

PlasmaSelect AG

Hauptversammlung 2009

12. Mai 2009

Agenda

1. Besonderheiten des abgelaufenen Geschäftsjahres 2008 – Neuaufstellung der PlasmaSelect als Beteiligungsgesellschaft
2. Darstellung des Geschäftsjahres 2008
3. Ausblick

Agenda

1. Besonderheiten des abgelaufenen Geschäftsjahres
2008 - Neuaufstellung als Beteiligungsgesellschaft

In Q2 2008 Abschluss der internen Analyse über die strategische Ausrichtung als Konzernunternehmen

Erkenntnisse:

- Keine Errichtung eines neuen Produktionswerkes für den Health Care-Bereich
- Abkehr von der Strategie der Vertikalisierung:
 - Trennung von der verlustbringenden deutschen Produktion
 - Ausgliederung des Italiengeschäftes

=> Ziel: Eliminierung der Produktionsrisiken und -verluste
- Plan der Internationalisierung und Erweiterung des bereinigten Produktportfolios bestätigt sich
- Einstieg über die Ausübung der Option in das lukrative Segment der Wasseraufbereitung

=> Eine Neudefinition der Gesamtunternehmensstrategie wird notwendig

Evolution oder Revolution?

Transformation der PlasmaSelect

vom eindimensional aufgestellten Pharmaunternehmen

zur breit aufgestellten **Industrieholding**

mit Fokus auf langfristige Wertsteigerung ihres Beteiligungsportfolios

Ziele und Visionen

Erzielung eines ausgewogenen Beteiligungsportfolios

über eine

Buy-and-Build-Strategie bei langfristigen Wachstumspotentialen

Umsetzung der Strategie (Transformation zur Industrieholding)

1) Portfoliobereinigung:

Restrukturierung des angestammten Health Care-Bereiches:

- Rückzug aus dem Produktionsgeschäft:
Schliessung des Werkes Marburg, einhergehend der Verkauf des Haemaccel-Geschäftes

Ergebnis:

Eliminierung von Produktionsrisiken bzw. -verluste

- Verlagerung der Marburger Produktionskapazitäten zu einem griechischen Lohnhersteller

Ergebnis:

- Sicherung der Belieferung mit ehemaligem Produktionsportfolio aus Marburg
- Lohnhersteller übernimmt Produktionsrisiken
- Vorteile durch höhere Qualität
- Kurzfristig wird zum gleichen Preis eingekauft wie bei bisheriger Eigenproduktion
- Langfristig ergeben sich signifikante Kostenvorteile

■ Gründung Joint Venture DIACO Medical Group

- Gründung des Joint Ventures DIACO Medical Group (Sitz in Villach, Österreich) mit der Diaco S.p.A.
- PlasmaSelect bringt die italienischen Beteiligungen NovaSelect und AltaSelect über einen Verkauf in das Joint Venture ein.
- PlasmaSelect hält 40% an dem Joint Venture

Ergebnis:

1. Entstehen eines europäischen Top-5-Anbieters im Infusionslösungsgeschäft
2. Verkauf der Beteiligungen mit Nettogewinn von 1,0 Mio. €

2. Portfolioausweitung: Beteiligung Aquaworx AG

- Kauf von 30% des Stammkapitals + 20,1% der Stimmrechte der Aquaworx AG, mit Sitz in der Schweiz
- 50,1% Stimmrechte zur Ausübung der faktischen Beherrschung
- Weitere Option zum Erwerb von weiteren 20,1% des Stammkapitals

Implikationen der Strategieänderung auf die Aktiengesellschaft

- Satzungsänderung zum Geschäftszweck | Top 6
- Namensänderung | Top 7
- Erwerb eigener Aktien | Top 8
- Genehmigtes Kapital | Top 9

■ Satzungsänderung zum Geschäftszweck

| Top 6

„Gegenstand des Unternehmens ist die Gründung und die Beteiligung an anderen Unternehmen sowie der Erwerb, das Halten und die Veränderung von Beteiligungen an Unternehmen im Bereich Wasseraufbereitung, regenerative Energien, Biotechnologie, Health Care, New Technologies, Pharmazie und Medizintechnik im In- und Ausland. Die Gesellschaft kann solche Unternehmen leiten oder sich auf die Verwaltung der Beteiligung beschränken. Die Gesellschaft ist berechtigt, ihre Geschäftstätigkeit durch Tochter, Beteiligungs- und Gemeinschaftsunternehmen auszuüben. Sie kann Zweigniederlassungen begründen.

Gegenstand des Unternehmens ist ferner das Halten und Verwalten eigenen Vermögens, auch Immobilienvermögens, sowie direkte eigene Geschäftstätigkeit in den Bereichen Wasseraufbereitung, regenerative Energien, Biotechnologie, Health Care, New Technologies, Pharmazie und Medizintechnik im In- und Ausland, soweit dafür keine Genehmigung erforderlich ist oder eine erforderliche Genehmigung vorliegt.

Die Gesellschaft ist zu allen Maßnahmen und Geschäften berechtigt, die geeignet sind, den Geschäftszweck zu fördern.“

■ Namensänderung

| Top 7

Der derzeitige Name PlasmaSelect ist Ausfluss der Technologie, die den Kern des Geschäfts (Adsorbieren zur Apherese von Blutplasma) zum Zeitpunkt der Gründung bildete und mit der heutigen Geschäftstätigkeit nichts mehr zu tun hat.

Wir nennen unsere letzte Phase der Restrukturierung „Realigning“, was für uns bedeutet, die Neuaufstellung des Konzerns, zügig und entschieden umzusetzen, um die Weichen für nachhaltige Profitabilität zu stellen.

Der Name **aligna** leitet sich von „Alignment“ ab
[Alignment = „Ausrichtung“, „Anordnung“, "Positionierung auf Linie"].

So passt der Name **aligna** perfekt zu dem neuen Geschäftsmodell, mit welchem sich die Gesellschaft von reinen Finanzinvestoren bzw. Private Equity Unternehmen insofern abgrenzen soll, dass sie ihre Beteiligungen nicht in jedem Fall unter der Prämisse eines Wiederverkaufs führt, sondern an einer wertorientierten Unternehmensentwicklung interessiert ist.

■ Erwerb eigener Aktien

| Top 8

- Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien i.H.v. bis zu 10% des derzeitigen Grundkapitals.
- Der Vorstand verfügt bereits über eine solche Ermächtigung, die bislang noch nicht genutzt wurde und nun verlängert werden soll.
- Ziel:
 - 1) Möglichkeit, Aktien an institutionelle Anleger, Finanzinvestoren oder sonstige Kooperationspartner abzugeben und dabei bei einem möglichst hohen Veräußerungsbetrag die Eigenmittel zu stärken.
 - 2) Veräußerung an Dritte zum Zweck des Erwerbs von Unternehmen, -teilen und/oder Beteiligungen an Unternehmen
- bei Ausschluss der Bezugsrechte der Aktionäre
- Vorratsbeschluss ohne konkrete Planungen; wie auch bei allen anderen börsennotierten Unternehmen üblich

■ Genehmigtes Kapital

| Top 9

- Ermächtigung, das Grundkapital der Gesellschaft bis zum 11. Mai 2014 durch Ausgabe neuer auf den Inhaber lautender Aktien um höchstens 9.000.000,00 Euro gegen Bar- und/oder Sacheinlagen zu erhöhen.
- Ziel:
Der Vorstand soll in die Lage versetzt werden, zum bestmöglichen Zeitpunkt schnell und flexibel neues Eigenkapital zu beschaffen, um erfolgreich auf vorteilhafte Angebote oder sich sonst bietende Gelegenheiten reagieren und Möglichkeiten zur Unternehmenserweiterung im Interesse der Gesellschaft und ihrer Aktionäre ausnutzen zu können.
- Vorratsbeschluss ohne konkrete Planungen; wie auch bei allen anderen börsennotierten Unternehmen üblich

Agenda

2. Darstellung des Geschäftsjahres 2008

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung (1)

	2008 *	2007 *
	TEUR	TEUR
1. Konzern gesamt		
Umsatzerlöse	34.002	56.261
Umsatzkosten	-39.938	-51.822
Bruttogewinn	-5.936	4.439
Forschungs- und Entwicklungskosten	-20	0
Vertriebskosten	-11.078	-19.433
Verwaltungskosten	-6.915	-6.655
Sonstige betriebliche Erträge	5.022	1.818
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-2.678	-4.437
Gewinn aus aufgegebenen Generikabereich	-16.864	33.586
Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit	-38.469	9.318
Sonstige Steuern	-144	-100
Finanzergebnis	-2.036	-1.719
Ergebnis vor Steuern	-40.649	7.499
Ertragsteueraufwand / -ertrag	-144	-2.247
Ertragsteueraufwand / latent	4.091	-5.667
Ergebnis nach Steuern	-36.701	-415
davon Anteile nicht beherrschender Gesellschaft	-2.031	0
Periodenergebnis	-34.670	-415

* per 30. November

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung (2)

	2008 *	2007 *
	TEUR	TEUR
2. Fortgeführte Bereiche		
Umsatzerlöse	20.202	21.533
Umsatzkosten	-25.701	-24.507
Bruttogewinn	-5.499	-2.974
Forschungs- und Entwicklungskosten	-20	0
Vertriebskosten	-7.572	-8.574
Verwaltungskosten	-6.057	-5.533
Sonstige betriebliche Erträge	1.513	1.020
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1.835	-2.174
Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit (EBIT)	-19.470	-18.235
Sonstige Steuern	-3	-2
Ergebnis aus Equity-Bewertung	-16	-
Übriges Finanzergebnis	-2.099	-1.171
Finanzergebnis	-2.115	-1.171
Ergebnis vor Steuern (EBT)	-21.588	-19.409
Ertragsteuerertrag / -aufwand	3.395	-4.336
Ergebnis nach Steuern	-18.193	-23.745
davon Ergebnisanteile anderer Gesellschafter	-2.031	
davon Ergebnisanteil der PlasmaSelect AG Aktionäre aus fortgeführtem Bereichen	-16.162	-23.745

* per 30. November

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung (3)

	2008 *	2007 *
	TEUR	TEUR
3. Aufgegebene Bereiche		
Umsatzerlöse	13.800	34.728
Umsatzkosten	-14.237	-27.315
Bruttogewinn	-437	7.413
Vertriebskosten	-3.506	-10.859
Verwaltungskosten	-613	-1.122
Sonstige betriebliche Erträge	2.631	798
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-210	-2.263
Verlust (Vorjahr: Gewinn) aus aufgegebenen Generikabereich	-17.877	33.586
Abgangsgewinn geografisches Teilsegment Italien	1.013	0
Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit (EBIT)	-18.999	27.553
Sonstige Steuern	-141	-98
Finanzergebnis	79	-548
Ergebnis vor Steuern	-19.061	26.907
Ertragsteuerertrag / -aufwand	553	-3.578
Ergebnis aus aufgegebenen Bereiche	-18.508	23.329

* per 30. November

- **Negatives Jahresergebnis durch einmalige Sondereffekte**
 - Restrukturierungsmaßnahmen im Health Care-Bereich
 - (u.a. Schließungskosten Marburg) i.H.v. 5,2 Mio. Euro
 - Anlaufkosten zum Aufbau des Geschäftsbereichs Water Treatment i.H.v. 4,2 Mio. Euro, davon Abschreibung Technologie 3,1 Mio. Euro; Anteil PlasmaSelect 0,87 Mio. Euro
 - Wertberichtigung i.H.v. 17,6 Mio. € auf eine Earn-Out-Vereinbarung aus dem Generika-Verkauf aus 2007

- **Fortgeführte Bereiche** auf Vorjahresniveau
 - EBIT in den fortgeführten Bereichen liegt ohne oben genannte Sondereinflüsse auf Vorjahresniveau
 - Umsatz geht trotz Produktportfoliobereinigung lediglich um 6,2% auf 20,2 Mio. € zurück.

Vermögenswerte	2008 *	2007 *
	TEUR	TEUR
Kurzfristige Vermögenswerte		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	10.827	40.904
Wertpapiere	5.416	151
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, netto	5.402	15.094
Forderungen aus Ertragsteuern	0	144
Vorräte	5.999	12.332
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	1.798	3.902
Summe kurzfristige Vermögenswerte	29.442	72.527
Langfristige Vermögenswerte		
Ausleihungen	0	3.636
Sachanlagen zu Anschaffungs_ /Herstellungskosten, netto	2.498	13.208
Immaterielle Vermögenswerte	79.069	14.232
Latente Steueransprüche	798	4.968
Sonstige langfristige Vermögenswerte	8.940	17.156
Summe langfristige Vermögenswerte	91.305	53.200
Summe Vermögenswerte	120.747	125.727

* per 30. November

- Das Sachanlagevermögen wurde durch Wertberichtigungen in Höhe von 1,3 Mio. € (TheraSelect) abgeschrieben und konservativ bilanziert.
- Aktiva sind geprägt durch den Kauf Anteile Aquaworx und den Verkauf von AltaSelect und NovaSelect
- Die immateriellen Vermögenswerte zum 30.11.2008 betreffen im Wesentlichen

	<u>Health Care</u>	<u>WaterTreatment</u>
	TEUR	TEUR
Erworbene immaterielle Vermögenswerte	1.590	40.522
Selbsterstellte immaterielle Vermögenswerte	1.191	543
Firmenwert	3.208	31.977
Software	38	0
Summe	6.027	73.042

Konzernbilanz (Passiva Teil 1)

Schulden (Teil 1)	2008 *	2007 *
	TEUR	TEUR
Kurzfristige Schulden		
Kurzfristiger Anteil der Finanzleasingverbindlichkeiten	557	1.356
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	9.471	18.074
Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern	2.157	2.192
Rückstellungen	2.216	0
Kurzfristiger Teil der langfristigen Schulden	5.727	5.118
Summe kurzfristige Schulden	20.128	26.740
Langfristige Schulden		
Langfristige Schulden, abzüglich des kurzfristigen Anteils	25.579	20.448
Langfristige Leasingverbindlichkeiten	771	2.401
Latente Steuerschulden	14.682	9.889
Summe langfristige Schulden	41.032	32.738
Summe Schulden	61.160	59.478

* per 30. November

Konzernbilanz (Passiva Teil 2)

Eigenkapital (PASSIVA Teil 2)	2008 *	2007 *
	TEUR	TEUR
Gezeichnetes Kapital	24.172	16.922
Kapitalrücklage	114.725	113.774
Sonstige Rücklagen	-324	-330
Bilanzverlust	-98.787	-64.117
Anteile anderer Gesellschafter	19.801	0
Summe Eigenkapital	59.587	66.249
Summe Eigenkapital und Schulden	120.747	125.727

* per 30. November

Konzern-Kapitalflussrechnung

	2008 *	2007 *
	TEUR	TEUR
	<u> </u>	<u> </u>
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit		
Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit	-38.469	9.317
Betriebsergebnis vor Veränderung des Nettoumlaufvermögens	-16.158	-10.021
Zahlungsmittelzufluss aus betrieblicher Tätigkeit	-11.093	-1.866
Nettozahlungsmittelabfluss aus betrieblicher Tätigkeit	<u>-13.951</u>	<u>-4.416</u>
Cashflow aus Investitionstätigkeit	<u>-35.806</u>	<u>46.346</u>
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	<u>20.245</u>	<u>-1.279</u>
Nettozunahme/-abnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	-30.078	40.650

* per 30. November

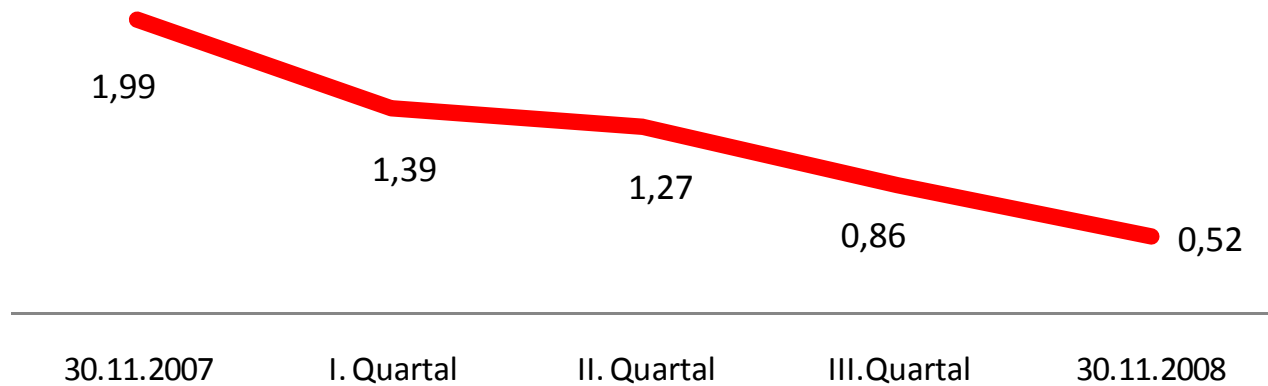
Mitarbeiter in Gesellschaften

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
PlasmaSelect AG	11	17
DeltaSelect GmbH	15	10
TheraSelect GmbH	119	136
PlasmaSelect Zentrale Services GmbH	39	33
FarmacoNetwork B.V.	1	1
Aquaworx Gruppe	8	0
Italien	0	99
<i>Gesamt</i>	<i>193</i>	<i>296</i>

* per 30. November

Entwicklung Aktienkurs

in Eur



Darstellung Wert der Aktie zum Nettovermögen

Ermittlung Nettovermögen	2008 TEUR	2007 TEUR
Kurzfristige Vermögenswerte	29.442	50.759
Langfristige Vermögenswerte	91.305	120.571
+ Summe Vermögen	120.747	171.330
Kurzfristige Schulden	20.128	38.675
Langfristige Schulden	41.032	53.528
- Summe Schulden	61.160	92.203
= Nettovermögen	59.587	79.127

Wert je Aktie auf Basis des Nettovermögens per 30. November



Agenda

3. Ausblick

- Abschluss der Restrukturierung der Produktion; Auch hinsichtlich des Werkes in Pfullingen werden abschließende Handlungsalternativen geprüft und zeitnah vollzogen.
- Stärkung der DeltaSelect als drittstärkste Kraft im Markt für Infusions- und Spüllösungen durch Erweiterung des Produktportfolios mit komplementären Hospital Solutions-Produkten
- Entwicklung des Health Care-Segmentes über anorganisches Wachstum über Zukäufe, Partnerschaften und Joint Ventures
- Positives EBIT-Ergebnis und damit Break-even im Health Care-Segment im ersten Quartal des neuen Geschäftsjahres
- Alle Maßnahmen werden stringent zur Steigerung des Unternehmens- bzw. Segmentwertes ausgerichtet.

- In der Erreichung der gesetzten Meilensteine liegen wir über unseren Erwartungen:
 - Zertifizierungen
 - Aufbau Vertriebsorganisation
 - Gründung Joint Venture im Bereich Ballastwasser
 - Legionellen-Management mit TÜV und GML

Zertifizierungen

- Die Aktivitäten zur Erlangung der erforderlichen Zertifizierungen in den spezifischen Anwendungsgebieten sind erfolgreich.
- Im Marktsegment Ballastwasser (Nautik) wird mit der Erteilung des Basic Approvals durch IMO (International Maritime Organisation) kurzfristig gerechnet. Das Type Approval könnte demnach im Frühjahr 2010 erteilt werden.

Aufbau Vertriebsorganisation

- Interner Aufbau der Vertriebsmannschaft für Trinkwasser, Prozesswasser und Abwasser so gut wie abgeschlossen
- Gewinnung internationaler Partner zum Aufbau eines weltweiten Vertriebsnetzes wie TELSONIC AG
- Nutzung der internationalen Niederlassungen und Vertriebskanäle der Partner sowie Wartungs- bzw. Kundenservicekapazitäten

Joint Venture mit Aalborg Industries im Bereich Ballastwasser

- Abschluss Joint Venture-Vertrag mit Aalborg Industries A/S (Dänemark)
- Die Aalborg Industries Group ist einer der weltweit führenden Anbieter für Dampf-, Wärme- und Sicherheitslösungen für marine und maritime Öl- und Gas-Anwendungen.
- Sitz des Joint Venture wird Singapur
- Aquaworx AG wird 40% und Aalborg Industries Group 60% an dem Joint Venture halten
- Kompensation der Entwicklungskosten für Aquaworx in Form einer gestaffelten Zahlung von 2 Mio. Euro
- Der Joint Venture-Partner Aalborg Industries hat in seinem Business Plan für Aquaworx einem Nettogewinn von 180 Mio. Euro bis zum Jahr 2020 ermittelt.

Legionellen-Management mit TÜV und GML

- Exklusive Zusammenarbeit bundesweit mit der TÜV SÜD Gruppe und der GML AG (Gesellschaft für Medizin- und Logistik Management)
- Full Service-Paket im Hinblick auf Legionellen-Management für Altenheime, Krankenhäuser, etc.
- Bundesweiter Installations- und Wartungsdienst mit ständigem Notfallservice
- Einzigartiges Produkt in Deutschland
- TÜV-Bescheinigung als Alleinstellungsmerkmal für unser Produkt

vom **Realignment** zum **Alignment**

- Die PlasmaSelect AG versteht sich heute als Beteiligungsgesellschaft mit Fokus auf langfristige Wertsteigerung ihres Beteiligungsportfolios
- Entwicklung der Bereiche Health Care und New Technologies (Water Treatment) durch Firmenakquisitionen, internationale Partnerschaften und Joint Ventures
- Alle Investments sollen nach 3 Jahren ihren *Return on Investment* erreichen. Zukäufe mit voraussichtlich längeren ROI nur bei wichtigen strategischen Gründen.

- Sicherung der vorhandenen Liquidität
 - durch striktes Kostenmanagement
 - Fallweises Infragestellen der verabschiedeten Kostenbudgets
 - Quartalsche Erstellung von Unternehmens-Forecasts
 - Abgleich über monatliches Monitoring und Liquiditätsvorschau

- Prüfung und Inanspruchnahme aller zur Verfügung stehenden Finanzierungsmöglichkeiten zur Umsetzung der Beteiligungsstrategie wie institutionelle Investoren und das KFW-Sonderprogramm – *Mittelständische Unternehmen*

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

- Adresse: **PlasmaSelect AG**
Bernhard-Wicki-Str. 5
80636 München

- Kontakt: Claudie Braun, PlasmaSelect

- Telephon: +49 (0)89-810-29-152

- Fax: +49 (0)89-810-29-201

- E-mail: claudie.braun@plasmaselect.de

- Internet: www.plasmaselect.de

Haftungsausschluss in Bezug auf zukünftige Entwicklungen

Diese Firmenpräsentation enthält zukunftsgerichtete Aussagen, die auf den aktuellen Beurteilungen der Geschäftsleitung der PlasmaSelect AG beruhen. Die Einschätzungen und Prognosen beinhalten Risiken und Unwägbarkeiten. Wir können daher keine Garantie dafür unternehmen, ob sich die Aussagen bewahrheiten werden. Die tatsächlichen zukünftigen Ergebnisse und Entwicklungen in Bezug auf die PlasmaSelect AG könnten folglich aufgrund einer Vielzahl von Faktoren erheblich von den hier zum Ausdruck gebrachten Erwartungen und Annahmen abweichen. Die Risikofaktoren umfassen insbesondere das regulative Umfeld der Pharma-Industrie, Genehmigungen und Maßnahmen von Aufsichtsorganen sowie das Genehmigungsumfeld und Veränderungen in der Gesundheitspolitik und im Gesundheitssektor in Ländern, in denen PlasmaSelect tätig ist. Andere Unwägbarkeiten sind die Akzeptanz und die Nachfrage nach Medikamenten und Therapien, Handlungen von Wettbewerbern und die Unsicherheit, ob die bei der Herstellung verwendeten Wirkstoffe zu den erwarteten Preisen zur Verfügung stehen werden. Spezielle Risiken können auch von PlasmaSelect selbst vorgenommene Entwicklungen beinhalten. Beachten Sie bitte auch Restrukturierungsmaßnahmen, Firmenübernahmen, Veränderungen in der nationalen und internationalen Gesetzgebung, insbesondere des Steuerrechts, sowie andere Risikofaktoren, die in den Geschäftsberichten und anderen Erklärungen des Unternehmens veröffentlicht werden. PlasmaSelect AG übernimmt keine Verantwortung für eine Aktualisierung von zukunftsgerichteten Aussagen. Diese Aussagen beziehen sich ausschließlich auf das Datum, an dem sie gemacht werden.