



Precious Woods Holding AG

28. ordentliche Generalversammlung

16. Mai 2019



PRECIOUS WOODS

Traktanden 1/2

1. Begrüssung, Traktanden, Hinweise zur GV
2. Berichterstattung über den Geschäftsgang 2018
 - Teil A - Überblick und Ausblick
 - Teil B – Operativer- und Finanzbericht
 - Teil C - Fragen und Diskussion
3. Jahresbericht, Konzernrechnung und Jahresrechnung 2018, Entgegennahme Revisionsbericht
4. Konsultativabstimmung über den Entschädigungsbericht des Geschäftsberichtes 2018
5. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung für das Jahr 2018

Traktanden 2/2

- 6. Vortrag des Jahresgewinnes
- 7. Erneuerung von Artikel 3d der Statuten
- 8. Wahl des Verwaltungsrates:
 - 8a. Wiederwahl Katharina Lehmann
 - 8b. Wiederwahl Prof. Dr. Jürgen Blaser
 - 8c. Wiederwahl Robert Hunink
 - 8d. Wiederwahl Markus Brüttsch
- 9. Wahl der Revisionsstelle

Referat von Herrn Christian Kuchli:

«Holz aus dem Regenwald – ein sinnvolles Investment?»



Berichterstattung über den Geschäftsgang 2018

Teil A – Überblick und Ausblick

Katharina Lehmann



PRECIOUS WOODS

Das Jahr 2018 in der Zusammenfassung

- **anspruchsvoll**
- **ausserordentliche Ereignisse**
- **Sondereffekte**



➤ Das Ergebnis hat gelitten



Positive Entwicklungen

- Operative Fortschritte in Gabon und in Brasilien
- Gesteigerte Handels- und Vertriebstätigkeiten
- Stabilität in der Mannschaft
- Hohe Glaubwürdigkeit unserer Aktivitäten
- Chancen im heutigen Umfeld

Investitionen in:

- **Nachhaltigkeit**
 - **Konzessionsflächen**
 - **Leistungserbringung/ Prozesse/ Infrastruktur**
 - **Märkte**
 - **Menschen**
- **Sicherung unserer Tätigkeiten und gleichzeitig Weiterentwicklung unseres Businessmodells – operativ und strategisch**



Zahlreiche Bestrebungen, Herausforderungen der Zukunft zu meistern
(nachhaltige Entwicklungsziele, Klimapolitik, Bevölkerungsdruck etc.)



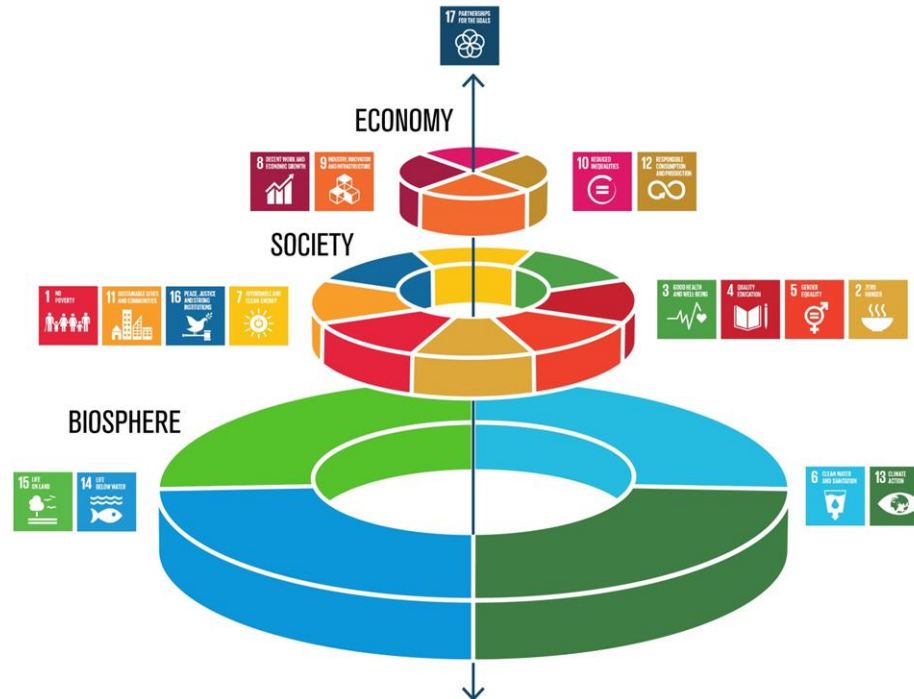
**Weiterentwicklung
Precious Woods**

Bereitstellung und Verfügbarkeit von Kapital, Renditeerwartung des
Kapitalmarktes

Was bedeutet das Wort «Rendite»?



Welche Rolle spielt der Kapitalmarkt?



Graphics by Jochen Lubomirski



Berichterstattung über den Geschäftsgang 2018

Teil B – Operativer- und Finanzbericht

Markus Brütsch, CEO / CFO



PRECIOUS WOODS

Herausforderungen - Highlights 2018

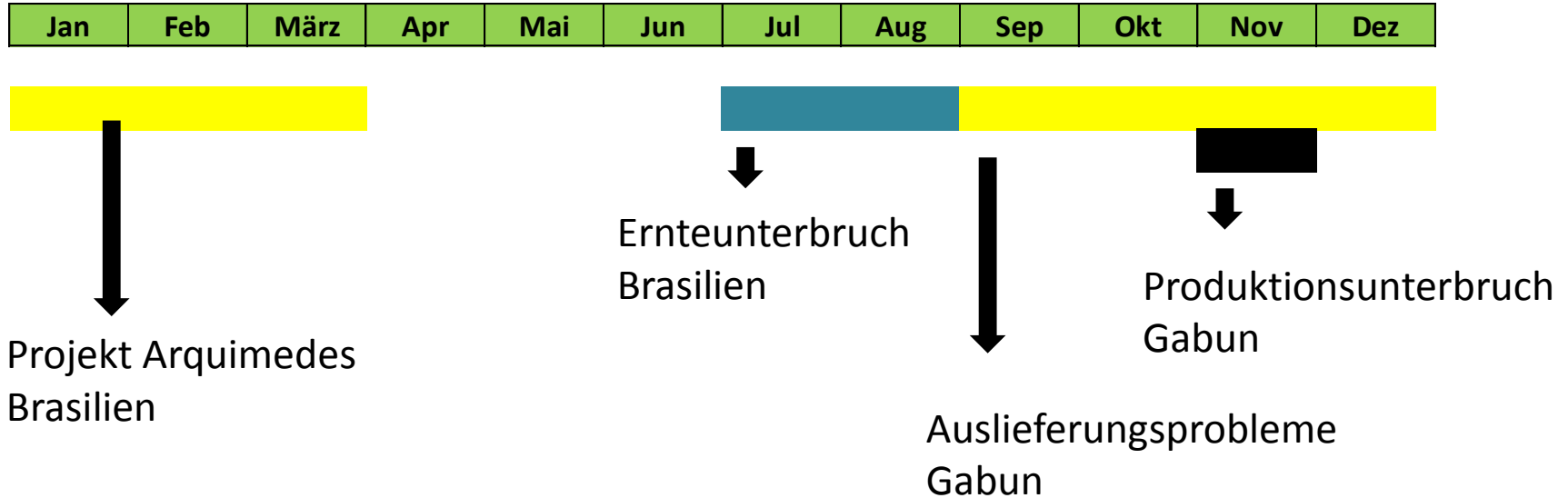
- Auslieferungsschwierigkeiten an beiden Standorten
- Sturmschäden
- Rechtsfälle



- Vollständige Dualzertifizierung
- Prozessoptimierungen
- Projekte zusammen mit FSC

Infrastrukturelle und einmalige Einflüsse belasteten das Ergebnis

Geschäftsjahr 2018



Erhebliche Zusatzkosten verursacht durch externe Einflüsse

PW Amazon - Rechtsfälle



45 Container blockiert
vom 15.12.2017 bis
zum 27.03.2018

19 Container blockiert
vom 15.12.2017 bis
zum 20.03.2019

- Zusatzkosten von
EUR 800'000

Ernteunterbruch

- Zusatzkosten von
EUR 200'000

Klagen gegen den Staat werden eingereicht

PW Gabon - Sturmschäden in Bambidie



Keine Personenschäden – Teilproduktion wieder nach 2 Wochen

PW Gabon - Faunainventur



Systematische Erfassung des Aufkommens der Tierarten

PW Gabon – Projekt neues Sägewerk



Zusammenarbeitsprojekt
mit Wijma Holland

Kapazität von 45'000 m³
Rundholzverarbeitung

Fertigstellung Ende 2019

PW Amazon - Kapazitätserweiterung



Volumen für Rundholzverarbeitung
auf 14'000 m³/Monat erhöht

Umgebungsvorbereitung für
Sägewerkserweiterung

Übernahme zusätzlicher
Konzessionen sind möglich

Grundlage für weitere Kapazitätserweiterung geschaffen

PW Gabon – Camporganisation



Mehr als 3'000 Personen

Risikoanalyse im Detail
erarbeitet

Wohnraumerweiterung
oder Auslagerung

Striktere Kontrollen

Erweiterung der Produktion stellt noch grössere Anforderungen

Projekte zusammen mit FSC



«Together we are FSC»
Filmaufnahmen in Gabun

«Ecosystem Services»
Pilotprojekt in Brasilien

«Holzidentifikation»
Ursprungsnachweis mittels
Holzmuster

Precious Woods ist ein glaubwürdiger Partner für FSC und PEFC

PW Amazon



Eigenes Inventarteam ab 2019

- Aufnahme von 35 Mitarbeitern

Neue Konzessionsgebiete

in m3	2018	2017
Erntevolumen	154'400	129'600
Produktion	121'880	120'367
Verkauf Schnittholz	27'400	22'300
Verkauf Rundholz	400	-
Verkauf Biomasse	91'600	81'700
Anzahl Mitarbeiter	524	499



PW Amazon



	2018 kEUR	2017 kEUR
Dritte	11'631.2	8'655.8
Intercompany	601.6	271.4
Verbundene	761.0	923.8
Total Nettoumsatz	12'993.8	9'851.0
EBITDA	1'607.9	117.0
Marge	12.4%	1.2%
EBIT	1'209.4	-319.0
Marge	9.3%	-3.2%

Trotz erheblicher Zusatzkosten massive Profitabilitätssteigerung

PW Gabon - CEB



in m3	2018	2017
Erntevolumen	243'500	238'600
Produktion	124'951	125'985
Verkauf Schnittholz	37'300	36'700
Verkauf Rundholz	53'300	55'400
Verkauf Rundholz TGI	53'055	51'701
Anzahl Mitarbeiter	724	684

Projekte:

- Neues Sägewerk für Hartholz
- Biomassenkraftwerk
- Zusätzliche Konzessionen
- Konzessionserneuerung

PW Gabon - TGI



in m3	2018	2017
Produktion	27'176	28'594
Verkauf Schäl furnier	25'100	26'000
Messer furnier (m3)	-	36
Anzahl Mitarbeiter	148	146

Projekte in Evaluation:

- Sperrholzplattenproduktion
- Zusammenarbeit mit der speziellen Industriezone

PW Gabon



	2018 kEUR	2017 kEUR
Dritte	29'293.5	30'673.8
Intercompany	-	33.8
Verbundene	-	-
Total Nettoumsatz	29'293.5	30'707.6
EBITDA	5'526.3	9'927.4
Marge	18.9%	32.3%
EBIT	2'526.3	5'697.4
Marge	8.6%	18.6%

Umsatzverzögerung resultiert in reduzierten Margen

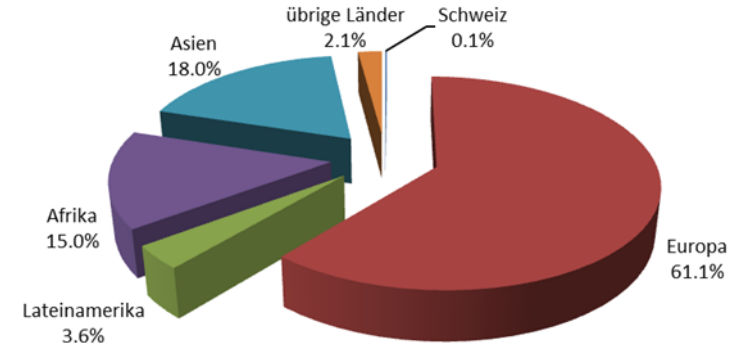
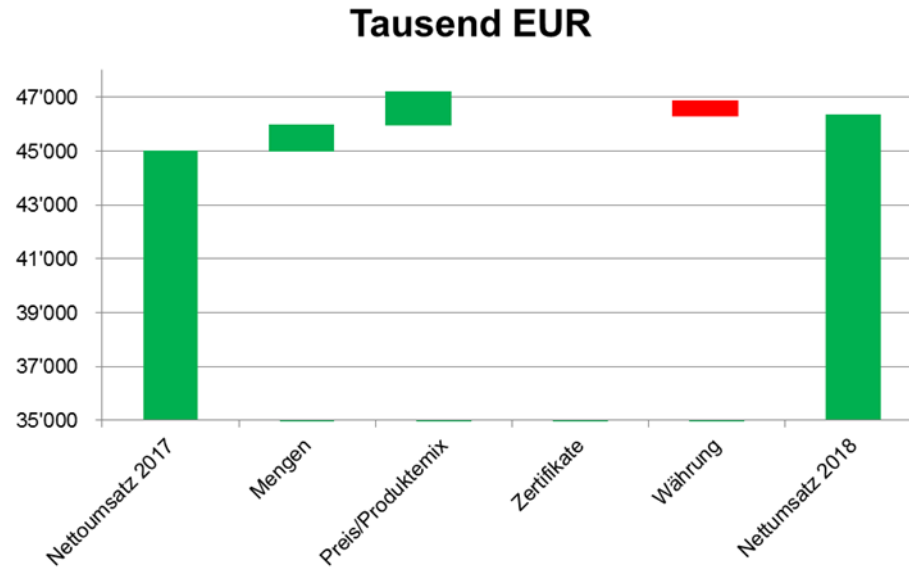
PW Trading



	2018 kEUR	2017 kEUR
Dritte	4'663.6	4'350.7
Intercompany	-	66.7
Verbundene	-	-
Total Nettoumsatz	4'663.6	4'417.4
EBITDA	432.7	499.9
Marge	9.3%	11.3%
EBIT	432.7	499.9
Marge	9.3%	11.3%

Handel verstärken mit tropischem
Schnittholz

Gruppe: Umsatzentwicklung 2018



Europa immer noch wichtigster Markt - Asien volatil - Handel verstärkt

Gruppe: Erfolgsrechnungen

in Tausend EUR

ERFOLGSRECHNUNG	2018		2017		Delta	a.o.
Nettoumsatz	46'349	100.0%	44'997	100.0%	1'352	-3'000
Produktionskosten	-18'713	-40.4%	-15'395	-34.2%		
Betrieblicher Beitrag	27'636	59.6%	29'602	65.8%	-1'966	-1'000
Personalkosten	-19'351	-41.8%	-19'076	-42.4%		
Übrige Kosten	-3'444	-7.4%	-2'362	-5.2%		-500
Anteil an assoziierten Unternehmen	270	0.6%	46	0.1%		
EBITDA	5'111	11.0%	8'210	18.2%	-3'099	-1'500
Abschreibungen und Amortisationen	-3'416	-7.4%	-4'681	-10.4%		
EBIT	1'695	3.7%	3'529	7.8%	-1'835	-1'500
Finanzergebnis	-2'751	-5.9%	-1'755	-3.9%	-996	-996
EBT	-1'056	-2.3%	1'774	3.9%		
Steuern	-661	-1.4%	-131	-0.3%	-530	-530
Reingewinn /-verlust	-1'717	-3.7%	1'643	3.7%	-3'360	-3'026

ausserordentliche Ereignisse belasten Ergebnis

Gruppe: Bilanzen

in Tausend EUR	2018	2017
Umlaufvermögen	30'160	27'980
Anlagevermögen	43'275	43'425
Total Aktiven	73'435	71'405
kurzfr. Verbindlichkeiten	26'563	22'154
langfr. Verbindlichkeiten	31'017	29'156
Eigenkapital	15'855	20'095
Total Passiven	73'435	71'405
Verschuldungsgrad	217.2%	155.7%
Eigenkapitalquote	21.6%	28.1%

- Eigenkapital reduziert wegen Verlust und Währungseinfluss
- Nettoverschuldung höher
- Lokale Banken unterstützen

Eigenkapital muss gestärkt werden

Gruppe: Cash Flow - Working Capital

in Tausend EUR	2018	2017
Geldfluss aus Betriebstätigkeit	5'167	6'923
Änderung des Working Capitals	-1'860	-3'573
Nettogeldfluss	3'307	3'351
Investitionstätigkeit	-3'542	-2'244
Finanzierungstätigkeit	878	-223
Umrechnungsdifferenzen	20	-118
Cash Flow	662	766

in Tausend EUR	2018	2017
Debitoren	5'754	5'021
Warenvorräte	14'917	14'642
Kreditoren	-4'278	-4'059
Working Capital	16'394	15'604
in % des Nettoumsatzes	35.4%	34.7%

- Erneute Warenlagererhöhung
- Debitoren Zahlungsziel unverändert bei 30 Tagen
- Vorsteuerguthaben in Gabun EUR 4.0 Millionen

Kapitalbindung durch Auslieferungsverzug - Investitionen in Wertschöpfungskette

Gruppe: Nettoverschuldung - Investitionen

in Tausend EUR	2018	2017
Flüssige Mittel	2'798	2'136
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-12'316	-9'699
Langfristige Verbindlichkeiten	-24'924	-23'720
Nettoverschuldung	-34'441	-31'283

in Tausend EUR	2018	2017
Investitionen in Sachanlagen	3'542	2'366
in % des Nettoumsatzes	8%	5%
in % der Abschreibungen	104%	51%
Abschreibungen	-3'416	-4'681

- Cash Management erneut fordernd
- Kurzfristige Verbindlichkeiten in XAF und CHF
- Langfristige Schulden mehrheitlich mit Landtiteln besichert

Investitionen in Wertschöpfung und Kapazitätserweiterung

Ausblick 2019

- Mengen erhöhen – Handel mit Tropenholz
- Neue Hartholzsägerei in Gabun Ende 2019 fertig
- Investitionen in Wertschöpfungskette
- neue Konzessionsgebiete evaluiert
- höhere Wertschöpfung
- Umsatzwachstum 5-8%
- Stabilere Liquiditätssituation
- positives Nettoergebnis



Ein herzliches Dankeschön an:



- **Sie als unsere Aktionäre**
- Unsere Darlehensgeber
- Unser Managementteam in der Schweiz, in Gabon und in Brasilien
- Unseren Support in Zug
- An meine Kollegen im Verwaltungsrat



Berichterstattung über den Geschäftsgang 2018

Teil C – Fragen und Diskussion



PRECIOUS WOODS



Precious Woods Holding AG, Anträge des Verwaltungsrates

16. Mai 2019



PRECIOUS WOODS

Formelle Feststellungen

1. Einberufung der Generalversammlung
2. Bekanntgabe des Geschäftsberichtes
3. Feststellung der ordnungsgemässen Einberufung der GV
4. Bekanntgabe der Traktanden und der Anträge des VR
5. Protokollführer und Stimmenzähler
6. Vertreter der Revisionsstelle
7. Notar
8. Unabhängiger Stimmrechtsvertreter
9. Abstimmungen und Wahlen
10. Organisatorischer Hinweis
11. Präsenzmeldung
12. Feststellung der Beschlussfähigkeit

3. Genehmigung Jahresbericht, Konzernrechnung und Jahresrechnung 2018

Der Verwaltungsrat beantragt,

den Jahresbericht für das Geschäftsjahr 2018 zur Kenntnis zu nehmen, die konsolidierte Jahresrechnung der Precious Woods Gruppe für das Geschäftsjahr 2018 zu genehmigen, die Jahresrechnung der Precious Woods Holding AG für das Geschäftsjahr 2018 zu genehmigen.

4. Konsultativabstimmung über den Entschädigungsbericht 2018

Der Verwaltungsrat beantragt,

den Entschädigungsbericht (vergleiche Seite 83 des Geschäftsberichts 2018) zu genehmigen.

8. Entschädigung und Besitz von Aktien von Verwaltungsrat und Gruppenleitung

Zum Bilanzstichtag bestehen keine Darlehen und Kredite zwischen der Gesellschaft und des Verwaltungsrates. Die Entschädigungen sowie Anzahl gehaltener Aktien des Verwaltungsrates setzen sich wie folgt zusammen:

In Tausend CHF	Fix in bar	Fix in Aktien	Andere Entschädigungen	Total	Besitz Aktien
Im Jahre 2018					
Katharina Lehmann	90	–	–	90	91 522
Markus Brüttsch	30	–	–	30	176 308
Jürgen Blaser	30	–	3	33	3 500
Robert Hunink	30	–	23	53	17 500
Kurt Lüscher ³	11	–	–	11	3 000
Total	191	–	26	217	291 830

In Tausend CHF	Saläre Fix in bar	Saläre ¹ Variabel in bar	Arbeitgeber- ² beiträge Sozial- versicherungen	Total	Besitz Aktien
Im Jahre 2018					
Markus Brüttsch, CEO / CFO	375	130	78	583	176 308
Gruppenleitung Total	700	130	129	959	183 808

5. Entlastung der Mitglieder des VR und der GL für das Geschäftsjahr 2018

Der Verwaltungsrat beantragt,

dem Verwaltungsrat sowie der Geschäftsleitung die Entlastung in globo zu erteilen.

6. Vortrag des Jahresgewinnes

Der Verwaltungsrat beantragt,

den Jahresgewinn (PW Holding) per 31. Dezember 2018 von CHF 3'475'378.24 auf die neue Rechnung vorzutragen.

In Tausend CHF	Anmerkungen	2018
Umsatz		
Nettoumsatz mit Holzprodukten		52 934
Nettoumsatz mit Emissionsrechten		–
Veränderung Vorräte Fertigfabrikate		6
Veränderung Vorräte Emissionsrechten		123
Herstellungskosten		–48 842
Betrieblicher Beitrag		4 221
Personalaufwand	8	–2 641
Allgemeiner Verwaltungsaufwand		–1 389
Honorare Wirtschaftsprüfung		–139
Ergebnis vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen und Amortisationen (EBITDA)		52
Abschreibungen, Amortisationen und Wertberichtigungen	9	3 542
Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)		3 594
Finanzertrag		1 748
Finanzaufwand		–1 875
Fremdwährungsdifferenzen		18
Ergebnis vor Steuern (EBT)		3 485
Steuern		–10
Jahresgewinn		3 475

7. Erneuerung von Artikel 3d der Statuten

Der Verwaltungsrat beantragt,

ihn zu ermächtigen, das genehmigte Aktienkapital bis zum 15. Mai 2021 jederzeit im Maximalbetrag von CHF 1'000'000.00 durch Ausgabe von höchstens 1'000'000 vollständig zu liberierenden Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 1.00 zu erhöhen. Im Übrigen sollen der Wortlaut von Art. 3d der Statuten bestehen bleiben.

Erster Abschnitt von Artikel 3d der Statuten:

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, bis zum 15. Mai 2021 das Aktienkapital jederzeit im Maximalbetrag von CHF 1'000'000 durch Ausgabe von höchstens 1'000'000 vollständig zu liberierenden Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 1.00 zu erhöhen. Erhöhungen auf dem Wege der Festübernahme sowie Erhöhungen in Teilbeträgen sind gestattet. Der Zeitpunkt der Ausgabe dieser neuen Aktien, der jeweilige Ausgabebetrag, die Bedingungen der Bezugsrechtsausübung, der Beginn der Dividendenberechtigung und die Art der Einlagen werden vom Verwaltungsrat bestimmt.

8a. Wahl des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat beantragt,

Katharina Lehmann für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr als Mitglied des Verwaltungsrats zu wählen.

8b. Wahl des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat beantragt,

Prof. Dr. Jürgen Blaser für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr als Mitglied des Verwaltungsrats zu wählen.

8c. Wahl des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat beantragt,

Robert Hunink für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr als Mitglied des Verwaltungsrats zu wählen.

8d. Wahl des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat beantragt,

Markus Brütsch für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr als Mitglied des Verwaltungsrats zu wählen.

9. Wahl der Revisionsstelle

Der Verwaltungsrat beantragt,

die **Ernst & Young AG**, Zürich, für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr als Revisionsstelle zu wählen.

Nächste Generalversammlung

14. Mai 2020



Präsentation und Apéro-Riche

15 Minuten Pause

Präsentation von Christian Küchli

Herr Küchli ist Forstingenieur ETH, Buchautor und ehemaliger Leiter der Division Wald des BAFU. Unter dem Titel **«Holz aus dem Regenwald – ein sinnvolles Investment?»** wird er einen videounterstützten Vortrag über die Waldnutzung im Amazonas halten. Er wird dabei speziell auf die Voraussetzungen für das Gelingen der nachhaltiger Holznutzung am Beispiel von Precious Woods eingehen und die Bewirtschaftung dokumentarisch illustrieren.

Anschliessend Apéro-Riche