

Sehr geehrte Damen und Herren,

nach dem pandemiebelasteten Geschäftsjahr 2020 blicken wir auf ein lebendiges zweites Quartal mit vielen positiven Ereignissen zurück. So konnten wir eine Beteiligung erfolgreich veräußern und zwei neue Beteiligungen aus zwei Wachstumsbranchen in unser Portfolio aufnehmen.

Verkauf der Anteile an der CP Corporate Planning AG

Die Veräußerung betrifft unsere Beteiligung an der CP Corporate Planning AG, an der wir uns im Jahr 2017 mittelbar mit 9,6 Prozent als Co-Investor beteiligt hatten. Während der Beteiligungsdauer entwickelte sich der Hamburger Softwareanbieter für die Unternehmenssteuerung dynamisch durch organisches ebenso wie anorganisches Wachstum, bevor er vor wenigen Wochen an einen Strategen veräußert wurde.

Die Transaktion führt nach Abzug aller Kosten zu einem Ergebnisbeitrag bei GBK in Höhe von 3,8 Millionen Euro. Diese für sich genommen erfreuliche Nachricht ist mit weiteren Feststellungen verbunden: zum einen zeigt sich die hohe Bedeutung von Beteiligungsveräußerungen auf das Realisierte Ergebnis unserer Gesellschaft. Dies ist auch deswegen relevant, weil wir Veräußerungsergebnisse nicht planen, zumal sich dies in unserem Geschäft nicht seriös vorhersagen lässt. Zum zweiten bestätigt der Umstand, dass auch dieser Veräußerungserlös den Zeitwert der Beteiligung im letzten Jahres-

abschluss deutlich übersteigt, die Existenz stiller Reserven in unserem Portfolio. Und es zeigt sich, dass wir die Beteiligung konservativ in unseren Büchern bewertet haben. Daraus resultiert ceteris paribus ein Anstieg des Net Asset Values der GBK-Aktie.

Neue Beteiligung an der Löwenstark Online Marketing GmbH

Erfreulich sind auch die Neuzugänge. So konnten wir unser Portfolio um ein Digitalisierungsunternehmen stärken. Dabei handelt es sich um die Löwenstark Online-Marketing GmbH, an der wir als Co-Investor mittelbar 2,2 Prozent erworben haben.

Das stark wachsende Braunschweiger Unternehmen zählt zu den führenden Dienstleistern seiner Art im DACH-Raum. Über 150 Mitarbeiter sind an zehn Standorten in allen Disziplinen des Online-Marketings für nationale und internationale Kunden tätig. Als Full-Service-Agentur bietet Löwenstark Dienstleistungen wie Online & Performance Marketing, E-Commerce, digitale Strategieberatung, Design von Webshops und Brand Marketing an. Angesichts der – durch die Pandemie befeuerten - Verschiebung von Marketing Budgets vom traditionellen in den Online-Bereich und dem erheblichen Nachholbedarf im Onlinevertrieb vieler Unternehmen erwarten wir für die Branche einen deutlichen Wachstumsschub, von dem auch Löwenstark profitieren sollte. Zuletzt erzielte das Unternehmen Umsätze in Höhe von 14 Millionen Euro bei nachhaltiger Profitabilität.

Neue Beteiligung an der Dental Direkt GmbH

Daneben haben wir unser Portfolio um ein Unternehmen der Gesundheitsbranche erweitert. Dabei handelt es sich um die Dental Direkt GmbH aus Spenge, an der wir vor wenigen Wochen gemeinsam mit anderen Investoren mittelbar die Mehrheit übernommen haben – auf GBK entfallen 6,8 Prozent der Anteile.

Seit seiner Gründung im Jahr 1997 hat sich Dental Direkt zu einem digitalen Full-Service-Partner für zahntechnische Labore entwickelt und stattet diese mit selbst produzierten Fräsrohlingen, CAD/CAM Equipment und Implantat-Komponenten aus. Das Unternehmen ist kontinuierlich gewachsen und beschäftigt heute über 120 Mitarbeiter.

Gefertigt wird der Zahnersatz im unternehmenseigenen Technologiezentrum. Dabei verfügt Dental Direkt über eine der modernsten und automatisiertesten Produktionsstätten für Fräsrohlinge der Dentalbranche. Dank der globalen Ausrichtung werden die Produkte in mehr als 60 Länder vertrieben. Kunden schätzen neben der exzellenten Produktqualität den sehr guten Service und die Beratungsqualität sowie die Lieferschnelligkeit und -zuverlässigkeit. Für das laufende Geschäftsjahr wird ein Umsatz von rund 30 Millionen Euro bei hoher Profitabilität erwartet – wir sehen viele Wachstumspotentiale.

Erfreuliche Entwicklung im Portfolio

Positiv stimmt uns auch, dass der Großteil der Portfoliounternehmen im ersten Halbjahr 2021 seine Planungen erreicht und teils übererfüllt hat. Auch wenn die Wiedererlangung der Normalität noch nicht allen Unternehmen möglich ist, halten wir heute angesichts steigender Impfquoten und gesunkener Inzidenzzahlen eine Rückkehr zu den schwierigen Verhältnissen des letzten Jahres für unwahrscheinlich.

Börsenkurs erholt sich

Der Aktienmarkt hat damit begonnen, die erfreuliche Entwicklung zu honorieren. So konnte der Börsenkurs die Notierungen der vergangenen Monate hinter sich lassen und bewegt sich zuletzt zwischen 5,80 und 6,30 Euro, an einzelnen Handelstagen auch darüber.

Volker Tangemann wird neuer Vorstand

Auch in der Organisation von GBK hat sich eine Änderung ergeben. Nach sechsjähriger Zugehörigkeit hat Günter Kamissek zum 30. Juni 2021 sein Amt niedergelegt und ist damit aus dem Vorstand ausgeschieden. Der Aufsichtsrat hat mit Volker Tangemann einen erfahrenen Private Equity Manager zum neuen Vorstand bestellt, der gemeinsam mit dem langjährigen Vorstand Christoph Schopp die Geschäfte von GBK in den nächsten Jahren führen wird.

Christoph Schopp

Volker Tangemann