



Herzlich Willkommen zur ordentlichen Hauptversammlung

Hamburg, den 21. Juli 2010





1. Die Feedback AG
2. Verlauf des Geschäftsjahres 2009
3. Finanzkennzahlen 2009
4. Aktuelle Finanzkennzahlen 2010
5. Strategische Ausrichtung und Projekte



Unternehmensportrait Feedback AG

- Holdinggesellschaft mit mehreren Tochtergesellschaften
- Tätigkeit im Bereich Finanzdienstleistungen
- Konzeption, Analyse und Platzierung von Geschlossenen Fonds
- Beratung von Vertriebspartnern als B2B-Plattform
- Zweitmarktsservice für Vertriebspartner
- Investments/Private Placements
- Wertpapiereigenhandel
- Betreuung privater Kunden durch ca. 270 Kooperationspartner
- „Best advice“-Ansatz bei Auswahl und Beratung

Vorstand

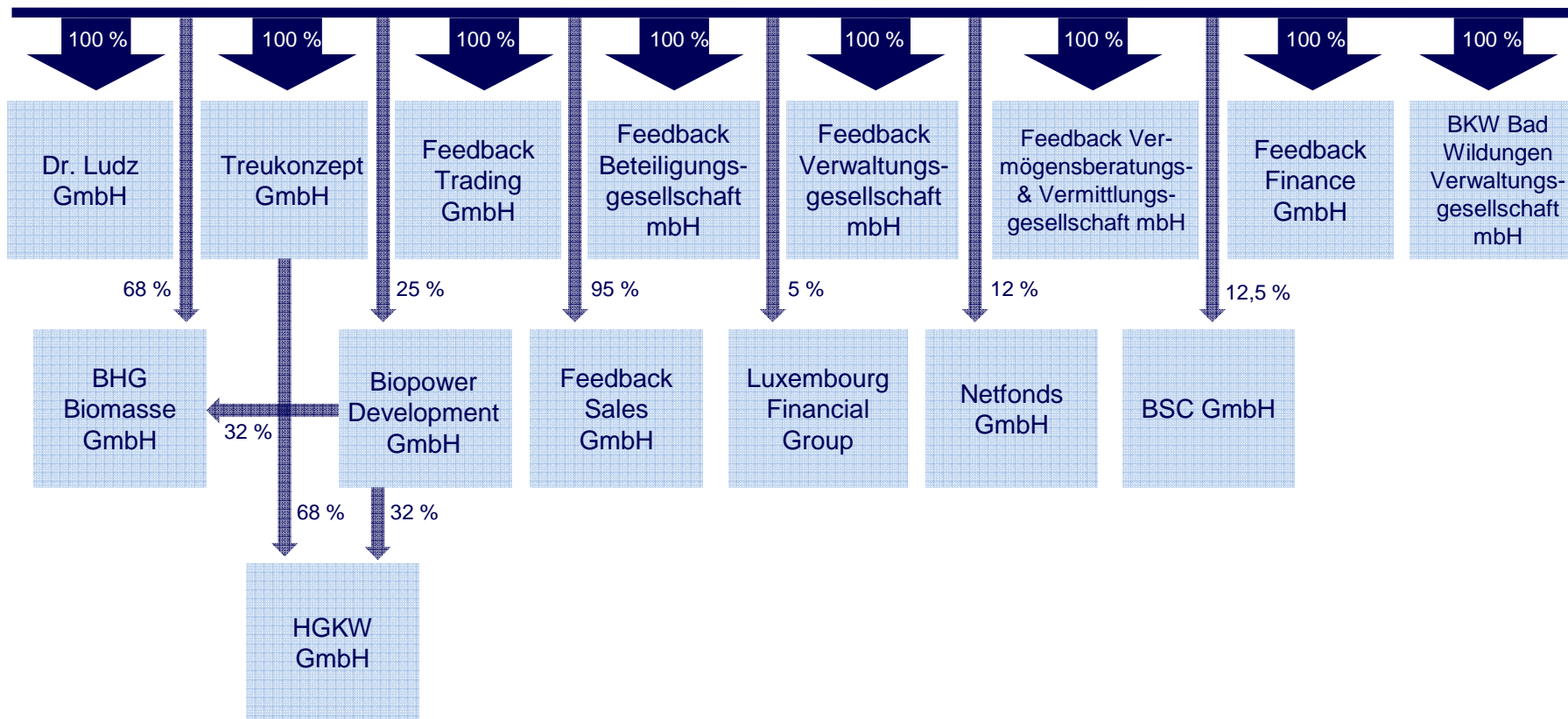
Dr. Christoph Ludz (CEO)
Thomas Striepe
Kurt Ellerbrok

Aufsichtsrat

Michael F. Seidel (Vorsitzender)
Dr. Arndt-Heinrich von Oertzen (stellv. Vorsitzender)
Michael Kopetz
Reinhold Lüdemann
Jörg Rosowski
Marco Tomenzoli



Struktur der Feedback Gruppe





Operatives Geschäft der Tochtergesellschaften

Treukonzept	Vermögens-	1997	<ul style="list-style-type: none"> • Beratung von Vermögens- und Anlageberatern, Kreditinstituten, Maklern und deren Kunden auf dem Gebiet der renditeorientierten Beteiligungen
Dr. Ludz	beratungs- &	2001	
Feedback	Vermittlungs-	2008	
	gesellschaft		<ul style="list-style-type: none"> • Platzierung in Zusammenarbeit mit Vertriebspartnern
Feedback	Beteiligungs-	2007	<ul style="list-style-type: none"> • Konzeption von geschlossenen Fonds • Übernahme der Komplementärfunktion innerhalb von Fondsmodellen
	Verwaltungs-	2007	
	gesellschaft		
Feedback	Trading	2006	<ul style="list-style-type: none"> • Eigenhandel mit börsennotierten Wertpapieren und Derivaten
	Sales	2008	
	Finance	2009	
HGKW GmbH		2007	<ul style="list-style-type: none"> • Biomasseholzgaskraftwerke
BHG Biomasse GmbH		2007	<ul style="list-style-type: none"> • Handel von Biomasse, anderen Energieträgern



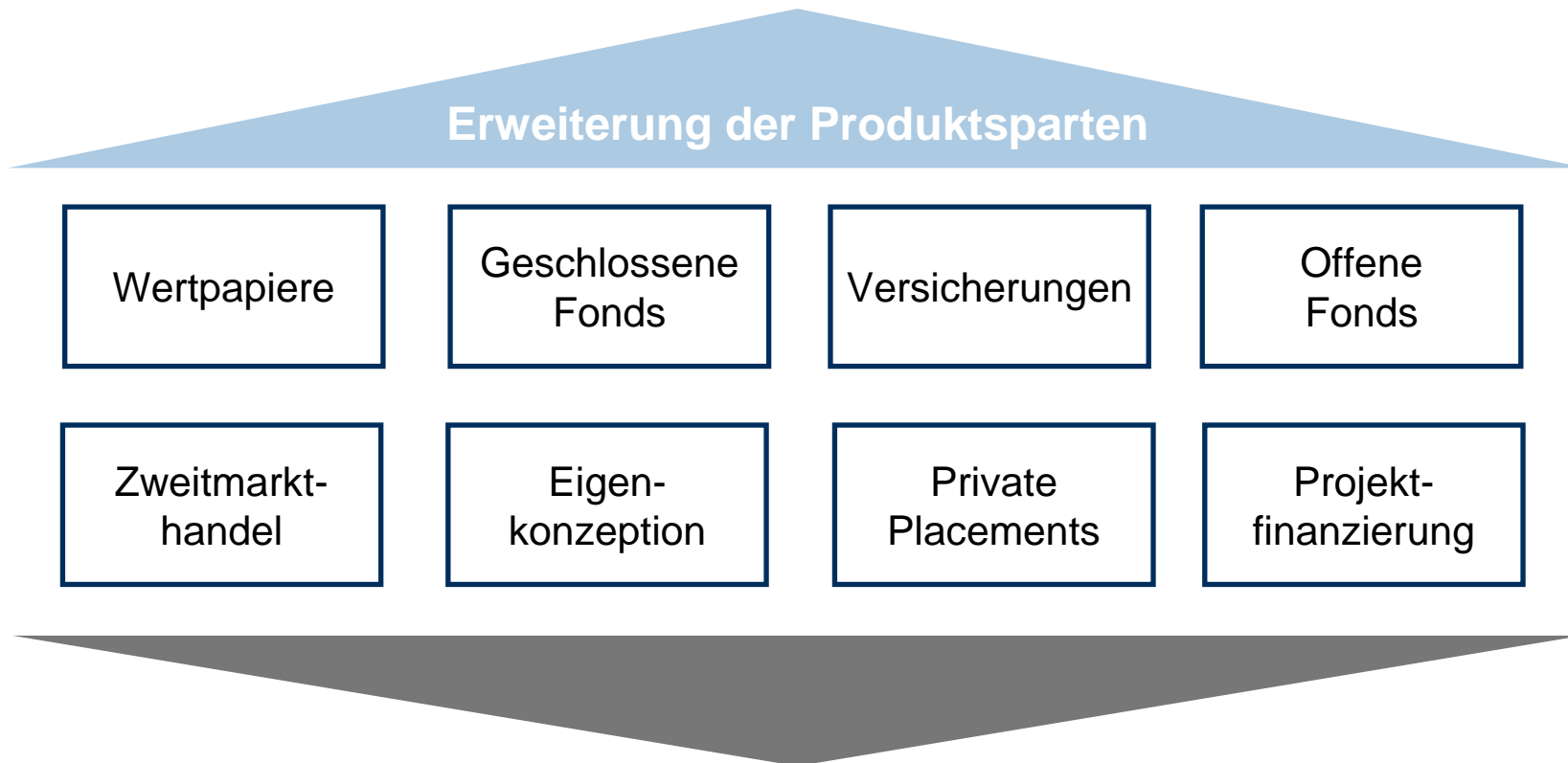
Der „best advice“ - Ansatz



Konzentration auf Kernkompetenzen → Steigerung der Beratungsqualität



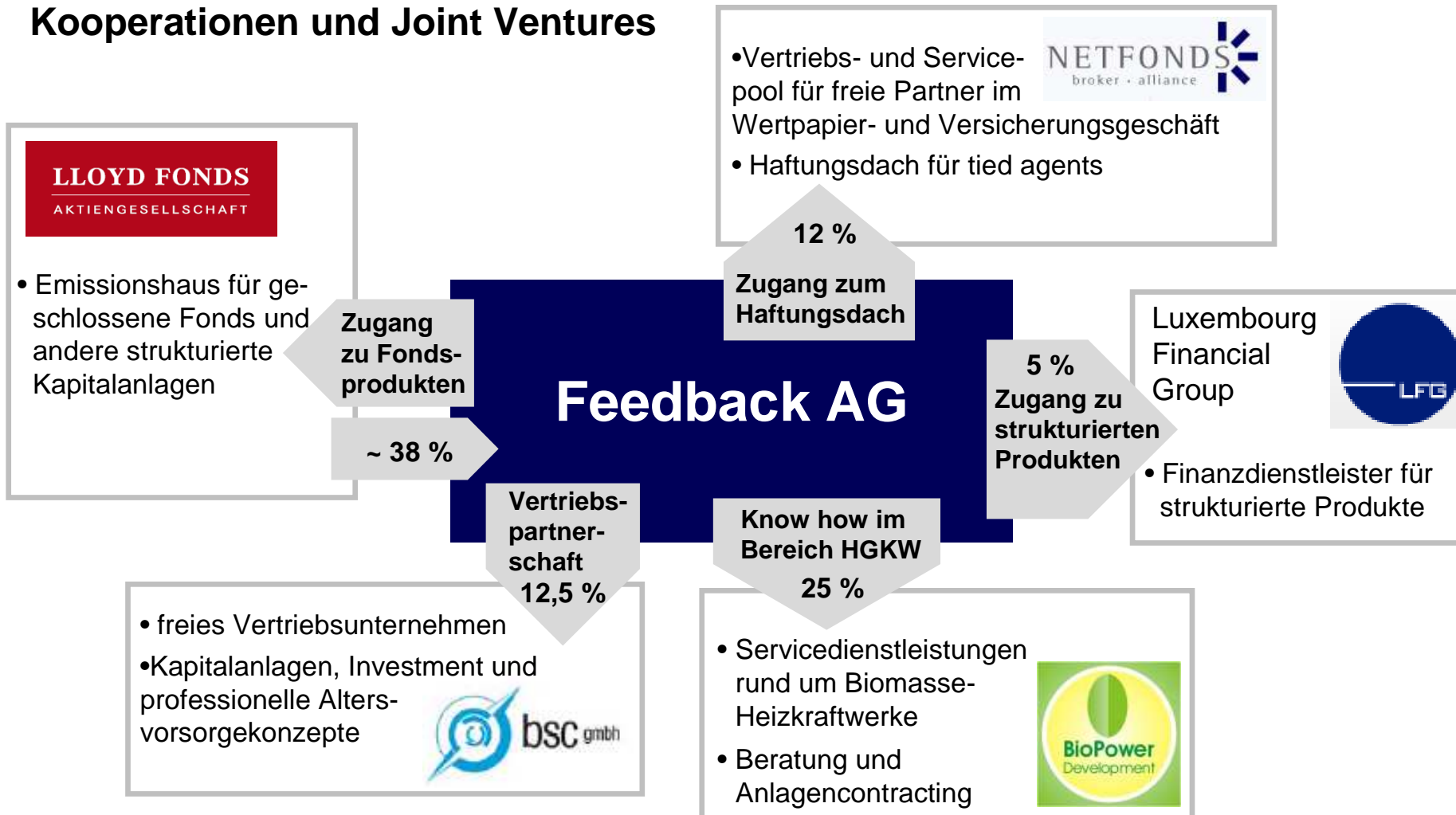
Unternehmensstrategie



Maßnahmen: Akquisitionen und Joint Ventures



Kooperationen und Joint Ventures

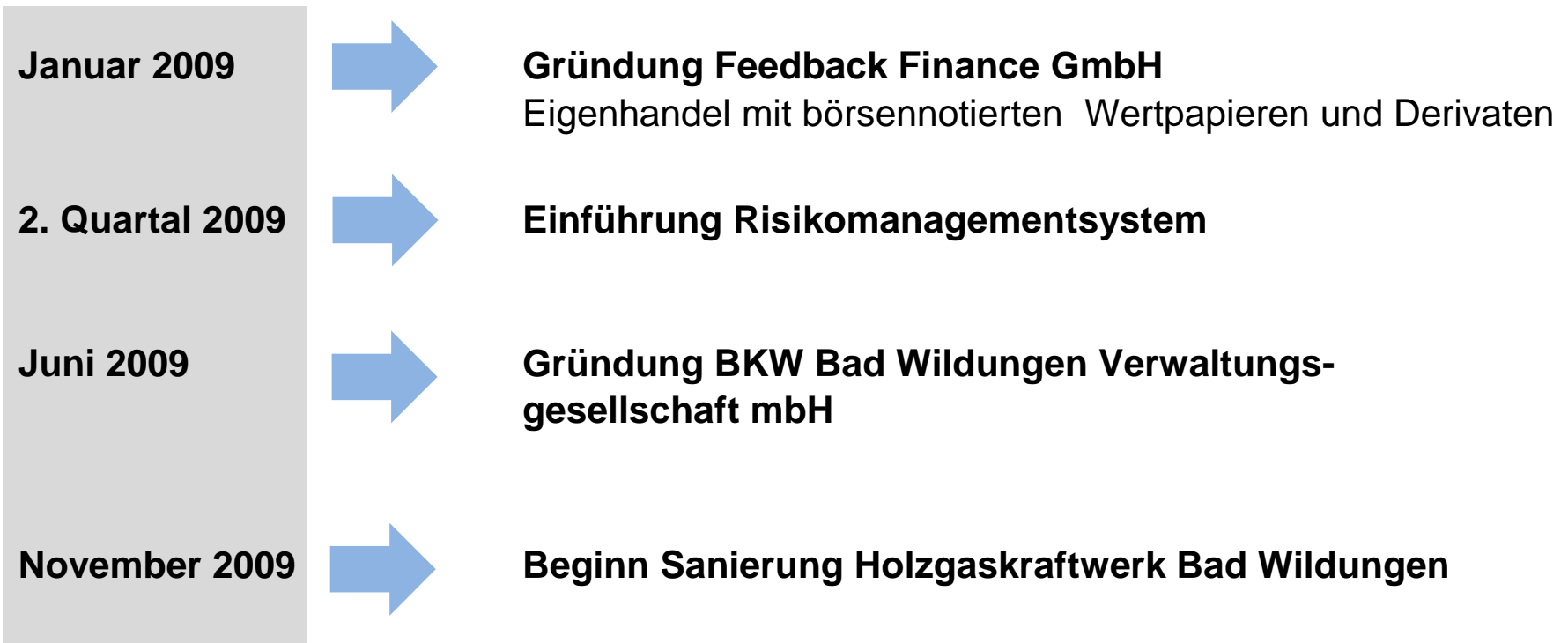




1. Die Feedback AG
2. Verlauf des Geschäftsjahres 2009
3. Finanzkennzahlen 2009
4. Aktuelle Finanzkennzahlen 2010
5. Strategische Ausrichtung und Projekte



Entwicklung der Feedback AG in 2009





Entwicklung der Feedback AG in 2009

- Eigenkapital erfolgreich in den Bereichen Container, Offshore-Plattformversorger und Immobilien vermittelt
- Geschäft mit sonstigen Schiffsbeteiligungen nahezu zum Erliegen gekommen
- Kein neuer Dachfonds platziert
- Geplanten Erträge im Bereich Regenerative Energien konnten nicht realisiert werden (Holzgaskraftwerk in Bad Wildungen noch nicht in Betrieb genommen)
- Rückläufige Provisionserlöse und rückläufige Erlöse aus dem Handel mit Zweitmarktanteilen
- Umsetzung von Kostensenkungsmaßnahmen (Auswirkungen im vollen Umfang erst in 2010)



Der Markt für Geschlossene Fonds im Jahr 2009

- keine schnelle Erholung des Marktes bzw. Stabilisierung des Anlegervertrauens
- Rückgang des Emissionsvolumen aller Geschlossenen Fonds im ersten Halbjahr um über 38%, Rückgang der Zahl der emittierten Fonds um 43% → Verstopfung der Emissionspipeline durch noch nicht ausplatzierte Altfonds und nicht mehr marktgerecht bewertete Assets
- erst im zweiten Halbjahr Verbesserung des Geschäftsklimas (Vertriebsseitig, bei Initiatoren keine Verbesserung der Geschäftslage)
- strategischer Anpassungsbedarf bezüglich der Produkte und der Bewältigung von Altlasten
- Verlierer in 2009 weiterhin Schiffsfonds: erheblicher Vertrauensverlust aufgrund von ausbleibenden Ausschüttungen, geforderten Nachschüssen, Kapitalverlust durch Insolvenz von Schiffsfonds, Überangebot von zu nicht mehr marktgerechten Kaufpreisen erworbenen Neubauten → kaum noch Emissionstätigkeit



Der Markt für Geschlossene Fonds im Jahr 2009

- Platziertes Eigenkapital gesamt in 2009: 5,1 Mrd. € (2008: 8,3 Mrd. €) → **-37 %**
- stärkster Vertriebskanal: Banken mit 52 % (+), freier Vertrieb: 28 % (-), Direktvertrieb durch Anbieter geschlossener Fonds: 12 % (+)

Immobilienfonds: 2,5 Mrd. € → -19 % – Marktanteil erhöht auf 50 % (37 %) ↑

Gewinner v.a. Fonds mit inländischen Immobilien

Schiffsfonds: 0,8 Mrd. € → -70 % - Marktanteil reduziert auf 14 % (30 %) ↓

Flugzeugfonds: 0,43 Mrd. € → -38 % ↓

LV-Zweitmarktfonds: 0,1 Mrd. € → -71 % ↓

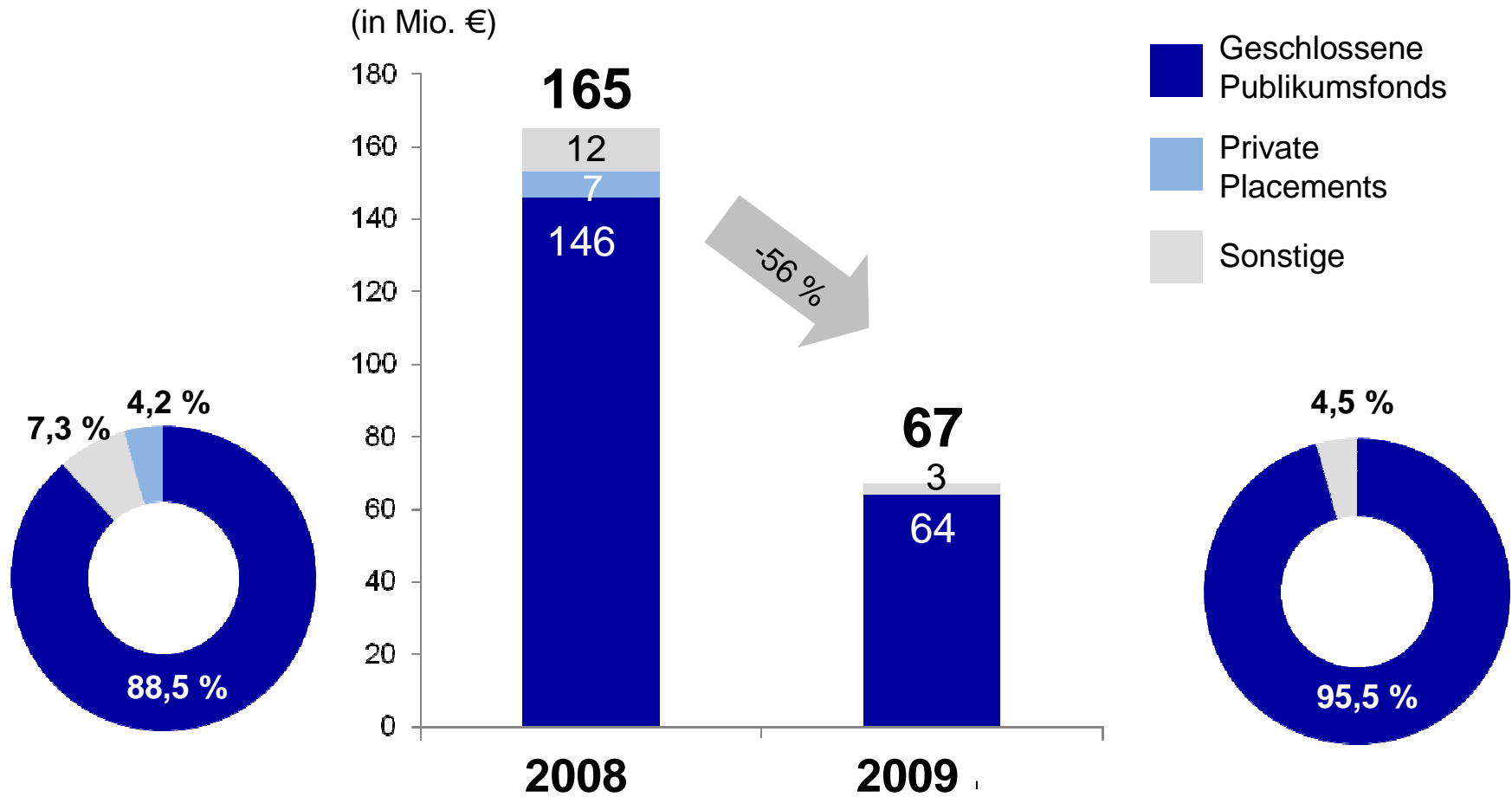
Private Equity: 0,23 Mrd. € → -67 % ↓

Regenerative Energie: 0,55 Mrd. € → +148 % - Marktanteil auf 11 % erhöht ↑

Quelle: VGF

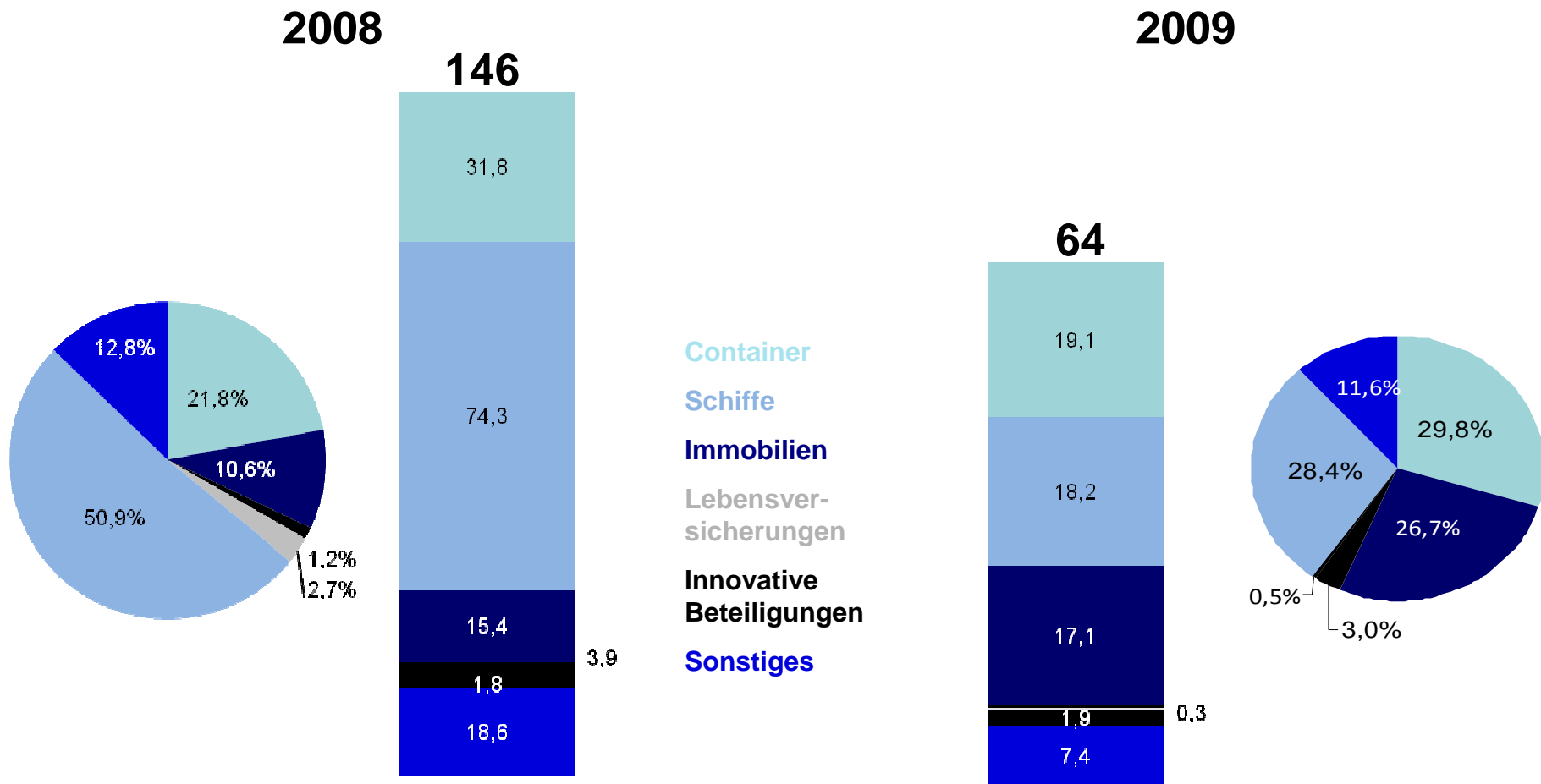


Platziertes Eigenkapital nach Geschäftsfeldern



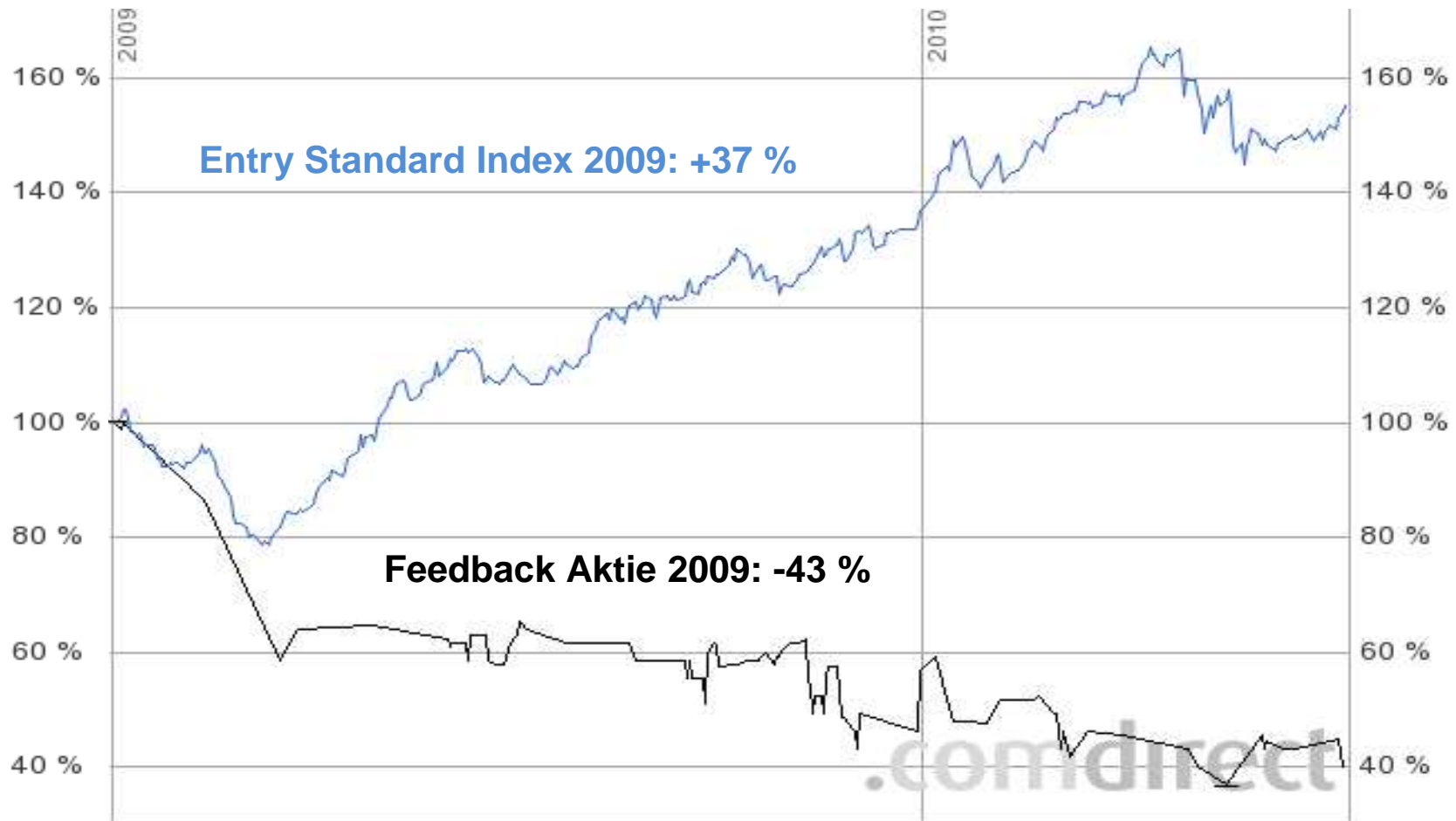


Geschlossene Publikumsfonds in % und Mio. €





Kursverlauf der Feedback AG





Kursverlauf der Feedback AG



2009

Feedback: -43 %

Lloyd Fonds: -55 %

MPC: -55 %

HCI: -30 %



1. Die Feedback AG
2. Verlauf des Geschäftsjahres 2009
3. Finanzkennzahlen 2009
4. Aktuelle Finanzkennzahlen 2010
5. Strategische Ausrichtung und Projekte



Jahresabschluss 2009

(T€)	2009	2008	Differenz
Umsatzerlöse	5.635	22.460	-16.825
EBITDA (Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen)	-2.727	1.703	-4.430
EBIT (Ergebnis vor Zinsen und Steuern)	-3.221	1.203	-4.424
EBT (Ergebnis vor Zinsen)	-3.292	1.046	-4.338
Jahresüberschuss / - fehlbetrag	-3.327	669	-3.996
Ausschüttung	0,00	0,00	

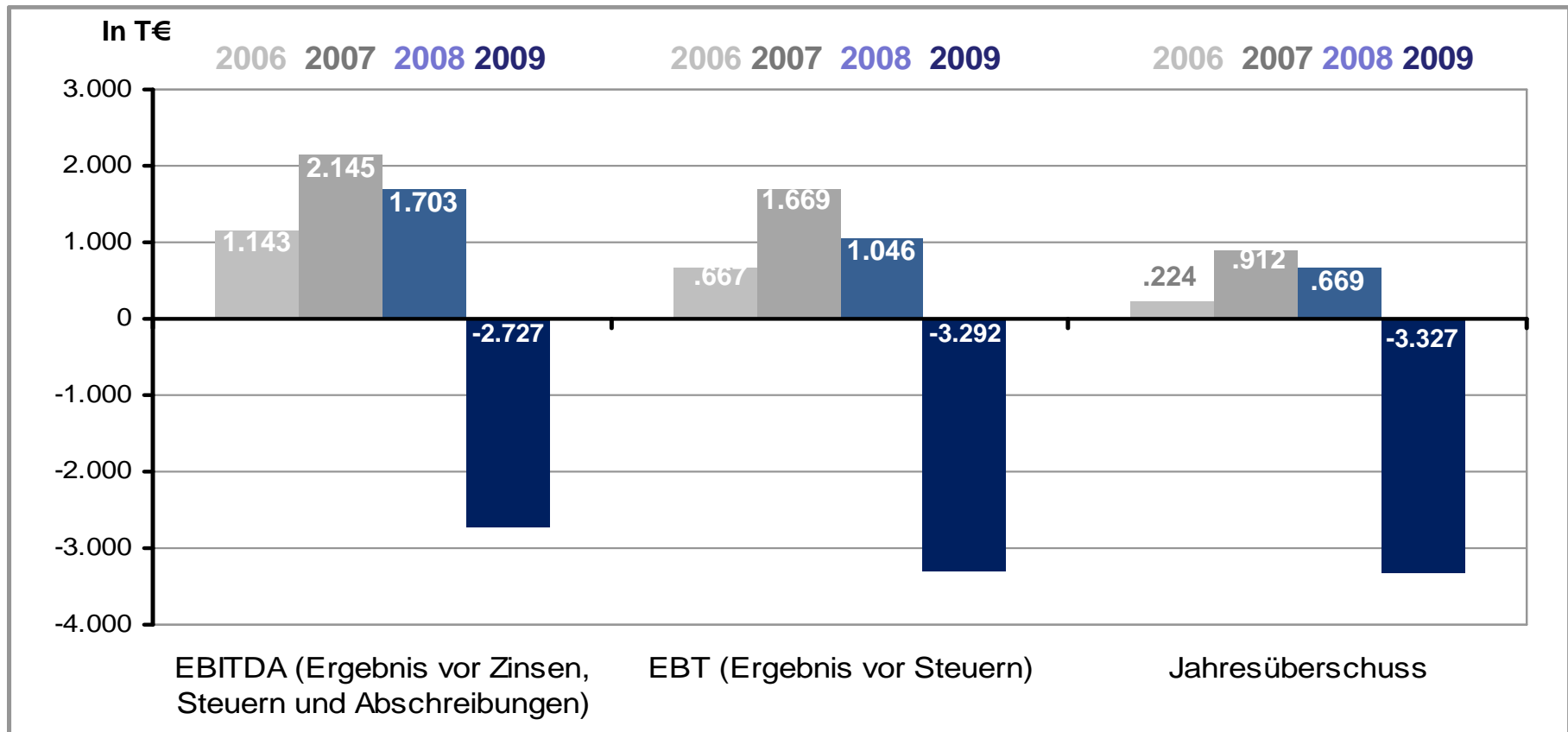


Außerordentlicher Aufwand Feedback AG

(T€)	2009
Risikovorsorge für Inanspruchnahme aus Bürgschaften	800
Abschreibungen auf Beteiligungen	285
Abschreibungen auf Forderungen	300
Provisionsrückzahlungen aufgrund von Rückabwicklungen	335
Sonstiges	50
Summe	1.770



Ergebnisentwicklung





Ergebnissegmentierung

In T€	Geschlossene Fonds		Private Placements		Wertpapier-eigen-handel		Holdingkosten/ Konsolidierung		Gesamt 2009
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	
EBITDA	-1.165	1.121	0	98	263	808	-1.825	-324	-2.727
Zinsen	-80	-267	0	0	5	106	2	6	-73
Abschrei- bungen	0	0	0	0	0	0	-492	-502	-492
EBT	-1.245	854	0	98	268	914	-2.315	-820	-3.292
Steuern	21	-310	0	-31	-56	-292	0	256	-35
Jahresüber- schuss / - fehlbetrag	-1.224	544	0	67	212	622	-2.315	-564	-3.327

(Rechnungslegung nach HGB)



Ergebnisüberleitung

	In T€	2009	2008
	Jahresüberschuss/-fehlbetrag (Konzernabschluss)	-3.327	669
+	Goodwill-Abschreibung	453	453
+	Jahresergebnisse		
	Feedback Beteiligungsgesellschaft	64	-16
	Feedback Vermögensberatungsgesellschaft	36	10
	Feedback Verwaltungsgesellschaft mbH	-4	-3
	HGKW GmbH	205	112
	Feedback Sales GmbH	-117	0
	BKW Verwaltungsgesellschaft mbH	1	0
+	Assoziierte Unternehmen	239	-57
+	Minderheitenanteil Ausschüttung Feedback Sales GmbH	0	-12
=	Jahresüberschuss/-fehlbetrag Feedback AG (Einzelabschluss)	-2.450	1.156



Ergebnisquellen der Feedback AG

Feedback AG							
Erträge aus Beteiligungen			Erträge aus Gewinnabführung			Aufwendungen aus Verlustübernahme	
In T€	2009	2008	2009	2008		2009	2008
Feedback Sales GmbH	0	212	0	785	Treukonzept GmbH	90	0
BSC GmbH	10		0	258	Dr. Ludz GmbH	877	0
			95	543	Feedback Trading GmbH		
	10	212	95	1.586		967	0



1. Die Feedback AG
2. Verlauf des Geschäftsjahres 2009
3. Finanzkennzahlen 2009
4. Aktuelle Finanzkennzahlen 2010
5. Strategische Ausrichtung und Projekte



Erstes Quartal 2010

(T€)	Q1/2010	Q4/2009	Q3/2009	Q2/2009	Q1/2009
Umsatzerlöse	814	1.969	1.251	1.329	1.086
EBITDA (Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen)	-349	-1.987	-319	-429	8
EBIT (Ergebnis vor Zinsen und Steuern)	-472	-2.110	-440	-552	-119
EBT (Ergebnis vor Zinsen)	-501	-2.116	-466	-558	-151
Net Income / Net Loss	-502	-2.071	-468	-555	-233



Erstes Halbjahr 2010

	1. Halbjahr 2010			1. Halbjahr 2009			
(T€)	Q2/2010*	Q1/2010	↓	Q2/2009	Q1/2009	↓	Differenz
Umsatzerlöse	1.425	814	2.239	1.329	1.086	2.415	176
EBITDA	-210	-349	-559	-429	8	-421	-138
EBIT	-336	-472	-808	-552	-119	-671	-137
EBT	-368	-501	-869	-559	-151	-710	-159
Net Income / Net Loss	-372	-502	-874	-555	-233	-788	-86

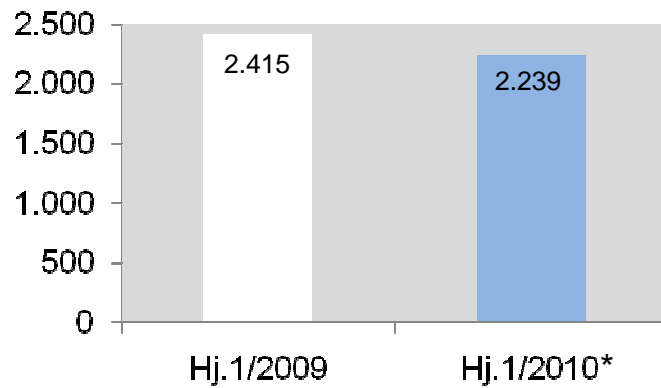
* Vorläufige Zahlen



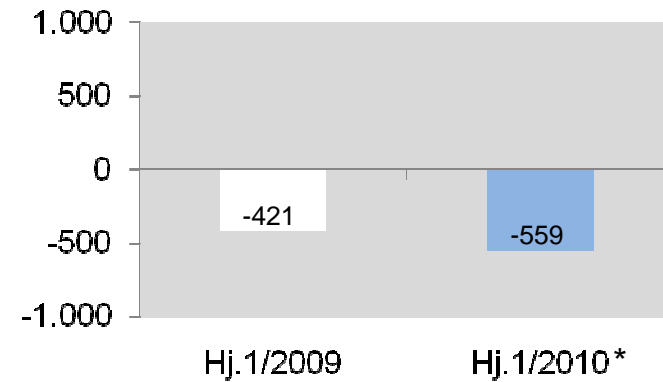
Übersicht Halbjahresentwicklung

* Vorläufige Zahlen
In T€

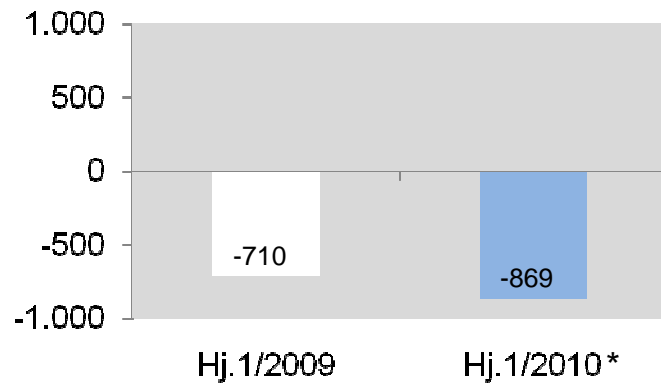
Umsatzerlöse



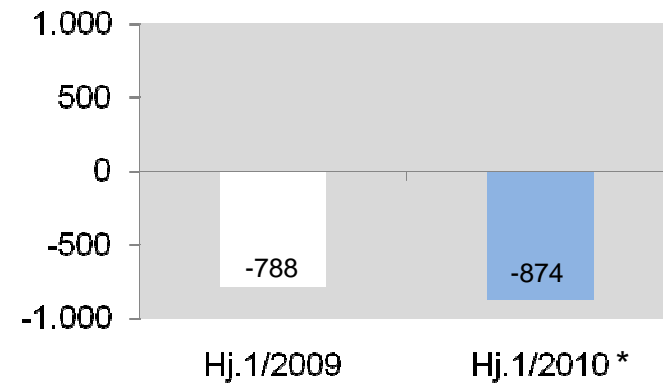
EBITDA



EBT



Net Income / Net Loss





Prognosen und Ausblick

- Prognose für platziertes Eigenkapital in 2010: 76 Mio. € → +12 Mio. € gegenüber 2009
- Prognose für operatives Ergebnis (EBITDA) in 2010: 1. Hj. -560 T€, 2. Hj. positiv, insgesamt noch negativ
- Bis 2014 Vorkrisenniveau erreichen: Zeichnungsvolumen von 150 Mio. €
- weitere Reduzierung der Personal- und Sachkosten
- Fokussierung auf Private Placements



Markttrends im Jahr 2010

- Stabilisierung des Marktes für geschlossene Fonds
- Anlegerfokus auf Immobilienfonds mit guten Vermietungsszenarien bonitätsstarker Mieter sowie Fonds aus dem Bereich regenerativer Energien, Anlagen in Spezialschiffe (Bulkler, Schwergut- oder Kreuzfahrtschiffe)
- anziehende Nachfrage Private Placements in den Bereichen Container, Schiff und regenerativer Energie erwartet
- sichere, nachhaltige Sachwertinvestitionen
- Substanzerhalt und belegbare Leistungsbilanzen statt nur Rendite
- Keine komplizierten Fondskonzepte sondern Transparenz
- Zunehmende Bedeutung von Zweitmarktfonds
- Schiffbeteiligungen: Nischenmärkte wie Offshore-Versorgungsschiffe oder Produktentanker (Abkopplung von klassischen Schifffahrtsmärkten)
- Fonds im Bereich erneuerbare Energien: v.a. Solarfonds



1. Die Feedback AG
2. Verlauf des Geschäftsjahres 2009
3. Finanzkennzahlen 2009
4. Aktuelle Finanzkennzahlen 2010
5. Strategische Ausrichtung und Projekte



Strategie


In der Vergangenheit Kernkompetenz in der initiatorenunabhängigen Vermittlung von geschlossenen Fonds nach dem Best Advice Prinzip, Konzeption und Vertrieb von Dachfonds im Bereich der Schifffahrt

Zukünftig Anpassung der Strategie an veränderte Marktbedingungen:

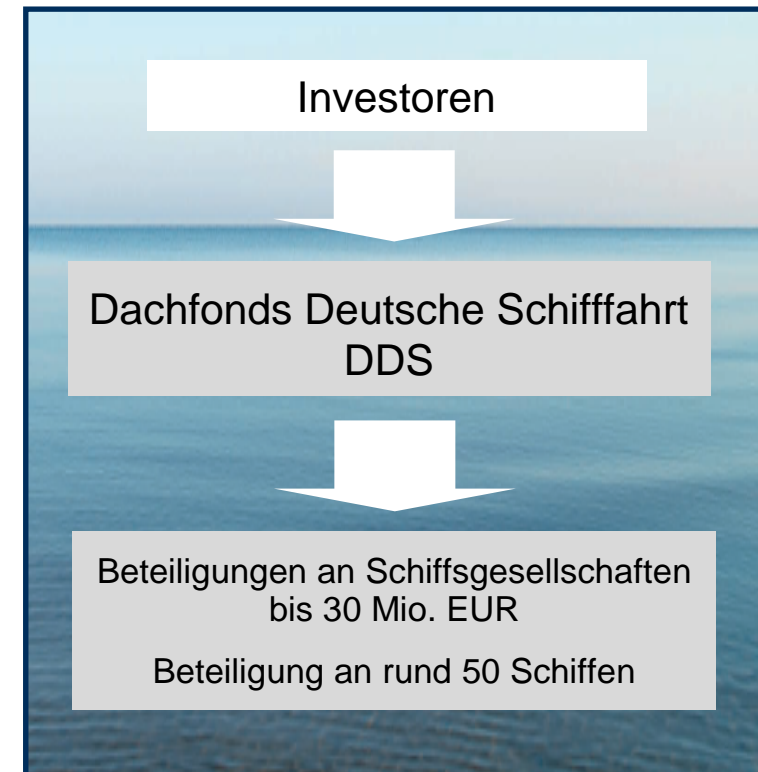
- Schifffahrtsdachfonds und Wertpapiereigenhandel nur noch untergeordnete Bedeutung
- Verminderung der Abhängigkeit von Produkten im Bereich Logistik/Schifffahrt
- Fokussierung auf den Vertrieb und die Mitgestaltung von innovativen Produkten im Bereich Immobilien und Regenerativer Energie im Rahmen von Private Placements
- Pilotprojekt Holzgaskraftwerk als Ausgangspunkt für weitere Projekte



Auflegung eigener Dachfonds

- seit 2007: Dachfonds Deutsche Schifffahrt (DDS 07, 08, 09)
- exklusiv vertriebener und emissionshausübergreifender Dachfonds in geschlossene Schiffsbeteiligungen
- breite Diversifikation über unterschiedliche Schifffahrtsmärkte, Schiffstypen, Schiffgrößen, Reeder, Charterer und Initiatoren
- Investition in Erst- und Zweitmarktanteile
- Anbieterin  Beteiligungsgesellschaft
- Exklusivplatzierung durch

D | R | L | U | D | Z
 VERMÖGENSBERATUNGS UND VERMITTLUNGS GMBH





Holzgaskraftwerk in Bad Wildungen

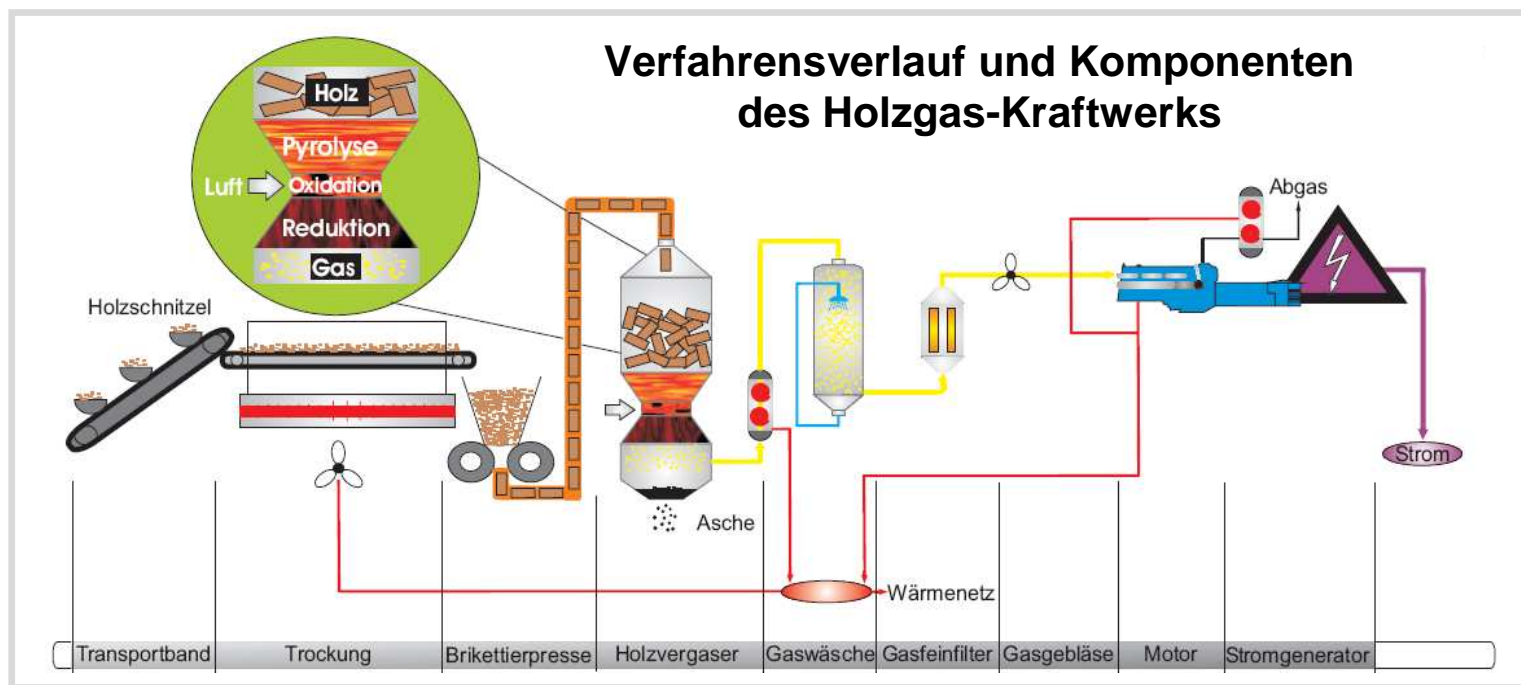
- Holzgasverfahren mit Kraft-Wärme-Kopplung (KWK)
- in Kooperation mit BioPower Development GmbH
- Fokussierung auf Investitionen in Sachwerte
- Inbetriebnahme Ende 2010
- Verkauf im Rahmen eines Private Placements, danach Realisierung und Platzierung weiterer Holzgaskraftwerke geplant





Holzgaskraftwerk – Private Placement

- Leistung: 500 kW
- Stromerzeugung: 3.700 MWh/Jahr
- Wärmeerzeugung: 6.500 MWh/Jahr





Finanzkalender

Jahresergebnis 2009	Ende Mai 2010
Geschäftsbericht 2009	Mitte Juni 2010
Ordentliche Hauptversammlung in Hamburg	21. Juli 2010
Halbjahresbericht 2010	Mitte Aug. 2010
Quartalsbericht für das 3. Quartal 2009	Mitte Nov. 2010



Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit !



Neuer Wall 54
20354 Hamburg
040 - 37 47 82 0
info@feedback.de

www.feedback.de