



**10. ORDENTLICHE GENERALVERSAMMLUNG
GESCHÄFTSJAHR 2009/2010**

ZÜRICH, 8. JULI 2010

PROGRAMM

Rolf Wägli

Präsident des Verwaltungsrates

Begrüssung und Einführung

Peter Letter

CEO des Investment Managers

Rückblick auf das Geschäftsjahr 2009/2010

Rolf Wägli

Präsident des Verwaltungsrates

Traktanden der Generalversammlung

anschliessend

Vortrag Christian Gansch und Apéro riche



BEGRÜSSUNG UND EINFÜHRUNG

DER START IM JUNI 2000



The image shows the New Value AG logo at the top, followed by a large title "new value AG". Below this is a subtitle: "Die diversifizierte Private Equity Beteiligungsgesellschaft mit nachhaltiger Performance." The main title of the document is "Emissions- und Kotierungsprospekt*" dated "26. Juni 2000". The document lists several key details in a table format:

| | |
|--------------------------------|---|
| Emission | Mindestens 500'000 und höchstens 2'500'000 Namenaktien mit einem Nennwert von jeweils CHF 10.00 |
| Emissionspreis | CHF 20.00 je Namenaktie einschliesslich Emissionsabgabe, Kosten und Aufwendungen |
| Zeichnungsperiode | 26. Juni 2000 bis 14. Juli 2000 |
| Liberierung | 21. Juli 2000 |
| Listing Agent | Zürcher Kantonalbank |
| Arranger | EPS Finanz AG |
| Schweizer Valorennummer | 1 081 986 |
| ISIN-Code | CH0010819867 |
| Ticker-Symbol | NEWN |

A note at the bottom states: "Aktienanlagen können mit erheblichen geschäftlichen und finanziellen Risiken verbunden sein. Potentielle Anleger sollten sich daher mit den in diesem Emissions- und Kotierungsprospekt enthaltenen Informationen vertraut machen. Im Zweifelsfall ziehen Sie bitte vor einer Anlage Ihren Finanzberater hinzu."

* Telefonische Börse Bern



WAS HAT NEW VALUE ERREICHT

- SIX-kotierte Investmentgesellschaft für Wachstumskapital
- Eigenkapital Direktinvestments in Schweiz und umliegende Länder
- Etabliertes Team; anerkannt in der Branche; Track-Record
- ethisch-nachhaltiges Anlageprodukt (unabhängige Ratings)
- Wachstum von CHF 10.5 Mio. auf CHF 75 Mio.
- 17 getätigte Investments in schweizerische Wachstumsunternehmen
- 4 Exits, 3 Abschreiber, 10 bestehende Portfoliounternehmen mit Potenzial
- Gestärkte Position nach Finanzkrise
(EK-Basis, Track Record, Liquidität, bestehendes Portfolio, Dealflow)

HERAUSFORDERUNGEN DES 21. JAHRHUNDERTS



BRANCHENFOKUS: BEISPIELE VON ZU ADDRESSIERENDEN THEMEN

Cleantech

Mobilität
Recycling
Erneuerbare Energien
Energiespeicherung
Ernährung
Materialien
Wasser
Energieeffizienz



Cleantech:
▪ breit definiert

Gesundheit

Demographische Entwicklung
Wellness
Unterstütztes Leben im Alter
Kostenexplosion
Prävention
Medizintechnik



Gesundheit:
▪ Nachhaltigkeit
▪ breit definiert
▪ ohne Biotech
▪ ohne Pharma

BRANCHENFOKUS: AKTUELLES PORTFOLIO

Cleantech



Gesundheit



Weitere

Fotodesk

BLICK NACH VORNE: UMSETZUNG

- Neuengagements in Cleantech & Gesundheit 
 - Neuinvestment in ZWS (Cleantech-Unternehmen)
 - Deal-Pipeline (in Prüfung und fortgeschrittene Verhandlungen)
 - Ziel: 2-4 Neuinvestitionen 2010
- Aktive Bewirtschaftung des Portfolios 
 - Gezielte Folgefinanzierungen, z.B. Ausbau Solar Industries AG
 - Wertenwicklung und Exits
- Wachstum New Value AG 
 - Zielsetzung Kapitalisierung CHF 150 Mio.
 - Wertsteigerung und Kapitalerhöhungen

**RÜCKBLICK AUF DAS GESCHÄFTSJAHR 2009/2010
UND LAUFENDE AKTIVITÄTEN**

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 Steuer-deklaration
--> Beschluss zur Verwendung des Bilanzergebnisses beziehen sich auf OR

JAHRESERGEWINIS PER 31. MÄRZ 2010

Erfolgsrechnung

Erfolgsrechnung 1.4.2009 – 31.3.2010 (nach IFRS)

| in Mio. CHF | 31.03.10 | 31.03.09 | Veränd. |
|---|----------------|----------------|---------------|
| Ertrag aus Beteiligungen und Darlehen | 26.769 | 6.655 | + 302% |
| Aufwand aus Beteiligungen und Darlehen | -13.689 | -17.656 | -22.4% |
| Betriebsaufwand | -2.712 | -2.853 | - 4.9% |
| Finanzergebnis | -0.352 | -0.134 | |
| Jahresverlust/-gewinn | 10.015 | -13.988 | |
| | | | |
| Verlust/Gewinn je Aktie in CHF | 3.20 | -4.91 | |

Kommentar

Ertrag aus Beteiligungen und Darlehen

- CHF 19.979 Mio. Veräusserungsgewinne
- CHF 6.596 Mio. Wertsteigerungen
- CHF 0.194 Mio. Zinserträge

Aufwand aus Beteiligungen und Darlehen

- CHF -13.516 Mio. nicht realisierte Verluste
- CHF -0.173 Mio. Beteiligungsaufwand

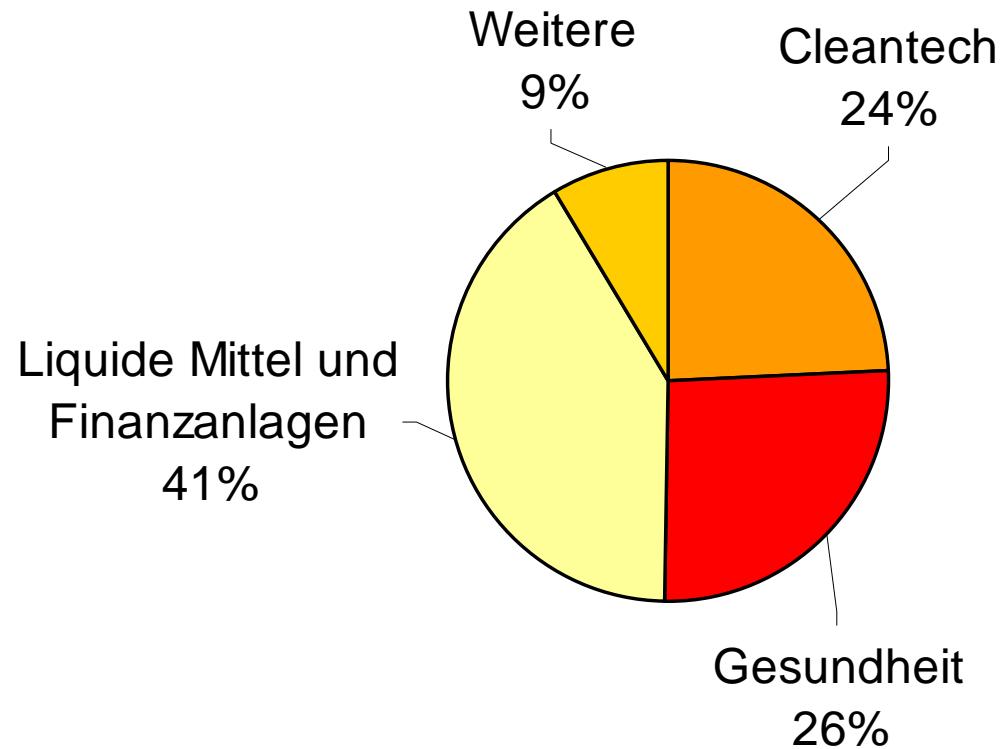
Betriebsaufwand

- Honorar Investment Manager (CHF 1.44 Mio.) tiefer, aufgrund NAV Rückgang per 31.03.09
- Aufwand VR (CHF 0.3 Mio.) höher, da zusätzlich Aktienprogramm verbucht

STRUKTUR DES PORTFOLIOS

Zusammensetzung Portfolio nach Branchen

per 31.03.2010



Kommentar

Transaktionen im Geschäftsjahr 2009/2010

- Investitionen in bestehende Portfoliounternehmen
 - QualiLife, CHF 2.38 Mio.
 - SMS, CHF 1.28 Mio.
 - Idiag, CHF 0.96 Mio
 - FotoDesk Group, CHF 0.75 Mio.
 - Silentsoft, CHF 0.75 Mio.
 - Bogar, CHF 0.75 Mio.
 - Natoil, CHF 0.36 Mio.
 - Mycosym, CHF 0.2 Mio.
- Neue Investitionen in Wachstumsunternehmen
 - ZWS, Mezzanine-Darlehen EUR 1.5 Mio.
- Veräusserungen
 - 3S/Meyer Burger, CHF 35.19 Mio.

WERTENTWICKLUNG

Mittelfristige Wertentwicklung

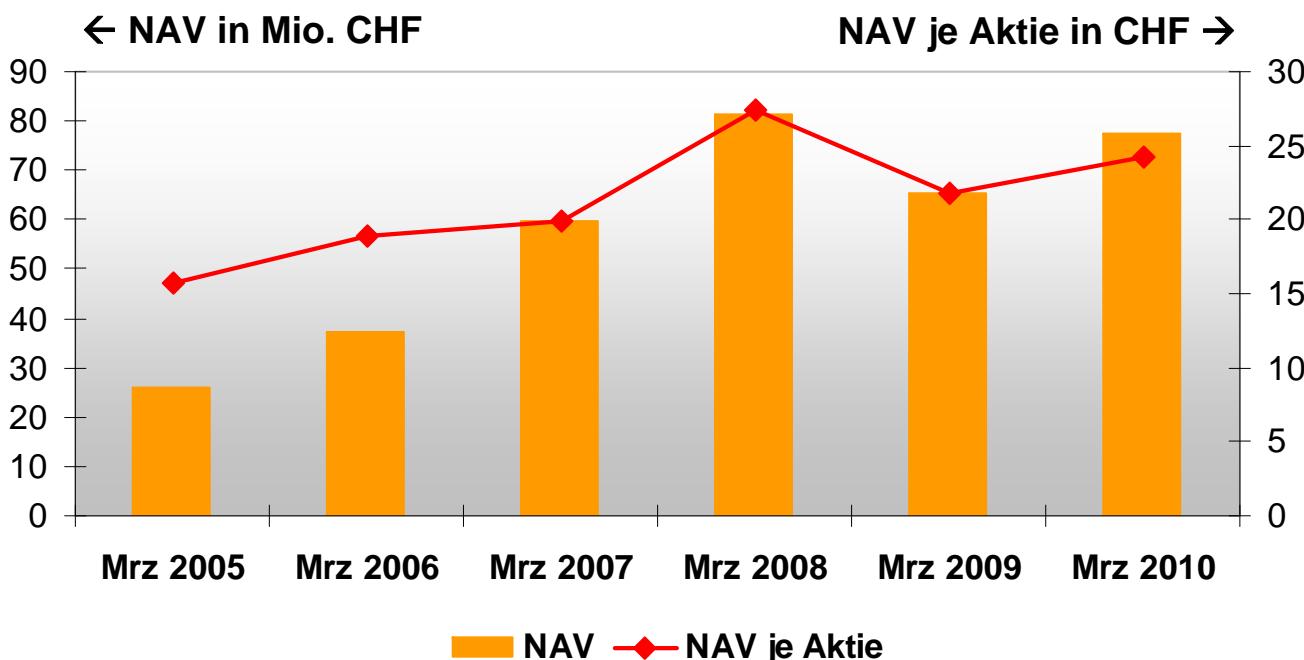
Mehrjährige positive Entwicklung des inneren Wertes

- mittel- bis langfristige Anlagestrategie
- positiver Trend der NAV-Entwicklung
- +53.9% NAV je Aktie März 2005 bis März 2010

Entwicklung Innerer Wert

NAV je Aktie

| | | |
|------------|-----------|--------|
| 31.03.2010 | CHF 24.27 | +11.5% |
| 31.03.2009 | CHF 21.76 | -20.5% |
| 31.03.2008 | CHF 27.37 | +37.4% |



PORTFOLIO

IM PORTFOLIO IST ZUG DRIN: ENTWICKLUNGEN 2008 - 2010

- Neuinvestment QualiLife SA: Referenzprojekt abgeschlossen, VR+CEO besetzt
- Neuinvestment Silentsoft SA: Wachstum und Erschliessung Cleantech-Märkte
- Swiss Medical Solution AG: vom Entwicklungs- zum Marktunternehmen
- Solar Industries AG: Vertriebsgesellschaft Deutschland
- Mycosym International AG: Produktanwendungen für Wasserersparnis
- Bogar AG: Neubesetzung Management, Refinanzierung
- 3S Industries: Akquisitionen, Kapitalerhöhung, Fusion, Exit

NEUINVESTMENT IN WEITERES CLEANTECH-UNTERNEHMEN

ZWS Zukunftsorientierte Wärme Systeme GmbH, Neukirchen-Vluyn (D)



- Systemanbieter für Haustechnik basierend auf erneuerbaren Energien
- Thermische Solaranlagen, Photovoltaik, Heizung, Systemtechnik, Lüftung, Regenwasser
- Modulare Produktkonzepte, Innovationsentwicklung, Produktion bei Herstellern
- 60 Mitarbeiter + Handelsvertreter
- 14 Vertriebsstandorte D+A
- > 40% Umsatzwachstum 2008-2010
- Hohes Wachstum erwartet bei Erneuerbarer Energie und Energieeffizienz für Sanierung und Neubau
- Mezzanine-Finanzierung über EUR 1.5 Mio. für Wachstum
- Vertriebskooperation mit Solar Industries AG



BEISPIEL AUS PORTFOLIO (1/3)

Silentsoft, Morges VD



| | |
|-------------------|------------------------------|
| Segment: | Cleantech / Energieeffizienz |
| Marktwert: | CHF 4.48 Mio. |
| Anteil: | 25.70% + Wandeldarlehen |
| Portfoliogewicht: | 6.02% (per 31.03.2010) |



Unternehmensentwicklung/Werttreiber

- Umsatzsteigerung von 31%
- sechs neuen Vollzeitstellen
- > 30'000 Telemetriesysteme installiert
- Installation von SilentWafe (Ultraschalllösung für „Wastemanagement“) in 325 Abfallrecyclingcontainern der Stadt Genf
- Eintritt in Marktsegment „Green Building“ (Energieoptimierung und Realtime-Gebäudemonitoring)
- Neu ferngesteuerte Wasser- und Gasmesssysteme mit integriertem Alarm
- Finanzierungsrounde von CHF 2.25 Mio. Jan. 2010. Davon New Value mit CHF 0.75 Wandeldarlehen

BEISPIEL AUS PORTFOLIO (2/3)

Swiss Medical Solution AG, Büron LU

swissmedicalsolution

Segment: Gesundheit / In-vitro Diagnostik
Marktwert: CHF 7.9 Mio.
Anteil: 38.90% + Wandeldarlehen
Portfoliogewicht: 10.15% (per 31.03.2010)



Unternehmensentwicklung/Werttreiber

- Neuer CEO: Dr. Thomas Kaltenbach (vormals General Manager UCB Pharma, CH)
- Neuer VR-P: Marc Neuschwander (ehem. CEO Bayer Schweiz); neuer VR: Dr. Peter Röttger (Vorstandsmitglied Deutsche Diabetiker Stiftung)
- Markteinführung von U-Lab® mit Vertriebspartnern in Deutschland (Dolorgiet), Schweiz (Zambon) und Italien (Sofar)
- Zertifizierung von U-Lap Diapers (CE-Marke) Mitte 2010 und Markteinführung Ende 2010 geplant
- Zeichnung von Wandeldarlehen von insgesamt CHF 1.28 Mio.

BEISPIEL AUS PORTFOLIO (3/3)

QualiLife SA, Lugano und Bülach



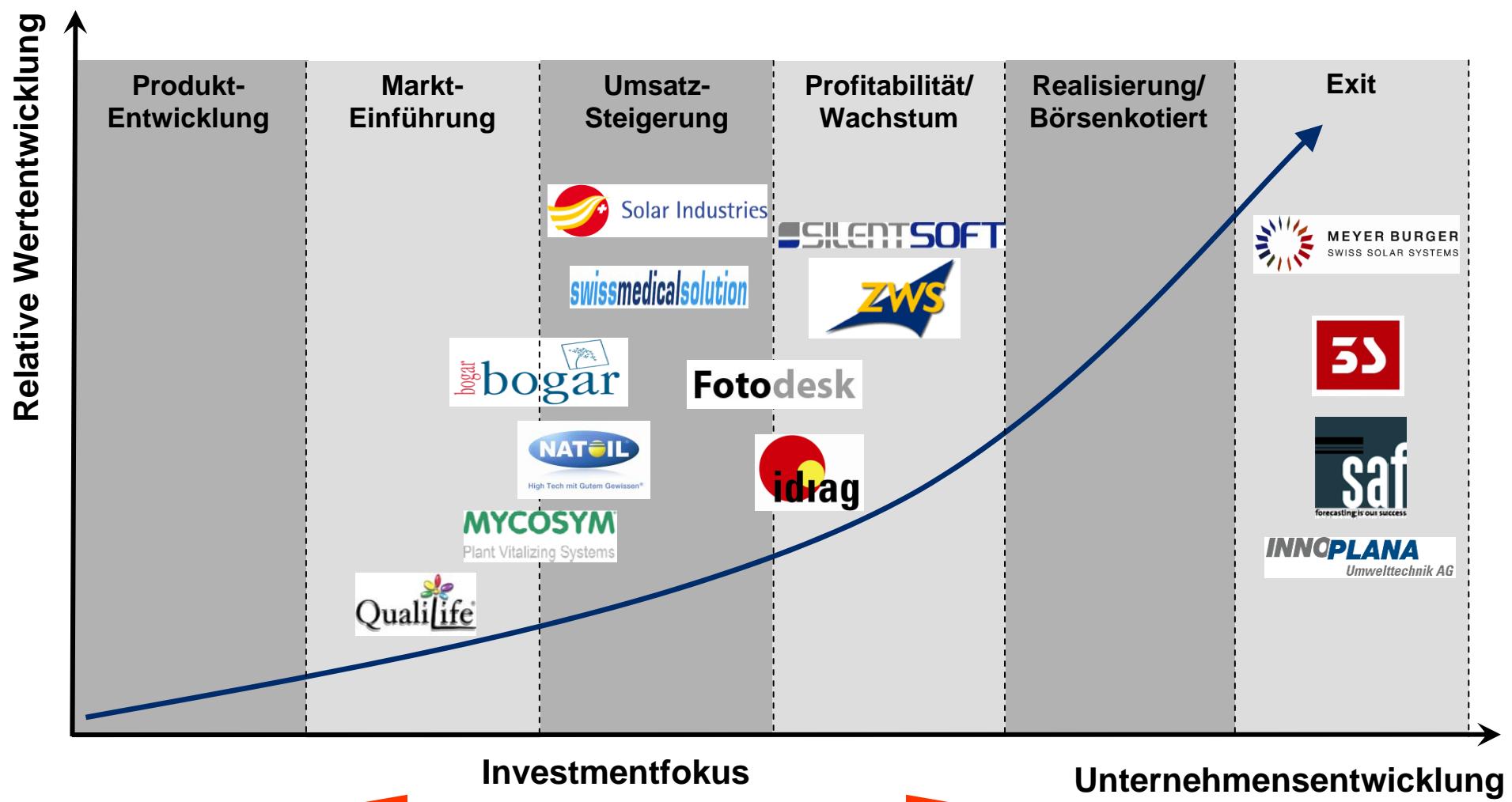
Segment: Gesundheit / Patientenkommunikation
Marktwert: CHF 3.10 Mio.
Anteil: 38.10% + Darlehen
Portfoliogewicht: 5.75% (per 31.03.2010)



Unternehmensentwicklung/Werttreiber

- Neuer CEO: Walter M. Huber,
neuer VR-P: Dirk Sebald
Beide langjährige Erfahrung im Bereich IT-
Lösungen für Gesundheitsbereich
- Abschluss Installation in Tessiner Privatklinik
mit 100 Patiententerminals und Folgeauftrag
für Ausrüstung der Tagesklinik
- Ausbau Entwicklungsteam; Innovationsführer
am Markt mit neuen Produktmodulen und
Funktionalitäten
- Erhöhung der Beteiligung von New Value auf
38% und Darlehen über CHF 1.1 Mio.
- Vertriebspartnerschaften Direktvertrieb CH

DIVERSIFIZIERTES PORTFOLIO MIT AUSGEWOGENEM REIFEGRAD



PROFITABLE EXITS REALISIERT



INNOPLANA

Umwelttechnik AG

Innoplana Umwelttechnik AG

Klärschlammaufbereitung,
Dübendorf, www.innoplana.ch

- Unternehmensverkauf
(Trade sale) an:



Exit: Dez.2002 - März 2006

Multiple: **1.1x**



SAF Simulation, Analysis, Forecasting AG

Software Supply Chain Management,
Tägerwilen TG, www.saf-ag.ch

- Kapitalerhöhung EUR 20.5 Mio.
- IPO Frankfurt Prime Standard
April 2006
- Restverkauf im Nov. 2006

Exit: April - November 2006

Multiple: **2.2x**

MEYER BURGER

SWISS SLICING SYSTEMS

Meyer Burger Technology AG

Maschinen für Waferproduktion,
Bern, www.meyerburger.ch

- Beteiligung IPO
- Teilrealisierungen
- Restverkauf im Sept. 2009

Exit: Nov. 2006 – Sept. 2009



3S Swiss Solar Systems AG

Maschinen für Solarmodul-
herstellung, Lyss, www.3-s.ch

- Listing BX Berne eXchange und
Freiverkehr Frankfurt (Dual-Listing)
- Fusion mit Meyer-Burger Jan. 10

Exit: Okt. 2005 – März 2010

Multiple*: **14.5x**

* Kalkulation auf Basis des ursprünglich getätigten Private Equity Investments in 3S im Vergleich zu durchschnittlichem Aktienverkaufspreis

Pipeline Neuinvestments in Bearbeitung

- Gesundheit / Diagnostik



- Augendiagnostik, grüner Star
- Serie B VC-Finanzierung
- Schweiz
- Status: Unterzeichnet, Closing August 2010 erwartet

- Cleantech / Wasser



- Wasserersparnis Gebäude
- Wachstumsfinanzierung
- Schweiz
- Status: Termsheet unterzeichnet, Due Diligence in Prozess, Abschluss Juli/August 2010 erwartet

- Cleantech / Greenbuilding



- Gebäudetechnik
- Wachstumsfinanzierung Buy & Build
- Schweiz
- Status: in Verhandlung

KONTAKT



Rolf Wägli
waegli@newvalue.ch



Peter Letter
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

DANKE FÜR IHRE AUFMERKSAMKEIT

