



# Private Equity Holding AG

**12. Ordentliche Generalversammlung  
Zug, 25. Juni 2009**

**Dr. Hans Baumgartner  
Präsident des Verwaltungsrates**

**Dr. Peter Derendinger  
CEO Alpha Associates AG**



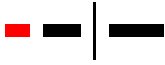
## Traktandenliste

1. Begrüssung
2. Genehmigung des Geschäftsberichtes, der konsolidierten Jahresrechnung und der Jahresrechnung 2008/2009; Verwendung des Bilanzverlustes
3. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates
4. Wahl des Verwaltungsrates
5. Wahl der Revisionsstelle
6. Erneuerung Genehmigtes Kapital
7. Diverses



# Traktandum 1

## 1. Begrüssung



## Traktandum 2

### **2. Genehmigung des Geschäftsberichtes, der konsolidierten Jahresrechnung und der Jahresrechnung 2008/2009; Verwendung des Bilanzverlustes**

Der Verwaltungsrat beantragt,

- den Geschäftsbericht, die konsolidierte Jahresrechnung und die Jahresrechnung für das Geschäftsjahr 2008/2009 zu genehmigen; und
- den Bilanzverlust von CHF 14.748 Mio. auf die neue Rechnung vorzutragen.



## Geschäftsjahr 2008/2009

### Eckzahlen (1)

EUR Mio.	12 Monate 01.04.08- 31.03.09	12 Monate 01.04.07- 31.03.08
<b>Comprehensive Gain/(Loss)</b>	<b>(24.4)</b>	<b>28.4</b>
Ertrag	(7.5)	50.3
Abschreibungen	(32.5)	(6.1)
Operativer Aufwand	(2.2)	(7.5)
Veränderung Fair Value Reserve	17.8	(8.3)

EUR Mio.	Per 31.12.08	Per 31.03.09	Per 31.03.08
<b>Total Aktiven</b>	<b>200.9</b>	<b>186.6</b>	<b>216.7</b>
<i>davon Anlagevermögen</i>	175.3	164.9	161.3
<i>davon Umlaufvermögen</i>	25.7	21.7	55.4
Verbindlichkeiten	6.2	4.7	8.0
<b>Eigenkapital</b>	<b>194.7</b>	<b>181.9</b>	<b>208.7</b>
<b>Offene Commitments</b>	<b>100.1</b>	<b>99.6</b>	<b>84.6</b>

**Respektables  
Ergebnis in einem  
schwierigen  
Umfeld**

(sinkende Aktienmärkte,  
hohe FX Volatilität)

**Im Peer-Vergleich  
sehr hohe  
Liquidität**

**Schuldenfreie  
Bilanz**

(mit Ausnahme von  
Accrued Performance  
Fees, die aber nur im  
Erfolgsfall ausbez.  
werden)



## Geschäftsjahr 2008/2009

### Eckzahlen (2)

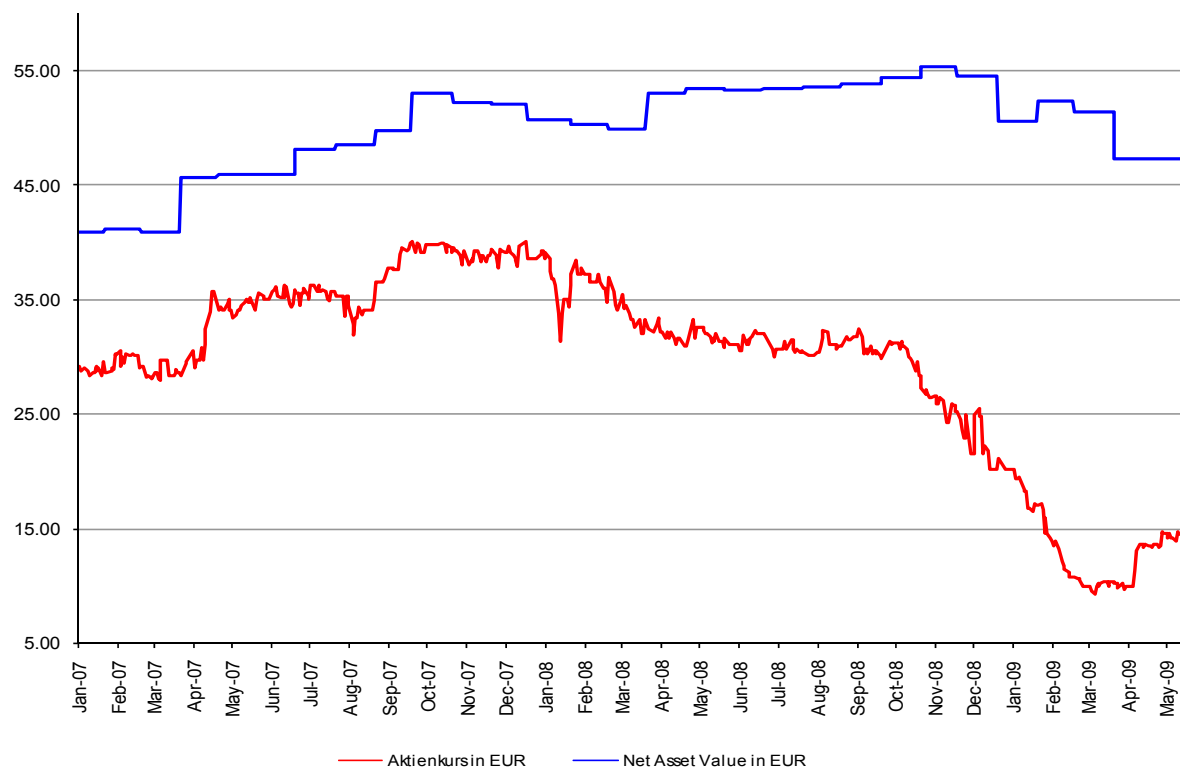
- Ausschüttungen
  - Fund- und Direkt-Portfolio **EUR 8.2m**
  - Earn-Out **EUR 4.6m**
- Investitionen (Einzahlungen) **EUR 36.5m**
- Neue Commitments **EUR 44.7m**
- Eigene Aktien
  - 31.3.2009 5.01%
  - 31.5.2009 **4.94%**
- Management-Transaktionen 1.4.2008 - 31.5.2009:

Mitglieder des VR und der GL kauften in den letzten 14 Monaten rund 28'000 Aktien im Gesamtbetrag von rund CHF 650'000 (publiziert auf [www.six-swiss-exchange.com](http://www.six-swiss-exchange.com)).



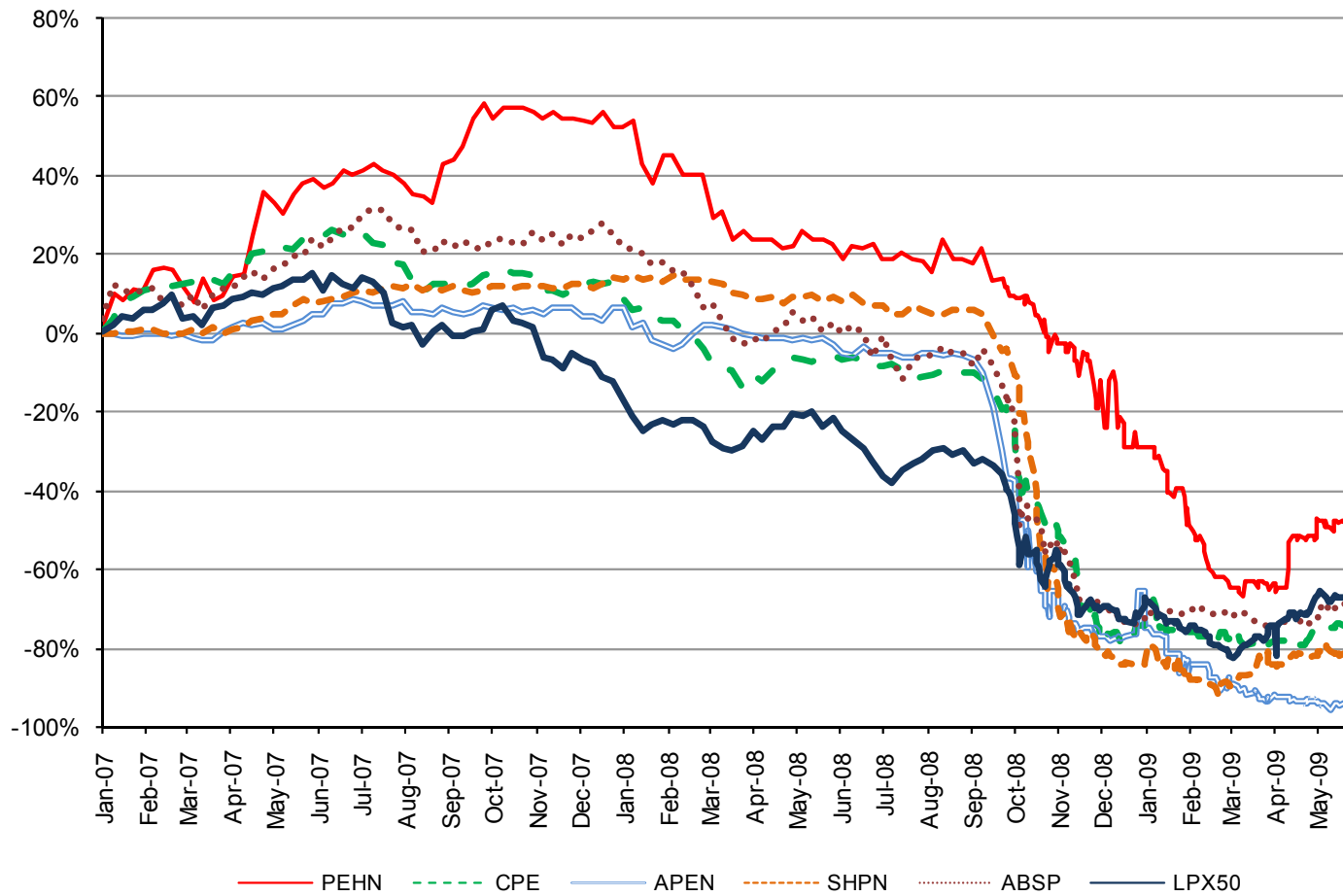
## Entwicklung Net Asset Value und Aktienkurs

	01.01.07	31.05.09	Veränderung
Net Asset Value	EUR 40.84	EUR 45.54	<b>+ 11.5%</b>
Aktienkurs	EUR 26.14	EUR 14.55	<b>- 44.3%</b>
Discount	36.0%	68.0%	





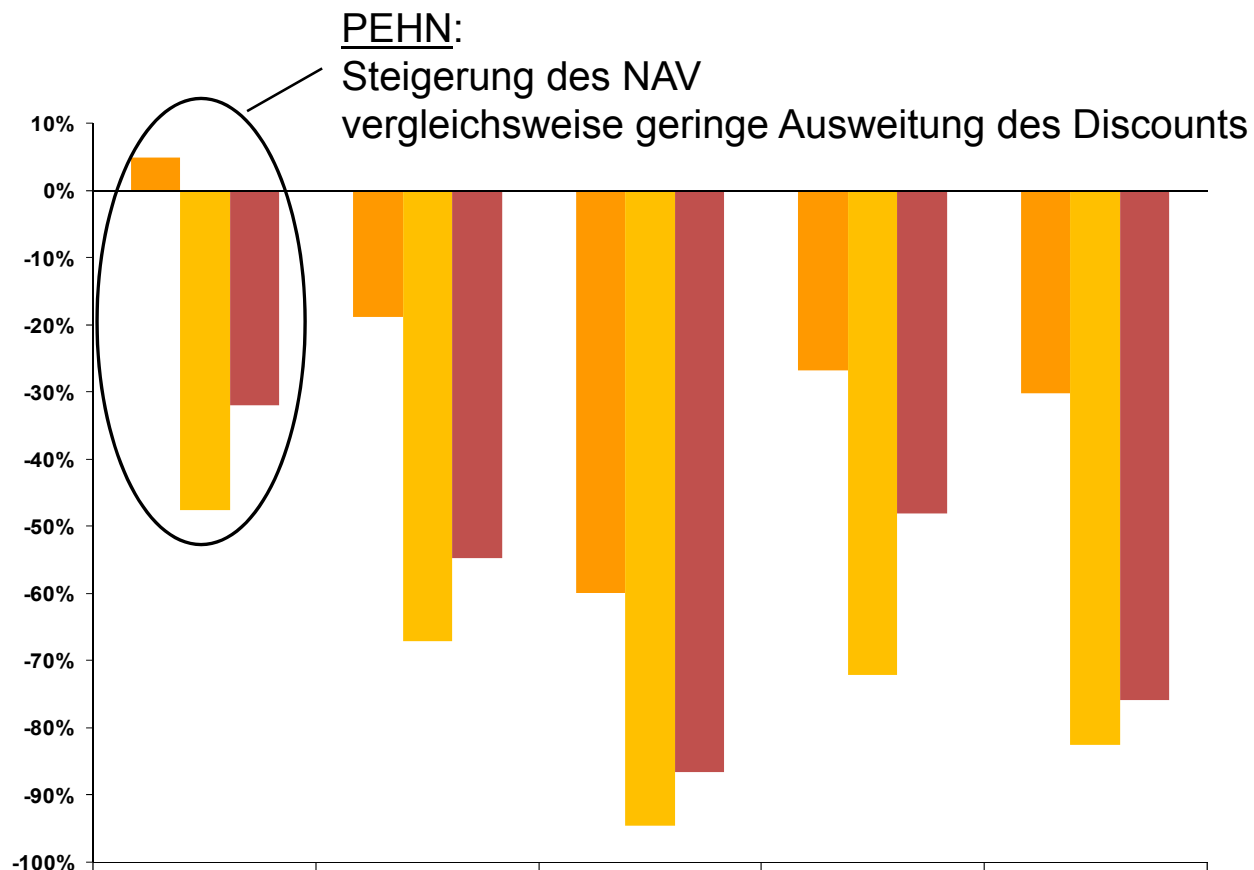
# Entwicklung PEHN vs. LPX-50 vs. Peers (01.01.07 – 31.05.09)







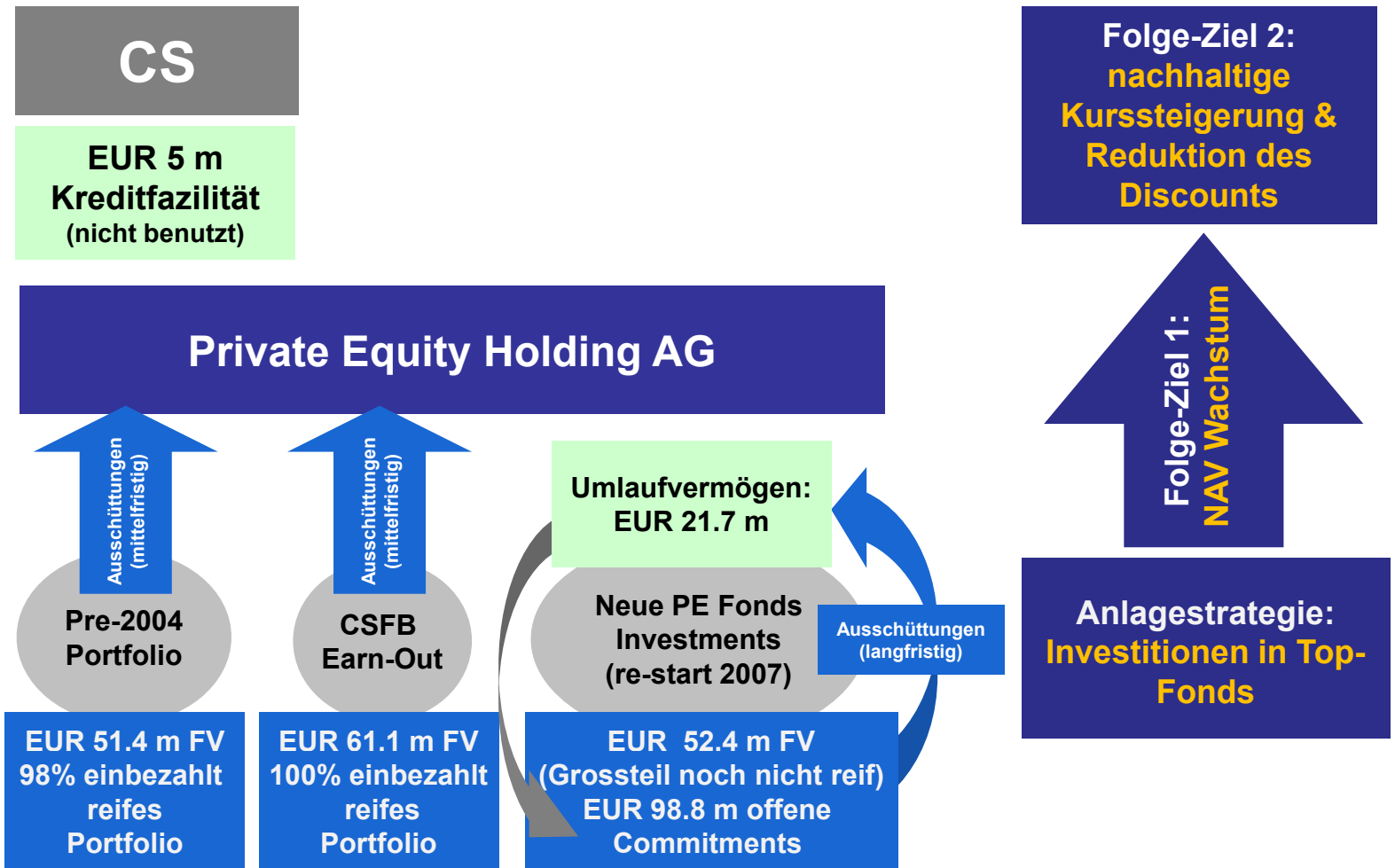
## Entwicklung PEHN vs. Peers (1.1.2007-31.05.2009)





# Finanzierung des Portfolios

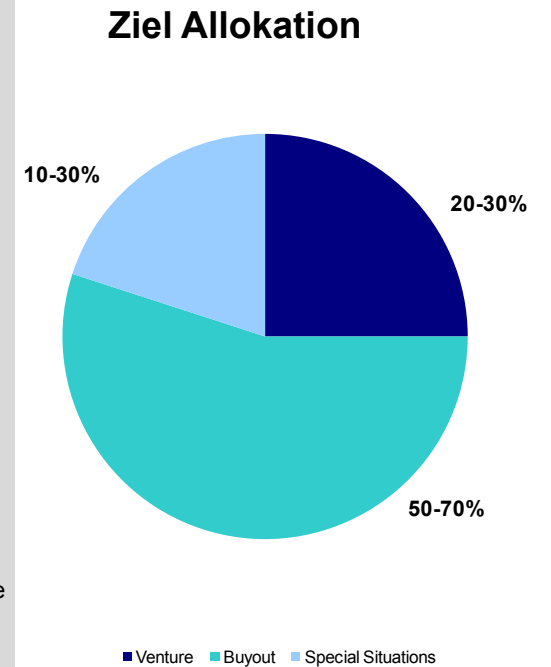
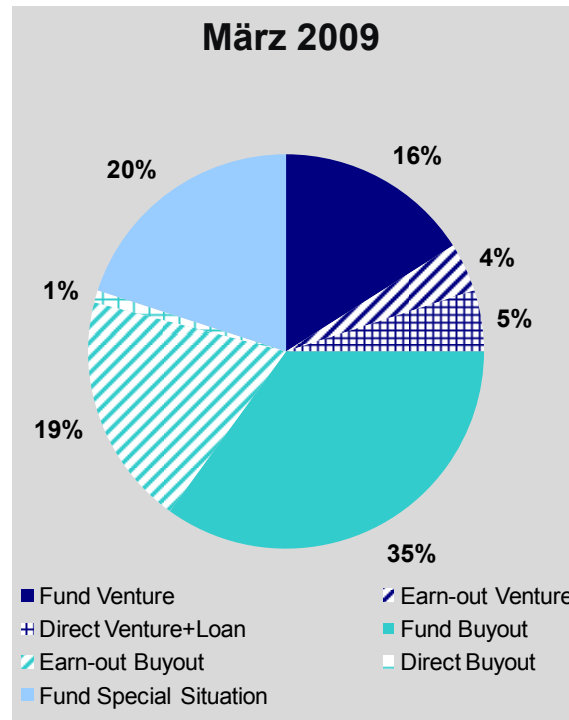
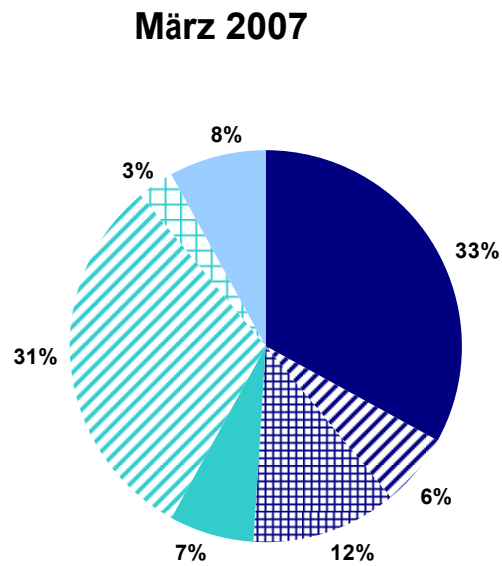
## Schuldenfreie Bilanz (Zahlen per 31.03.2009)





# Portfolio Asset Allokation

## Portfolio-Aufteilung nach Investment-Stadium<sup>1</sup>



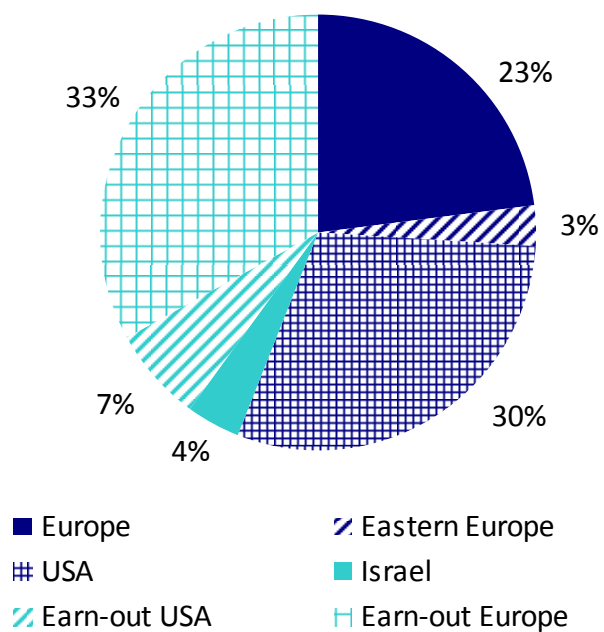
<sup>1</sup> Basierend auf Fair Values plus unfunded Commitments



# Portfolio

## Asset Allokation

Portfolio-Aufteilung nach geographischen Regionen  
per 31. März 2009<sup>1</sup>

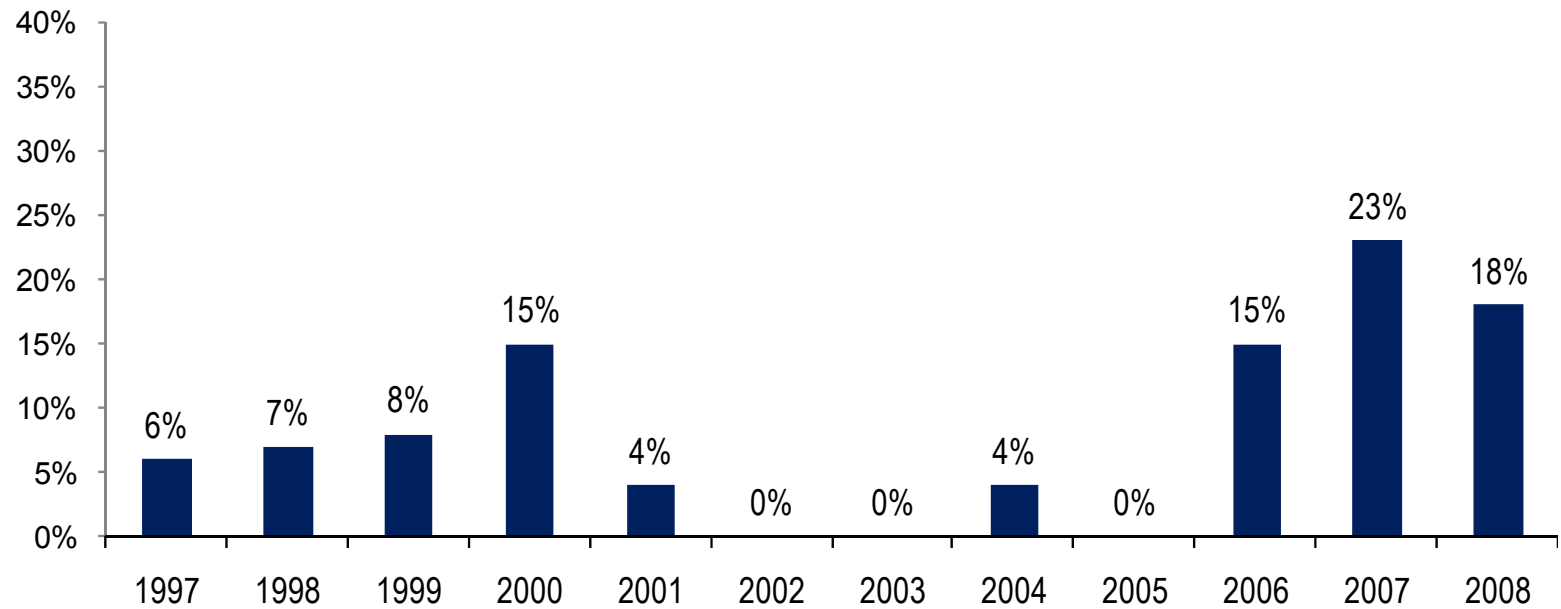


<sup>1</sup> Basierend auf Fair Values der zugrundeliegenden Gesellschaften



# Portfolio Asset Allokation

## Portfolio-Aufteilung nach Vintage Year<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Basierend auf Fair Values der Fonds Beteiligungen, exkl. Earn-Out Portfolio



## Neue Investments seit Re-Start im Q1-2007

### Defensives Portfolio im Hinblick auf Abschwung

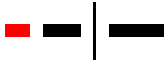
	Europe & Zentral- und Osteuropa	US
<b>Buyout</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>ALPHACEE II</li> <li>Industri Kapital 2007</li> <li>Capvis III</li> <li>Bridgepoint IV</li> <li>Investindustrial IV</li> <li>Milestone 2007 &amp; 2008</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Avista Capital Partners (aged primary)</li> <li>Avista Capital Partners II</li> <li>ABRY Partners VI</li> <li>Warburg Pincus X (global expansion capital)</li> </ul>
<b>Venture</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kennet III</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Institutional Venture Partners XII</li> </ul>
<b>Spezialsituation/ Sekundärmarkt/ Distressed</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>EAC (secondary / ROFR)</li> <li>17 Capital Fund (mezzanine for secondaries)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>OCM Opportunities VII</li> <li>OCM Opportunities VIIb</li> <li>WLR Recovery Fund IV</li> <li>OCM European Principal Opportunities Fund II</li> <li>Francisco Partners I (secondary)</li> <li>ABRY Adv. Securities Fund</li> </ul>
<b>Direkt-Investitionen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Actano</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Epicept</li> </ul>

**Keine Mega Buyout Fonds**

**India & China Hype vermieden**

**Keine Early Stage Venture Fonds**

**Fokus auf Sekundärmarkt und Distressed Fonds**



## Geschäftsjahr 2008/2009

### Neue Commitments (1/3)

#### **Kennet III**

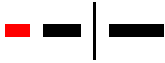
**EUR 5 Mio.**

- EUR 200 Mio. European Growth Equity Fonds
- Fokus auf Wachstumsfirmen im Technologiesektor (Software, Halbleiter, Kommunikationssysteme)
- Team investiert erfolgreich im Technologiesektor seit 1997
- Kennet I und II sind Top Quartile Fonds

#### **OCM European Principal Opportunities Fund II**

**EUR 5 Mio.**

- EUR 1.7 Mrd. Spezial Situationen Fonds
- Fokus auf Firmen in Notlage („distressed situations“) in Europa
- Team hat langjährige Erfahrung, einen sehr soliden Track Record und einen ausgezeichneten Ruf im Distressed- und Restrukturierungsmarkt



## Geschäftsjahr 2008/2009

### Neue Commitments (2/3)

#### Milestone 2007 und Milestone 2008

**EUR 5 Mio.**

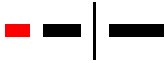
- EUR 19.3 Mio. Mid-Market Buyout Fonds
- Fokus auf unteres Mid-Market Buyout Segment in England und Frankreich und verschiedene Sektoren

#### Francisco Partners I

**USD 2.9 Mio.**

- USD 2.5 Mrd. Buyout Fonds
- Attraktive Sekundärmarkt-Transaktion
- Fokus auf IT-Firmen weltweit, mit Mehrheit in den USA, Fonds ist 100% investiert
- Eines der grössten und angesehensten Buyout-Teams im Technologiesektor





## Geschäftsjahr 2008/2009

### Neue Commitments (3/3)

#### 17 Capital Fund

**EUR 10 Mio.**

- EUR 200 Mio. Equity und Mezzanine Fonds
- Spezialisiert auf Kauf von Fondsanteilen und Private Equity Portfolios im Sekundärmarkt (Equity und Mezzanine Finanzierung)

#### Avista Capital Partners II

**USD 10 Mio.**

- USD 3 Mrd. Mid-Market Buyout Fonds
- Fokus auf Mid-Market Investitionen in den Sektoren Energie, Gesundheit und Medien, vorwiegend in USA
- Team ist einer der führenden US Mid-Market Buyout Fonds-Manager mit einem hervorragenden Track Record



## Earn-out Portfolio per 31.03.2009

### 12 Fonds, mehrheitlich Buyout (Vintage Years 1997-2000)

EUR Mio.	31.03.2009
Fair Value des Earn-out Portfolio per 31. März 2003	171.443
Capital Calls Funded seit 1. April 2003	49.767
Abzug Preferred Return bezahlt von CSFB an Swiss Life	4.794
Total Ausschüttungen an CSFB bis 31. Dezember 2008	324.521
Aggregierter Fair Value des Earn-out Portfolio per 31. Dezember 2008	67.849
Earn-out Zahlungen an PEH (01.01.07 - 31.03.08)	(39.780)
Earn-out Zahlungen an PEH (01.04.08 - 31.03.09)	(4.634)
<b>Total Earn-out Zahlungen (01.01.07 – 31.03.09)</b>	<b>(44.414)</b>

**Earn-Out  
geht auf die  
Restruktu-  
rierung im  
H1-2003  
zurück**

**Schuldner ist  
ein PE Fund  
von CS**

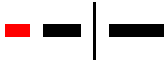
EUR Mio.	31.03.2009	31.12.2008	30.09.2008	30.06.2008	31.03.2008	31.12.2007
<b>Wert des Earn-Outs</b>	105.535	110.851	115.763	111.606	112.218	94.575
./. erhaltene Earn-out Zahlungen (kumuliert)	(44.414)	(44.414)	(44.149)	(40.962)	(39.780)	(36.111)
<b>Bilanzwert verbleibender Earn-Out</b>	<b>61.121</b>	66.437	71.614	70.644	72.438	58.464
Veränderung Earn-Out im Reporting Quartal	(5.317)	(4.912)	4.157	(612)	17.642	(6.579)



## Traktandum 3

### 3. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates

- Der Verwaltungsrat beantragt, den verantwortlichen Organen für die Tätigkeit im Geschäftsjahr 2008/2009 Entlastung zu erteilen.



## Traktandum 4

### 4. Wahl des Verwaltungsrates

- Die Amtsdauer der Verwaltungsräte läuft mit dieser Generalversammlung ab. Die amtierenden Verwaltungsräte stellen sich alle zur Wiederwahl. Es wird beantragt, Dr. Hans Baumgartner, Dr. Hans Christoph Tanner und Stuart D. Frankel für eine weitere Amtsperiode von einem Jahr in den Verwaltungsrat der Gesellschaft zu wählen.



## Traktandum 5

### 5. Wahl der Revisionsstelle

- Der Verwaltungsrat beantragt, die KPMG AG, Zürich, als neue Revisionsstelle für eine Amtsdauer von einem Jahr zu wählen.



## Traktandum 6

### 6. Erneuerung Genehmigtes Kapital

- Die Generalversammlung vom 19.6.2007 ermächtigte den Verwaltungsrat, das Aktienkapital der Gesellschaft bis zum 18.6.2009 um maximal CHF 16,000,000 durch Ausgabe von maximal 2,000,000 Namenaktien von je CHF 8 Nennwert zu erhöhen. Der Verwaltungsrat hat von dieser Ermächtigung keinen Gebrauch gemacht und die Frist läuft im Juni 2009 ab. Der Verwaltungsrat schlägt der Generalversammlung vor, ein neues genehmigtes Kapital zu schaffen, um in den nächsten zwei Jahren jederzeit und kurzfristig genügend Flexibilität zu haben, im Markt bei günstigen Marktverhältnissen und bei Bedarf Eigenkapital aufnehmen zu können. Der Hauptzweck einer allfälligen Kapitalaufstockung bestünde darin, das bestehende Portfolio weiter zu diversifizieren. Der Generalversammlung wird deshalb beantragt, Art. 3a der Statuten wie folgt zu ändern:



## Traktandum 6

- “1 Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, das Aktienkapital der Gesellschaft gemäss Art. 3 der Statuten jederzeit bis zum 24. Juni 2011 um maximal CHF 16,000,000 zu erhöhen durch Ausgabe von maximal 2,000,000 vollständig zu liberierenden Namenaktien von je CHF 8 Nennwert. Erhöhungen auf dem Wege der Festübernahme sowie Erhöhung in Teilbeträgen sind gestattet. Der Ausgabebetrag, der Zeitpunkt der Dividendberechtigung und die Art der Einlagen werden vom Verwaltungsrat bestimmt.

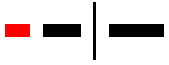


## Traktandum 6

2 Der Verwaltungsrat ist berechtigt, das Bezugsrecht der Aktionäre auszuschliessen und Dritten zuzuweisen, wenn die neuen Namenaktien für die Übernahme von Unternehmen, Unternehmensteilen oder Beteiligungen an Private-Equity-Portfolios durch die Gesellschaft oder eine Konzerngesellschaft verwendet werden. Werden im Zusammenhang mit Unternehmensübernahmen Verpflichtungen zur Bedienung von Wandel- oder Optionsanleihen übernommen, ist der Verwaltungsrat berechtigt, zwecks Erfüllung von Lieferverpflichtungen unter solchen Anleihen neue Aktien unter Ausschluss des Bezugsrechtes der Aktionäre auszugeben. Im Übrigen bleibt das Bezugsrecht der Aktionäre gewahrt.

3 Namenaktien, für welche Bezugsrechte eingeräumt, aber nicht ausgeübt werden, sind zu Marktkonditionen am Markt zu veräussern.“





# Traktandum 7

## 7. Diverses



Besten Dank für Ihre  
Aufmerksamkeit !