



**9. ORDENTLICHE GENERALVERSAMMLUNG  
GESCHÄFTSJAHR 2008/2009**

**ZÜRICH, 8. JULI 2009**

---

## PROGRAMM

**Rolf Wägli**

Präsident des Verwaltungsrates

**Peter Letter**

CEO des Investment Managers

**Rolf Wägli**

Präsident des Verwaltungsrates

**anschliessend**

**Begrüssung und Einführung**

**Rückblick auf das Geschäftsjahr 2008/2009**

**Traktanden der Generalversammlung**

**Vortrag Prof. Dr. Daniele Ganser und Apéro riche**



## **BEGRÜSSUNG UND EINFÜHRUNG**

## 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 die umliegenden Länder

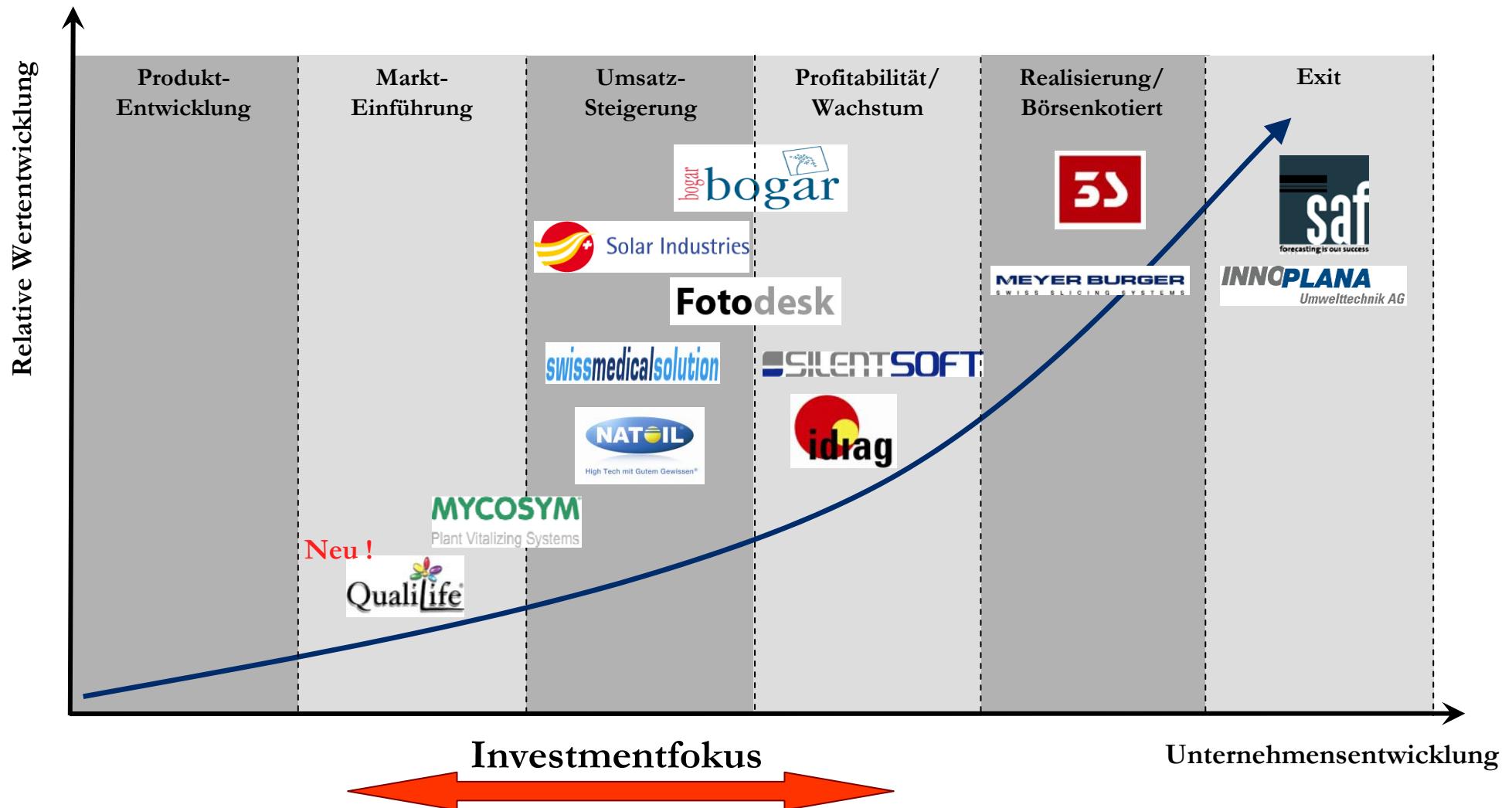


## ETHIK – EIN WACHSENDER GEWINNFAKTOR

- 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



## DIVERSIFIZIERTES PRIVATE EQUITY PORTFOLIO MIT AUSGEWOGENEM REIFEGRAD



## AKTUELLES UMFELD: NEW VALUE IST GUT POSITIONIERT

### Herausforderungen in turbulentem Umfeld

- Kreditkrise und Credit Crunch



- Turbulente Kapitalmärkte



- Druck auf Anlageklasse  
Alternative Investments



### Ansatz New Value

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

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

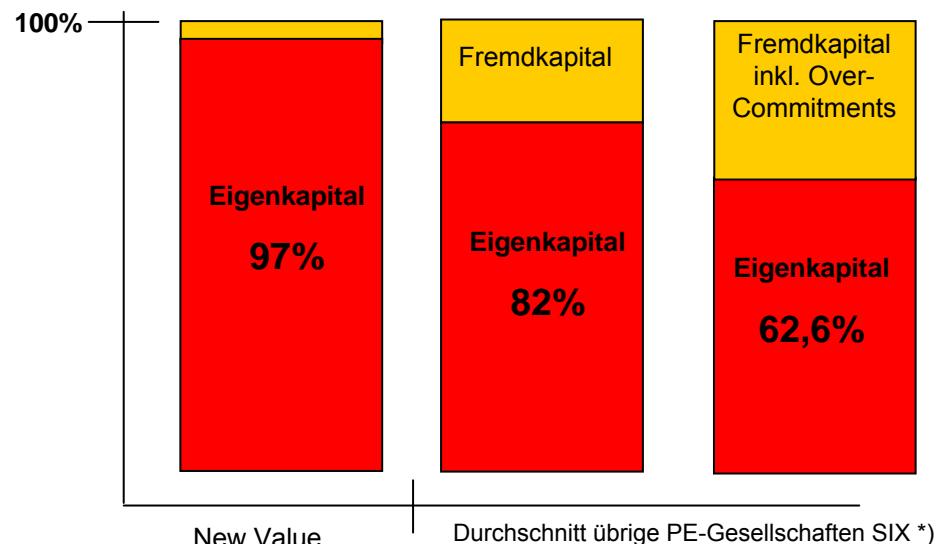
- Spezialisierung in Geographie und Unternehmensphase Wachstum
- Nachhaltiges Investmentkonzept

### Tendenz zu Leverage und Intransparenz

### Realwirtschaft

## BEWÄHRUNG IN KRISENZEITEN – RISIKOADÄQUATE STRUKTUREN

### Finanzierungsstruktur Private Equity-Gesellschaften



\*) Letzter verfügbarer Wert, nicht kapitalgewichtet

### Vorteile New Value

- Finanzierungsstruktur New Value mit 97% Eigenkapital
- Anteil Fremdkapital in Portfoliounternehmen in der Regel tief oder Null
- Rechtsform der Beteiligungsgesellschaft bewährt sich; keine Teilliquidation des Portfolios zu Unzeiten

### Vergleich Over-Commitments

AIG Private Equity	110%
Absolute Private Equity	75%
ShaPE Capital AG	77%

- New Value: keine Over-Commitments



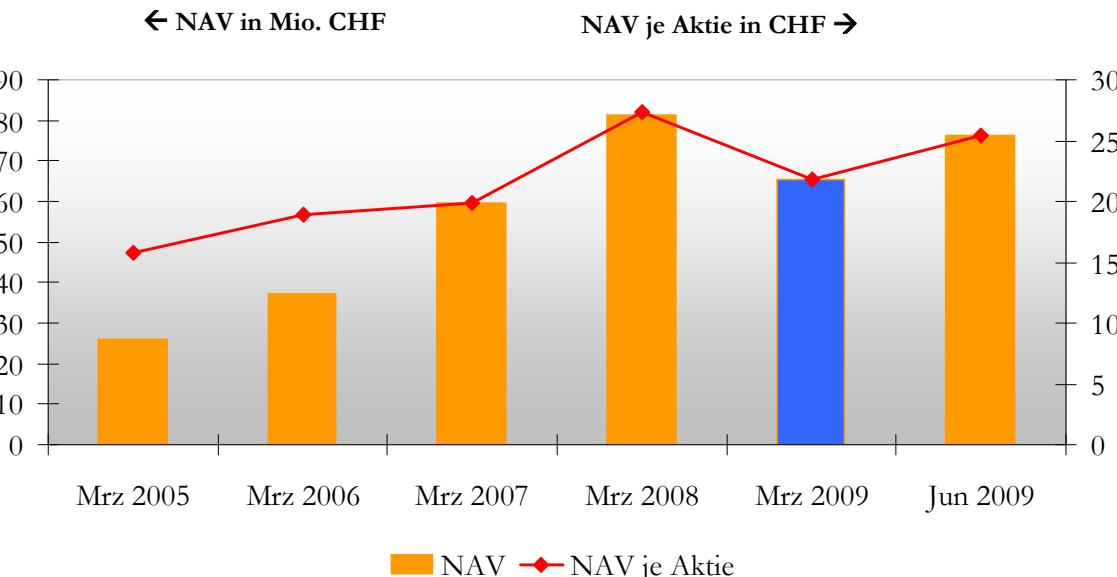
## **RÜCKBLICK AUF DAS GESCHÄFTSJAHR 2008/2009 UND LAUFENDE AKTIVITÄTEN**

## WERTENTWICKLUNG

### Wertentwicklung

#### Mehrjährige Entwicklung des inneren Wertes

- mittel- bis langfristige Anlagestrategie
- positiver Trend der NAV-Entwicklung
- 65% Wertsteigerung März 2005 bis Juni 2009



### Kommentar

#### Track Record seit 2000

- 16 Investments insgesamt
- 4 erfolgreiche Exits
  - 3 IPO (2 Solar, 1 IT)
  - 1 Trade sale (Umwelttechnologie)
- aktuell 11 Unternehmen im Portfolio
  - 9 erfolgreiche Unternehmen noch privat gehalten
  - 2 börsennotierte Unternehmen

## JAHRESRECHNUNG NACH IFRS UND NACH HANDELSRECHT (OR)

### IFRS International Financial Reporting Standards

- international anerkannte Rechnungslegungsrichtlinien
- Anforderung der SIX Swiss Exchange
- enger Spielraum der Darstellung
- Bewertungen nach True and Fair View (Marktwerte)
- Umfassender Anhang mit Detailinformationen
- Eigenkapital in Bilanz entspricht Net Asset Value (NAV)
- hohe Vergleichbarkeit (auch international)

---> relevant für Investoren, Analysten und Börse  
---> Erläuterungen zur Jahresrechnungen beziehen sich auf IFRS

### HANDELSRECHT (OR)

- Minimalstandard nach Obligationenrecht
  - Anforderung der Steuerbehörden
  - geringe Offenlegungserfordernis
  - Bewertungen nach Niederstwertprinzip (tieferer Wert von historischem Anschaffungswert und Marktwert)
  - wenig Informationen im Anhang
  - Eigenkapital in Bilanz entspricht nicht Net Asset Value (NAV)
  - keine internationale Vergleichbarkeit
- > relevant für Gesellschaftsrecht und Steuerdeklaration  
---> Beschluss zur Verwendung des Bilanzergebnisses beziehen sich auf OR

## JAHRESERGEBNIS PER 31. MÄRZ 2009 (1/2)

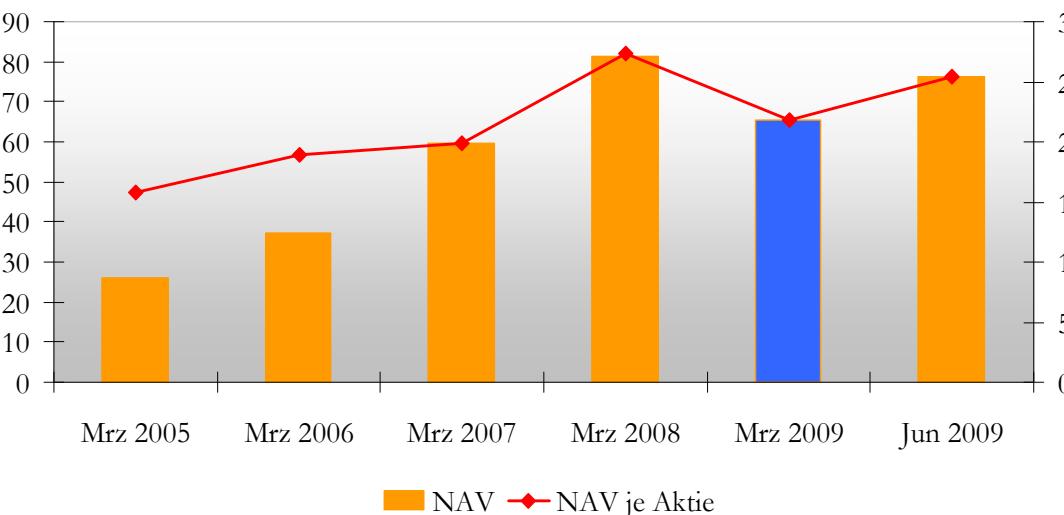
### Bilanz / innerer Wert

#### Innerer Wert (NAV) per 31.03.2009

- CHF 65.3 Mio. (31.03.08 CHF 81.2 Mio.)
- CHF 21.76 je Aktie (31.03.08 CHF 27.37)
- CHF 25.46 je Aktie per 30.06.09

← NAV in Mio. CHF

NAV je Aktie in CHF →



### Kommentar

#### Innerer Wert

- Reduktion Innerer Wert um 20%
- Rückgang durch Wertkorrektur 3S Industries
- Steigerung NAV nach Bilanzstichtag um 19%

#### Best-Performers

- + CHF 1.70 Mio. Swiss Medical Solution Aufwertung
- + CHF 1.27 Mio. Solar Industries Aufwertung
- + CHF 1.04 Mio. 3S Industries realisierte Veräußerungsgewinne

#### Worst-Performers

- - CHF 12.9 Mio. 3S Industries nicht realisierte Kursverluste
- - CHF 2.09 Mio. Mycosym Teilabwertung

## JAHRESERGEBNIS PER 31. MÄRZ 2009 (2/2)

### Erfolgsrechnung

in Mio. CHF	31.03.09	31.03.08	Veränd.
Ertrag aus Beteiligungen und Darlehen	6.665	27.673	- 76%
Aufwand aus Beteiligungen und Darlehen	-17.656	-2.728	+ 547%
Betriebsaufwand	-2.853	-2.686	+ 2.6%
Finanzergebnis	-0.134	0.049	-373%
<b>Jahresverlust/-gewinn</b>	<b>-13.99</b>	<b>22.31</b>	<b>- 163%</b>
<b>Verlust/Gewinn je Aktie in CHF</b>	<b>-4.91</b>	<b>7.78</b>	<b>-163%</b>

### Kommentar

#### Ertrag aus Beteiligungen und Darlehen

- CHF 1.04 Mio. Veräußerungsgewinne
- CHF 5.37 Mio. Wertsteigerungen
- CHF 0.24 Mio. Zinserträge

#### Aufwand aus Beteiligungen und Darlehen

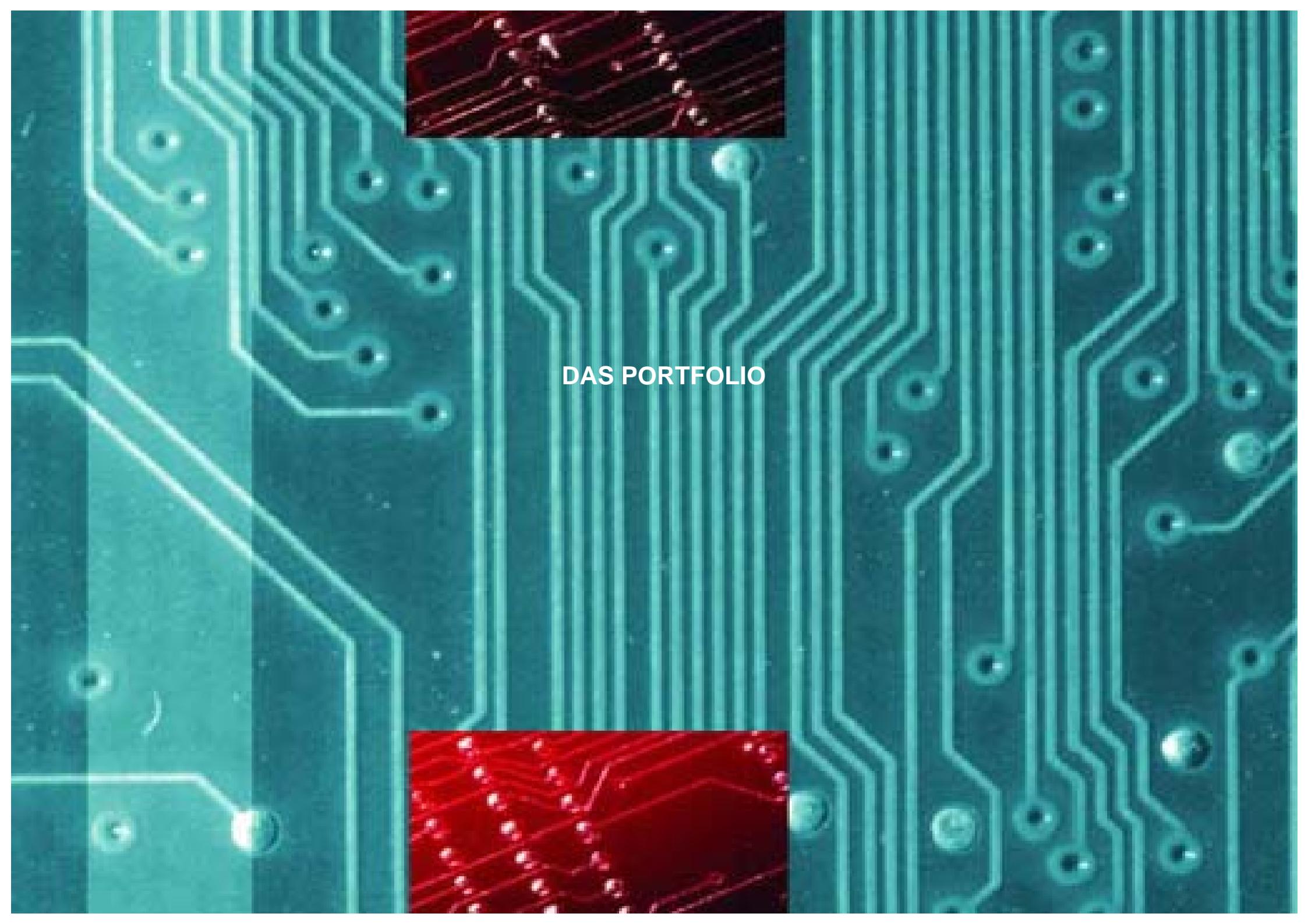
- CHF -12.9 Mio. 3S nicht realisierter Bewertungsverlust
- CHF - 2.1 Mio. Mycosym nicht realisierter Bewertungsverlust

#### Betriebsaufwand

- Tieferer Kommunikations- und IR Aufwand
- Tieferer Aufwand Verwaltungsrat
- Honorar Investment Manager höher, aufgrund erhöhtem NAV per 01.04.08 (prozentual unverändert)

#### Effekt Kurserholung 3S Industries

- Kurs 9.95 per 31.03.09 → 17.50 per 30.06.09
- pro forma Verbesserung des Ergebnisses +CHF 11.3 Mio.

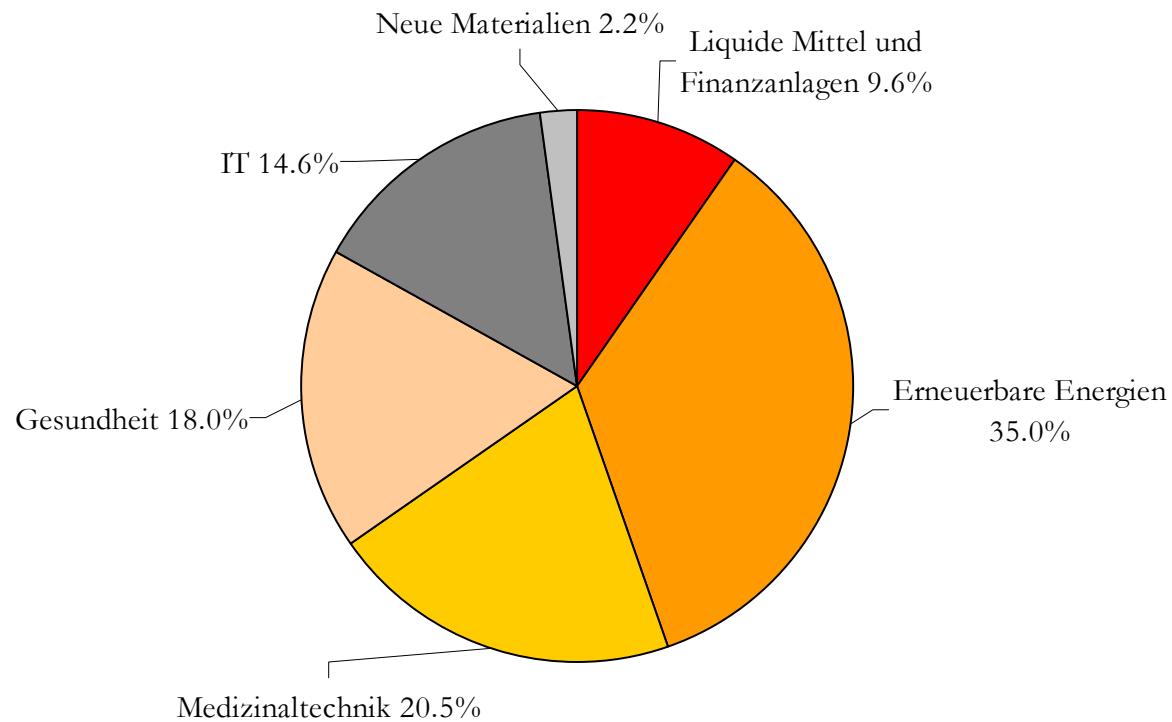


DAS PORTFOLIO

## STRUKTUR DES PORTFOLIOS

### Zusammensetzung Portfolio nach Branchen

per 31.03.2009



### Kommentar

#### Portfoliostruktur

- Investitionsfokus unverändert: Erneuerbare Energien / Medizinaltechnik / Gesundheit / IT / Neue Materialien

#### Veräusserungen

- 3S Industries CHF 4.99 Mio.

#### Folgeinvestitionen in bestehende Portfoliounternehmen

- Solar Industries CHF 2.00 Mio.
- FotoDesk Group CHF 1.80 Mio.
- Silentsoft CHF 1.20 Mio.
- SMS CHF 1.15 Mio.
- Bogar CHF 0.80 Mio.
- Natoil CHF 0.54 Mio.

#### Neue Investitionen in Wachstumsunternehmen

- QualiLife CHF 0.72 Mio

## NEW VALUE ALS AKTIVER INVESTOR (1/2)

### Beispiele aus Portfolio



#### 3S Industries AG

Erneuerbare Energie/Solartechnik  
Marktwert: CHF 15.1 Mio.  
Anteil: 10.9%



#### Solar Industries AG

Erneuerbare Energie/Solartechnik  
Marktwert: CHF 7.77 Mio.  
Anteil: 33.1%



#### FotoDesk Group AG

Informationstechnologie/Online-Foto-Service  
Marktwert: CHF 4.5 Mio.  
Anteil: 45.0%  
Wandeldarlehen: CHF 0.86 Mio.

### Unternehmensentwicklung/Werttreiber

- Erwartung eines hohen Branchenwachstums („Gridparity“ für Solarstrom)
- Internationale Expansion durch Eröffnung von Gesellschaften in den USA, Hongkong, Singapur und Kunshan (China) sowie durch Übernahme der Somont GmbH
- Gestärkte Markt- und Technologiepositionierung
- Geplante Kotierung der Aktien an der SIX Exchange
  
- Eintritt in eine strategische Partnerschaft mit MXG, Mailand (Modulproduktionskapazität 60 MWp/Jahr)
- Gründung des Unternehmens Solarcell, zusammen mit MXG
- Unterzeichnung eines Joint-Ventures mit api nova energia
- Kapitalerhöhung für Expansion über CHF 5 Mio.
- Opportunitäten entlang der gesamten Wertschöpfungskette für die Solarmodulherstellung mit Zugang zu Vermarktungsorganisationen
  
- Einbringung von Colorplaza SA im Rahmen eines Mergers in die FotoDesk Group AG
- Akquisition der FlauntR, ein Online-Anbieter für Bildbearbeitung, Archivierung und Sharing
- Verstärkung der Aktivitäten im Bereich der Neukundenakquise
- hoher Innovationsgrad in Technologie und Marketing

## NEW VALUE ALS AKTIVER INVESTOR (2/2)

### Beispiele aus Portfolio



#### **Bogar AG**

Gesundheit/Tiergesundheit und -ernährung  
Marktwert: CHF 7.15 Mio.  
Anteil: 29.8%



#### **QualiLife S.A.**

IT/Zugangstechnologie Healthcare  
Marktwert: CHF 0.72 Mio.  
Anteil: 18.2%



#### **Swiss Medical Solution AG**

Medizinaltechnik/in-vitro Diagnostik  
Marktwert: CHF 1.56 Mio.  
Anteil: 39%  
Wandeldarlehen: CHF 4.32 Mio.

### Unternehmensentwicklung/Werttreiber

- Umsatzsteigerung um >60% durch Verkaufsschlager Antizeckenmittel für Hunde und Antizeckenspray für Katzen
- Neue Vertriebspartner in Deutschland: Trixie, [www.zoo-plus.de](http://www.zoo-plus.de), [www.shop-apotheke.de](http://www.shop-apotheke.de)
- Kapitalerhöhung im Umfang von CHF 7 Mio.

- Wachstumsfinanzierung über total CHF 2 Mio in 3 Tranchen für den Ausbau internationaler Vertriebsstrukturen und Weiterentwicklung der Produkte für den Health Care Bereich
- Neuer CEO per Mai 09
- Ausrüstung einer Tessiner Privatklinik mit 100 Patiententerminals

- Vertriebspartnerschaften für Schweiz (Zambon) und Deutschland (Dolorgiet) zur Vermarktung von U-Lab®
- Start Klinische Studien Universitätsspital Lausanne für Segment Kleinkinder
- Verstärkung des Verwaltungsrates und des Managementteams

## PROFITABLE EXITS SCHON REALISIERT



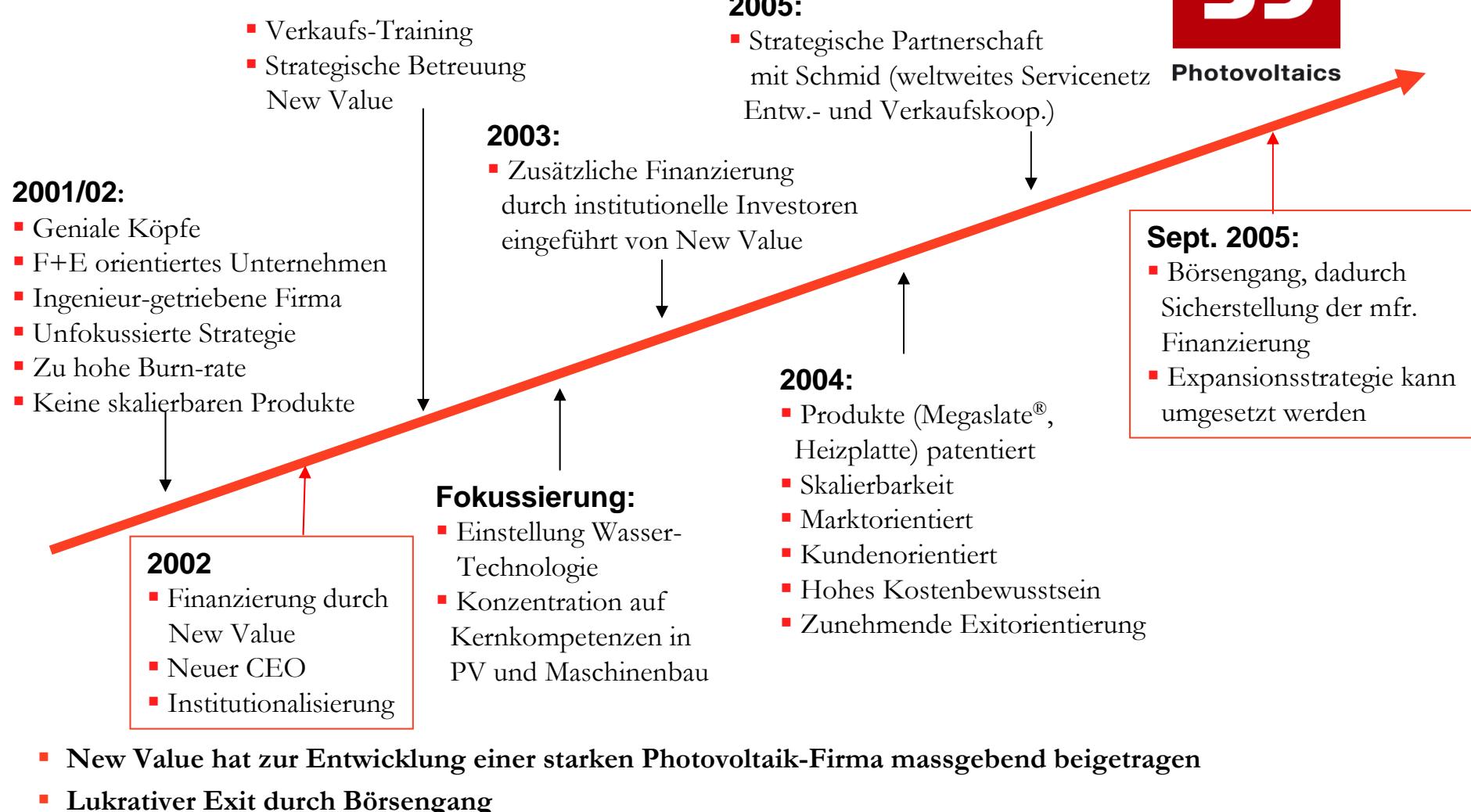
<b>INNOPLANA</b> Umwelttechnik AG	
Innoplana Umwelttechnik AG Klärschlammaufbereitung, Dübendorf <a href="http://www.innoplana.ch">www.innoplana.ch</a>	
■ Unternehmensverkauf (Trade sale) an:	
	
Dezember 2002 - März 2006	
<b>Multiple:</b>	<b>1.05x</b>

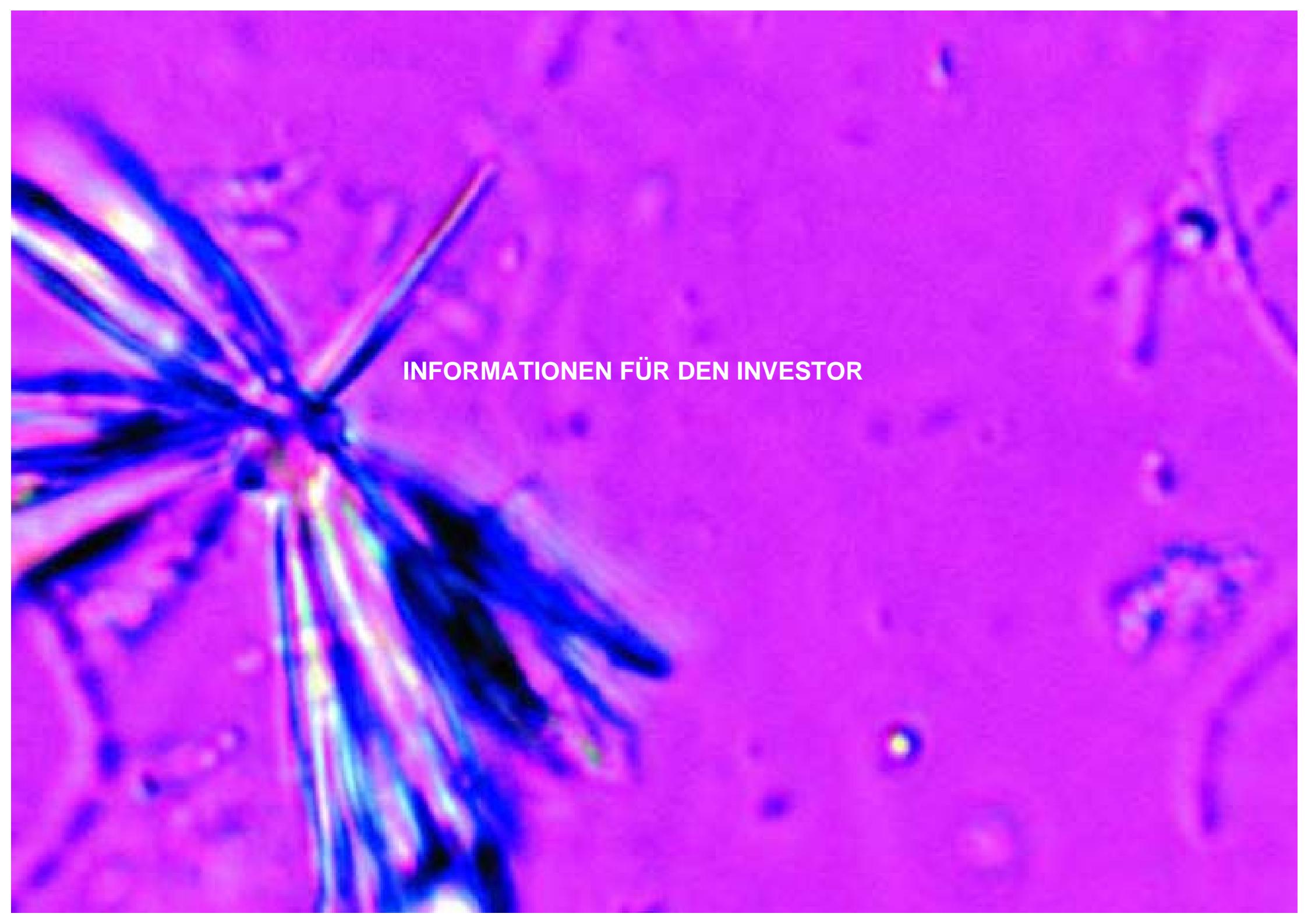
<b>SAF</b> forecasting our success	
SAF Simulation, Analysis, Forecasting AG Supply chain Mgmt., Tägerwilen TG <a href="http://www.saf-ag.ch">www.saf-ag.ch</a>	
■ Kapitalerhöhung EUR 20.5 Mio. ■ IPO Frankfurt Prime Standard April 2006 ■ Restverkauf im Nov. 2006 April - November 2006	
<b>Multiple:</b>	<b>2.2x</b>

<b>3S</b> Photovoltaics	
3S Swiss Solar Systems AG Solarmodulherstellung, Lyss <a href="http://www.3-s.ch">www.3-s.ch</a>	
■ Listing BX Berne eXchange und Freiverkehr Frankfurt (Dual-Listing) Oktober 2005 - heute	
<b>Multiple:</b>	<b>9.38x</b>

<b>MEYER BURGER</b> SWISS SLICING SYSTEMS	
Meyer Burger Technology AG Maschinen für Waferproduktion, Bern <a href="http://www.meyerburger.ch">www.meyerburger.ch</a>	
■ Beteiligung IPO ■ Teilrealisierungen	
November 2006 - heute	
<b>Multiple:</b>	<b>6.53x</b>

## AKTIVES EIGENTUM BEISPIELHAFT UND GLAUBWÜRDIG DARGESTELLT





## INFORMATIONEN FÜR DEN INVESTOR

---

## SOLIDE AKTIONÄRSSTRUKTUR

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

**Börsenzulassungen:**

SWX Swiss Exchange

Xetra; Börsen Frankfurt, Berlin, Düsseldorf, Stuttgart und München

**Tickersymbole:**

NEWN (CH), N7V (DE)

**Aktienkapital:**

CHF 32.87 Mio. (3'287'233 Namenaktien à CHF 10.00)

**Net Asset Value / Aktie:**

CHF 25.46 je Aktie (per 30.06.2009)

**Börsenkurs:**

CHF 13.95 je Aktie (per 30.06.2009)

**Kapitalisierung:**

CHF 45.86 Mio.

**Aktionärsstruktur:**

ca. 380 eingetragene Aktionäre

2/3 Institutionelle (Pensionskassen; Privatbanken; Versicherungen)

1/3 Private

**Aktionäre >3%:**

Personalvorsorgekasse der Stadt Bern (19.9%)

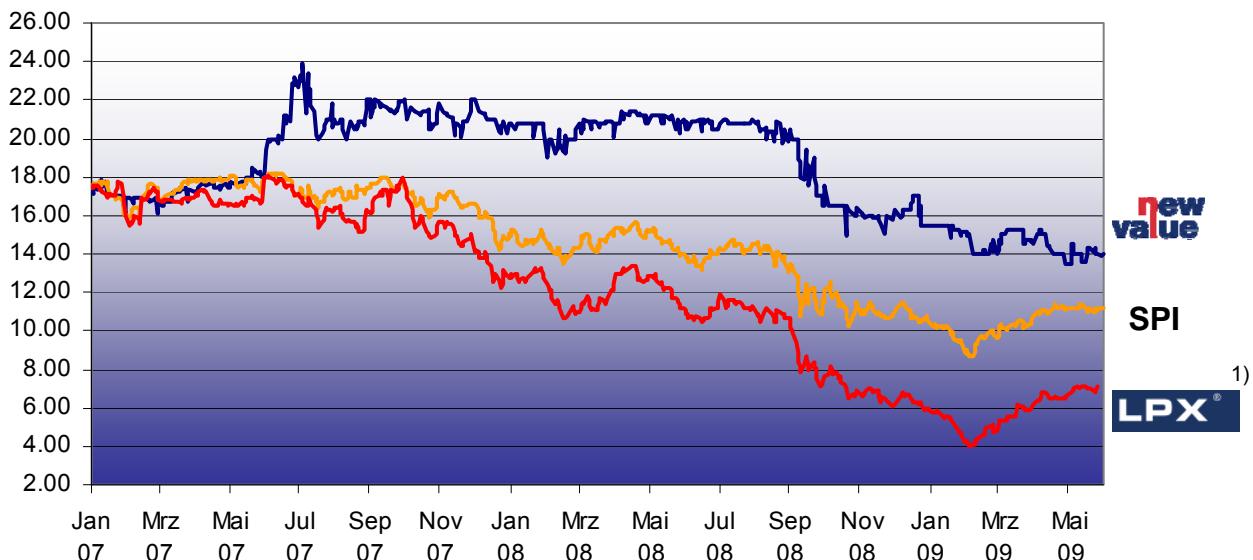
Corisol Holding AG, Zug (5.4%)

Aargauische Gebäudeversicherungsanstalt (5.0%)

## WERTENTWICKLUNG AKTIE

### Aktienkursentwicklung im Vergleich

**01.01.07 bis 30.06.09**



### Kommentar

#### Aktienkursentwicklung 01.01.07 bis 30.06.09

- New Value Aktie sank von CHF 16.80 auf CHF 13.95
  - New Value Aktie - 17.0%
  - LPX Venture Index - 57.5%
  - SPI Index - 33.5%

#### Börsenkapitalisierung

- CHF 45.86 Mio. per 30.06.09

#### Aktienkurs per 30.06.2009

- Aktienkurs CHF 13.95

1) Der LPX Venture Index enthält die 20 weltweit grössten kotierten Private Equity Unternehmen, die überwiegend (mindestens 50%) Venture Investments tätigen.



**9. ORDENTLICHE GENERALVERSAMMLUNG  
GESCHÄFTSJAHR 2008/2009**

**TRAKTANDEN**

1

## **Genehmigung des GV-Protokolls 2008**

Der Verwaltungsrat beantragt die Genehmigung  
des Protokolls der Generalversammlung 2008

**2 Präsentation des Jahresberichts, der Jahresrechnung nach  
Handelsrecht (OR) und der Jahresrechnung nach IFRS  
für das Geschäftsjahr 2008/2009**

**3      Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung nach  
Handelsrecht (OR) und zur Jahresrechnung nach IFRS  
für das Geschäftsjahr 2008/2009**

**4 Genehmigung des Jahresberichts, der Jahresrechnung nach  
Handelsrecht (OR) und der Jahresrechnung nach IFRS  
für das Geschäftsjahr 2008/2009**

Der Verwaltungsrat beantragt:

- den Jahresbericht für das Geschäftsjahr 2008/2009
- die Jahresrechnung nach Handelsrecht (OR) für das Geschäftsjahr 2008/2009
- die Jahresrechnung nach IFRS für das Geschäftsjahr 2008/2009

zu genehmigen

## 5

## **Verwendung des Bilanzergebnisses**

Der Verwaltungsrat beantragt:

den Bilanzverlust von CHF 3'362'808 auf die neue Rechnung vorzutragen

(es handelt sich hierbei um den Bilanzverlust der Jahresrechnung  
nach Handelsrecht, OR)

## 6 **Entlastung des Verwaltungsrates**

Der Verwaltungsrat beantragt:

den Mitgliedern des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr 2008/2009  
Entlastung zu erteilen.

## 7 **Verwaltungsrat**

Sämtliche Verwaltungsräte stellen sich zur Wiederwahl für ein weiteres Jahr bis zur ordentlichen Generalversammlung 2010:

- Rolf Wägli
- Paul Santner
- Gerhart Isler
- Thomas Keller
- Jan Larsson

## **8        Wahl der Revisionsstelle**

Der Verwaltungsrat beantragt:

die Wiederwahl von KPMG AG, Muri b. Bern als Revisionsstelle  
für das Geschäftsjahr 2009/10

TRAKTANDEN

**9**

**Varia**

## 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)**

