

CONSULTING TEAM

HOLDING AG

CONSULTING TEAM, Osterstraße 39 A, 31134 Hildesheim

Osterstraße 39 A
31134 HildesheimTel.: 05121 28999 0
Fax: 05121 28999 99info@ct-holding.de
www.ct-holding.de

13.07.2022

Aktionärsbrief 2 2022

Sehr geehrte Aktionär*innen,

für den größten Aktienmarkt der Welt (S&P 500 Index in den USA) war das erste Halbjahr 2022 das Schlechteste seit 50 Jahren! Für die Rentenmärkte war es das Schlechteste seit ewigen Zeiten. Da haben wir geglaubt, dass die Corona-Pandemie das Schlimmste ist, was uns widerfahren kann und kaum, dass wir uns mit der Existenz dieses Virus abgefunden haben und uns auf ein wenig Normalität im Leben gefreut haben, versetzt Putin mit seinem Krieg gegen die Ukraine unsere Welt zurück in den kalten Krieg. Pandemiebedingte Lieferkettenprobleme, gegenseitige Wirtschaftssanktionen und rasant steigende Rohstoffpreise, plötzlich ist sie da: Die Inflation! Die hektischen Reaktionen der Notenbanker, fast schon panische Kommentare etlicher Politiker und der ständige Ruf (auch aus der Wirtschaft!), der Staat müsse helfend einspringen, offenbaren eine gewisse Ratlosigkeit, wenn nicht sogar Hilflosigkeit. Es wäre vermutlich besser gewesen, wenn die Entscheidungsträger der letzten 20 Jahre hin und wieder mal in die Geschichtsbücher geschaut hätten. Jede Krise hat doch auch ihre Chancen: Erinnern wir uns an die typisch deutschen Eigenschaften wie Fleiß, Einsatzbereitschaft, Ideenreichtum, Erfindergeist (darf man das überhaupt so schreiben?). So bitter das ist, heißt es jetzt doch, nach vorne schauen und aus dieser Situation zu lernen! Vor diesem Hintergrund sind wir ganz zufrieden, Ihnen mit dem zweiten Aktionärsbrief in diesem Jahr wieder einige erfreuliche Mitteilungen machen zu können.

Doch zunächst möchten wir Sie auf einen Termin hinweisen. Unsere diesjährige Hauptversammlung wird am 18. August 2022 um 11:00 Uhr im Hotel Van der Valk in Hildesheim stattfinden. Die Einladung wird Ihnen ab dem 28. Juli 2022 direkt über Ihre Depotbank, eventuell über Ihr elektronisches Postfach, zugehen und Sie können über die Depotbank Ihre Eintrittskarte sowie einen Stimmbogen beantragen. Hierbei sind wir Ihnen gern behilflich. Auch wenn Sie nicht persönlich an der Hauptversammlung teilnehmen können und Ihre Stimme per Briefwahl abgeben möchten, ist die vorherige Anmeldung zur Hauptversammlung über die Depotbank erforderlich.

Der Jahresabschluss unserer Gesellschaft wurde fristgerecht testiert und bei der Börse eingereicht. Wir schließen das Jahr 2021 mit einem Jahresfehlbetrag von knapp T€ 25 ab. Allerdings resultiert dieser Fehlbetrag überwiegend aus steuerlichen Positionen der Vorjahre. Konkret heißt es im Jahresabschlussbericht: „Das um Vorjahreseffekte bereinigte handelsrechtliche Jahresergebnis 2021 beträgt 331.254,54 €.“ Da wir den Kaufpreis der Hotelbetriebsgesellschaft Timmendorfer Strand über 15 Jahre abschreiben und pandemiebedingt in den letzten Jahren die Ergebnisse immer um die Nulllinie lagen, hatten wir im Jahr 2020 steuerlich ein negatives Ergebnis zu verbuchen. Dies holen wir

durch das gute Ergebnis im Jahr 2021 wieder auf. Aber wie so oft betont, bis die Zahlen in unserer Bilanz verarbeitet werden, kann es zwei Jahre dauern. Wir wollen allerdings unsere Bilanzierungspraxis aus Gründen der Klarheit und Wahrheit nicht ändern. An einem konkreten Beispiel möchten wir Ihnen die Auswirkungen transparent machen:

Vor ca. sechs Jahren haben wir einen Flugzeugfonds gekauft und dafür Anschaffungskosten in Höhe von € 66.357,00 gehabt. Innerhalb dieses Zeitraums haben wir € 67.425,00 an Ausschüttungen erhalten. Diese wurden als Kapitalrückzahlungen verbucht, die steuerlichen Ergebnisse bewegten sich immer um die Nulllinie, sodass wir trotz der Ausschüttungen nie Gewinne verbucht haben. In diesem Jahr wurde das Flugzeug (ein A 380) verkauft. Aufgrund einer Wertsicherungsklausel erhalten wir aus der Auflösung dieses Fonds nun ca. € 69.000,00. Das positive steuerliche Ergebnis wird uns durch die Beteiligungsgesellschaft frühestens im Laufe des Jahres 2023 mitgeteilt und kann auch dann erst in die Bilanz der Consulting Team Holding AG eingearbeitet werden. Sie sehen, wir haben mit diesem Flugzeug trotz der aktuellen Probleme sehr gutes Geld verdient! Ein weiterer Flugzeugfonds wurde mit ähnlichem Ergebnis aufgelöst, aber hier hatten wir leider nur € 10.000,00 investiert.

Die aktuelle Aufteilung unserer Investitionen per 30.06.2022 berücksichtigt diese Verkäufe noch nicht:

Immobilien	62,00 %
Private Equity	9,00 %
Schiffsbeteiligungen	8,00 %
Liquidität	7,50 %
Sonstiges	6,00 %
Erneuerbare Energien	5,50 %
Flugzeugfonds	2,00 %

Die größte Veränderung hat es bei der Liquidität gegeben. Hier macht sich unsere im April 2022 durchgeführte Kapitalerhöhung bemerkbar. Obwohl wir keine neuen Aktionäre ansprechen durften, war die Kapitalerhöhung deutlich überzeichnet. Es gibt jetzt insgesamt 9.648.000 Stückaktien der Consulting Team Holding AG, unser genehmigtes Kapital ist damit verbraucht und es ist nicht vorgesehen, in der kommenden Hauptversammlung neues genehmigtes Kapital zu schaffen. Man kann also nur versuchen, über die Börse Stücke zu erwerben.

Eine sehr erfreuliche Entwicklung verzeichnen unsere Schiffsbeteiligungen. Wir haben sehr früh in Gastanker investiert und profitieren somit von der aktuellen Nachfrage. Auch das Segment der kleineren Mehrzweckschiffe verzeichnet deutliche Preissteigerungen. Hier haben wir uns von einer ersten Beteiligung getrennt. Die im Januar 2021 erworbene Annika B haben wir mittlerweile verkauft und erwarten Ende Juli 2022 einen Rückfluss von ca. 250 % des eingesetzten Kapitals. Auf Grund des Alters sind wir auch bereit, die MV Kristin abzustoßen. Hier befinden wir uns bereits in Gesprächen. Neuinvestitionen in Schiffen erscheinen uns auf dem jetzigen Niveau uninteressant. Es sieht also ganz danach aus, als wenn der Anteil an Schiffsbeteiligungen in unserem Portfolio in den nächsten Jahren sinkt.

Weiter aufbauen wollen wir hingegen unser Engagement in Private Equity Beteiligungen. Obwohl bisher erst ca. die Hälfte unseres gezeichneten Kapitals abgerufen wurde, haben unsere Private Equity Investitionen bisher sehr gut performed. Mittlerweile haben wir hier hohe stille Reserven aufgebaut. Wir erwarten, dass auf Grund der sich abschwächenden Weltkonjunktur eine Konsolidierungsphase einsetzt und die Private Equity Manager, in die wir investiert haben, wieder gute Investitionsmöglichkeiten finden und weiteres Kapital abrufen. Neu werden wir über die LGT in einen Fonds investieren, der sich an Unternehmen beteiligt, die die Vermeidung von CO² in den Vordergrund stellen. Private Equity Anlagen sind für Privatanleger mit hohen Einstiegshürden verbunden. Jemand, der eine so breite Streuung, wie wir sie in der Consulting Team Holding AG

haben, selbst gestalten möchte, sollte über eine Liquidität von mindestens 8 – 9 Mio. € verfügen, damit er kein unnötiges Klumpenrisiko in seiner persönlichen Vermögensbilanz aufbaut.

Unser größter Block, unsere Immobilienengagements, laufen im geplanten Rahmen. Wir haben hier keinerlei negative Überraschungen zu verzeichnen. Das Hotel am Timmendorfer Strand wird auf einem guten Stand gehalten und ständig modernisiert. Der Anbau am Restaurant, der Unterstand für E-Bikes sowie die Ladesäulen für E-Autos sind weitestgehend fertiggestellt und werden das Hotel auch in den kommenden Jahren konkurrenzfähig halten. Das Hotel erhält durchweg erstklassige Bewertungen.


Sehr viel Zeit haben wir in den letzten zwölf Monaten in die Weiterentwicklung unseres Hotels Hüttmann auf Amrum gesteckt. Hier entwickeln wir mit einem Spezialbüro für Hotelbauten (Fa. Dau Design aus Kiel), der Gemeinde Norddorf und dem Landkreis Nordfriesland einen vorhabenbezogenen Bebauungsplan und hoffen, Ihnen in wenigen Monaten konkrete Pläne für Neubauten und Umbauten vorlegen zu können. Unser Pächter, die Sonnenhotels aus Goslar, sind mit der Buchungslage sehr zufrieden.

Für die kommenden Monate erwarten wir eine stabile Entwicklung unserer Beteiligungen und stehen Ihnen für weitergehende Informationen jederzeit gern zur Verfügung.

Wir würden uns freuen, wenn wir Sie am 18. August 2022 im Van der Valk Hotel zu unserer Hauptversammlung begrüßen könnten und verbleiben bis dahin

mit freundlichen Grüßen


Thomas Bartels
Vorstand


Rainer Bernd Kochan
Vorstand