

Präsentation zu unserer  
Hauptversammlung am  
30. August 2010





SCI AG //

Herzlich willkommen  
zur

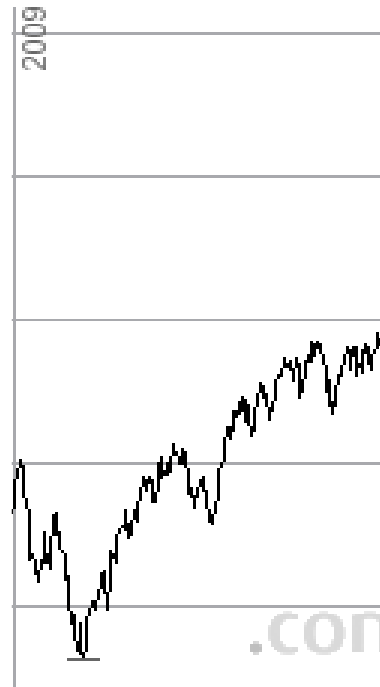
# Hauptversammlung 2010



## Börsenumfeld:

- deutliche Erholung nach Crash 2008
  - DAX +24%

DAX



## Börsenumfeld:

- deutliche Erholung nach Crash 2008
  - DAX +24%

DAX



## Börsenumfeld:

- deutliche Erholung nach Crash 2008
  - DAX +24%

DAX



- Erholung bei kleinen Werten noch deutlicher

Entry  
Standard  
Index  
+38 %



## Extreme Bewegungen bei Nebenwerten

Beispiel:  
InnoTec



## Bedeutendste Ereignisse

- Köln Rück Squeeze Out im Februar eingetragen, cash-Zufluss 1,2 Mio. EUR
- ESCADA-Bond, Ziel: Hold-Out, verkauft wg. Scheitern der außergerichtlichen Sanierung, Gewinn 50 TEUR
- Kaufangebot Eckert & Ziegler BZR, Einstieg 5 EUR
- Kaufangebot Bausparkasse Mainz BZR, Einstieg 54 EUR





## Bedeutendste Ereignisse

- Portfolio Fremdkapitalpapiere und Genussscheine aufgebaut
- Tradingbereich: KE Rhön-Klinikum 50 TEUR, KE Premiere 57 TEUR
- Immobilienfonds Morgan Stanley P2 Value im Oktober verkauft



NAV:

1. Januar 2008	15,51 EUR
31. Dezember 2008	13,06 EUR (-15,8%)
<b>31. Dezember 2009</b>	<b>15,33 EUR (+17,4%)*</b>

\* bereinigt um Verwässerungseffekt OS 2005 (0,28 EUR): +19,5%

23. August 2010	16,30 EUR (+6,3%)
-----------------	-------------------



## GuV (Tradingbereich)

	2009	2008
1. Umsatzerlöse WP-Verkäufe	5.577	8.320
3. Wertpapieraufwand	5.385	8.279
in TEUR	<hr/> +192	<hr/> + 41



# GuV (sonstige betriebliche Erträge)

2009

Erträge aus dem Abgang von WP des AV

79 TEUR

Zuschreibungen UV und AV

56 TEUR

Nachbesserungen aus Spruchverfahren

15 TEUR



## Kostenpositionen

	2009	2008
Personalaufwand	77	45
Rechts- und Beratungskosten	31	22
Kosten des WP-Handels	20	30
Abschluss und Prüfungskosten	15	16
AR-Vergütung	15	11



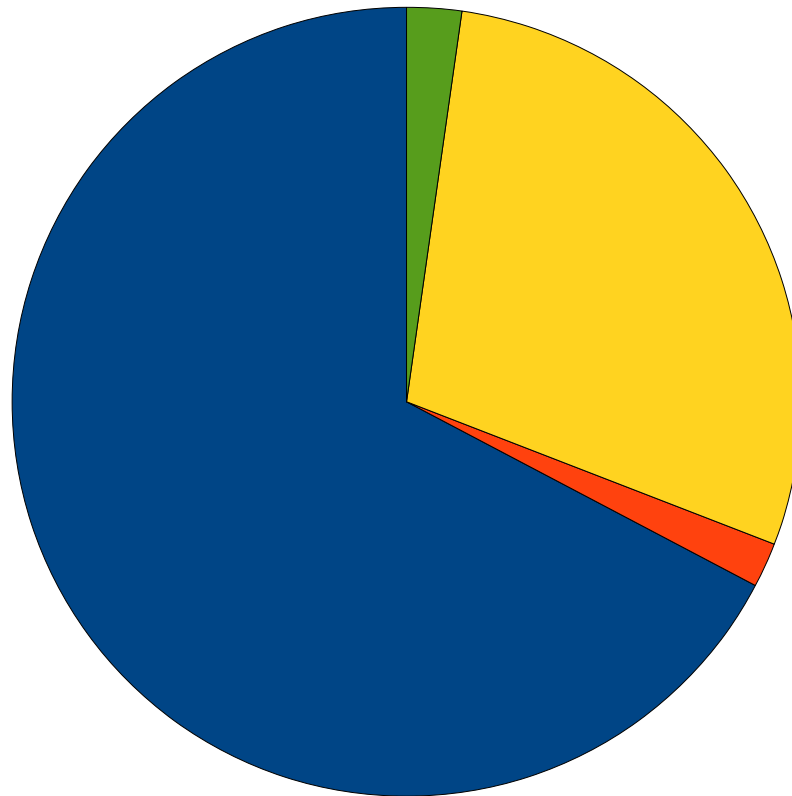
## Abschreibungen:

2008		487 TEUR
2009		203 TEUR
UV:	Depot Lettland	30 TEUR
	GFKL	27 TEUR
	DEGI Europa	25 TEUR
	VT Finance	24 TEUR
AV:	Terrex	26 TEUR
	Gesundheitswelt	7 TEUR



	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>70</b>	<b>-245</b>
Steuern	17	93
<i>davon aus Bp 03-05</i>		83
<b>Jahresüberschuss</b>	<b>53</b>	<b>-338</b>
<b>Bilanzgewinn</b>	<b>901</b>	<b>811</b>
NAV	<b>15,33</b>	13,06
Dividendenvorschlag	<b>0,00</b>	0,00

## Bilanz Aktivseite



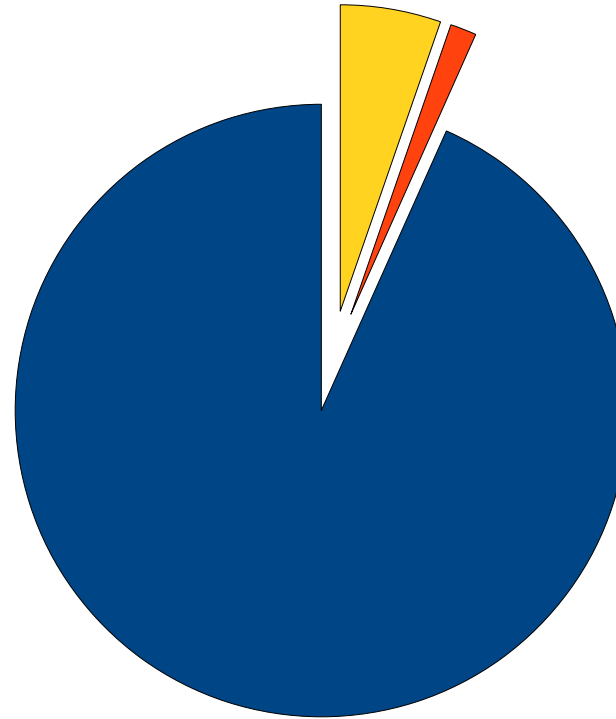
- Wertpapiere des Anlagevermögens 67% (Vj. 77%)
- Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände 2% (Vj. 2%)
- Wertpapiere des Umlaufvermögens 29% (Vj. 18%)
- Cash 2% (Vj. 3%)





## Bilanz Passivseite

- Eigenkapital  
93% (Vj. 85%)
- Rückstellungen 1%  
(Vj. 3%)
- Verbindlichkeiten 5% (Vj.  
12%)



## **Gezeichnetes Kapital**

**31.12.2008**

**452.390 Aktien**

Einziehung

- 14.680 Aktien

Ausgabe Bezugsaktien OS 2005

16.611 Aktien

**31.12.2009**

**454.321 Aktien**

## **Bericht über Aktienrückkauf (§71 Abs. 3 AktG)**

### Gründe und Zweck des Erwerbs

Anzahl:	11.680 Aktien
Betrag Grundkapital:	29.200 EUR
Anteil Grundkapital:	2,58 %
Gegenwert (Kaufpreis):	129.550,30 EUR
Durchschnittspreis:	11,09 EUR

## **Spruchverfahren:**

Nachbesserungen 2009:

Consors 11,75 -> 12,84 (LG: 18,23)

Schoeller Eitorf

UB AG

Elephant 7 / Pixelpark

Würzburger Hofbräu

Karlsruher Leben

Kleindienst Datentechnik/Beta



	Nachgebessertes Volumen (TEUR)	Erhaltene Nachbesserung (TEUR)	Nachbesserung (Prozent)
<b>2007</b>	388	155	40
<b>2008</b>	289	72	27
<b>2009</b>	108*	14	13
<b>2007-2009</b>	785	240	31

\* davon 62 TEUR ConSors

## Eingereichtes Volumen

31.12.08	11,5 Mio. EUR
31.12.09	24,7 Mio. EUR
aktuell	34,4 Mio. EUR

# Eingereichtes Volumen

größte neue Positionen:

Böhler	274 T Nachbesserungsrechte 150 T aus Angebot 2009 (1,15 €) 124 T aus Angebot 2010 (1,10 €)
Köln Rück	1,2 Mio. EUR
Infor	159 TEUR (103,72 + 15 EUR)
Jerini	144 TEUR
RSE	142 TEUR
CCR	141 TEUR

Böhler-Uddeholm:

274 T Nachbesserungsrechte

Abfindung zu 70,23 EUR

-> Volumen 19,2 Mio. EUR

Kauf und NAV-Ansatz 1,13 EUR (1,6%)

Übernahmeangebot der VA zu 73 EUR

+ 7,38 EUR thesaurierter Gewinn

1. Verhandlung am 11. Oktober 2010





Spruchverfahren:  
Nachbesserungen 2010:

	eingereicht. Vol.	Erhöhung
Sappi Alfeld	10,5 TEUR	22%
vwd	12 TEUR	9%
Infor	159 TEUR	14,5%

» gewichteter Durchschnitt 14,6%



## Bewertung eingereichtes Volumen:

	Volumen	Bewertung
bis Ende 2008	12,2 Mio.	20 %
Ab 2009	22,2 Mio.	2,4 %
•		
	<b>Σ 34,4 Mio.</b>	<b>8,7 %</b>



## Aktuell größte Positionen:

InnoTec	382 T
Eckert & Ziegler	360 T
Möbel Walther	295 T
Bausparkasse Mainz	284 T
DEGI Europa	215 T





"Investieren ist kein Spiel, in dem derjenige mit einem IQ von 160 diejenigen mit einem IQ von 130 schlägt. Vernunft ist wesentlich."

*Warren Buffett*



## Strategie:

Weiterhin gesamtmarktunabhängig  
(Sondersituationen)

### Stärken:

- Solide Bilanzstrukturen,  
dadurch schnelle Reaktionsmöglichkeit
- eigene Recherche
- Kompetenz in Abfindungswerten



*SCI* AG //