ZhongDe Waste Technology AG

Ordentliche Hauptversammlung 2015

26. Juni 2015

Clean Technology for the Future

Agenda

1 Vorstellung der ZhongDe Gruppe

2 Aktuelle Projekte

3 Geschäftsergebnisse 2014

4 Ergebnisse Q1 2015

5 Marktumfeld & Ausblick

Vorstellung – ZhongDe's Geschäftsmodell

Entwicklung und Planung von Waste-to-Energy-Verfahrenslösungen

Machbarkeit & Entwicklung/Planung → **Bau- & Projektmanagement** → **After Sales & Services** → **Betrieb**

EPC* Projekte ("Schlüsselfertige Projekte")

BOT** und BOO*** Projekte

Machbarkeit & Entwicklung/Planung	Bau- & Projektmanagement	After Sales & Services	Betrieb
■ Analyse der Umweltbedingungen (z. B. Klima, Luftfeuchtigkeit) ■ Evaluierung der Abfallarten und ihrer Eigenschaften ■ Individuelle Anpassung der Waste-to-Energy-Anlage nach Kundenbedürfnissen (z.B. verfügbare Kapazität)	■ Generalunternehmer ■ Beschaffung von Teilen ■ Management der Sub-Unternehmen ■ Überprüfung der gekauften Anlagen und Materialien ■ Bau und Montage ■ Qualitätskontrolle ■ Zeit- und Budgetkontrolle ■ Auslieferung ■ Leistungstests	■ Ausbildung des Personals beim Kunden ■ Wartungs-Services ■ Ersatzteile ■ Reparaturleistungen	■ Bereitstellung von Waste-to-Energy-Leistungen (Generieren von Abfallentsorgungsgebühren) ■ Überwachung der Entsorgung schädlicher Abgase (d. h. Dioxine, saurer Gase und Stickoxide) ■ Verkauf von Energie (Strom, Dampf, Heißwasser) und Nebenprodukten (Ziegelsteine)
1-2 Monate	**2-24 Monate**	**Laufend**	**20-30 Jahre**

*** Design – Beschaffung – Konstruktion** ****Bauen – Betreiben – Übertragen** *****Bauen – Betreiben – Besitzen**

Sehr erfahrenes Management Team

Zefeng Chen, CEO

- Gründer und Hauptaktionär (50,8 %) des Unternehmens
- Über 17 Jahre Erfahrung in der Umweltschutzbranche
- Deputy Director der China National Association of Environmental Protection Industry (CAEPI)
- Mitglied des Volkskongresses der Provinz Fujian
- MBA an der Tsinghua University

William Jiuhua Wang, CFO

- Deputy General Finance Manager der Wanda Group, Chinas größter Gewerbeimmobiliengesellschaft
- CFO der Beijing Lining Sports Co. Ltd (an der Börse Hong Kong notiert)
- Leitende 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
- Leitende Management-Positionen bei der Deutsche Bank AG, Arthur Andersen und Esche Schümann Commichau

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
- Senior Partner und Head of International Services bei den Wirtschaftsprüfungsgesellschaften Grant Thornton Zhonghua und BDO Shanghai Zhonghua

Aktuelle Projekte

ZhongDe hat bemerkenswerte Fortschritte bei seinen aktuellen Waste-to-Energy-Projekten erzielt

BOT-Projekte	Grad der Fertigstellung zum 31. Dezember 2014	Erwartete Fertigstellung
Zhoukou (500T)	89,2 %	2015
Kunming (700T)	82,1 %	2016
Xianning (600T)	95,1 %	2015
Lanzhou (2.000 T)	18,1 %	2018

EPC-Projekte	Grad der Fertigstellung zum 31. Dezember 2014	Erwartete Fertigstellung
Dingzhou (600T)	47,0%	2015
Zhucheng (500T)	70,1%	2015
Wuhai (1.000T)	Vorbereitet für Baubeginn	2017

Im Bau befindliche Projekte (Zhoukou BOT)

Im Bau befindliche Projekte (Xianning BOT)

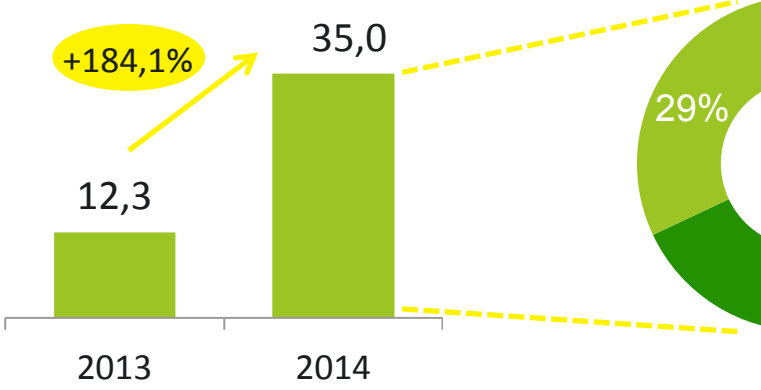
Im Bau befindliche Projekte (Dingzhou EPC)

Im Bau befindliche Projekte (Zhucheng EPC)

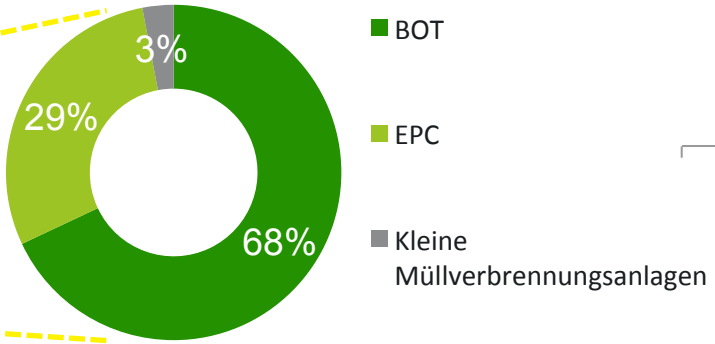
Geschäftsergebnisse 2014

Deutlicher Anstieg der Umsatzerlöse und des Bruttogewinns auf Grund von Projektfortschritten

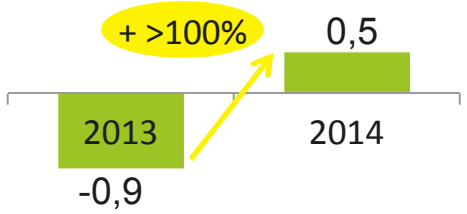
Umsatzerlöse (in Mio. EUR)



Segmentumsätze (2014)



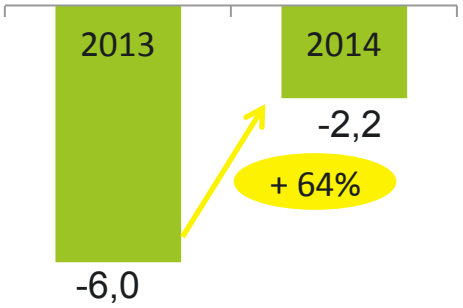
Bruttogewinn (in Mio. EUR)



- Erhebliche Umsatzsteigerung hauptsächlich auf Grund von Fortschritten bei dem Lanzhou- (19,0 Mio. EUR) und dem Dingzhou-Projekt (8,5 Mio. EUR)
- Anwendung der “Zero-Profit-Methode” bei den BOT-Projekten seit dem zweiten Quartal 2013 – mit einem Anteil von 68 Prozent weiterhin größter Umsatztreiber des Konzerns
- Herstellungskosten stiegen um 162 %
- Bruttogewinnsteigerung kleiner als das Umsatzwachstum

Deutlich verbessertes operatives Ergebnis, jedoch durch Sondereffekte beeinflusst

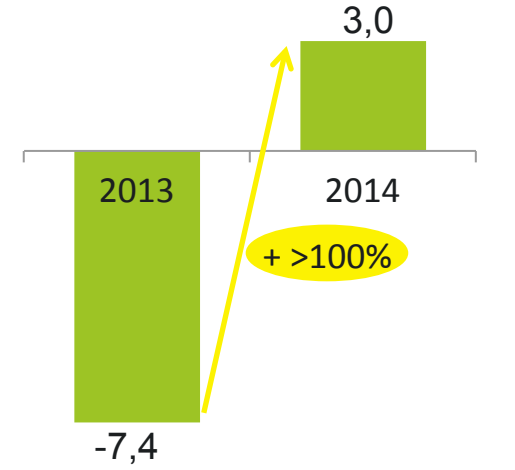
Bereinigtes EBITDA (in Mio. EUR)



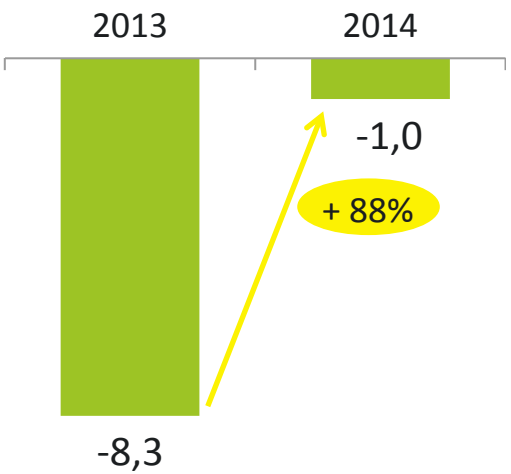
- Überleitung von EBITDA bereinigt ➡ EBITDA ➡ EBIT:

in TEUR	2014	2013	Veränderung
EBITDA bereinigt	-2.181	-6.026	64%
Erlös Verkauf von Konzerngesellschaften	0	10.302	-100%
EBITDA	-2.181	4.276	<-100%
Abschreibung auf Sachanlagen und Verbrauch von Landnutzungsrechten	147	317	-54%
Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte	37	28	32%
Wertaufholung/ Wertminderung	-5.360	11.368	<-100%
EBIT	2.995	-7.437	>100%

EBIT (in Mio. EUR)



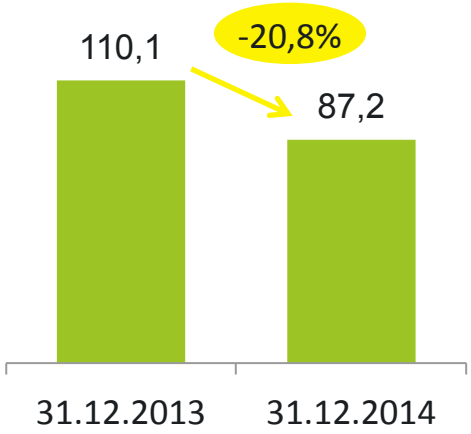
Nettoergebnis (in Mio. EUR)



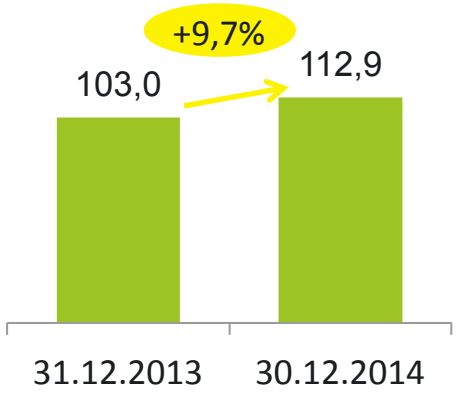
- Gestiegene Finanzierungskosten auf Grund von Bankkrediten für den Bau der Projekte und gestiegene Steuer-aufwendungen führten zu einem Nettoverlust.

Gute Liquiditätslage und Eigenkapitalquote sichern Flexibilität für zukünftige Investitionen

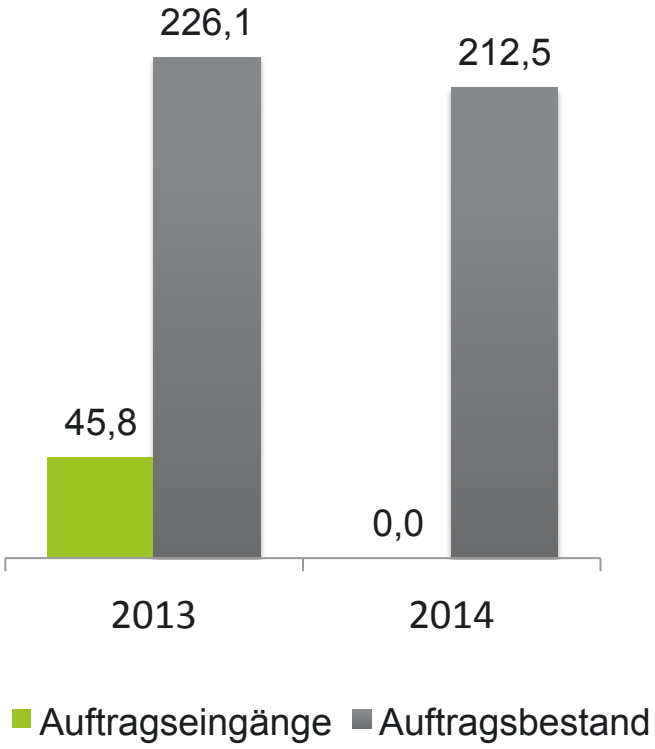
Liquide Mittel (in Mio. EUR)



Eigenkapital (in Mio. EUR)



Auftragslage (in Mio. EUR)

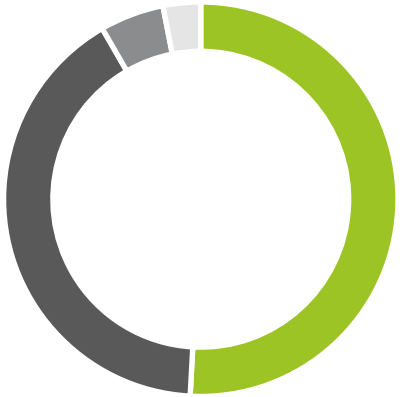


Die ZhongDe-Aktie konnte sich dem negativen Umfeld in ihrer Peer Group nicht entziehen

Entwicklung des Aktienkurses (Jan. 2014 – Apr. 2015)

XETRA Schlusskurse vom 10. April 2015.

Aktionärsstruktur (zum 29. Apr. 2015)



- Zefeng Chen (50,86 %)
- Streubesitz (40,81 %)
- Jun Ma (5,25 %)

Q1 2015 Ergebnisse

Solider Start in das Geschäftsjahr 2015

- Umsatzerlöse stiegen im Jahresvergleich deutlich von 1,1 Mio. EUR auf 5,6 Mio. EUR
  - Getrieben durch Umsatzrealisierung aus den BOT-Projekten (88 %) und den EPC-Projekten (12 %) entsprechend ihres Fertigstellungsgrades
- Das EBIT verbesserte sich um etwa 30 % auf -1,0 Mio. EUR (Q1 2014: -1,4 Mio. EUR)
  - Auf Grund der Anwendung der „Zero-Profit-Methode“ sind die Gewinne aus den BOT-Projekten hier nicht widergespiegelt
- Leicht verbessertes Nettoergebnis von -2,2 Mio. EUR (Q1 2014: -2,3 Mio. EUR)
  - Höhere Steuerbelastung auf Grund von zu versteuernden Erträgen durch Fremdwährungsgewinne
- Solide Cash-Position in Höhe von 90,5 Mio. EUR (zum 31. Dez. 2014: 87,2 Mio. EUR)

Marktumfeld & Ausblick

Positives Marktumfeld und starke politische Unterstützung für die Waste-to-Energy-Industrie

Im Juli 2014 veröffentlichte die „Chinese National Development and Reform Commission“ ein Programm zur Förderung von kohlenstoffarmen Industrien:

- 34 verschiedene kohlenstoffarme Technologien, darunter auch WTE-Technologien
- Investitionen in Höhe von 26 Mrd. RMB in WTE-Technologien (Platz 3 aller Technologien)
- Ziele:
  - Entsorgung von 30 % aller kommunalen Abfälle durch Waste-to-Energy-Technologien in den nächsten 5 Jahren
  - Tägliche Verarbeitungskapazität von 100.000 Tonnen oder mehr
  - Reduktion des Kohlenstoff-Ausstoßes soll 7,65 Mio. Tonnen Kohlendioxid pro Jahr entsprechen
- Bis Ende 2015 werden über 300 Waste-to-Energy-Anlagen mit einer täglichen Kapazität von 300.000 Tonnen erwartet
- Prognostiziertes Marktvolumen für die Waste-to-Energy-Industrie in China: RMB 200 Mrd. RMB

Strategischer und Finanzausblick

Strategische Meilensteine

- Fokus auf die Verbesserung der Kapazitäten im Projektmanagement für große Waste-to-Energy-Projekte
- Erwartete Projektfertigstellung für 2015:
  - 2 BOT Projekte: Zhoukou, Xianning
  - 2 EPC Projekte: Dingzhou, Zhucheng
- Zuversichtlich 2015 neue Verträge abzuschließen und dem schärferen Wettbewerb zu begegnen
- Den Fokus auf EPC-Projekte stärken, da dort Gewinne schneller generiert werden können

Prognose 2015

- Das Geschäftsjahr 2015 bleibt eine Übergangsphase
- Zügiges Umsatz- und Bruttogewinnwachstum sowie verbesserte operative Ergebnisse die zu einem positiven Nettoergebnis führen
- Alle Prognosen beinhalten Unsicherheiten in Bezug auf Projektverzögerungen auf Grund von externen und internen Faktoren, die schwierig vorauszusehen sind

Vielen Dank für ihre Aufmerksamkeit!

Clean Technology for the Future

Finanzkalender 2015 / Investor Relations Kontakt

IR-Veranstaltungen 2015*

28. August	Veröffentlichung Halbjahresbericht
23.-25. November	Eigenkapitalforum, Frankfurt am Main
27. November	Veröffentlichung Q3/9M-Zwischenbericht

* Alle Termine sind vorläufig und Änderungen vorbehalten.

IR-Kontakt

ZhongDe Waste Technology AG
William Wang (CFO)

Email: william.jw@zhongdetech.com

Kirchhoff Consult AG
Nicole Schüttforth, Senior Consultant
T.: +49 40 60 91 86 0
F.: +49 40 60 91 86 60
Email: nicole.schuettforth@kirchhoff.de

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.