

A photograph showing a man in a blue work uniform operating a large industrial machine, likely a wood planer or similar processing equipment. He is looking down at a control panel with various buttons and a small display screen. The machine has a large wooden board being processed. In the background, another worker is visible, and the setting appears to be a large industrial workshop.

Precious Woods Holding AG Ordentliche Generalversammlung

20. Mai 2015



PRECIOUS WOODS



Traktanden 1/2

1. Begrüssung, Traktanden, Hinweise zur GV
2. Berichterstattung über den Geschäftsgang 2014
 - Teil A - Überblick
 - Teil B - Operativer- und Finanzbericht
 - Teil C - Projekte
 - Teil D - Fragen und Diskussion
3. Jahresbericht, Konzernrechnung und Jahresrechnung 2014, Entgegennahme Revisionsbericht
4. Konsultativabstimmung über den Entschädigungsbericht des Geschäftsberichtes 2014



Traktanden 2/2

5. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung für das Jahr 2014
6. Verwendung des Bilanzgewinnes
7. Wahl des Verwaltungsrates:
 - 7a. Wiederwahl Prof. Dr. Ernst A. Brugger
 - 7b. Wiederwahl Katharina Lehmann
 - 7c. Neuwahl Prof. Dr. Jürgen Blaser
 - 7d. Neuwahl Robert Hunink
8. Wahl der Revisionsstelle



Berichterstattung über
den Geschäftsgang 2014:
Teil A – Überblick

Prof. Dr. Ernst A. Brugger



PRECIOUS WOODS



2014: Wichtigste Aussagen

- Umsatzwachstum ●
- Operativer Turnaround in allen Bereichen bestätigt:
Ergebnis (EBITDA) und Cashflow positiv ●
- EBIT deutlich verbessert, aber noch negativ ●
- Refinanzierung erfolgreich, weitere Verbesserung
notwendig ●
- Nachhaltigkeit als Kompass zum Erfolg ●
- Globale Trends: Chancen und Risiken im Wandel ●



Refinanzierung erfolgreich, weitere Verbesserungen notwendig

- Erfolgreiche **Refinanzierung** (insb. Wandeldarlehen)
- Nach wie vor zu **hohe Verschuldung**: USD 43 Millionen
- Entsprechende **Zinslast** belastet Netto-Resultat beträchtlich

- **Ziel:**
 - Günstigere **Fremdfinanzierung**
 - Zusätzliches **Eigenkapital**: Kapitalerhöhung mit Bezugsrecht der Aktionäre in Planung



Kompass Nachhaltigkeit:

Finanzialler Ertrag

kombiniert mit

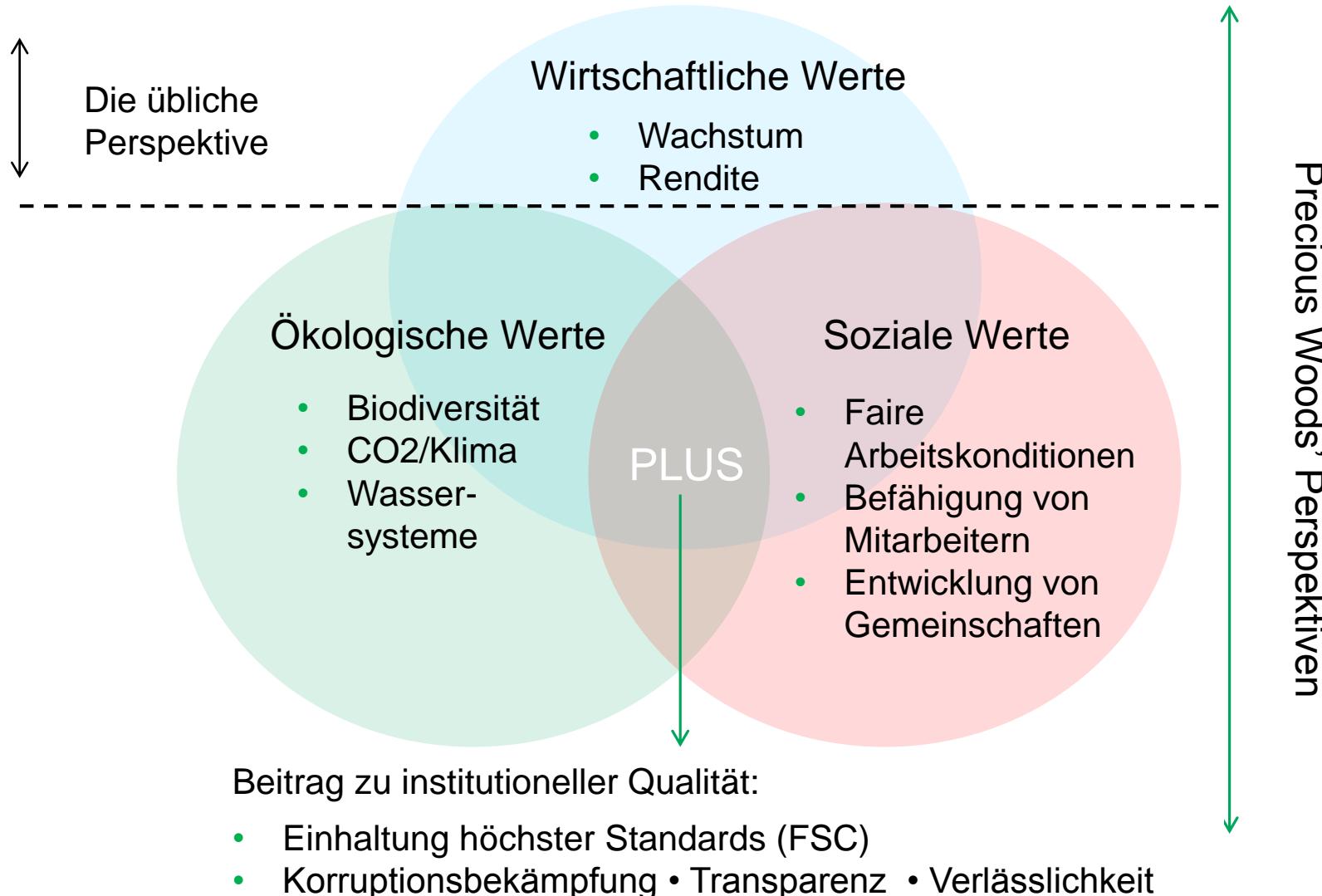
ökologischer und sozialer
Wirkung:



Dreifacher Mehrwert

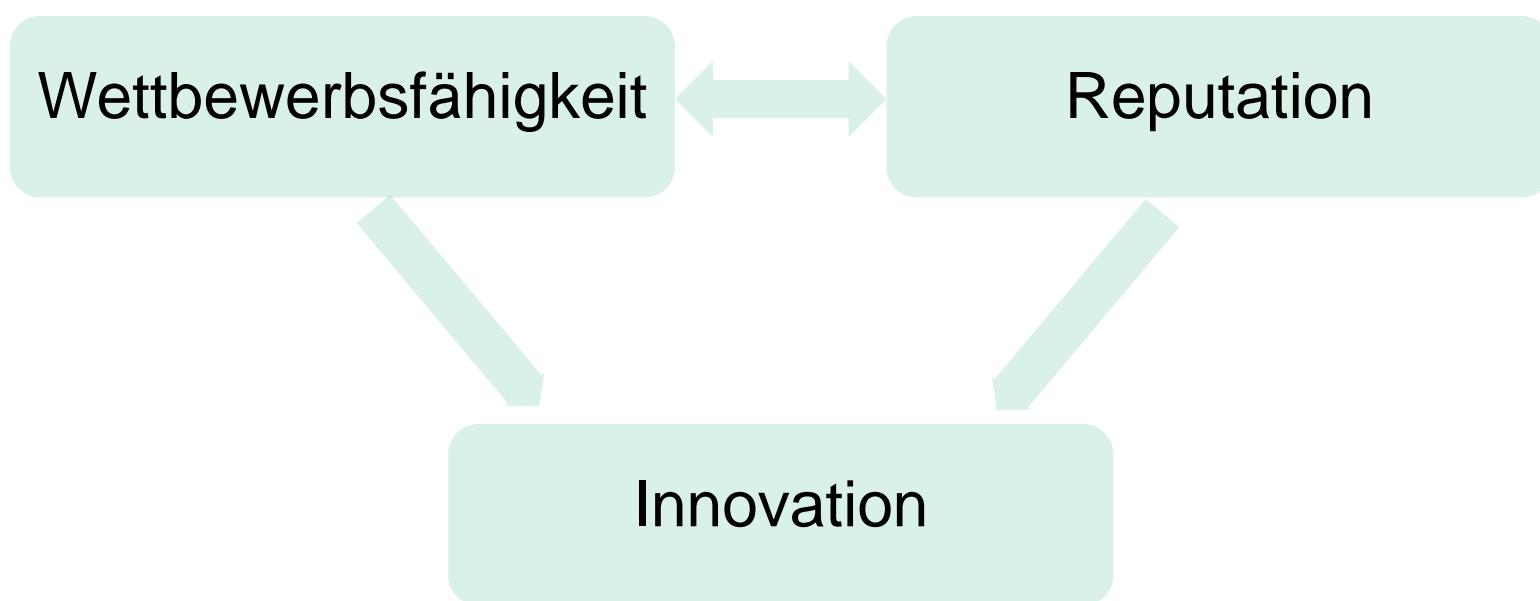


Wertschöpfung: triple bottom line plus





Triebfedern für Nachhaltigkeit:



- Industrielle Produktivität
- REDD++
- „non-timber“ Produkte
- Biodiversitäts-Fonds



Globale Trends: Risiken und Chancen im Wandel

- **Lokale Rahmenbedingungen** oft nicht vertrauenswürdig, untergraben durch Bürokratie und Korruption
 - **Internationale Rahmenbedingungen** werden klarer, aber langsame Umsetzung mit ungenügender Qualität. Irritation in den Märkten.
 - **Das FSC-Marketing ist schwach:** es fehlt eine Marken-Strategie für nachhaltiges Tropenholz.
 - **Industrialisierung** in tropischen Ländern macht viel Sinn, aber ein tiefer Logistik- und Bildungsstand begrenzt die Produktivität.
- Unsere Chance: ein qualitativ führendes Unternehmen mit hoher Glaubwürdigkeit und starkem Durchsetzungswillen



«Energie 3»

Das nachhaltige Geschäftsmodell braucht überdurchschnittlich viel Energie:

- **Intern:** grosse Überzeugung, Energie, Durchhaltewille, Wissen, Ressourcen
- **Extern:** Engagement für bessere Rahmenbedingungen für nachhaltige Tropenwald-Bewirtschaftung, inkl. einem echten staatlichen Engagement gegen illegale Abholzung und für “Legalisierung” im Handel
- **Positionierung im Markt:** zuverlässige Zertifizierung **und** wesentlich stärkeres Marketing für FSC-Produkte
- Aktivere **Kommunikation** gemeinsam mit glaubwürdigen Partnern



Unsere Vision – wo wir in fünf Jahren stehen

Precious Woods spielt weltweit eine führende Rolle in der nachhaltigen Tropenwald-Bewirtschaftung sowie Tropenholz-Produktion und im Handel: wir schaffen dreifach Mehrwert «plus»

- Die operativen Tätigkeiten sind profitabel und können sich selbst finanzieren und so dynamisch weiter entwickeln.
- Der Leverage-Effekt und die Eigenkapitalquote sind auf “standard” Bedingungen.
- Die Gruppe hat ihr Kerngeschäft substanzIELL in andere Bereiche und/ oder anderen Ländern erweitert.
- Die Gruppe erhöht die Wertschöpfung für alle Interessensgruppen mit wachsenden ökonomischen, ökologischen und sozialen Nutzen.
- Der Marktwert des Unternehmens hat sich im Branchenvergleich überdurchschnittlich positiv entwickelt.



Berichterstattung über
den Geschäftsgang 2014:
Teil B – Operativer- und
Finanzbericht

Markus Brütsch (CEO/CFO)



PRECIOUS WOODS



Überblick Precious Woods Gabun



Zahlen Geschäftsjahr 2014

Waldfläche:	> 600'000 ha	
Erntevolumen:	183'000 m ³	+9.5%
Verarbeitung Sägerei:	105'000 m ³	- 0.5%
Rundholz für Furnierwerk:	59'000 m ³	+43.0%
Rundholz für lokalen Markt:	16'000 m ³	- 1.6%

Schnittholzverkauf:	33'800 m ³	+31.2%
Furnierverkauf:	22'000 m ³	+24.1%

Bei einem Zyklus von 25 Jahren entspricht das Erntevolumen ca 8m³/ha.



Precious Woods Gabun - CEB

- Umsatzsteigerung von 32.9%
 - unterproportionales Wachstum des Working Capitals
- Rentabilitätssteigerung
 - Volumen – Ausbeute – Unterhalt - Diversifikation
- Finanzierungsmöglichkeiten stark limitiert
- FSC-Zertifizierung erfolgreich erneuert





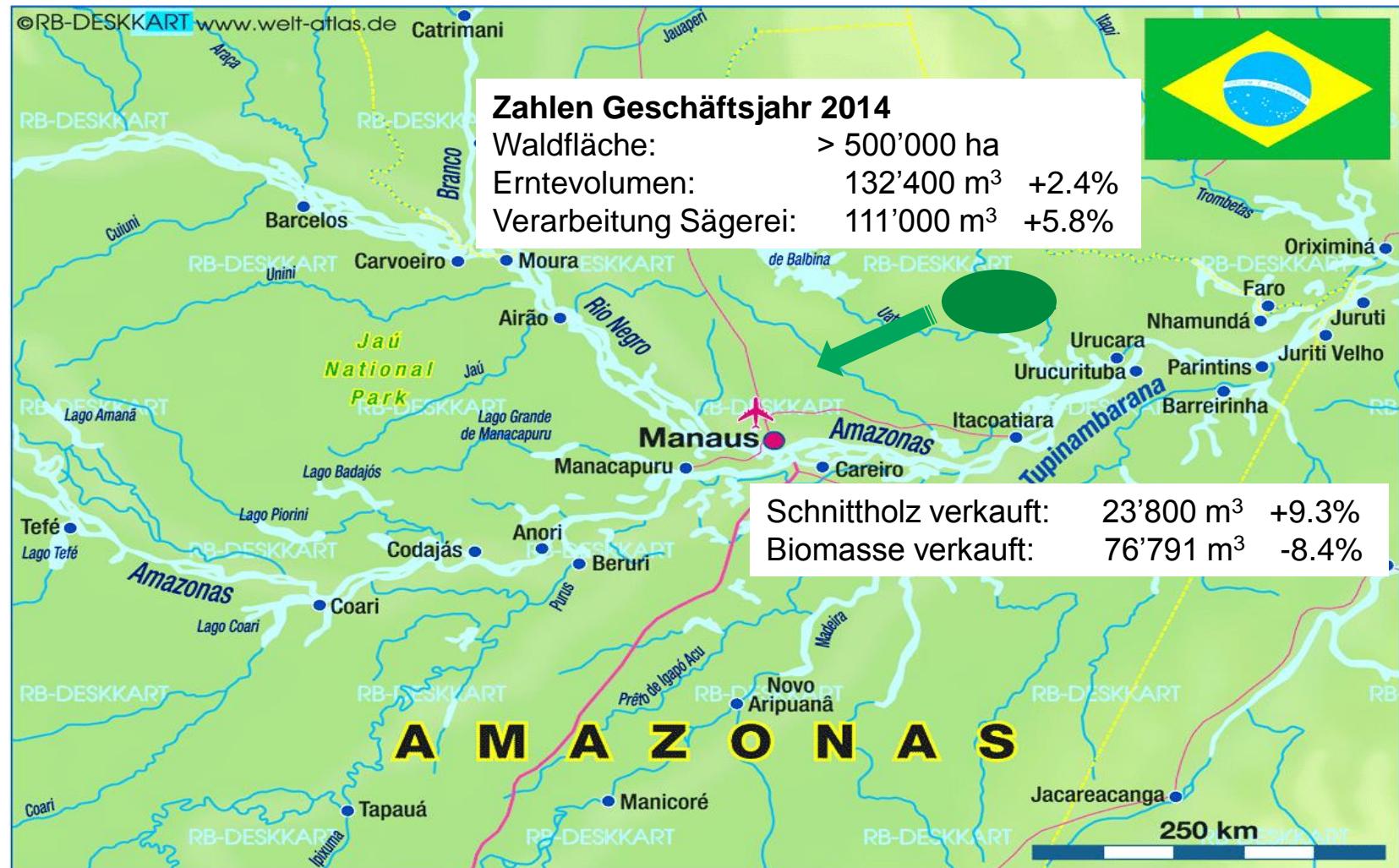
Precious Woods Gabun - TGI

- Umsatzsteigerung von 46.4%
 - unterproportionales Wachstum des Working Capitals
- Rentabilitätssteigerung
 - Volumen – Ausbeute trotz Maschinen Engpässen
- FSC-Zertifizierung erfolgreich erneuert





Überblick Precious Woods Amazonas





Precious Woods Amazonas - MIL

- Umsatzrückgang von 5.1%
 - um 23% gesteigerter Exportanteil – Lokalmarkt stark zurückgegangen
- Produktionssteigerung
 - Volumen – Ausbeute – Lageraufbau
- Weitere landrechtliche Probleme gelöst
- FSC-Zertifizierung erfolgreich erneuert

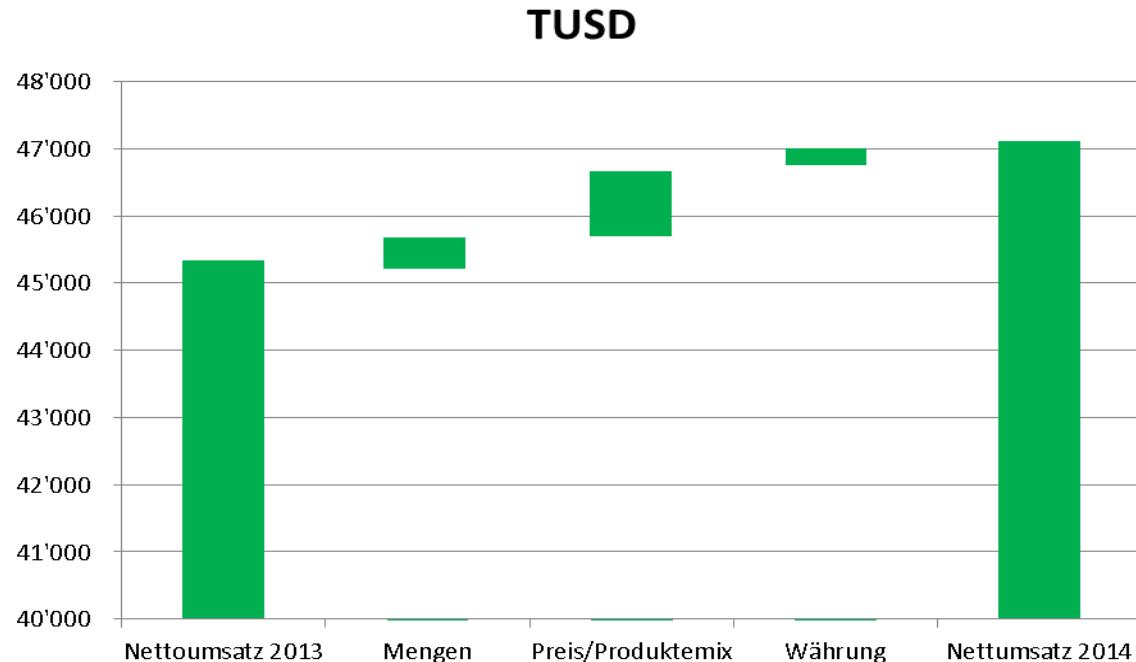




Gruppe: Umsatzentwicklung

Drittumsätze 2014 pro Segment

PWA	11'674	4'339	59.2%
PWG	30'210	6'873	29.5%
PWEU	4'738	-8'195	-63.4%
Carbon	501	-1'236	-71.2%
Total	47'123	1'781	3.9%



- Umsatzsteigerung von 3.9% - Währungseffekt nur 0.1%
- B2B-Geschäft aus Brasilien erfolgreich eingeführt
- Positiver Ausblick für 2015 – Währungseinfluss geschätzt -10%



Erfolgsrechnung 2014

in TUSD

Nettoumsatz

Produktionskosten

Betrieblicher Beitrag

Personalkosten

übrige Kosten

EBITDA

Abschreibungen und Amortisationen

Impairments und Aufwertungen

EBIT

Finanzergebnis

EBT

Steuern

Reinverlust

	2014		2013		Index	in TUSD
Nettoumsatz	47'123	100.0%	45'342	100.0%	103.9%	1'781
Produktionskosten	-20'528	-8.3%	-23'786	-6.6%	86.3%	
Betrieblicher Beitrag	26'595	39.3%	17'810	46.3%	149.3%	8'785
Personalkosten	-20'772	-44.1%	-22'541	-49.7%	92.2%	
übrige Kosten	-2'108	-4.5%	-4'045	-8.9%	52.1%	
EBITDA	3'715	-19.4%	-8'776	-8.7%	-42.3%	12'491
Abschreibungen und Amortisationen	-7'796	-17.4%	-7'891	-18.1%	98.8%	
Impairments und Aufwertungen	-19	2.7%	1'202	-3.4%	-1.6%	
EBIT	-4'100	-34.1%	-15'465	-30.3%	26.5%	11'365
Finanzergebnis	-5'252	-10.3%	-4'664	-9.9%	112.6%	
EBT	-9'352	-44.4%	-20'129	-40.1%	46.5%	
Steuern	-837	-1.0%	-466	-0.3%	179.6%	
Reinverlust	-10'189	-45.4%	-20'595	-40.5%	49.5%	10'406

- Rentabilitätssteigerungen auf allen Stufen
- Investitionen in Produktivität geplant
- Zu hohe Finanzierungskosten



Working Capital

in TUSD	2014	2013	2012
Debitoren	5'455	3'247	4'866
Warenvorräte	11'789	14'818	19'811
Kreditoren	-5'583	-5'970	-8'393
Working Capital	11'661	12'095	16'284
in % des Nettoumsatzes	24.7%	26.7%	37.1%

- Reduktion der Kapitalbindung um 2%-Punkte
- Reduktion Warenlager in Europa / Erhöhung in Brasilien
- Kreditoren auf zu hohem Niveau – vor allem bei PWG
- Zielgröße zwischen 20% und 25% des Nettoumsatzes



Nettoverschuldung

in TUSD	2014	2013	2012
Flüssige Mittel	2'769	3'185	5'357
Bank und andere Darlehen	-38'066	-23'572	-16'776
Wandeldarlehen	-7'306	-26'003	-23'363
Nettoverschuldung	-42'603	-46'390	-34'782
Total Schulden	-45'372	-49'575	-40'139
davon kurzfristig	-26'470	-31'128	-5'098
davon langfristig	-18'902	-18'447	-35'041

- Angespannte Liquiditätssituation
- Reduktion der Nettoverschuldung um USD 3.8 Millionen
- Refinanzierungsverpflichtung 2015
- Ausnützung lokaler Finanzierungsmöglichkeiten



Investitionen

in TUSD	2014	2013	2012
Investitionen in Sachanlagen	1'228	2'630	3'755
in % des Nettoumsatzes	3%	6%	9%
in % der Abschreibungen	16%	33%	40%
Abschreibungen	-7'796	-7'891	-9'437

- Nur absolut notwendige Investitionen in 2014
- 2015 Investitionen in Produktivität geplant mit Rentabilitätssteigerungen



Bilanz

in TUSD	2014	2013	2012
Umlaufvermögen	27'151	28'892	38'090
Anlagevermögen	60'255	74'924	78'675
Total Aktiven	87'406	103'816	116'765
kurzfr. Verbindlichkeiten	42'487	45'734	21'052
langfr. Verbindlichkeiten	24'643	25'161	42'749
Eigenkapital	20'276	32'921	52'964
Total Passiven	87'406	103'816	116'765
Verschuldungsgrad	210.1%	140.9%	65.7%
Eigenkapitalquote	23.2%	31.7%	45.4%

- Verschuldungsgrad und Eigenkapitalquote wegen Reinverlust erneut beeinträchtigt
- Hohe Sachanlagen in Landtitel in Brasilien



Erwartungen 2015 im Überblick

- Umsatzsteigerung im 1-stelligen %-Bereich wegen Präsentation in USD
- Positiver Betriebserfolg (EBIT)
- Positiver betrieblicher Cash-Flow
- Stärkere Liquiditätssituation
- Reduktion der Nettoverschuldung / Erhöhung Eigenkapital



Berichterstattung über
den Geschäftsgang 2014:
Teil C – Projekte

Katharina Lehmann



PRECIOUS WOODS



PRECIOUS WOODS

Precious Woods Amazonas – Projekt AVIVE

- Zusammenarbeitsvertrag mit der NGO AVIVE über Ernte von Harzen, Samen und Blüten
- Beschäftigung der lokalen Bevölkerung
 - Ernte, Verarbeitung, Verkauf
- Finanzielle Beteiligung von PWA in der Startphase
- Hoher Stellenwert bei den lokalen Behörden und der Bevölkerung





PRECIOUS WOODS

Berichterstattung über das Geschäftsgang 2014: Teil C

Precious Woods Gabon - Gorilla Projekt



www.preciouswoods-gorillaproject.org



PRECIOUS WOODS

Berichterstattung über das Geschäftsgang 2014: Teil C

Gorilla Projekt - online





Berichterstattung über den Geschäftsgang 2014: Teil D – Fragen und Diskussion



PRECIOUS WOODS



PRECIOUS WOODS

Precious Woods Ordentliche Generalversammlung 2015

Fragen und Diskussion



Precious Woods Holding AG Anträge des Verwaltungsrates

20. Mai 2015



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. Unabhängiger Stimmrechtsvertreter
8. Abstimmungen und Wahlen
9. Organisatorischer Hinweis
10. Präsenzmeldung
11. Feststellung der Beschlussfähigkeit



3. Genehmigung Jahresbericht, Konzernrechnung und Jahresrechnung 2014

Der Verwaltungsrat beantragt,

den Jahresbericht für das Geschäftsjahr 2014 zur Kenntnis zu nehmen, die konsolidierte Jahresrechnung der Precious Woods Gruppe für das Geschäftsjahr 2014 zu genehmigen, die Jahresrechnung der Precious Woods Holding AG für das Geschäftsjahr 2014 zu genehmigen.



4. Konsultativabstimmung über den Entschädigungsbericht 2014

Der Verwaltungsrat beantragt,

den Entschädigungsbericht (vergleiche Seiten 76 des
Geschäftsberichts 2014) zu genehmigen.



5. Entlastung der Mitglieder des VR und der GL für das Geschäftsjahr 2014

Der Verwaltungsrat beantragt,

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



6. Verwendung des Bilanzergebnisses

Der Verwaltungsrat beantragt,

den Bilanzverlust per 31. Dezember 2014 von CHF
4'466'780 auf die neue Rechnung vorzutragen.



7a. Wahl des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat beantragt,

Prof. Dr. Ernst A. Brugger für eine weitere Amtszeit von
einem Jahr als Mitglied des Verwaltungsrats zu wählen.



7b. Wahl des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat beantragt,

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



7c. Wahl des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat beantragt,

Prof. Dr. Jürgen Blaser für eine Amts dauer von einem Jahr als Mitglied des Verwaltungsrats neu zu wählen.



PRECIOUS WOODS

Traktandum 7

Prof. Dr. Jürgen Blaser





7d. Wahl des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat beantragt,

Robert Hunink für eine Amts dauer von einem Jahr als
Mitglied des Verwaltungsrats neu zu wählen.



Robert Hunink

Robert Hunik ist seit knapp vierzig Jahren im Tropenholzgeschäft tätig und hat verschiedene Führungsfunktionen in global tätigen Unternehmen innegehabt. Er hat unter anderem in der Elfenbeinküste, Liberia, Singapur, Holland und der Schweiz gelebt und gearbeitet und war zudem Stiftungsratsmitglied und Quästor der TFF (Tropical Forest Foundation) in Washington sowie Mitglied der World Bank CEO African Working Group.



8. Wahl der Revisionsstelle

Der Verwaltungsrat beantragt,

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



PRECIOUS WOODS

Precious Woods Ordentliche Generalversammlung 2015

Nächste Generalversammlung

Findet im Mai 2016 statt.

A photograph of a massive tree trunk, likely a Ceiba speciosa, with thick, layered bark covered in green moss. A person stands next to the tree, appearing very small in comparison, which emphasizes the tree's size. The surrounding environment is a dense tropical forest with sunlight filtering through the canopy.

Nachhaltigkeit funktioniert!

Menschen befähigen
Wälder wertschätzen
Biodiversität schützen



PRECIOUS WOODS