

ZhongDe Waste Technology AG



# Ordentliche Hauptversammlung 2013

28. Juni 2013

→ Moderne Müllentsorgungslösungen ... für kommende Generationen



**1**

**ZhongDe auf einen Blick**

**2**

**Chinas Waste-to-Energy-Markt**

**3**

**Finanzergebnisse 2012**

**4**

**Finanzergebnisse 1. Quartal 2013**

**5**

**Aktuelle Projekte**

**6**

**Strategie und Ausblick**



# ZhongDe auf einen Blick



- 1996 gegründet, Börsengang im Jahr 2007 (Prime Standard)
- ZhongDe Waste Technology AG entwickelt, baut, finanziert und betreibt Waste-to-Energy (WtE)-Anlagen zur Energieerzeugung aus Hausmüll und Industrieabfällen (einschließlich Sondermüll).
- Fokus auf den chinesischen WtE-Markt
- Kerngeschäft: EPC- (Engineering, Procurement and Construction) und BOT- (Built Operate and Transfer) Projekte
- Standorte: Frankfurt am Main (Hauptsitz in Deutschland), Peking (Hauptsitz in China), Fuzhou (Produktion)

# Erfahrenes Management Team



## Zefeng Chen, CEO

- Gründer und Hauptaktionär (50,8 %) des Unternehmens
- Über 16 Jahre Erfahrung in der Umweltschutzbranche
- Deputy Director der China National Association of Environmental Protection Industry (CAEPI)
- Mitglied des Volkskongresses der Fujian Provinz
- MBA an der Tsinghua University



## William Jiu Hua Wang, CFO

- Deputy General Finance Manager der Wanda Group (Chinas größte Gewerbeimmobiliengesellschaft)
- CFO der Beijing Lining Sports Co. Ltd (an der Börse Hong Kong notiert)
- Leitenden Management-Positionen in den Bereichen Finanzen, Rechnungswesen, Controlling, Investment und Strategie verschiedener multinationaler „Fortune 500“-Unternehmen, z. B. AIG, Johnson & Johnson
- B.A. in International Economics an der Fudan University, MBA an der Steinbeis-Universität Berlin
- Ausgezeichnet als „Outstanding CFO 2010“ in China

# Aufsichtsrat mit hohem Bewusstsein für Corporate Governance



## Gerrit Kaufhold // Aufsichtsratsvorsitzender



- Wirtschaftsprüfer und Steuerberater
- Seit 2005 bei Dr. Schmitz & Partner / HRG Hansische Revisions-Gesellschaft mbH, Hamburg; davor leitende Managementpositionen bei Deutsche Bank, Arthur Andersen und Esche Schümann Commichau
- Seit 2011 Aufsichtsratsvorsitzender der Kinghero AG

## Prof. Dr. Bernd Neukirchen // Stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender



- Erfahrener Prozessingenieur mit 35 Jahren Berufserfahrung in der Abfallwirtschaft
- Vorher in leitenden Management-Positionen in Entsorgungsanlagen für Sondermüll, z. B. bei der Gesellschaft zur Beseitigung von Sondermüll in Bayern mbH (GSB), und Geschäftsführer verschiedener Tochtergesellschaften der STEAG AG

## Frank Feng-Chang-Chang // Aufsichtsratsmitglied



- Non-Executive Director von Yamada Green Resources Ltd., Singapur
- Vorher Senior Partner und Head of International Services bei den Wirtschaftsprüfungsgesellschaften Grant Thornton Zhonghua und BDO Shanghai Zhonghua



# ZhongDe's Geschäftsmodell



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



\* Design – Beschaffung – Konstruktion  
(Engineering – Procurement – Construction)

\*\*Bauen – Betreiben – Übertragen  
(Build – Operate – Transfer)

\*\*\*Bauen – Betreiben – Besitzen  
(Build – Operate – Own)

# Datong als Referenzprojekt für umweltfreundliche Müllentsorgung



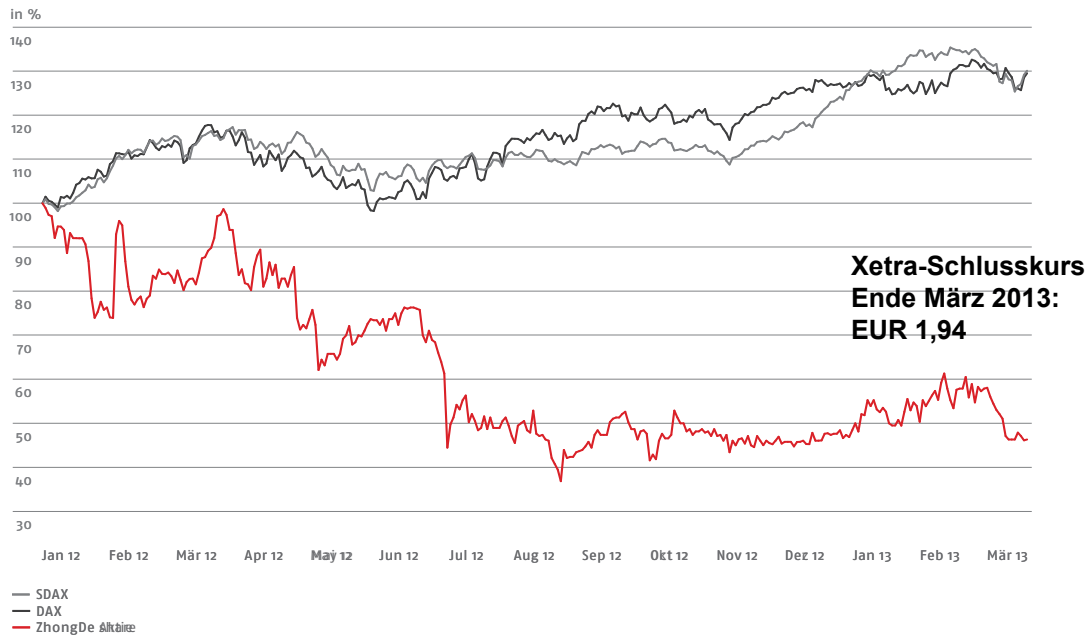
## Eckdaten:

- EPC-Projekt, Referenzbeispiel
- Betriebsbeginn: November 2009
- Jährliche Müllentsorgungskapazität: 360.000 t
- Jährliche Stromerzeugung: 220 Mio. kWh

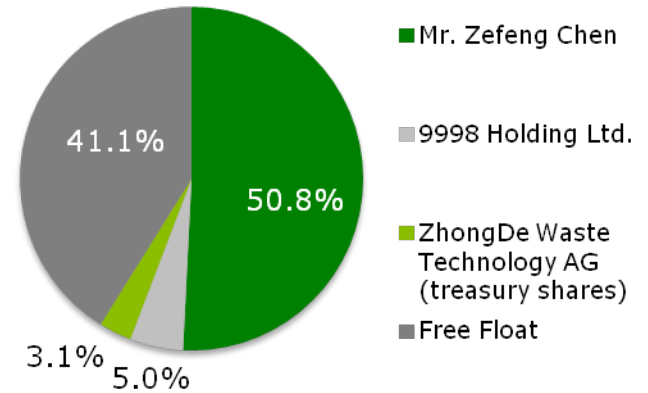
# Die ZhongDe-Aktie



## Kursentwicklung (Jan. 2012 – März 2013)



## Aktionärsstruktur\*



\* Stand: 29. April 2013





1

**ZhongDe auf einen Blick**

2

**Chinas Waste-to-Energy-Markt**

3

**Finanzergebnisse 2012**

4

**Finanzergebnisse 1. Quartal 2013**

5

**Aktuelle Projekte**

6

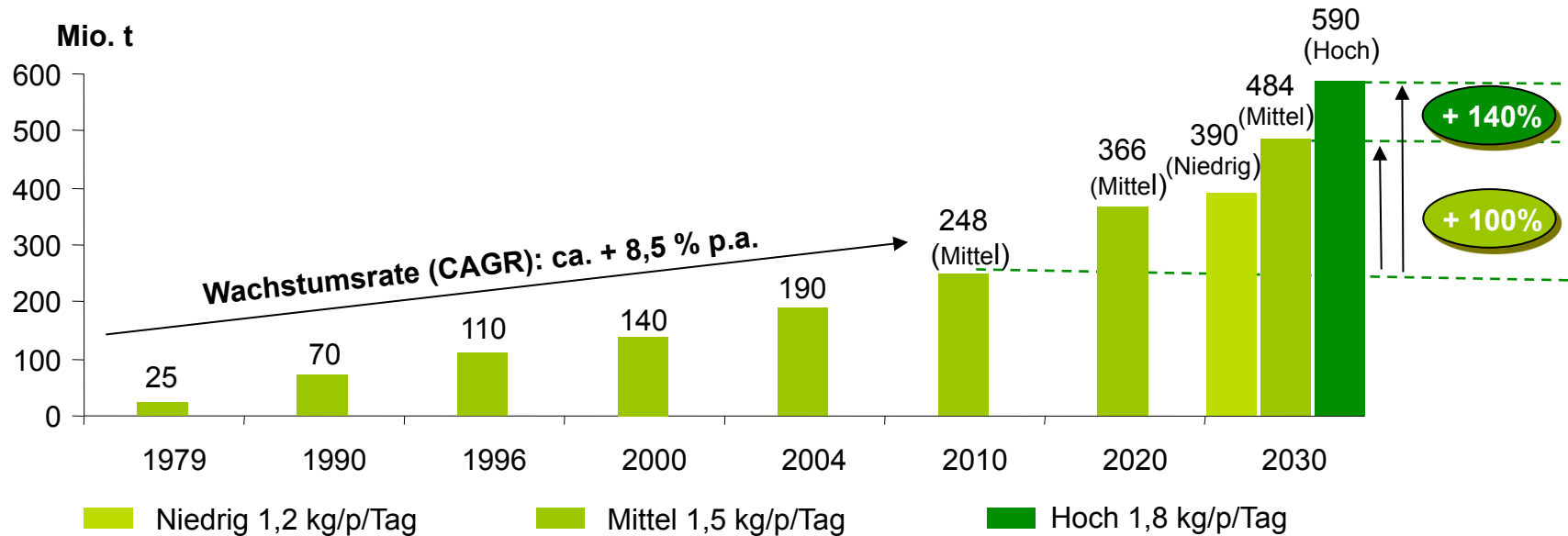
**Strategie und Ausblick**



# Der chinesische Waste-to-Energy-Markt wächst rasant



## Wachstum der Erzeugung von Hausmüll in China



### CAGR-Szenarien:

- Hoch: +4.5%
- Mittel: +3.6%
- Niedrig: +2.8%

→ China hat die USA als weltgrößter Erzeuger von Hausmüll mit einer beispiellosen Wachstumsrate überholt.

# Wachstumstreiber chinesischer Waste-to-Energy-Markt

---



- Riesige Bevölkerung und begrenzte Bodenressourcen
- Urbanisierung
  - 2012 lebten 711,8 Mio. Menschen (52,6 % der Bevölkerung) in städtischen Gebieten
  - Stadtbewohner erzeugen zwei- bis dreimal mehr Müll als Landbewohner
- Wachsender Wohlstand und höheres Durchschnittseinkommen
- Steigerung der Abfallsammelquoten von derzeit 30 % auf 60-70 % erwartet (Korea 66 %, Taiwan 55 %)

## 12. Fünfjahresplan mit starkem Fokus auf umweltpolitischen Themen



### Der Staatsrat für Entsorgung von Haushaltsmüll unterstützt die Waste-to-Energy-Branche:

Am 19. April 2012 hat der Staatsrat das Vorgehen zur umweltfreundlichen Hausmüllentsorgung für den Zeitraum des 12. Fünfjahresplans verabschiedet. Folgende Richtlinien und Maßnahmen wurden festgelegt:

- Anteil der umweltfreundlichen Hausmüllentsorgung auf Stadtebene soll bis 2015 auf mindestens 90 % steigen
- Gesamtinvestitionen in Höhe von 263,6 Mrd. RMB für den Bau von Anlagen zur umweltfreundlichen Hausmüllentsorgung
- Jede Bezirkshauptstadt soll mit Anlagen zur umweltfreundlichen Müllentsorgung ausgestattet werden.



1

**ZhongDe auf einen Blick**

2

**Chinas Waste-to-Energy-Markt**

3

**Finanzergebnisse 2012**

4

**Finanzergebnisse 1. Quartal 2013**

5

**Aktuelle Projekte**

6

**Strategie und Ausblick**



# Highlights 2012

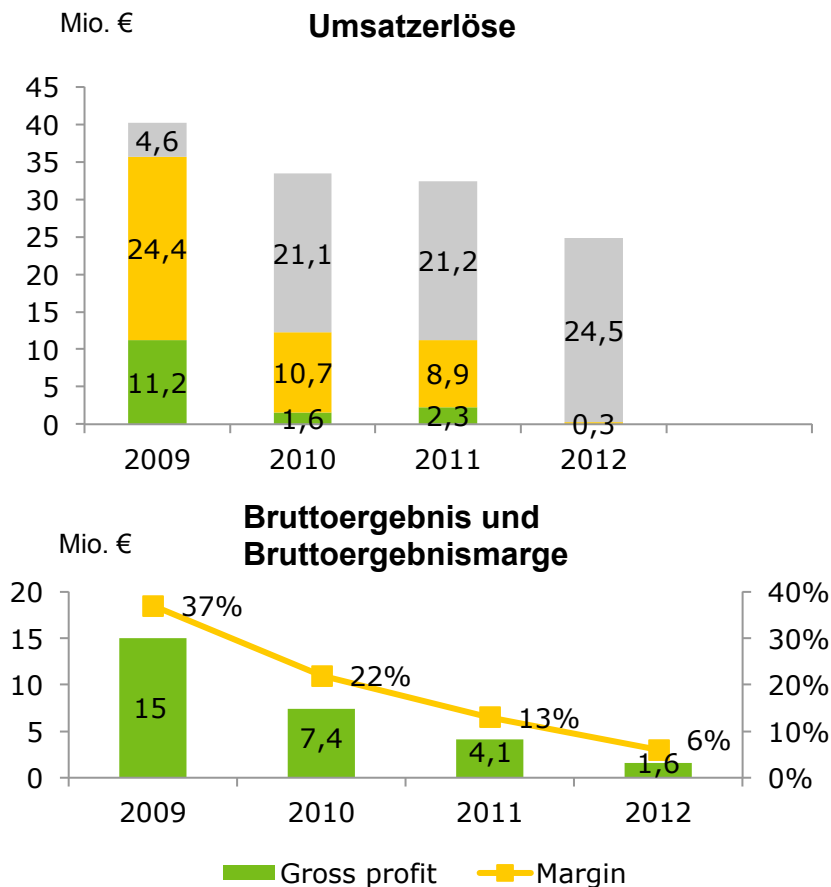
---

- Umsatzerlöse gingen 2012 um 24 % auf 24,8 Mio. EUR (2011: 32,4 Mio. EUR) zurück
- EBIT sank auf -12,6 Mio. EUR (2011: -7,7 Mio. EUR)
- Auftragseingang stieg aufgrund des neuen BOT-Projekts in Lanzhou deutlich auf 140,6 Mio. EUR (2011: 6 Mio. EUR)
- Auftragsbestand stieg um 78 % auf 257,4 Mio. EUR (2011: 144,2 Mio. EUR)
- Solide Liquiditätslage mit 100,3 Mio. EUR stellt künftige Flexibilität sicher

# BOT-Projektverzögerungen und Aussetzung von EPC-Projekten belasten Ergebnis



## Umsatzerlöse und Bruttoergebnis



■ Verbrennungsanlagen 
 ■ EPC-Projekte 
 ■ BOT-Projekte

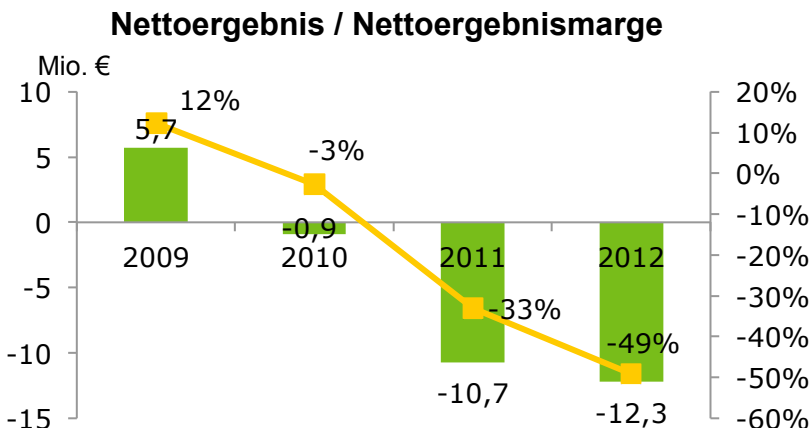
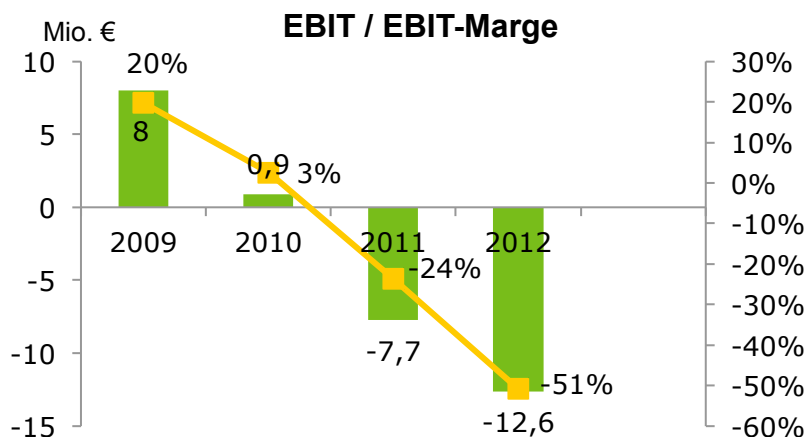
## Erläuterungen

- 2012 verringerten sich die Umsatzerlöse um 24 % auf 24,8 Mio. EUR
- 2012 entfielen 1 % der Umsatzerlöse auf EPC- und 99 % auf BOT-Projekte
- Zwei EPC-Projekte (Dingzhou, Zhucheng) wurden gemäß Anforderung der EPC-Projekteigentümer ausgesetzt
- Drei BOT-Projekte (Zhoukou, Kunming, Xianning) kamen langsamer voran als geplant, insbesondere wegen Verzögerungen bei der Einholung erforderlicher behördlicher Genehmigungen
- Bruttoergebnis belief sich auf 1,6 Mio. Euro – ein Rückgang von 61 % zum Vorjahr; Bruttoergebnismarge verringerte sich auf 6 %

# Zusätzlich negativer Sondereffekt durch Wertberichtigung



## EBIT / Nettoergebnis



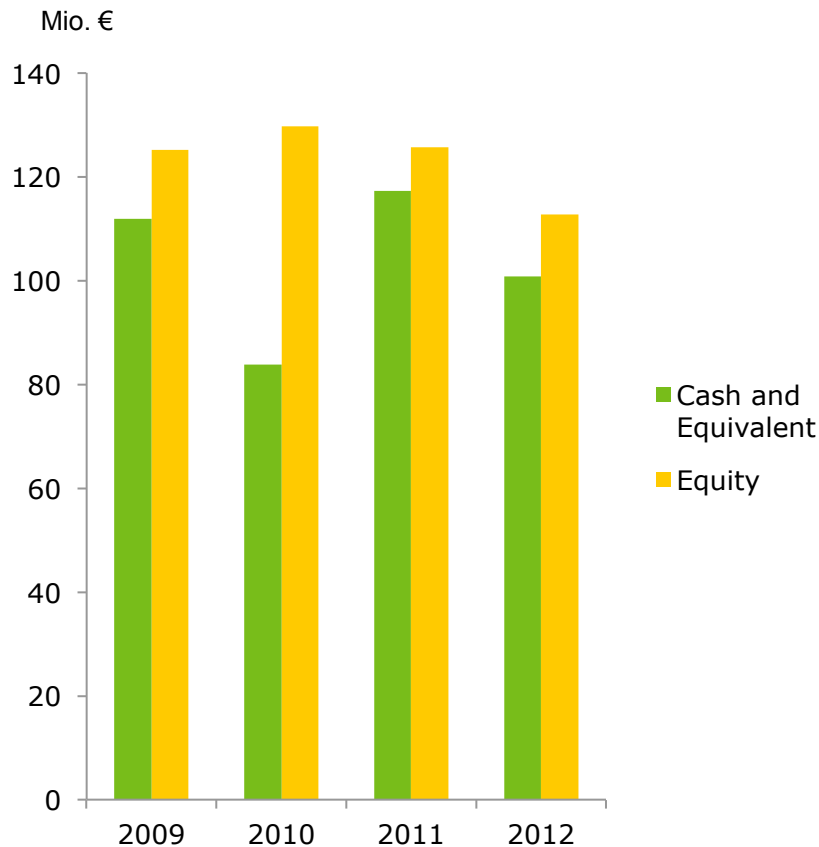
## Erläuterungen

- EBIT sank um 64 % auf -12,6 Mio. EUR
- Hauptgrund: Abwertung Vermögensgegenstände des Zhoukou-Projektes i.H.v. 7 Mio. EUR
- Bereinigtes EBIT von -5,2 Mio. EUR, besser als -7,7 Mio. EUR in 2011, dank rückläufiger Vertriebs- und Verwaltungskosten
- Nettoergebnis verringerte sich 2012 auf -12,3 Mio. EUR (2011: -10,7 Mio. EUR)

# Solide Liquiditätslage stellt künftige Flexibilität sicher



## Liquide Mittel und Eigenkapital



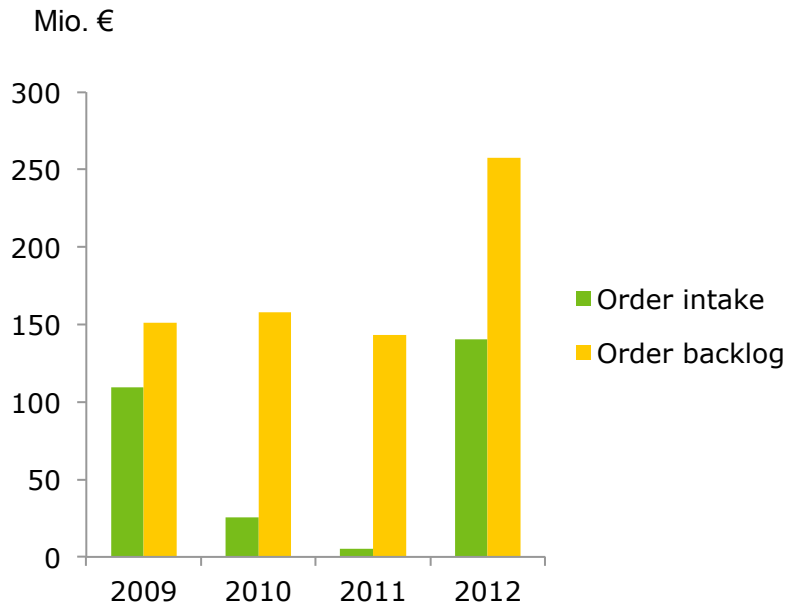
## Erläuterungen

- Zum 31. Dezember 2012 beliefen sich die liquiden Mittel auf 100,3 Mio. EUR (2011: 117,3 Mio. EUR)
- Net-Cash-Bestand betrug 47,8 Mio. EUR (nach Abzug von 52,9 Mio. EUR an Kreditverbindlichkeiten)
- Solide Liquiditätslage stellt Flexibilität für BOT-Investitionen und Kreditverhandlungen sicher
- Eigenkapital sank um 10 % auf 112,8 Mio. EUR
- Cash je Aktie: 8 EUR (Netto-Cash je Aktie: 3,8 EUR )

# Starker Anstieg des Auftragsbestands für künftiges Wachstum



## Auftragseingang und Auftragsbestand



## Erläuterungen

- Auftragseingang stieg 2012 deutlich auf 140,6 Mio. EUR, wobei
  1. das neue BOT-Projekt in Lanzhou mit 139,0 Mio. EUR zu Buche schlug und
  2. sich der Verkauf einer kleinen Müllverbrennungsanlage an Hai Zheng in der Provinz Zhejiang auf 1,5 Mio. EUR belief.
- Auftragsbestand stieg 2012 infolge dessen deutlich auf 257,4 Mio. EUR (2011: 144,2 Mio. EUR)
- Anteil kleiner Müllverbrennungsanlagen am gesamten Auftragsbestand 2012 belief sich auf 2 %, EPC-Projekte machten 35 % aus und BOT-Projekte 63 %





1

**ZhongDe auf einen Blick**

2

**Chinas Waste-to-Energy-Markt**

3

**Finanzergebnisse 2012**

4

**Finanzergebnisse 1. Quartal 2013**

5

**Aktuelle Projekte**

6

**Strategie und Ausblick**

# Highlights 1. Quartal 2013

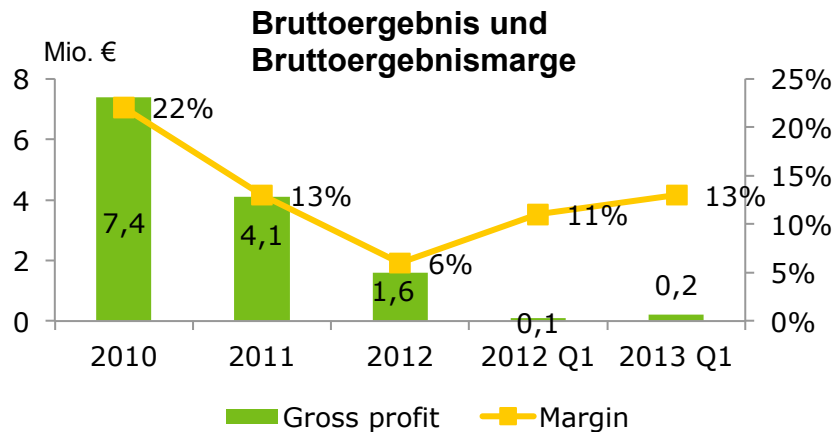
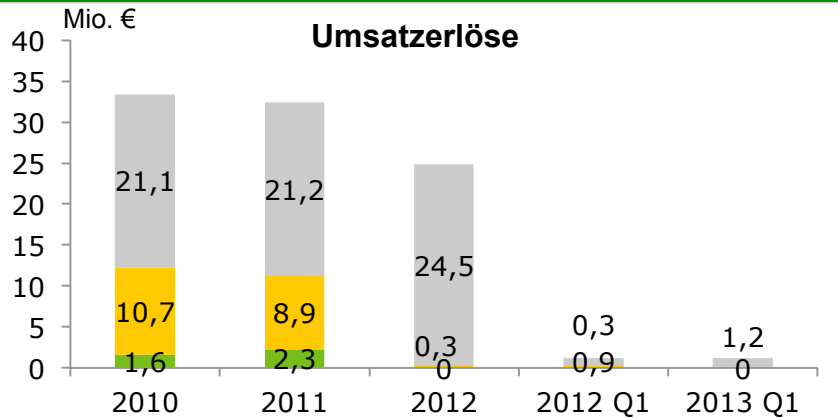
---

- Gesamtumsatzerlöse stiegen um 2,4 % auf 1,25 Mio. EUR, generiert aus BOT-Projekten
- EBIT stieg um 13,5 % auf -1,3 Mio. EUR
- Nettoverlust verringerte sich um 0,3 Mio. EUR von -1,8 Mio. EUR auf -1,5 Mio. EUR
- Verbesserung des operativen Finanzergebnisses v. a. durch Baufortschritte bei BOT-Projekten in Kunming und Xianning
- Auftragsbestand verdoppelte sich beinahe auf 264,5 Mio. EUR, dank unseres neuen, großen WtE-Projekts in Lanzhou, für das in Q4 2012 der Vertrag unterzeichnet wurde
- Bilanzsumme stieg um 3,3 % auf 207,4 Mio. EUR
- Eigenkapital stieg um 1,9 % auf 114,9 Mio. EUR

# Ergebnisverbesserung in Q1 dank BOT-Projekten



## Umsatzerlöse und Bruttoergebnis



■ Verbrennungsanlagen   
 ■ EPC-Projekte   
 ■ BOT-Projekte

## Erläuterungen

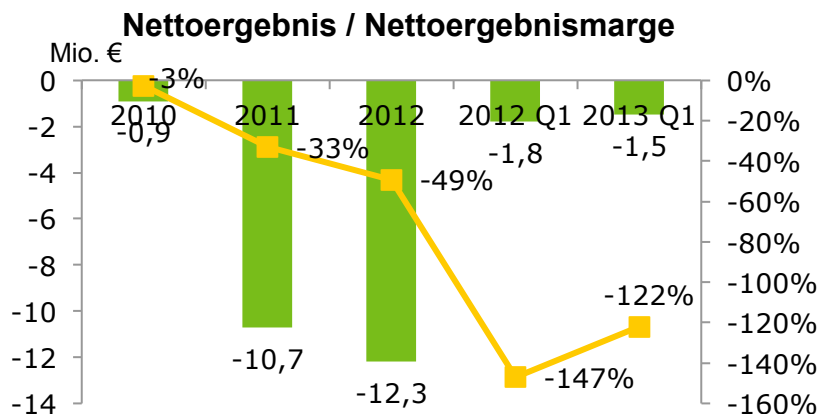
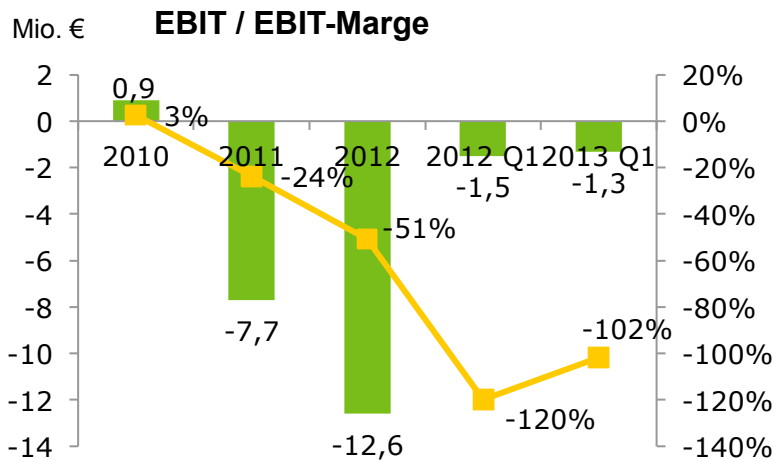
- Im 1. Quartal 2013 stiegen Umsatzerlöse um 2,4% auf 1,2 Mio. EUR
- EPC-Projekte machten im 1. Quartal 2013 0 % der gesamten Umsatzerlöse aus, BOT-Projekte 100 %
- Bruttoergebnis belief sich auf 0,2 Mio. EUR – ein Anstieg von 14,5 % zum Vorjahr
- Die Bruttoergebnismarge stieg auf 13 %

# Niedrige Ergebnismargen aufgrund angepasster Baukosten



## EBIT / Nettoergebnis

## Erläuterungen

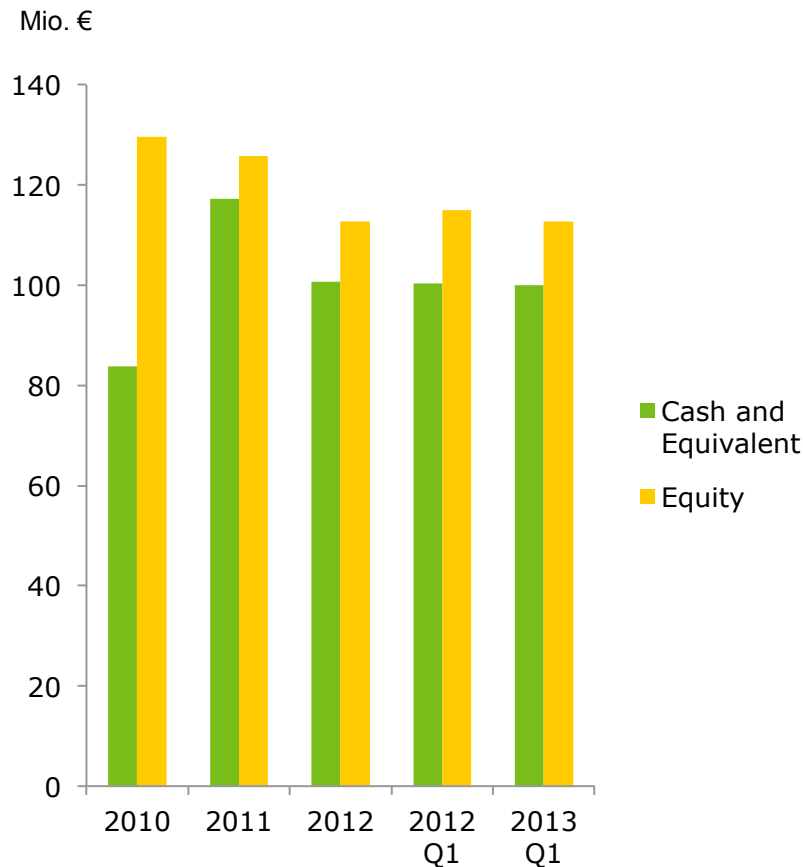


- EBIT stieg im 1. Quartal 2013 um 0,2 Mio. EUR auf -1,3 Mio. EUR
- EBIT-Marge verbesserte sich auf -102 % (Q1 2012: -120%)
- Nettoergebnis von -1,5 Mio. EUR im 1. Quartal 2013 (Q1 2012: -1,8 Mio. EUR)
- Nettoergebnismarge verbesserte sich auf -122 % (Q1 2012: -147%)

# Solide Liquiditätslage stellt künftige Flexibilität sicher



## Liquide Mittel und Eigenkapital



## Erläuterungen

- Zum 31. März 2013 beliefen sich die liquiden Mittel auf 100 Mio. EUR (-0,3 %)
- Net-Cash-Bestand betrug 43,7 Mio. EUR (nach Abzug von 56,3 Mio. EUR an Kreditverbindlichkeiten)
- Solide Liquiditätslage stellt Flexibilität für BOT-Investitionen und Kreditverhandlungen sicher
- Eigenkapital stieg um 1,9 % auf 114,9 Mio. EUR
- Cash je Aktie: 7,7 EUR (Netto-Cash je Aktie: 3,40 EUR)





1

**ZhongDe auf einen Blick**

2

**Chinas Waste-to-Energy-Markt**

3

**Finanzergebnisse 2012**

4

**Finanzergebnisse 1. Quartal 2013**

5

**Aktuelle Projekte**

6

**Strategie und Ausblick**

# Erwartete Fertigstellung von Waste-to-Energy-Projekten



BOT-Projekte	Zum 31. Dezember 2012 Grad der Fertigstellung	Erwartete Fertigstellung
Feicheng	Testbetrieb	-
Zhoukou (500 t)	88 %	Ende 2013
Kunming (700 t)	64 %	Ende 2013
Xianning (600 t)	73 %	Ende 2013

EPC-Projekte	Zum 31. Dezember 2012 Grad der Fertigstellung	Erwarteter Fertigstellung
Dingzhou (500 t)	17 %	Ende 2014
Zhucheng (600 t)	59 %	Ende 2013
Zhaodong	Vorbereitungsphase	
Shouguang	Vorbereitungsphase	

# Projekte in der Bauphase (Zhoukou BOT)





# Projekte in der Bauphase (Kunming BOT )



# Projekte in der Bauphase (Xianning BOT)





# Projekte in der Bauphase (Zhucheng EPC)





1

**ZhongDe auf einen Blick**

2

**Chinas Waste-to-Energy-Markt**

3

**Finanzergebnisse 2012**

4

**Finanzergebnisse 1. Quartal 2013**

5

**Aktuelle Projekte**

6

**Strategie und Ausblick**

# ZhongDe's strategische Meilensteine für Zukunftswachstum

---



- Fokus auf großen WtE-Projekten
  - Abschluss der Bauphase von drei BOT-Projekten (Zhoukou, Xianning und Kunming) im Jahr 2013
  - Unterzeichnung des Vertrags über das größte BOT-Projekt mit einer Kapazität von 3.000 Tonnen/Tag und einem Investitionsvolumen von 139 Mio. EUR im Oktober 2012
- Professionelles Projektmanagement
  - Stärkung des Projekt-Controlling-Systems mit Unterstützung einer deutschen Beratungsgesellschaft
  - Standardisierung zur Reduzierung des Risikos von Bauverzögerungen und des Risikos beim Betrieb von WtE-Anlagen
- Betrieb von BOT-Anlagen
  - Kapazitätsausweitung für Müllentsorgung und Stromerzeugung
  - Erhöhung der Cash-Zuflüsse



# Ausblick

---

- Vorteilhaftes wirtschaftliches Umfeld für umweltfreundliche Lösungen zur Müllentsorgung in China
- Steigende Nachfrage nach WtE-Anlagen in China und dem restlichen Asien aufgrund zunehmender Industrialisierung und Urbanisierung
- Fertigstellung von drei BOT-Projekten (Zhoukou, Xianning und Kunming) im Jahr 2013 und weitere Baufortschritte bei EPC-Projekten in Dingzhou und Zhucheng bis Ende 2013
- Abschluss der Vorbereitungsphase des Lanzhou-Projekts mit geplantem Baubeginn Ende 2013
- Geplanter Verkauf des Feicheng-Projekts und des Produktionsstandorts Miyun wird Liquidität und finanzielle Performance voraussichtlich verbessern
- Neben dem neuen Projektvertrag für „Lanzhou“ – dem größten WtE-BOT-Projekt in China – der im Oktober 2012 abgeschlossen wurde, hat ZhongDe im Juni 2013 einen weiteren neuen Vertrag über ein EPC-Projekt in Wuhai mit einer Kapazität von 1000 t/Tag abgeschlossen. Dies wird zu einem Anstieg des Auftragseingangs und Auftragsbestands im 2. Quartal 2013 führen.
- ZhongDe's Finanzergebnisse werden 2013 besser sein als die Ergebnisse in 2012



**Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!**

**Wir stehen nun für Ihre Fragen zur Verfügung...**

# Wichtiger Hinweis

---

Die ZhongDe Waste Technology AG hat diese Präsentation ausschließlich zur Verwendung durch die Unternehmensleitung erstellt. Sie dient lediglich der Information und ist nicht als Anlageempfehlung aufzufassen. Sie darf Dritten nicht durch die Empfänger zur Verfügung gestellt werden, weder in Kopie noch durch Weiterleitung oder auf eine andere Weise.

Die hierin enthaltenen Tatsachen und Informationen sind so aktuell wie nach vernünftigem Ermessen möglich und können in Zukunft Änderungen unterliegen. Weder die ZhongDe Waste Technology AG noch ihre Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder, leitenden Angestellten, Mitarbeiter, Berater oder sonstige Personen geben, weder ausdrücklich noch stillschweigend, eine Zusicherung oder Garantie im Hinblick auf die Richtigkeit oder Vollständigkeit der in dieser Präsentation enthaltenen Informationen. Weder die ZhongDe Waste Technology AG noch ihre Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder, leitenden Angestellten, Mitarbeiter, Berater oder sonstige Personen haften für Verluste, die sich unmittelbar oder mittelbar aus der Verwendung dieser Präsentation ergeben.

Obgleich mit der gebotenen Sorgfalt überprüft wurde, dass die hierin genannten Fakten den Tatsachen entsprechen und die hier zum Ausdruck gebrachten Meinungen eine faire und vernünftige Einschätzung widerspiegeln, stellt dieses Dokument naturgemäß eine selektive Auswahl dar. Es ist als Einführung und Überblick zur Geschäftstätigkeit von ZhongDe Waste Technology AG gedacht. Sämtliche in diesem Dokument veröffentlichten Meinungen sind freibleibend, und weder ZhongDe Waste noch sonstige Personen sind verpflichtet, die hier enthaltenen Informationen zu aktualisieren oder auf dem neuesten Stand zu halten. Ferner sind die in diesem Dokument erwähnten Institutionen, deren verbundene Unternehmen, Agenten, Direktoren, Partner oder Mitarbeiter befugt, als Auftraggeber oder Agent Käufe und/oder Verkäufe zu tätigen oder als Market Maker zu fungieren sowie Investmentbanking- oder sonstige Dienstleistungen anzubieten. Sofern Informationen oder Statistiken aus externen Quellen zitiert wurden, ist dies nicht so aufzufassen, als verbürgte sich die ZhongDe Waste Technology AG durch die Anwendung oder Übernahme dieser Informationen oder Statistiken für deren Richtigkeit.

Diese Präsentation enthält zukunftsbezogene Aussagen, die Risiken, Unwägbarkeiten und Vermutungen beinhalten. Diese Faktoren könnten dazu führen, dass die tatsächlichen Ergebnisse oder Ereignisse erheblich von den in zukunftsbezogenen Aussagen ausdrücklich oder implizit enthaltenen Angaben abweichen. Diese zukunftsbezogenen Aussagen sind Ausdruck der gegenwärtigen Erwartungen und Prognosen der ZhongDe Waste Technology AG im Hinblick auf zukünftige Entwicklungen. Sie sind entweder aus ihrem Zusammenhang ersichtlich oder durch Worte wie beispielsweise „Erwartung“ oder „Zielsetzung“ oder „Prognose“ und ähnliche Begriffe. Diese zukunftsbezogenen Aussagen werden aufgrund der aktuellen Kenntnislage und Annahmen getroffen. Verschiedene Faktoren können dazu führen, dass die tatsächlichen künftigen Ergebnisse, Leistungen oder Ereignisse erheblich von den in zukunftsbezogenen Aussagen gemachten Angaben abweichen. Es besteht keine Verpflichtung, zukunftsbezogene Aussagen zu aktualisieren. Die vorliegende Präsentation stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf von Aktien der ZhongDe Waste Technology AG dar. Das vorliegende Dokument beziehungsweise darin enthaltene Informationen sind auch nicht als Grundlage für einen Vertrag oder sonstige Zusagen oder im Zusammenhang mit solchen als Referenz zu nutzen.