



**Herzlich Willkommen
zur ordentlichen Hauptversammlung**

Hamburg, den 15. Juli 2008

- 1. Kurzvorstellung**
- 2. Verlauf des Geschäftsjahres 2007**
- 3. Finanzkennzahlen 2007**
- 4. Aktuelle Finanzkennzahlen 2008**
- 5. Strategische Ausrichtung und Projekte**

1. Kurzvorstellung

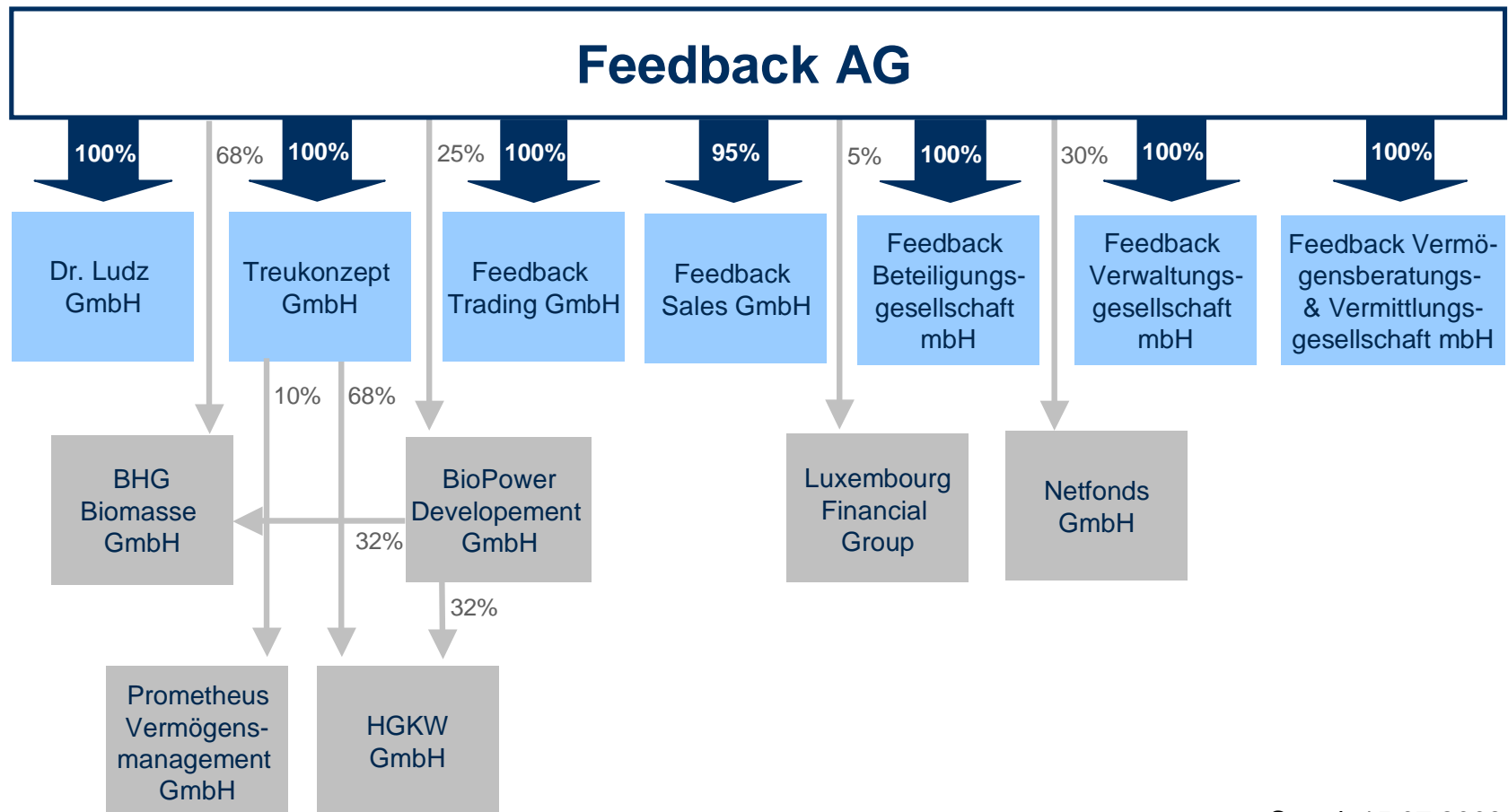
Unternehmensportrait der Feedback AG

- Holdinggesellschaft mit mehreren Tochtergesellschaften
- Tätigkeit im Bereich Finanzdienstleistungen
- Konzeption, Analyse und Platzierung von Geschlossenen Fonds
- Beratung von Vertriebspartnern als B2B-Plattform
- Wertpapiereigenhandel
- 10 Jahre Markterfolg
- Betreuung privater Kunden durch ca. 270 Kooperationspartner
- „Best advice“-Ansatz bei Auswahl und Beratung
- Exklusivprodukte
- Anbindung an ein Haftungsdach



1. Kurzvorstellung

Struktur der Feedback-Gruppe



Stand: 15.07.2008

Operatives Geschäft (Tochtergesellschaften)

**Treukonzept Vermögens-
beratungs- und
Vermittlungsgesellschaft mbH**

**Dr. Ludz Vermögens-
beratungs- und
Vermittlungsgesellschaft mbH**

Feedback Trading GmbH

Feedback Sales GmbH

**Feedback Beteiligungs-
gesellschaft mbH**

**Feedback Verwaltungs-
gesellschaft mbH**

HGKW GmbH



- Beratung von Vermögens- und Anlageberatern, Kreditinstituten, Maklern und deren Kunden auf dem Gebiet der renditeorientierten Beteiligungen
- Platzierung in Zusammenarbeit mit Vertriebspartnern



- Eigenhandel mit börsennotierten Wertpapieren und Derivaten



- Konzeption von geschlossenen Fonds
- Übernahme der Komplementärfunktion innerhalb von Fondsmodellen



- Biomasseholzkraftwerke, Pilotanlage

Meilensteine der Feedback AG in 2007 (1)

02. Januar 2007



Einschaltung Designated Sponsor

Close Brothers Seydler AG sorgt für Steigerung der Liquidität und enge Kursspannen auf XETRA

Januar 2007



Beteiligung an BHG Biomasse Gesellschaft mbH und HGKW GmbH

je 68 % der Anteile übernommen, Regenerative Energie

Ab 1. Quartal 2007



Dachfonds Deutsche Schifffahrt DDS07

Auflegung und Platzierung des ersten eigenen Dachfonds in geschlossene Schiffsbeteiligungen (emissionshausübergreifend, exklusiv vertrieben)

03. Juni 2007



10-jähriges Bestehen Treukonzept GmbH

10 Jahre Markterfolg in der Fondsberatung und -vermittlung im Bereich B2B

Meilensteine der Feedback AG in 2007 (2)

29. Juni 2007



Ordentliche Hauptversammlung 2007

Dividendenausschüttung in Höhe von 0,06 EUR je Aktie bereits für erstes Geschäftsjahr nach der Neuausrichtung beschlossen

August 2007



Gründung Feedback Beteiligungsgesellschaft mbH und Feedback Verwaltungsgesellschaft mbH

jeweils 100 % der Anteile, Konzeption von geschlossenen Dachfonds

Ab Ende Oktober 2007



Dachfonds Deutsche Schifffahrt DDS08

Platzierung des zweiten, exklusiv vertriebenen Dachfonds in geschlossene Schiffsbeteiligungen

Meilensteine der Feedback AG in 2007 (3)

28./29. November 2007



Roadshow in München und Frankfurt

Interviewtermine mit Investoren und Medien, sehr positive Resonanz und umfangreiche Presseberichterstattung

04. Dezember 2007



Wechsel in den Entry Standard

Teilbereich des Open Markets mit erhöhter Aufmerksamkeit, dient als Plattform zur Weiterentwicklung am Kapitalmarkt, regulierter Markt angestrebt

31. Dezember 2007



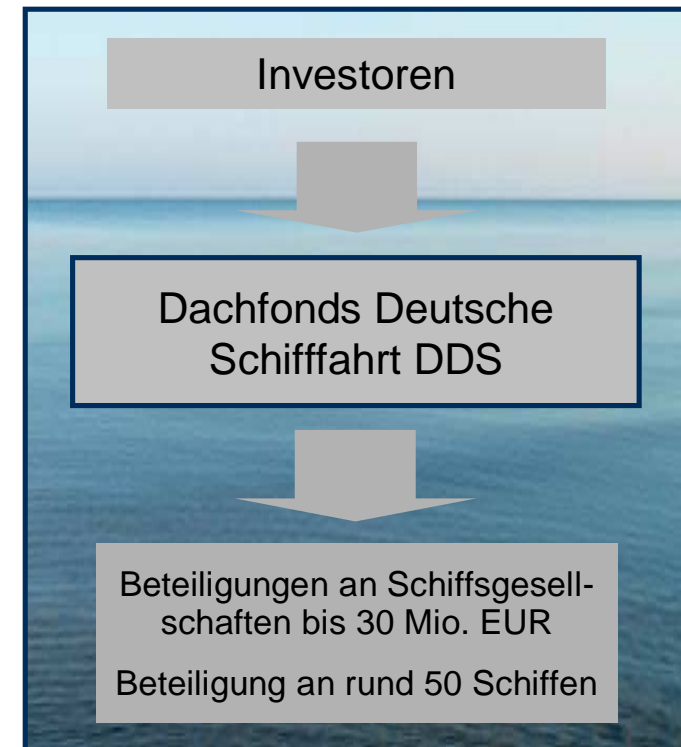
Beteiligung an Netfonds GmbH

30%-ige Beteiligung an der Netfonds-Gruppe, die als unabhängiger Servicedienstleister für Freie Makler, Banken und Finanzvertriebe auch ein Haftungsdach umfasst



Auflegung eigener Dachfonds

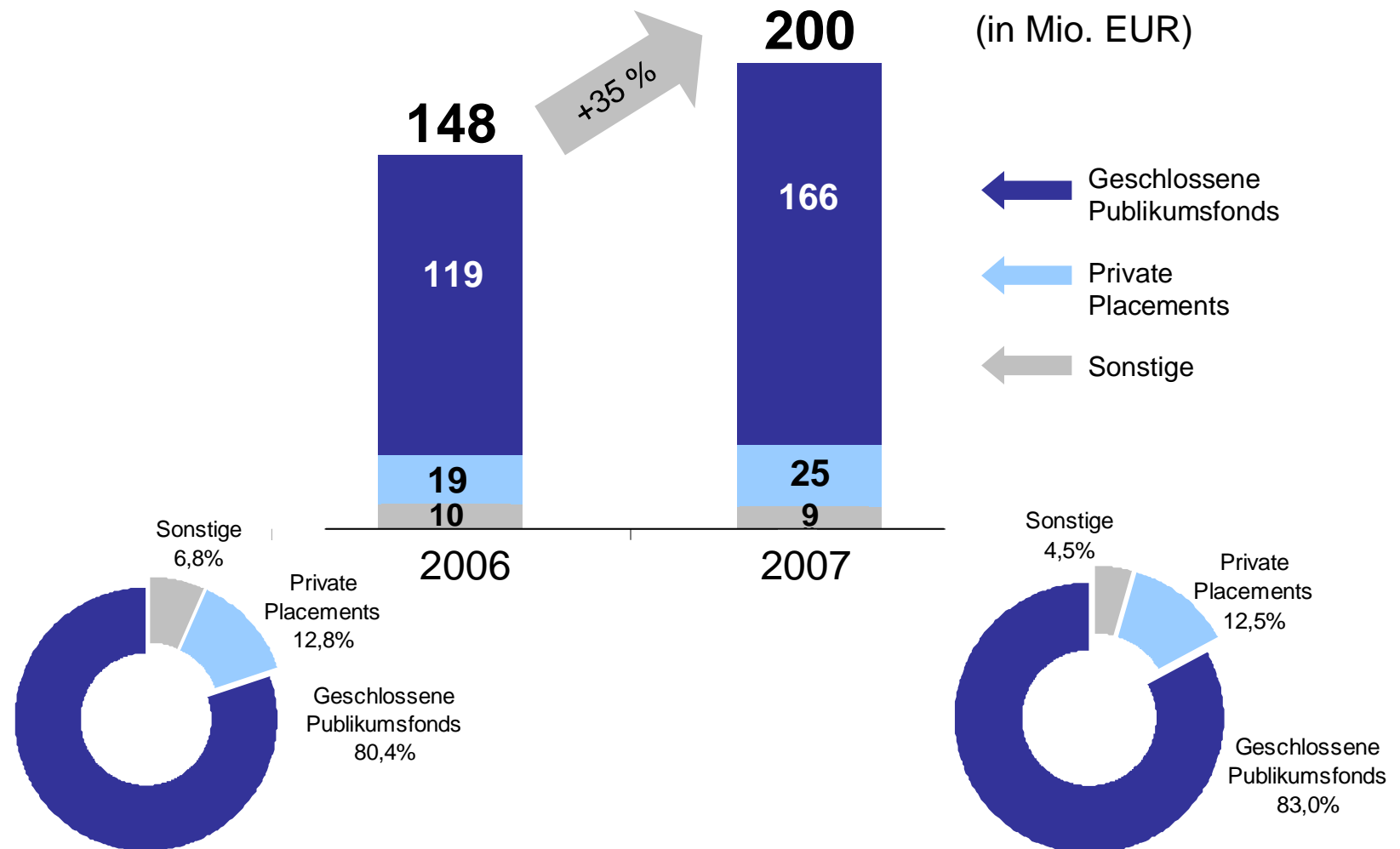
- seit 2007: Dachfonds Deutsche Schifffahrt
- exklusiv vertriebener und emissionshausübergreifender Dachfonds in geschlossene Schiffsbeteiligungen
- Zusammenfassung wirtschaftlich interessanter Beteiligungsangebote im Bereich der Schiffsfonds
- breite Diversifikation über unterschiedliche Schifffahrtsmärkte, Schiffstypen, Schiffsgrößen, Reeder, Charterer und Initiatoren
- Investition in Erst- und Zweitmarktanteile
- Exklusivplatzierung durch die Dr. Ludz GmbH



Neuer Dachfonds DDS 09 seit Ende Mai 2008 erfolgreich im Vertrieb
Ein weiterer Dachfonds für 2008 bereits in Konzeption und Vorbereitung

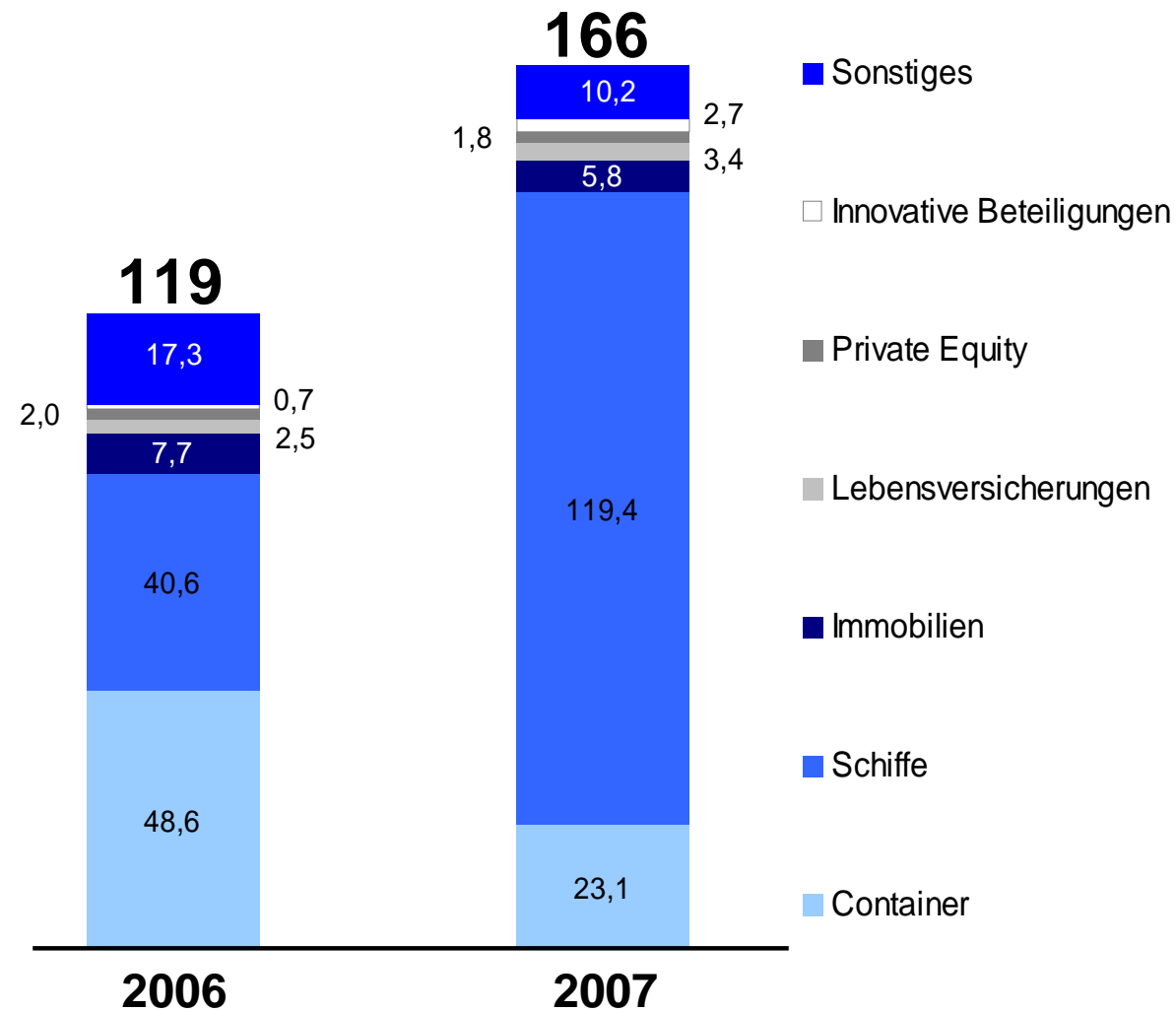
2. Verlauf des Geschäftsjahres 2007

Platziertes Eigenkapital nach Geschäftsfeldern



2. Verlauf des Geschäftsjahres 2007

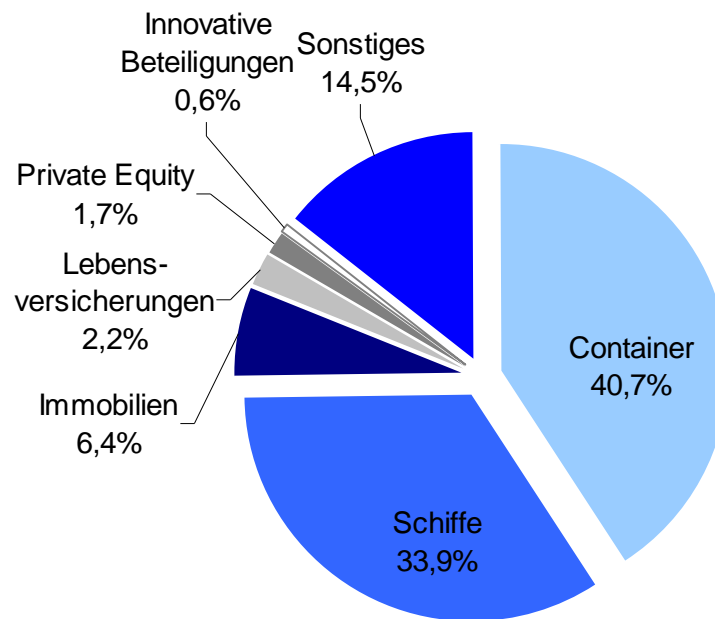
Geschlossene Publikumsfonds (in Mio. EUR)



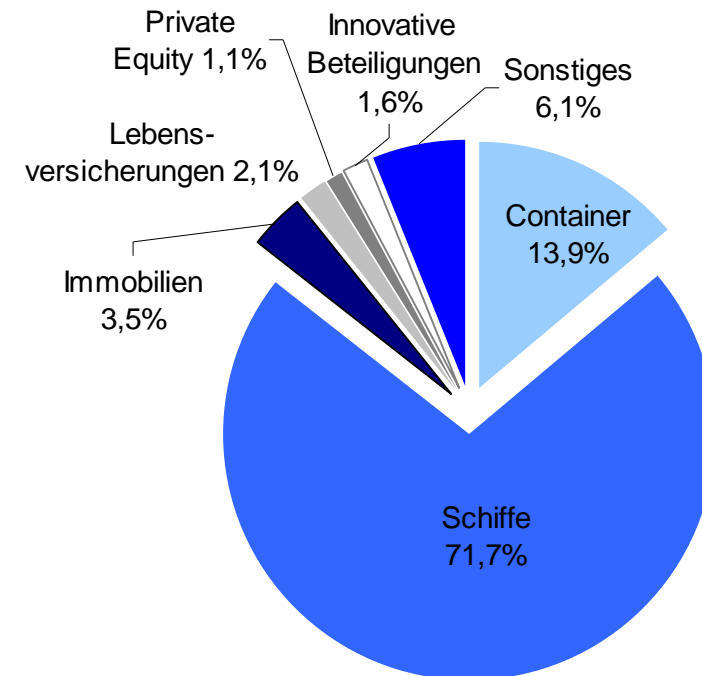
2. Verlauf des Geschäftsjahres 2007

Geschlossene Publikumsfonds

2006

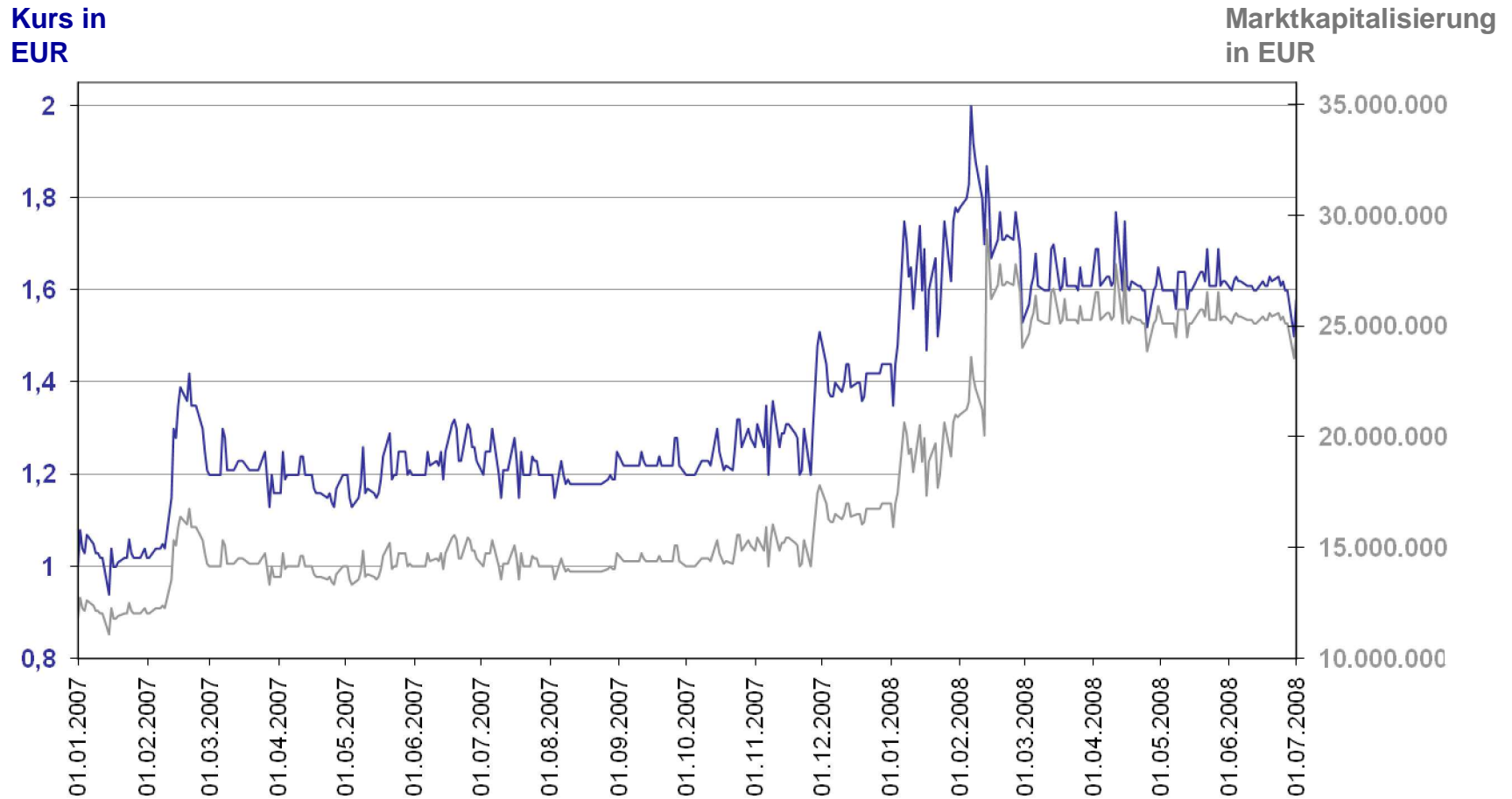


2007



2. Verlauf des Geschäftsjahres 2007

Kursverlauf der Feedback AG



Marktumfeld (1)

Der Markt für Geschlossene Fonds

- Platziertes Eigenkapital in 2007: 12,66 Mrd. EUR insgesamt
- 8,7 % mehr als im Vorjahr
- 17,5 % mehr Anleger investierten 2007 in Geschlossene Fonds

Produkte und Investitionstrends

- Fast 2/3 der Investitionen in Immobilienfonds und Schiffsbeteiligungen
- **Schiffsbeteiligungen** als stabile Anlageklasse mit langfristig positiver Performance, Steuerfreiheit aufgrund der Tonnagesteuer
Gewinner auf der Nachfrageseite: +40 % in 2007
Platziertes Eigenkapital in 2007: 3,58 Mrd. EUR
- Zunehmende Bedeutung auch von Zweitmarktfonds
- Spezialitätenfonds +90 % in 2007: Flugzeugfonds, Regenerative Energien u.a.

Marktumfeld (2)

Konsolidierung und Marktkonzentration

- zunehmende Anzahl von Kooperationen und Zusammenschlüssen im Markt für Finanzdienstleistungen (Emissionshäuser, Vertriebe, Haftungsdächer)
- Verflechtungsprozess, Branchenkonsolidierung

Steuerliche Gesetzgebung

- Umsetzung der EU-Richtlinie für Finanzmärkte (MiFID) in deutsches Recht zum 01. November 2007 durch das Finanzmarktrichtlinie-Umsetzungsgesetz (FRUG)
- Steigende Bedeutung von Haftungsdächern, Marktberreinigung

Margenentwicklung

- Provisionen tendentiell rückläufig
 - Margen für me-too-Produkte unter Druck
- Exklusivprodukte können sich dem Margendruck entziehen

3. Finanzkennzahlen 2007

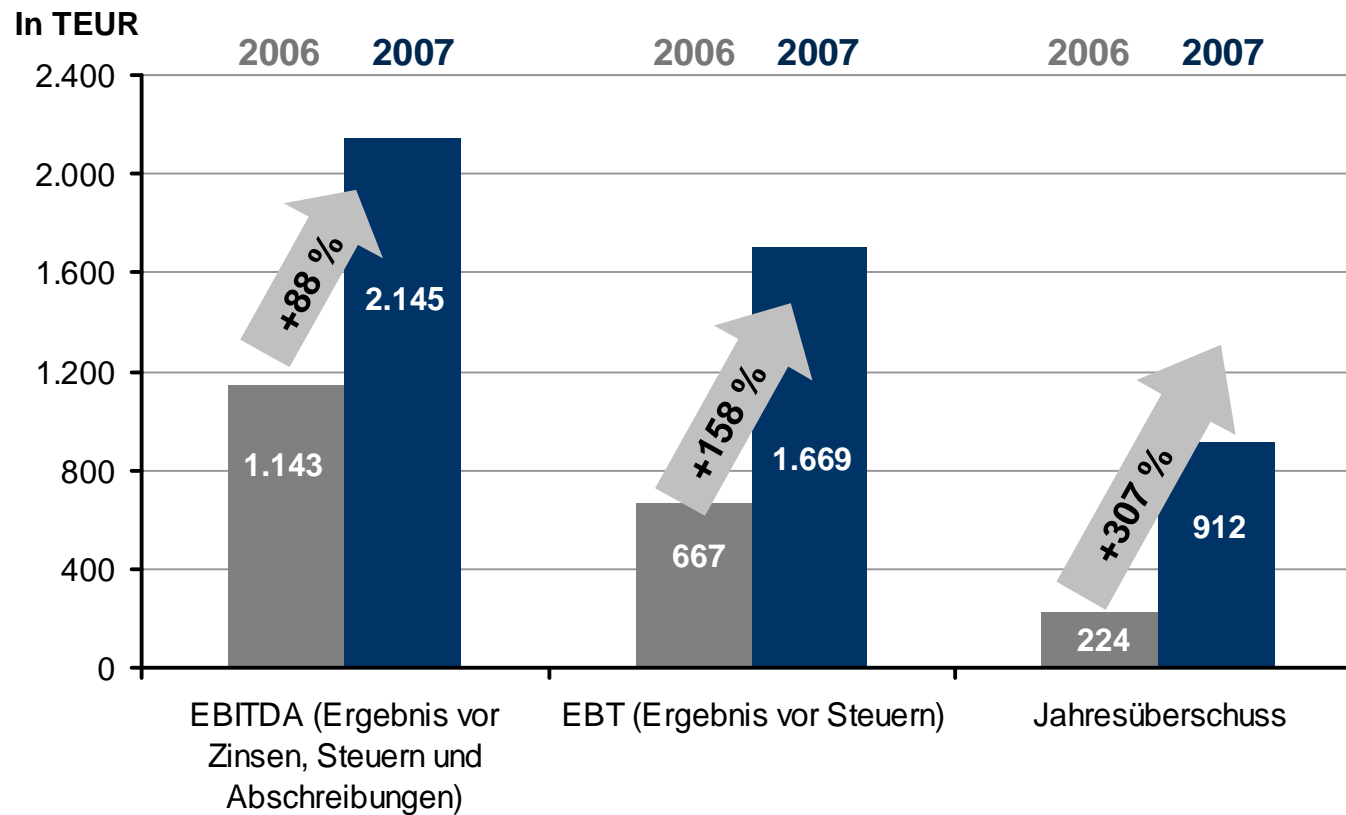
Jahresabschluss 2007

In TEUR	2007	2006	Differenz	
Umsatzerlöse	17.903	14.005	3.898	+28 %
EBITDA (Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen)	2.145	1.143	1.002	+88 %
EBT (Ergebnis vor Steuern)	1.699	667	1.032	+158 %
Jahresüberschuss	912	224	688	+307 %
EPS (Gewinn pro Aktie in EUR)	0,08	0,03	0,05	+167 %

(Rechnungslegung nach HGB)

3. Finanzkennzahlen 2007

Ergebnisentwicklung




3. Finanzkennzahlen 2007

Ergebnisüberleitung

		2007	2006
In TEUR	Jahresüberschuss (Konzernabschluss)	912	224
+	Goodwill-Abschreibung	453	453
+	Ausgeschüttete Ergebnisse		
	⇒ Dr. Ludz GmbH	0	285
	⇒ Treukonzept GmbH	0	296
	⇒ Jahresfehlbetrag Feedback Verwaltungsgesellschaft mbH	1	0
	⇒ Jahresfehlbetrag HGKW GmbH	16	0
=	Jahresüberschuss Feedback AG (Einzelabschluss)	1.382	1.258

3. Finanzkennzahlen 2007

Ermittlung des ausschüttbaren Ergebnisses

		2007	2006
In TEUR	Jahresüberschuss Feedback AG (Konzern)	912	224
+	Goodwill-Abschreibung	453	453
=	Ausschüttungsbasis	1.365	677
	 Ausschüttungsvorschlag	1.063	708

Fazit: Ausschüttungsvorschlag gedeckt durch Ergebnis der operativen Tätigkeit

3. Finanzkennzahlen 2007

Gewinnverwendungsvorschlag für 2007

➔ Dividende pro Aktie: **0,09 EUR** (2006: 0,06 EUR)

➔ Anzahl der dividendenberechtigten Aktien: 11.807.927

		2007	2006
In EUR	Bilanzgewinn Feedback AG	1.693.364,34	1.089.189,77
-	Ausschüttungsvolumen	1.062.713,43	708.475,62
=	Vortrag auf neue Rechnung	630.650,91	380.714,15

3. Finanzkennzahlen 2007

Ergebnisquellen der Feedback AG

Feedback AG					
Erträge aus Beteiligungen (TEUR)			Erträge aus Gewinnabführung		
	2007	2006	2007	2006	
Feedback Beteiligungsgesellschaft mbH	414		580	579	Treukonzept GmbH
Feedback Trading GmbH 2006		396	343	228	Dr. Ludz GmbH
Treukonzept GmbH 2005		296	1.189		Feedback Trading GmbH
Dr. Ludz GmbH 2005		285			
	414	997	2.112	807	

Entwicklung im ersten Halbjahr 2008 (1)

Barkapitalerhöhung und Kooperation mit Lloyd Fonds AG

- Erhöhung des Grundkapitals von 11.807.927 EUR auf 15.707.927 EUR aus genehmigtem Kapital
- Ausgabepreis 2,00 EUR, Dividendenberechtigung ab 01. Januar 2008
- Bezugsfrist vom 30. Januar bis 13. Februar 2008, vollständige Platzierung
- Liquiditätszufluss von 7,8 Mio. EUR
- Lloyd Fonds AG neuer Großaktionär mit 21,8 % (3.420.000 neue Aktien)

➔ Kooperation mit dem Emissionshaus, Zugang zu dessen Produktangebot

Beteiligung an der Luxembourg Financial Group

- 5%-Beteiligung an unabhängigem Finanzdienstleister
- Sitz in Luxembourg und London

➔ Zugang zum Markt der strukturierten Produkte, Erweiterung der Wertschöpfungskette im internationalen Geschäft

Entwicklung im ersten Halbjahr 2008 (2)

Gründung der Feedback Sales GmbH

- April 2008
- Eigenhandel mit börsennotierten Wertpapieren und Derivaten

Gründung der Feedback Vermögensberatungs- und Vermittlungsgesellschaft mbH

- Mai 2008
- Beratung und Vermittlung von Investmentfonds, Aktien und Zertifikaten an Privatkunden

3. Aktuelle Finanzkennzahlen 2008

Quartalsvergleich

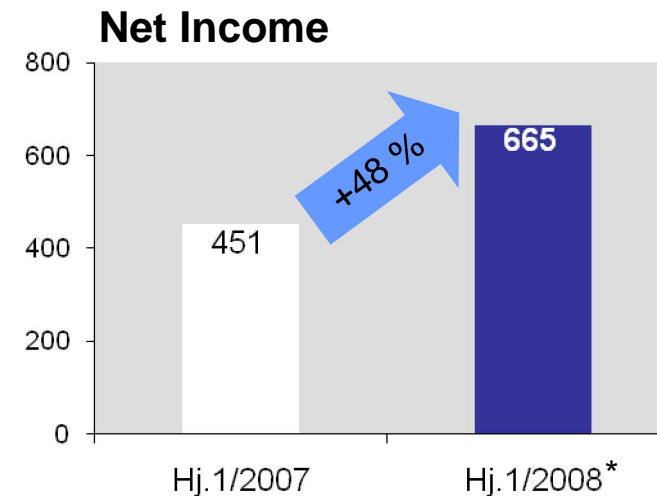
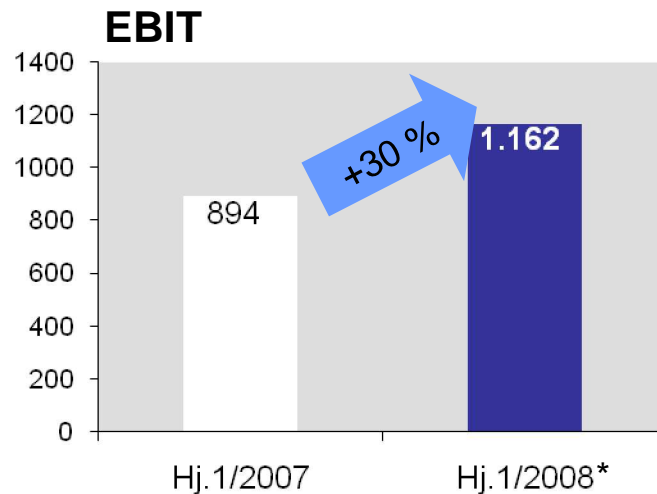
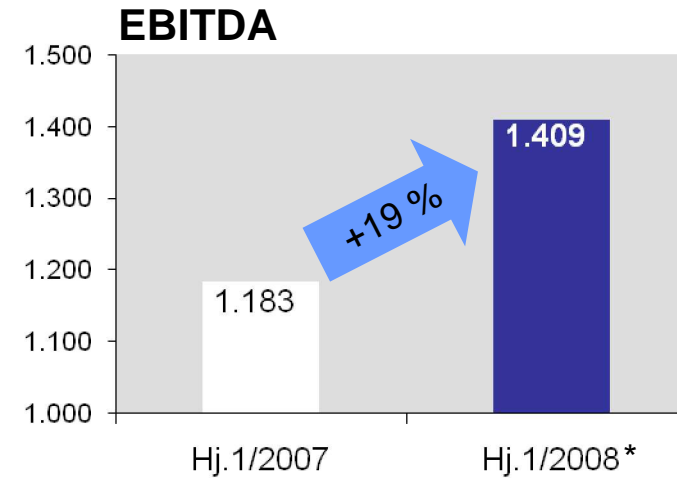
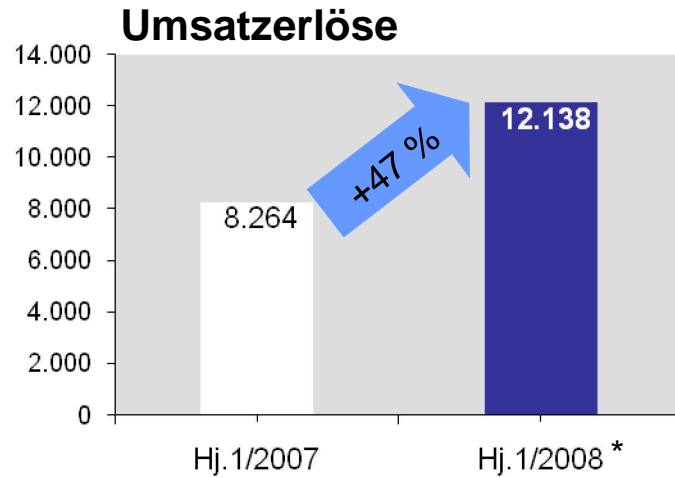
In TEUR	1. Halbjahr 2008 *			1. Halbjahr 2007			Differenz
	Q2/2008*	Q1/2008		Q2/2007	Q1/2007		
Umsatzerlöse	5.598	6.540	12.138	4.405	3.859	8.264	+47 %
EBITDA	1.185	224	1.409	964	219	1.183	+19 %
EBIT	1.057	105	1.162	808	86	894	+30 %
EBT	1.036	92	1.128	817	84	901	+25 %
Net income	663	2	665	447	4	451	+48 %

* Vorläufige Zahlen

3. Aktuelle Finanzkennzahlen 2008

Übersicht Quartalsentwicklung (in TEUR)

* Vorläufige Zahlen



Prognosen 2008

Internes Wachstum

- Prognose für platziertes Eigenkapital in 2008: **265 Mio. EUR** **+33 %**
- weitere deutliche Umsatzsteigerung
- Prognose für operatives Ergebnis (EBITDA): **3,4 bis 3,6 Mio. EUR** **+60 %**

Externes Wachstum

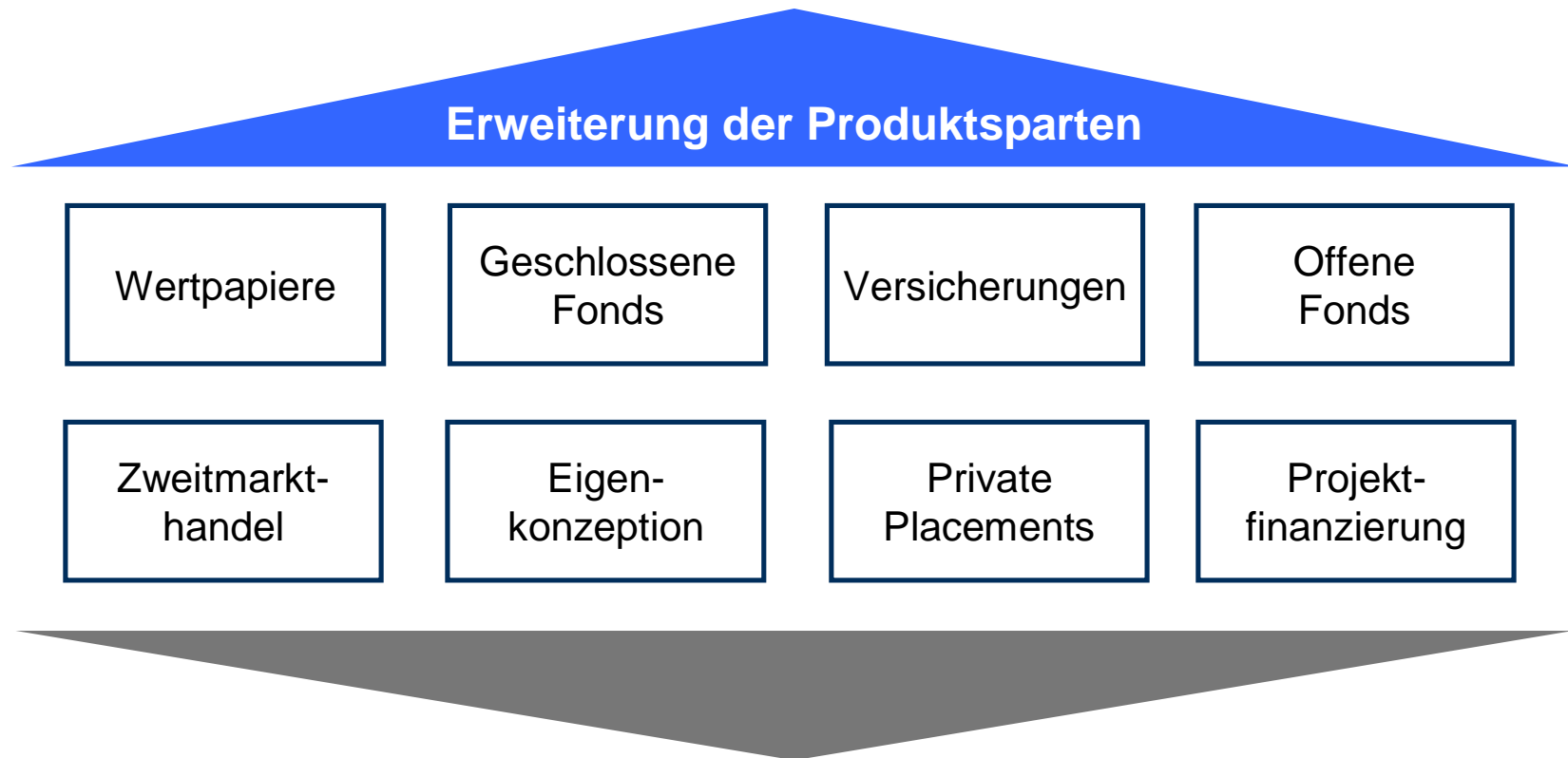
- Weitere Beteiligungen und Kooperationen geplant
- Beteiligung an einer Geschäftsbank

Geschäftsmodell: Der „best advice“ - Ansatz



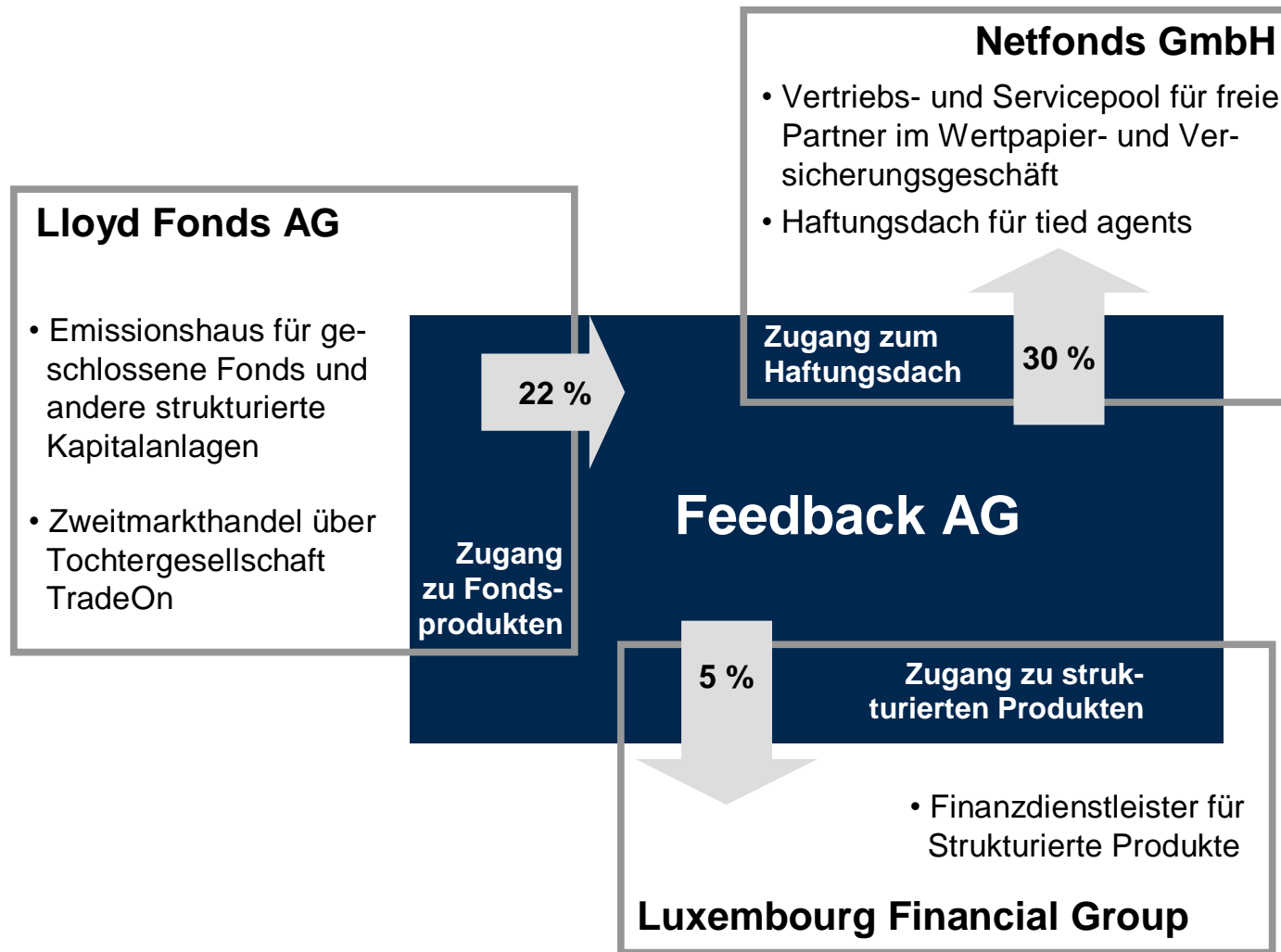
Konzentration auf Kernkompetenzen → Steigerung der Beratungsqualität

Unternehmensstrategie

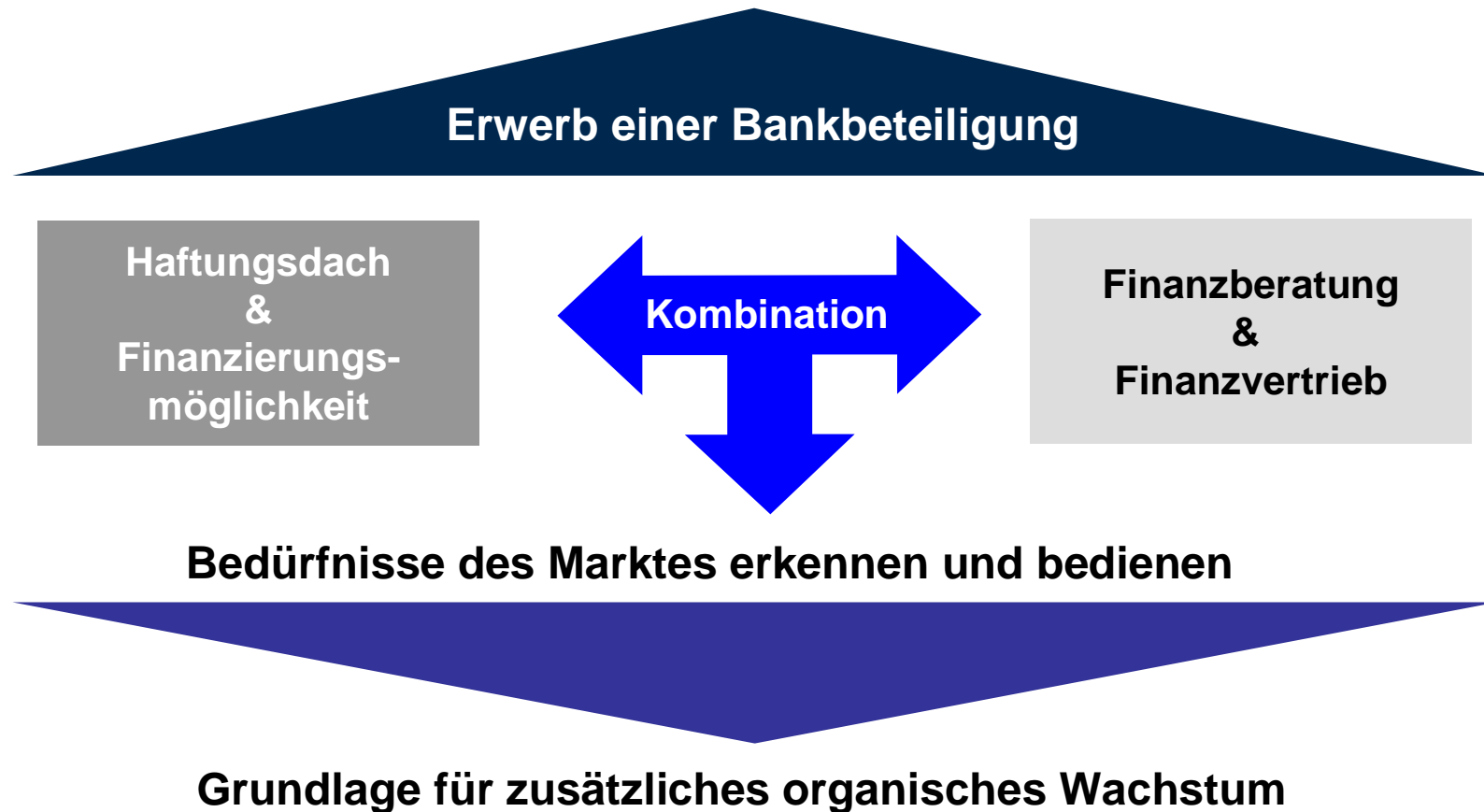


Maßnahmen: Akquisitionen und Joint Ventures

Kooperationen und Joint Ventures



Geplante Akquisitionen



Ziele der Feedback AG

Unternehmensentwicklung

- Weiterer Ausbau der Marktposition
- Auflegung eigener Dachfonds
- Fokussierung auf Exklusivprodukte
- Erwerb der geplanten Bankbeteiligung
- Joint Ventures mit erfolgreichen Kooperationspartnern
- Deutliches Ergebniswachstum
- Fortführung der attraktiven Dividendenpolitik
- Umstellung der Rechnungslegung auf IFRS-Standard (Anwendung erstmals zum Jahresabschluss 2008)

Finanzkalender 2008

Endgültiges Jahresergebnis 2007	Ende April 2008
Entry und General Standard-Konferenz	29./30. April 2008
Quartalsbericht für das 1. Quartal 2008	Mitte Mai 2008
Investorenkonferenz Hamburg	04. Juni 2008
Ordentliche Hauptversammlung in Hamburg	15. Juli 2008
Halbjahresbericht 2008	Mitte August 2008
Quartalsbericht für das 3. Quartal 2008	Mitte Nov. 2008



Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!