

# **Excalibur Capital AG**

Hauptversammlung 26.03.2014

## **Tagesordnung**

- 1. Vorlage des festgestellten Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr 2013 mit dem Bericht des Aufsichtsrats**
- 2. Beschlussfassung über die Entlastung des Vorstands für das Geschäftsjahr 2013**
- 3. Beschlussfassung über die Entlastung des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2013**

# Geschäftsjahr 2013

Jahresüberschuss	-247.161 €
Vorjahr	592 €

## Ergebnis Wertpapierhandel

Verkauf Wertpapiere	1.065.852,01 €
Ankauf Wertpapiere	-1.012.957,87 €
realisierter Gewinn	52.894,14 €
Erträge (Dividende/Zinsen)	99.496,22 €
<b>Ergebnis vor Zu-/Abschreibungen</b>	<b>152.390,36 €</b>

# Insolvenz - e:lumix Technologie AG

- die e:lumix Technologie AG sowie deren operative Tochtergesellschaft haben am 11. und 12.06.2013 Insolvenz angemeldet.
- Die Insolvenz hat überrascht, da auf der Hauptversammlung der e:lumix AG am 05.04.13 bekannt gegeben wurde, dass im März 2013 ein Großauftrag in Höhe von 1,5 Mio. € eingegangen war und der Auftraggeber sich mit 200.000 € an e:lumix beteiligte.
- investierter Betrag 40.000 €

# Wertberichtigungen

im Umlaufvermögen 246 T€ - Vorjahr 357 T€

die größten Posten sind:

Wertpapier	2013	2012
<i>Afrika Gold AG</i>	61.425 €	54.954 €
<i>TRADE &amp; VALUE AG</i>	55.379 €	69.418 €
<i>Lena Beteiligungs AG</i>	14.510 €	15.885 €
<i>e:lumix Technologie AG</i>	40.000 €	
YOUNIQ AG	25.528 €	
DATRON AG	17.573 €	
Vestcorp AG	12.889 €	
	<u>227.304 €</u>	<u>140.257 €</u>

*Kursiv „Altbestände“*

# Zuschreibungen Umlaufvermögen

Mox Telecom AG 17 T€ - Vorjahr Wertberichtigung 19 T€

Dividendeneinnahmen 10.250 €

# Wertberichtigung Anlagevermögen

innovation.punks AG

vollständige Wertberichtigung (116.835 €) der Beteiligung wegen gescheitertem Geschäftsmodell

# Ergebnisbelastungen Altbestände

## realisierte Verluste

<u>Verkauf</u>	<u>real. Verlust / Vj. AfA</u>	
– NBIC Capital AG	24 T€	/ 30 T€
– KST Beteiligungs-AG	8 T€	/ 8 T€

# Ergebnis Wertpapierhandel

realisierter Gewinn aus WP-Verkäufen	52.894 €
Erträge (Dividende/Zinsen)	99.496 €
Abschreibungen AV/UV	-363.424 €
Zuschreibungen UV	20.385 €
<b>Ergebnis vor Verwaltungskosten</b>	<b>-190.649 €</b>

## Ergebnisbelastung 2013 durch Altbestände

realisierte Verluste	32 T€
Wertberichtigungen	288 T€
<b>Summe</b>	<b>320 T€</b>

Ohne die Verluste der Altbestände wäre das Ergebnis vor Verwaltungskosten mit **120 T€** positiv gewesen

# Verwaltungskosten

- Personalaufwand 33.100 T€ (33.475 T€)

- sonstiger betrieblicher Aufwand

keine Kosten für Miete, Bürokosten, -material, etc.

2011: 57.416 T€

2012: 43.334 T€

2013: 32.318 T€

Reduzierung um 44 % im Vergleich zu 2011



# Verwaltungskosten

sonstige betriebliche Aufwendung

die größten Posten sind:

Aufwand	2013	2012
AR-Vergütung	8.620 €	10.140 €
Abschluss- und Prüfungskosten	8.945 €	8.352 €
Zahlstelle / Vj. Börsenkosten	595 €	6.630 €
Hauptversammlung	6.500 €	6.500 €
Rechts- und Beratungskosten	1.159 €	5.798 €
Buchführung	2.856 €	2.856 €
<b>Summe</b>	<b>28.675 €</b>	<b>40.276 €</b>

# Wertpapiervermögen

Anlagevermögen 1 €

Unter den Wertpapieren des Anlagevermögens ist nur die innovation.punks AG mit einem Erinnerungswert von 1 € verbucht.

# Umlaufvermögen

sonstige Wertpapiere 1.615.150 T€

# Wertpapierbestand per 31.12.13

Wertpapier	2013	2012
<i>TRADE &amp; VALUE AG</i>	185.153 €	231.368 €
<i>MOX TELECOM AG</i>	178.050 €	135.259 €
<i>8% Activa Resources WSV</i>	154.471 €	129.376 €
<i>Gold-Zack AG WSV</i>	114.313 €	114.313 €
<i>Afrika Gold AG</i>	91.875 €	154.176 €
<i>Activa Resources AG</i>	88.075 €	33.225 €
<i>Global PVQ (ehem. Q-Cell)</i>	85.654 €	26.500 €
<i>Euromicron AG</i>	78.925 €	kein Bestand
<i>Griechenland Anleihen</i>	74.627 €	111.973 €
<i>Software AG</i>	71.923 €	kein Bestand
<i>Datron AG</i>	63.200 €	kein Bestand
<i>Allgeier SE</i>	60.641 €	kein Bestand
<i>H+R AG</i>	52.188 €	kein Bestand
<i>Lena Beteiligungs AG</i>	51.240 €	54.250 €
<i>PSI AG</i>	42.152 €	kein Bestand
<i>Delticom AG</i>	41.600 €	kein Bestand
<i>Südzucker AG</i>	41.202 €	kein Bestand
<i>YOUNIQ AG</i>	38.400 €	47.191 €
<i>K+S Aktiengesellschaft</i>	38.004 €	kein Bestand
<i>Paragon AG</i>	35.103 €	kein Bestand
<i>ItN Nanovation AG</i>	25.039 €	kein Bestand

**1.611.835 €**

*Kursiv „Altbestände“*

# sonstige Vermögensgegenstände

Körperschaftsteuer Guthaben	26.090 €
Zinsabgrenzungen	3.972 €

# Bankguthaben

per 31.12.13	40.177 €
--------------	----------

## sonstige Rückstellungen

Aufsichtsratsvergütung	9.300 €	10.140 €
Abschluss- und Prüfungskosten	8.200 €	8.200 €
HV-Kosten	6.500 €	6.500 €
Rechtsstreitigkeiten	1.000 €	2.668 €
<u>Summe</u>	<u>25.000 €</u>	<u>27.508 €</u>

## sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen 9.609 €

# Rechtsstreitigkeiten

- Egbert Prior – ehem. Vorstand der Excalibur Capital AG
- Rechtsanwaltskanzlei Jones Day  
Die Klage steht im Zusammenhang mit der Klage gegen Herrn Prior
- Mox Telecom AG  
Der Rechtsstreit wurde vor Kurzem zu Gunsten der Excalibur Capital AG entschieden.

# Excalibur Capital AG - NAV

## Net Asset Value

31.12.12      0,844 €

31.12.13      0,735 €   -12,9 % ggü. Vorjahr

NAV zum 31.12.13 erneut niedriger, wegen nochmaliger Belastungen durch Altbestände

# Geschäftsjahr 2014

- guter Start in lfd. Geschäftsjahr
- Gewinnmitnahmen bei div. Werten
- Kursrückgang bei zwei Altbestände verhindert noch bessere NAV-Entwicklung

Wertpapier	WKN	Stück/ Nominal	Kurs 31.12.13	Kurs 25.03.14	Dif. zu 31.12.13
AFRIKA GOLD AG	A1J3J5	8.750	10,500	9,150	-11.813 €
LENA BETEILIGUNGS AG	A1DAK7	42.000	1,220	0,680	-22.680 €
TRADE + VALUE AG	603919	41.145	4,500	4,550	2.057 €

-32.435 €

ACTIVA RES.WLD.11/14	A1KQ08	135.000	120,020	122,000	2.673 €
GOLD-ZACK AG Wandelanleihe	768683	1.300.000	11,130	10,820	-4.030 €
MOX TELECOM AG O.N.	660580	40.000	4,380	4,770	156 €
20 Griechenland-Anleihen					15.790 €

14.589 €



# Geschäftsjahr 2014

## Bankguthaben

per 25.03.14                      348.496 €

entspricht einer Liquiditätsquote von 18,9 %.

per 31.12.13                      40.177 €

# Excalibur Capital AG - NAV

## Net Asset Value

31.12.13            0,735 €

25.03.14            0,759 €    +3,2 % ggü. 31.12.13

DAX    ggü. 31.12.13    -2,2 %

MDAX   ggü. 31.12.13    -1,8 %

SDAX   ggü. 31.12.13    +3,5 %

# Wertpapierbestand per 25.03.2014

Wertpapiername	Kurswert
<i>TRADE + VALUE AG</i>	199.553 €
<i>MOX TELECOM AG O.N.</i>	195.570 €
<i>8 % Activa Resources WSV</i>	164.700 €
<i>Gold-Zack AG WSV</i>	140.660 €
<i>Global PVQ (ehem. Q-Cell)</i>	110.000 €
<i>Griechenland - 20 Anleihen</i>	108.102 €
Activa Resources AG	94.010 €
<i>Afrika Gold AG</i>	80.063 €
euromicron AG	73.700 €
DATRON AG	64.800 €
H+R AG	56.000 €
Delticom AG	45.760 €
YOUNIQ AG	34.400 €
Paragon AG	32.890 €
ItN Nanovation AG	29.627 €
<i>Lena Beteiligungs AG</i>	28.560 €
SMT Scharf AG	29.175 €
Vestcorp AG NA	3.900 €
<i>innovation.punks AG</i>	1.485 €
	<b><u>1.492.955 €</u></b>

# Zukunft der Excalibur Capital AG

Vorstand (Thomas Mariotti) möchte aus persönlichen Gründen aus der Gesellschaft ausscheiden.

Kostenblock von ca. 70.000 € / Jahr

entspricht ca. 3,7 % des Vermögens der Gesellschaft

Es ist sehr schwierig, mit dem vorhandenen Vermögen der Excalibur Capital AG nachhaltig eine angemessene Rendite nach Kosten zu erzielen. Das Vermögen ist meines Erachtens hierfür inzwischen leider zu gering.

# Mögliche Handlungsoptionen

- Einstellung einen neuen Vorstandes
- Übernahme der Gesellschaft
  - durch einen Investor, der neues Kapital einbringt
- Liquidation der Gesellschaft
- Verschmelzung mit der TAV AG (Großaktionär)

# Konsequenzen

Aufgrund der vorgenannten Aspekte werde ich meinen auslaufenden Vorstandsvertrag nur kurzfristig verlängern.

Somit werde ich in naher Zukunft aus der Gesellschaft ausscheiden.

Daher bereits heute schon

**vielen Dank für das entgegengebrachte Vertrauen.**