



Borna, den 18.01.2024

Sehr geehrte Aktionäre und Geschäftsfreunde der ARI Motors Industries SE,

zuallererst möchten wir Ihnen ein gesundes und erfolgreiches Neues Jahr wünschen!

Wir haben uns für dieses Neue Jahr viel vorgenommen und sind mit vollen Auftragsbüchern und dem Ziel, einen Umsatz in Höhe von 16 Millionen EUR zu erwirtschaften, voller Elan in das Jahr 2024 gestartet.

Leider spiegelt der Kurs unserer Aktie die operativen Erfolge noch nicht wider. Daher haben wir uns dazu entschlossen, die Kommunikation mit dem Kapitalmarkt zu intensivieren. Das bedeutet, wir werden kontinuierlich den Dialog mit ausgewählten Wirtschaftsjournalisten und Investoren suchen.

Der heutige Aktionärsbrief ist ebenfalls Teil dieser verstärkten Kommunikation und wir werden, sofern keine außerordentlichen Ereignisse einen anderen Rhythmus verlangen, auf diesem Wege quartalsweise an unsere Aktionäre und Geschäftsfreunde berichten. Selbstverständlich finden Sie unsere Aktionärsbriefe ab sofort auch auf unserer Website im Bereich der Investor Relations.

Doch widmen wir uns nun dem operativen Geschäft und unseren Prognosen:

Umsatzziel in Höhe von 100 Millionen EUR p.a. bis spätestens 2030

Aktuell verfügt ARI Motors über einen Auftragsbestand in Höhe von 298 Fahrzeugen, was einem Umsatzvolumen von knapp 4,9 Millionen EUR entspricht. Dazu erwarten wir für das laufende Jahr Neuverkäufe im Bereich des bestehenden Produktportfolios in Höhe von 400 Fahrzeugen, die einem Umsatzvolumen von 8,9 Millionen EUR entsprechen und die steigenden, durchschnittlichen Erlöse pro verkauftem Fahrzeug unterstreichen.

Darüber hinaus werden Einnahmen in Höhe von 1,5 Millionen EUR aus den Verkäufen unseres neuen Personenwagens erwartet, den wir noch im laufenden Quartal offiziell einführen werden.

Schließlich prognostizieren wir weitere 0,5 Millionen EUR aus dem stark wachsenden Bereich Reparatur und Ersatzteilverkauf und 0,2 Millionen EUR aus dem Handel mit gebrauchten ARI-Fahrzeugen.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Entwicklung der einzelnen Bereiche bis 2030:

(Bis auf Anzahl Neufahrzeuge und Ø Verkaufspreis alle Angaben in Millionen EUR.)

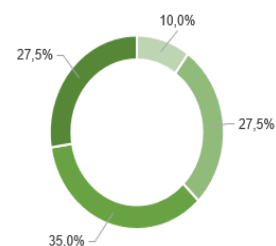
	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Anzahl Neufahrzeuge*	688	750	1.000	1.356	1.701	1.887	2.098
Ø Verkaufspreis	22.238 €	23.906 €	25.699 €	27.627 €	29.699 €	31.926 €	34.321 €
Umsatz Neufahrzeuge*	15,3	17,9	25,7	37,5	50,5	60,3	72,0
Reparatur / Ersatzteile	0,5	1,0	1,6	3,0	5,9	11,2	18,5
Gebrauchtwagenhandel	0,2	0,5	1,0	2,0	2,9	5,8	9,5
Umsatz, gesamt	16,0	19,4	28,3	42,5	59,4	77,3	100,0

* „Anzahl Neufahrzeuge“ und „Umsatz Neufahrzeuge“ setzen sich zusammen aus bestellten und bereits angezahlten Fahrzeugen, sowie fertiggestellten bzw. modifizierten Fahrzeugen als auch aus final an den Kunden ausgelieferten Fahrzeugen.

Der Fokus liegt auf dem Geschäftskundenbereich

Die soeben beschriebenen Umsatzerlöse werden vornehmlich im Business-to-Business Bereich (B2) erwirtschaftet. Daher werden sich unsere Marketing-Aktivitäten, die sich derzeit noch auf 8.000 EUR pro Monat beschränken, in Zukunft noch mehr auf diese Bereiche fokussieren. Ein neuer Kontakt kostet uns via Google AdWords im Übrigen nur 48,20 EUR, was im Branchenvergleich recht günstig ist. Das nebenstehende Diagramm zeigt den aktuellen Umsatzmix.

ARI Motors | Umsatzmix



■ Privatpersonen ■ Kleinunternehmer ■ Großunternehmen ■ Kommunen



Namhafte Referenzkunden setzen auf die Lösungen von ARI Motors

Seit Gründung der ARI Motors GmbH im Jahre 2019 konnten unsere Fahrzeuge bereits zahlreiche namhafte Unternehmen überzeugen und sind dort bis heute im Einsatz. Zu unseren Kunden gehören unter anderem arvato BERTELSMANN, Bayer, Coca-Cola, Gothaer, TIER, zalando oder das ZDF.



Bayer



Neben den Großunternehmen kommen die leistungsfähigen ARI-Nutzfahrzeuge bevorzugt auf der letzten Meile zum Einsatz. Kleinunternehmer wie Hausmeisterdienste, Handwerker, Gartenbaubetriebe, aber auch Dienstleister aller Art, vom Schornsteinfeger bis zum Pizza-Lieferdienst. Nachfolgend auch ein paar Beispiele von Kunden aus unserem Segment der Kleinunternehmer:



Kipperfahrzeug für Blumen Pfeiffer in Paderborn

dump truck for gardener in Paderborn



Kofferfahrzeug für Wäscheservice in Weißenfels

dump truck for laundry in Weißenfels



Kühlfahrzeug für Cateringservice in Mirow

cooling truck for catering company in Mirow



Planenfahrzeug für Lieferdienst in München

tarpaulin truck for delivery service in Munich

Schließlich bilden Bauhöfe und Verwaltungen in Städten und Gemeinden ein weiteres stark wachsendes Kundensegment von ARI Motors:



Bauhöfe und Verwaltung in Städten und Gemeinden

administration in cities and municipalities

Skalierung des Geschäftsmodells nach Europa

Neben dem bereits etablierten Direktvertrieb in den acht „Regionen“ Nordrhein-Westfalen (17,9 Millionen Einwohner) Norddeutschland (17,3 Millionen Einwohner), Bayern (13,0 Millionen Einwohner), Berlin/Sachsen/Sachsen-Anhalt/Thüringen (11,8 Millionen Einwohner), Saarland/Rheinland-Pfalz/Hessen (11,1 Millionen Einwohner), Baden-Württemberg (11,0 Millionen Einwohner), Tschechien (10,6 Millionen Einwohner) und Österreich (8,9 Millionen Einwohner) sind wir bereits dabei, unser Geschäftsmodell nach Benelux, Italien, Frankreich, Polen und Spanien zu skalieren. Unsere Website ist dementsprechend auch bereits in den entsprechenden Sprachen verfügbar – ebenso wie unsere umfangreichen Serviceanleitungen und Reparaturanweisungen.

Erlöse aus der soeben beschriebenen Expansionsstrategie sind in unserem Plan noch nicht enthalten und bieten unseren Aktionären weiteres Umsatz- und Ertragspotential.

Weiteres Wachstum erwarten wir durch die Erweiterung der Produktpalette.

ARI Motors bietet derzeit bereits eine sehr reife Produktpalette bestehend aus 9 Modellen mit insgesamt 52 Varianten. Noch im laufenden Quartal soll dieses umfangreiche Angebot durch die Einführung eines Personenfahrzeugs erweitert werden. Im Sommer dieses Jahres soll dann zusätzlich ein größerer Transporter in der Sprinter Klasse vorgestellt werden und ab Herbst 2024 wird ein Nachfolger des beliebten ARI 458 in dem Markt eingeführt. Somit wird ARI Motors mit die umfangreichste Palette an Lösungen und Produkten im Bereich der Gewerblichen E-Mobilität anbieten.





Börsengang und Entwicklung des Aktienkurses

Die Aktien der ARI Motors Industries SE wurden am 20. Juli 2023 in den Handel des Primärmarkts der Börse Düsseldorf einbezogen und starteten mit einem Kurs von 4,00 EUR, der noch innerhalb des ersten Handelstages auf 4,60 EUR steigen konnte.

Bereits einen Tag später wurden unsere Aktien auch in den Handel der Frankfurter Wertpapierbörse einbezogen. Antragsteller war hier die Bankhaus Scheich Wertpapierspezialist AG. Auch hier startete unsere Aktie mit einem Kurs von 4,00 EUR und konnte innerhalb des nunmehr zweiten Handelstages einen Höchstkurs von 4,20 EUR erreichen.

Schließlich fand auch die mwb fairtrade AG Gefallen an der ARI Aktie und startete den Handel in unseren Wertpapieren dann am 11. Dezember 2023 zusätzlich an der Berliner Börse. Zu dem Zeitpunkt war der Wert unserer Aktie auf 1,44 (Erstnotiz Berlin) gesunken.

Die nachfolgende Tabelle fasst die Eckdaten unseres Wertpapiers zusammen:

Anzahl Aktien	10.000.000
ISIN	DE000A3D6Q45
WKN	A3D6Q4
Nennwert pro Aktie	1,00 EUR
Wertpapiertyp	Stammaktie
Wertpapierform	Inhaberaktie
52 Wochen Hoch / Tief	4,60 EUR / 0,369 EUR
Zahlstelle	Bankhaus Gebrüder Martin AG
Antragsteller Börsengang	Renell Corporate Finance GmbH
Skontoführer Börse Berlin	mwb fairtrade Wertpapierhandelsbank AG
Spezialist Börse Frankfurt	Bankhaus Scheich Wertpapierspezialist AG
Skontoführer Börse Düsseldorf	ICF Bank AG

Mittlerweile hat die ARI Motors Industries SE weit über 100 Aktionäre. Dennoch befindet sich die qualifizierte Mehrheit der Aktien und damit Stimmrechte in den Händen der drei Gründer Thomas Kuwatsch, Daniel Jacob und Pavel Pilous. Über die beiden Gesellschaften tuttisolo UG (Thomas Kuwatsch) und VXT-Deutschland OHG (Daniel Jacob und Pavel Pilous) halten die Unternehmenslenker noch immer rund 75% des Grundkapitals der Gesellschaft.

Aus diesem Grund sind die extrem hohen Handelsvolumina in der ARI Aktie bemerkenswert. In den ersten 13 Handelstagen des laufenden Jahres wurden allein an der Frankfurter Wertpapierbörse, die den Löwenanteil der Handelsvolumina auf sich vereint, über 2,5 Millionen Aktien gehandelt.

Viele Aktionäre fragen uns daher, ob dieses Angebot an Aktien aktiv durch die drei Gründer am Markt platziert wird. Hierauf möchten wir ganz klar antworten, dass die Gründer bis auf die Kauforders der jüngsten Tage durch Herrn Jacob keinerlei Orders an der Börse platziert haben.

Über die Hintergründe des jüngsten Kurssturzes können wir nur Mutmaßungen anstellen. Allerdings gibt es einige Fakten, die die Situation zumindest im Ansatz erklären könnten:

Auf den einschlägigen Daytrading-Portalen wie peketec.de oder goldesel.de gehört die ARI Aktie zu den TOP 5 der gehandelten Wertpapiere. Dazu konnten wir in Erfahrung bringen, dass der High End Broker sino, der sich auf rund 500 Heavy Trader fokussiert hat, das Leerverkaufen der ARI Aktie anbietet.

Darüber hinaus gibt es einschlägige Börsenbriefe, die unsere Aktie aus unserer Sicht willkürlich in deren Musterdepots aufnehmen und kurze Zeit später wieder rausschmeißen. Und das pro Publikation mehrmals und nicht nur einmalig.

All diese Faktoren haben dazu geführt, dass der Aktienkurs der ARI Aktie zum Spielball von Tradern und Zockern zu verkommen droht.



Allein die Tatsache, dass wir davon ausgehen, im laufenden Geschäftsjahr Umsatzerlöse in Höhe von 16 Millionen EUR mit einem Ergebnis nach Steuern zwischen 2,2 Millionen EUR und 3,5 Millionen EUR zu erwirtschaften führt die aktuelle Bewertung an der Börse ad absurdum. Wir nähern uns der Marke eines Kurs-Gewinn-Verhältnisses (KGV) von 1 – sowas gibt es eigentlich gar nicht. Zum Vergleich die KGVs der deutschen Autobauer – wenngleich diese nicht mehr unsere Wachstumsraten vorweisen können:

Automobilhersteller	Kurs-Gewinn-Verhältnis
BMW	4,9
Mercedes-Benz Group	4,7
Porsche Automobil	4,2
Volkswagen Vorzug/Stamm	4,1

Von E-Mobilitäts-Giganten wie BYD (41,4) oder Tesla (KGV 35,0) brauchen wir hier gar nicht erst schreiben...

FAZIT

Das Management der ARI Motors Industries SE verfolgt eine klare Wachstumsstrategie, die auf dem Erfahrungsschatz von sieben Jahren fußt. Angemerkt werden sollte an dieser Stelle auch, dass das Unternehmen seit Gründung profitabel arbeitet und Umsatz und Ertrag Jahr für Jahr steigern konnte.

Unser Ziel ist es, einen Umsatz in Höhe von 100 Millionen EUR mit einer Bruttomarge von mindestens 20 Prozent bis zum Jahr 2030 zu erreichen.

Das aktuelle Kursniveau der ARI-Aktie ist auf Grund uns nicht bekannter Umstände auf ein Niveau gesunken, dass nicht als real sondern bestenfalls als Schnäppchen bezeichnet werden kann. Der Börsenwert spiegelt somit den Wert des Unternehmens und die außerordentlich erfolgreiche operative Entwicklung in keinsten Weise wider.

Wir würden uns freuen, wenn Sie uns auf diesem Wege begleiten und stehen Ihnen selbstverständlich jederzeit gerne für Rückfragen oder Anregungen zur Verfügung.

Mit den besten Grüßen aus Borna,

Ihre ARI Motors Industries SE