



Herzlich Willkommen zur ordentlichen Hauptversammlung!

Hamburg, den 29. August 2011





1. Die Feedback AG
2. Verlauf des Geschäftsjahres 2010
3. Finanzkennzahlen 2010
4. Aktuelle Finanzkennzahlen 2011
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. 250 Kooperationspartner
- „Best advice“-Ansatz bei Auswahl und Beratung

Vorstand

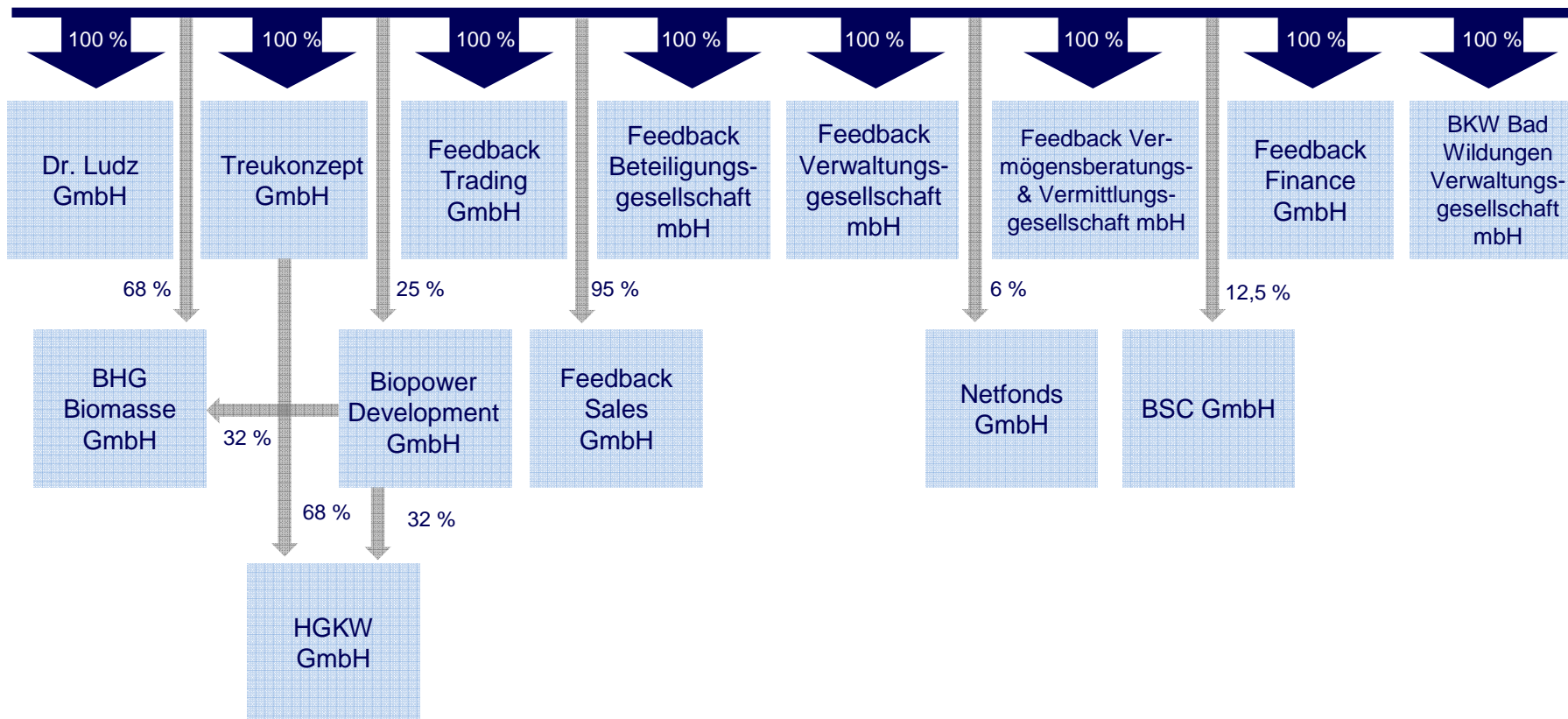
Dr. Christoph Ludz (CEO)
Thomas Striepe

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- beratungs- & Vermittlungs- gesellschaft	1997	Beratung von Vermögens- und Anlageberatern, Kreditinstituten, Maklern und deren Kunden auf dem Gebiet der renditeorientierten Beteiligungen
Dr. Ludz		2001	
Feedback		2008	Platzierung in Zusammenarbeit mit Vertriebs- partnern
	Beteiligungs- gesellschaft	2007	Konzeption von geschlossenen Fonds
Feedback	Verwaltungs- gesellschaft	2007	Übernahme der Komplementärfunktion innerhalb von Fondsmodellen
	Trading	2006	
Feedback	Sales	2008	Eigenhandel mit börsennotierten Wertpapieren und Derivaten
	Finance	2009	
HGKW GmbH		2007	Biomasseholzgaskraftwerke
BHG Biomasse GmbH		2007	Handel von Biomasse, anderen Energieträgern



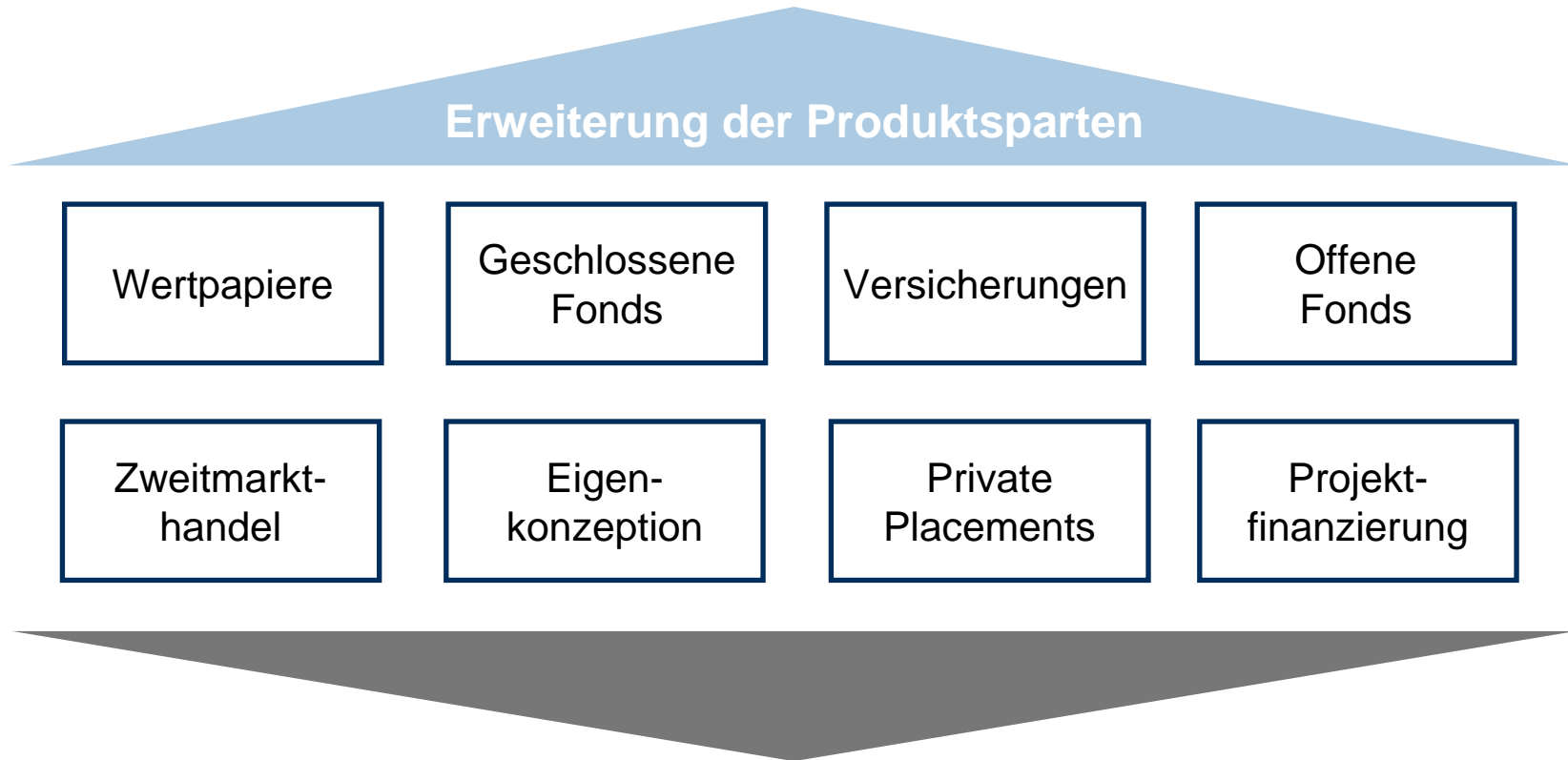
Der „best advice“-Ansatz



Konzentration auf Kernkompetenzen → Steigerung der Beratungsqualität



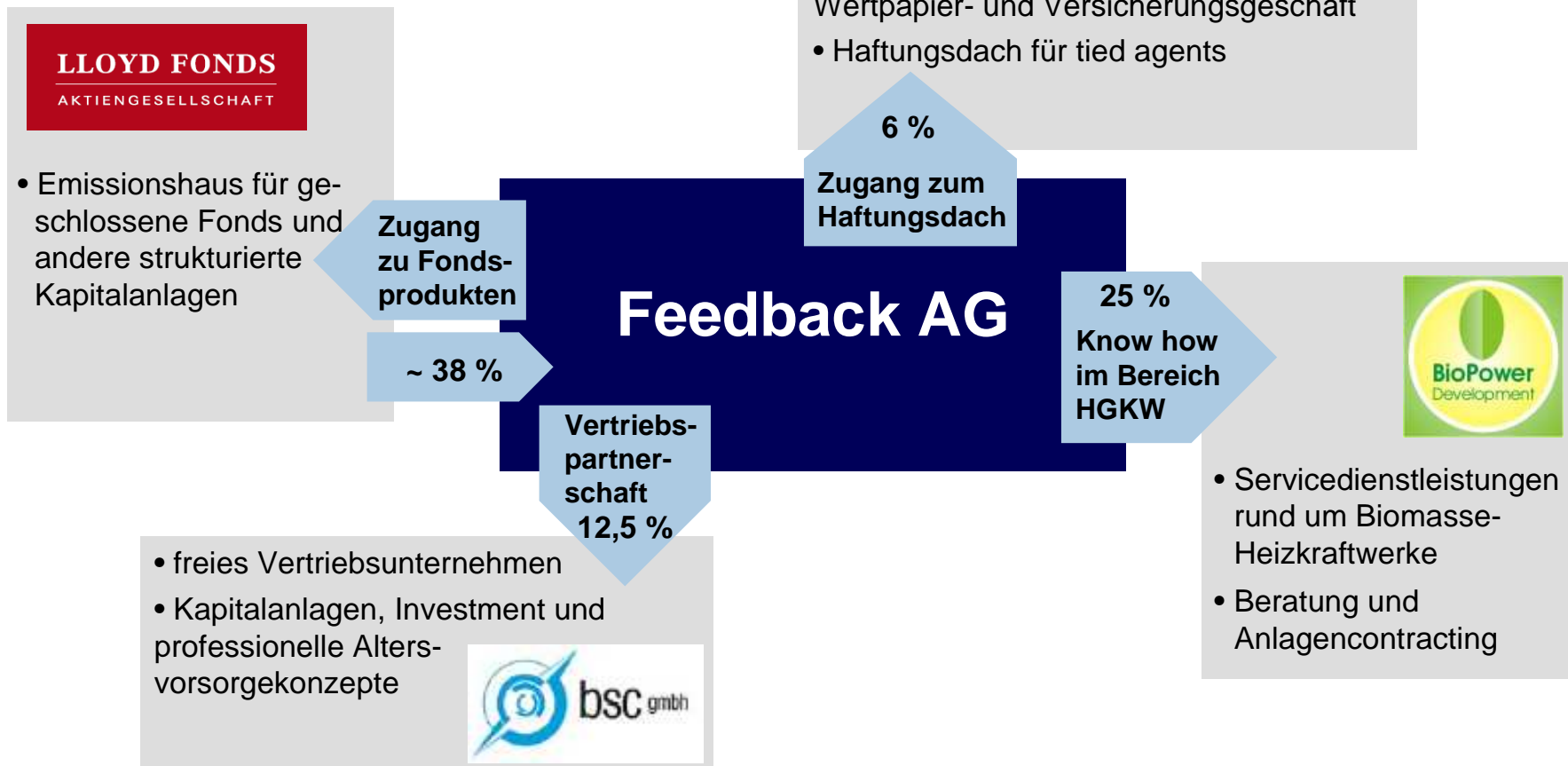
Unternehmensstrategie



Maßnahmen: Akquisitionen und Joint Ventures



Kooperationen und Joint Ventures





1. Die Feedback AG
2. Verlauf des Geschäftsjahres 2010
3. Finanzkennzahlen 2010
4. Aktuelle Finanzkennzahlen 2011
5. Strategische Ausrichtung und Projekte



Entwicklung der Feedback AG in 2010

- ➔ Sanierung des Holzgaskraftwerks in Bad Wildungen
- ➔ Neuausrichtung der Beratung von Vertriebspartnern
- ➔ Konzentration auf langfristig erfahrene und innovative Initiatoren



Entwicklung der Feedback AG in 2010

- Platziertes EK im Bereich geschlossene Publikumsfonds: rund 70 Mio. €, +9% gegenüber Vorjahr
- Starkes Wachstum im Bereich Container: +61%, stärkste Produktkategorie mit 44%
- Rückgang bei Immobilienfonds, von 26% auf 16% Anteil am Gesamtvolumen
- Rückgang auch bei Schiffsbeteiligungen von 28% auf 17%
- Aufgrund fehlender Opportunitäten Rückgang beim Wertpapiereigenhandel
- Umsetzung von Kostensenkungsmaßnahmen
- Holzgaskraftwerk in Bad Wildungen in Sanierungsphase



Der Markt für Geschlossene Fonds im Jahr 2010

- Durchwachsenes Übergangsjahr für die Branche
- Initiatorenseite: t.w. massive Zurückhaltung mit Neuemissionen und Nachfolgeprodukten
- Anlegerseite: Risikoprofil und Sicherheit der Anlage wichtiger als Renditechancen
- Platziertes EK in 2010: 5,8 Mrd. €, entsprechend + 13% (Vj.: 5,1 Mrd. €)
- Fondsvolumen insgesamt (EK und FK): 10,8 Mrd. €
- Vertriebskanäle: freie Vertriebe legten um 4 Prozentpunkte zu auf 30%, Banken weiterhin stärkster Vertriebskanal, jedoch nur noch 44% Marktanteil (52%)
Direktvertrieb durch Anbieter geschlossener Fonds/institutioneller Vertrieb: 25%
- Rund 10% des Eigenkapitals von institutionellen Investoren
- Schlussquartal mit 1,6 Mrd. € wie üblich am platzierungsstärksten



Der Markt für Geschlossene Fonds im Jahr 2010: Assetklassen



- Deutschland-Immobilienfonds + 46% → 1,6 Mrd. €, überproportionales Wachstum und weiterhin größte Assetklasse mit einem Marktanteil von 28%
- Energiefonds + 52% → 0,8 Mrd. €
- Private Equity + 73% → 0,4 Mrd. €
- Leasingfonds + 87% → 78 Mio. €



- Schiffsfonds → 1 Mrd. €, bereinigt um EK-Erhöhungen etwa auf Vorjahresniveau), allerdings noch krisengeschwächt in Bezug auf Anlegervertrauen



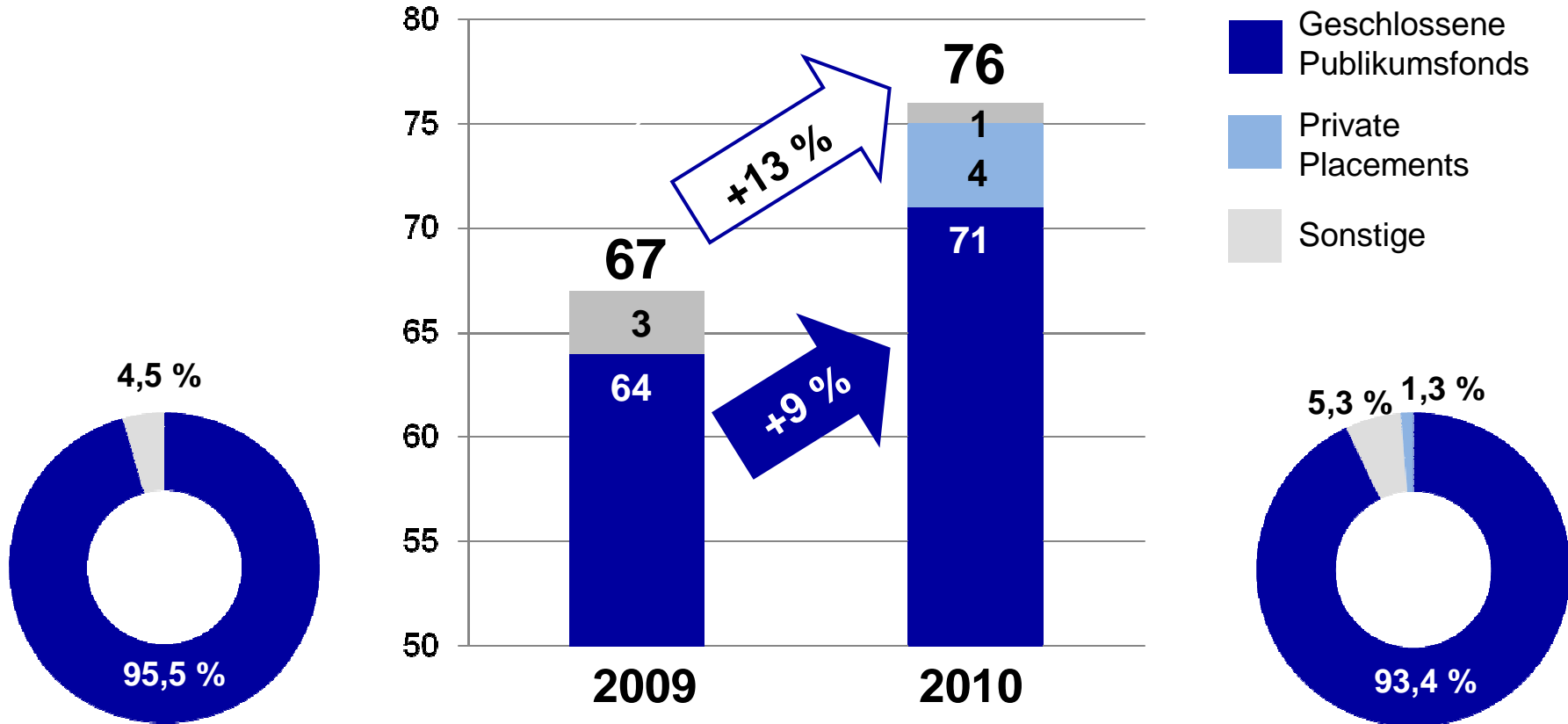
- Immobilienfonds Ausland - 47% → 0,7 Mrd. €
- Infrastrukturfonds - 34%
- Spezialitätenfonds - 17%
- Lebensversicherungszweitmarktfonds (fast auf Null)

(Quelle: VGF)



Platziertes Eigenkapital nach Geschäftsfeldern

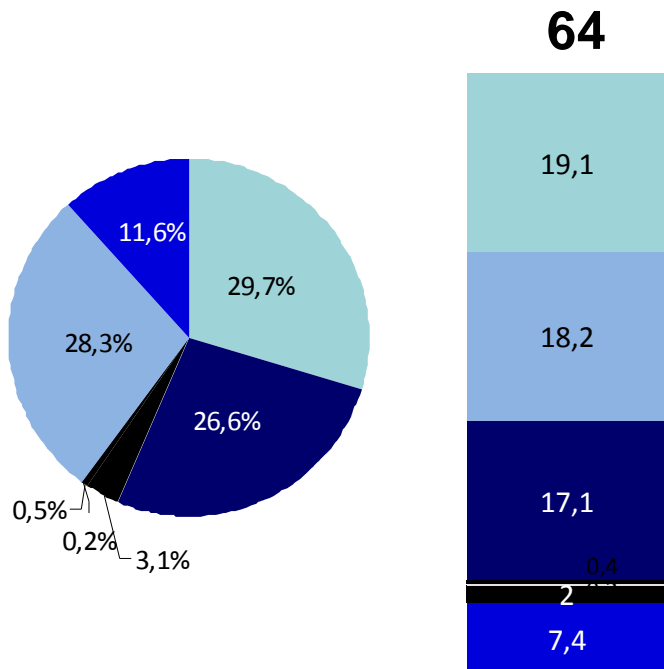
(in Mio. €)



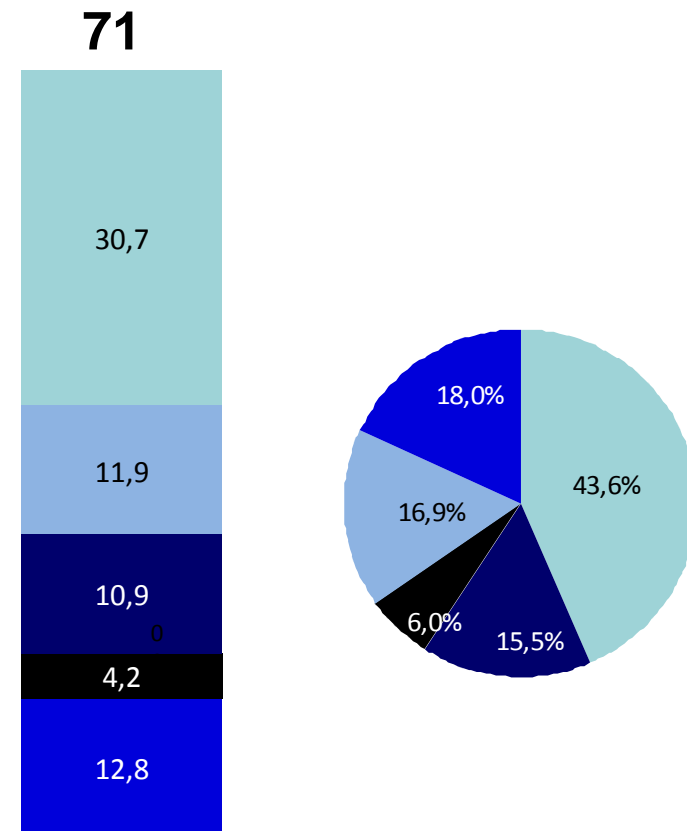


Geschlossene Publikumsfonds in % und Mio. €

2009

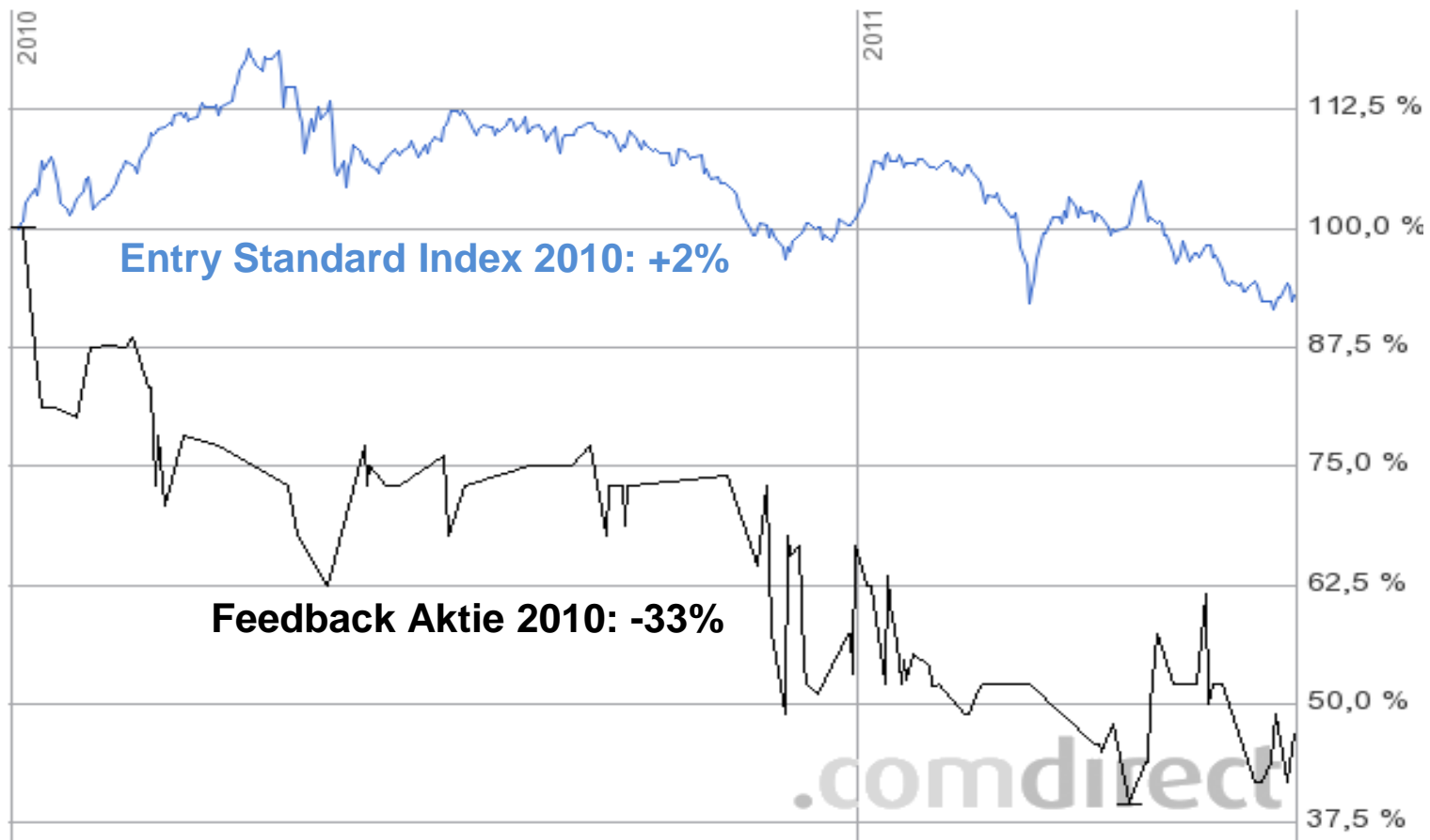


2010



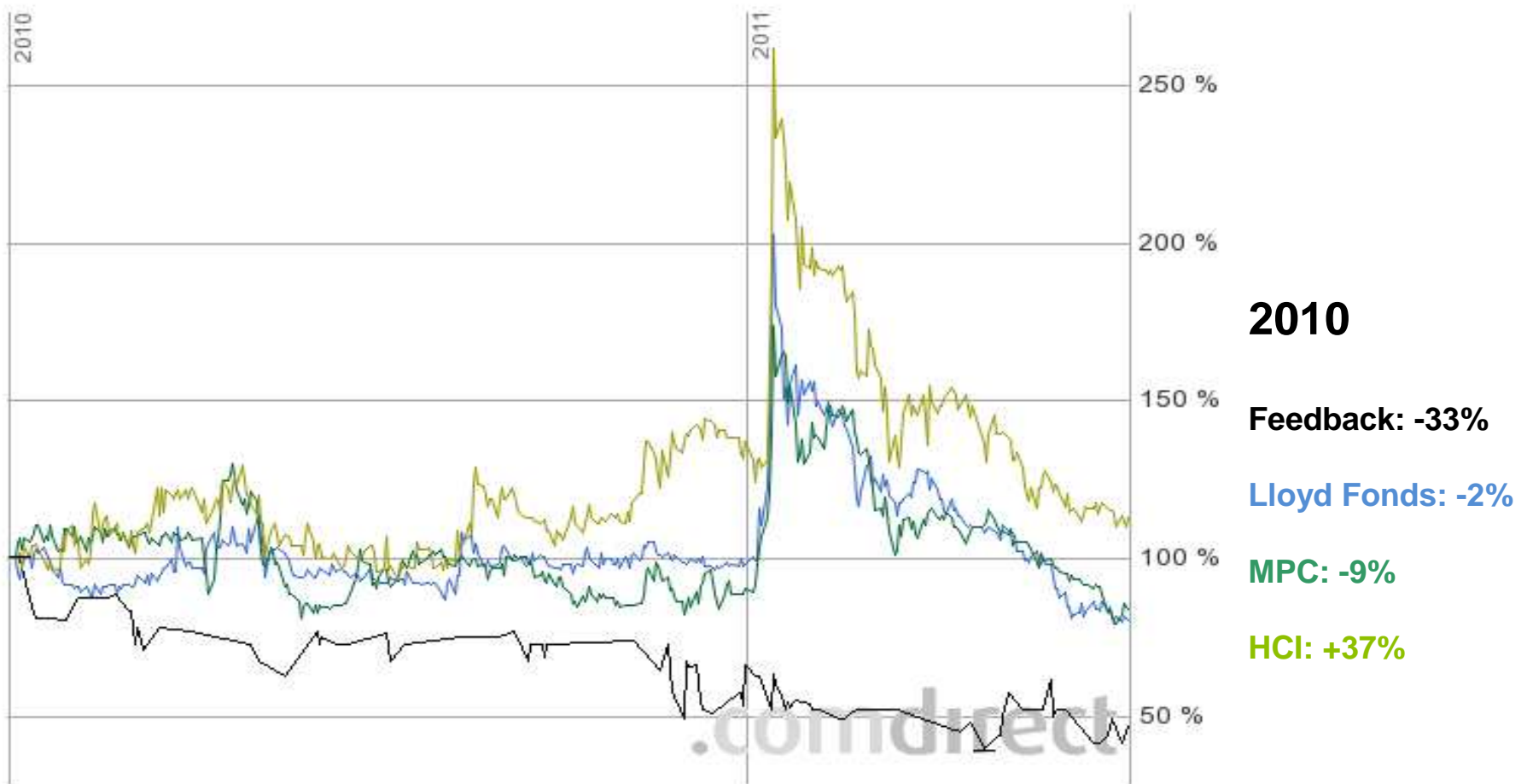


Kursverlauf der Feedback AG





Kursverlauf der Feedback AG





1. Die Feedback AG
2. Verlauf des Geschäftsjahres 2010
3. Finanzkennzahlen 2010
4. Aktuelle Finanzkennzahlen 2011
5. Strategische Ausrichtung und Projekte



Jahresabschluss 2010

(T€)	2010	2009	Differenz
Umsatzerlöse	5.426	5.635	-208
EBITDA (Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen)	-2.281	-2.727	446
EBIT (Ergebnis vor Zinsen und Steuern)	-2.783	-3.221	438
EBT (Ergebnis vor Zinsen)	-2.882	-3.292	410
Jahresüberschuss	-2.859	-3.327	468
Ausschüttung	0,00	0,00	

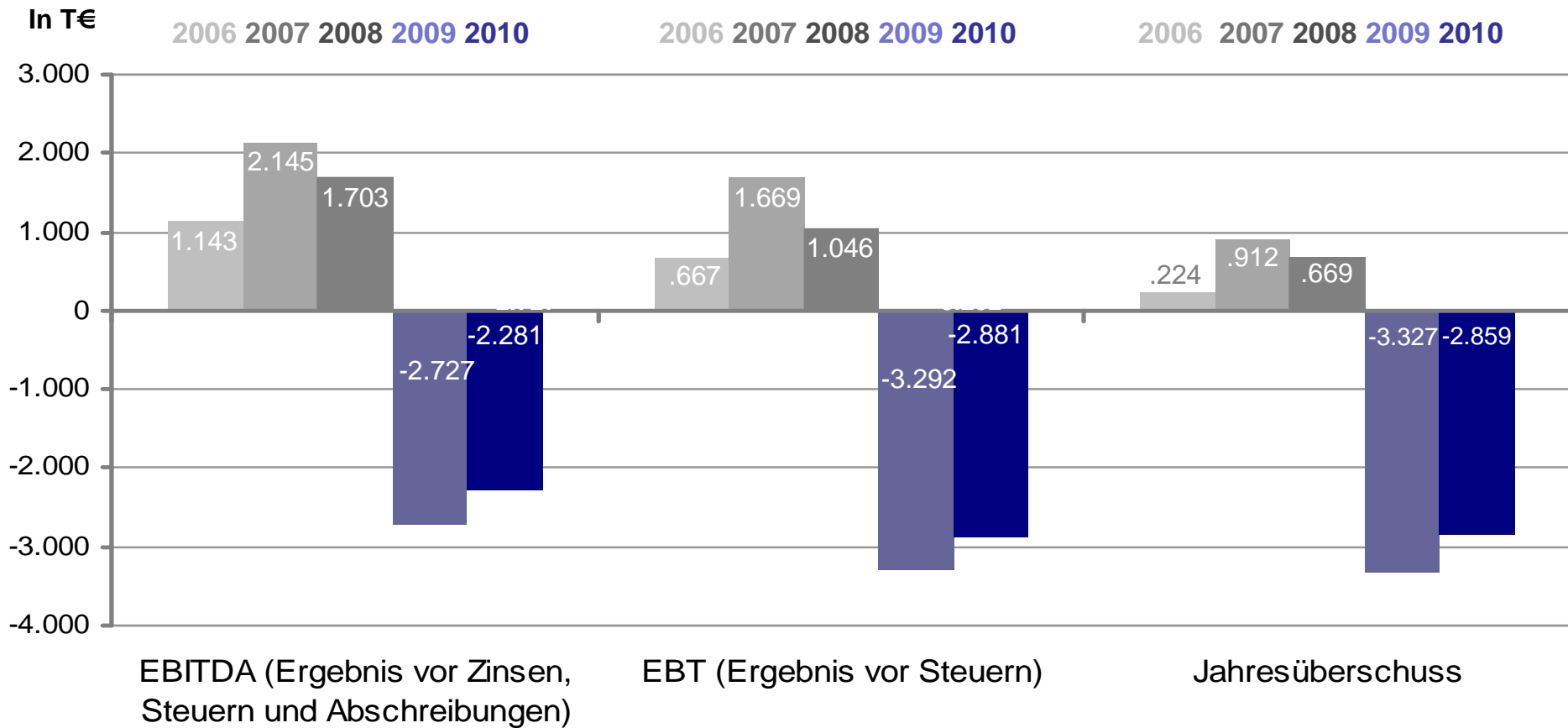


Außerordentlicher Aufwand Feedback AG

(T€)	2010	2009
Risikovorsorge für Inanspruchnahme aus Bürgschaften	0	800
Abschreibungen auf Beteiligungen	1.871	285
Abschreibungen auf Forderungen	120	300
Provisionsrückzahlungen aufgrund von Rückabwicklungen	0	335
Sonstiges	0	50
Summe	1.991	1.770



Ergebnisentwicklung





Ergebnisüberleitung

		In T€	2010	2009
	Jahresüberschuss/-fehlbetrag (Konzernabschluss)		-2.859	-3.327
+	Goodwill-Abschreibung		453	453
+	Jahresergebnisse			
	Feedback Finance		2	0
	Feedback Beteiligungsgesellschaft		68	64
	Feedback Vermögensberatungsgesellschaft		4	36
	Feedback Verwaltungsgesellschaft mbH		-3	-4
	HGKW GmbH		320	205
	Feedback Sales GmbH		14	-117
	BKW Verwaltungsgesellschaft mbH		145	1
+	Assoziierte Unternehmen		180	239
+	Minderheitenanteil Ausschüttung Feedback Sales GmbH		0	0
=	Jahresüberschuss/-fehlbetrag Feedback AG (Einzelabschluss)		-2.036	-2.450



Ergebnisquellen der Feedback AG

Feedback AG

Erträge aus Beteiligungen		Erträge aus Gewinnabführung			Aufwendungen aus Verlustübernahme		
In T€	2010	2009	2010	2009		2010	2009
Feedback Sales GmbH		0		0	Treukonzept GmbH	236	90
BSC GmbH	11	10		0	Dr. Ludz GmbH	318	877
			52	95	Feedback Trading GmbH		
	11	10	52	95		554	967



1. Die Feedback AG
2. Verlauf des Geschäftsjahres 2010
3. Finanzkennzahlen 2010
4. Aktuelle Finanzkennzahlen 2011
5. Strategische Ausrichtung und Projekte



Quartalsentwicklung

(T€)	Q2/2011	Q1/2011	Q4/2010	Q3/2010	Q2/2010	Q1/2010
Umsatzerlöse	1.539	1.311	1.810	1.377	1.425	814
EBITDA (Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen)	-94	-114	-1.384	-338	-210	-349
EBIT (Ergebnis vor Zinsen und Steuern)	-216	-243	-1.513	-462	-336	-472
EBT (Ergebnis vor Zinsen)	-258	-265	-1.539	-475	-368	-501
Net Income / Net Loss	-258	-265	-1.537	-449	-372	-502



Erstes Halbjahr 2011

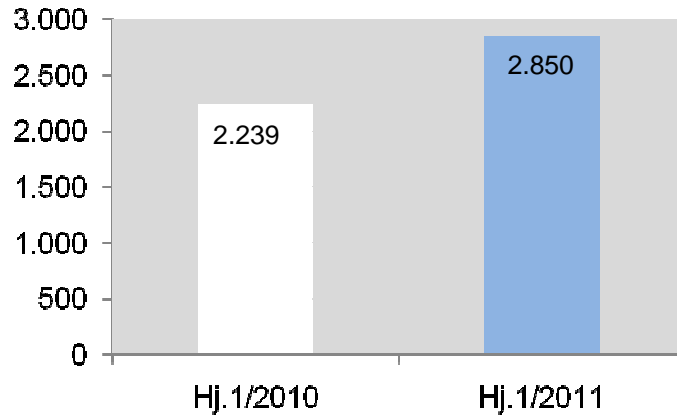
	1. Halbjahr 2011			1. Halbjahr 2010			
(T€)	Q2/2011	Q1/2011	↓	Q2/2010	Q1/2010	↓	Differenz
Umsatzerlöse	1.539	1.311	2.850	1.425	814	2.239	611
EBITDA	-94	-114	-208	-210	-349	-559	351
EBIT	-216	-243	-459	-336	-472	-808	349
EBT	-258	-265	-523	-368	-501	-869	349
Net Income	-258	-265	-523	-372	-502	-874	351



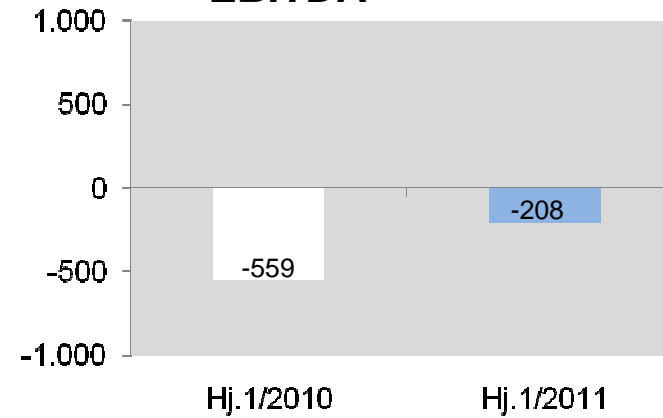
Übersicht Halbjahresentwicklung

In T€

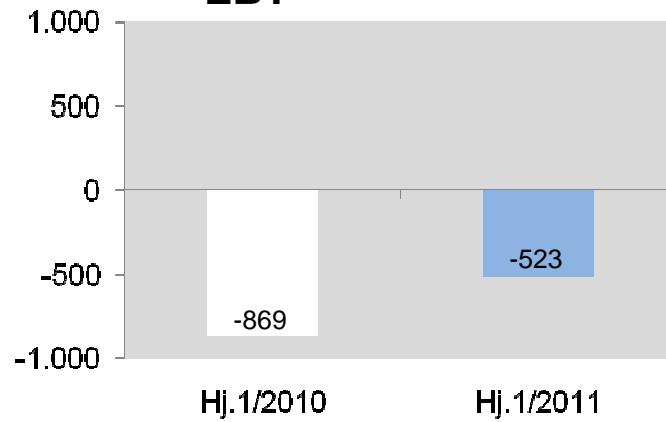
Umsatzerlöse



EBITDA



EBT



Net Income





Prognosen und Ausblick

- Prognose für platziertes Eigenkapital in 2011: 95 Mio. € → +25% gegenüber 2010
- Prognose für operatives Ergebnis (EBITDA) in 2011: positiv
- Spätestens 2015: Zeichnungsvolumen auf Vorkrisenniveau
- Prognose für die Folgejahre: Profitabilität der Vorkrisenzeit, operative Gewinne
- weitere Reduzierung der Personal- und Sachkosten
- Fokussierung auf Private Placements
- Zusammenarbeit mit ausgewählten Vertriebspartnern
- Konzentration auf leistungsfähige Initiatoren



Markttrends im Jahr 2011

- Weitere Erholung des Marktes für geschlossene Fonds erwartet, moderater Aufwärtstrend
- Assetklassen wie Auslands-Immobilien haben wieder positive Aussichten, v.a. mit Standort in Europa
- Lage des Schiffsfonds-Segments ist weiterhin angespannt, Chancen für Sonderthemen wie Offshore-Schiffe und Passagierschiffe
- Gute Aussichten für Flugzeugfonds, Container und Immobilienfonds
- Chancen im Bereich Regenerative Energien und Zweitmarktfonds
- Photovoltaikfonds mit sich verschlechternden Aussichten aufgrund von weiteren Einschnitten bei Einspeisevergütungen (Deutschland, Spanien, Frankreich)
- Private Equity etwas besser, aber weiter auf niedrigem Niveau
- Sicherheitsorientierte Fondskonzepte sind weiterhin gefragt bei Anlegern
- Herausforderungen liegen in Objektbeschaffung und EK-Zwischenfinanzierung



1. Die Feedback AG
2. Verlauf des Geschäftsjahres 2010
3. Finanzkennzahlen 2010
4. Aktuelle Finanzkennzahlen 2011
5. Strategische Ausrichtung und Projekte



Strategie

In der Vergangenheit Kernkompetenz in der initiatorenunabhängigen Analyse und 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:

- Schwerpunkt bei Portfolio-/Dachfonds, aber Schifffahrtsdachfonds dabei nur noch untergeordnete Bedeutung
- Verminderung der Abhängigkeit von Produkten im Bereich Logistik/Schifffahrt
- Wertpapiereigenhandel nur noch untergeordnete Bedeutung
- Fokussierung auf den Vertrieb und die Mitgestaltung von innovativen Produkten im Bereich Immobilien und Regenerative Energie insbesondere im Rahmen von Private Placements
- Pilotprojekt Holzgaskraftwerk als Ausgangspunkt für weitere Projekte



Auflegung eigener Dachfonds

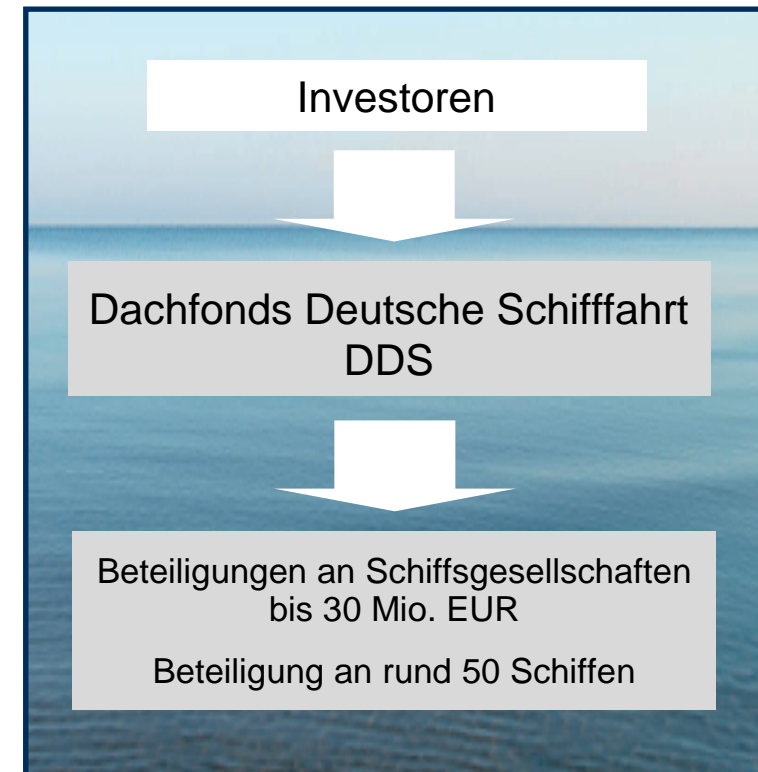
- seit 2007: Dachfonds Deutsche Schifffahrt (DDS 07, 08, 09)
- exklusiv vertriebener und emissionshausübergreifender Dachfonds in geschlossene Schiffsbeteiligungen
- breite Diversifikation über unterschiedliche Schifffahrtsmärkte, Schiffstypen, Schiffgrößen, Reeder, Charterer und Initiatoren
- Investition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

▪ Anbieterin  **feedback**
Beteiligungsgesellschaft

- Exklusivplatzierung durch

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

- Fortsetzung der Reihe hängt von Vertriebschancen und Marktentwicklung ab





Holzgaskraftwerk in Bad Wildungen

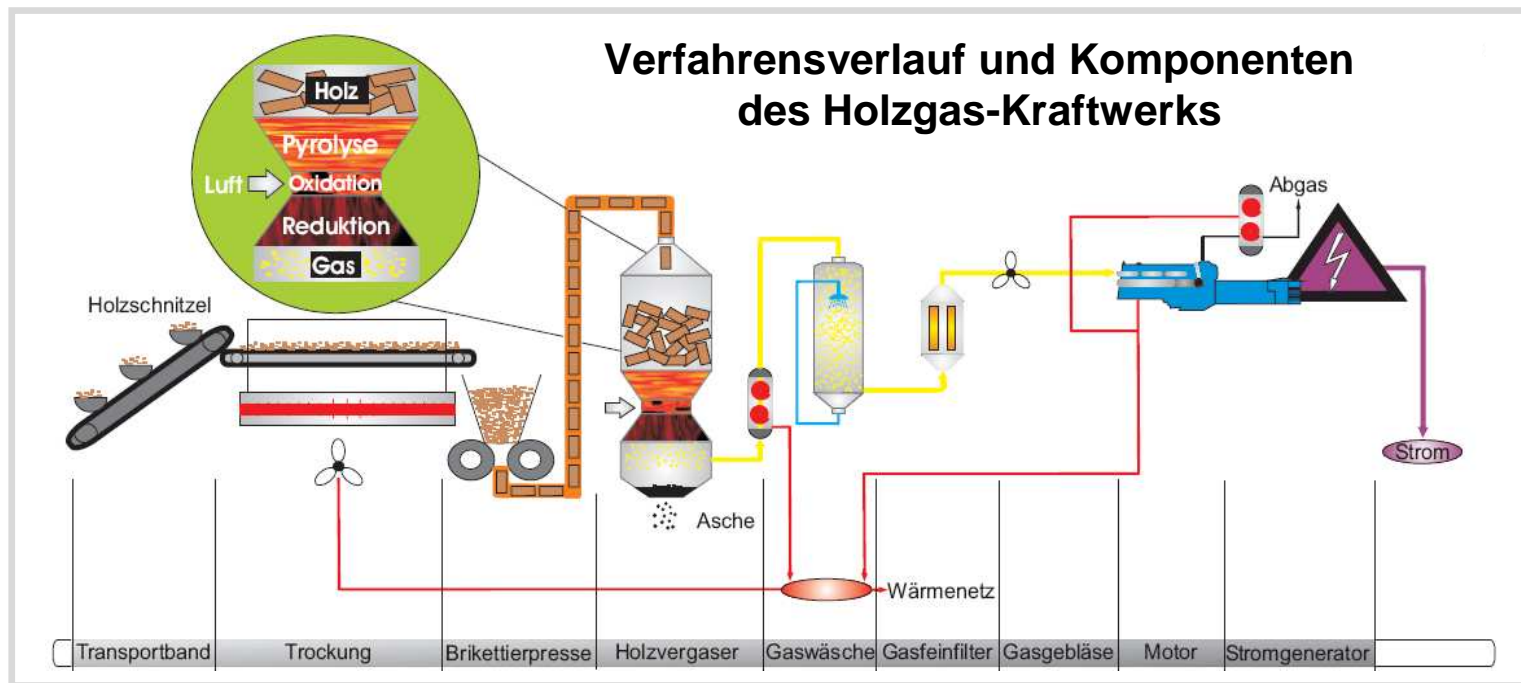
- Holzgasverfahren mit Kraft-Wärme-Kopplung (KWK)
- in Kooperation mit BioPower Development GmbH
- Fokussierung auf Investitionen in Sachwerte
- Inbetriebnahme Linie 1 im Aug. 2011 abgeschlossen
- Sanierung Linie 2 bis Frühjahr 2012 abgeschlossen
- Verkauf im Rahmen eines Private Placements, danach Realisierung und Platzierung weiterer Holzgaskraftwerke geplant





Holzgaskraftwerk – Private Placement

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





Finanzkalender

Jahresergebnis 2010	Ende Mai 2011
Geschäftsbericht 2010	Anfang Juli 2011
Ordentliche Hauptversammlung in Hamburg	29. August 2011
Halbjahresbericht 2011	Aug. 2011
Quartalsbericht für das 3. Quartal 2011	Mitte Nov. 2011



Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit !



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

www.feedback.de