

Quartalsbericht (ungeprüft)

II/2010

Tätigkeitsbericht

Der NAV hat sich im 2. Quartal gegenüber Ende März um 5.8% auf neu CHF 189.55 pro Aktie reduziert. Diese Abwertung ist vor allem durch das schlechte Fremdwährungsergebnis von rund 7%-Punkten begründet. So haben allein im 2. Quartal die im Portfolio stark gewichteten EUR, DKK und CZK zwischen 7.3% und 8.3% verloren. Die eigentlichen Bewertungsanpassungen (in Lokalführungen) der Beteiligungen haben sich gesamthaft dagegen leicht positiv auf den NAV ausgewirkt. So konnten die Unternehmenswerte von Solarwatt (in einem kleinen Umfang), SSP Technology und Pelamis nach oben angepasst werden. Alle Unternehmen behaupten sich im nach wie vor schwierigen Umfeld gut, verzeichnen Projektfortschritte mit Grosskunden

(Pelamis) oder können eine deutliche Zunahme des Auftragseinganges (SSP) vorweisen. Zudem haben sich die nochmals leicht gefallen Zinsen positiv auf die Bewertungsmaßstäbe (Abzinsungsfaktor) ausgewirkt. Dagegen mussten die Bewertungen von ASP Aton, Solitem und Hokawe/Howee nochmals nach unten angepasst werden.

In diesem Quartal konnte die Gesamtposition Edisun Power im Rahmen eines Blocktrades zu einem fairen Preis verkauft und damit die Liquidität deutlich verbessert werden. Gleichzeitig wurden die Bemühungen zu einer ordentlichen Liquidation der ASP Aton mit viel Aufwand vorangetrieben.

(Fortsetzung auf Seite 2)

NETTOANLAGEVERMÖGEN (NAV)

Pro Aktie: CHF 189.55

GESAMTVERMÖGEN

CHF 81.507

KAPITAL INVESTIERT

CHF 77.68 Millionen / 95.3% des Vermögens

KAPITAL ZUGESAGT

no commitments

WÄHRUNGSVERTEILUNG

Per 30/06/2010:	GBP	3.2%
	USD	3.8%
	EUR	69.4%
	DKK	7.5%
	CHF	7.2%
	AUD	2.3%
	CZK	6.6%

KAPITAL INVESTIERT

in % des Vermögens

■ ALE Airlight Energy	2.5%	inv.
■ ASP Aton	1.5%	inv.
■ Bionersis	0.8%	inv.
■ Enviromena	1.3%	inv.
■ Hokawe/Howee	0.9%	inv.
■ NEP Solar	2.0%	inv.
■ Pelamis Wave Power	3.2%	inv.
■ Pyron Solar	0.9%	inv.
■ Solarwatt	56.6%	inv.
■ Solitem	3.1%	inv.
■ Spark Solar	0.3%	inv.
■ SSP Technology	7.5%	inv.
■ Sunpower	1.6%	inv.
■ Ventureal	6.6%	inv.
■ zouk Solar Opportunity	6.5%	inv.

KONTAKT

New Energies Invest AG
c/o Bank Sarasin & Cie AG
Andreas Knörzer
Postfach
CH-4002 Basel
Tel.-Nr.: +41 61 277 7477
Fax-Nr.: +41 61 277 7688

Investment Advisor:
Remaco Merger AG
Georg Fankhauser
Postfach
CH-4020 Basel
Tel.-Nr.: +41 61 206 9966
Fax-Nr.: +41 61 271 1950

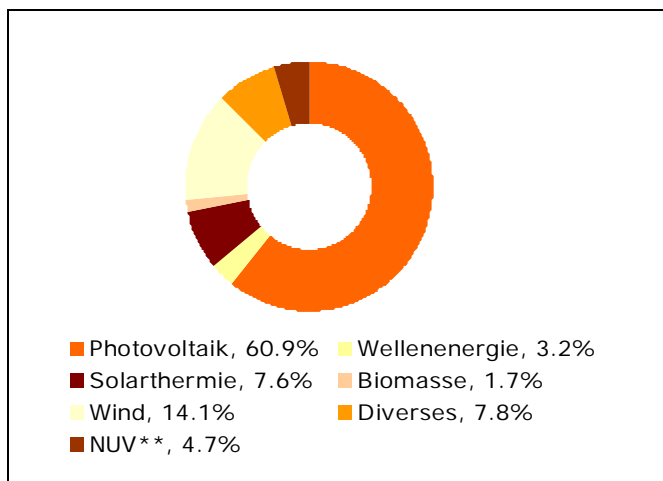
www.newenergies.ch

Tätigkeitsbericht

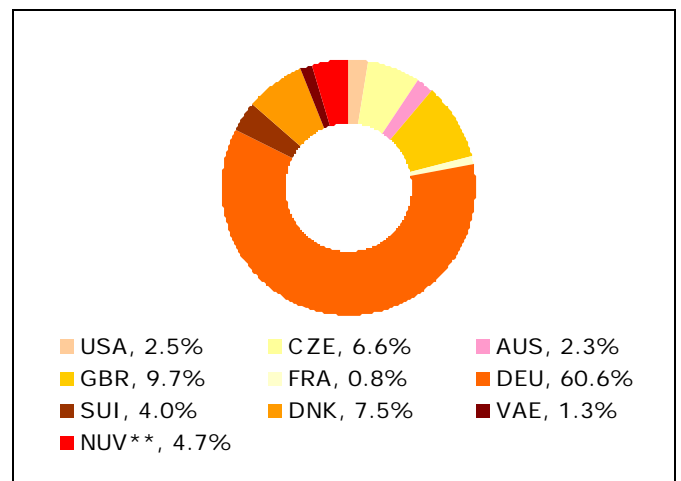
(Fortsetzung von Seite 1)

Die dazu notwendige Handlungsfreiheit wurde durch die Übernahme der Aktien der übrigen Grossaktionäre (teilweise nach Abschluss der Berichtsperiode) in einem herausfordernden Abwicklungsprozess erreicht. Dies hat sich aber nochmals leicht negativ auf die Bewertung ausgewirkt. Daneben wurden SSP und NEP Solar in der Mittelbeschaffung sehr aktiv unterstützt. Im Falle von SSP sollte dies Ende August zu einer Transaktion führen, die die neue Bewertung ebenfalls gut stützt. Bei NEP stehen die Aussichten für die dringend notwendige Kapitalerhöhung, an der sich auch New Energies in einem gewissen Umfang beteiligen wird, ebenfalls gut. Erfreulicherweise konnten erfolgreiche Verhandlungen für den Verkauf von Solarwattaktien im Umfang von rund CHF 3.25 Millionen geführt werden. Die Transaktion auf der Bewertung des 2. Quartals wird im 3. Quartal liquiditätswirksam.

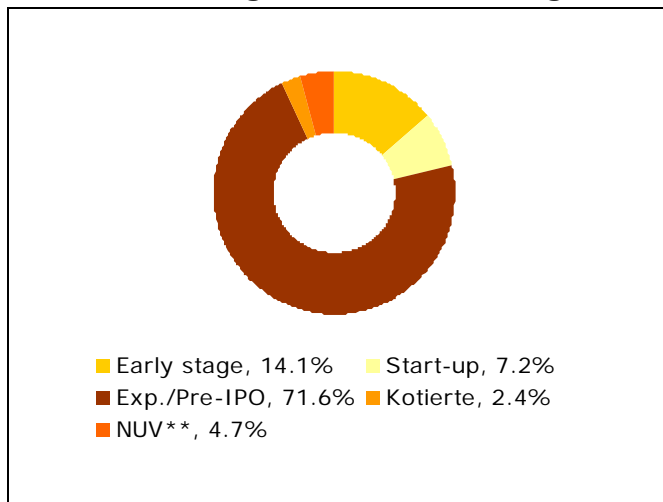
Aufteilung nach Technologien*



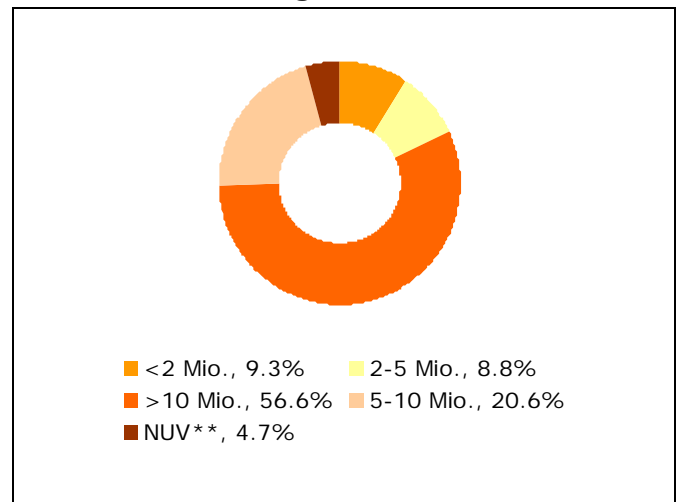
Aufteilung nach Ländern*



Aufteilung nach Entwicklung*



Aufteilung nach Grösse*



* investiertes Kapital in % des Gesamtvermögens
 ** NUV = Nettoumlaufvermögen exkl. kurzfristiges Fremdkapital

Neuigkeiten von Unternehmen des New Energies Invest AG Portfolio**Solarwatt AG**

Mit einem Umsatz von EUR 149 Millionen im ersten Halbjahr liegt das Unternehmen nur leicht, bezüglich dem Gewinn etwas deutlicher, unter Budget. Dies ist ein, angesichts des schwierigen Umfeldes, akzeptables Resultat. Der von sinkenden Modulpreisen gezeichnete Markt hat sich dank der angekündigten Absenkung der Einspeisevergütung in Deutschland mengenmässig zwar kurzfristig stark belebt. Wegen aktuellen Knappheiten bei frei verfügbaren Zellen konnte Solarwatt davon nicht in vollem Umfang profitieren.

Der Verkauf der Solarwatt Cells GmbH konnte definitiv abgewickelt werden. Die Errichtung der neuen Fertigung F7 kommt planmässig voran. Diese derzeit weltweit modernste Modulfertigung wird am 13. September feierlich eingeweiht. Mit der neuen, hoch automatisierten Fertigungslinie wird die Kapazität von Solarwatt praktisch verdoppelt und die Einbettungskosten drastisch gesenkt. Gleichzeitig hat das Unternehmen auch die organisatorischen Weichen gestellt, um sich vertriebsseitig in Zukunft noch besser aufstellen zu können.

HoKaWe und HoweE

Das Holzkraftwerk HoKaWe mit dem benachbarten Pelletwerk HoweE befindet sich seit Beginn des Jahres in einer Restrukturierungsphase, dies unter konsequenter Umsetzung des Sanierungsplans, den der Ende 2009 eingesetzte Geschäftsführer aufgestellt hat. Ziel ist es, neben dem verkauften EEG-Strom die Wärmeauskopplung signifikant zu erweitern, um so beide Firmen in die Gewinnzone zu bringen. Dies beinhaltet technische Nachrüstungen auf der Kraftwerksseite sowie die Verlegung von Pipelines für Wärmelieferungen. Die Umsetzung bedingt neben der Aufstockung auf der Eigenkapitalseite eine deutliche Optimierung der Fremdkapitalstruktur. Der Erfolg der Gesamtanierung hängt massgeblich von der Entscheidung der Bank ab, zusätzliches Fremdkapital zur Verfügung zu stellen. Dieser Entscheid sollte innerhalb der nächsten vier Wochen fallen. Aufgrund dieser Unsicherheit musste der aggregierte Wert der beiden Unternehmen per Ende Q2/2010 auf EUR 2.74 Millionen nach unten angepasst werden.

Neuigkeiten von Unternehmen des New Energies Invest AG Portfolio**Pelamis**

Die Firma Pelamis hat sich im August 2010 als erster Bewerber für den «Saltire Prize» angemeldet. Der von der Schottischen Regierung durchgeführte Wettbewerb hat zum Ziel, die kommerzielle Entwicklung von Wellen- und Gezeitenenergie rund um Schottland zu fördern. Sie stellt dem Gewinner 10 Millionen Pfund Fördergelder in Aussicht, falls die Lebensfähigkeit einer Technologie innerhalb von zwei Jahren erfolgreich demonstriert werden kann. Pelamis hat sich mit dem «Farr Point» Projekt beworben, vormals «Armada Wave Farm». Der Wettbewerb beginnt im Januar 2015. Die restlichen Projekte, zwei am European Marine Energy Centre mit Scottish Power bzw. E.ON laufen mit kleineren Verzögerungen nach Plan, wobei sich das Letztere aktuell bereits in der Abnahmephase befindet. Das vor kurzem erfolgreich abgeschlossene Joint Venture «Aegir» mit Vattenfall als Partner befindet sich noch in der Entwicklungsphase und soll längerfristig eine Gesamtleistung von 10 bis 20MW erreichen. Aufgrund der soliden Projektfortschritte mit den namhaften Kooperationspartnern, den günstigen Standortvoraussetzungen und regulatorischen Rahmenbedingungen in Grossbritannien, wurde diese Beteiligung in den Büchern von New Energies Invest wieder auf die ursprüngliche Bewertung, bzw. den Einstandspreis von GBP 10 pro Aktie aufgewertet.

SSP

Das in der Windbranche tätige, dänische Unternehmen konnte nach einem anspruchsvollen vergangenen Jahr nun aufgrund der sich langsam erholenden Windindustrie gute Nachrichten zum Bestellungseingang verkünden. In Angleichung an die Bewertung des Hauptinvestors Ventizz sowie aufgrund des geplanten Einstiegs eines kleinen Drittinvestors zu Wert bestätigenden Konditionen wurde die Unternehmensbewertung auf EUR 22 Millionen angehoben.