



Unternehmerisch investieren mit Nachhaltigkeit:

Beteiligungsfinanzierung für Wachstum und
Nachfolge

25 Jahre Grüter Hamich & Partner

Duisburg, 30. März 2007

Ihr Partner für werthaltige
Private Equity Investments
mit hohem Potenzial.

- 1. Kurzvorstellung New Value AG**
- 2. Beteiligungskapital als Finanzierungsinstrument**
- 3. Investmentprozess bei Finanzierung mit Beteiligungskapital**
- 4. Portfolio der New Value AG**

KONZEPTION

Klare Positionierung von New Value



New Value AG ist

eine **börsennotierte Schweizer Private Equity-Gesellschaft**

mit einer **nachhaltigen Investmentphilosophie.**

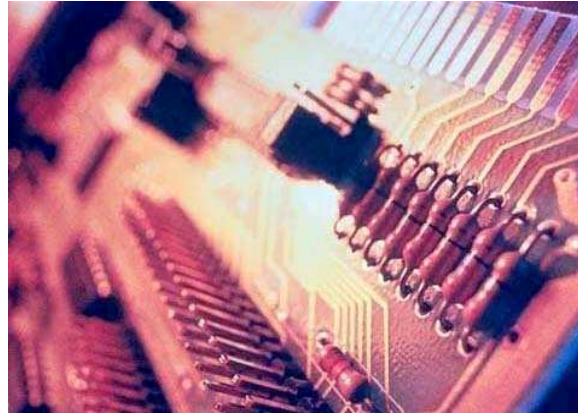
Sie bietet institutionellen und privaten **Anlegern Zugang**

zu einem **attraktiven Portfolio**

innovativer und wachstumsstarker Unternehmen.

GRUNDIDEE

Ihr Zugang zu einer Welt von KMU-Investmentmöglichkeiten



- Kleine und mittlere Unternehmen (KMU) **repräsentieren einen grossen Teil der Wirtschaft** (99% aller Gesellschaften; 70% aller Arbeitsplätze)*
- Investition in KMUs = **Investition in die Zukunft**
- **unkorrelierte Exposure** (typischerweise durch institutionelle Investoren gesucht)
- KMU-Investitionen sind meistens „mühsam“ und illiquide
– keine Option für die meisten Investoren

Fazit: New Value löst dieses Dilemma und offeriert Zugang zu einem attraktiven und aktiven Deal Flow in den Erfolg versprechendsten Teilen des KMU-Segmentes.

*Quelle: Bundesamt für Statistik, Neuchâtel, 1999

GRUNDIDEE

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 Anspruchsgruppen als Ausgangspunkt
- Positive Korrelation zwischen Ethik und Gewinn
- Konsequenter nachhaltige Unternehmen versprechen Wertsteigerungspotential (z.B. zunehmende Bedeutung der CO₂ Problematik oder langfristig orientierte Modelle im Gesundheitswesen)



KONZEPTION

Klarer Investmentfokus

- Nachhaltige Investmentphilosophie mit Schwerpunkt auf innovative Unternehmen mit hohen Wertsteigerungspotential in unterschiedlichen Wachstumsbranchen.
- Maximal ein Drittel der Investments werden in eine Branche investiert.
- Die wesentlichsten Auswahlkriterien für Investments sind:
 - ▶ Unternehmen mit Produkten, Technologien und Dienstleistungen, die substantielle Wettbewerbsvorteile bieten
 - ▶ Geschäftsmodelle mit Nachhaltigkeit oder nachhaltige Geschäftsmodelle
 - ▶ Hohe Managementqualität
 - ▶ Mindestens 20% Umsatz- und Ergebnissteigerung pro Jahr
- Fokus auf deutschsprachigen Raum.



DIE AKTIE

Solide Aktionärsstruktur

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

Aktienkapital: CHF 32.87 Mio. (3'287'233 Namenaktien à CHF 10.-)

Net Asset Value / Aktie: CHF 19.68 je Aktie (ungeprüft, 15.03.2007)

Börsenkurs: CHF 16.80 je Aktie (per 26.03.2007)

Kapitalisierung: ca. CHF 54.2 Mio.

Freefloat: 70% (nach SWX-Norm)

Aktionärsstruktur: ca. 170 eingetragene Aktionäre
 60% Institutionelle (Pensionskassen; Privatbanken; Versicherungen)
 40% Private

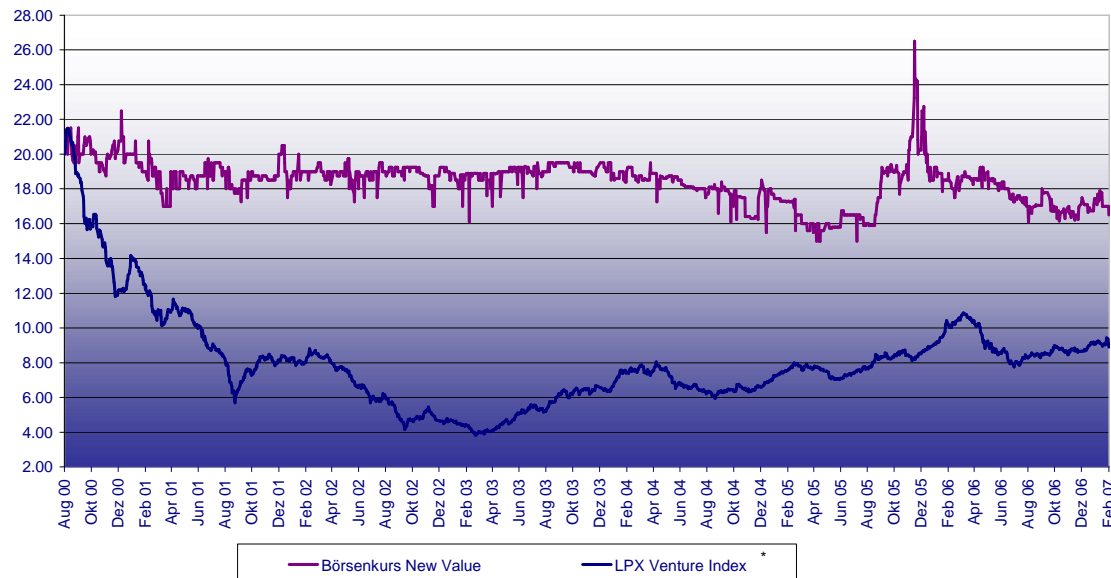
Aktionäre >5%: Personalvorsorgekasse der Stadt Bern (15%)
 Aargauisches Versicherungsamt (5%)

DIE AKTIE

Wertbeständige New Value Aktie mit Wachstumspotenzial

- Seit Mai 2006 an der SWX Swiss Exchange kotiert und handelbar; zuvor an der BX Berne eXchange seit 2000
 - ▶ Ticker NEWN
 - ▶ Valoren-Nr. 1081986, ISIN-Code CH0010819867
- Zweitnotierung am Open Market Frankfurt und XETRA Deutschland
 - ▶ WP-Kennnummer 552 932

Kursentwicklung Aktie New Value AG 28.08.2000-28.02.2007



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

1. Kurzvorstellung New Value AG
- 2. Beteiligungskapital als Finanzierungsinstrument**
3. Investmentprozess bei Finanzierung mit Beteiligungskapital
4. Portfolio der New Value AG

BETEILIGUNGSKAPITAL

Einsatz von Beteiligungskapital

- Stärkung der Eigenkapitalbasis
- Wachstumsfinanzierung (v.a. bei höherer Unsicherheit)
- Änderungen in der Eigentümerstruktur

Abgrenzung zu ...

- Bankfinanzierung mit Krediten
 - Darlehensfinanzierung Nahestehender (Aktionäre, Lieferanten, Kunden)
 - Mezzanine Finanzierung (FK-Struktur mit EK-ähnlichen Renditemodellen)
 - Wandeldarlehen
- Unterschiedliche Investoren und Bedürfnisse

BETEILIGUNGSKAPITAL

Effekte einer Finanzierung mit Beteiligungskapital

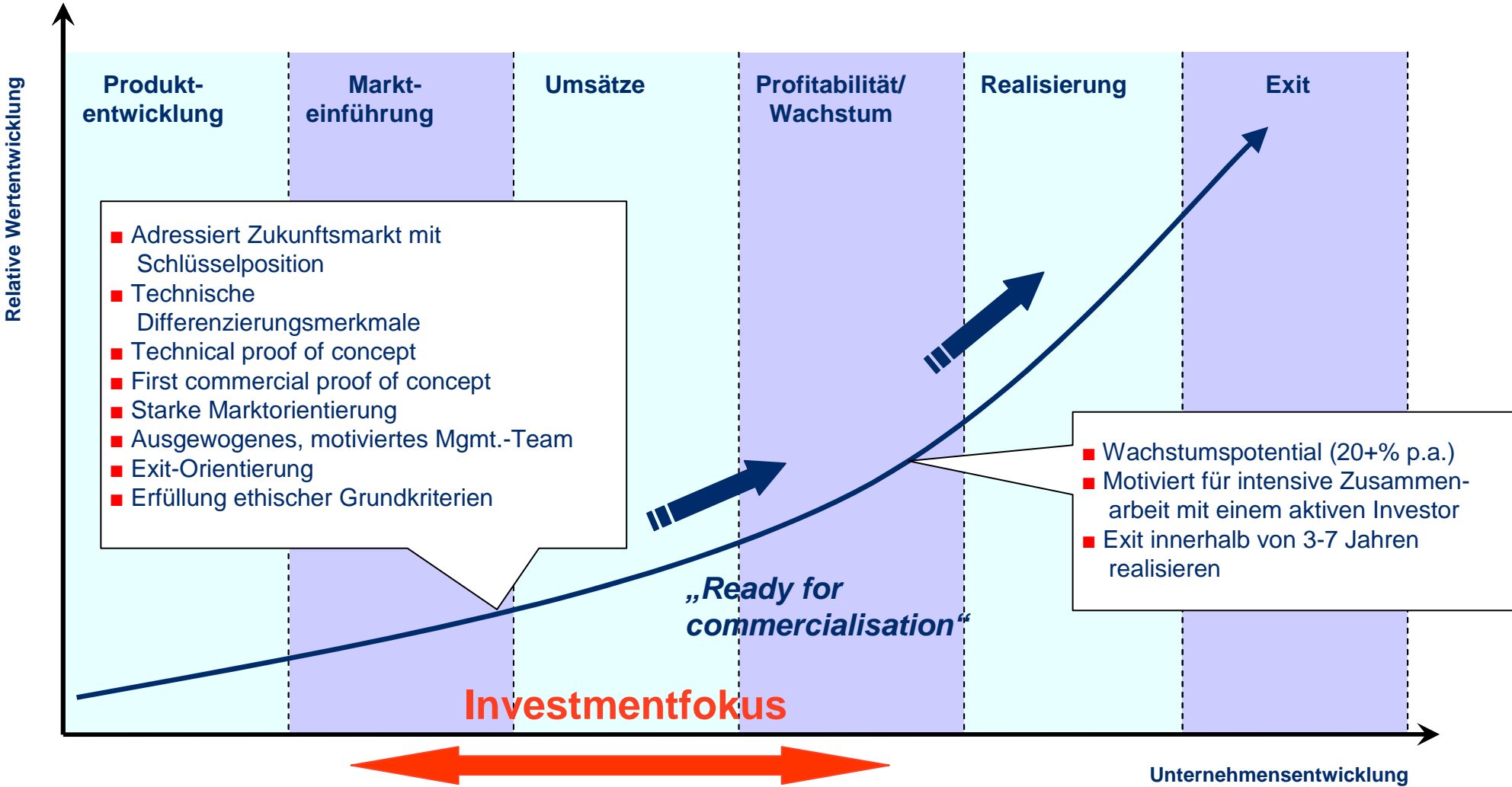
- Kapital für Unternehmen bei Finanzierung
- Kapital für Gesellschafter bei (Teil-)Verkauf
- Verschiebung der Anteilsverhältnisse
- Neue Anteilsinhaber, Änderung der Ausschüttungspolitik
- Mit-Redner, Mit-Entscheider, neue Ansprüche, neue Dynamik

Unterschiedliche Geber von Beteiligungskapital

- Privat-Investoren mit Teilnahme am Management
 - Industrie-Investoren mit „Synergien“ und „Integration“
 - Institutionelle Finanz-Investoren
 - Private Finanz-Investoren
- Unterschiedliche Einflussnahme und Zielsetzungen

ZYKLUS FINANZINVESTOR

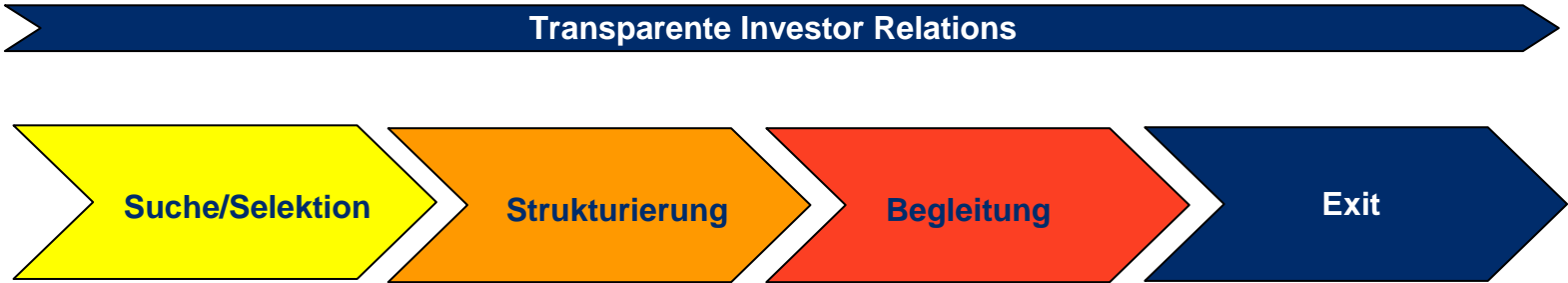
Wertentwicklung hin zu Exit



1. Kurzvorstellung New Value AG
2. Beteiligungskapital als Finanzierungsinstrument
- 3. Investmentprozess bei Finanzierung mit Beteiligungskapital**
4. Portfolio der New Value AG

INVESTMENT PROZESS

Professionell strukturierter Investmentprozess als Schlüssel zum Erfolg



- Identifikation der Investment Targets
- Evaluation
 - Management
 - Ethik
 - Produkt
 - Markt
 - Financial
 - Performance
- Due Diligence

- Verifikation/Überarbeitung Businessplan
- Milestones
- Bewertung
- Finanzierung
- Frühzeitige Planung des Exits

- Aktives Begleiten der Portfolio-Unternehmen in den Bereichen Strategie, Finanzmanagement, Controlling, Organisation, Expansion, ethisch-innovative Grundhaltung.
- Einsitz im Aufsichtsrat/VR

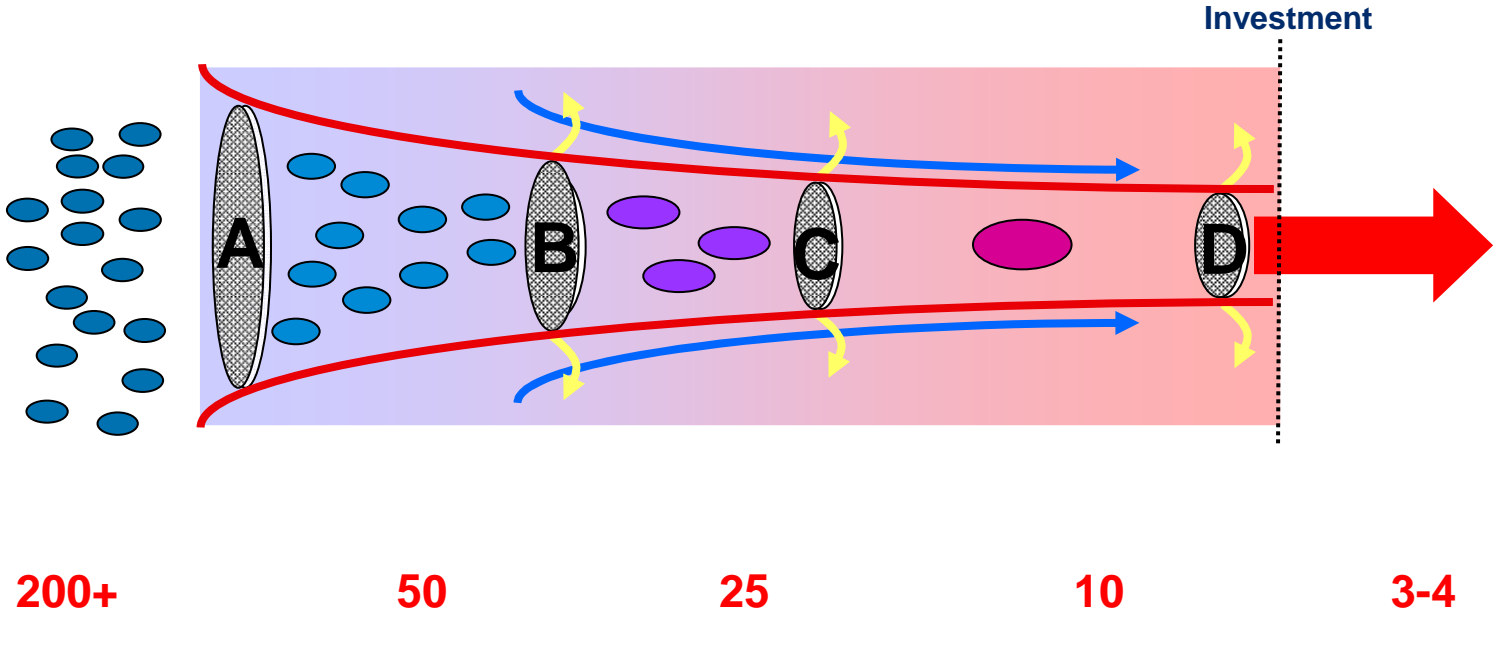
- Desinvestition der Portfolio-Unternehmen (Realisierung) durch Verkauf oder IPO innert rund 5 Jahren

INVESTMENT PROZESS

Breiter Dealflow sichert Zugang zu den besten Investmentmöglichkeiten



- Dealflow** aus:
- Monitoring
 - Marketing
 - Investoren
 - Erfinder
 - VC Deal Flow
 - Technoparks
 - Banken
 - Treuhänder
 - Universitäten
 - R&D Boards



INVESTMENT PROZESS

Strukturierung des Investments sichert optimales Risiko-/Ertragsverhältnis



- Vertiefte Due Diligence-Prüfung der Investmentmöglichkeit
- Verifikation und eventuell Überarbeitung des Businessplans
- Meilensteine für die zielgerichtete Weiterentwicklung der Investmentmöglichkeit definieren
- Bewertung überprüfen und verhandeln
- Finanzierungsstruktur optimal an den Gegebenheiten ausarbeiten
- Frühzeitige Planung des Exits
- Vertiefte Involvierung Netzwerk und externer Spezialisten
- Verwaltungsrats-Zusammensetzung prüfen und ergänzen

INVESTMENT PROZESS

Begleitung durch 'aktives Eigentum'



New Value's Ansatz für aktives Eigentum

→ Leadership für Veränderung und Expansion

- Aktiver Beitrag zum Fokus und Wachstum
- Einsitz im Verwaltungsrat / Aufsichtsrat
- Aktive Überwachung
- Betreuung und spezifischer Input
- Regelmässiger Kontakt mit Unternehmen
- Ergänzungen VR/AR und Management
- Proaktiv in Turnarounds



Anonymes Eigentum

→ Verwaltung für Werterhaltung

- Abwarten und Zuschauen
- Meistens nicht vertreten
- "Markt überwacht die Firma"
- Wenig oder kein Input oder Betreuung
- Selten oder nie Kontakt
- Ergänzung nur in a.o. Fällen
- "Waiting for chapter 11"

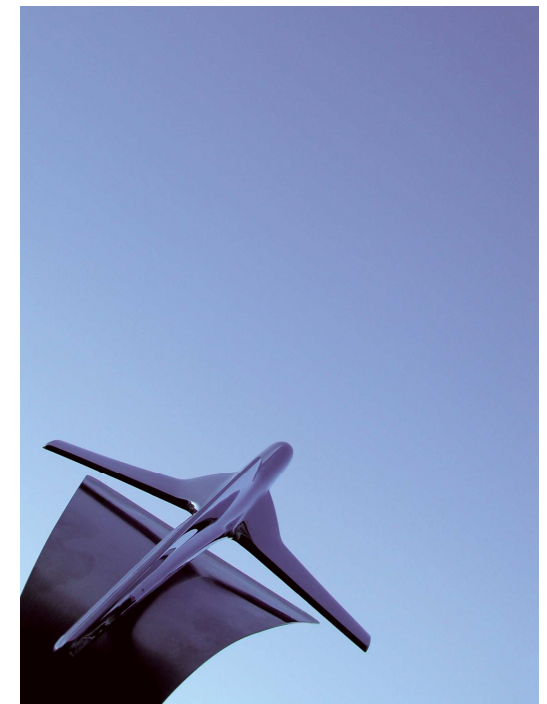
- Aktiver Input sichergestellt sowie Eingreifen in Spezialsituationen um Downside zu limitieren
- Strategischer Fokus für Wachstum und Downside Risiko wird früh identifiziert und gemanaged, dadurch ausgeglichenes Risiko-/ Ertragsverhältnis

INVESTMENT PROZESS

Klares “Exit”-Management

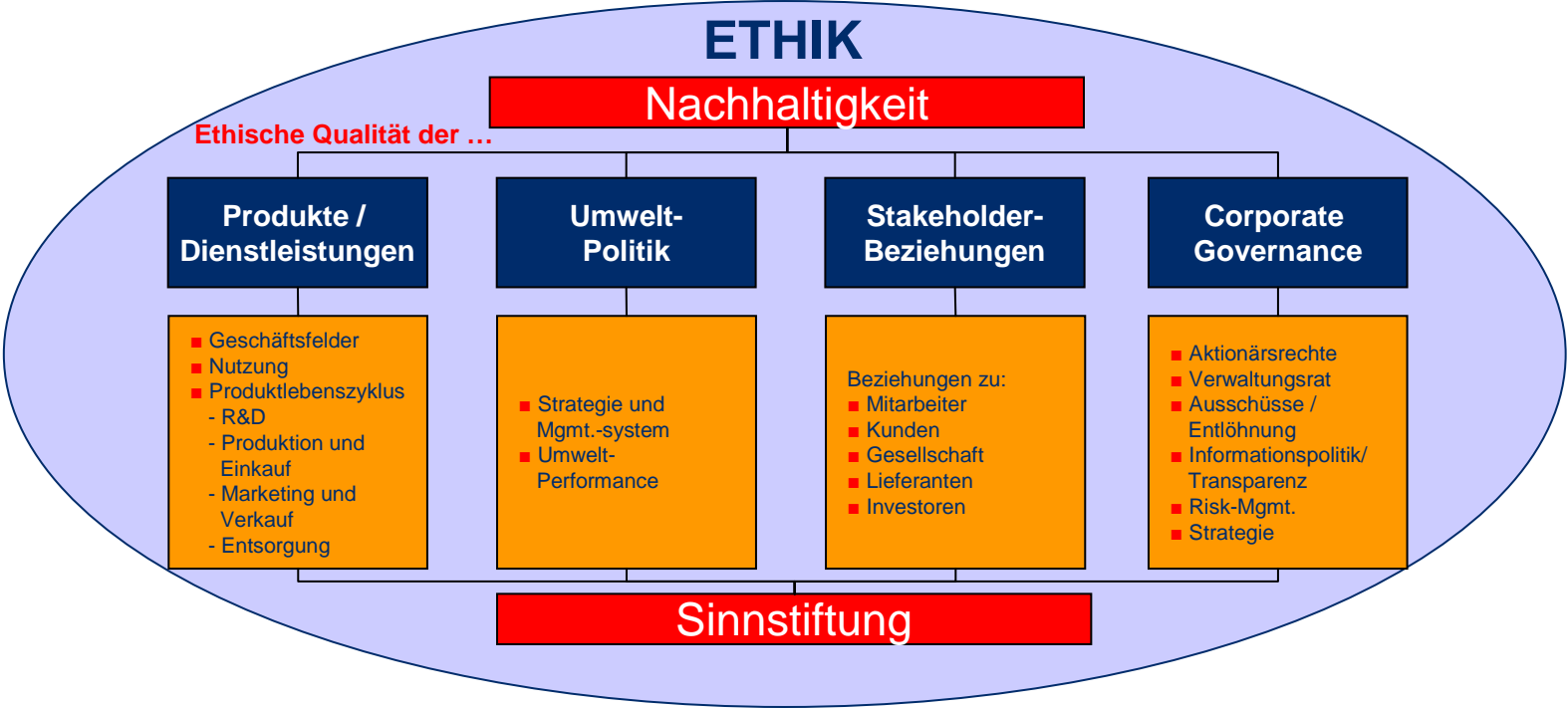


- Exit-Überlegungen werden schon beim Investment-Eintritt gemacht
 - Bewusstes Exit-Management über die ganze Laufzeit
 - Fokus primär auf Tradesale; IPOs opportunistisch
 - Langfristiger Investment-Horizont für ‘optimalen’ Exit-Zeitpunkt
 - Cash-positiver Zustand als Ziel für Flexibilität und Unabhängigkeit beim Exit
-
- **Leadership, um Investment gemeinsam mit Management zum ‘optimalen’ Wert weiter zu entwickeln und zu realisieren**



INVESTMENT PROZESS

New Value's Implementierung von Ethik im ganzen Investmentprozess



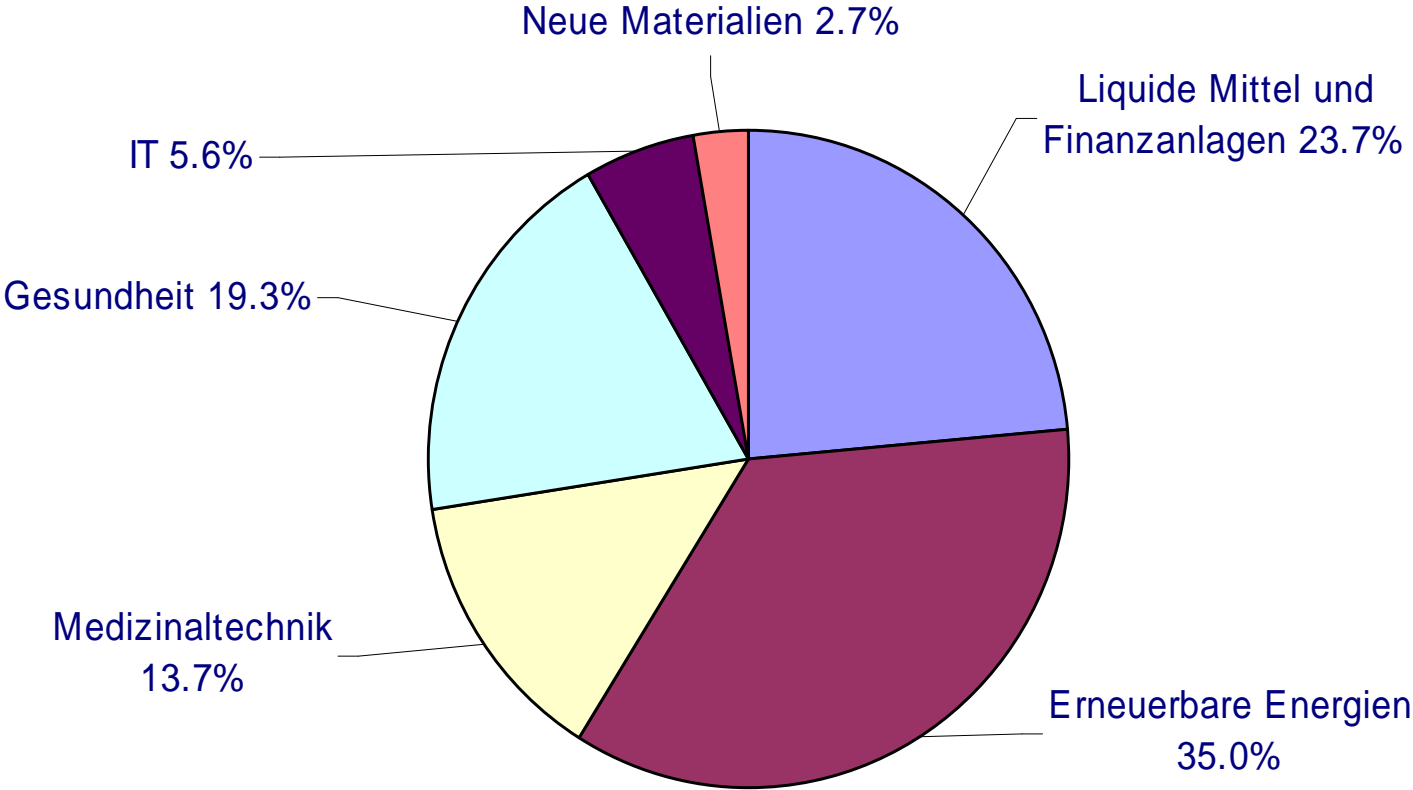
D	D+	C-	C	C+	B-	B	B+	A-	A	A+
NEGATIV		NEUTRAL			AKTIV			PROAKTIV		

- Qualitative Analyse und Skalen-Bewertung
- Empfehlungen gemäss ‚Potentiale und Meilensteine‘ – Beurteilung für Handlung
- Arbeitstool für den Verwaltungsrat mit dem Ziel die Firma zu entwickeln und verbessern über 2-5 Jahre

- 1. Kurzvorstellung New Value AG**
- 2. Beteiligungskapital als Finanzierungsinstrument**
- 3. Investmentprozess bei Finanzierung mit Beteiligungskapital**
- 4. Portfolio der New Value AG**

PORTFOLIO

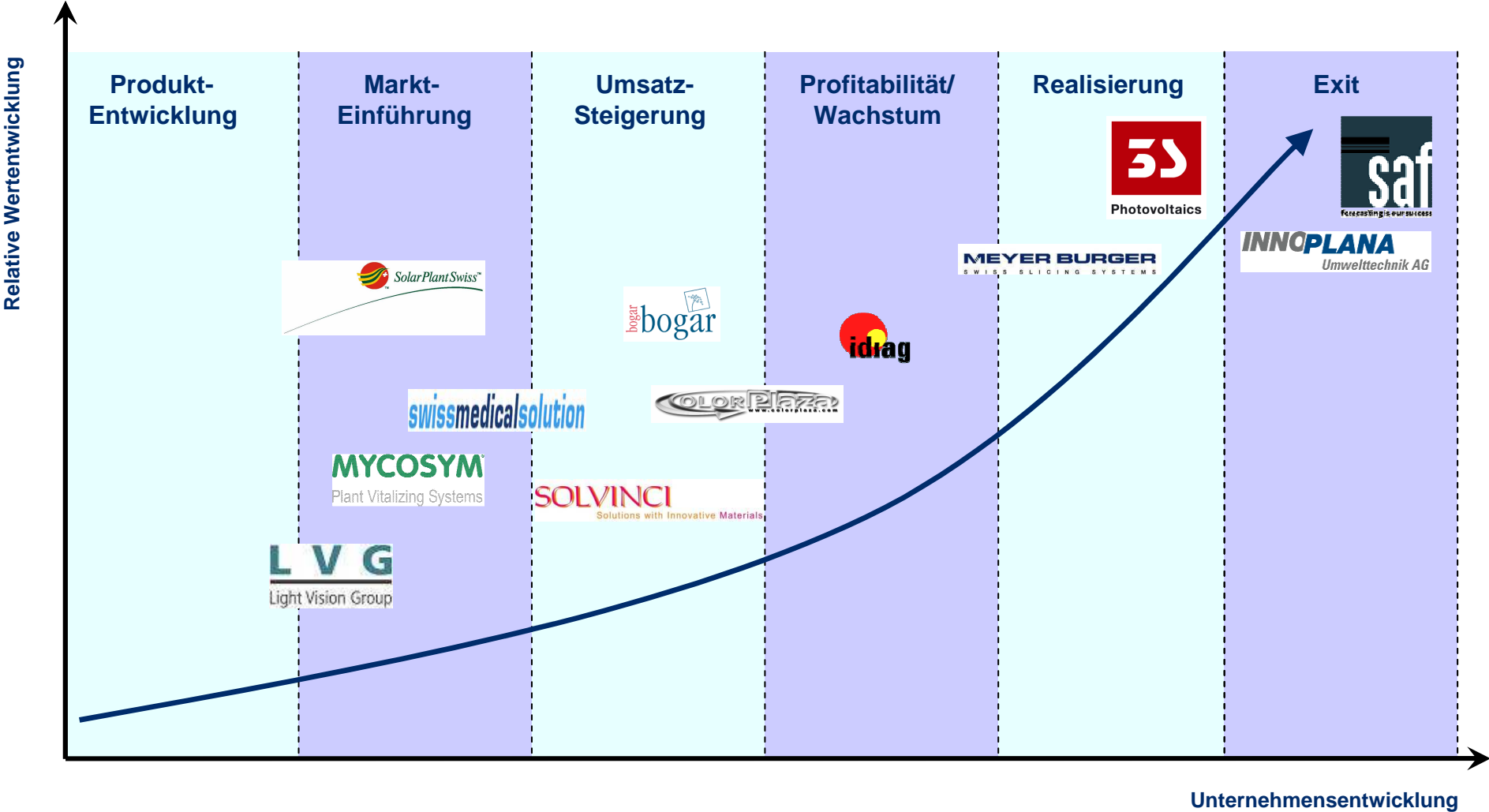
Diversifiziertes Private Equity Portfolio



■ **Sektor-Diversifikation** / Limitiertes Downside und erhöhtes Potenzial

PORTFOLIO

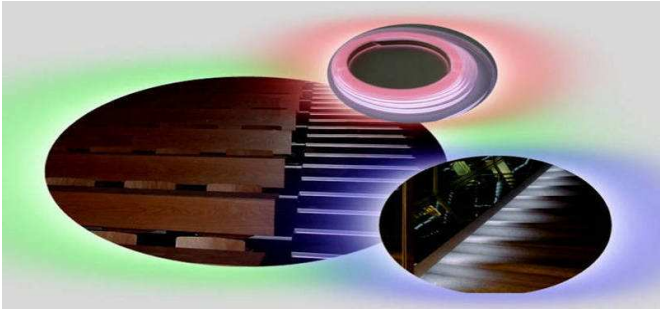
Diversifiziertes Private Equity Portfolio für stabiles Wachstum



■ Phasen-Diversifikation / Limitiertes Downside und erhöhtes Upside-Potenzial

PORTFOLIO

Unternehmen mit marktorientierten Produkten



KURZÜBERSICHT PORTFOLIO

Erneuerbare Energien / Solartechnik

3S Swiss Solar Systems AG

- Tätigkeit: 3S entwickelt und vertreibt stromerzeugende Baumaterialien auf Basis der Photovoltaik-Technologie (PV), sowie Produktionsverfahren und Produktionsmittel zur Herstellung dieser Baumaterialien.
- Gründung/Sitz: 2001 / Lyss, Schweiz
- Management: Dr. Patrick Hofer-Noser (CEO), Frank Rosenbusch (CFO), Marcel Blanchet (Leiter Verkauf Produktionsanlagen), Christian Renken (Leiter Verkauf Solarsysteme), Tamás Szacs vay (F&E), Jürg Zahnd (Leiter Produktion)
- Information: www.3-s.ch



Meyer Burger Technology AG

- Tätigkeit: Meyer Burger entwickelt, produziert und verkauft Spezialanlagen und Systeme für Anwendungen in der Solarindustrie (Photovoltaik), der Halbleiterbranche und der optischen Industrie.
- Gründung/Sitz: 1953 / Steffisburg, Schweiz
- Management: Peter Pauli (CEO), Michel Hirschi (CFO), Dr. Urs Schönholzer (F&E)
- Information: www.meyerburger.ch



KURZÜBERSICHT PORTFOLIO

Erneuerbare Energien / Solartechnik

Solar Plant Swiss AG



- Tätigkeit: Solar Plant Swiss plant einen voll integrierten Produktionsbetrieb für die Herstellung von hochqualitativen PV-Solarmodulen zu errichten.
- Gründung/Sitz: 2005 / Linthal, Schweiz
- Management: Hans-Peter Keller (Delegierter des VRs), Frank Peter Gross (CEO), Walther Saalfeld (Produktion), Karl Locher (Projektleiter), Dr. Andreas Schlatter (F&E / Process Technology)
- Information: www.solarplantswiss.com



Medizinaltechnik / Diagnostik und Rehabilitation

idiag AG



- Tätigkeit: idiag entwickelt und vermarktet innovative Produkte und Konzepte im Bereich von Medizin-, Therapie- und Sportanwendungen, insbesondere in der Rücken- und Gelenkdiagnostik sowie in Behandlung, Aufbau- und Ausdauertraining der Atemmuskulatur and Funktionsanalyse der Atemorgane.
- Gründung/Sitz: 1993 / Volketswil, Schweiz
- Management: Kurt Glaus (CEO), Lucio Carlucci (CTO), Monique Böniger (CFO)
- Information: www.idiag.ch



KURZÜBERSICHT PORTFOLIO

Medizinaltechnik / Diagnostik

Swiss Medical Solutions AG

swissmedicalsolution

- Tätigkeit: Swiss Medical Solution hat einen Urintest zur einfachen Selbstanwendung entwickelt. Die Technologie wurde in Zusammenarbeit mit der Kommission für Technologie und Innovation (KTI) verfeinert und ist vielseitig einsetzbar.
- Gründung/Sitz: 2004 / Büron, Schweiz
- Management: Jean-Jacques Becciolini (CEO), Nancy Bruyneel (CMO)
- Information: www.swissmedicalsolution.ch



Gesundheit / Pflanzentechnologie

Mycosym AG

MYCOSYM®
Plant Vitalizing Systems

- Tätigkeit: Mycosym ist ein Pflanzentechnologieunternehmen, das neuartige biologische Bodenhilfsstoffe unter Nutzung von Mykorrhiza (natürliche Symbiose von Pflanzen und Bodenpilzen) entwickelt, produziert und vermarktet.
- Gründung/Sitz: 2001 / Basel, Schweiz
- Management: Dr. Michel de Rougemont (CEO),
Dr. Rut Calvente (CSO, Produktion), Serafin Trivino (Verkauf)
- Information: www.mycosym.com



KURZÜBERSICHT PORTFOLIO

Gesundheit / Tiergesundheit

Bogar AG

- Tätigkeit: Bogar entwickelt, produziert und vertreibt hochwertige Medikamente sowie Ergänzungsfutter- und Pflegemittel auf pflanzlicher Basis für Haus- und Nutztiere.
- Gründung/Sitz: 1998 / Zürich-Wallisellen, Schweiz
- Management: Helmuth Elkuch (CEO), Michel Ferrari (Leiter Marketing & Sales)
- Information: www.bogar.com



Informationstechnologie / Online Foto Services

Colorplaza S.A.

- Tätigkeit: Colorplaza ist ein Online Foto Service mit E-Commerce Digital Imaging Services in 10 Sprachen und einem europaweiten Versand.
- Gründung/Sitz: 1999 / Vevey, Schweiz
- Management: Ismo Jokitalo (CEO), François Burnand (CFO), Dragana Simonovic (Operations), Nico Lugt (Marketing)
- Information: www.colorplaza.com

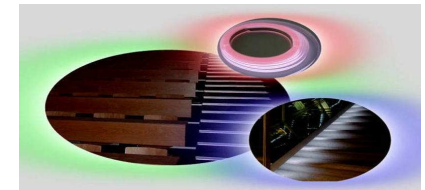


KURZÜBERSICHT PORTFOLIO

Neue Materialien / Lichttechnik

Light Vision Group AG

- Tätigkeit: Die Firma entwickelt, produziert und vertreibt Produkte im Bereich der High-Tech-Beleuchtungsindustrie besonders in der zukunftsweisenden Elektrolumineszenz-Technik (EL).
- Gründung/Sitz: 2001 / Dottikon, Schweiz
- Management: Hansjörg Jaggi (CEO), Silvio Richner (Produktionsleitung)
- Information: www.lightvisiongroup.com



Neue Materialien / Werkstoffe

SOLVINCI Materials AG

- Tätigkeit: Solvinci Materials AG (vormals Somaco AG) ist in der Kunststoffbranche und entwickelt, produziert und vertreibt Kunststoff-Compounds und Masterbatches für lokale und internationale Kunden.
- Gründung/Sitz: 1998 / Sins, Schweiz
- Management: Rico Gasparini (CEO)
- Information: www.solvinci.com



REALISIERUNGEN UND EXITS

Profitable Exits schon realisiert



<p>INNOPLANA Umwelttechnik AG</p> <p>Innoplana Umwelttechnik AG Klärschlammbehandlung, Dübendorf www.innoplana.ch</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Unternehmensverkauf (Trade sale) an: <p> </p> <p>Dezember 2002 - März 2006</p> <hr/> <p>Multiple: 1.05x</p>	<p></p> <p>SAF Simulation, Analysis, Forecasting AG Supply chain Mgmt., Tägerwil TG www.saf-ag.ch</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Kapitalerhöhung EUR 20.5 Mio. ■ IPO Frankfurt Prime Standard im April 2006 ■ Restverkauf im Nov. 2006 <p>April - November 2006</p> <hr/> <p>Multiple: 2.2x</p>	<p></p> <p>3S Swiss Solar Systems AG Solarmodulherstellung, Lyss www.3-s.ch</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Kapitalerhöhungen CHF 5.4 Mio. ■ Listing BX Berne eXchange und Freiverkehr Frankfurt (Dual-Listing) <p>September - Oktober 2005</p> <hr/> <p>Multiple: 7.5x</p>
--	--	--

NEW VALUE AG
Rolf Wägli / Peter Letter
Bodmerstrasse 9
CH - 8027 Zürich

Tel.: +41-43-344 38 38

Fax.: +41-43-344 38 39

waegli@newvalue.ch

letter@newvalue.ch

www.newvalue.ch