



Teaser

Oktober 2024

POISON

BIKES | YOU | NEED



SCAN ME!

POISON AUF EINEN BLICK

Unternehmen

Führender Hersteller von maßgeschneiderten Fahrrädern und E-Bikes mit einer breiten Produktpalette

Custom Made

Breites Produktspektrum, dass Kunden die Möglichkeit bietet ihr Fahrrad individuell und nach eigenen Anforderungen wunschgerecht zu konfigurieren

Konsumenten

Einzigartiges Wertversprechen für eine treue Gemeinschaft von Radfahrern

Qualität

Robuste Rahmen, bewährte Komponenten, handgefertigte Laufradsätze sowie viel Liebe zum Detail zeichnen Poison's Räder aus

Team

Ein Team mit gemeinsamer Passion für Bikes und einem tiefen Verständnis für die Fahrradindustrie

~€3m

Umsatz 23A

20

Mitarbeiter

20

Modelle

2 ⁽¹⁾

Standorte

(1) HQ in Nickenich sowie ein Showroom in Wiesbaden.

POISON



POISON

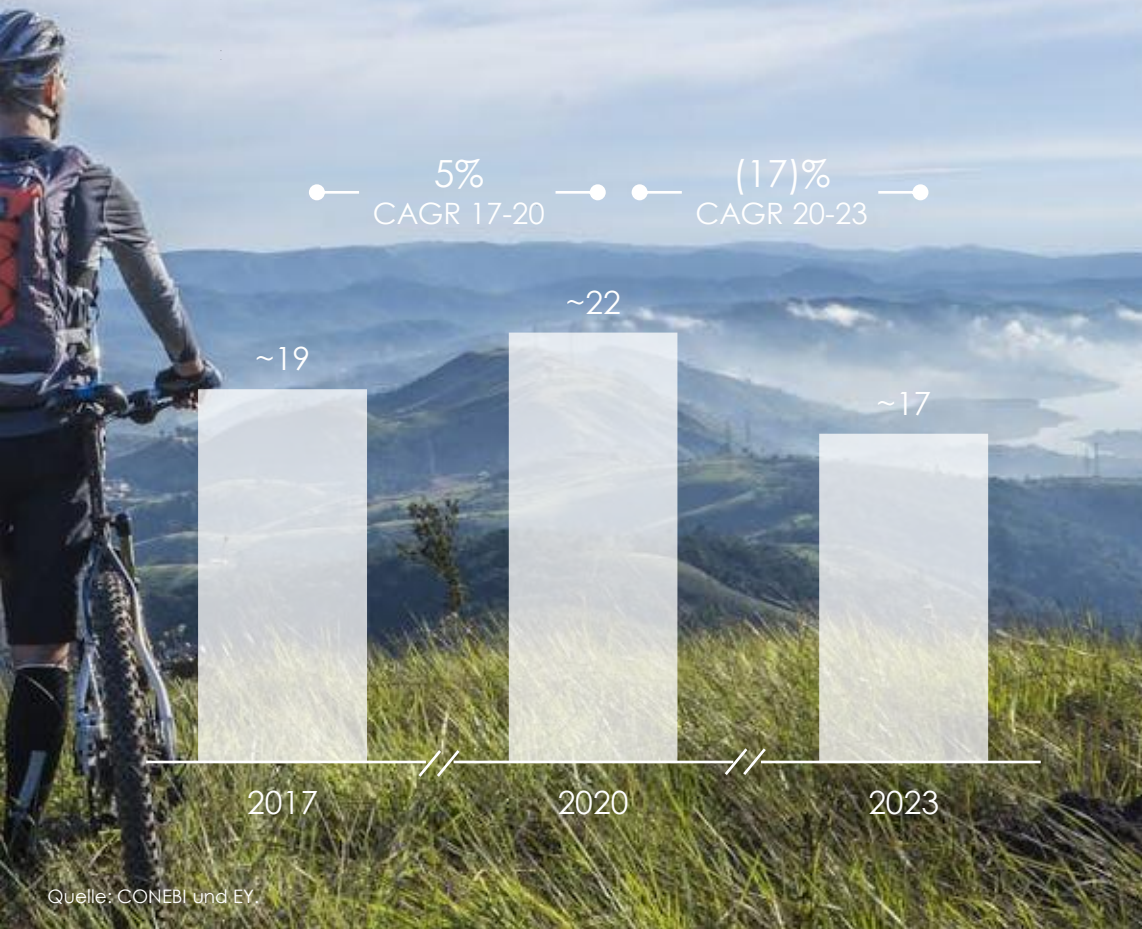
Der
Fahrradmarkt



Historische Marktentwicklung

Der europäischen Fahrradmarkt 2017 – 2023

(Absatzvolumen in Millionen Stück; EU 27 + UK)



Quelle: CONEBI und EY

POISON

Kommentar

2017 - 2020

- Der europäische Fahrradmarkt verzeichnete ein Wachstum von 5% zwischen den Jahren 2017 und 2020
- Wachstumstreiber waren unter anderem die Verbesserung der Fahrradinfrastruktur, steigende Beliebtheit von E-Bikes und ein allgemein größeres Gesundheitsbewusstsein (teilweise durch die COVID-Pandemie beeinflusst)

2020 - 2023

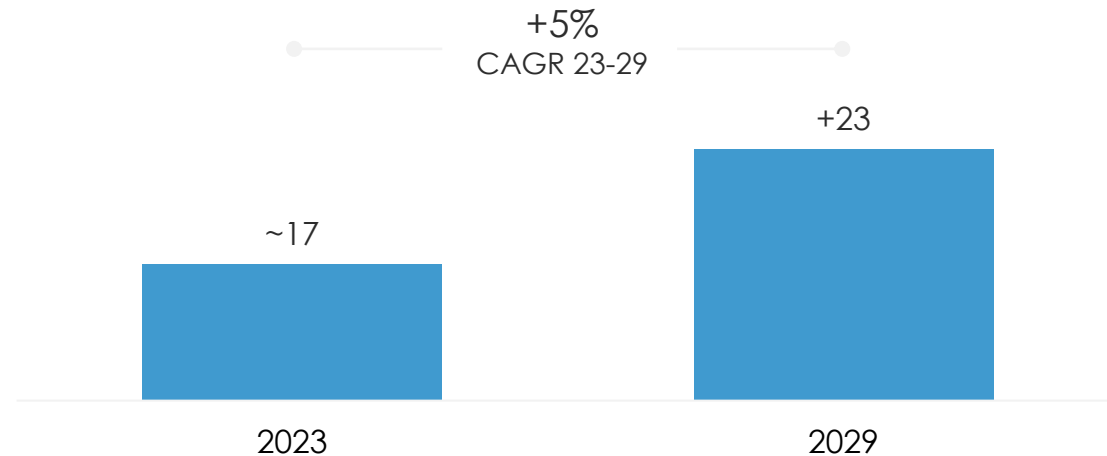
- Steigenden Lebenshaltungskosten und verminderte Kaufkraft sorgten für einen starken Einbruch im Konsumverhalten der europäischen Verbraucher in 2023
- Zugleich sorgten angespannte Lieferketten und steigende Materialkosten in den Jahren 2021 und 2022 für Produktionsschwierigkeiten auf Seiten der Fahrradhersteller
- Als Resultat verzeichnete der europäische Fahrradmarkt einen Rückgang von mehr als 17% im Vergleich zum Allzeithoch in 20/21

“ Seit dem Ausbruch der Pandemie gab es eine regelrechte Achterbahnfahrt bei der Nachfrage. Zunächst stieg diese massiv, was zu Rekordverkäufen und hohen Bestellungen führte. Dann kam es zu Unterbrechungen der Lieferketten und erheblichen Lieferproblemen. Und aktuell normalisiert sich die Nachfrage auf einem niedrigeren Niveau.“

Dr. Stefan Mohr, Partner Sportbusiness bei EY, Jul-2024

Der europäischen Fahrradmarkt 2023 – 2029

(Absatzvolumen in Millionen Stück; EU 27 + UK)



Kommentar

2023 - 2029

- Der europäische Fahrradmarkt konnte im Jahr 2023 einen Gesamtumsatz von €19,3 Milliarden durch 16,8 Millionen verkaufte Fahrräder und E-bikes verbuchen
- Auf Grund steigender Investitionen, einer sich stabilisierenden Wirtschaft und wachsenden Konsumausgaben, gekoppelt mit langfristigen und säkularen Wachstumstrends, wird mit einem Marktwachstum bis 2029 von 5% im Absatz und 10% im Umsatz gerechnet
- Politische Entwicklungen wie der Europäische Green Deal oder die jüngste Europäische Erklärung zum Radverkehr und der Bericht über den Übergangspfad der Mobilitätsindustrien werden ebenfalls langfristig für Wachstum im Fahrradmarkt sorgen

Wachstumstrends



Mikromobilität



Fitness



Nachhaltigkeit



E-Commerce



Staatliche Unterstützung

POISON

Das
Unternehmen



E-Bikes



Breite Palette an Fahrräder die dem Konsumenten mit Hilfe eines elektrischen Motors Unterstützung bei der Fahrt bieten

KPIs

~45% 5 13
Umsatz 23A Produktfamilien Modelle

NPD in Pipeline

7
Modelle

Marktwachstum

~10%
CAGR 23 - 30

Gravel



Geländefahrräder für abenteuerlustige Verbraucher die Geschwindigkeit und Natur vereinbaren wollen

KPIs

~20% 5 20
Umsatz 23A Produktfamilien Modelle

NPD in Pipeline

3
Modelle

Marktwachstum

~14%
CAGR 23 - 30

Travel



Komfortable und hochbelastbare Fahrräder für den täglichen Gebrauch oder lange Touren

KPIs

15% 6 12
Umsatz 23A Produktfamilien Modelle

NPD in Pipeline

n/a

Marktwachstum

n/a

Titan



Leichte, hoch komfortable und haltbare Fahrräder mit einer einzigartigen Ästhetik

KPIs

<5%	4	16
Umsatz 23A	Produktfamilien	Modelle

NPD in Pipeline

n/a

Marktwachstum

~7%
CAGR 23 - 30

Andere



Leichte, aerodynamische Sportfahrräder, sowie Bikes die gemeinsames Fahren ermöglichen

KPIs

<5%	4	6
Umsatz 23A	Produktfamilien	Modelle

Marktwachstum

3 - 10%
CAGR 24 - 30

Dienstleistung / Service



Rahmenlackierung und Laufradbau für andere Fahrradhersteller und Service / Wartung von Fahrrädern

KPIs

~10%	>5
Umsatz 23A	Kunden

Ø 50%
EBITDA Marge

Online via State-of-the-Art Webshop



Benutzerfreundliches User-Interface im „all new“ 2024 Webshop



Intuitive Produktkonfiguration durch vorkonfigurierte Ausstattungspakete



Schneller Bestellvorgang und Option für telefonischen Support

30%

Umsatzanteil 23A



Try me!



Offline via Showroom & Händler

Internationales Händlernetzwerk



Qualifiziertes Verkaufspersonal im eigenen Showroom in Nickenich



Weiterer Showroom mitten im Herzen von Wiesbaden



2
Showrooms

90
Händler

10%
Umsatzanteil 23A

60%
Umsatzanteil 23A

Manufaktur mit Einzelplatzmontage, eigener Lackiererei und Laufradbau

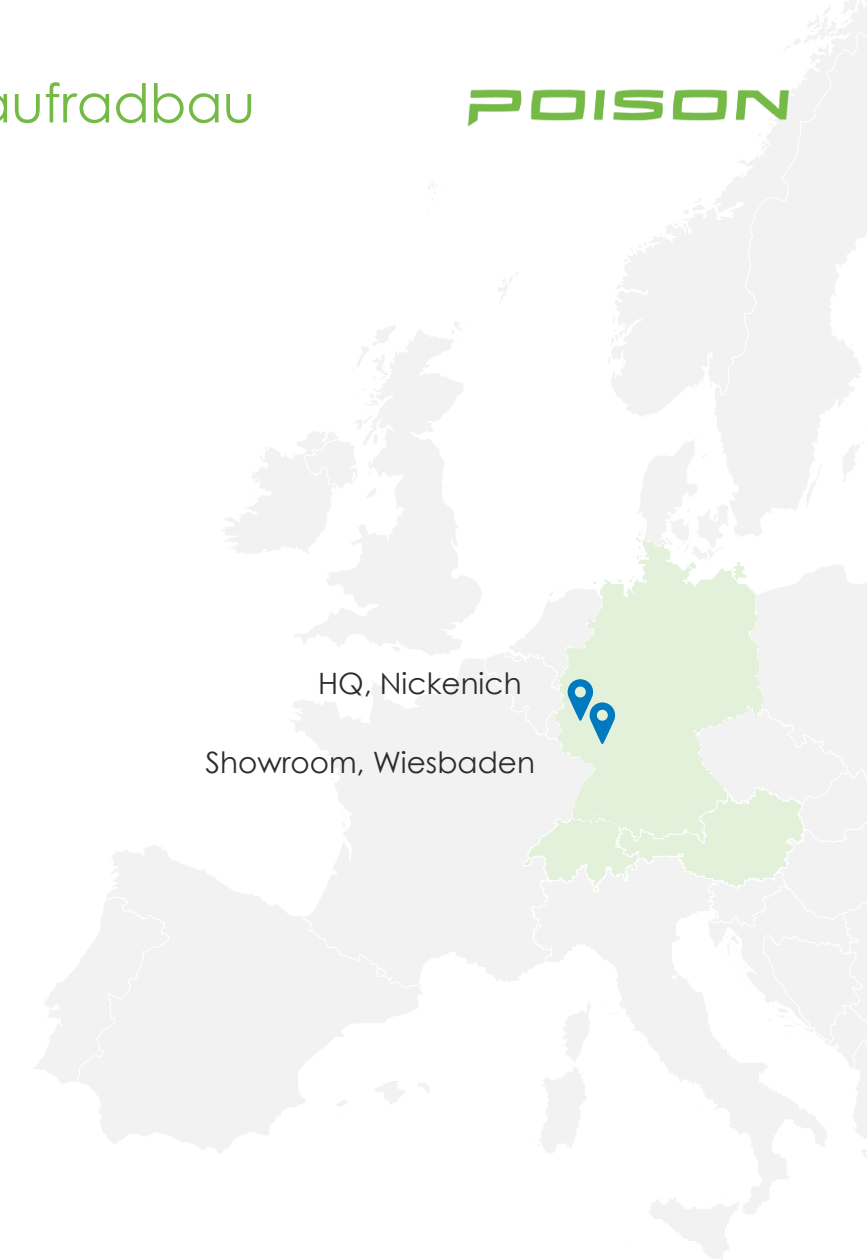
POISON

Hauptquartier in Nickenich, Deutschland



1	1	1
Fertigungsstätte	Lackiererei	Laufradbau
2	20	25 - 50%
Showrooms ⁽¹⁾	Mitarbeiter	Kapazitätsauslastung

- ▶ 1,700m² gemietete Produktions- und Lagerfläche, 150m² Shopfläche sowie 150m² Bürofläche
- ▶ 10 Montagearbeitsplätze, Holland Mechanics Laufradbaumaschine, vollausgestattete Lackiererei mit einer Lackierkabine, 2 Pulverkabinen und einem Ofen
- ▶ Auftragsabwicklung dauert in der Regel 4 bis 6 Wochen
- ▶ Produkte durchlaufen strenge Qualitätskontrollen und werden „ready-to-ride“ an die Kunden ausgeliefert
- ▶ Aufgrund der eigenen Lackiererei und des Laufradbaus ist das Unternehmen zudem als kompetenter Dienstleister für namhafte Fahrradhersteller im Bereich Lackierarbeiten, Montage und Laufradbau tätig



(1) Je einen in Nickenich und Wiesbaden.

Konkrete Wachstumsstrategie zur strategischen Neuausrichtung

POISON

Zusätzliches Wachstum
über dem des Marktes



Operative
Veränderungen

Erhöhung des DTC-
Verkaufs durch
Fertigstellung des
Webshops und erhöhtem
Fokus auf Onlinewerbung

Weiterer Ausbau des
Händlervertriebs und
Erweiterung der
Vertriebsorganisation



Innovation

Aktives NPD-Programm
vorhanden mit Fokus auf
innovative Modelle und
einer Vielzahl von neuen
Produkten bereit zum
Markteintritt

Konzentration der
bestehenden Produktpalette
durch optimierte Lösungen,
die den Kunden mehr Leistung
bieten und zu besseren
Einkaufskonditionen führen



Marktwachstum

Von attraktiven
Wachstumstrends der
zugrunde liegenden
Endmärkte profitieren

~10%

E-Bike-Markt CAGR 23 - 30

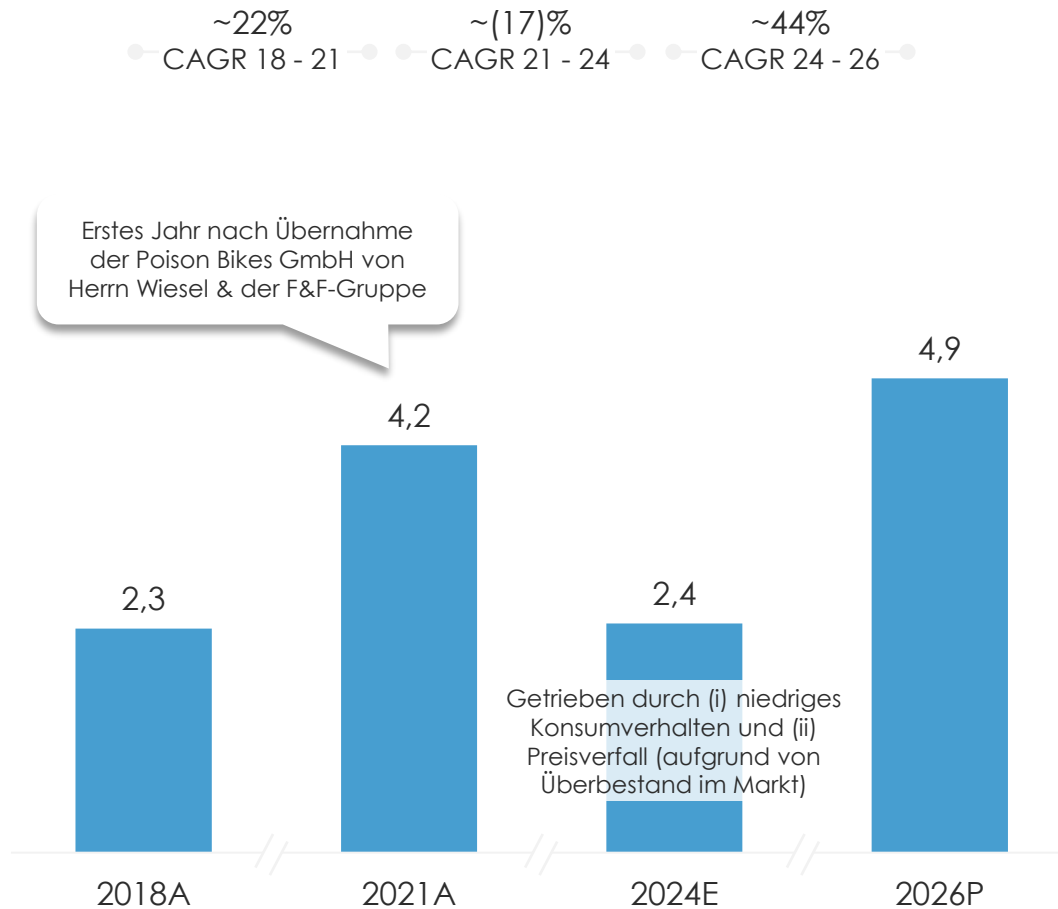
~14%

Gravel-Markt CAGR 23 - 30

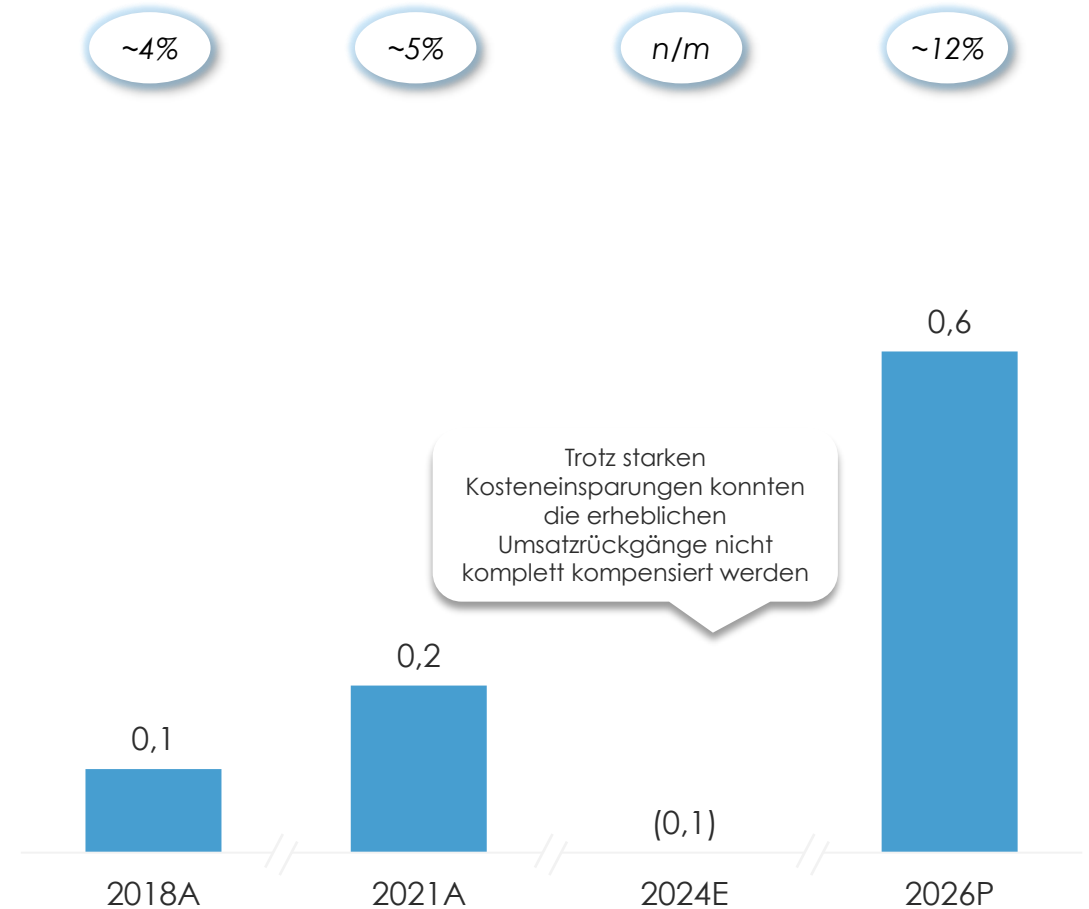
Finanzprofil mit attraktivem Wachstumspotenzial

POISON

Umsatz
(In € Millionen)



EBITDA
(In € Millionen)



Das Schutzschirmverfahren



Hintergrund

- Einleitung des Schutzschirmverfahrens am 25.09.24 in Mayen
- Hauptgründe die zur drohenden Zahlungsunfähigkeit geführt haben:
 - **Rückgang der Verkäufe seit 2022:** Starker Absatzrückgang in der gesamten Fahrradbranche aufgrund eines zurückhaltenden Konsumverhaltens
 - **Überproduktion während der Pandemie:** Aufgrund der Überproduktion von großen Radherstellern besteht ein Überschuss an Bauteilen und Komplettträgern im globalen Fahrradmarkt, die seit 2022 mit teils extremen Rabatten (bis zu >50%) in den Markt gedrückt werden
- Poison konnte im genannten Preiskrieg nicht mithalten und hat aufgrund der höheren Preise wichtige Kundenaufträge verloren. Zudem fehlen Dienstleistungsaufträge, wie z.B. Lackierungen für andere Radhersteller, da auch diese vom allgemeinen Konsumrückgang betroffen sind

Status Quo

- Das Amtsgericht Mayen hat Herrn RA Jens Lieser zum vorläufigen Sachwalter bestellt
- Der Geschäftsbetrieb des Unternehmens wird vollumfänglich fortgeführt, um die langjährigen Geschäftsbeziehungen zu wahren und die vielversprechende Entwicklung dieser Produktion zu sichern
- Löhne und Gehälter der Beschäftigten sind durch das Insolvenzgeld für einen Zeitraum von 3 Monaten gesichert
- Die Poison Bikes GmbH hat die ADWIN beauftragt, einen M&A-Prozess im Rahmen des Schutzschirmverfahrens durchzuführen
- Wir laden hiermit interessierte Investoren herzlich ein, Teil dieser Erfolgsgeschichte zu werden und die Zukunft des europäischen Fahrradmarktes mitzugestalten

Ihre einmalige Chance

- 1 Führender Hersteller von Custom-made Fahrrädern in Deutschland
- 2 Attraktives und langfristig wachsendes Marktumfeld
- 3 Umfassendes und innovatives Produktportfolio mit höchster Qualität
- 4 Hervorragende Manufaktur mit eigener Lackiererei und Laufradbau
- 5 Starkes Management-Team mit einer gemeinsamen Passion
- 6 Konkrete Wachstumsstrategie zur strategischen Neuausrichtung
- 7 Finanzprofil mit vielversprechende Wachstumspotenzial

Wichtiger Hinweis

Dieses Dokument (das **"Dokument"**), das von der ADWIN Consulting GmbH (**"ADWIN"**) erstellt und einer begrenzten Anzahl von Parteien (jeweils ein **"Empfänger"**) zur Verfügung gestellt wurde, ist streng vertraulich und wird nur zu Informationszwecken im Zusammenhang mit (der **"Transaktion"**) zur Verfügung gestellt. Dieses Dokument ist ausschließlich für die Person bestimmt, an die es gerichtet ist, sowie für die Direktoren oder sonstigen leitenden Angestellten, Mitarbeiter und Berater dieser Person und darf ohne die vorherige schriftliche Zustimmung von ADWIN weder ganz noch teilweise kopiert, vervielfältigt, verteilt oder an andere weitergegeben werden. Mit der Annahme dieses Dokuments erklärt sich der Empfänger bereit, die darin enthaltenen oder im Zusammenhang mit dieser oder einer weiteren Untersuchung der Transaktion zur Verfügung gestellten Informationen jederzeit vertraulich zu behandeln und auf Verlangen alle von ADWIN erhaltenen Materialien (einschließlich und ohne Einschränkung dieses Dokuments) zurückzugeben oder zu vernichten, ohne Kopien davon oder damit zusammenhängende Notizen, Analysen oder Informationen aufzubewahren (es sei denn, der Empfänger ist durch ein anwendbares Gesetz oder eine Verordnung, einen Gerichtsbeschluss, eine gerichtliche Behörde oder eine Aufsichtsbehörde oder eine Börse, der der Empfänger unterliegt, dazu verpflichtet). Ein Versäumnis oder eine Verzögerung bei der Ausübung von Rechten in Bezug auf dieses Material stellt keinen Verzicht auf ein solches Recht dar.

Die Informationen in diesem Dokument, das nicht den Anspruch erhebt, umfassend zu sein oder alle Informationen zu enthalten, die ein potenzieller Käufer im Zusammenhang mit der Transaktion benötigt oder wünscht, werden zum Zeitpunkt der Veröffentlichung als zuverlässig erachtet, wurden jedoch nicht von ADWIN oder ihren jeweiligen Aktionären oder den Direktoren, leitenden Angestellten, Mitarbeitern, Vertretern, Agenten oder Beratern dieser Personen (**"Verbundene Personen"**) oder anderen Personen unabhängig überprüft. ADWIN und die mit ihnen verbundenen Personen sind nicht verpflichtet, weitere Informationen zur Verfügung zu stellen, die hierin enthaltenen Informationen zu aktualisieren oder etwaige Ungenauigkeiten zu korrigieren, sei es aufgrund des Bekanntwerdens von (neuen oder sonstigen) Informationen, künftigen Ereignissen oder aus anderen Gründen. Die hierin enthaltenen Informationen stammen aus Quellen, die als zuverlässig angesehen werden, und die hierin enthaltenen Meinungen beruhen auf diesen Quellen. ADWIN und die mit ihr verbundenen Personen geben jedoch keine (ausdrückliche oder stillschweigende) Zusicherung oder Gewährleistung für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Informationen, und es darf kein Vertrauen in die in diesem Dokument enthaltenen Informationen oder in andere schriftliche oder mündliche Informationen oder Meinungen gesetzt werden, die ein Empfänger oder seine Berater zu irgendeinem Zeitpunkt im Zusammenhang mit der Transaktion erhalten haben. Insbesondere wird keine (ausdrückliche oder stillschweigende) Zusicherung oder Gewährleistung hinsichtlich des Erreichens oder der Angemessenheit von Zukunftsprognosen, Schätzungen des Managements, Aussichten oder Renditen, die in diesem Dokument enthalten sind oder auf die Bezug genommen wird, oder hinsichtlich der Grundlage oder der Annahmen, die solchen Prognosen oder Vorhersagen zugrunde liegen, gegeben, und nichts in diesem Dokument ist oder sollte als Versprechen oder Zusicherung hinsichtlich der Zukunft angesehen werden. Soweit gesetzlich zulässig, übernehmen weder ADWIN noch eine ihrer jeweiligen verbundenen Personen irgendeine Verantwortung oder Haftung für Verluste, die sich direkt oder indirekt aus der Verwendung des Inhalts dieses Dokuments ergeben, für die Richtigkeit oder Hinlänglichkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen oder für irgendwelche Fehler, Auslassungen, Falschangaben oder Fehldarstellungen (mit Ausnahme der Haftung in Bezug auf betrügerische Fehldarstellungen), die fahrlässig oder anderweitig damit zusammenhängen oder anderweitig in Verbindung mit diesem Dokument entstehen. Der Empfänger muss die in diesem Dokument enthaltenen Informationen nach Durchführung der von ihm als notwendig erachteten Nachforschungen selbst beurteilen, um zu entscheiden, ob er mit einer Transaktion fortfährt, und keine der in diesem Dokument dargelegten oder erwähnten Informationen darf als Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung gleich welcher Art dienen oder als Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung dienen.

Gesetze oder andere Vorschriften können die Verteilung dieses Dokuments in bestimmten Rechtsordnungen einschränken. Dementsprechend sollten sich alle Empfänger dieses Dokuments außerhalb der Bundesrepublik Deutschland über die geltenden rechtlichen Anforderungen informieren und diese beachten. Durch den Erhalt dieses Dokuments versichern die Empfänger, dass sie in der Lage sind, dieses Dokument zu erhalten, ohne gegen unerfüllte Registrierungsanforderungen oder andere rechtliche Beschränkungen in irgendeiner Rechtsordnung zu verstoßen, und zwar zum Zwecke der weiteren Untersuchung und/oder des Abschlusses einer rechtsverbindlichen Dokumentation in Bezug auf die Transaktion, einschließlich der Einholung aller erforderlichen staatlichen oder sonstigen Genehmigungen und der Einhaltung aller anderen in diesen Gebieten vorgeschriebenen Formalitäten, und weder ADWIN noch ihre jeweiligen verbundenen Personen oder irgendeine andere Person übernimmt eine Haftung gegenüber einer Person in Bezug auf die Nichteinhaltung der erforderlichen oder angemessenen Anforderungen. Dieses Dokument wird nur zu Diskussionszwecken zur Verfügung gestellt und stellt weder eine Rechts-, Steuer-, Regulierungs-, Buchhaltungs- oder Anlageberatung noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Verkauf, Kauf, Tausch oder zur Übertragung von Wertpapieren in irgendeiner Rechtsordnung oder eine Empfehlung zum Abschluss einer in diesem Dokument beschriebenen Transaktion dar. Dementsprechend ist das Dokument nicht als Grundlage für eine Investitionsentscheidung gedacht und wird dem Empfänger unter der ausdrücklichen Bedingung ausgehändigt, dass er es nur zum Zweck der Bewertung der Transaktion verwendet.

Durch die Annahme dieses Dokuments erklärt sich der Empfänger damit einverstanden, an den Inhalt dieses Haftungsausschlusses gebunden zu sein.

ADWIN Consulting GmbH

Alte Poststraße 65,
53721 Sieburg, Deutschland

Andreas Willems

Gründer & CEO

+49 172 250 88 31

andreas.willems@adwin-consulting.de

Niclas Binte

Associate

+49 172 299 60 76

niclas.binte@adwin-consulting.de
