

ZhongDe Waste Technology AG



# Ordentliche Hauptversammlung 2012

30. August 2012

→ Sichere Lösungen zur Müllentsorgung...für die kommenden Generationen

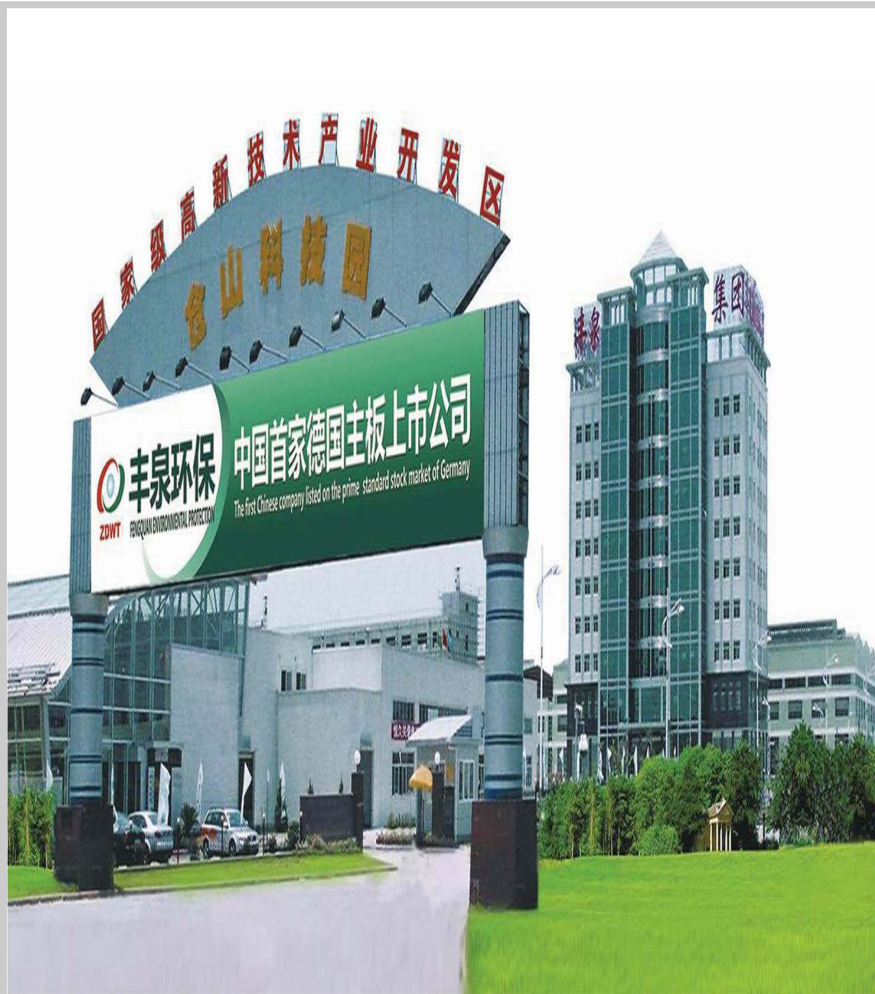


 Zefeng Chen (Vorstandsvorsitzender / CEO)

 William Wang (Finanzvorstand / CFO)



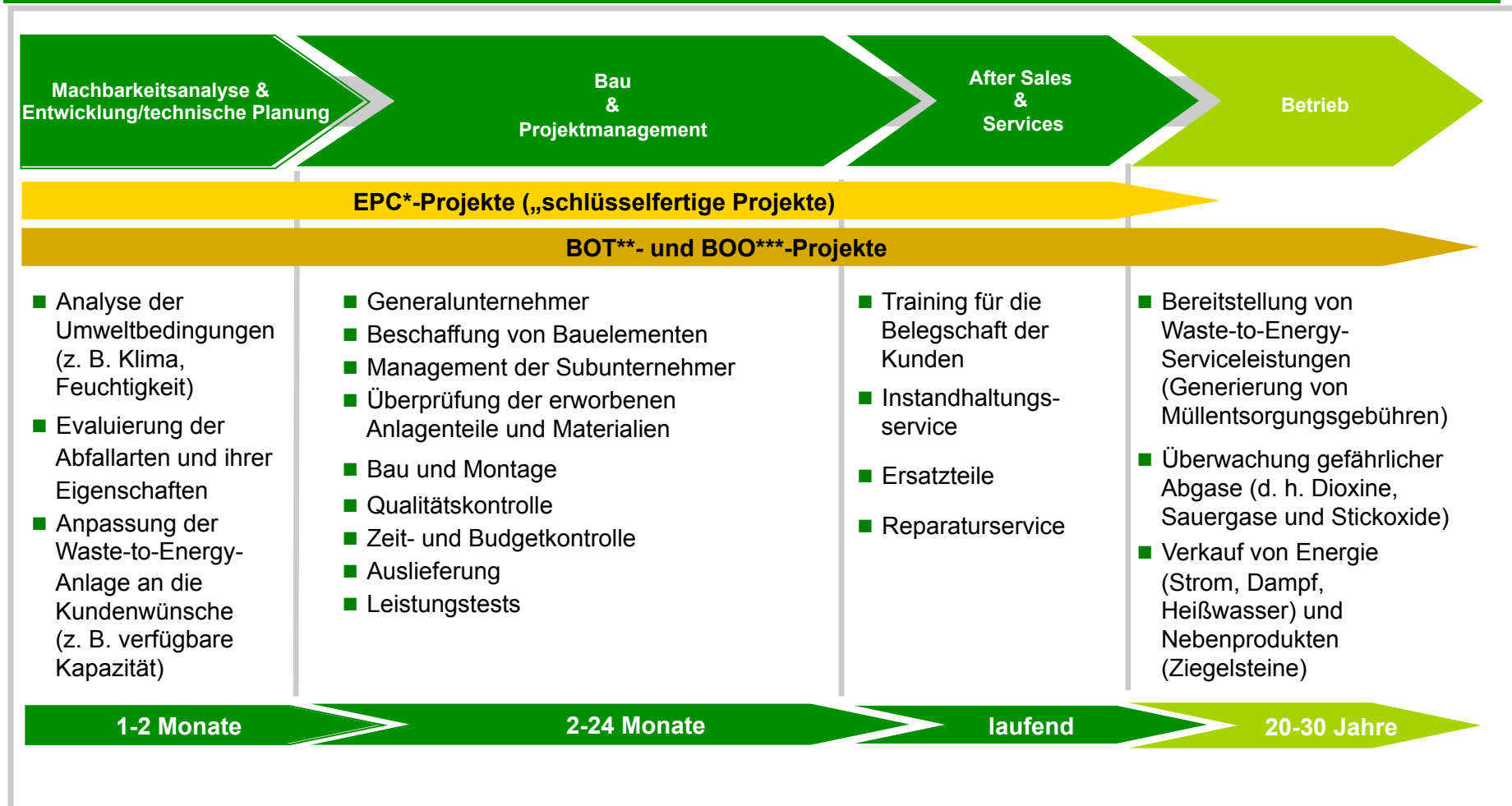
# ZhongDe auf einen Blick



- Gründung im Jahr 1996
- Börsengang im Jahr 2007 (Prime Standard)
- Eigentümer: CEO Herr Chen (50,8 %) + internationale Anleger
- Fokus auf chinesischem Waste-to-Energy-Markt
- ZhongDe entwickelt, finanziert, baut und betreibt Waste-to-Energy-Anlagen, die durch die Beseitigung von Hausmüll und industriellen Abfällen einschließlich gefährlicher Abfälle Strom gewinnen.
- Hauptgeschäft: EPC- und BOT-Projekte
- Niederlassungen: Frankfurt am Main (Büro in Deutschland), Peking (Hauptverwaltung), Fuzhou (Produktion)

# ZhongDe's Geschäftsmodell

## Design und Entwicklung von Waste-to-Energy-Verfahrenslösungen



\* Engineering-Procurement-Construction

\*\*Build-Operate-Transfer

\*\*\*Build-Operate-Own

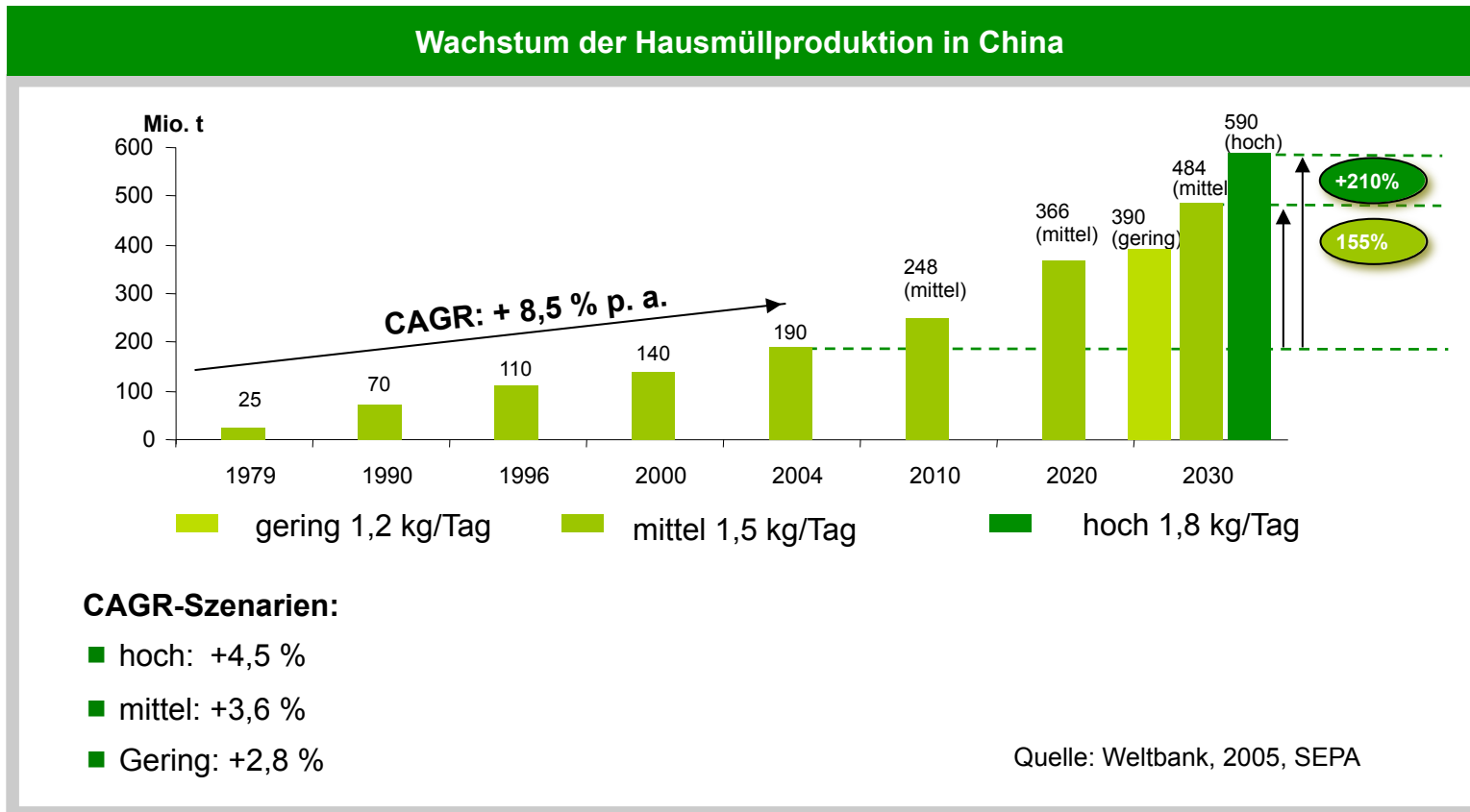
# Vorzeigemodell einer „umweltfreundlichen Anlage“ in China



**Das Projekt in Datong dient als Referenzbeispiel für Umweltschutz in China.**



# Die Waste-to-Energy-Branche in China



→ Mit einer beispiellosen Wachstumsrate hat China die USA als weltweit größter Produzent von Hausmüll überholt.



# Die Waste-to-Energy-Branche in China

---



## Treibende Faktoren:

- 👉 Riesige chinesische Bevölkerung und begrenzte Bodenressourcen
- 👉 Urbanisierung
  - 👉 Zuwachs der städtischen Bevölkerung: von 35 % heute auf 50 % im Jahr 2020
  - 👉 Stadtbewohner produzieren 2 - 3mal soviel Müll wie die ländliche Bevölkerung
- 👉 Wachsender Wohlstand und höhere durchschnittliche Einkommen
- 👉 Steigerung der Abfallsammelquoten von 30 % heute auf 60 - 70 % (Korea 66 %, Taiwan 55 %)

# Die Waste-to-Energy-Branche in China



**Abfallgruben**

**Mülldeponien**



**Müllverbrennung**



- Vorherrschende Entsorgungsmethoden in China
- Risiko von Leckstellen und der Emission giftiger Gase
- Keine gefahrfreie Entsorgung
- Geringerer Platzbedarf
- Geringe Umweltbelastung
- Nebenprodukte: Strom / Heißwasser / Dampf / Ziegelsteine
- Zentraler Bestandteil einer integrierten Abfallbewirtschaftungslösung in China



## Staatsrat setzt sich für Hausmüllentsorgung ein: Unterstützung für die Waste-to-Energy-Branche

Am 23. März 2011 führte Premierminister Wen Jiabao den Vorsitz bei einer Routinekonferenz des Staatsrats und setzte sich dafür ein, Anreize für die Hausmüllentsorgungsbranche zu schaffen. Die Konferenz identifizierte die folgenden Richtlinien und Maßnahmen:

- Praktische Kontrolle der Produktion von Hausmüll
- Erhöhung der Entsorgungskapazität für Hausmüll
- Verbesserung der Überwachung und Regulierung von Hausmüllentsorgung
- Stärkung der Anreizpolitik



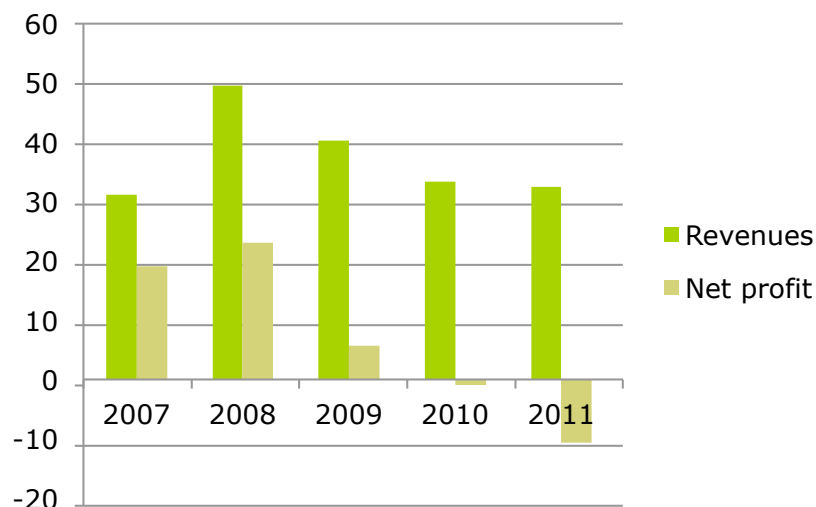
# Finanzkennzahlen 2011

---

- Umsatzerlöse betragen 32,4 Mio. EUR; ein Rückgang von 3 % im Jahresvergleich
- Bruttoergebnis belief sich auf 4,1 Mio. EUR
- Nettoergebnis von -10,7 Mio. EUR
- Auftragseingang ging auf 5,1 Mio. EUR zurück
- Auftragsbestand ging um 9,1 % auf 143,3 Mio. EUR zurück
- Gesamte Vermögenswerte stiegen um 18,2 % auf 198,8 Mio. EUR
- Eigenkapital betrug 125,7 Mio. EUR
- Gute Liquiditätslage belief sich auf 117,3 Mio. EUR

# Umsatzerlöse und Nettoergebnis

## Umsatzerlöse und Nettoergebnis



In Mio. EUR	2007	2008	2009	2010	2011
Umsatzerlöse	31,1	49,5	40,2	33,4	32,4
Wachstumsquote	63,7%	59,2%	-18,8%	-16,9%	-3,0%
EBIT	18,6	21,3	8	0,9	-7,7
Nettoergebnis	19,1	23,1	5,7	-1	-10,7
Nettoergebnismarge	61,0%	47,0%	14,2%	-3%	-33%

## Erläuterungen

- Umsatzerlöse gingen um 3 % auf 32,4 Mio. EUR zurück
- EBIT ging auf -7,7 Mio. EUR zurück
- Nettoverlust von 10,7 Mio. EUR

### Hintergrund

- Verspätungen beim Baufortschritt aufgrund von Verzögerungen bei den Genehmigungen durch lokale Behörden
- Neuverhandlungen mit Subunternehmern aufgrund der Inflation in China
- Lernkurve des Übergangsprozesses wegen der Verlagerung auf große Waste-to-Energy-Projekte

# Starke Leistung bei Liquidität und Eigenkapital

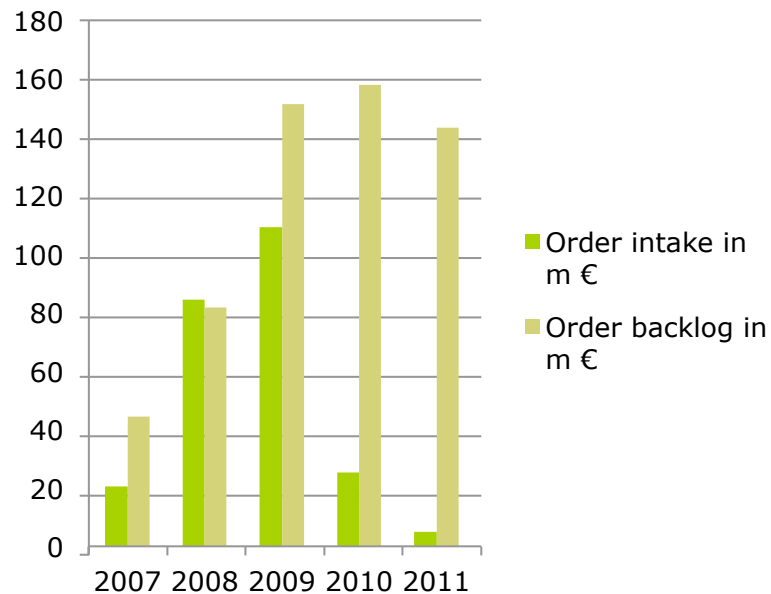


Liquidität und Eigenkapital	Erläuterungen																		
<table border="1"><caption>Data from the bar chart (2011 values highlighted)</caption><thead><tr><th>Year</th><th>Cash and Cash Equivalents in m€</th><th>Equity in m€</th></tr></thead><tbody><tr><td>2007</td><td>~85</td><td>~100</td></tr><tr><td>2008</td><td>~105</td><td>~128</td></tr><tr><td>2009</td><td>~110</td><td>~125</td></tr><tr><td>2010</td><td>~85</td><td>~130</td></tr><tr><td>2011</td><td>117,3</td><td>125,7</td></tr></tbody></table>	Year	Cash and Cash Equivalents in m€	Equity in m€	2007	~85	~100	2008	~105	~128	2009	~110	~125	2010	~85	~130	2011	117,3	125,7	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Liquide Mittel beliefen sich auf 117,3 Mio. EUR im Jahr 2011 (34,2 Mio. EUR Darlehen)</li><li>■ Eine gute Liquiditätslage gibt uns Flexibilität bei BOT-Investitionen &amp; Kreditverhandlungen</li><li>■ Eigenkapital betrug 125,7 Mio. EUR</li><li>■ 9 EUR Cash pro Aktie (6,4 EUR Netto-Cash-Wert pro Aktie)</li></ul>
Year	Cash and Cash Equivalents in m€	Equity in m€																	
2007	~85	~100																	
2008	~105	~128																	
2009	~110	~125																	
2010	~85	~130																	
2011	117,3	125,7																	

# Gute Auftragslage



## Auftragseingang & Auftragsbestand



1. Auftragseingang ging 2011 auf 5,1 Mio. EUR zurück
2. Der Auftragsbestand sank 2011 um 9,1 % auf 143,3 Mio. EUR, gegenüber 157,8 Mio. EUR im Jahr 2010
3. Der Anteil von Verbrennungsanlagen für Hausmüll und klinische Abfälle betrug 2%, große EPC-Waste-to-Energy-Projekte machten 64 % aus und BOT-Projekte machten 35 % des gesamten Auftragsbestands aus





# Finanzkennzahlen H1 2012

---

- Umsatzerlöse betragen 4,9 Mio. EUR, (H1 2011: EUR 7,0 Mio.)
- Bruttoergebnis belief sich auf EUR 0,4 Mio. (H1 2011: EUR 1,5 Mio.)
- Nettoverlust belief sich auf EUR -4,1 Mio. (H1 2011: EUR -3,3 Mio.)
- Auftragsbestand blieb nahezu gleich bei EUR 141,9 Mio. (H1 2011: EUR 144,5 Mio.)
- Gesamte Vermögenswerte stiegen um 3,4 % auf € 205,6 Mio. EUR
- Eigenkapital betrug 123.9 Mio. EUR
- Gute Liquiditätslage belief sich auf 106,7 Mio. EUR

# Voraussichtliche Fertigstellung von Waste-to-Energy-Projekten



BOT-Projekte	Zum 31. Dezember 2011 Grad der Fertigstellungsstellung	Erwarteter Zeitpunkt der Fertigstellung
Feicheng	Testbetrieb	-
Zhoukou (500 t)	82 %	Ende 2012
Kunming (700 t)	43 %	Ende 2013
Xianning (600 t)	33 %	Ende 2013

EPC-Projekte	Zum 31. Dezember 2011 Grad der Fertigstellungsstellung	Erwarteter Zeitpunkt der Fertigstellung
Dingzhou (500 t)	17 %	Ende 2014
Zhucheng (600 t)	59 %	Ende 2013
Zhaodong	Einleitende Vorbereitungsphase	
Shouguang	Einleitende Vorbereitungsphase	



# Feicheng project



# Projekte im Bau (BOT-Projekt Zhoukou)

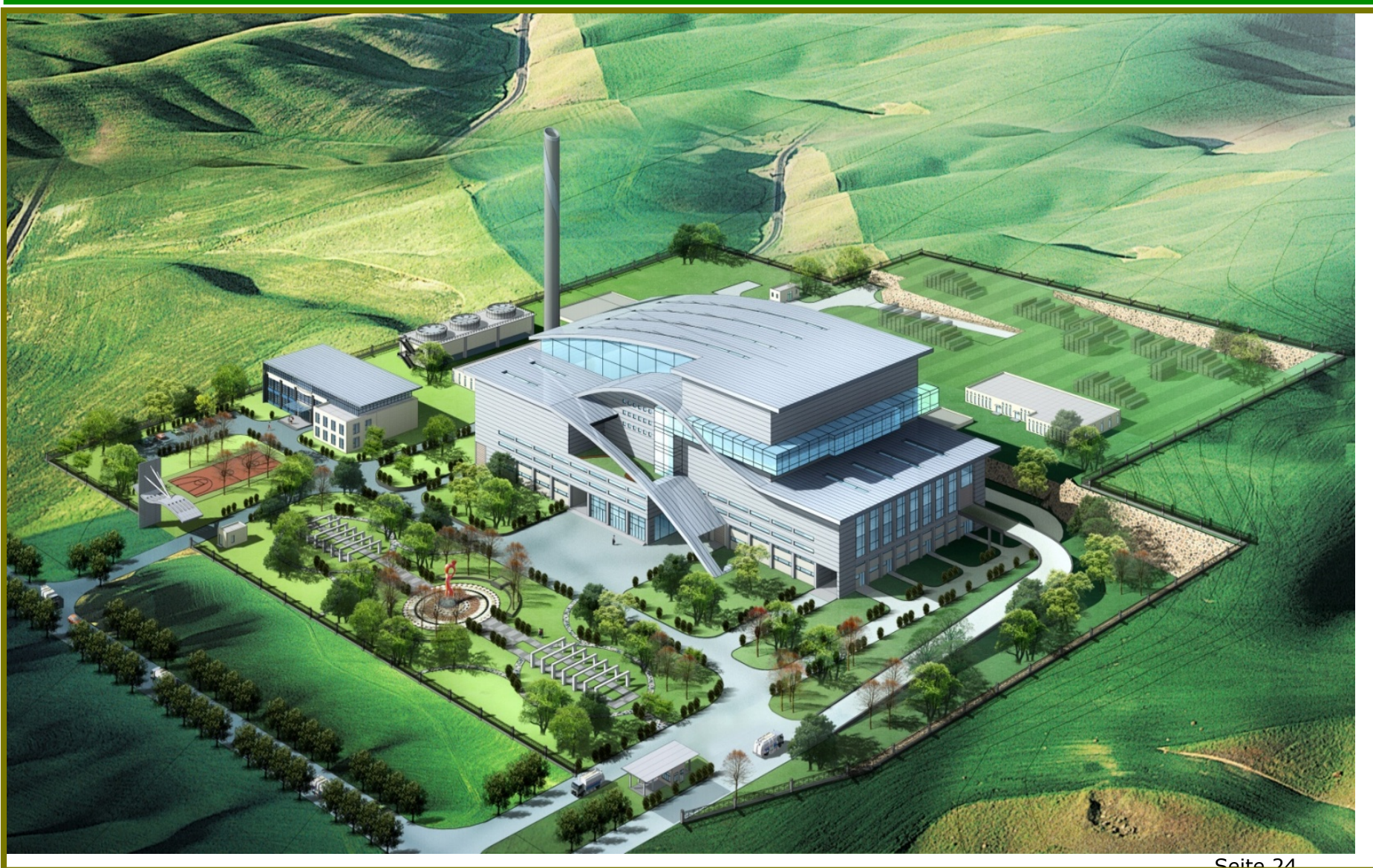


周口市丰泉垃圾无害化处理中心

# Projekte im Bau (BOT-Projekt Zhoukou)



# Projekte im Bau (BOT-Projekt Kunming)





# Projekte im Bau (BOT-Projekt Kunming)



# Projekte im Bau (BOT-Projekt Xianning)



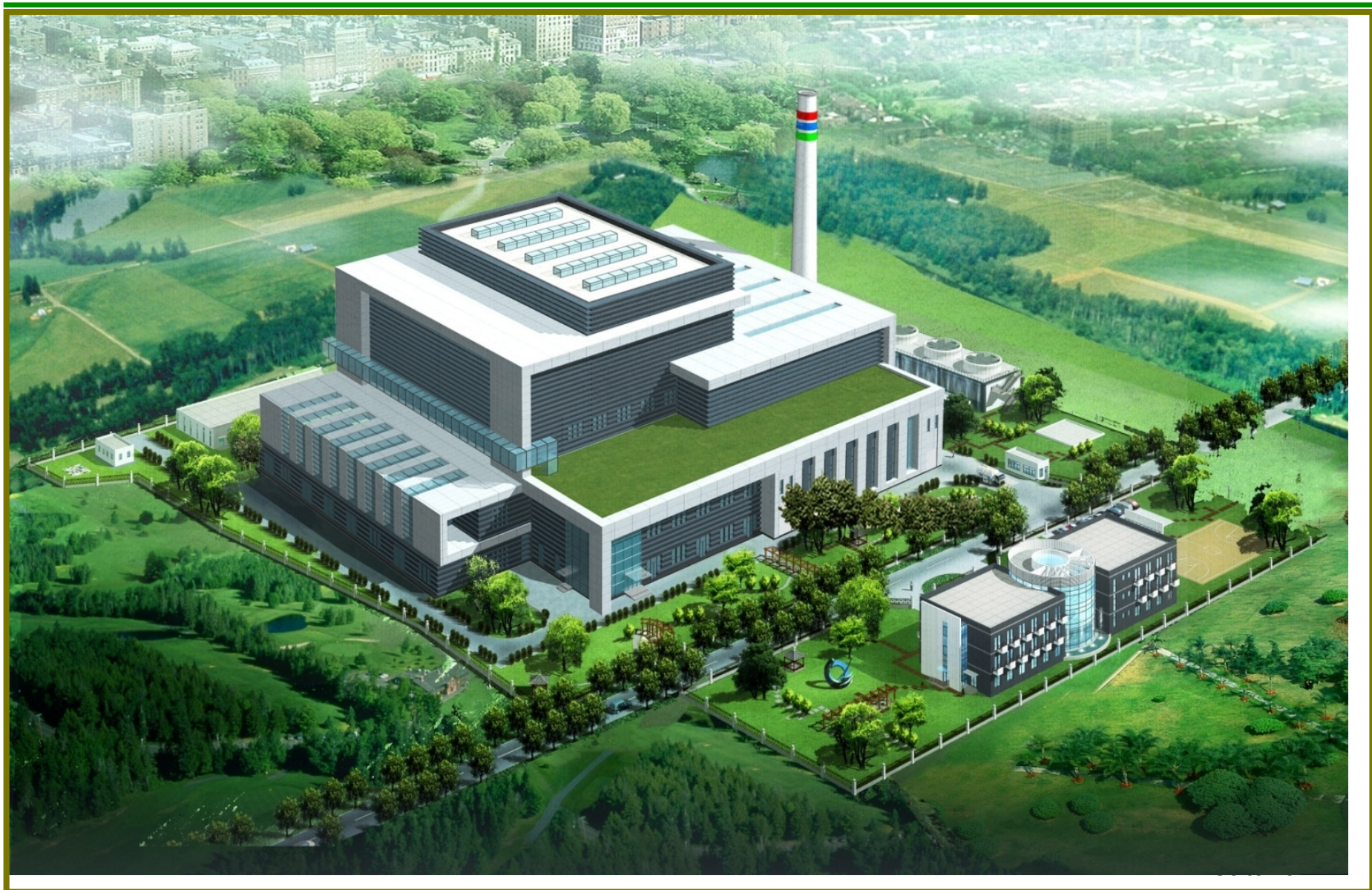
咸宁市丰泉垃圾焚烧发电厂鸟瞰图



# Projekte im Bau (BOT-Projekt Xianning)



# Projekte im Bau (EPC-Projekt Zucheng)



# Projekte im Bau (EPC-Projekt Zucheng)

---



# Projekte im Bau (EPC-Projekt Dingzhou)



- Günstige wirtschaftliche Rahmenbedingungen für umweltfreundliche Müllentsorgung und wachsende Nachfrage nach Waste-to-Energy-Anlagen in China und in Asien
- Fertigstellung des laufenden BOT-Projekts in Zhoukou bis zum Ende des Geschäftsjahres 2012
- Das Unternehmen erwartet, einen oder zwei neue Projektverträge im Jahr 2012 abschließen zu können, die zu einer erheblichen Zunahme bei den Auftragseingängen und beim Auftragsbestand führen werden
- Die ZhongDe Gruppe wird ihre Finanzergebnisse im Jahr 2012 gegenüber 2011 verbessern

# Wichtige Hinweise

---



Die vorliegende Präsentation wurde von der ZhongDe Waste Technology AG ausschließlich für die Nutzung bei der Präsentation der Unternehmensführung erstellt. Sie wurde Ihnen nur zur Information vorgelegt und sollte nicht als Anlageempfehlung verstanden werden. Sie darf durch keinen der Empfänger kopiert, verteilt oder auf andere Weise für Dritte zugänglich gemacht werden.

Die hierin enthaltenen Fakten und Informationen sind so aktuell wie es nach vernünftigem Ermessen möglich ist und sind in der Zukunft zu überarbeiten. Weder die ZhongDe Waste Technology AG noch einer ihrer Direktoren, Führungskräfte, Mitarbeiter oder externen Berater oder andere Personen geben ausdrückliche oder implizite Zusicherungen oder Gewährleistungen bezüglich der Richtigkeit oder Vollständigkeit der in dieser Präsentation enthaltenen Informationen. Weder die ZhongDe Waste Technology AG noch einer ihrer Direktoren, Führungskräfte, Mitarbeiter oder externen Berater oder andere Personen übernehmen die Haftung für einen durch die Verwendung dieser Präsentation entstehenden direkten oder indirekten Verlust.

Obwohl mit der erforderliche Sorgfalt vorgegangen wurde, um sicherzustellen, dass die in dieser Präsentation geschilderten Fakten korrekt und die enthaltenen Auffassungen angemessen sind, hat das vorliegende Dokument einen selektiven Charakter und wurde in der Absicht erstellt, eine Einführung zur und einen Überblick über die Geschäftstätigkeit der ZhongDe Waste Technology AG zu geben. Änderungen der in diesem Dokument geäußerten Auffassungen bleiben vorbehalten und weder die ZhongDe Waste Technology AG noch eine andere Person ist dazu verpflichtet, die darin enthaltenen Informationen zu aktualisieren oder aktuell zu halten. Darüber hinaus können die in diesem Dokument genannten Institutionen, ihre Tochtergesellschaften, Agenten, Direktoren, Partner und Mitarbeiter Käufe und/oder Verkäufe als Auftraggeber oder Vermittler tätigen oder als Market Maker auftreten oder Investmentbanking oder sonstige Serviceleistungen anbieten. Wo vermerkt wurde, dass Informationen und Statistiken aus einer externen Quelle stammen, dürfen diese Informationen oder Statistiken nicht so ausgelegt werden, als wären sie von der ZhongDe Waste Technology AG als korrekt übernommen oder bestätigt worden.

Die vorliegende Präsentation enthält zukunftsbezogene Aussagen, die Risiken und Unsicherheiten beinhalten und auf Annahmen beruhen, welche dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse und Ereignisse erheblich von den in diesem Dokument ausdrücklich oder implizit gemachten zukunftsbezogenen Aussagen abweichen. Diese zukunftsbezogenen Aussagen spiegeln die aktuellen Erwartungen und Prognosen zu zukünftigen Ereignissen der ZhongDe Waste Technology AG wider und sind durch Worte wie „Erwartung“ oder „Ziel“ oder „Prognose“ sowie durch ähnliche Bezeichnungen oder durch den Kontext, in dem sie stehen, erkennbar. Diese zukunftsbezogenen Aussagen wurden auf Basis des gegenwärtigen Wissens und aktueller Annahmen getroffen. Eine Vielzahl von Faktoren kann dazu führen, dass die tatsächlichen zukünftigen Ergebnisse, Leistungen oder Ereignisse erheblich von den zukunftsbezogenen Aussagen abweichen. Für die Aktualisierung zukunftsbezogener Aussagen wird keine Verpflichtung übernommen. Diese Präsentation stellt kein Angebot oder keine Aufforderung dar, Aktien der ZhongDe Waste Technology AG zu kaufen. Weder dieses Dokument noch Teile davon bilden die Grundlage eines Vertrages oder einer Zusage und sind nicht in Verbindung mit solchen zu bringen.