



**UNTERNEHMENSPRÄSENTATION NEW VALUE AG**

**SWISS EQUITY CONFERENCE**

**17./18. SEPTEMBER 2008**

---

## KLARER FOKUS AUF SCHWEIZER PRIVATE EQUITY UND VENTURE CAPITAL

### NEW VALUE AG



- Börsenkotierte Investmentgesellschaft für **Private Equity und Venture Capital**
- **Investiert direkt** in aufstrebende Unternehmen mit hohem Markt- und Wachstumspotenzial
- **Diversifiziertes Portfolio** mit Unternehmen verschiedener Reifegrade und Branchen
- Geografischer Fokus auf die **Schweiz** und deutschsprachige Länder
- Wichtiges Selektionskriterium: **ethische Unternehmenskonzepte**: Sinnstiftung, soziale Verträglichkeit, ökologische Nachhaltigkeit
- **Komplementär** zu anderen PE-Investitionsmöglichkeiten, einzigartiger Fokus
- Kotiert an der SWX Swiss Exchange und an der Frankfurter Börse (Open Market)
- Aktuelle Börsenkapitalisierung: CHF 67 Mio.

## WERTENTWICKLUNG AKTIE

### AKTIENKURSENTWICKLUNG IM VERGLEICH

**31.03.07 bis 15.09.08**



### KOMMENTAR

**Aktienkurssteigerung 31.03.07 bis 15.09.08**

- New Value Aktie stieg von CHF 16.80 auf CHF 20.40
- New Value Aktie + 21.43%
- LPX Venture Index - 33.81%
- SPI Index - 16.91%

**Börsenkapitalisierung**

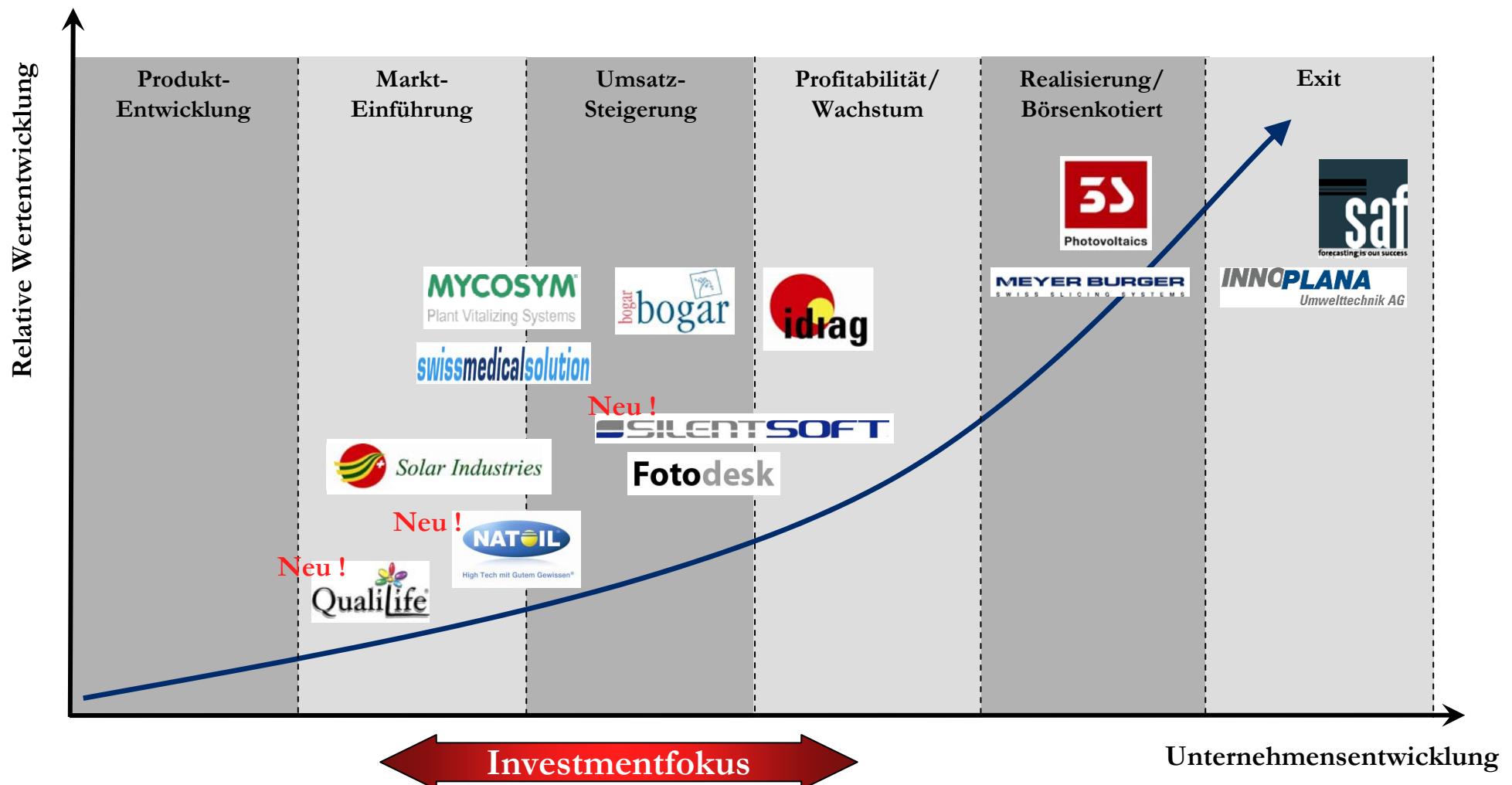
- Steigerung um CHF 11.86 Mio.  
CHF 67.06 Mio. per 15.09.08 (31.03.08; 55.2 Mio.)

## KLARER INVESTMENTFOKUS

- Nachhaltige Investmentphilosophie mit Schwerpunkt auf innovative Unternehmen mit hohen Wertsteigerungspotentialen in unterschiedlichen Wachstumsbranchen
- Diversifikation in verschiedene Branchen:
  - erneuerbare Energien, Medizinaltechnik, Gesundheit, neue Materialien, IT
- Die wesentlichsten Auswahlkriterien für Investments sind:
  - Unternehmen mit Produkten, Technologien und Dienstleistungen, die substantielle Wettbewerbsvorteile bieten
  - Nachhaltige Geschäftsmodelle und gute Corporate Governance
  - Hohe Managementqualität
  - Wachstumspotenzial mit mindestens 20% Umsatz- und Ergebnissesteigerung pro Jahr
- Fokus auf die Schweiz und auf den übrigen deutschsprachigen Raum

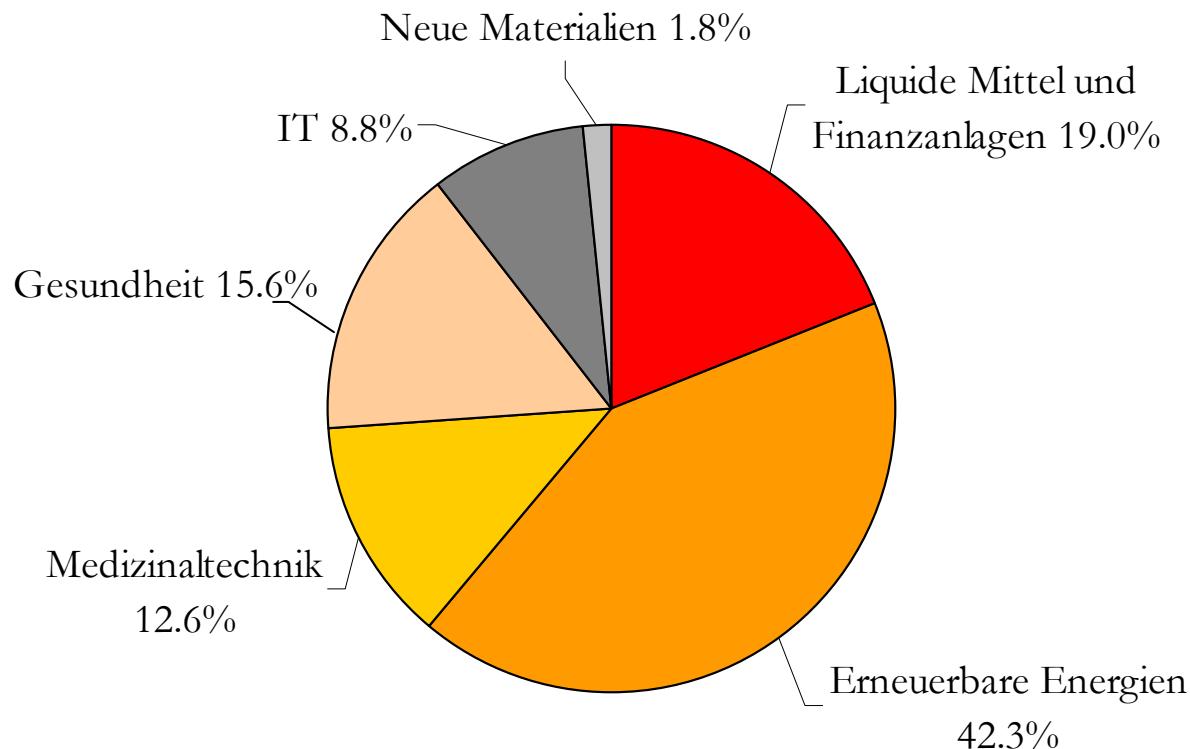


## DIVERSIFIZIERTES PRIVATE EQUITY PORTFOLIO MIT AUSGEWOGENEM REIFEGRAD



## STRUKTUR DES PORTFOLIOS

### Zusammensetzung Portfolio nach Branchen per 15.09.2008

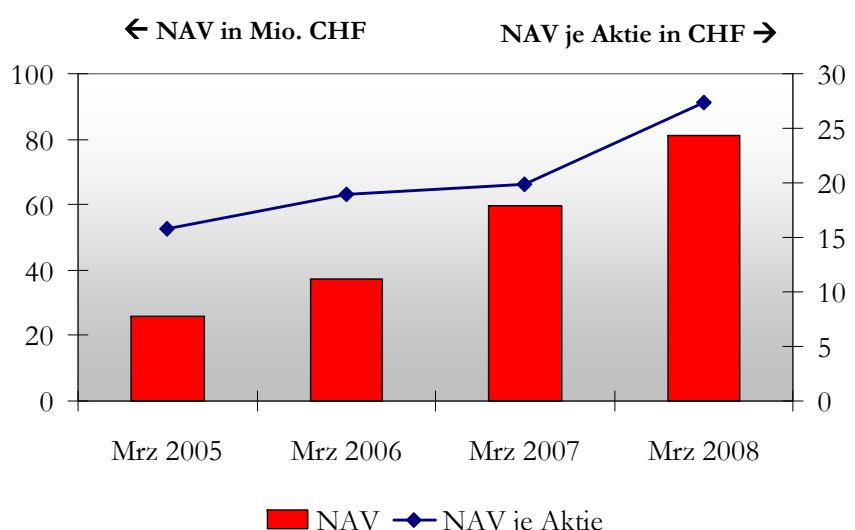


## FINANZERGEBNIS 2007/08 (1/2)

### WERTENTWICKLUNG

#### Innerer Wert (NAV) per 31.03.2008

- CHF 81.2 Mio. (Vorjahr CHF 59.5 Mio.)
- CHF 27.37 je Aktie (Vorjahr CHF 19.92 +37.4%)



### KOMMENTAR

#### Innerer Wert

- Erhöhung Innerer Wert um CHF 21.7 Mio.
- Wachstum durch Wertsteigerungen und Realisierungsgewinne

#### Best-Performers (Total CHF 27.4 Mio.)

- + CHF 23.6 Mio. 3S Swiss Solar System  
CHF 6.9 Mio. realisiert  
CHF 16.7 Mio. Wertsteigerung
- + CHF 3.3 Mio. Meyer Burger  
CHF 2.9 Mio. realisiert  
CHF 0.5 Mio. Wertsteigerung
- + CHF 0.4 Mio. Idiag Wertsteigerung

#### Worst-Performers

- - CHF 1.1 Mio. Solvinci Materials (Wertberichtigung)
- - CHF 0.9 Mio. Solar Industries (Teil-Wertberichtigung)
- - CHF 0.7 Mio. Colorplaza (Teil-Wertberichtigung)

## FINANZERGEBNIS 2007/08 (2/2)

### ERFOLGSRECHNUNG

#### Erfolgsrechnung 1.4.2007 – 31.3.2008 (nach IFRS)

	in Mio. CHF	2007/08	2006/07	Veränd.
Ertrag aus Beteilig. und Darl.	27.674	7.133	+ 288%	
Aufwand aus Beteilig. und Darl.	-2.728	-1.582	+ 72%	
Betriebsaufwand	-2.686	-2.140	+ 26%	
Finanzergebnis	0.050	0.045	+ 12%	
<b>Jahresgewinn</b>	<b>22.31</b>	<b>3.46</b>	<b>+ 546%</b>	
<b>Gewinn je Aktie</b>	<b>in CHF</b>	<b>7.78</b>	<b>1.21</b>	<b>+543%</b>

### KOMMENTAR

#### Ertrag aus Beteiligungen und Darlehen

- CHF 9.8 Mio. Veräusserungsgewinne
- CHF 17.6 Mio. Wertsteigerungen
- CHF 0.2 Mio. Zinserträge

#### Aufwand aus Beteiligungen und Darlehen

- Stark unterproportionale Erhöhung
- Einzelne Wertberichtigungen

#### Betriebsaufwand

- Höherer Kommunikations- und IR-Aufwand
- Höhere Kapitalsteuern (aufgrund von Abgrenzung)
- Honorar Investment Manager unverändert CHF 1.2 Mio.

## ZIELBRANCHEN

### Branche: Erneuerbare Energie / Solartechnologie

- anhaltend grosses Wachstum, „Grid parity“ in 2 – 3 Jahren erreichbar
- steigender Energiebedarf, steigende Preise fossiler Energieträger
- starke Technologien in der Schweiz

### Beispiel: 3S Industries AG, Lyss



- 2001 Erstrundeninvestment bei Gründung
- 2003 Positionierung als Maschinenbauer für Solarindustrie
- 2005 IPO Berner Börse; anschliessend übertreffen der Meilensteine
- 2007 Akquisition Pasan (Zell Tester)
- 2008 Akquisition Somont (Stringer); erfolgreiche Kapitalerhöhung im Juli  
FC Umsatz 2008: CHF 110 Mio.



## ZIELBRANCHEN

### Branche: Neue Materialien

- Innovationen mit Potential zu „Break through“
- hohe Skalierbarkeit
- oft Basistechnologien für verschiedene Applikationen
- viel Know-how in der Schweiz (ETH, EPFL, EMPA)

### Beispiel: Natoil AG, Root



High Tech mit Gutem Gewissen®

- Entwickelt und vertreibt Industrieschmierstoffe auf Basis nachwachsender Rohstoffe
- Energieeffizienz: Stromersparnis von 5 - 20% bei Industrieanwendungen und Getrieben (zB. Spritzgussmaschinen, Pressen)
- Wachstumsfinanzierung über insgesamt CHF 3 Mio.
- New Value: Erwerb von 23.8% für CHF 1.5 Mio.



## AKTIVES INVESTMENTMANAGEMENT MIT WACHSTUMSUNTERNEHMEN

Beispiele für strategische Initiativen von New Value bei Portfoliounternehmen

### Colorplaza SA / FotoDesk Group AG

- Neupositionierung von Colorplaza in den Bereichen Webtechnologie und Marktzugang
- Initiierung und Begleitung der Verhandlungen für Kooperation mit Online-Photo-Komplettlösungsanbieter FotoDesk
- Akquisition von Colorplaza und flauntR.com durch FotoDesk (Aktientausch)
- Koordination der Integration von Colorplaza und Flauntr in die FotoDesk



vom „normalen“ Digital-Print-Anbieter zum innovativen Internet-Technologie-Unternehmen

- zusätzlich SW-Entwicklungsteam und Online-Marketingteam von 40 Spezialisten in Indien
- hoher Innovationstakt
- Zugang zu neuen Kundengruppen, zB. Social Network Users (Facebook usw.)
- klares Geschäftsmodell mit Printprodukten



## AKTUELLES UMFELD

### Herausforderungen in turbulentem Umfeld

- Kreditkrise und Credit Crunch



### Ansatz New Value

risikoadäquate Finanzierungsstrukturen;  
Wachstumskapital (kein leveraged Buy out);  
New Value ist voll EK-finanziert

- Turbulente Kapitalmärkte



mittel- bis langfristiger Anlagehorizont;  
Begleitung der Wachstumsunternehmen bis zu  
Gewinnzone;  
Exitorientierung mit IPO und Tradesale

- Druck auf Anlageklasse  
Alternative Investments



Spezialisierung in Geographie und Unternehmens-  
phase Wachstum

### Tendenz zu Leverage und Intransparenz

### Realwirtschaft

## KONTAKT



**Rolf Wägli**  
[waegli@newvalue.ch](mailto:waegli@newvalue.ch)



**Peter Letter**  
[letter@newvalue.ch](mailto:letter@newvalue.ch)

**NEW VALUE AG**  
**Bodmerstrasse 9**  
**CH - 8027 Zürich**

**Tel.: +41 43 344 38 38**  
**Fax.: +41 43 344 38 39**

**[www.newvalue.ch](http://www.newvalue.ch)**

The background of the image consists of broad, expressive brushstrokes in two main colors: a bright yellow and a vibrant cyan. These strokes overlap and flow across the frame, creating a sense of motion and depth. The yellow strokes are more prominent in the upper left and middle sections, while the cyan strokes are more prevalent in the lower right and center. Both colors have a slightly textured, painterly appearance with visible brushwork and some white highlights where the strokes intersect.

**ZUSATZFOLIEN**

## ERFAHRENER VERWALTUNGSRAT

### Rolf Wägli, Präsident

- Langjährige Erfahrung im Investment- und Private-Banking
- Eidg. dipl. Bankfachmann



### Thomas Keller

- Beratung in Leadershipfragen und individuelle Laufbahnentwicklung
- Personalmanagement
- Dipl. El. Ing. der Nachrichtentechnik



### Gerhart Isler

- Herausgeber und Präsident des Verwaltungsrats der „Finanz und Wirtschaft AG“; 1988 – 2004
- Verwaltungsrat von Ypsomed AG, Publigruppe SA und Grand Casino Baden



### Paul Santner, Vizepräsident

- Ehem. Vicepresident (Europe) bei Digital Equipment Corporation
- Ausbildung als Informatiker an der TU Wien



### Jan Larsson

- Diplomierter Zahnarzt, Uni Göteborg
- Direktor High-Tech-Centers, Tägerwilen/Bodensee
- Ausbildung in Ökonomie und Organisationslehre

## INVESTMENT ADVISOR: EPS VALUE PLUS AG

### Relevante Kernkompetenzen der EPS Value Plus AG

- Spezialisiert auf Private Equity für Direktinvestitionen
- Grosses und interdisziplinäres Private Equity Team
- Nutzung des vorhandenen Synergiepotenzials zwischen den drei Dienstleistungsbereichen Corporate Finance, Corporate Development und Beteiligungsmanagement
- Ganzheitliches Investmentverständnis und industrielle Einsicht
- Starke Generalisten-Fähigkeit um Technologie- und Wettbewerbspotenzial zu hinterfragen, attraktive Investitionen zu strukturieren und die Portfoliounternehmen wertorientiert zu begleiten
- Integriert innerhalb der Investment Community; breites Netzwerk



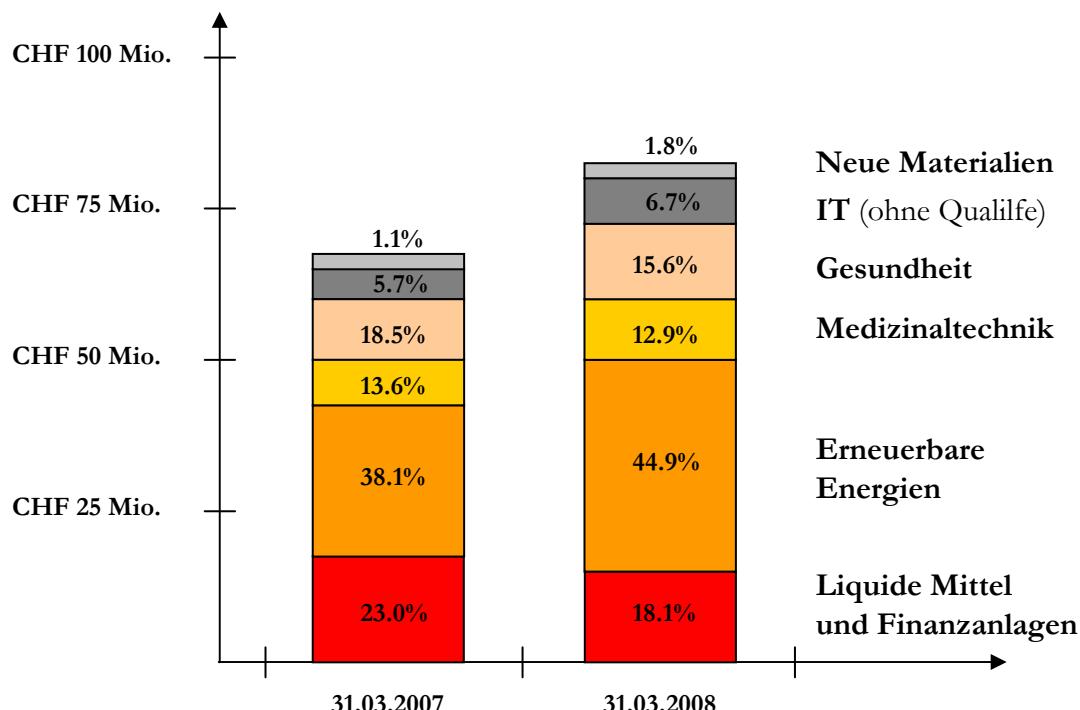
## ETHIK – EIN WACHSENDER GEWINNFAKTOR

- Unternehmensbeteiligungen sind mittel- bis langfristig orientierte Finanzanlagen
  - Nachhaltige Unternehmensentwicklung hat grosses Gewicht im Investitionsprozess
  - Langfristig resultiert wirtschaftlich mehr Erfolg bei angemessener Berücksichtigung von ethischen Wettbewerbsfaktoren
- Berücksichtigung der Anspruchgruppen als Ausgangspunkt
- Positive Korrelation zwischen Ethik und Gewinn
- Konsequent nachhaltige Unternehmen versprechen Wertsteigerungspotential, z.B.
  - Zunehmende Bedeutung der CO<sub>2</sub> Problematik
  - Langfristig orientierte Modelle im Gesundheitswesen
- New Value ist geprüft von Analysten, welche auf Nachhaltigkeit spezialisiert sind (Auswahl)
  - ZKB: New Value im nachhaltigen Anlageuniversum
  - INrate: New Value im INrate-Anlageuniversum
  - oekom Research
  - Forma Futura Invest AG (Vermögensverwalter für nachhaltige Investments): Buy-list



## STRUKTUR DES PORTFOLIOS

### ZUSAMMENSETZUNG PORTFOLIO NACH BRANCHEN



**GJ 2007/08: CHF 7.5 Mio. Investitionen  
in Wachstumsunternehmen**

**Apr bis Jun 08:  
+ CHF 3.5 Mio.**

### KOMMENTAR

#### Portfoliostruktur

- Investitionsfokus unverändert: Erneuerbare Energien / Medizinaltechnik / Gesundheit / IT / Neue Materialien
- Aktienkurssteigerung von 3S und Meyer Burger führten zu Erhöhung des Anteils Erneuerbare Energien

#### Neuinvestitionen in untergewichtete Branchen Neue Materialien und IT

- Silentsoft CHF 2.23 Mio.
- Natoil CHF 0.90 Mio. (plus Zusage CHF 0.6 Mio.)
- Juni 2008 Qualilife CHF 2 Mio.

#### Folgeinvestitionen in bestehende Portfoliounternehmen

- SMS CHF 0.85 Mio.
- Idiag CHF 0.50 Mio.
- Bogar CHF 0.50 Mio. (plus CHF 0.39 Mio. Mai 08)
- Colorplaza CHF 0.30 Mio. (plus CHF 1.2 Mio. Juni 08)
- Mycosym CHF 0.24 Mio.

## AUSBLICK PORTFOLIO (1/2)

### Werttreiber bei den grössten Portfoliopositionen

Unternehmen	Portfolioanteil 15.09.2008	Werttreiber
Anteil am Kapital		
<b>3S Industries AG</b> Solartechnik 12.38%	<b>36.44%</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Ungebrochenes Branchenwachstum</li> <li>▪ Akquisitionen von Pasan und Somont beschleunigen Wachstum und positionieren 3S als integrierten Anbieter von Komplettlösungen für die Solarmodulproduktion</li> <li>▪ Gestärkte Markt- und Technologiepositionierung</li> </ul>
<b>Idiag AG</b> Medizinaltechnik 45.5%	<b>8.99%</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Rücken- und Atemgeräte als Wachstumssegmente der Medizin</li> <li>▪ Expansionsstrategie zur Wachstumsbeschleunigung initiiert und Finanzierungsrounde abgeschlossen</li> <li>▪ Mit internen Strukturen und medizinischen Studien Basis für expansivere Marktbearbeitung geschaffen</li> </ul>
<b>Mycosym International AG</b> Pflanzentechnologie 49.1%	<b>7.74%</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Lokale Distributionskanäle erschlossen, kurzfristig Umsatzsteigerung lokal in Spanien</li> <li>▪ Unabhängige wissenschaftliche Studie zur Wirkung gegen Schädlingsbefall in Olivenplantagen</li> <li>▪ Adressierung zusätzlicher Nutzenpotenziale im Bereich Wassermanagement</li> <li>▪ Mittelfristige Multiplikation in weitere Anwendungen und Länder</li> </ul>

## AUSBLICK PORTFOLIO (2/2)

### Werttreiber bei den grössten Portfoliopositionen

Unternehmen Anteil am Kapital	Portfolioanteil 15.09.2008	Werttreiber
<b>Bogar AG</b> Tiergesundheit/-ernährung 16.6% + Wandeldarlehen	7.83% 	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Verbreitertes Produktportfolio, erste erfolgreiche Markteinführungen</li> <li>▪ Vertriebskanäle Schweiz und Deutschland erschlossen, Marktexpansion Deutschland läuft</li> <li>▪ Anschliessende Multiplikation in weitere internationale Märkte</li> </ul>
<b>Solar Industries AG</b> Solartechnik 31.3%	5.31% 	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Solarmarkt Italien entwickelt sich zum attraktivsten Wachstumsmarkt in Europa</li> <li>▪ Opportunitäten entlang der gesamten Wertschöpfungskette für die Solarmodulherstellung mit Zugang zu Vermarktungsorganisationen</li> <li>▪ Kooperation mit Know-how-Partnern in der Schweiz und in umliegenden Ländern</li> </ul>
<b>Swiss Medical Solution AG</b> Medizinaltechnik 15.2% + Wandeldarlehen	3.66% 	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Patentgeschützte Technologie für In-vitro-Diagnostik im Home-Testing-Markt</li> <li>▪ Technologisch ausgereifte Produkte mit klarer USP</li> <li>▪ Erstes Produkt U-Lab® erfolgreich im Testmarkt Westschweiz eingeführt, internationale Expansion initiiert</li> <li>▪ Neue Produkte in fortgeschrittenem Entwicklungsstadium in Pipeline</li> </ul>

---

## SOLIDE AKTIONÄRSSTRUKTUR

- Sitz in Zürich, Gründung Mai 2000
- Aktiengesellschaft nach Schweizer Recht
- Steueroptimiert: Status einer Risikokapitalgesellschaft (RKG); Holdingprivileg im Kanton Zürich

<b>Börsenzulassungen:</b>	SWX Swiss Exchange Xetra; Börsen Frankfurt, Berlin, Düsseldorf, Stuttgart und München
<b>Tickersymbole:</b>	NEWN (CH), N7V (DE)
<b>Aktienkapital:</b>	CHF 32.87 Mio. (3'287'233 Namenaktien à CHF 10.00)
<b>Net Asset Value / Aktie:</b>	CHF 28.46 je Aktie (per 15.09.2008)
<b>Börsenkurs:</b>	CHF 20.40 je Aktie (per 15.09.2008)
<b>Kapitalisierung:</b>	CHF 67.06 Mio.
<b>Aktionärsstruktur:</b>	ca. 380 eingetragene Aktionäre 2/3 Institutionelle (Pensionskassen; Privatbanken; Versicherungen) 1/3 Private
<b>Aktionäre &gt;3%:</b>	Personalvorsorgekasse der Stadt Bern (18.3%) Corisol Holding AG, Zug (5.1%) Aargauische Gebäudeversicherungsanstalt (5.0%)

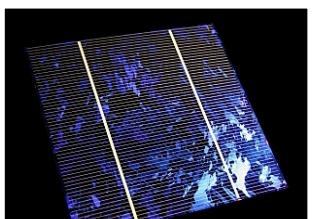
---

## WEITERE ENTWICKLUNG VON NEW VALUE



### **Bestehendes Portfolio**

- Wertentwicklung und Realisierung des Wertsteigerungspotentials



### **Nutzung der attraktiven Marktsituation - Käufermarkt**

- Eigenkapitalfinanzierung von Wachstumsunternehmen in der Schweiz, Deutschland und Österreich noch nicht breit abgedeckt
- Einstiegspreise für Wachstumskapital sind attraktiv



### **New Value ist in einer Investitionsphase**

- Pipeline mit potenziellen Investments aktiv in Bearbeitung
- 2-3 Neuinvestments im Geschäftsjahr 2008/09



### **Kapitalisierung**

- Erhöhung der Kapitalisierung von aktuell ca. CHF 67.06 Mio. auf >CHF 150 Mio. durch Kapitalerhöhung und –akkumulation