



ZhongDe Waste Technology AG

Ordentliche Hauptversammlung 2014

Frankfurt am Main, 26. Juni 2014



modern waste management



1

Vorstellung der ZhongDe Gruppe

2

Chinas Waste-to-Energy-Markt

3

Geschäftsergebnisse 2013

4

Geschäftsergebnisse 1. Quartal 2014 und
Analyse Aktienkursentwicklung

5

Aktuelle Projekte

6

Strategie & Ausblick



1

Vorstellung der ZhongDe Gruppe

ZhongDe auf einen Blick



Eckdaten

- 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)

Projektreferenzen

Xianning,
BOT



Zhoukou,
BOT

Kunming,
BOT



Zhucheng,
EPC

Sehr 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 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



Mr. Gerrit Kaufhold // Aufsichtsratsvorsitzender



- Wirtschaftsprüfer und Steuerberater
- Seit 2005 bei Dr. Schmitz & Partner / HRG Hansische Revisions-Gesellschaft mbH, Hamburg; davor leitende Managementpositionen bei der Deutsche Bank AG, 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

Mr. 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

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)



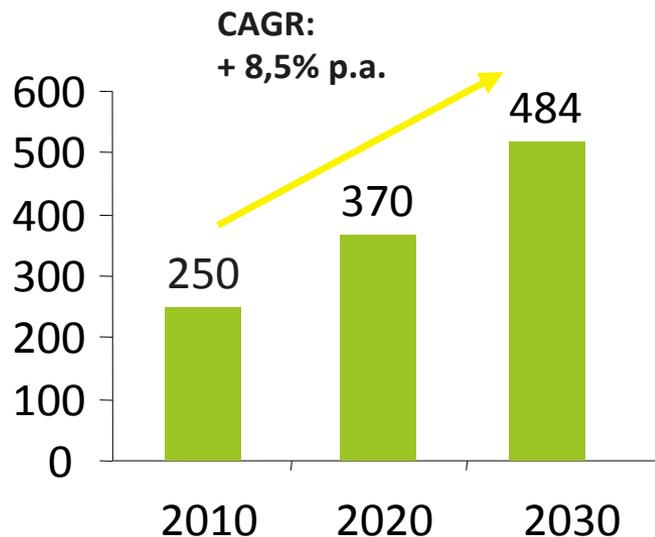
2

Chinas Waste-to-Energy-Markt

Der chinesische Waste-to-Energy-Markt wächst rasant



Wachstum der Erzeugung von Hausmüll in China (in Mio. t)



- China hat die USA als weltgrößter Erzeuger von Hausmüll mit einer beispiellosen Wachstumsrate überholt.
- Wachstumstreiber:
 - Riesige Bevölkerung und begrenzte Bodenressourcen
 - Urbanisierung
 - Zum Ende des Jahres 2013 lebten 53.4 % der chinesischen 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 zukünftige 60-70 % erwartet (2023), (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.



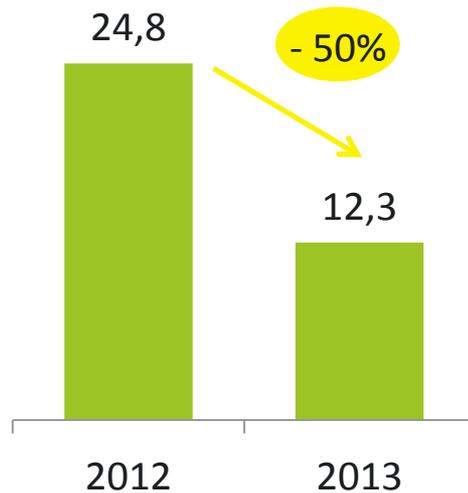
3

Geschäftsergebnisse 2013

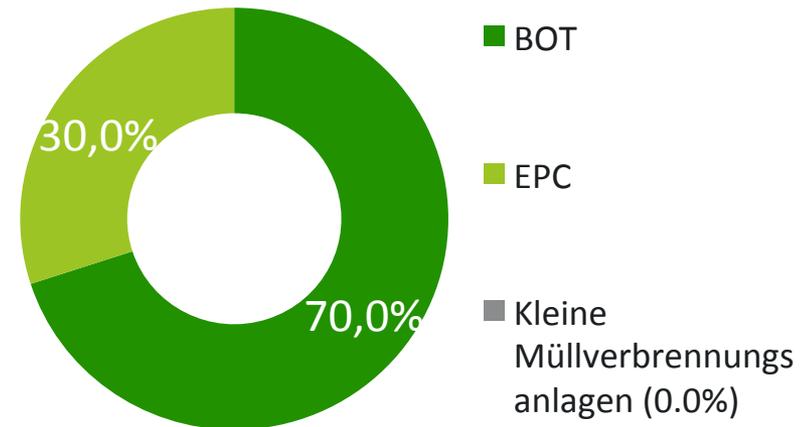
Umsatz wurde negativ von Projektverzögerungen und neuen Rechnungslegungsstandards beeinflusst



Umsatzerlöse (in Mio. EUR)



Segmentumsätze

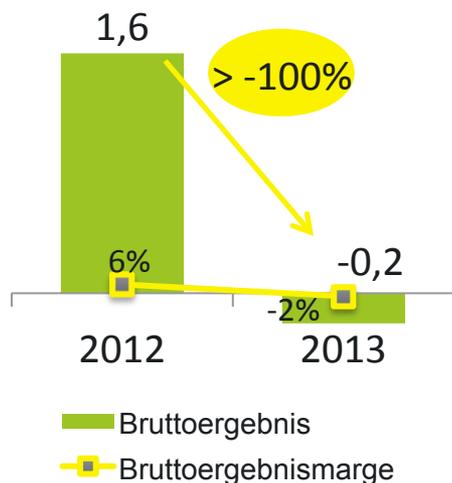


- Im Jahr 2013 verringerten sich die Umsatzerlöse um 50% auf € 12,3 Mio. (2012: € 24,8 Mio.)
- 2013 entfielen 30% der Umsatzerlöse auf EPC Projekte, 70% auf BOT Projekte; davon wurden € 12,2 Mio. nach der PoC-Methode verbucht
- Die Anwendung der „Zero-Profit-Methode“ seit dem zweiten Quartal 2013 führte zu einem Umsatzrückgang von € 1,5 Mio.
- Zwei BOT-Projekte (Kunming und Xianning) kamen langsamer voran als geplant, zudem wurde der Bauprozess zweier EPC Projekte (Zhucheng und Dingzhou) unterbrochen

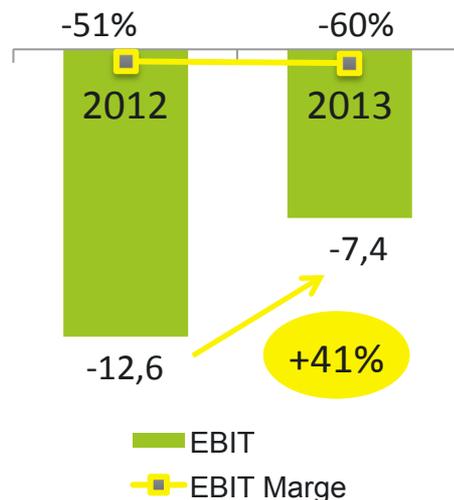
Positiver Einmaleffekt durch Verkauf von „Beijing Miyun“ führte zu höherem EBIT und Nettoergebnis



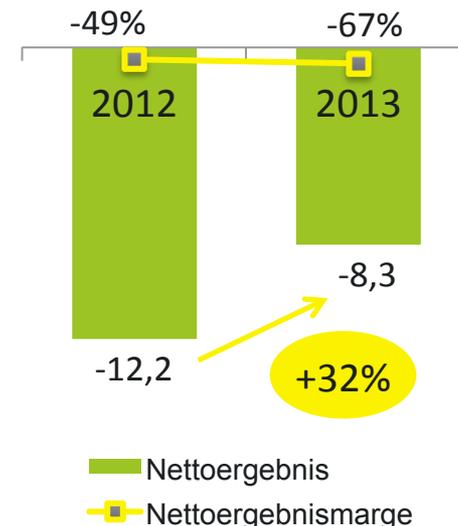
Bruttoergebnis (in Mio. EUR)



EBIT (in Mio. EUR)



Nettoergebnis (in Mio. EUR)

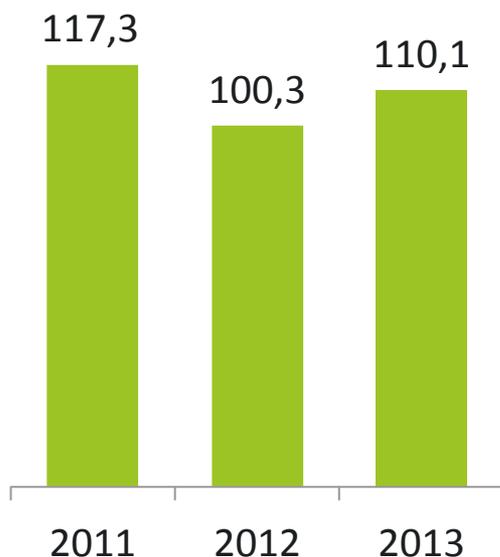


- Das Bruttoergebnis fiel auf € -0,21 Mio. (2012: € 1,58 Mio.) wesentlich bedingt durch einen Anstieg der prognostizierten Projektgesamtkosten im Vergleich zum Vorjahr; dies führte zu einem Rückgang der Bruttoergebnismargen
- EBIT verbesserte sich auf € -7,4 Mio. (2012: € -12,6 Mio.) hauptsächlich auf Grund des positiven Einmaleffekts durch den erfolgreichen Verkauf der Beijing Miyun Produktionsanlage von insgesamt € 10,3 Mio.
- Das Nettoergebnis verbesserte sich demnach auf € -8,3 Mio. (2012: € -12,2 Mio.)

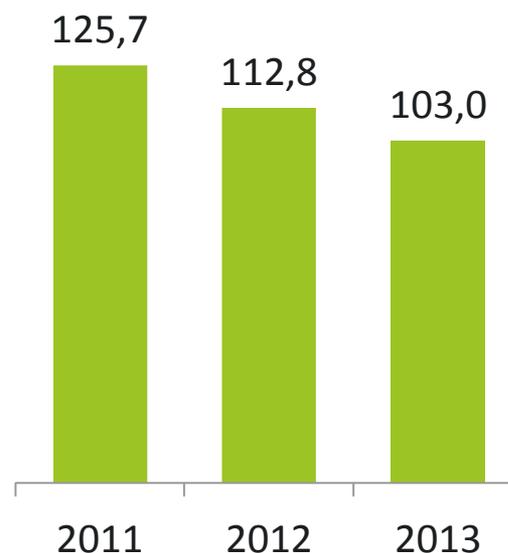
Solide Liquiditätslage sowie gute Eigenkapitalquote stellt künftige Flexibilität sicher



Liquide Mittel (in Mio. EUR)



Eigenkapital (in Mio. EUR)

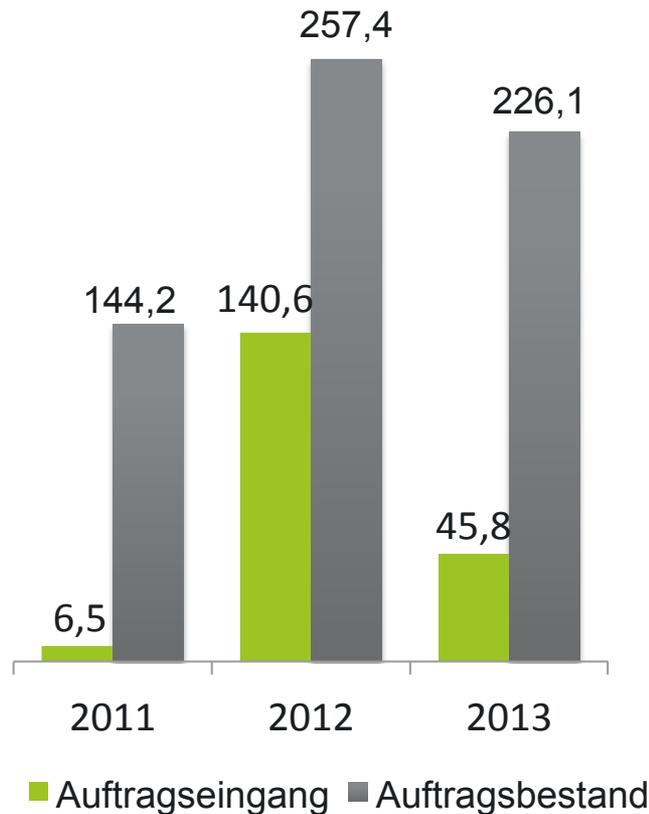


- Zum 31. Dezember 2013 stiegen die liquiden Mittel auf € 110,1 Mio. (2012: € 100,3 Mio.)
- Net-Cash-Bestand betrug € 37,1 Mio. (nach Abzug von € 73,0 Mio. an Kreditverbindlichkeiten)
- Solide Liquiditätslage stellt Flexibilität für BOT-Investitionen und Kreditverhandlungen sicher
- Eigenkapital sank um 2,4 % auf € 103,0 Mio.
- Cash je Aktie: € 8,50 (Netto-Cash je Aktie: € 2,90)

Gute Auftragslage für künftiges Wachstum



Auftragslage (in Mio. EUR)



- Der Auftragseingang 2013 über € 45,8 Mio. entstand in Verbindung mit einem neuen EPC Projekt in Wuhei mit einem Vertragsvolumen von € 45,8 Mio.
- Auftragsbestand ist nach wie vor mit € 226,1 Mio. in 2013 sehr hoch (2012: € 257,4 Mio.)
- Anteil kleiner Müllverbrennungsanlagen am gesamten Auftragsbestand 2013 belief sich auf 1,8%, EPC-Projekte machten 35,3% aus und BOT-Projekte 62,9%



4

Zusammenfassung Geschäftsergebnisse 1. Quartal 2014 und Analyse der Aktienkursentwicklung

Ergebnisse des 1. Quartals konnten Projektfortschritte nicht widerspiegeln

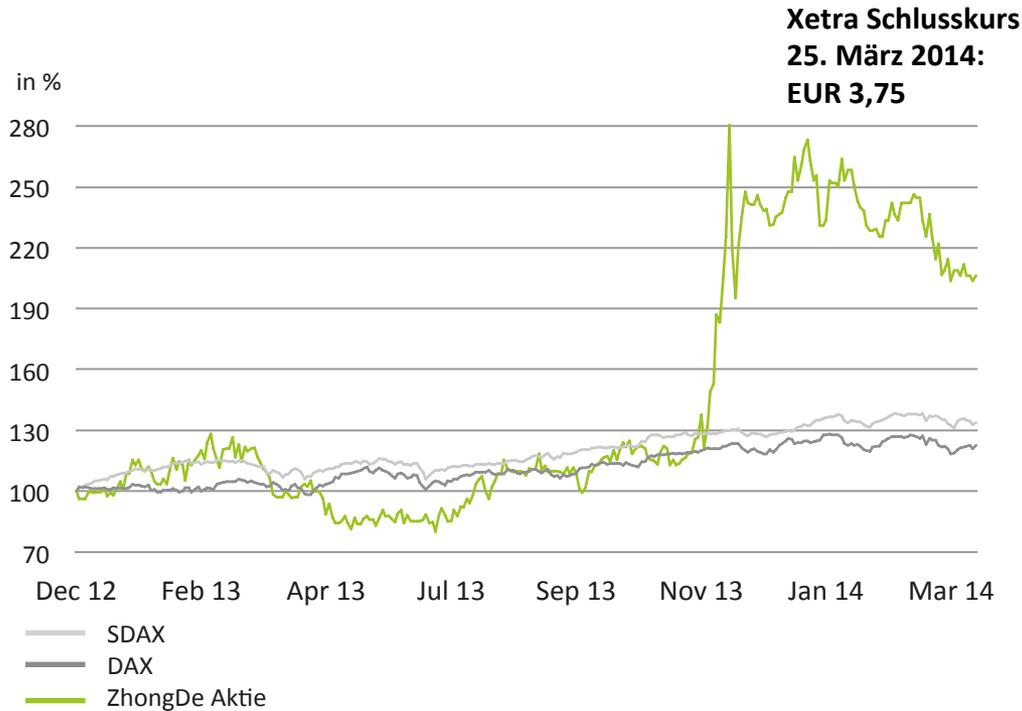


- Zusammenfassung der Geschäftsergebnisse des 1. Quartals 2014 :
 - Im 1.Quartal 2014 verringerten sich die Umsatzerlöse um 13,9% auf € 1,1 Mio. (Q1 2013: € 1,2 Mio.)
 - Das EBIT fiel auf € -1,4 Mio. (Q1 2013: € -1,3 Mio.)
 - Nettoergebnis von € -2,3 Mio. (Q1 2013: € -1,5 Mio.)
 - Kein Auftragseingang und Rückgang des Auftragsbestandes um 17,2% auf 219,1 Mio. EUR im Vergleich zur entsprechenden Vorjahresperiode
 - Auftragsbestand wuchs um 78% auf € 257,4 Mio. an (Q1 2013: € 110,1 Mio.)
 - Solide Liquiditätslage über € 99,9 Mio. sichert ZhongDe's zukünftige Flexibilität
- Ergebnisse des 1.Quartals wurden sowohl durch die IFRS „Zero-Profit-Methode“ als auch durch erhöhte Finanzierungskosten negativ beeinflusst

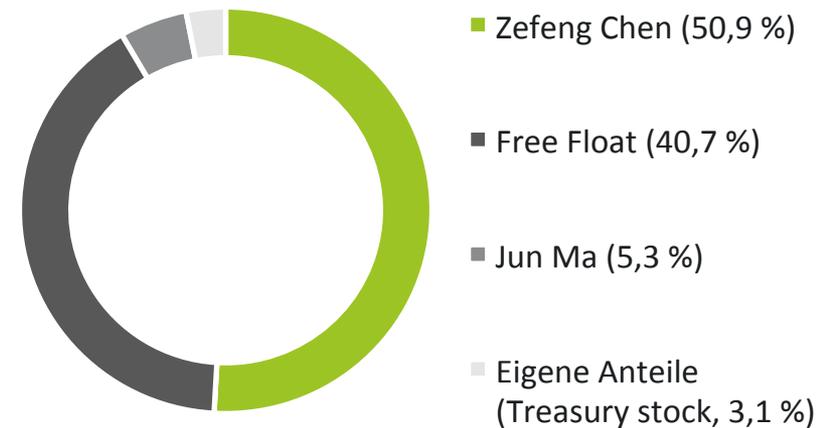
Verbessertes Kursniveau zum Ende des Geschäftsjahres 2013



Kursentwicklung (Jan 2013 - März 2014)



Aktionärsstruktur (Stand: 29. April 2014)





5

ZhongDe's aktuellen Projekte

Aktueller Stand der Projekte



BOT-Projekte	Zum 31.März 2014 Grad der Fertigstellung	Erwartete Fertigstellung
Feicheng (200T)	In vollausgelastetem Betrieb	Fertiggestellt
Zhoukou (500T)	89,1%	2014
Kunming (700T)	73,2%	2015
Xianning (600T)	91,9%	2014
Lanzhou (2.000 T)	0,2%	2018

EPC-Projekte	Zum 31.März 2014 Grad der Fertigstellung	Erwartete Fertigstellung
Dingzhou (600T)	21,7%	2015
Zhucheng (500T)	64,3%	2015
Wuhai (1.000T)	Vorbereitungsphase	2017

Projekte in der Bauphase (Xianning BOT)



Projekte in der Bauphase (Zhoukou BOT)



Projekte in der Bauphase (Kunming BOT)



Projekte in der Bauphase (Zhucheng EPC)



Datong dient als „Green Plant Model“ in China



Eckdaten:

- EPC Projekt, Vorzeigebispiel
- Inbetriebnahme: November 2009
- Kapazität zur Müllentsorgung: 360.000 Tonnen pro Jahr
- Stromerzeugung pro Jahr: 220 Mio. KWh



6

Strategie & Ausblick

ZhongDe's strategische Meilensteine für zukünftiges Wachstum



- Klarer Fokus auf eine merkliche Verbesserung der Bauprozesse großer WtE-Projekte
- Professionelles Projektmanagement
 - Stärkung des Projekt-Controlling-Systems mit Unterstützung einer deutschen Beratungsgesellschaft sowie einer deutschen Software
 - 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: 2014 bleibt eine Übergangsphase



- 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 zwei BOT-Projekten (Zhoukou, Xianning) im Jahr 2014 sowie die Vollendung eines weiteren BOT Projekts in Kunming und zwei EPC-Projekten (Dingzhou und Zhucheng) im Jahr 2015
- Im Jahr 2014 Abschluss der Vorbereitungsphase der beiden Projekte Lanzhou BOT und Wuhai EPC
- Mittelfristig Verkauf des Feicheng-Projekts
- Obwohl 2014 weiterhin eine Übergangsphase für ZhongDe bleiben wird, erwartet der Vorstand ein Umsatzwachstum, verbesserte operative Ergebnisse und eine stabilisierte Liquiditätsposition für das Jahr 2014

**Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit,
gerne stehen wir nun für Ihre Fragen zur Verfügung!**



modern waste management

Finanzkalender 2014

28. August 2014

Zwischenbericht zum
1. Halbjahr 2014

24.-26. November 2014

Eigenkapitalforum 2014,
Frankfurt am Main

28. November 2014

Zwischenbericht zum
3. Quartal 2014

Investor Relations 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.schuetforth@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.