

ZhongDe Waste Technology AG



Ordentliche Hauptversammlung 2011

28. Juni 2011

➔ Sichere Abfallaufbereitungslösungen ... für nachfolgende Generationen

Inhalt

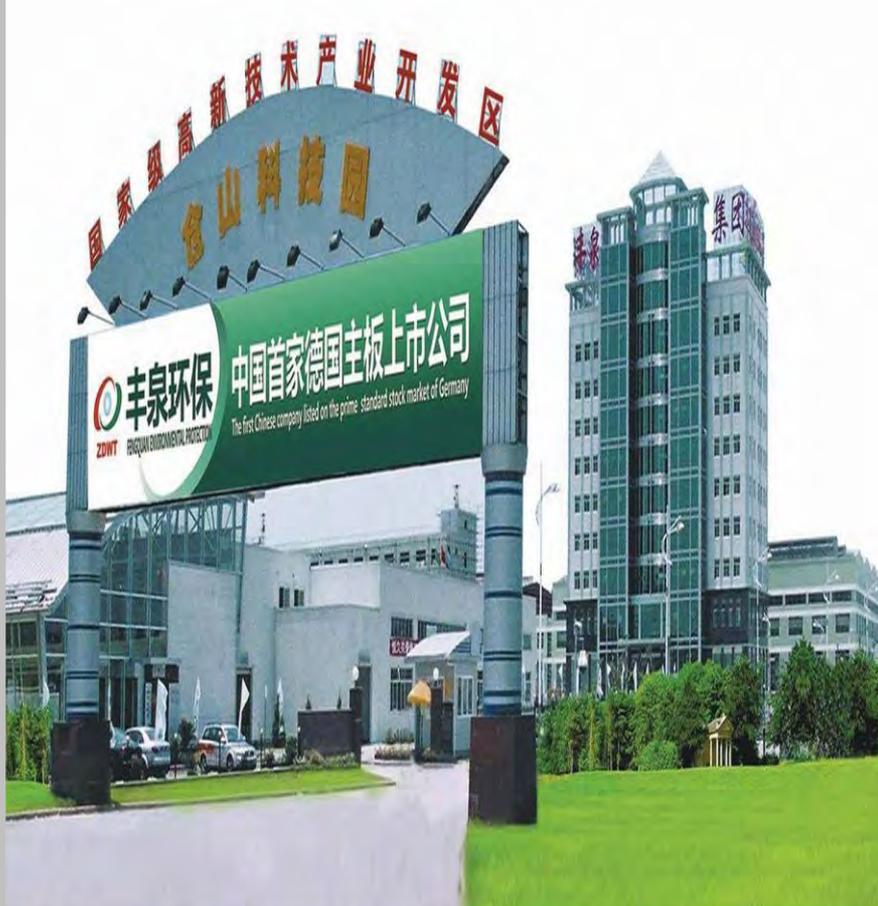


 Zefeng Chen (Vorsitzender & CEO)

 William Wang (Executive Director & CFO)



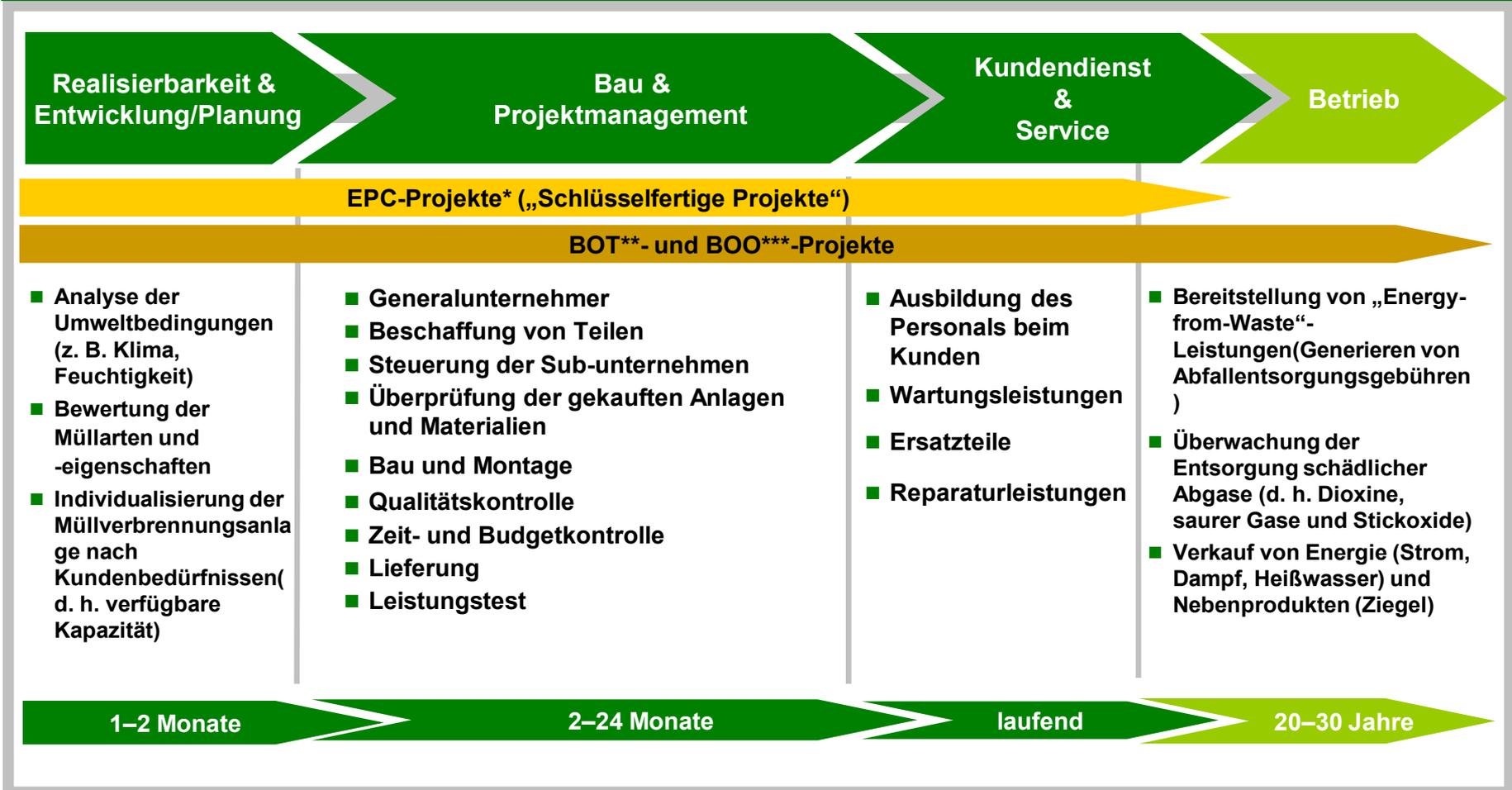
Unternehmensüberblick



- Gründung & Stammkapital: 1996, 13 Millionen Aktien
- Eigentümer: Herr Chen (50,8 %) + internationale Investoren
- Fokus auf dem chinesischen "Energy-from-Waste-Markt" (EfW-Markt = Energieerzeugung aus Müll)
- Die ZhongDe Waste Technology AG entwirft, baut, investiert in und betreibt EfW-Werke, die Strom aus der Aufbereitung von Hausmüll von Gemeinden und Industrieabfällen produziert (einschließlich Sondermüll)
- Kerngeschäft: BOT- und EPC-Energy-from-Waste-Projekte
- Börsengang: 2007 im deutschen Prime Standard „ZEF“
- Website: www.zhongde-ag.de
- Standorte: Frankfurt (Hauptsitz)
Peking (Hauptsitz in China)
Fuzhou (Produktion)

Geschäftsmodell

Entwicklung und Planung von Prozesslösungen zur Energiegewinnung aus Abfall



* Design – Beschaffung – Konstruktion

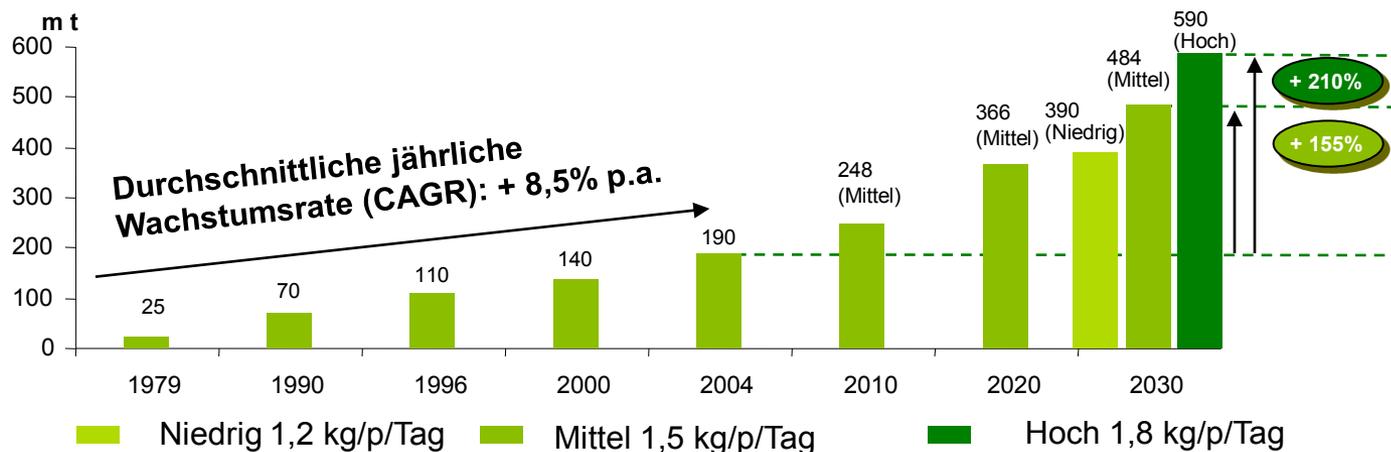
** Bauen – Betreiben – Übertragen *** Bauen – Betreiben – Besitzen



Der chinesische “Energy-from-Waste”-Sektor



Wachstum bei der Erzeugung von Kommunalabfällen in China



CAGR-Szenarien:

- Hoch: + 4,5%
- Mittel: + 3,6%
- Niedrig: + 2,8%

Quelle: Weltbank, 2005, SEPA

➔ China überholt die USA als weltgrößter Erzeuger von Haushaltsabfällen mit einer unübertroffenen Wachstumsrate

Der chinesische “Energy-from-Waste”-Sektor



Treibende Faktoren:

- 📍 Land mit der größten Bevölkerung und begrenzten Landressourcen
- 📍 Urbanisierung: Stadtbewohner erzeugen zwei- bis dreimal mehr Müll als Landbewohner
- 📍 Wachstum der Stadtbevölkerung: Von 35 % heute auf 50 % in 2020
- 📍 Wachsender Wohlstand und höheres Durchschnittseinkommen
- 📍 Wachstum der Müllabholungsraten von 30 % per heute auf 60–70 % (Korea 66 %, Taiwan 55 %)

Der chinesische “Energy-from-Waste”-Sektor



Müllkippen



- Vorherrschende Entsorgungsmethode in China
- Risiko von Durchsickern und Entweichen giftiger Gase
- Keine gefahrenfreie Entsorgung

Mülldeponien

Energiegewinnung aus-Abfall



- Geringere räumliche Anforderungen
- Geringe Umweltbeeinträchtigungen
- Nebenprodukte: Strom / heißes Wasser / Dampf / Ziegel
- Hauptelemente einer integrierten Abfallmanagementlösung in China



Während des 11. Fünfjahres-Planungszeitraums erreichten die Investitionen für die Entsorgung von Feststoffabfall RMB 210 Milliarden und hatten eine durchschnittliche Jahreswachstumsrate von 18,5 %. Die chinesische Akademie für Umweltplanung schätzte, dass während des 12. Fünfjahres-Planungszeitraums die Investitionen für die Feststoffabfallbranche RMB 800 Milliarden erreichen werden, das Vierfache des 11. Fünfjahres-Planungszeitraums .

Anreize aus der Politik



Einsatz des Staatsrates für die Entsorgung von Haushaltsmüll: Unterstützung der „Energy-from-Waste“-Branche

Am 23. März 2011 hatte Premierminister Wen Jiabao den Vorsitz bei der Routinezusammenkunft des Staatsrates und versprach der Müllentsorgungsbranche entsprechende Anreize zur Stimulierung der Müllaufbereitung. 2015 wird der Anteil des einer Entgiftung unterzogenen Haushaltsmülls in China mehr als 80 % erreichen. In 50 % der Stadtgemeinden sollte vorher die Trennung und Behandlung von Küchenabfällen durchgeführt werden. Die Zusammenkunft beschloss folgende politische und andere Maßnahmen:

- Praktische Kontrolle der Erzeugung von Haushaltsmüll
- Kapazitätsausweitung für die Aufbereitung von Haushaltsmüll
- Verbesserung der Überwachung und Verwaltung der Aufbereitung von Haushaltsmüll
- Verstärkung der Anreizpolitik



Rundbrief des Staatsrates zur Zustimmung zu den Meinungen für eine weitere Verstärkung der Aufbereitung von Haushaltsmüll – 19. April 2011

Stärkung der politischen Unterstützung:

- Strikte Umsetzung und ständige Verbesserungen der Steuervorteile für die Aufbereitung von Haushaltsmüll
- Beschleunigung des Untersuchungs- und Genehmigungsprozesses von Müllaufbereitungsanlagen, wie zum Beispiel Grundstücksauswahl, Bewertung der Umwelteinflüsse und Machbarkeitsstudie
- Energiegewinnung aus Müll als bevorzugter Weg der Müllaufbereitung in Städten mit einer hohen Bevölkerungsdichte
- Förderung des Abgabensystems für die Aufbereitung von Haushaltsmüll
- Bevorzugter Bau von Müllaufbereitungsanlagen für Haushaltsmüll beim Bau neuer Städte und der Altstadt-Rekonstruktion
- Verstärkte Unterstützung für Technologieforschung hinsichtlich der Aufbereitung von Haushaltsmüll, wie zum Beispiel sauberer Verbrennung, Kontrolle des Dioxinausstoßes, Entgiftung von Flugasche usw.
- Umsetzung von Nachwuchsförderung. Einrichtung von entsprechenden Studiengängen zur Müllaufbereitung in Hochschulen und Universitäten



Strategischer Fokus

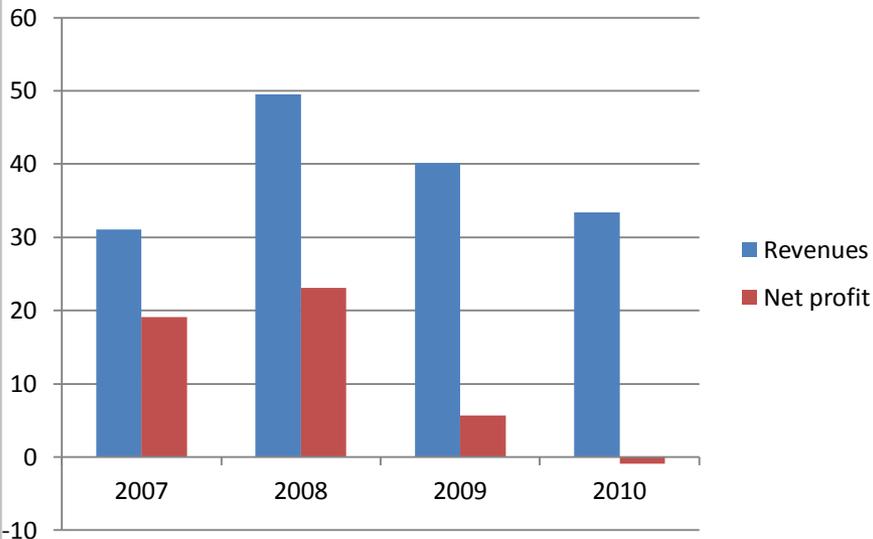
- Großprojekte im Bereich “Energy-from-Waste” (BOT, EPC, Herstellung von Hauptkomponenten)
- Standardisierung
- Internationalisierung
- Professionalisierung



Umsatzerlöse und Nettoergebnis



Umsatzerlöse und Nettoergebnis



in Mio. EUR	2007	2008	2009	2010
Umsatzerlöse	31,1	49,5	40,2	33,4
Wachstumsrate	63,7%	59,2%	-18,8%	-16,9%
EBIT	18,6	21,3	8,0	0,9
EBIT-Marge	60,0%	43%	20,0%	3%
Nettoergebnis	19,1	23,1	5,7	-0,9
Nettoergebnis-marge	61,0%	47,0%	14,2%	-3%

Erläuterungen

Leichter Nettoverlust im Jahr 2010 ggü. 2009

- Umsatzerlöse fielen um 16.9% auf 33.4 Mio. EUR
- EBIT sank um 88.5% auf 0.9 Mio. EUR
- Nettoverlust von 0.9 Mio. EUR

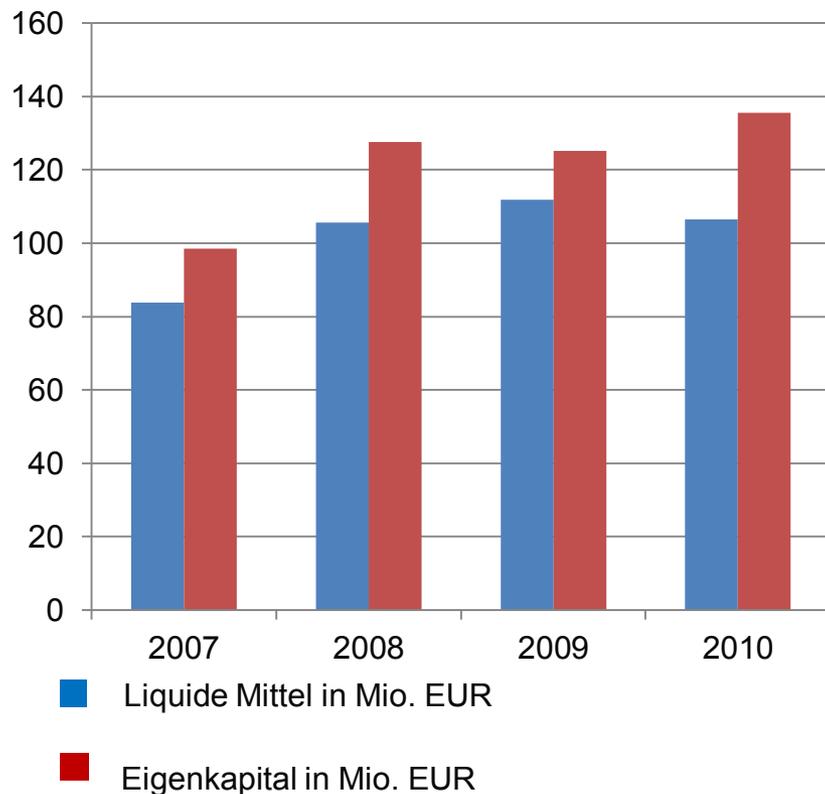
Hintergrund

- Verzögerung des Baufortschritts aufgrund verspäteter Genehmigung der lokalen Behörden
- Besorgnis in der Öffentlichkeit bezüglich der Sicherheit von EfW-Anlagen
- 2009 & 2010 Übergangsphase geprägt durch Wechsel zu EfW-Großprojekten

Starke Entwicklung der Liquidität und des Eigenkapital



Liquide Mittel und Eigenkapital



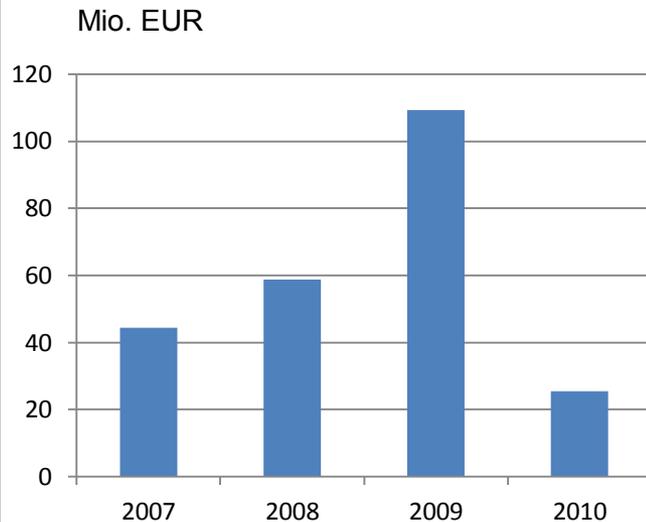
Erläuterungen

- Der Auftragsbestand stieg 2010 um 4,4 % auf 157,8 Mio. EUR, im Vergleich zu 151,2 Mio. EUR im Jahr 2009
- Die starke Liquiditätsposition sichert Flexibilität im Hinblick auf BOT-Investitionen und die Verhandlung von Bankdarlehen
- Das Eigenkapital erhöhte sich ggü. 2009 um 8,4 % auf 135,6 Mio. EUR
- 8,2 EUR Liquidität je Aktie

Starke Auftragslage

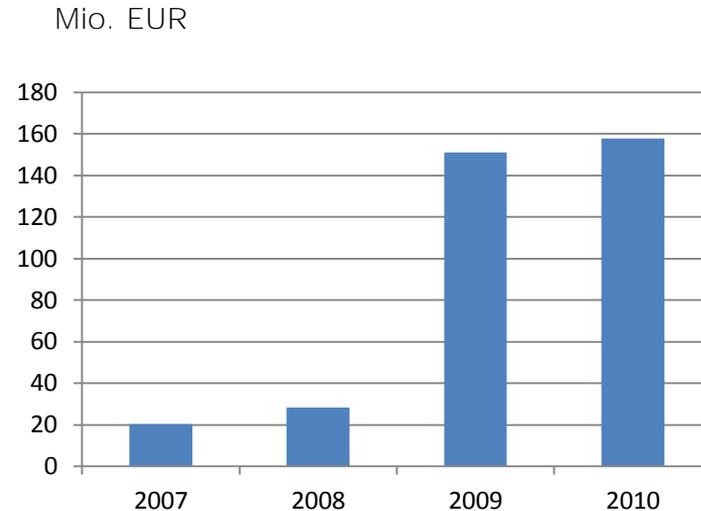


Auftragseingang



- Der Auftragseingang ging, ausgehend von 109,3 Mio. EUR im Jahr 2009, um 76,7 % auf 25,4 Mio. EUR zurück.

Auftragsbestand



- Der Auftragsbestand stieg 2010 um 4,4 % auf 157,8 Mio. EUR, im Vergleich zu 151,2 Mio. EUR im Jahr 2009.

Finanzielle Höhepunkte 2010

- Die Umsatzerlöse gingen ggü. dem Vorjahr um 17,0 % auf 33,4 Mio. EUR zurück
- Das Bruttoergebnis belief sich auf 7,4 Mio. EUR
- Das Nettoergebnis erreichte -0,9 Mio. EUR
- Der Auftragseingang ging auf 25,4 Mio. EUR zurück
- Der Auftragsbestand stieg um 4,4 % auf 157,8 Mio. EUR
- Die Bilanzsumme wuchs um 18,6 % auf 168,6 Mio. EUR
- Das Eigenkapital stieg um 8,4 % auf 135,6 Mio. EUR an
- Mit 106,5 Mio. EUR besaß ZhongDe eine starke Liquidität

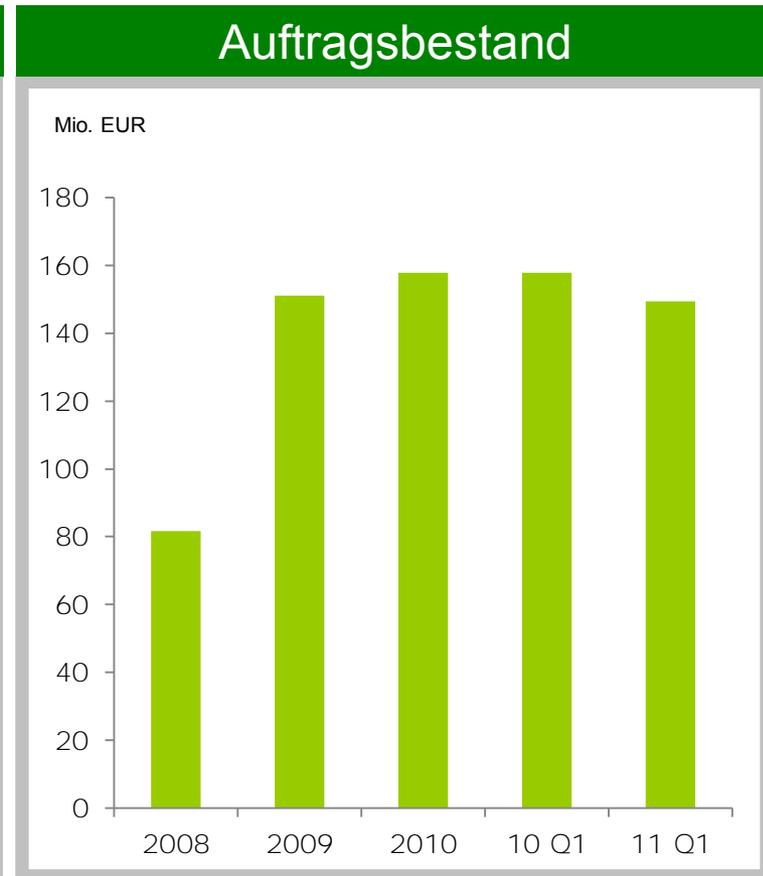
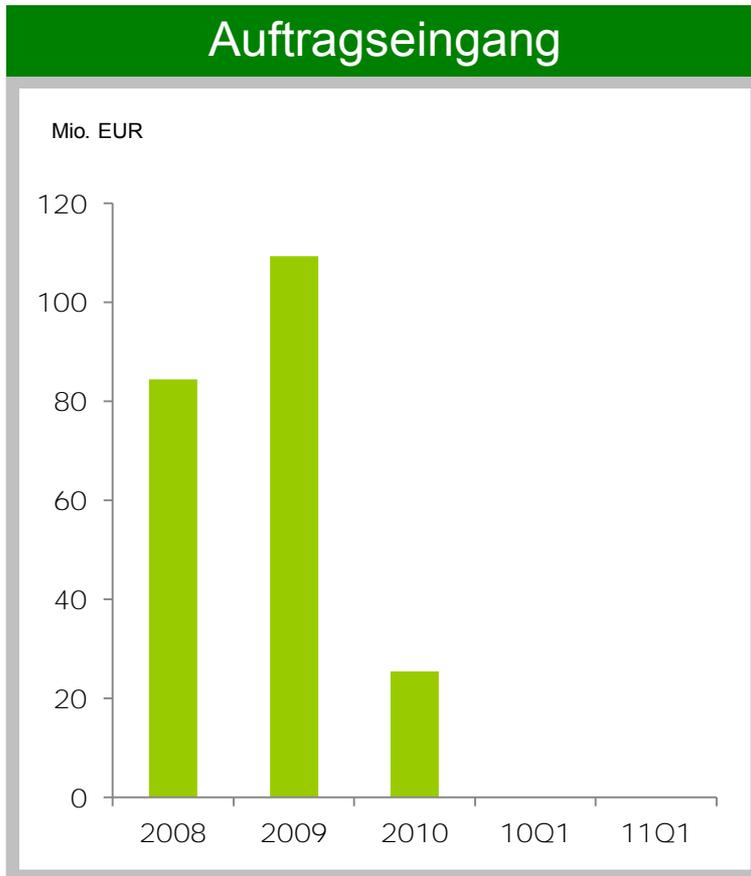


Finanzielle Höhepunkte 1. Quartal 2011



- **Die Umsatzerlöse gingen von 3,7 Mio. EUR auf 2,4 Mio. EUR zurück**
- **Die Bruttoergebnismarge legte von 13 % auf 23 % zu**
- **Das Bruttoergebnis blieb mit 0,5 Mio. EUR auf demselben Niveau wie im 1. Quartal 2010**
- **Das Nettoergebnis stieg um 0,6 Mio. EUR von -2,0 Mio. EUR auf 1,4 Mio. EUR**
- **Das Ergebnis je Aktie erhöhte sich um 0,05 EUR von -0,16 EUR auf -0,11 EUR**

Starke Auftragslage



Großprojekte für die Energiegewinnung aus Abfall

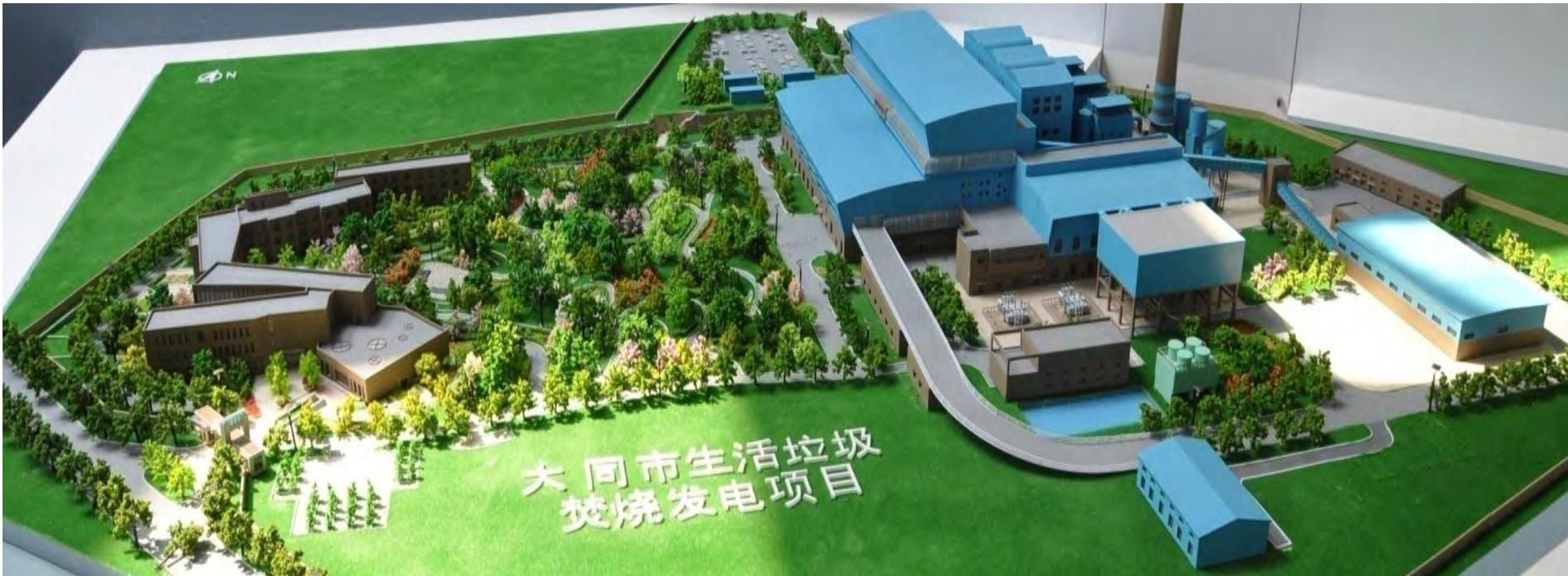


EPC-Projekte	Grad der Fertigstellung (Percentage-of-Completion) zum 31. März 2011	Erwartete Zeit bis zur Fertigstellung
Dingzhou	12%	Ende 2012
Zhucheng	34%	Ende 2011
Zhaodong	Erste Vorbereitungsphase	Ende 2013
Shouguang	Erste Vorbereitungsphase	Ende 2013

BOT-Projekte	Grad der Fertigstellung zum 31. März 2011	Erwartete Zeit bis zur Fertigstellung
Feicheng	Testbetrieb	-
Zhoukou	60%	Ende 2011
Kunming	18 %	Ende 2012
Xianning	13%	Ende 2012



Vorzeiganlage eines „Grünen Werks“ in China



Das Projekt Datong dient als Referenz und Beispiel für den Umweltschutz in China

- Jeder Umweltindex hat den nationalen Standard erreicht, einige Indizes haben europäischen Standard erreicht
- Die Anlage wird von vielen Vertretern der Zentralregierung und örtlicher Behörden, Kunden und Kooperationspartnern aus dem In- und Ausland besucht

Projekt Datong



Report bei NEWS BROADCAST und 45-minütiger Sonderbericht bei NEWS PROBE, der CCTV-NACHRICHTENSENDUNG



Projekt Feicheng



Projekte in der Bauphase (BOT Zhoukou)



Projekte in der Bauphase (BOT Zhoukou)

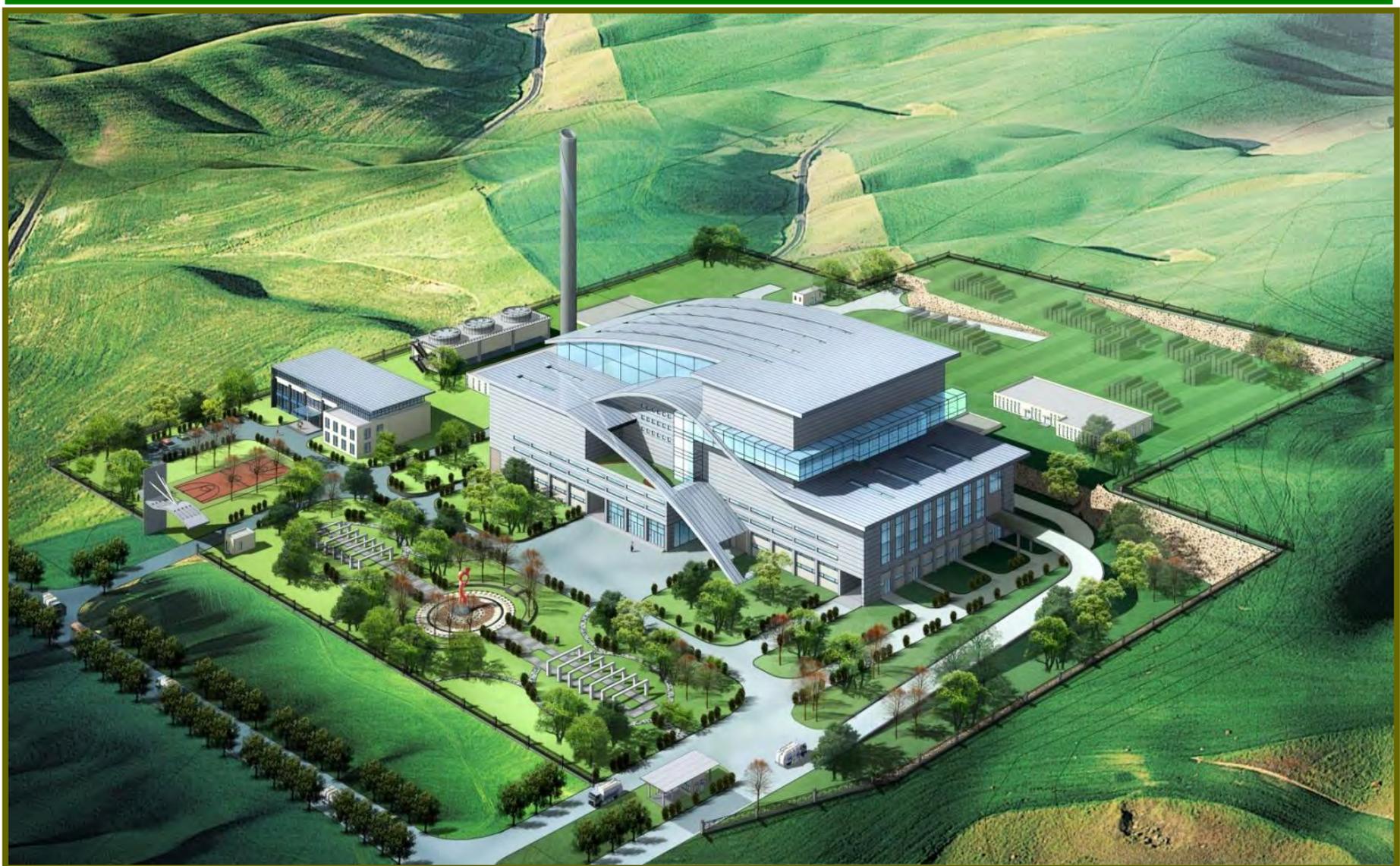


周口市丰泉垃圾无害化处理中心

Projekte in der Bauphase (BOT Kunming)



Projekte in der Bauphase (BOT Kunming)



Projekte in der Bauphase (BOT Xianning)



Projekte in der Bauphase (BOT Xianning)



咸宁市丰泉垃圾焚烧发电厂鸟瞰图



Projekte in der Bauphase (EPC Zhucheng)



Projekte in der Bauphase (EPC Zhucheng)



Projekte in der Bauphase (EPC Dingzhou)



Projekte in der Bauphase (EPC Dingzhou)



Erwartete Fertigstellung der „Energy-from-Waste“-Projekte



EPC-Projekte	Grad der Fertigstellung zum 31. März 2011	Erwarteter Fertigstellungstermin
Dingzhou	12%	Ende 2012
Zhucheng	34%	Ende 2011
Zhaodong	Erste Vorbereitungsphase	Ende 2013
Shouguang	Erste Vorbereitungsphase	Ende 2013

BOT-Projekte	Grad der Fertigstellung zum 31. März 2011	Erwarteter Fertigstellungstermin
Feicheng	Testbetrieb	-
Zhoukou	60%	Ende 2011
Kunming	18 %	Ende 2012
Xianning	13 %	Ende 2012

Mission Statement: Clean Technology for the Future



中德环保
ZHONGDE WASTE TECHNOLOGY



Ausblick und Investment Highlights

- Hohes Wachstumspotenzial für die „Energy-from-Waste“- Industrie im In- und Ausland, insbesondere getrieben durch die starke Förderpolitik, die am 19. April 2011 vom chinesischen Staatsrat verkündet wurde
- Nahtloser strategischer Wandel und Fortschritt in der Standardisierung
- Standardmarge für das Bruttoergebnis der EPC- und BOT-Projekte (Bauphase): 25 %
- Gesteigerte Kompetenz durch technisches Know-how und professionelles Management
- Umsatz- und Gewinnwachstum durch starke Liquiditäts- und Auftragslage gesichert
- Leitlinie: Gegenüber dem Vorjahr höhere Umsätze und Gewinne in 2011 als im Jahr 2010

Disclaimer



Die ZhongDe Waste Technology AG hat diese Präsentation ausschließlich zur Verwendung für 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.