

Private Equity Holding AG

20. ordentliche Generalversammlung

Zug, 10. Juli 2017

Dr. Hans Baumgartner
Präsident und Delegierter des Verwaltungsrates

Dr. Peter Derendinger
CEO Alpha Associates AG

Traktandenliste

1. Begrüssung
2. Genehmigung des Geschäftsberichtes, der Jahresrechnung nach IFRS und der statutarischen Jahresrechnung 2016/2017; Verwendung des Bilanzergebnisses
3. Entlastung der Organe
4. Wahlen
5. Umbuchung von gesetzlichen in freie Reserven / Ausschüttung aus der Reserve aus Kapitaleinlagen
6. Vergütung des Verwaltungsrates
7. Vergütung des Delegierten des Verwaltungsrates
8. Diverses



Traktandum 1

Begrüßung durch den Verwaltungsratspräsidenten

Präsentation

Highlights im Geschäftsjahr 2016/2017 (1/2)

Solide Performance des Portfolios während des Geschäftsjahres

- Konsolidierter Gewinn von EUR 10.8m (Vorjahr: EUR 16.4m in 2015/2016)
- NAV Anstieg von 5.4% pro Aktie (in EUR) (10.7% in 2015/2016)

Fortführung der Investitionstätigkeit

- ABRY Heritage Partners (USD 5.6m)
- ABRY Senior Equity V (USD 5.5m)
- Procuritas VI (EUR 10.0m)
- Clarus IV (USD 7.5m; nach Ende des Geschäftsjahres)

Positiver Cashflow aus dem Portfolio

- EUR 44.1m wurden realisiert
- EUR 31.0m wurden für Investitionen abgerufen

Aktienrückkauf

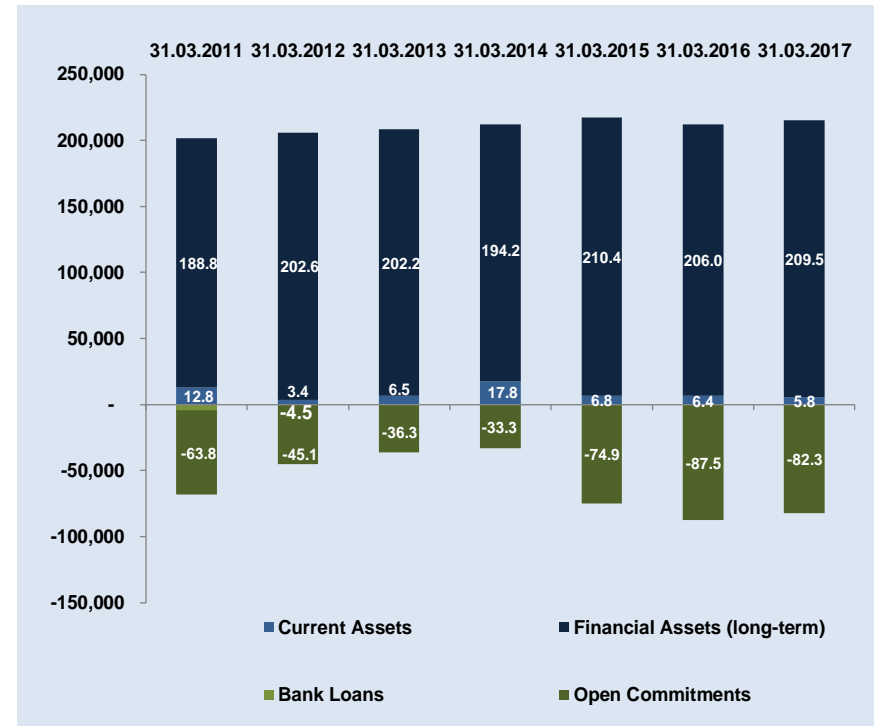
- 24'206 eigene Aktien für insgesamt EUR 1.3m erworben
- Verdichtungseffekt von 0.3%

Fortsetzung der Ausschüttungspolitik

- Ausschüttung von CHF 3.00 pro Aktie
- Dividendenrendite ca. 4%

Highlights im Geschäftsjahr 2016/2017 (2/2)

- **Solide Bilanz – 100% eigenkapitalfinanziert**
- Leichte Zunahme der langfristigen Aktiven
- Ein signifikanter Teil der Rückflüsse wurde/wird für Ausschüttungen an die Aktionäre verwendet
- Rückgang der offenen Kapitalzusagen auf EUR 82.3m bzw. der Over-Commitment Ratio* von 39% auf 37%



Bilanz

EUR 1,000	31.03.17	31.03.16 (Restated) ¹	01.04.15 (Restated) ¹
Assets			
Current assets			
Cash and cash equivalents	96	184	84
Receivables and prepayments	123	153	150
Total current assets	219	337	234
Non-current assets			
Investments in non-consolidated subsidiaries at fair value through profit or loss	231,625	218,480	333,641
Financial assets at fair value through profit or loss	5,870	4,973	4,305
Total non-current assets	237,495	223,453	337,946
Total assets	237,714	223,790	338,180
Liabilities and equity			
Current liabilities			
Payables and other accrued expenses	129	109	102
Total current liabilities	129	109	102
Non-current liabilities			
Borrowings	22,688	11,392	121,595
Total non-current liabilities	22,688	11,392	121,595
Total liabilities	22,817	11,501	121,697
Equity			
Share capital	10,311	11,249	11,624
Share premium	38,594	55,426	65,422
Treasury shares	(1,838)	(13,621)	(6,081)
Retained earnings	167,830	159,235	145,518
Total equity	214,897	212,289	216,483
Total liabilities and equity	237,714	223,790	338,180

Minor differences in totals are due to rounding.

Erfolgsrechnung

EUR 1,000	01.04.16- 31.03.17	01.04.15- 31.03.16 (Restated) ¹
Income		
Net gains from investments in non-consolidated subsidiaries at fair value through profit or loss	13,144	18,565
Net gains/(losses) from financial assets at fair value through profit or loss	(701)	736
Foreign exchange gains/(losses)	(98)	202
Other income	—	17
Total income	12,345	19,520

Expenses		
Administration expenses	462	465
Corporate expenses	819	929
Total expenses	1,281	1,394
Profit from operations	11,064	18,126
Interest expenses	(301)	(1,711)
Income tax expenses	—	—
Profit for the period attributable to equity holders of the company	10,763	16,415

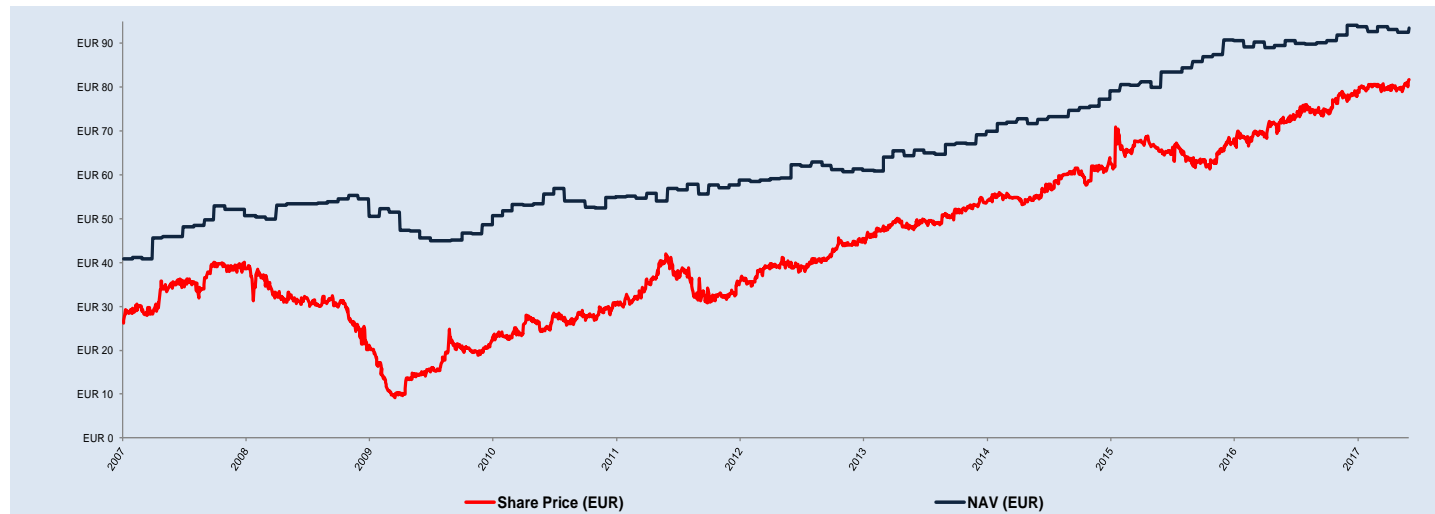
Other comprehensive income		
Other comprehensive income for the period, net of income tax	—	—
Total comprehensive income for the period attributable to equity holders of the company	10,763	16,415

	Notes	01.04.16- 31.03.17	01.04.15- 31.03.16
Weighted average number of shares outstanding during period		2,714,884	2,855,163
Basic earnings per share (EUR)	13	3.96	5.75

Minor differences in totals are due to rounding.

Monatliche Entwicklung des NAV

01.01.07 – 31.05.17 (Basis EUR)

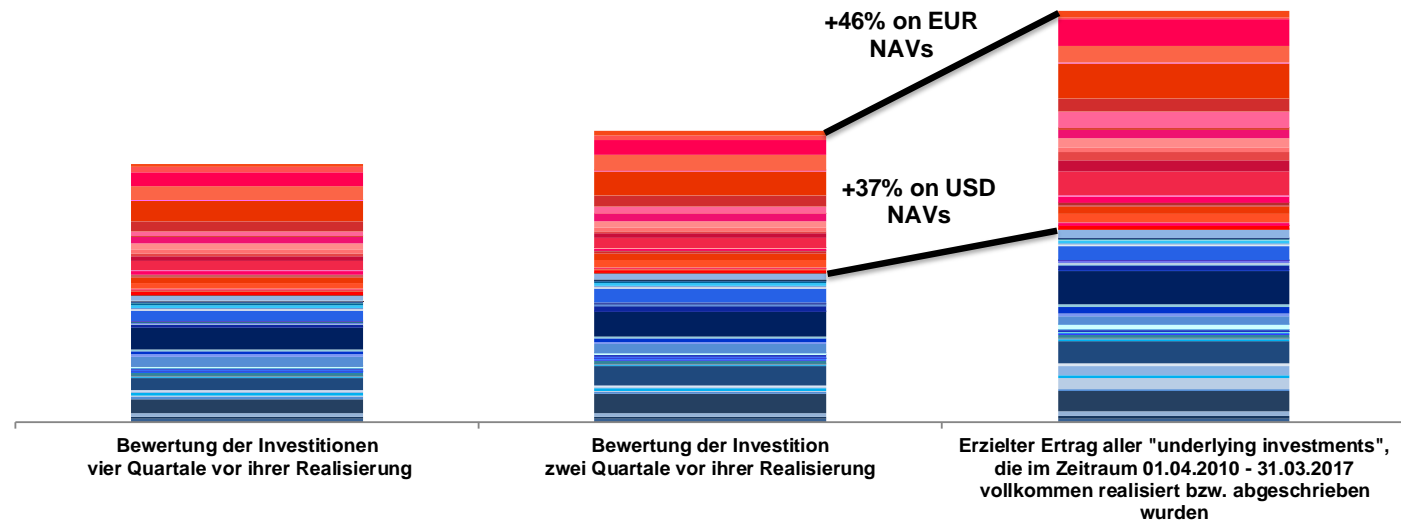


Monthly NAV Net Returns (incl. Distr.)	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	PEH ytd	PEH since 1.1.07
2017	-1.3%	1.4%	-0.7%	-0.8%	1.1%								-0.4%	128.6%
2016	-1.2%	1.5%	-1.6%	0.5%	1.4%	-0.8%	-0.1%	0.4%	0.7%	1.6%	3.0%	-0.6%	4.6%	129.4%
2015	2.2%	-0.4%	1.1%	-1.9%	4.9%	0.1%	1.2%	1.9%	1.5%	0.7%	4.4%	-0.9%	15.6%	120.5%
2014	2.8%	0.6%	1.0%	-1.7%	1.6%	0.9%	-0.1%	2.4%	1.0%	0.3%	2.5%	2.8%	14.7%	93.8%
2013	-0.4%	5.7%	2.5%	-2.0%	2.3%	-1.1%	-0.5%	3.6%	0.5%	-0.3%	3.4%	1.3%	15.7%	88.8%
2012	-0.3%	0.3%	0.8%	0.3%	5.4%	-0.7%	1.7%	-1.4%	-1.7%	-0.7%	0.9%	-0.4%	4.2%	49.5%
2011	0.1%	-0.8%	2.0%	-3.0%	5.3%	-0.4%	2.2%	-3.9%	3.9%	-1.2%	1.1%	1.9%	6.8%	43.7%
2010	2.4%	2.7%	-0.3%	0.6%	4.1%	2.2%	-5.0%	0.1%	-2.7%	-0.3%	4.5%	0.5%	8.8%	34.8%
2009	3.4%	-1.7%	-8.0%	-0.1%	-3.6%	-1.2%	-0.1%	0.5%	3.5%	-0.6%	4.7%	4.0%	0.1%	23.9%
2008	-0.8%	-0.7%	6.3%	0.6%	-0.1%	0.2%	0.2%	0.4%	1.2%	1.7%	-1.5%	-7.3%	-0.3%	23.8%
2007	0.6%	-0.5%	11.7%	0.4%	0.1%	4.7%	0.9%	2.6%	6.5%	-1.5%	-0.2%	-2.7%	24.1%	24.1%
average return per month					0.7%					positive months				76
last 12 months					3.6%					negative months				49

Ausgewiesener NAV erscheint konservativ

Realisierte Werte 01.04.2010 – 31.03.2017

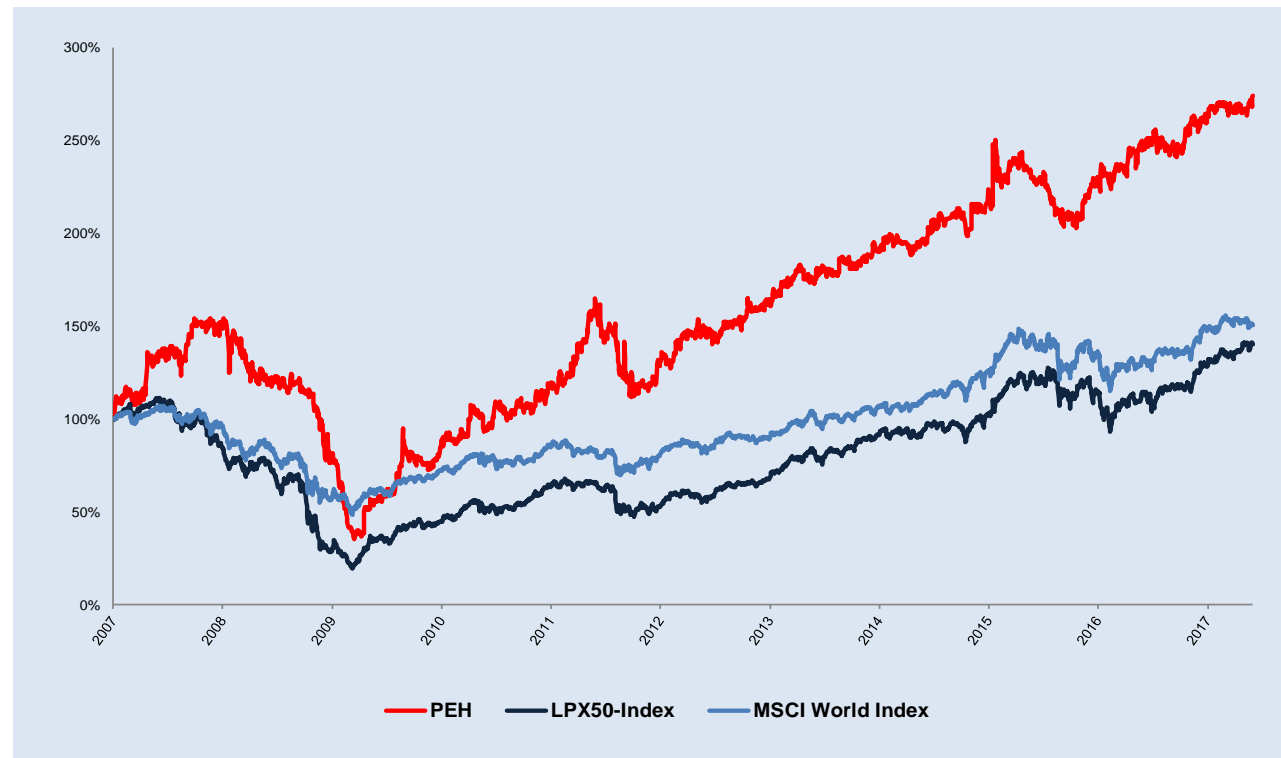
(152 full realizations, incl. write-offs)



- Realisierte Werte waren in den letzten fünf Geschäftsjahren in der Summe erheblich höher als die Bewertungen der betreffenden Investitionen sechs bzw. 12 Monate vor dem jeweiligen Exit.
- Das gilt sowohl für USD- (blau) als auch für EUR-Fonds (rot), wobei die Bewertungen der europäischen Manager konservativer waren als diejenigen der US-Manager.
- Wie immer gilt: „*past numbers are no indication for future performance*“.

Relative Performance der Aktie (PEHN)

01.01.2007 – 31.05.2017 (Basis EUR)



Outperformance PEHN vs. LPX-50 PE-Index:	134.1%
Outperformance PEHN vs. MSCI World Index:	123.9%

Strategische Ziele

Nachhaltige Wertsteigerung pro Aktie

**Langfristiges
Wachstum**

**Selektive
Fund-Commitments
und Co-Investments**

**NAV
Verdich-
tung**

**Kauf von
eigenen
Aktien**

(bei Überhang;
Market Making)

**Laufende
Rendite**

**Jährliche
Aus-
schüttung**

Ausreichende Liquidität

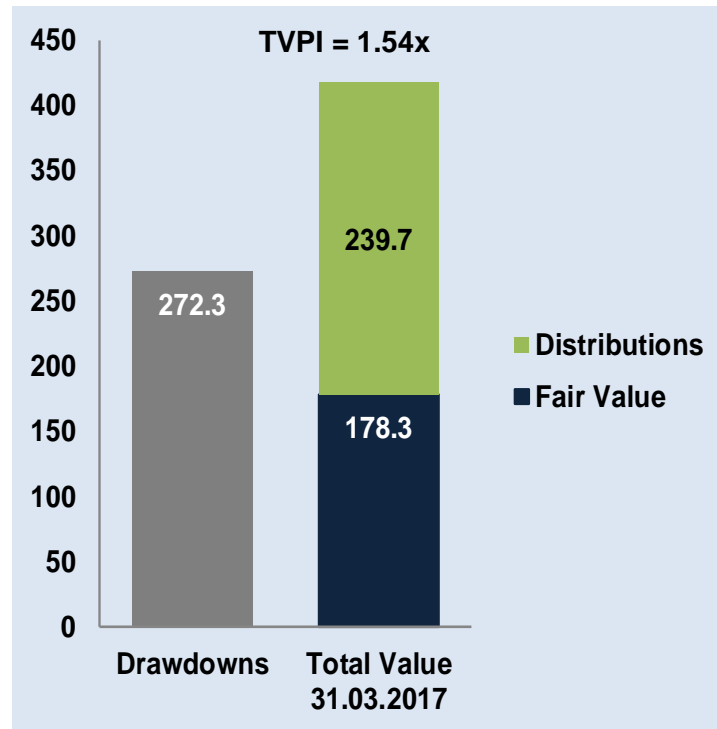
Investitionen als Basis für langfristiges Wachstum

Investitionen durch Alpha Associates (2004-2017)

	Europe and CEE	US	
Buyout	Alpha CEE II BI-Invest Endowment Fund Bridgepoint IV Capvis III Industri Kapital 2007 Investindustrial IV Investindustrial V Investindustrial VI Mid Europa Partners IV Milestone 2007 & 2008 Procuritas VI	ABRY Partners VI ABRY Partners VII ABRY Partners VIII ABRY Heritage Partners Avista Capital Partners (aged primary) Avista Capital Partners II Avista Capital Partners III (aged primary) Warburg Pincus (global expansion capital) Warburg Pincus XII Wasserstein Partners III Wasserstein Partners IV	Fokus auf Top Manager Keine Mega Buyout Fonds Keine Early Stage Venture Fonds
Venture	Kennet III Highland Europe I Highland Europe II Undisclosed Growth Fund I Undisclosed Growth Fund II	Institutional Venture Partners XI Institutional Venture Partners XII Institutional Venture Partners XIII Clarus Lifesciences III Clarus Lifesciences IV Pelion Ventures IV (secondary) Pelion Ventures V (secondary) Pelion Ventures VI	Secondaries und Distressed Fonds mit geringer J-Curve
Special Situations / Secondaries / Distressed	Alpha Russia & CIS Secondary Carmel Software Fund (secondary) DB Secondary Opportunities Fund A DB Secondary Opportunities Fund C EAC (secondary) Renaissance Ventures (secondary) 17 Capital Fund (mezzanine for secondaries)	ABRY Advanced Securities Fund I ABRY Advanced Securities Fund III ABRY Senior Equity IV Francisco Partners I (secondary) MPM BioVentures OCM European Principal Opportunities II OCM Opportunities VII OCM Opportunities VIIb Sycamore Partners II WLR Recovery Fund IV	Selektive Co-Investments
Direct Co-Investments	Aston Martin Actano Acino Flos	Enanta Pharmaceuticals Neurotech Jamberry Nails	

Performance Neues Portfolio

Investitionen durch Alpha Associates (2004-2017)



(in EURm seit Investitionsbeginn, d.h., hauptsächlich seit Q1-2007)

Performance 01.04.16 - 31.03.17 (EUR)

TVPI	1.05
DPI	0.17
RVPI	0.88
IRR	6.35%

Performance 01.04.16 - 31.03.17 (FC)

TVPI	1.03
DPI	0.16
RVPI	0.87
IRR	3.50%

Performance seit Investitionsbeginn (EUR)

TVPI	1.54
DPI	0.88
RVPI	0.66
IRR	11.86%

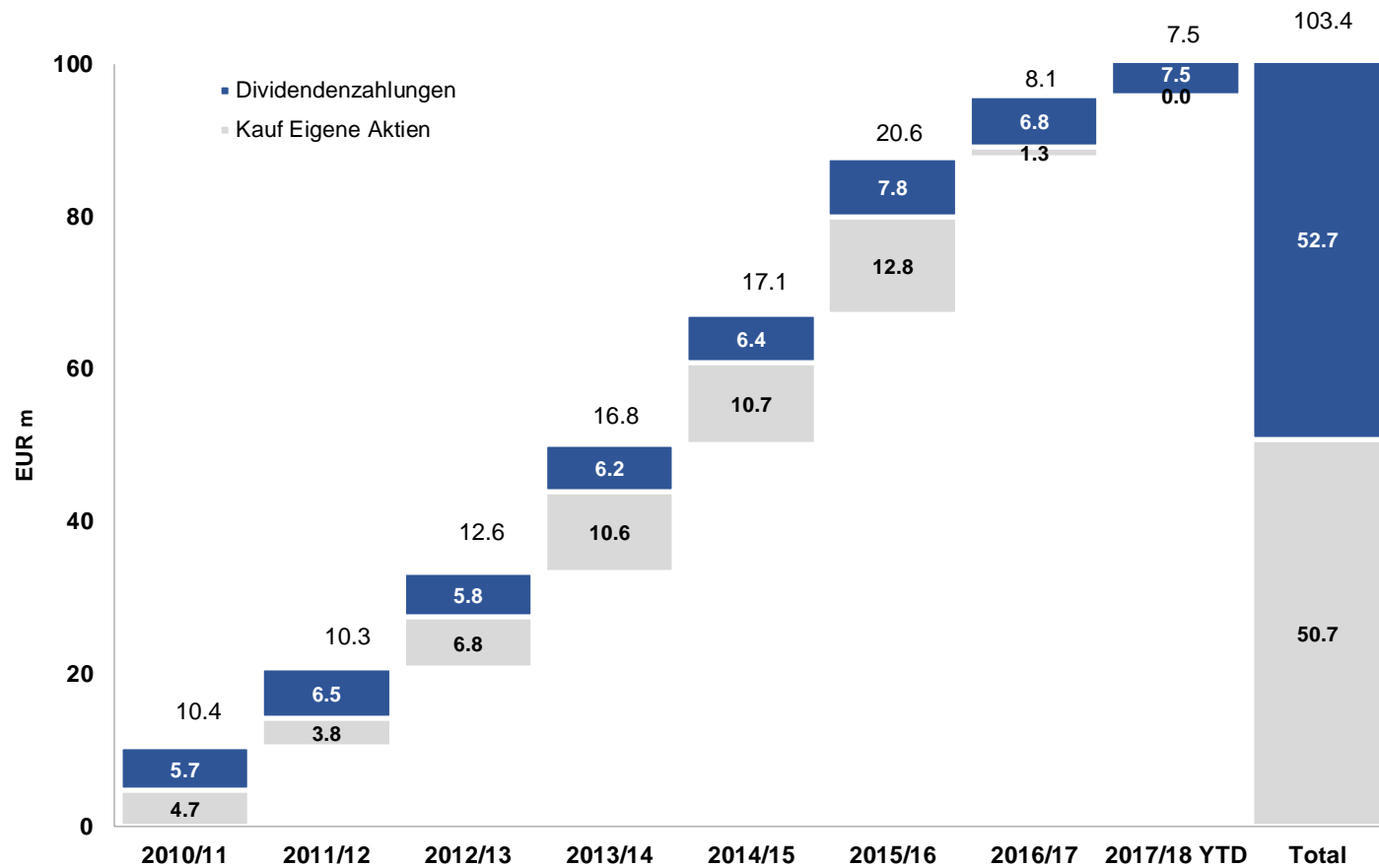
Performance seit Investitionsbeginn (FC)

TVPI	1.47
DPI	0.87
RVPI	0.60
IRR	10.95%

TVPI = Total Value / Paid In
 DPI = Distributed / Paid In
 RVPI = Residual Value / Paid In

Dividendenzahlungen und Aktienrückkäufe

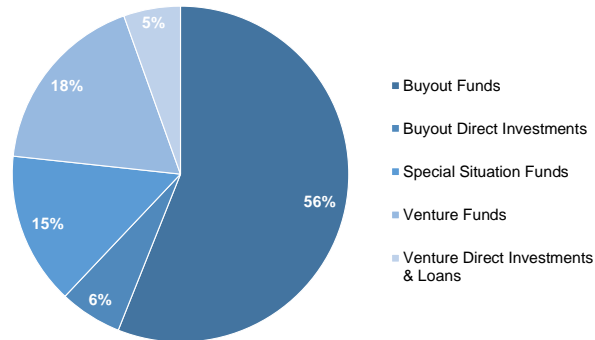
Jährliche Ausschüttungspolitik seit 2010



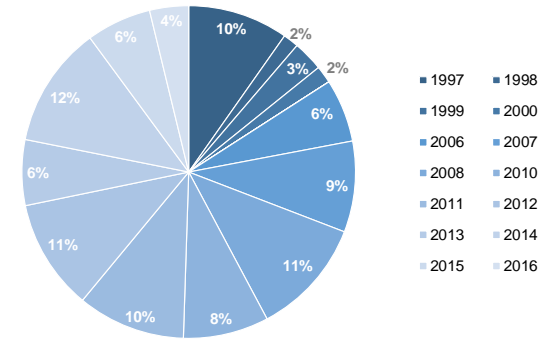
Portfolio per 31. März 2017

Diversifikation

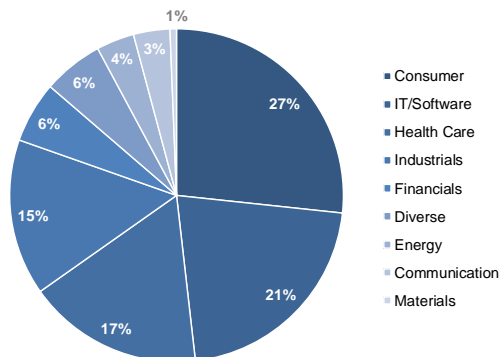
**Investitionsphase
(Fair Value + Unfunded Commitment)**



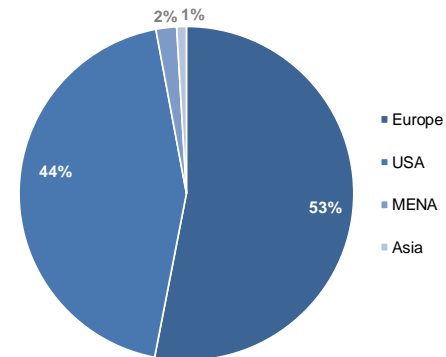
**Jahrgang
(Fair Value)**



**Industrie
(Fair Value)**



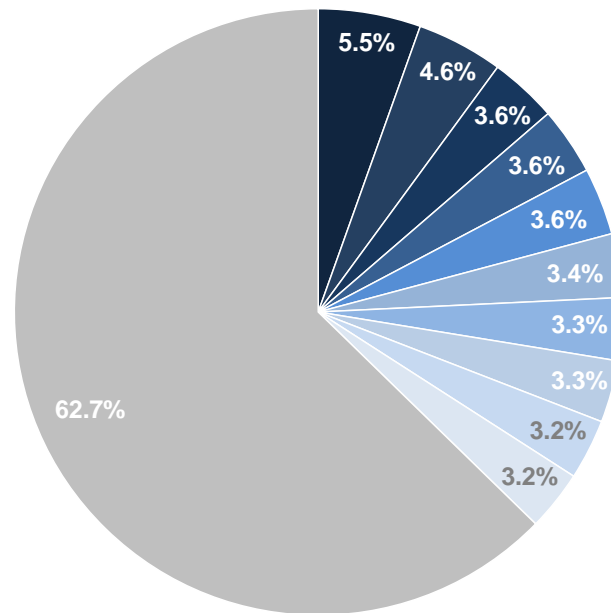
**Geographie
(Fair Value)**



Portfolio per 31. März 2017

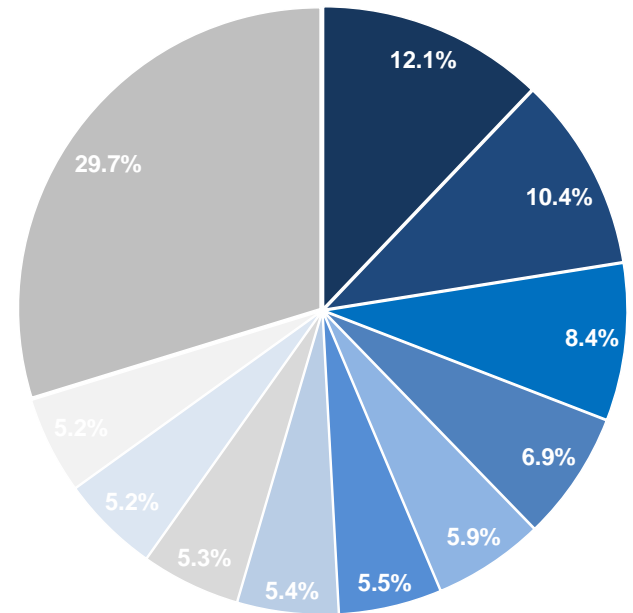
Konzentrationsanalyse

Grösste Investitionen
(Fair Value)



- Aston Martin
- ALPHA Russia & CIS Secondary
- ABRY VIII
- Warburg Pincus X
- Highland Europe I
- Others
- Avista III
- ALPHA CEE II
- Bi-Invest Endowment Fund
- Mid Europa Fund IV
- Investindustrial V

Grösste offene Kapitalzusagen
(Unfunded)



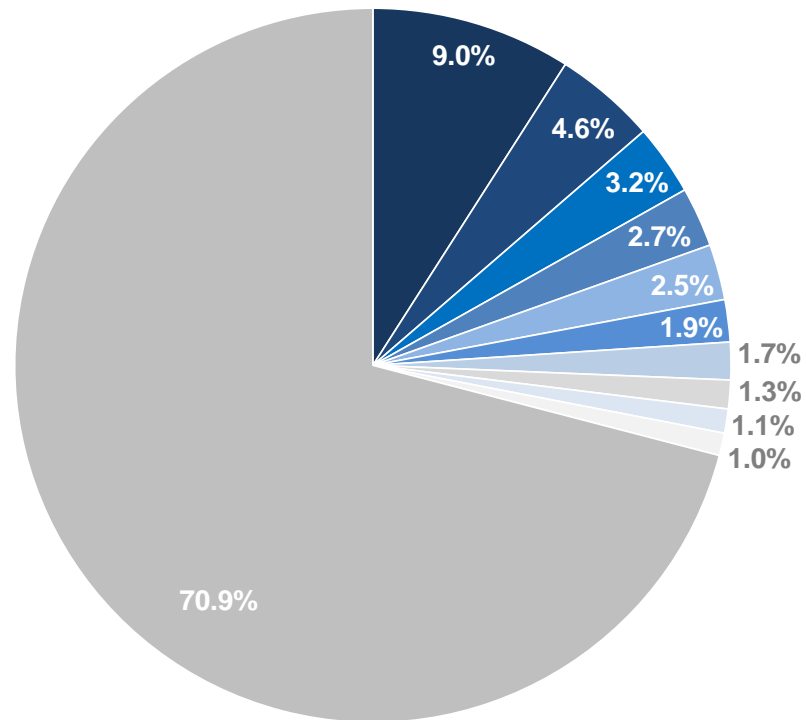
- Procuritas Capital Investors VI
- Sycamore II
- ABRY Senior Equity V
- ABRY ASF III
- Clarus Lifesciences III
- Others
- Wasserstein IV
- ALPHA CEE Opportunity IV
- Abry Heritage Partners
- Investindustrial VI
- Warburg Pincus XII

Portfolio per 31. März 2017

Konzentrationsanalyse

Grösste Positionen – direkte/indirekte Beteiligungen
(look-through)

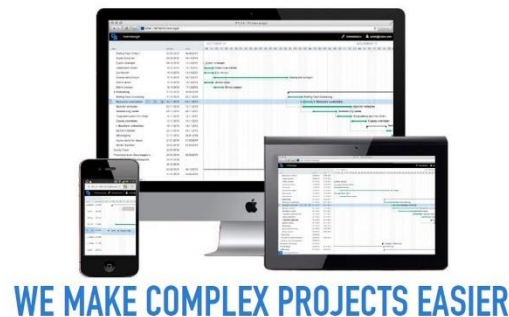
- LM Windpower
- Aston Martin
- Flos
- Actano
- Enanta Pharmaceuticals
- BI-Invest
- Acino
- Convatec
- Enterotech
- Paris Presents
- Others



Beispiel “Actano” Direct Investment

ACTANO

- PEH investierte erstmals 2010 in Actano und hat die Firma seither durch ihre Entwicklungsphase unterstützt.
- Actano entwickelt und vertreibt [Projektmanagement Software](#) und bietet zudem auch lösungsorientierte Beratung an für
 - die Planung und Verwaltung komplexer Geschäftsprojekte; und
 - die Optimierung von Montagelinien und Intralogistik
- Die Actano Gruppe beschäftigt über 120 Mitarbeiter in München, Berlin und Leonberg.





Beispiel “Flos”

Co-Investment mit Investindustrial V

- In 2015 investierte PEH EUR 4.0 Mio. in die italienische Leuchtenmanufaktur Flos als Teil eines Co-Investments mit Investindustrial V.
- Flos wurde 1962 in Meran (Italien) gegründet.
- Vielseitiges Angebot an Leuchten und Beleuchtungsanlagen mit teils [ikonischen](#) Produkten für den Wohn- und Architekturbereich.
- Das Unternehmen beschäftigt insgesamt 590 Mitarbeiter in seinen Niederlassungen in Brescia (Italien) und Valencia (Spanien).



Traktandum 2

Genehmigung des Geschäftsberichtes, der Jahresrechnung nach IFRS und der statutarischen Jahresrechnung 2016/2017; Verwendung des Bilanzergebnisses

Der Verwaltungsrat beantragt,

- den Geschäftsbericht, die Jahresrechnung nach IFRS und die statutarische Jahresrechnung für das Geschäftsjahr 2016/2017 zu genehmigen; und
- den Bilanzgewinn von CHF 109.001 Mio. Auf die neue Rechnung vorzutragen.

Traktandum 3

Entlastung der Organe

Der Verwaltungsrat beantragt, den verantwortlichen Organen für die Tätigkeit im Geschäftsjahr 2016/2017 Entlastung zu erteilen.

Traktandum 4

4.1. Wahl des Verwaltungsrates

Die Amtsdauer der Verwaltungsräte läuft mit dieser Generalversammlung ab.

Der Verwaltungsrat beantragt,

- Dr. Hans Baumgartner (als Präsident); und
- Dr. Hans Christoph Tanner, Bernhard Schürmann und Martin Eberhard (als Mitglieder)

für eine Amtsdauer von einem weiteren Jahr (bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2018) in den Verwaltungsrat der Gesellschaft zu wählen.

Die Wahlen erfolgen einzeln.

Traktandum 4

4.2. Wahl des Vergütungsausschusses

Der Verwaltungsrat beantragt, Dr. Hans Christoph Tanner, Bernhard Schürmann und Martin Eberhard für die Dauer von einem Jahr (bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2018) in den Vergütungsausschuss zu wählen.

Die Wahlen erfolgen einzeln.

Traktandum 4

4.3. Wahl der unabhängigen Stimmrechtsvertreterin

Der Verwaltungsrat beantragt, *KBT Treuhand AG*, Zürich, für die Dauer von einem Jahr (bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2018) als unabhängige Stimmrechtsvertreterin zu bestätigen.

Traktandum 4

4.4. Wahl der Revisionsstelle

Der Verwaltungsrat beantragt, die *KPMG AG*, Zürich, als Revisionsstelle für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr (bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2018) zu wählen.

Traktandum 5

Umbuchung von gesetzlichen in freie Reserven / Ausschüttung aus der Reserve aus Kapitaleinlagen

Der Verwaltungsrat beantragt, den Gesamtbetrag der Ausschüttung von den Reserven aus Kapitaleinlagen den freien Reserven zuzuweisen und aus den freien Reserven **eine Ausschüttung von CHF 3.00 je Namenaktie** vorzunehmen. Die Gesellschaft verzichtet auf eine Ausschüttung für die im Zeitpunkt der Ausschüttung gehaltenen eigenen Aktien.

Traktandum 6

Vergütung des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat beantragt, einen maximalen Gesamtbetrag von CHF 275,000 als Vergütung für die Mitglieder des Verwaltungsrates für die Amtsdauer bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Traktandum 7

Vergütung des Delegierten des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat beantragt, einen maximalen Gesamtbetrag von CHF 100,000 als zusätzliche Vergütung für den für die Geschäftsleitung verantwortlichen Delegierten des Verwaltungsrates für die Amtsdauer bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung.



Traktandum 8

Diverses



Besten Dank für Ihre Aufmerksamkeit