



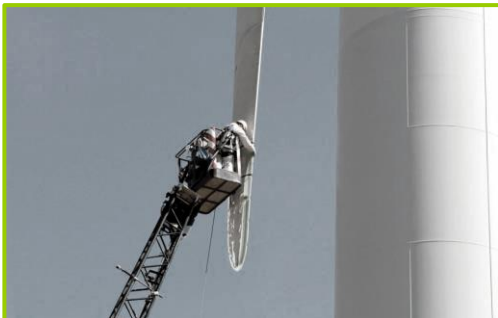


21. Hauptversammlung der Energiekontor AG
Bremen, 20. Mai 2021

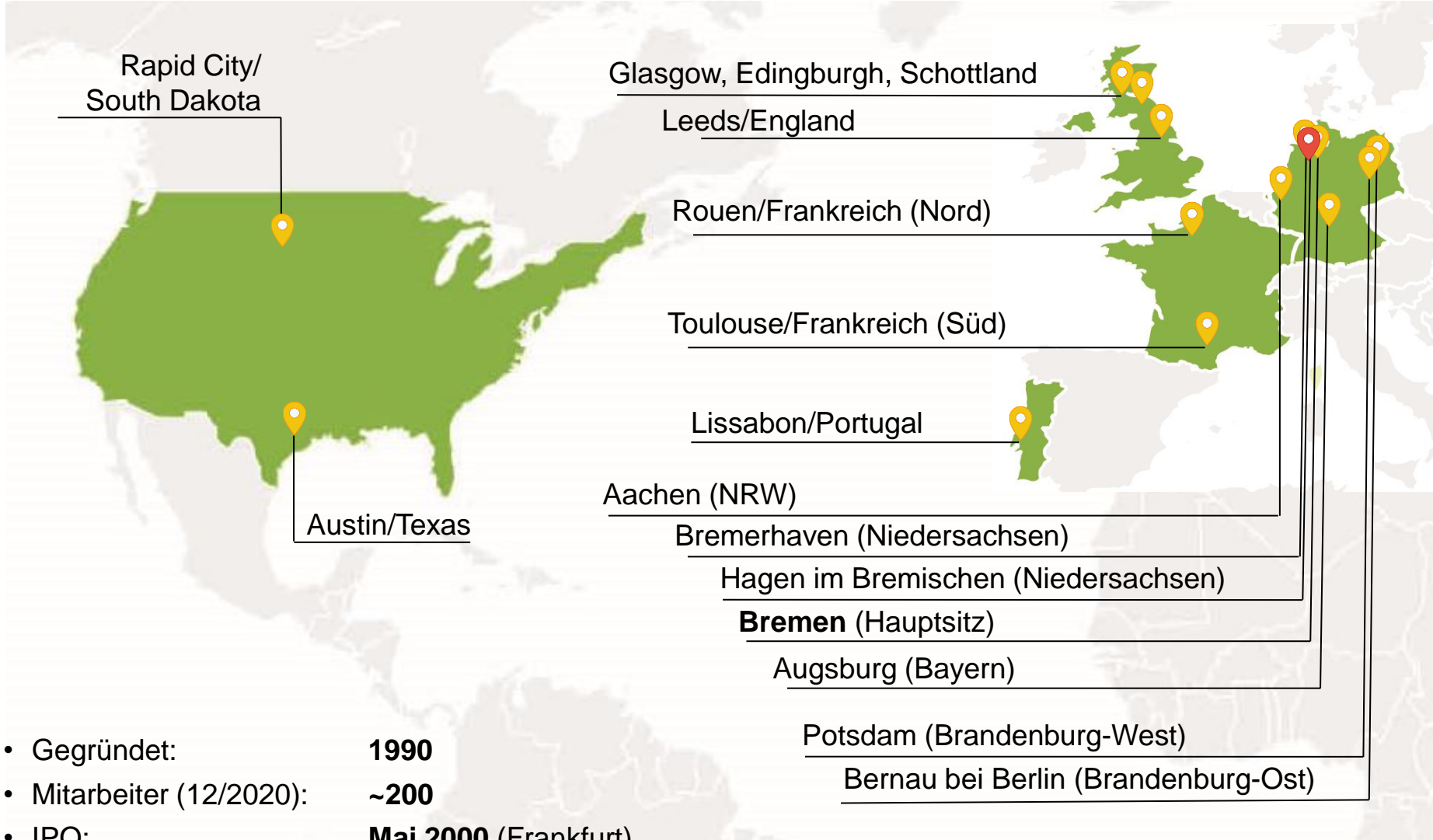
Agenda

1. **Energiekontor im Überblick**
2. Marktentwicklung
3. Unternehmensstrategie
4. Geschäftsjahr 2020
5. Ausblick

Energiekontor AG – Geschäftsbereiche

Energiekontor AG	Projektierung und Verkauf (Wind, Solar)	Gesamte Wertschöpfungskette von der Akquise bis zur Inbetriebnahme und Verkauf einschließlich Repowering	
	Stromerzeugung in konzerneigenen Wind- und Solarparks	Erträge durch den Verkauf des in den konzerneigenen Wind- und Solarparks generierten Stroms	
	Betriebsentwicklung, Innovation und Sonstiges	Leistungen nach Inbetriebnahme zur Optimierung der Wertschöpfung durch <ul style="list-style-type: none"> ▪ Betriebsführung ▪ Effizienzsteigerungen ▪ Innovationen 	

Standorte der Energiekontor AG



- Gegründet: **1990**
- Mitarbeiter (12/2020): **~200**
- IPO: **Mai 2000** (Frankfurt)

Leistungsbilanz des Unternehmens



33 Windparks
1 Solarpark
Eigenbestand

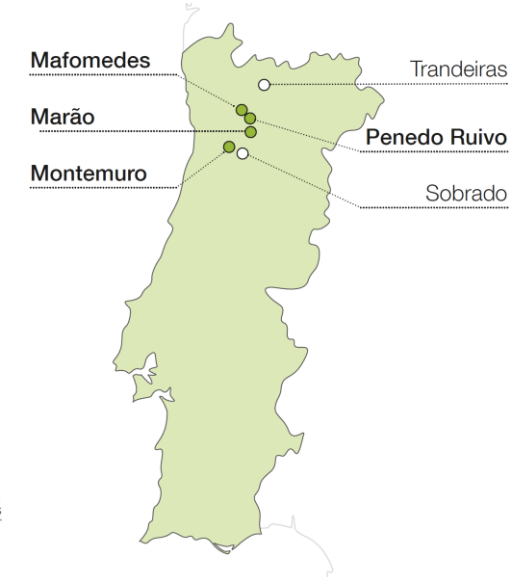
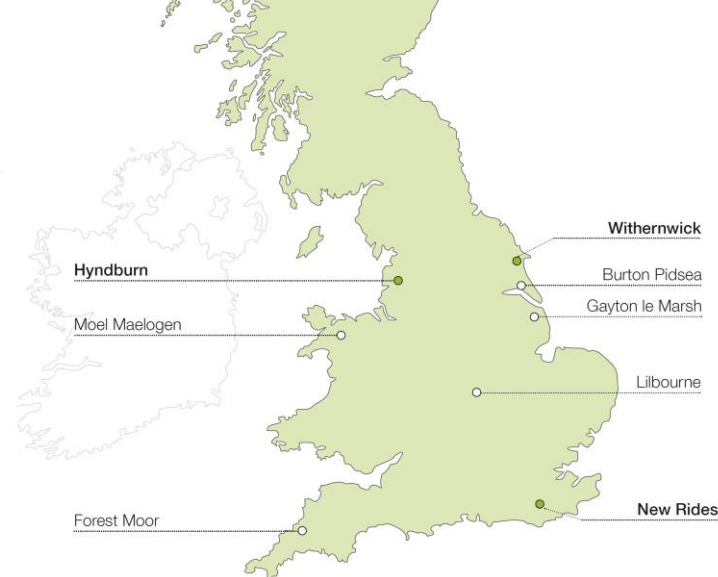
~280 MW

1 Gigawatt
Leistung
realisiert

127 Windparks
12 Solarparks
realisiert

> 600.000 Haushalte

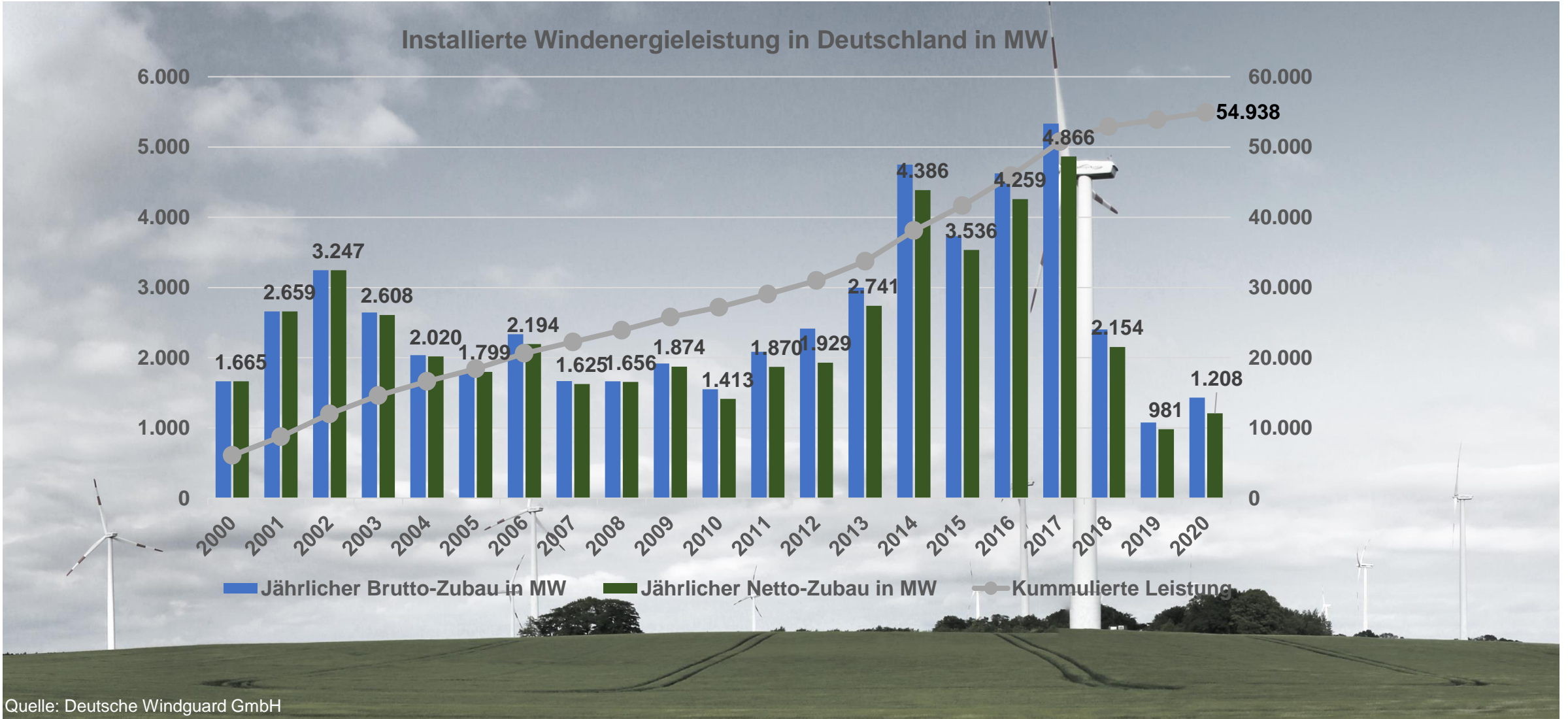
> 2 Mrd. kWh
pro Jahr



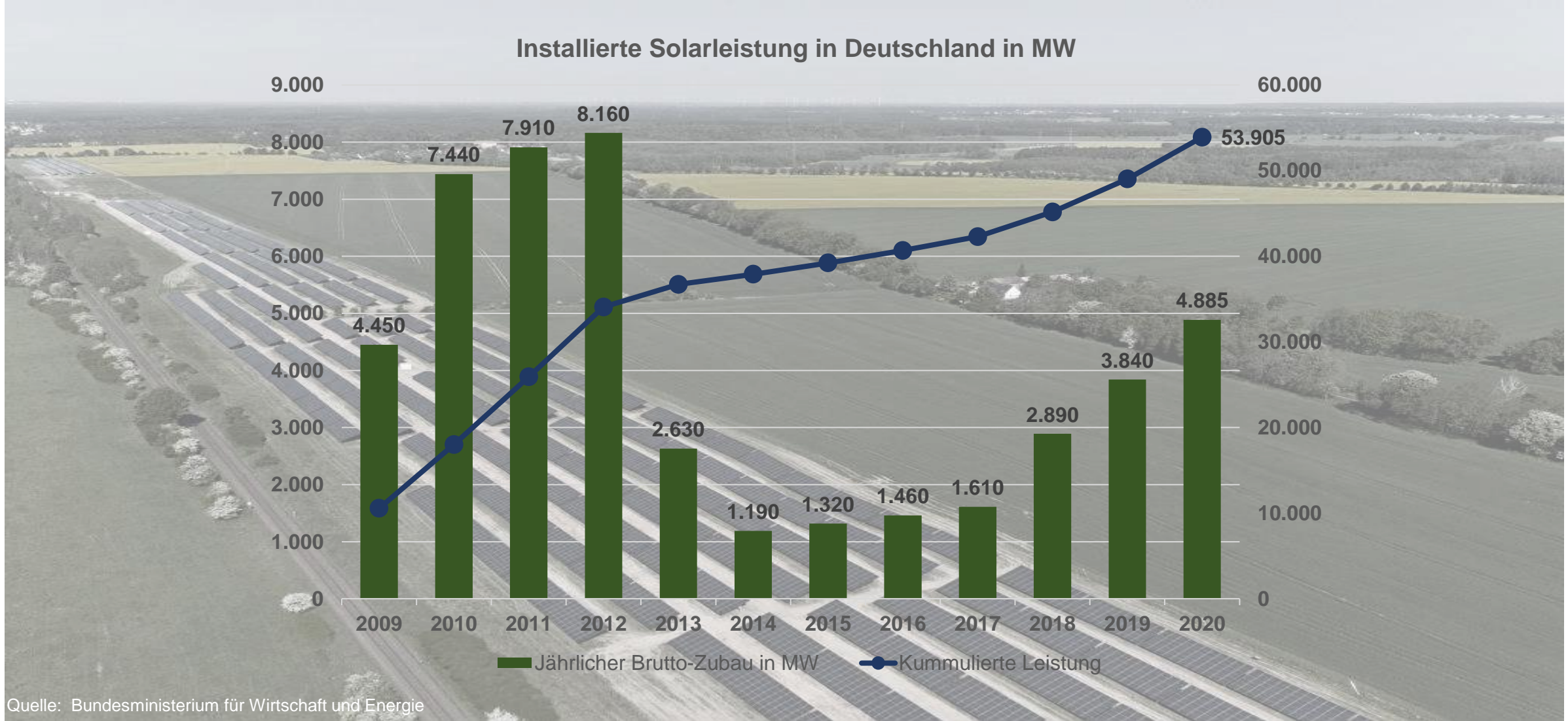
Agenda

1. Einführung
2. **Marktentwicklung**
3. Unternehmensstrategie
4. Geschäftsjahr 2020
5. Ausblick

Windenergieausbau in Deutschland

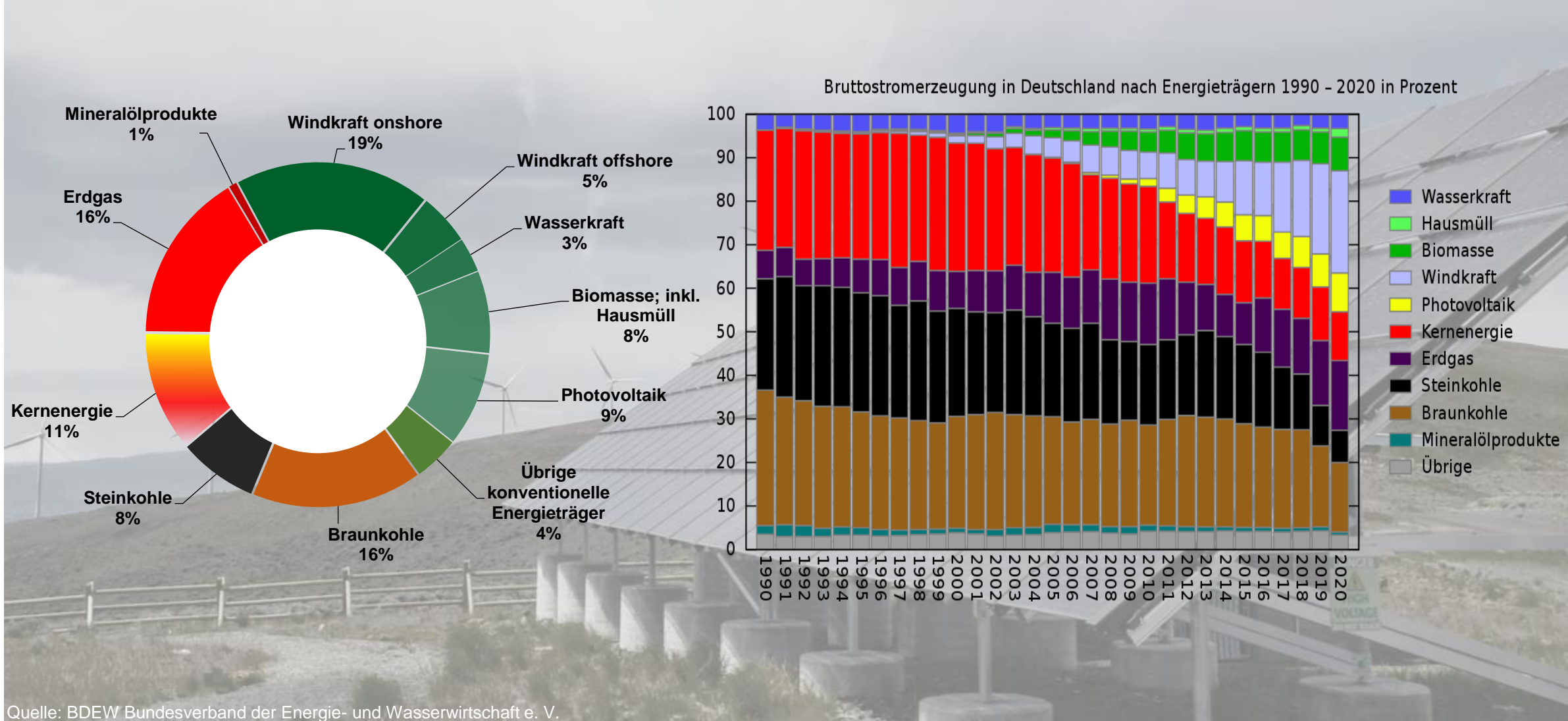


Solarenergieausbau in Deutschland



Quelle: Bundesministerium für Wirtschaft und Energie

Bruttostromerzeugung in Deutschland



Quelle: BDEW Bundesverband der Energie- und Wasserwirtschaft e. V.

Markt-Herausforderungen

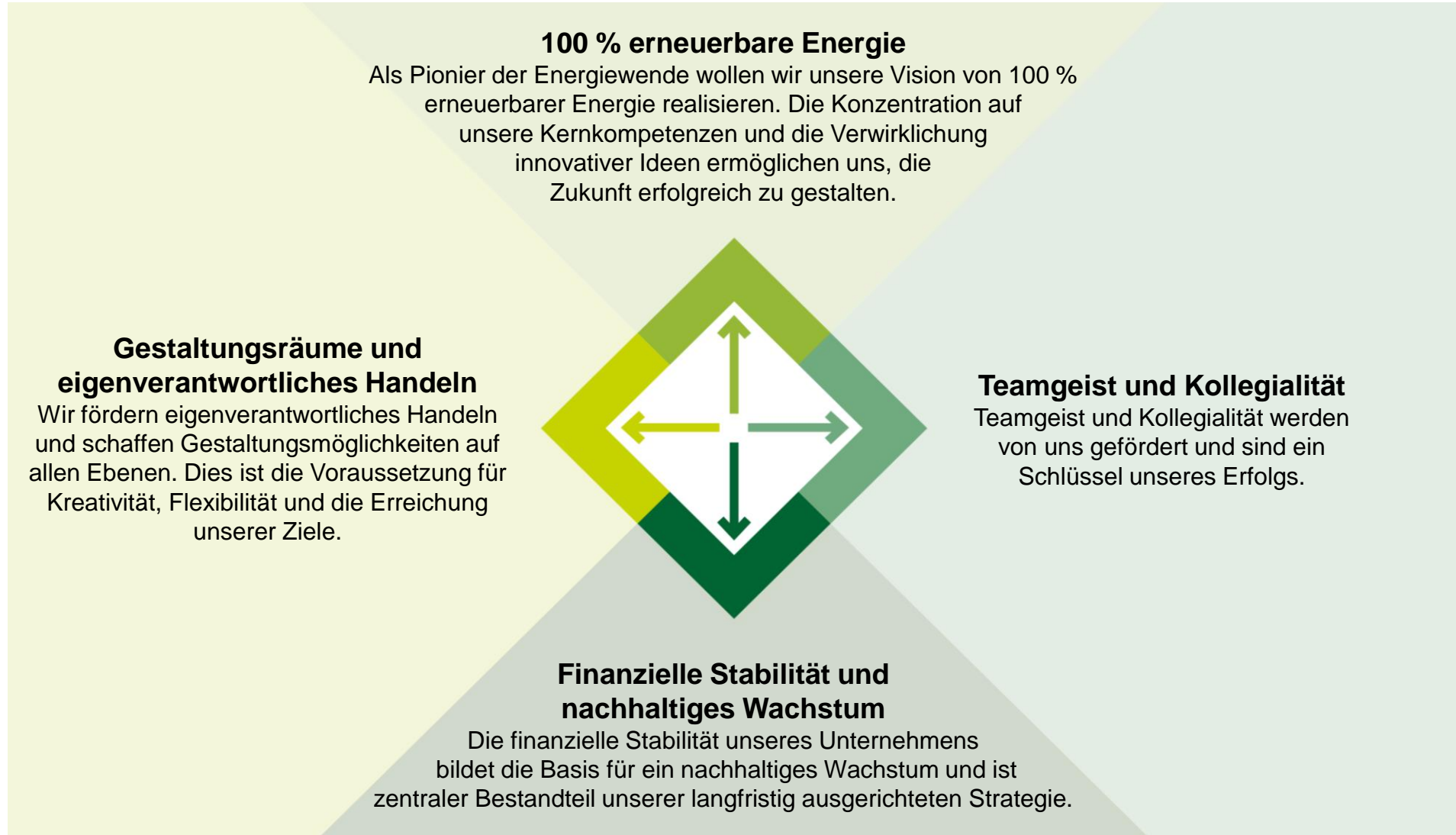
- **Kosten-** und **Margendruck**
- Bundesweite **Genehmigungsverzögerungen** und **Genehmigungsstaus**
- Anhaltende **Akzeptanzprobleme**
- **Klagen / Widerstände** von Anwohnern, Vereinen und Verbänden
- Weiterhin: **Coronabedingte Verzögerungen** bei Behörden



Agenda

1. Einführung
2. Marktentwicklung
3. **Unternehmensstrategie**
4. Geschäftsjahr 2020
5. Ausblick

Unser Leitbild



Unser Beitrag zu 100% EE

Kurzfristig:

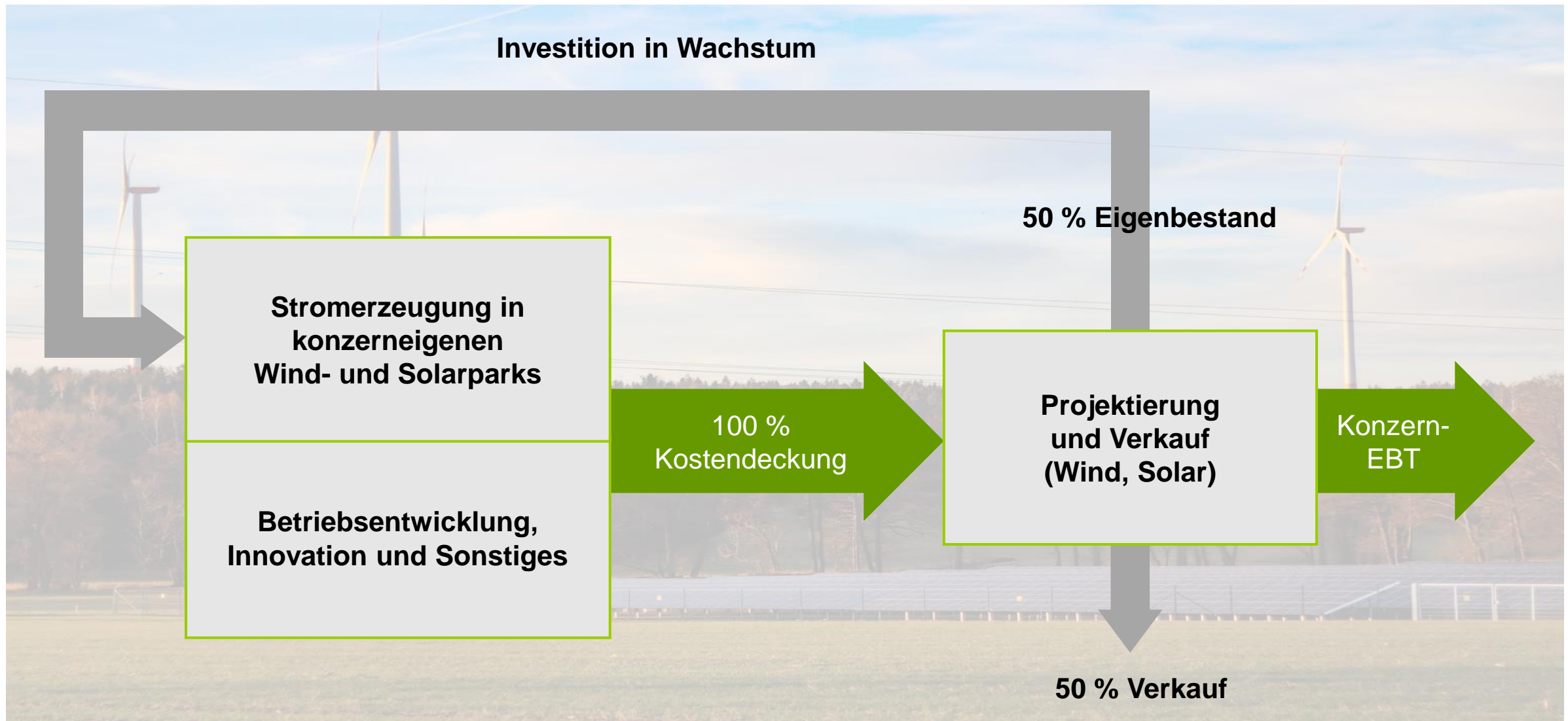
- Realisierung von Wind- und Solarprojekten ohne staatliche Förderung in allen Zielmärkten

Mittelfristig:

- Realisierung von Wind- und Solarprojekten in allen Zielmärkten zu Erzeugungskosten, die unter denen konventioneller Kraftwerke liegen



Finanzielle Stabilität und nachhaltiges Wachstum



Das Energiekontor-Team – Unser wichtigster Vermögenswert

Der Wert der regionalen Verankerung

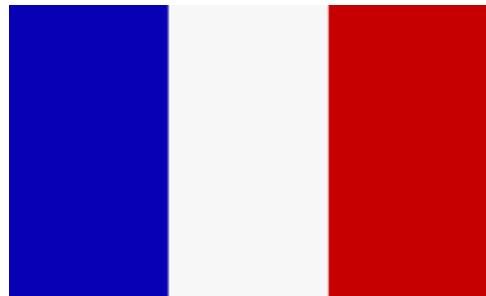
- Dezentrale Organisations- und Entscheidungsstrukturen
- Räumliche Nähe zu den relevanten Interessensvertretern
- Direktes Beziehungsnetzwerk zu Grundstückseigentümern und Behörden
- Verbesserung des Bekanntheitsgrads in der Region



Zentrale strategische Stoßrichtungen

Vision 100 % erneuerbare Energie / Pionierrolle

- Realisierung von Projekten **ohne staatliche Förderung**
- Realisierung von **Projekten, deren Erzeugungskosten unter denen konventioneller Kraftwerke** liegen
- Systematischer Ausbau des Eigenparkbestands durch Übernahme von 50 % der realisierten Projekte in den eigenen Bestand
- Verstärkung des **regionalen Ansatzes**
- Ausbau der **Auslandsmärkte**



Agenda

1. Einführung
2. Marktentwicklung
3. Unternehmensstrategie
4. **Geschäftsjahr 2020**
5. Ausblick

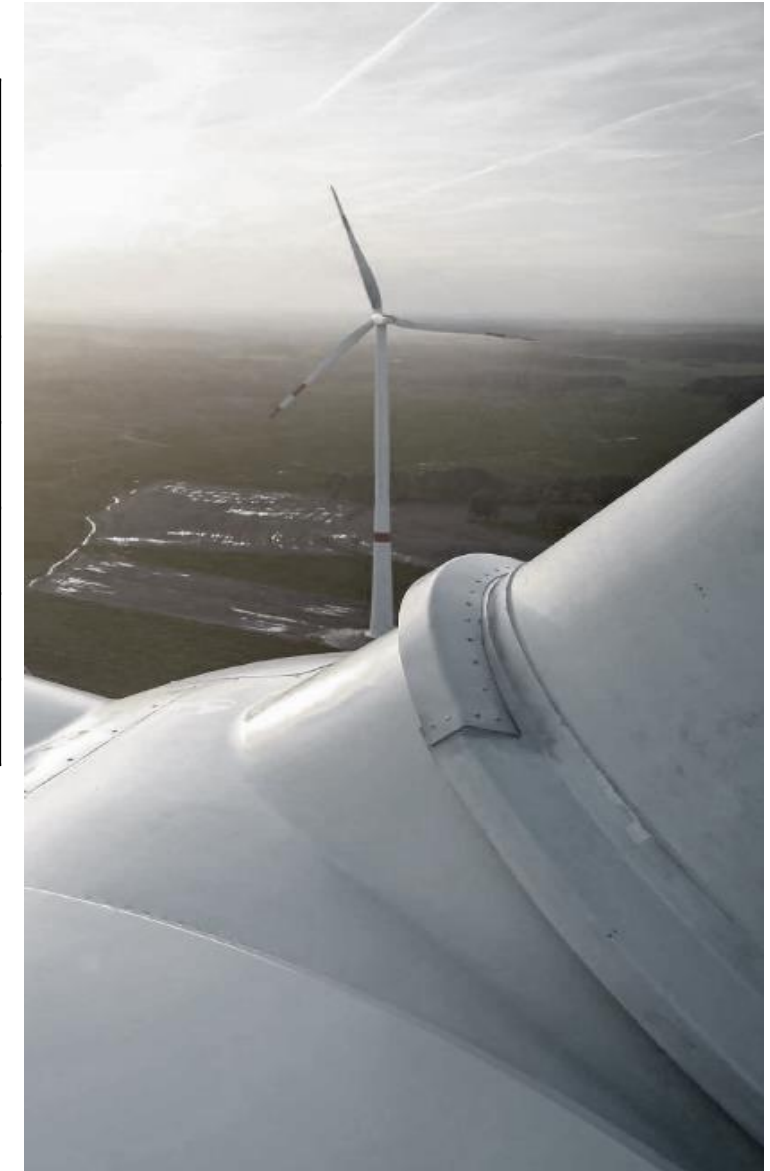
Erfolgreiches Geschäftsjahr 2020

- IBN von zwei Windparks und vier Solarparks mit einer Gesamtleistung von 44,1 MW
- Verkauf von drei Windparks und vier Solarparks mit einer Gesamtleistung von 42,4 MW
- Financial Close für sieben Windpark-Projekte und ein Solar-Projekt mit zusammen 90 MW
- Abschluss zweier PPA (Solar & Wind) mit zusammen 46 MW
- Erteilung von Baugenehmigungen in Deutschland für ein Solar- und mehrere Windprojekte mit zusammen rund 140 MW; Baugenehmigungen für Windprojekte in Großbritannien mit knapp 150 MW
- Erfolgreiche Teilnahme an deutschen Wind- und Solarausschreibungen (101,6 MW + 15,9 MW)



Konzern-Kennzahlen – GuV 2020 vs. 2019

in € Mio.	2020	2019	Veränderung
Umsatz	146,6	63,7	+ 82,9
Gesamtleistung	165,1	96,4	+ 68,7
EBITDA (EBIT zzgl. Abschreibungen)	65,4	38,9	+ 26,5
EBIT (EBT zzgl. Finanzergebnis)	46,0	16,3	+ 29,7
EBT (Ergebnis vor Steuern)	31,2	0,8	+ 30,4
Konzernjahresergebnis	20,4	0,2	+ 20,2
EPS (Ergebnis pro Aktie) in €	1,43	0,02	+ 1,41



Konzern-Kennzahlen - Bilanz 2020 vs. 2019

in € Mio.	31.12.2020	31.12.2019
Liquide Mittel und Wertpapiere	79,5	67,0
Langfristige Verbindlichkeiten	244,9	270,1
Kurzfristige Verbindlichkeiten	138,5	63,6
Eigenkapital	65,6	56,2
Bilanzsumme	449,0	389,9
Eigenkapitalquote	14,6 %	14,4 %



Informationen zur Aktie #1

Marktsegment:

General Standard

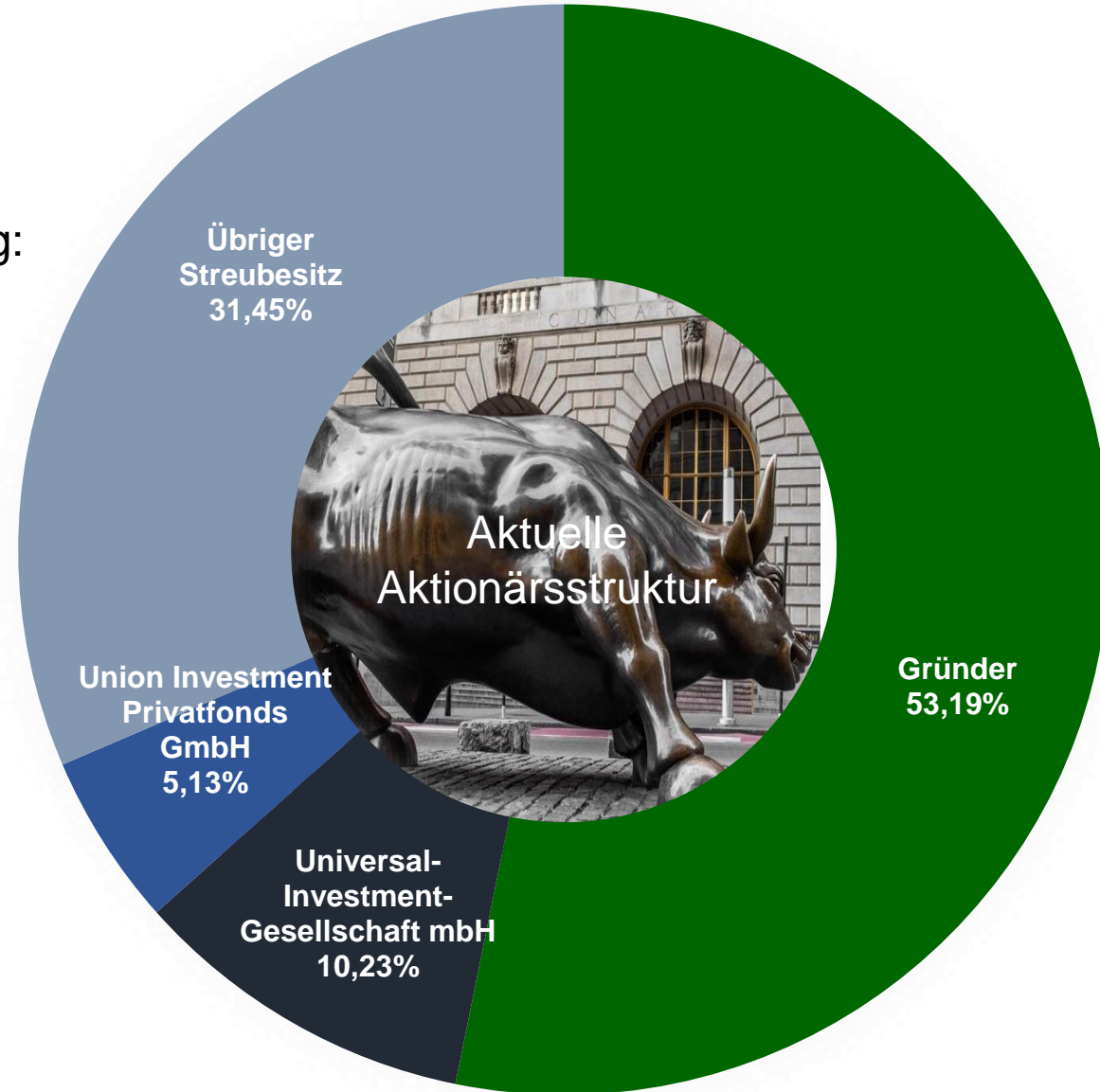
Gezeichnete Aktien nach Kapitalherabsetzung:

14.124.638 Stück

Marktkapitalisierung:

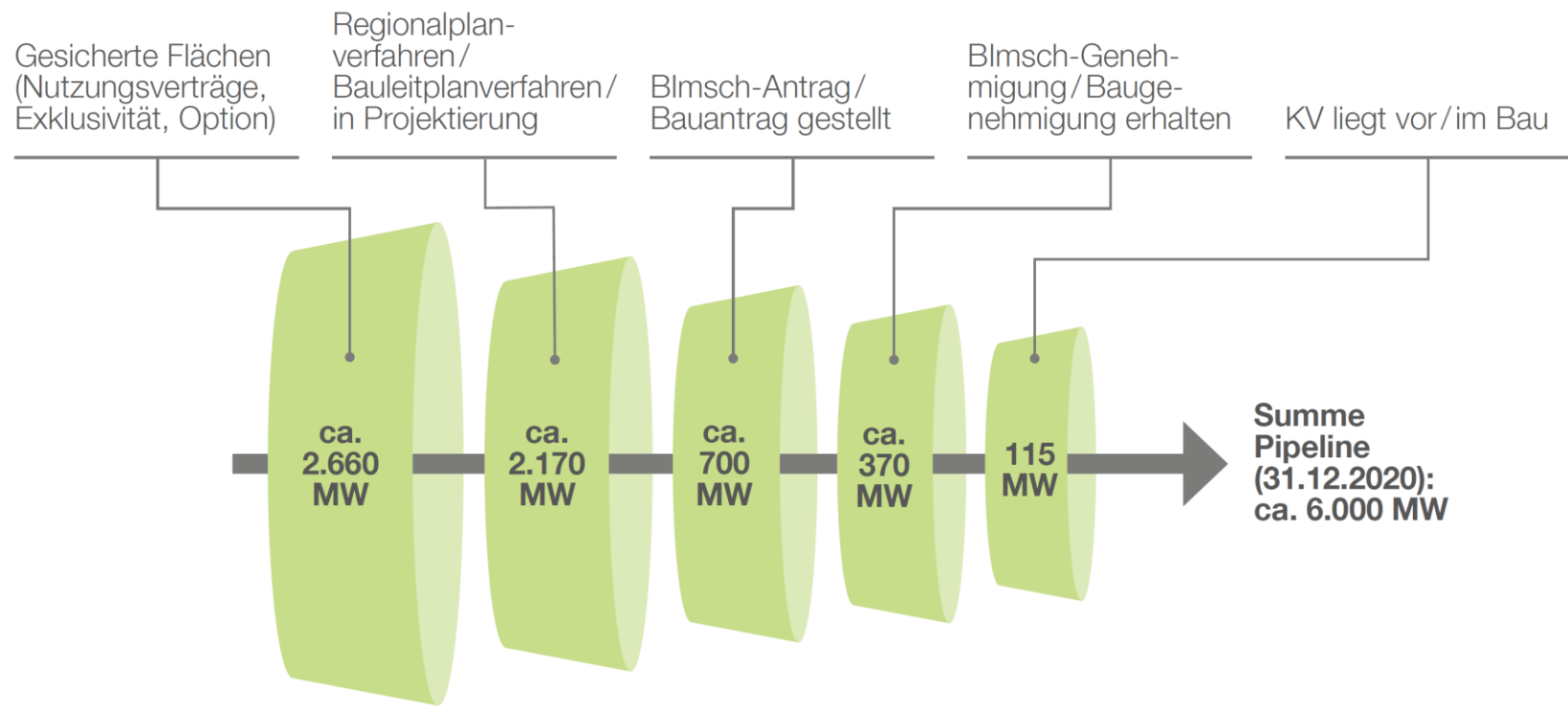
ca. 800-850 Mio. €

Die Kursziele der Analysten liegen zwischen € 71,00 und € 92,00



* Hinweis: Universal Investment Gesellschaft hatte zuletzt einen Anteilsbesitz gemeldet, mit der sie aktuell 10,23% Anteilsbesitz hätten. Aufgrund ausgebliebener Meldung nach Kapitalherabsetzung dürfte der Anteilsbesitz aktuell unter 10% liegen.

Projektpipeline der Energiekontor-Gruppe #1



Regionale Verteilung

Deutschland:.....3.240 MW	Wind:.....4.650 MW
Großbritannien:.....2.280 MW	Solar:.....1.350 MW
Frankreich:.....490 MW	
(USA:.....800 MW)	

Zum Vergleich 31.12.2019

Wind:.....3.600 MW
Solar:.....600 MW
Summe:.....4.200 MW



Projektpipeline der Energiekontor-Gruppe #2

Phase	Gegenstand der Entwicklungsphase	31.12.2020	Zuwachs	31.12.2019
		MW	MW	MW
Verkaufsfähige Projektrechte	US-Projektrechte Solar	500	0	500
Verkaufsfähige Projektrechte	US-Projektrechte Wind	344	141	203
Phase 1	Gesicherte Flächen (Nutzungsverträge, Exklusivitätsvereinbarungen, Optionen)	2.659	697	1.962
Phase 2	Regionalplanverfahren/ Bauleitplanverfahren/ in Projektierung	2.169	571	1.598
Phase 3	Blmsch-Antrag gestellt/ Bauantrag gestellt	705	410	295
Phase 4	Blmsch-Genehmigung erhalten/ Baugenehmigung erhalten	369	69	300
Phase 5	KV liegt vor/ im Bau	115	80	35
Summe (ohne US-Projektrechte)		6.017	1.827	4.190
Summe (mit US-Projektrechte)		6.862	1.969	4.893

Entwicklungs-Stadium	Gegenstand der Entwicklungsphase	Wertschöpfung in der Phase	kumuliert
Verkaufsfähige Projektrechte	US-Projektrechte Solar		
Verkaufsfähige Projektrechte	US-Projektrechte Wind		
Phase 1	Gesicherte Flächen (Nutzungsverträge, Exklusivitätsvereinbarungen, Optionen)	1-2%	1-2%
Phase 2	Regionalplanverfahren/ Bauleitplanverfahren/ in Projektierung	6-8%	8-10%
Phase 3	Blmsch-Antrag gestellt/ Bauantrag gestellt	35-40%	45-50%
Phase 4	Blmsch-Genehmigung erhalten/ Baugenehmigung erhalten	45-50%	90-95%
Phase 5	KV liegt vor/ im Bau	5-10%	100%



Informationen zur Aktie #2

Jüngste Analysteneinschätzungen:

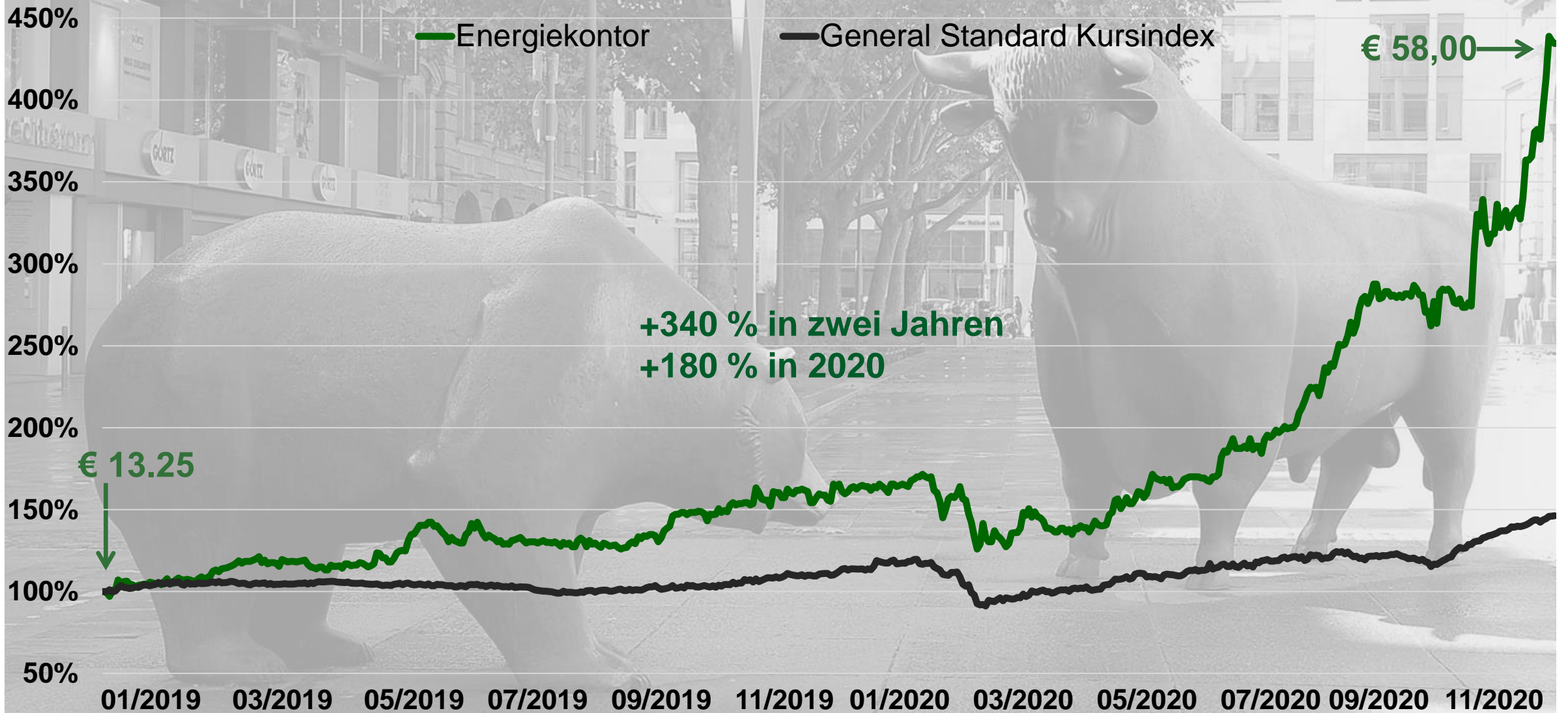
Research-Haus	Analyst	Empfehlung	Datum	Kursziel
First Berlin Equity Research	Dr. Karsten von Blumenthal	Kaufen	14.05.2021	€ 71,00
Metzler Capital Markets	Guido Hoymann	Kaufen	17.05.2021	€ 81,70
Warburg Research	Jan Bauer	Kaufen	17.05.2021	€ 92,00
HAUCK & AUFHÄUSER	Alina Köhler	Kaufen	17.05.2021	€ 89,00

Die Research-Berichte der erstgenannten drei Research-Häuser stehen auf der Webseite im Investor Relations Bereich zum Download zur Verfügung.

Herleitung der Kursziele:

Sum of the parts-Berechnung in € pro Aktie	Projektierung	Eigenparkbestand	Betriebsführung	Kursziel
First Berlin Equity Research	€ 41,26	€ 22,32	€ 7,18	€ 71,00
Metzler Capital Markets	€ 44,50	€ 37,20	Eigenparkbestand & Betriebsführung zusammengefasst	€ 81,70
Warburg Research	€ 62,53	€ 25,14	€ 4,36	€ 92,00
HAUCK & AUFHÄUSER	€ 72,00	€ 12,50	€ 3,90	€ 89,00

Aktienkursentwicklung (1.01.2019 – 31.12.2020)



Agenda

1. Einführung
2. Marktentwicklung
3. Unternehmensstrategie
4. Geschäftsjahr 2020
5. **Ausblick**

Guter Start ins Geschäftsjahr 2021

- PPA für rund 120 MW Bestands-Windparks abgeschlossen, davon ca. 55 MW im Eigenbestand
- PPA über 52,3 MW Solarpark mit EnBW abgeschlossen; Baubeginn Herbst 2021; IBN Q2/2022
- Verkauf von zwei schottischen Windpark-Projekten (WP Longhill & WP Sorbie) mit zusammen 63 MW
- Verkauf des Solarparks Theilenhofen (9,2 MW)
- Erfolgreiche Teilnahme an den BNetzA-Ausschreibungen Wind Onshore vom 1.2.2021 mit 2 WEA (Zuschlag zu 6,0 Cent/kWh) und Solar vom 1.3.2021 mit einem Solarpark (18,3 MW)
- 12 Projekte im Bau (237 MW Wind / 9 MW Solar)



Mittelfristige wirtschaftliche Zielsetzung (Ziel 2023)

Nachhaltiges Konzern-EBT von € 55-60 Mio. p. a.

- Nachhaltiges **EBT** aus **Projektierung und Verkauf** von ca. **€ 30 Mio. p. a.**
- Nachhaltiges **EBT** aus eigener **Stromerzeugung und Betriebsführung** von **€ 25-30 Mio. p. a.**



Haftungsausschluss

Die Informationen dieser Präsentation stellen kein Angebot zum Verkauf und keine Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes zum Kauf oder zur Zeichnung von Aktien der Energiekontor AG dar, sondern dienen ausschließlich Informationszwecken.

Deutscher Rechtsrahmen

Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen richten sich ausschließlich an Personen, die ihren Wohn- bzw. Geschäftssitz in Deutschland haben. Nur diesen Interessenten ist der Zugriff auf die vorstehenden Informationen gestattet. Die Einstellung dieser Informationen ins Internet stellt kein Angebot an Personen mit Wohn- bzw. Geschäftssitz in anderen Ländern, insbesondere in den Vereinigten Staaten von Amerika, Großbritannien und Nordirland, Kanada und Japan dar. Die Aktien der Energiekontor AG werden ausschließlich in der Bundesrepublik Deutschland öffentlich zum Kauf und zur Zeichnung angeboten. Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen dürfen in anderen Rechtsordnungen nur in Einklang mit den dort geltenden Rechtsvorschriften verteilt werden und Personen, die in Besitz dieser Informationen gelangen, haben sich über die dort geltenden Rechtsvorschriften zu informieren und diese zu befolgen.

Alle Angaben ohne Gewähr.

Zukunftsaussagen

Soweit in den in dieser Präsentation enthaltenen Informationen Prognosen, Einschätzungen, Meinungen oder Erwartungen geäußert oder Zukunftsaussagen getroffen werden, können diese Aussagen mit bekannten sowie unbekanntem Risiken und Ungewissheiten verbunden sein. Die tatsächlichen Ergebnisse und Entwicklungen können daher wesentlich von den geäußerten Erwartungen und Annahmen abweichen.

**Vielen Dank
für Ihre Aufmerksamkeit!**

21. Hauptversammlung der Energiekontor AG
Bremen, 20. Mai 2021