

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

22.05.2023

Aktionärsbrief 1 2023

Sehr geehrte Aktionär*innen,

Das ging schnell: Die Umlaufrendite deutscher Staatsanleihen lag am 3.1.2022 bei minus 0,26 % um dann bis zum 2.1.2023 auf plus 2,47 % zu steigen. Einen Zinsanstieg in dieser Stärke und Geschwindigkeit hat es in den letzten 100 Jahren nicht gegeben.

Das war enttäuschend: Trotz aller Kontrollmechanismen ist die Credit Suisse, eine der 30 weltweit größten und systemrelevanten Banken, in wenigen Tagen auf Grund von Missmanagement vom Markt verschwunden.

Das ist ehrlich: In seinem diesjährigen Investorenbrief schreibt Warren Buffett den Aktionären der Berkshire Hathaway AG, dass er in 58 Jahren nur zwölf gute Entscheidungen getroffen hat, der Rest war durchschnittlich und bei einigen schlechten Entscheidungen hatte er sogar noch Glück.

Diese Beispiele zeigen eindrucksvoll, sehr geehrte Damen und Herren, in welcher schnelllebigen Zeit wir uns befinden. Gerade die Geschehnisse in den vergangenen 15 Monaten stellen uns alle vor große Herausforderungen. Durch die gestiegenen Zinsen sind festverzinsliche Wertpapiere wieder eine echte Alternative zu Aktien und Immobilien. Während die Immobilienpreise zusätzlich durch die geplanten politischen Vorgaben und die deutlich gestiegenen Kreditzinsen unter Druck kommen, steigt die Nachfrage nach erneuerbarer Energie. Wir bekommen diese Situation in unserem Verkaufsprozess der Gewerbeimmobilie in Salzgitter-Fredenbergr zu spüren, für die es zu dem von uns aufgerufenen Preis aktuell keine Nachfrage gibt. Da wir intern allerdings einen wesentlich niedrigeren Preis, als den von uns geforderten Verkaufspreis ansetzen, sind wir nicht gezwungen, unsere Wertansätze nach unten anzupassen, sondern erfreuen uns weiterhin an der hohen Liquidität aus dem Objekt. Auch laufen hier immer noch die Reparaturarbeiten aus der Sprengung des Geldautomaten der Braunschweigischen Landessparkasse und unser Verwalter verhandelt einen neuen Mietvertrag mit einem namhaften Nahversorger für ca. 1.000 qm Einzelhandelsfläche. Bis zum Abschluss dieser Maßnahmen ruhen die Verkaufsbemühungen.

Auf der anderen Seite erzielen wir deutlich steigende Einnahmen aus unseren Windkraft- und Solaranlagen. Dieser Trend dürfte noch einige Zeit anhalten.

Im Segment der Flugzeugbeteiligungen zeichnet sich eine Belebung auf niedrigem Niveau ab. Die Anzahl der Transaktionen mit gebrauchten Flugzeugen nimmt zu und auch die ausgemusterten A380 werden teilweise wieder reaktiviert. Unser Bestand an Flugzeugbeteiligungen reduziert sich sukzessive. Im letzten Jahr wurden zwei Flugzeuge mit Gewinn verkauft. Es bieten sich aktuell jedoch noch keine Neuengagements an.

Unsere Schiffsbeteiligungen verlaufen in ruhigen Bahnen, wir haben uns in 2022 von einem Schiff zu einem außergewöhnlich guten Preis getrennt. Die Beschäftigung unserer Schiffe ist gut, insbesondere Gastanker sind nach wie vor gefragt. Wir prüfen mehrere Angebote, sind aber noch kein neues Investment eingegangen.

Das breite Spektrum an Private-Equity-Investments dürfte sich in den nächsten Monaten eher verhalten entwickeln, nach dem das Jahr 2022 durchaus erfreulich verlaufen ist. Jetzt bieten sich den Managern wieder gute Investitionsmöglichkeiten, sodass wir davon ausgehen, dass unsere Investitionsquote in diesem Jahr durch Kapitalabrufe steigen wird. Ab dem Jahr 2025 rechnen wir mit substantiellen Rückflüssen und somit den ersten realisierten Gewinnen. Bisher haben wir nur Buchgewinne zu verzeichnen. Diese sind aber nicht in unserer Bilanz abgebildet. Sobald Gewinne realisiert werden, wird sich das in den Erträgen der Consulting Team Holding AG niederschlagen.

Im Laufe der letzten Monate haben wir einige Immobilieninvestments geprüft, aber kein Angebot entsprach unseren Vorstellungen, sodass wir uns weiterhin stark auf die Optimierung unserer bestehenden Immobilien konzentrieren. Alle Logistikzentren laufen plangemäß und wir sind von der Werthaltigkeit der Standorte überzeugt. Unsere Hotels kommen nach der Corona-Pandemie wieder in Schwung. Am Timmendorfer Strand konnten wir in 2022 sogar einen Rekordumsatz verzeichnen. In unserem Dienstleistungs- und Gewerbezentrum in Sehnde ist im vergangenen Jahr mit dem Action-Markt ein neuer Mieter eingezogen. Die Immobilie wurde dadurch deutlich aufgewertet. Leider verzögert sich die Aufstellung eines Bebauungsplans für unseren Neubau auf Amrum. Obwohl die Baumaßnahme von allen Seiten gewünscht und unterstützt wird, ziehen sich die Abstimmungen der beteiligten Parteien sehr in die Länge.

Pünktlich zu Ende April 2023 konnte sich unser Aufsichtsrat mit dem testierten Jahresabschluss der Consulting Team Holding AG beschäftigen und diesen dann auch feststellen. Unsere Hauptversammlung wird schon am 6. Juli 2023 stattfinden. Die Ladung mit der Tagesordnung wird Ende Mai auf unserer Homepage www.ct-holding.de unter der Rubrik Investors Relations und im Bundesanzeiger Verlag veröffentlicht. Ihre Depotbank wird Ihnen die Eintrittskartenanforderung je nach vereinbarter Versandart ins elektronische Postfach einstellen oder per Brief zuschicken. Neben der Abstimmung über die Gewinnverwendung und den Dividendenvorschlag stehen auf der Tagesordnung die Schaffung von neuem genehmigtem Kapital sowie die Wahlen zum Aufsichtsrat. Bitte achten Sie auf den Posteingang und beantragen Sie rechtzeitig bei Ihrer Depotbank Ihre Teilnahme an der Hauptversammlung. Wir freuen uns über eine starke Präsenz, stehen Ihnen aber auch sonst gern für weitergehende Informationen zur Verfügung.

Mit freundlichen Grüßen

Thomas Bartels Rainer Bernd Kochan