

Bericht des Vorstands

Ordentliche Hauptversammlung der Energiekontor AG

29. Mai 2024, Ritterhude



Agenda

- 01** Energiekontor auf einen Blick
- 02** Marktumfeld
- 03** Unternehmensstrategie
- 04** Geschäftsjahr 2023
- 05** Aktie und Aktionärsstruktur
- 06** Ausblick und mittelfristige Strategie
- 07** Appendix

01

Energiekontor auf einen Blick

Wichtige Meilensteine in der Erfolgsgeschichte von Energiekontor



Eine solide Geschäftspolitik und >30 Jahre Erfahrung in erneuerbaren Energien

**Wir sind einer
der führenden
deutschen
Projektentwickler
und Betreiber von
Wind- und
Solarparks**

- 1990 in Bremerhaven gegründet
- Hauptsitz in Bremen
- Weitere Büros in Deutschland und im Ausland (UK, PT, FR, US)
- Börsengang in 2000 (Deutsche Börse, General Standard)
- Im SDAX und TecDAX gelistet
- Mehr als 250 Mitarbeitende

Die drei Säulen unseres Erfolgs - Unsere Geschäftsbereiche

Energiekontor AG

Projektierung
und Verkauf
(Wind an Land, Solar)

Über die gesamte Wertschöpfungskette von
der Akquise bis zur Inbetriebnahme
und zum 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

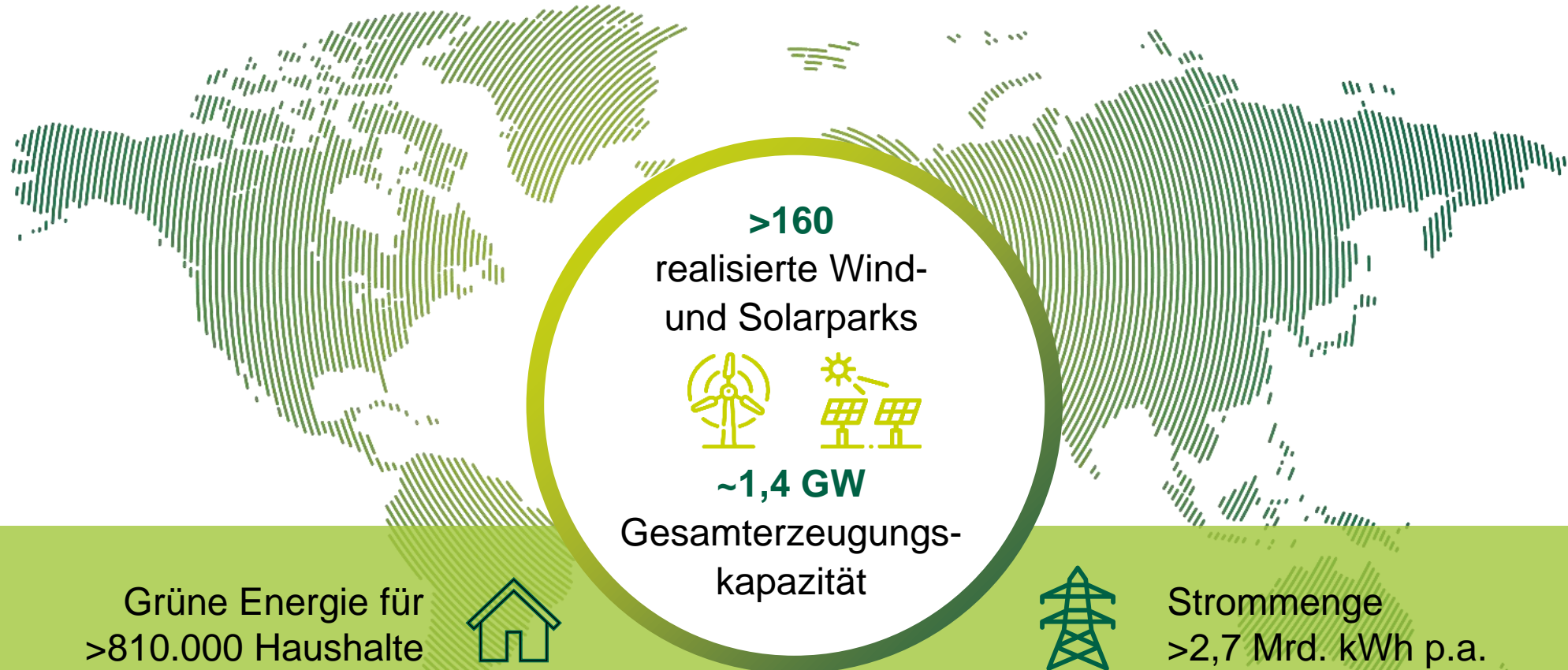
Leistungen nach Inbetriebnahme zur Optimierung
der Wertschöpfung durch Betriebsführung,
Effizienzsteigerungen, Innovationen



Wir sind nah am Markt – In 5 Ländern an 17 Standorten

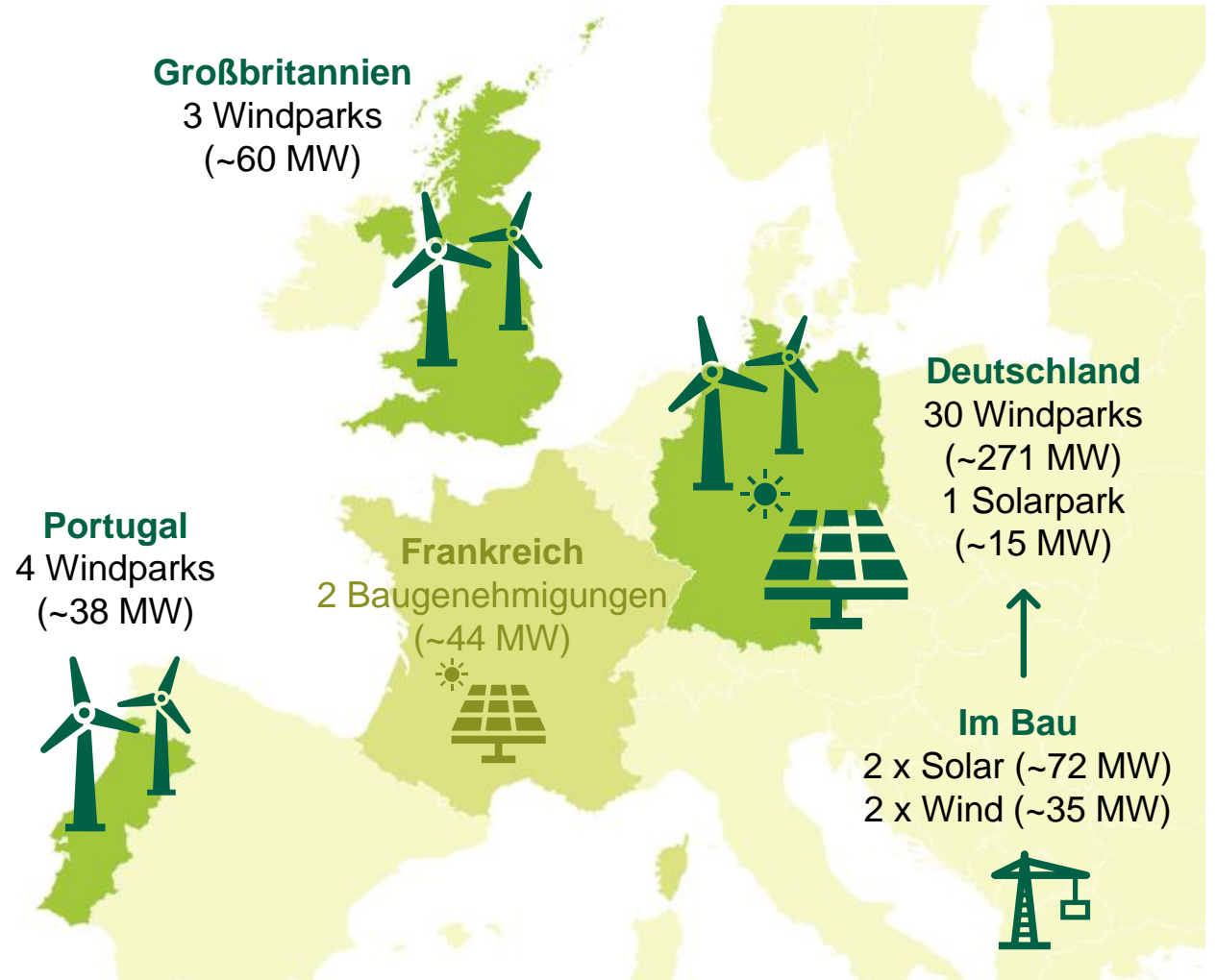
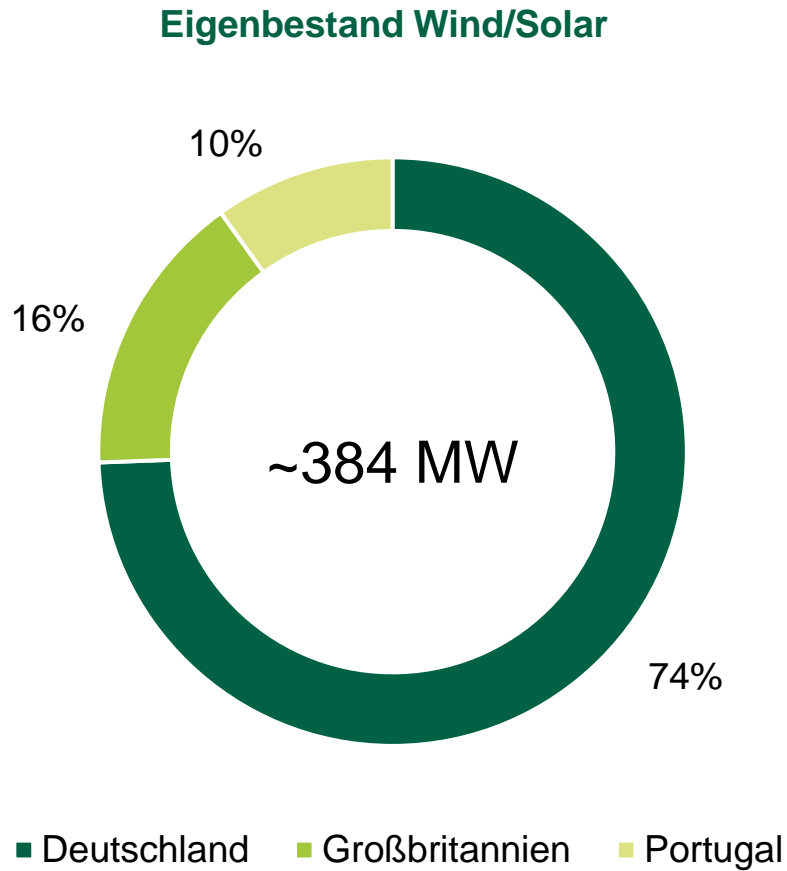


Wir blicken mit Stolz auf eine starke Erfolgsbilanz seit Firmengründung zurück



Einsparung von ~2.0 Millionen Tonnen CO₂ p.a.

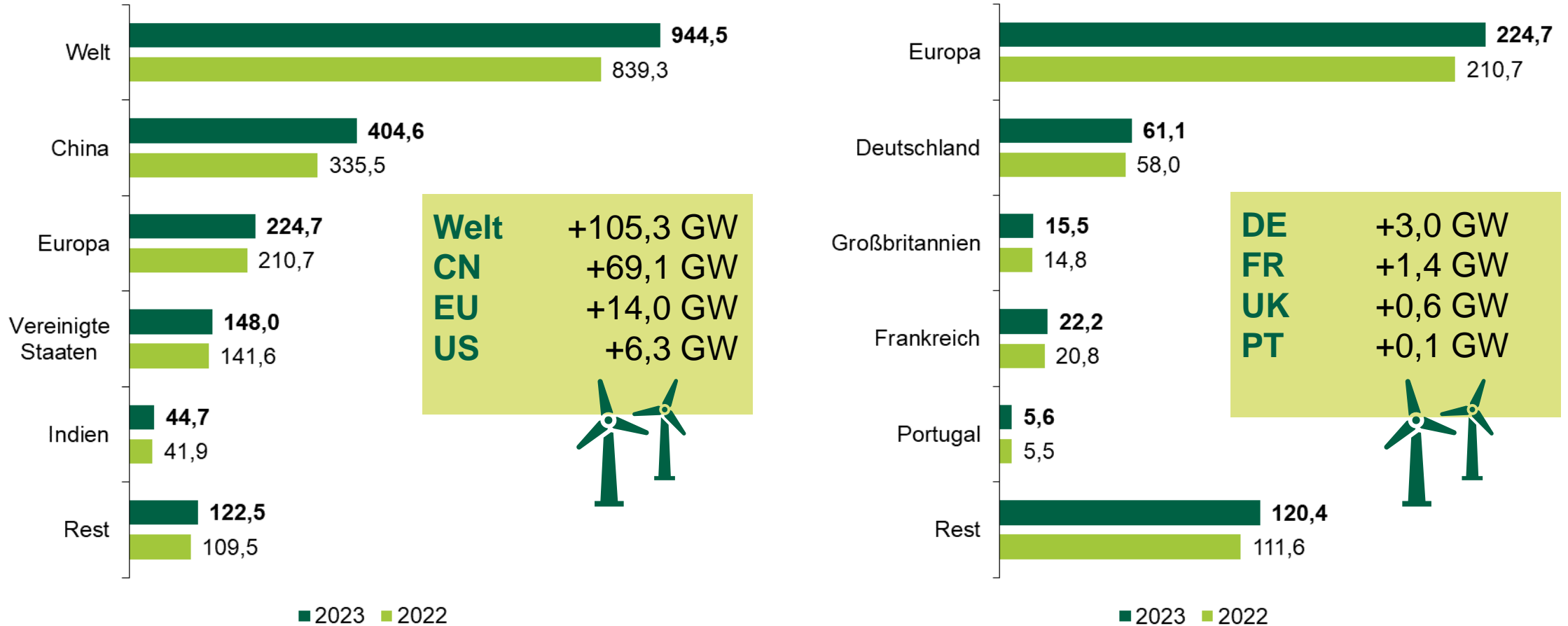
Konsequenter Ausbau des Eigenbestandsportfolios – 500 MW in Reichweite



02

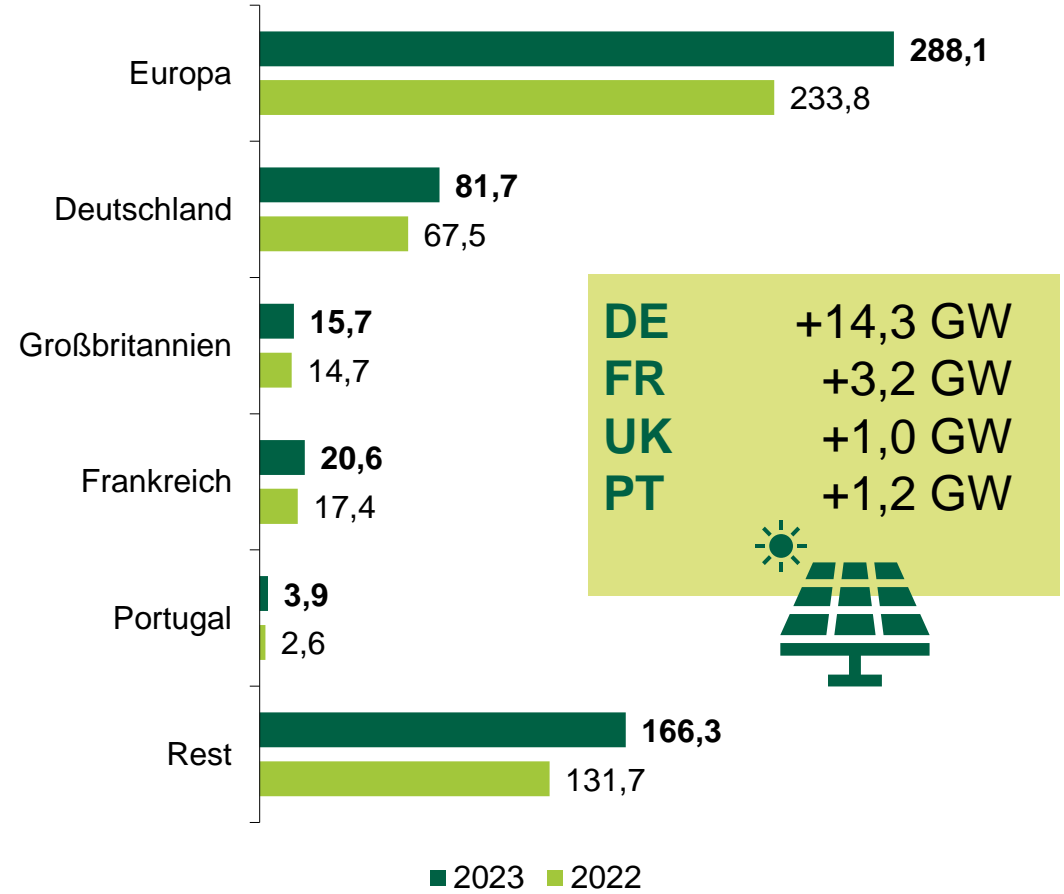
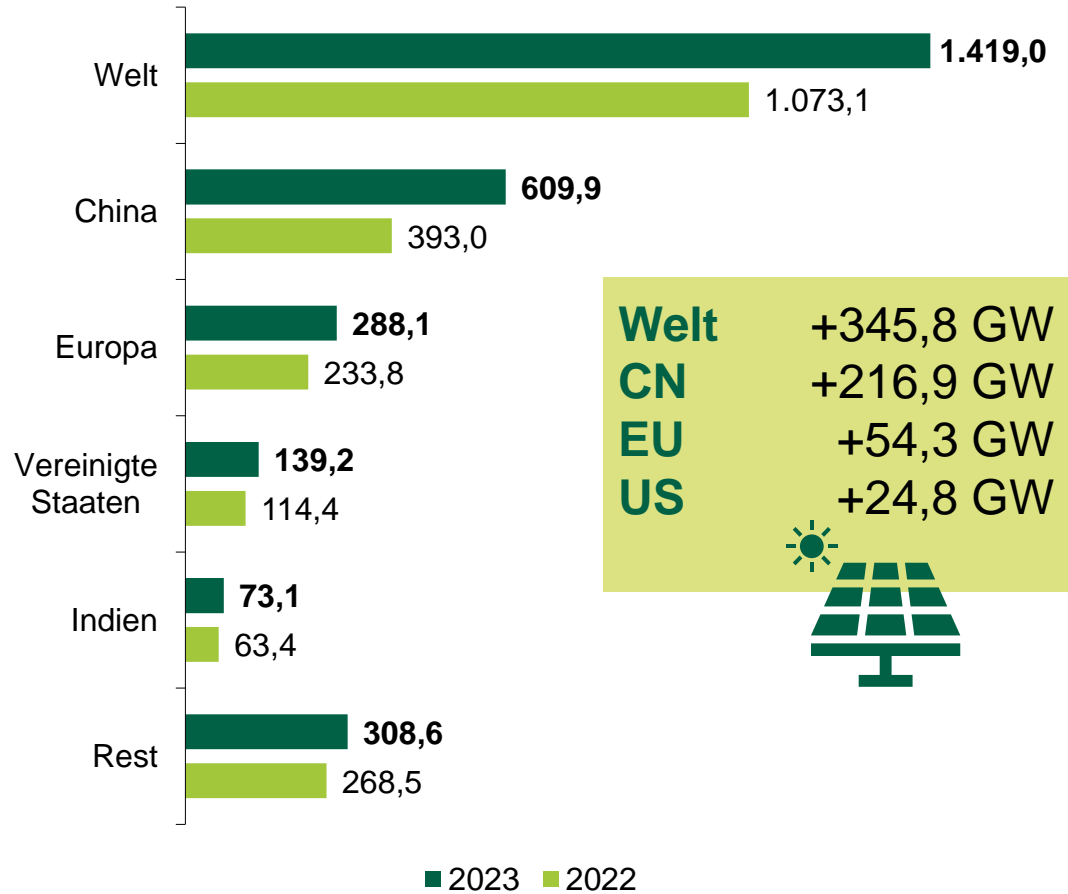
Marktumfeld

Zubau Onshore Wind in 2023 – 2/3 des Wachstums entfallen auf China



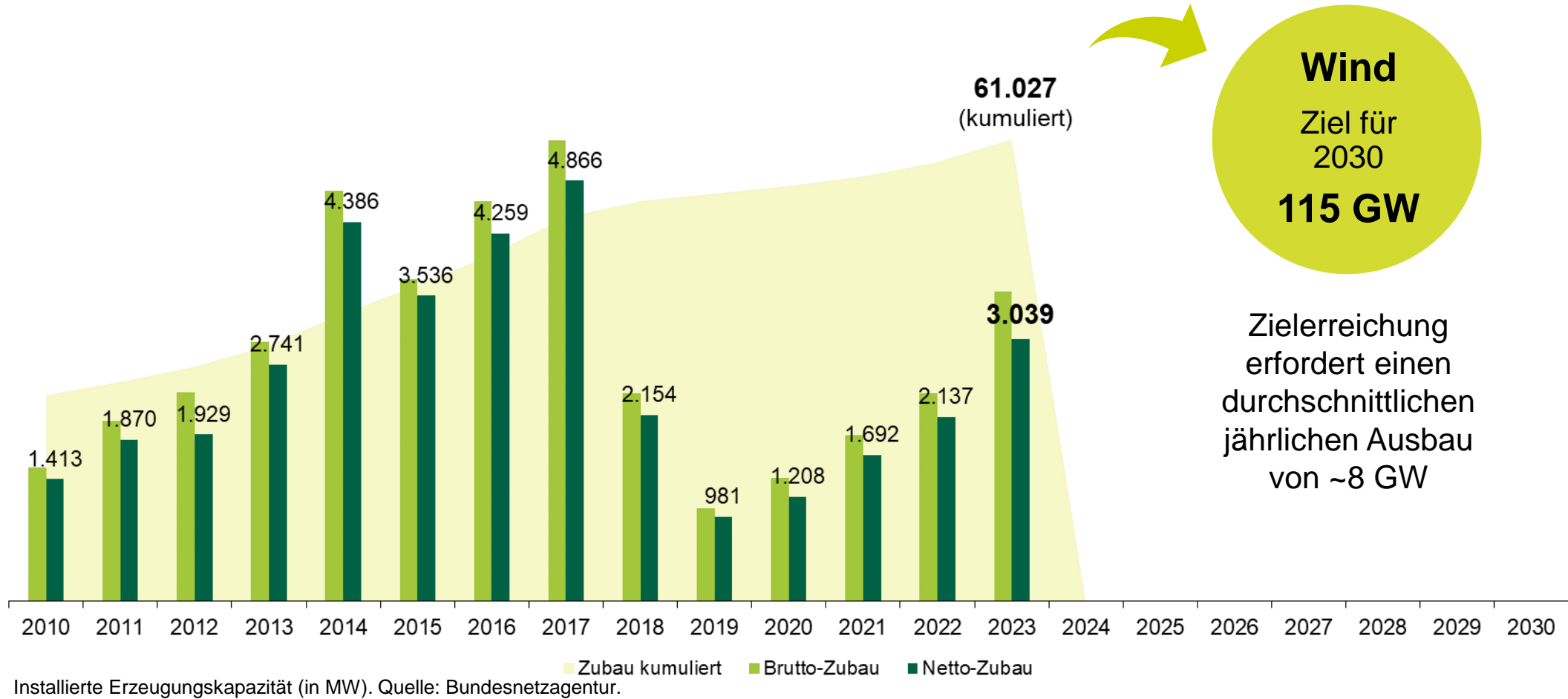
Installierte Erzeugungskapazität (in GW, kumuliert, Wind an Land). Quelle: International Renewable Energy Agency (IRENA)

Solar auf dem Vormarsch in 2023 – China dominiert weltweiten Ausbau

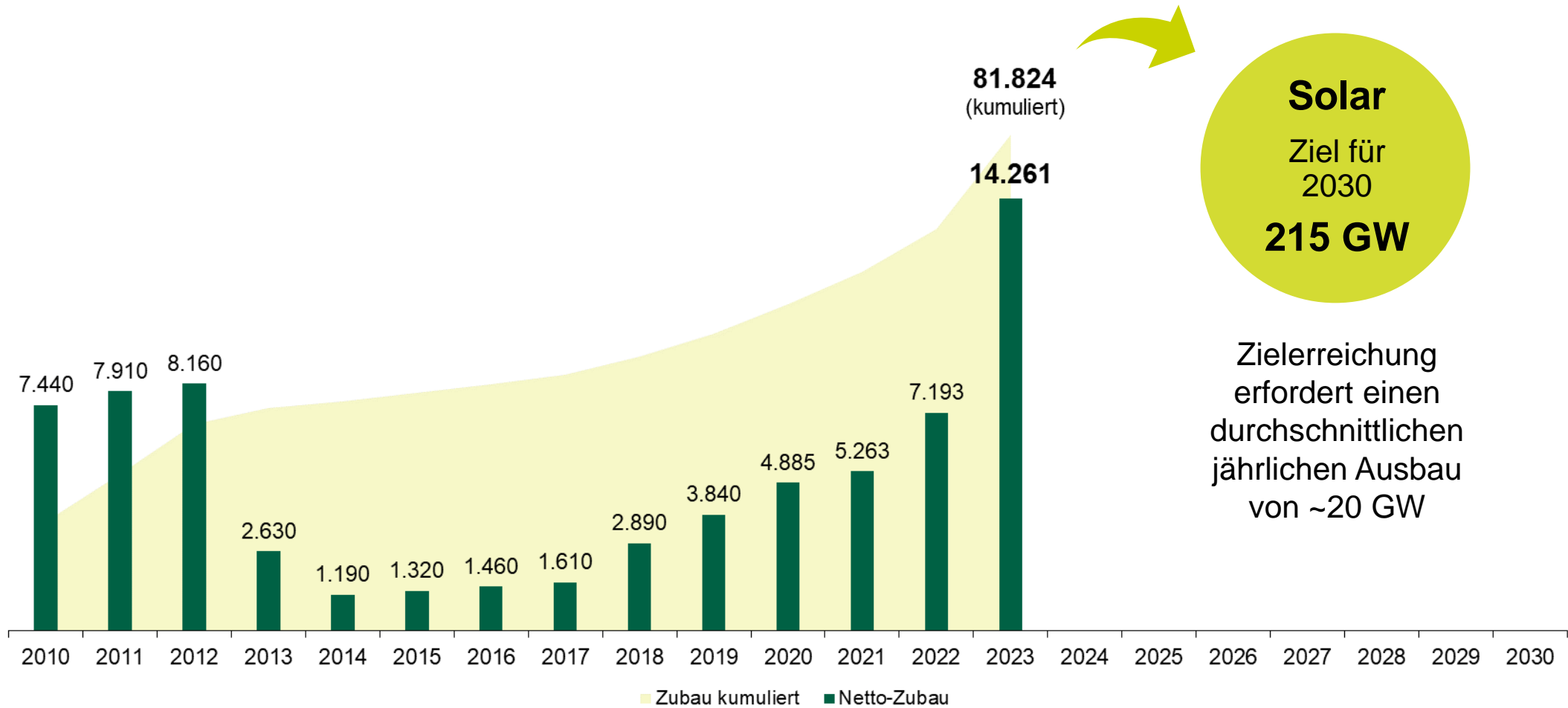


Installierte Erzeugungskapazität (in GW, kumuliert, Solar). Quelle: International Renewable Energy Agency (IRENA)

Fortgesetzter Ausbau der Onshore-Windenergie in Deutschland in 2023



Verdoppelung der Solarkapazität in Deutschland in 2023

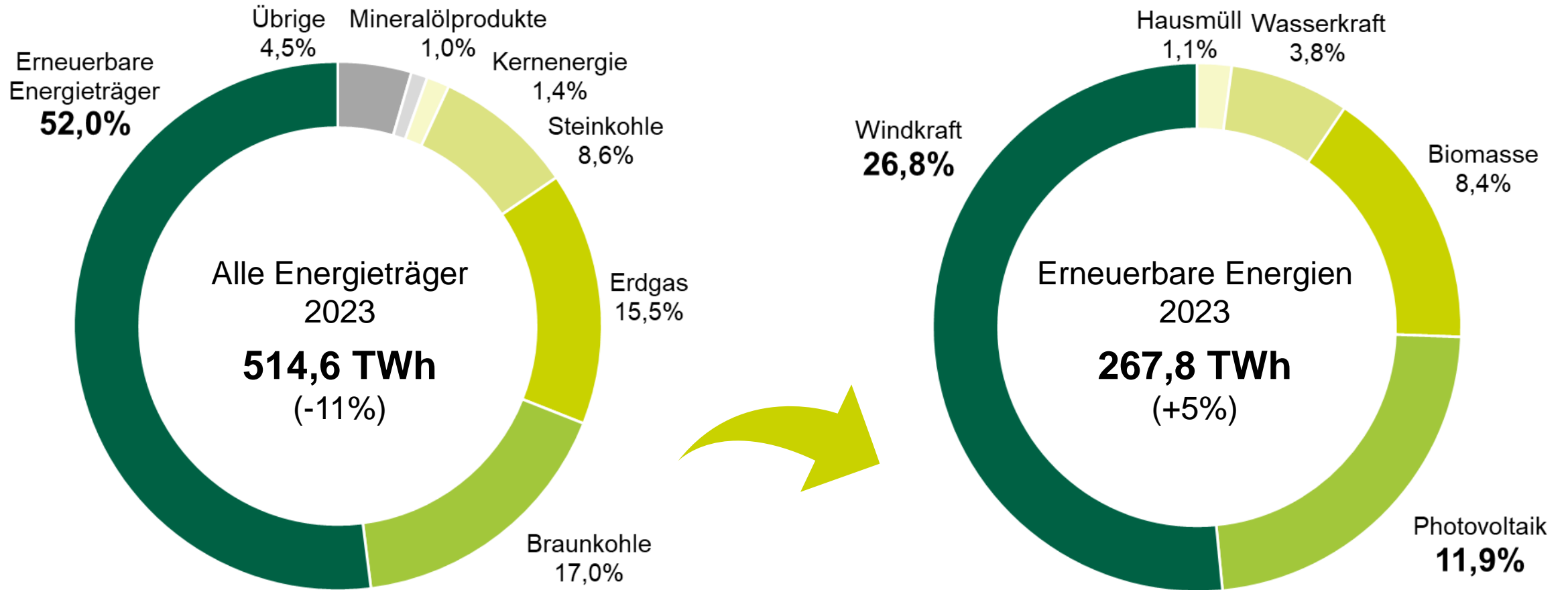


Solar
Ziel für 2030
215 GW

Zielerreichung erfordert einen durchschnittlichen jährlichen Ausbau von ~20 GW

Installierte Erzeugungskapazität (in MW). Quelle: Bundesnetzagentur.

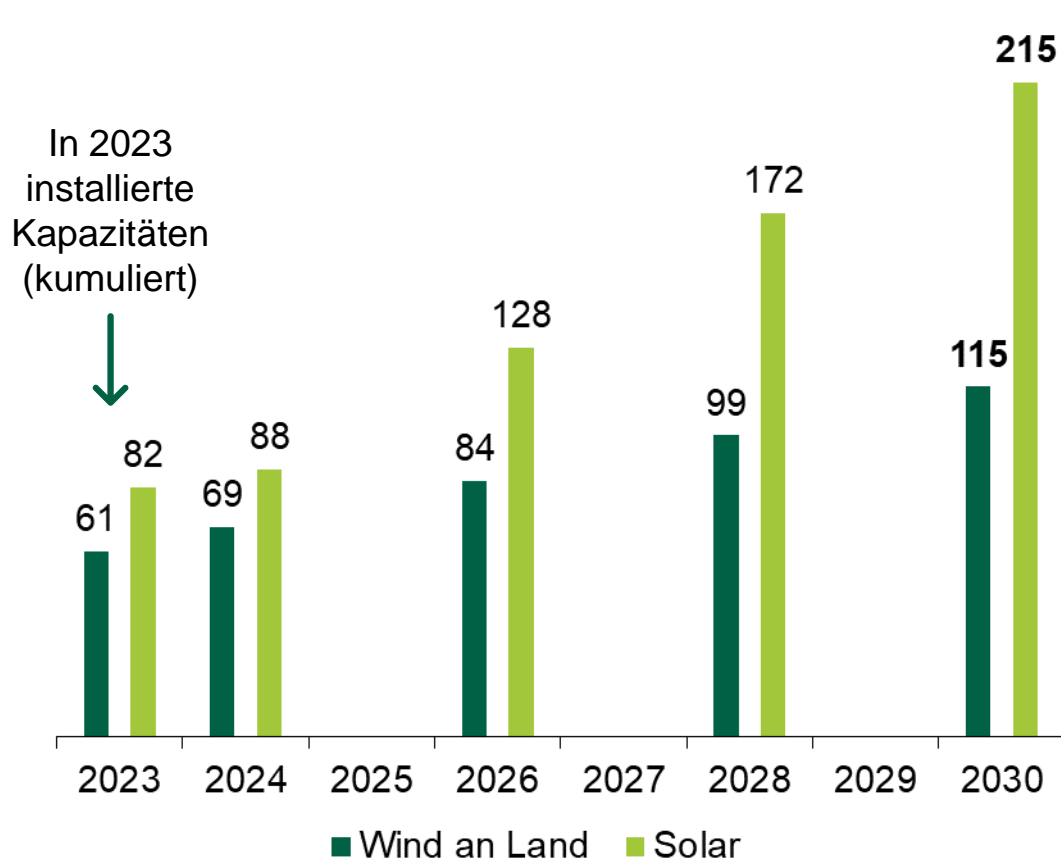
Erneuerbare Energien erzeugen in 2023 mehr als 50% des Stroms in Deutschland



Bruttostromerzeugung in Deutschland (in %). Quelle: Statistisches Bundesamt.

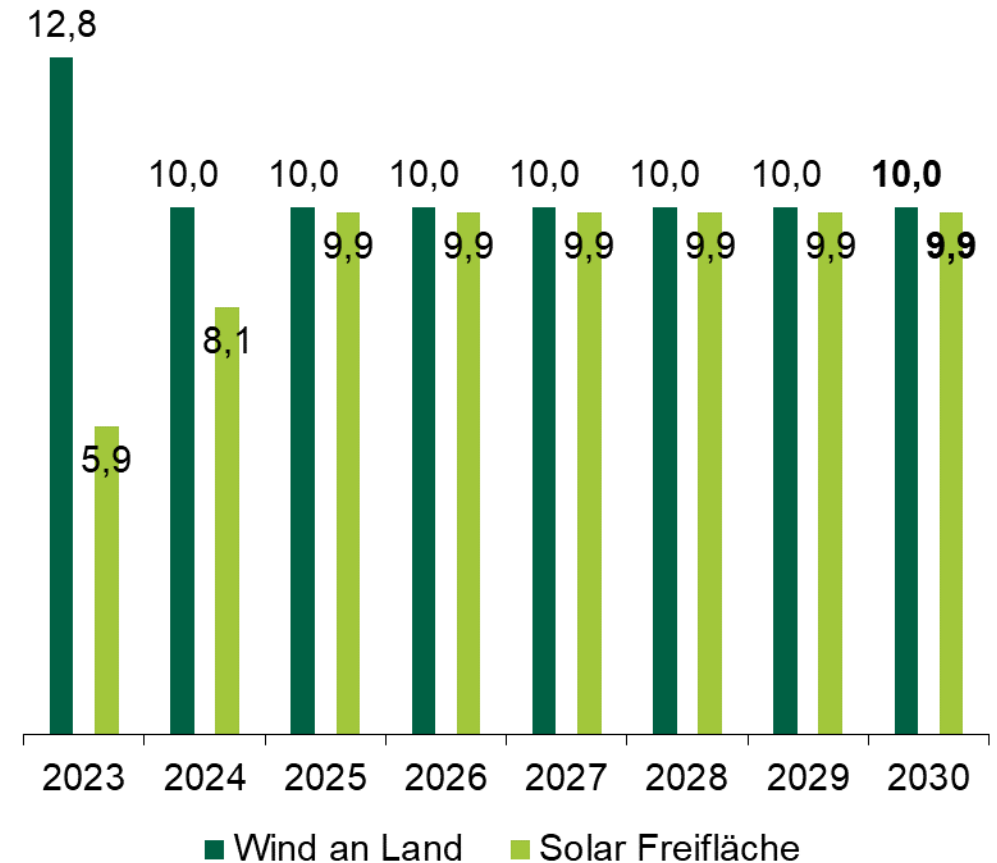
Ausbauziele und Ausschreibungsvolumina in Deutschland – 2023 bis 2030

Ausbauziele 2030



Ausbauziele in GW gemäß EEG 2023: § 4 Ausbaupfad.

Ausschreibungsvolumina



Ausschreibungsvol. in GW gemäß EEG 2023: § 28 Wind an Land; § 28a Solar Freifläche.

Aktuelle Marktherausforderungen

- ! Eingeschränkte Marktverfügbarkeiten von Windkraftanlagen und Großkomponenten durch Hersteller- und Lieferkettenprobleme (v.a. Umspannwerke und Trafos)
- ! Verlängerte Lieferzeiten und Realisierungszeiträume
- ! Hohes Kostenniveau
- ! Hohes Zinsniveau
- ! Verzögerungen beim Netzausbau

Gegenmaßnahmen

- ✓ Systematische Verbesserung der Wirtschaftlichkeit durch technische und kaufmännische Optimierungsmaßnahmen
- ✓ Sicherung attraktiver Stromvergütungen für Bestandsanlagen durch Abschluss kurzfristiger PPAs
- ✓ Projektvermarktung in Großbritannien nach dem „Ready-to-build“-Modell statt schlüsselfertigem Verkauf
- ✓ Ausdehnung der Beschaffung von Anlagen und Großkomponenten auf außereuropäische Märkte
- ✓ Frühzeitige Beantragung und Sicherung von Netzanschlusskapazitäten

03

Unternehmensstrategie

Pioniere des Wandels – Unser Leitbild ist wichtiger als je zuvor

100% erneuerbare Energie

Als Pionier der Energiewende wollen wir unsere Vision von 100% erneuerbarer Energie realisieren. Die Konzentration auf unsere Kernkompetenzen und Innovationen ermöglicht es uns, die Zukunft des Unternehmens erfolgreich zu gestalten.

Gestaltungsräume und eigenverantwortliches Handeln

Wir fördern eigenverantwortliches Handeln und schaffen Gestaltungsmöglichkeiten auf allen Ebenen. Dies ist die Voraussetzung für Kreativität, Flexibilität und die Erreichung unserer Ziele.



Teamgeist und Kollegialität

Teamgeist und Kollegialität werden von uns gefördert und sind ein Schlüssel unseres Erfolgs.

Finanzielle Stabilität und nachhaltiges Wachstum

Die finanzielle Stabilität unseres Unternehmens bildet die Basis für ein nachhaltiges Wachstum und ist zentraler Bestandteil unserer langfristig ausgerichteten Strategie.

Die Zukunft aktiv mitgestalten – Unsere Vision sind 100% erneuerbare Energien

Kurzfristig

Langfristig

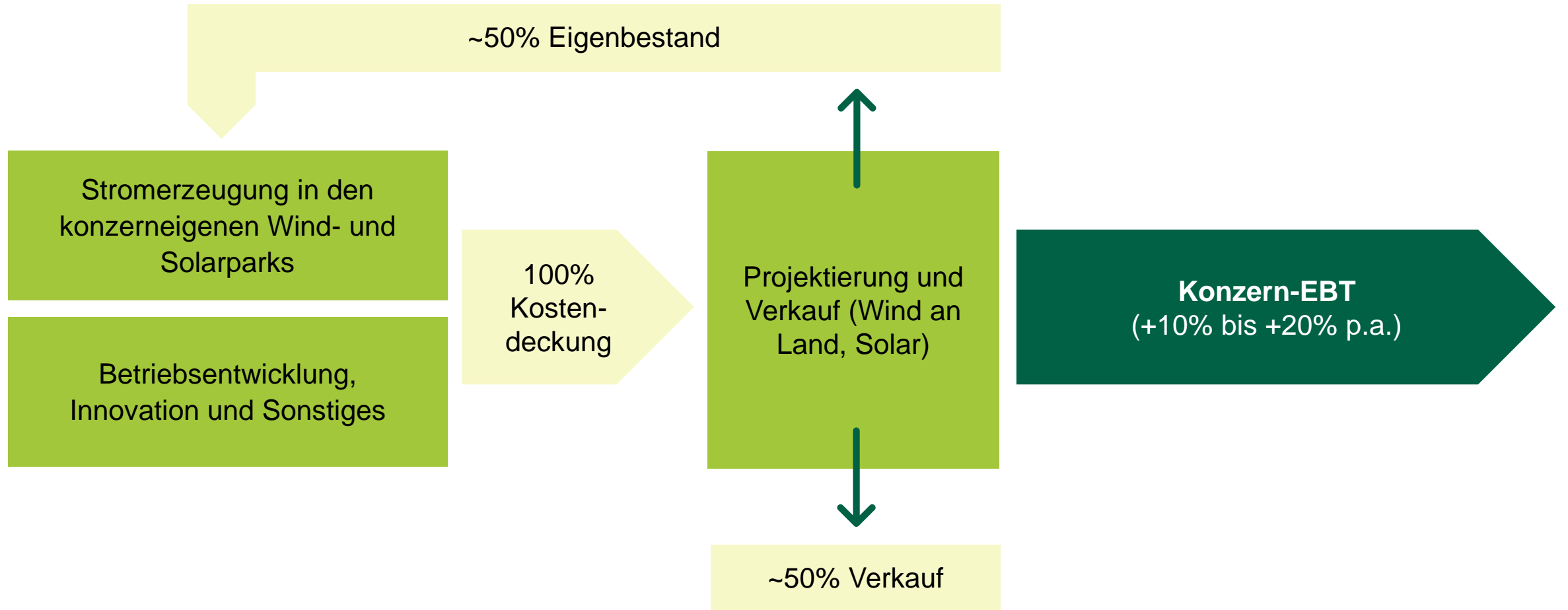


Realisierung von Wind- und Solarprojekten in allen Zielmärkten ...

... ohne staatliche Förderung ...

... zu Erzeugungskosten, die unter den denen konventioneller Kraftwerke liegen.

Wir wachsen organisch und nachhaltig unter Wahrung der finanziellen Stabilität



Die regionale Verankerung unserer Teams ist unser strategischer Erfolgsfaktor

Dezentrale
Strukturen und
Hierarchien

Projekt-
betreuung
von A bis Z



Nähe zu
relevanten
Stakeholdern,
Landeigen-
tümern,
lokalen
Behörden



Zentrale strategische Stoßrichtungen

Energiekontor – Pionier der Branche

- Realisierung von **Wind und Solarparks frei von staatlicher Förderung** auf allen Zielmärkten
- Systematischer **Ausbau des Eigenbestands** durch Übernahme von **~50% der realisierten Projekte**
- Verstärkung des regionalen Ansatzes durch konsequente Umsetzung des **Regionalitätsprinzips**
- Systematischer **Ausbau des Solarbereichs**
- Konsequenter **Auf- und Ausbau der Auslandsmärkte**

04

Geschäftsjahr 2023

Highlights im Geschäftsjahr 2023



Erfolgreiches Projekt- geschäft sorgt für erneutes Rekord- ergebnis

- Angehobene Ergebnisprognose erfüllt
 - Umsatz und Ergebnis deutlich gesteigert
 - Dividendenvorschlag auf 1,20 € erhöht
-
- Projektpipeline deutlich ausgebaut
 - Eigenbestandskapazität leicht angestiegen
 - Ausbau des eigenen Parkportfolios auf Kurs

Projektpipeline in 2023 weiter deutlich ausgebaut

Projektpipeline auf höchstem Stand seit Unternehmensgründung

~85% des
gesamten
Track Records
seit 1990
(~1,4 GW)

~30%
entfallen auf
Solar/PV

	2023		2022	
	Wind-/Solar- parkprojekte (Anzahl)	Erzeugungs- leistung (MW/MWp)	Wind-/Solar- parkprojekte (Anzahl)	Erzeugungs- leistung (MW/MWp)
Projektverkäufe	5	162	8	96
Im Bau bzw. FC/KV liegt vor	9	316	10	165
Inbetriebnahmen	7	76	11	94
Baugenehmigungen (vorliegend)	25	748	22	750
Eigenbestand (Anzahl Eigenparks)	38	384	39	384
Aktuell im Bau für den Eigenbestand	4	106		
Projektpipeline (ohne US-Projektrechte)		10,7 GW		9,6 GW
Projektpipeline (mit US-Projektrechten)		11,7 GW		10,2 GW

Alle Angaben zum Stichtag. FC: Financial Close (Kreditvalutierung). KV: Kaufvertrag.

Konzerngewinn- und -verlustrechnung – Ergebnis je Aktie nahezu verdoppelt

In Mio. €	2023	2022	Veränd.
Umsatz	241,8	187,6	28,9%
Gesamtleistung	275,4	255,7	7,7%
EBITDA	135,6	99,8	35,8%
EBIT	144,4	80,0	43,1%
EBT	95,5	62,9	51,8%
Konzernergebnis	83,3	44,5	87,1%
Ergebnis je Aktie (unverwässert, in €)	5,97	3,18	87,7%



Umsatz- und EBT-Beitrag je Segment– Sehr erfolgreiches Projektgeschäft

Projektierung und Verkauf (Wind an Land, Solar)

In Mio. €	2023	2022	Veränd.
Umsatz (extern)	157,8	104,8	50,6%
EBT	64,1	28,4	125,8%

Stromerzeugung in konzerneigenen Wind- und Solarparks

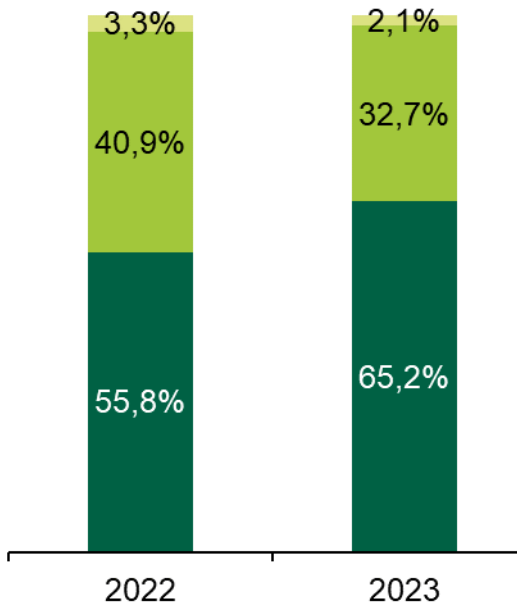
In Mio. €	2023	2022	Veränd.
Umsatz (extern)	79,0	76,7	3,0%
EBT	27,8	30,0	-7,3%

Betriebsentwicklung, Innovation und Sonstiges

In Mio. €	2023	2022	Veränd.
Umsatz (extern)	5,0	6,1	-17,8%
EBT	3,6	4,5	-20,5%

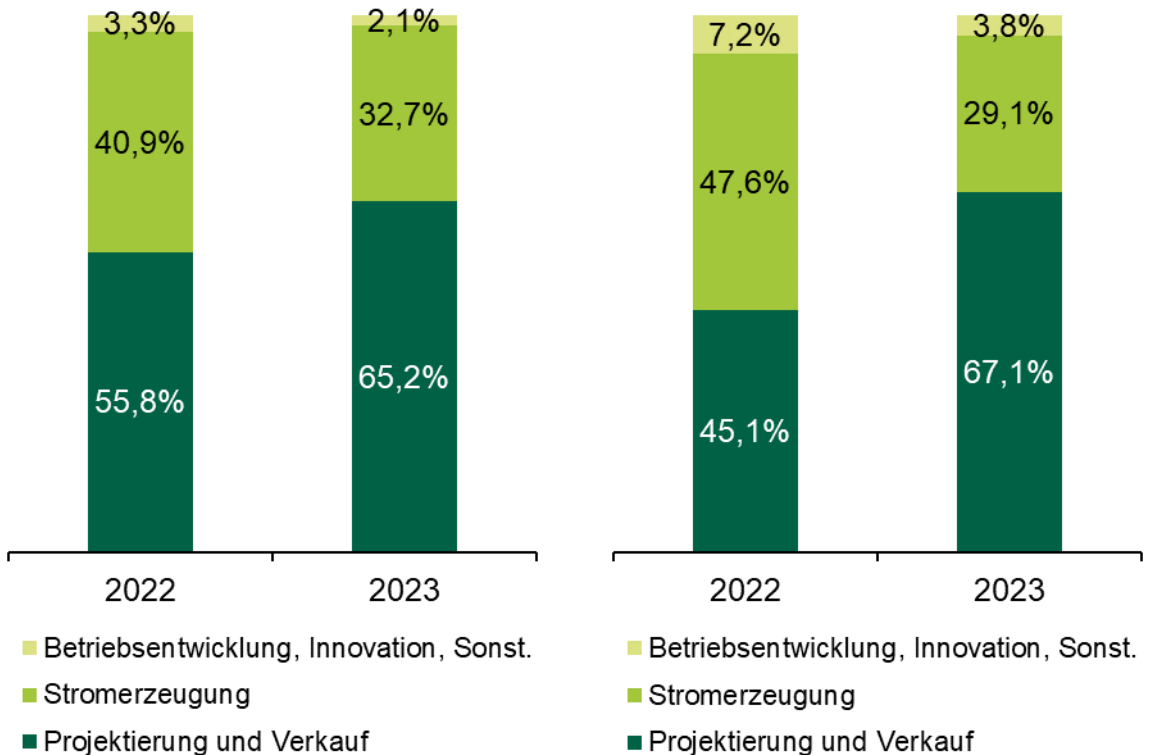
Umsatz-Anteile

187,6 Mio. € 241,8 Mio. €



EBT-Anteile

62,9 Mio. € 95,5 Mio. €



Konzernbilanz – Deutlich gestiegene Eigenkapitalquote

In Mio. €	31.12.2023	31.12.2022	Veränd.
Liquide Mittel (inkl. kurzfristiger Wertpapiere)	175,6	127,0	38,2%
Langfristige Verbindlichk.	378,4	342,8	10,4%
Kurzfristige Verbindlichk.	158,0	167,1	-5,5%
Eigenkapital	185,2	123,7	49,8%
Eigenkapitalquote (in %)	25,7	19,5	6,1 pp
Bilanzsumme	721,6	633,6	13,9%



Konzernkapitalflussrechnung – Hervorragende Liquiditätsausstattung

In Mio. €	2023	2022	Veränderung
Liquide Mittel (am Anfang der Periode)	127,0	100,0	27,1%
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	144,8	138,7	4,4%
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-45,5	-82,4	-44,8%
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-49,8	-28,5	74,7%
Summe der Cashflows	49,5	27,7	78,6%
Wechselkursbedingte Veränderungen	-1,0	-0,7	49,3%
Veränderungen insgesamt	48,5	27,1	79,4%
Liquide Mittel (am Ende der Periode)	175,6	127,0	38,2%
Davon kurzfristige Wertpapiere	43,3	0,0	n/a

Rundungsdifferenzen vorbehalten.

Aktionäre partizipieren an gestiegenem Bilanzgewinn der AG (HGB)

In Mio. €	2023	2022	Veränd.
Umsatz	29,7	45,2	-34,2%
Ergebnis vor Steuern	60,6	55,2	9,9%
Jahresergebnis	56,2	47,8	17,6%
Bilanzgewinn	56,2	47,9	17,4%
Dividende je Aktie (in €)	1,20	1,00	20,0%
Anzahl Aktien (zum Stichtag)	13.959.359	13.986.900	-0,2%
Ausschüttungsquote (in %)	29,8	29,2	0,6 pp
Eigenkapital	191,2	154,5	23,7%
Bilanzsumme	361,9	299,6	20,8%
Eigenkapitalquote (in %)	52,8	51,6	1,2 pp



05

Aktie und Aktionärsstruktur

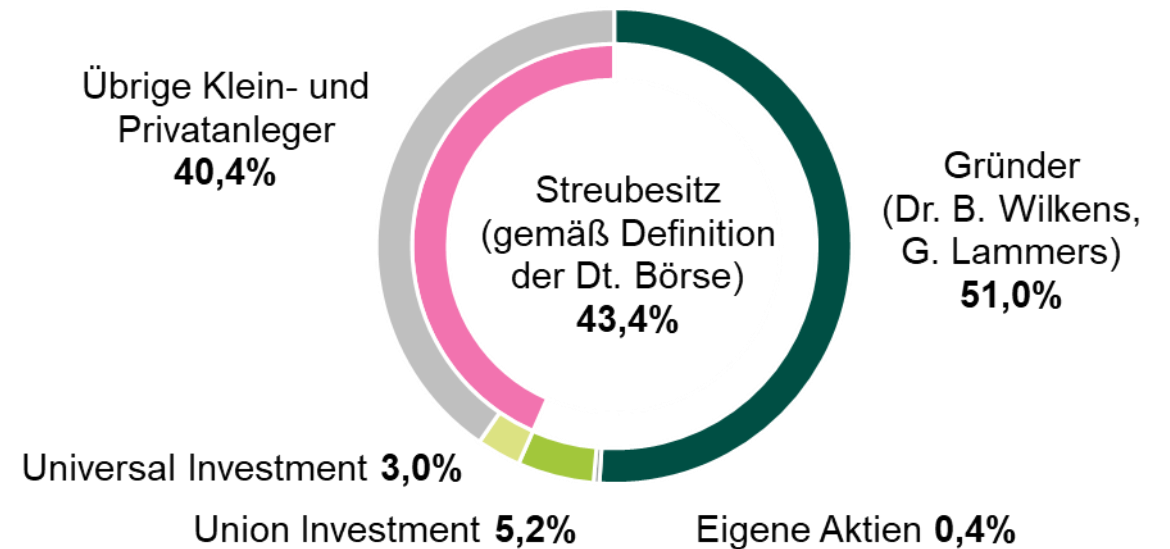
Kennzahlen der Aktie und Zusammensetzung des Aktionariats

Stammdaten der Aktie

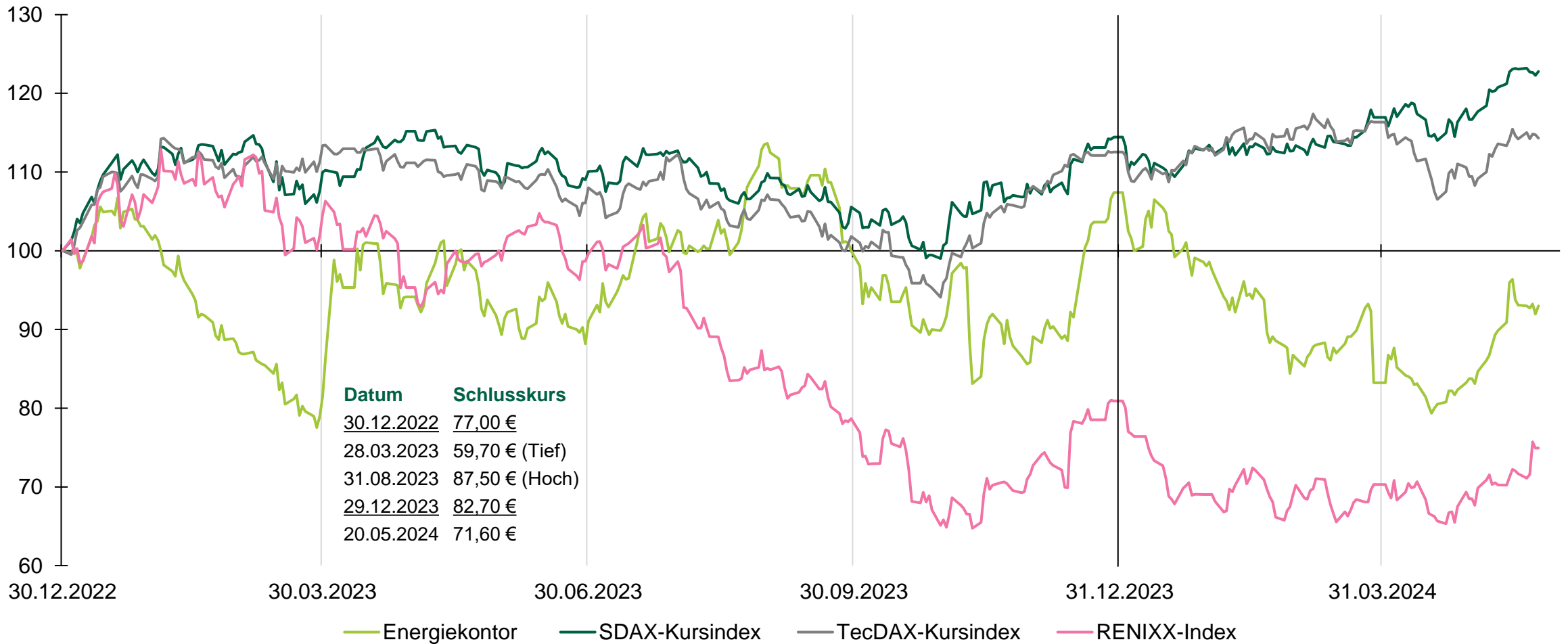
WKN · ISIN	531350 · DE0005313506
Bloomberg · Reuters	EKT
Aktiengattung	Nennwertlose Inhaberaktien
Börsennotierung	Deutsche Börse, Frankfurt
Handelsplätze	XETRA, Frankfurt, alle übrigen dt. Handelsplätze
Marktsegment	General Standard
Designated Sponsor	ODDO BHF Corporates & Markets AG
Indizes	SDAX, TecDAX, MSCI Global Small Cap Index
Grundkapital ¹	13.959.359,00 €
Anzahl der Aktien ¹	13.959.359
Erstnotiz	25. Mai 2000
Letzter Aktiensplit	7. November 2001 (1:4)

¹Stand: 29. Mai 2024.

Aktionärsstruktur¹



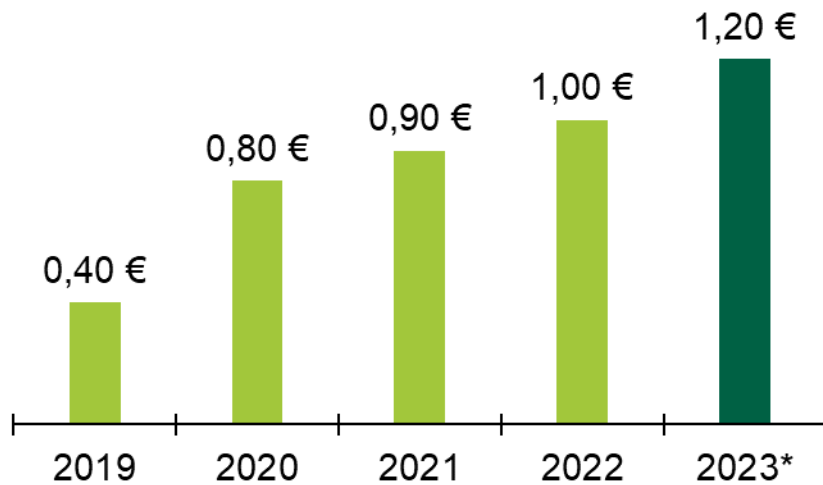
Energiekontor-Aktie überperformt Erneuerbare-Energien-Werte in 2023



Quelle: Refinitiv; XETRA; indexierte Schlusskurse in %; Stand: 24.05.2024.

Dividendenausschüttungen und Analysten-Research

Dividenden



Coverage

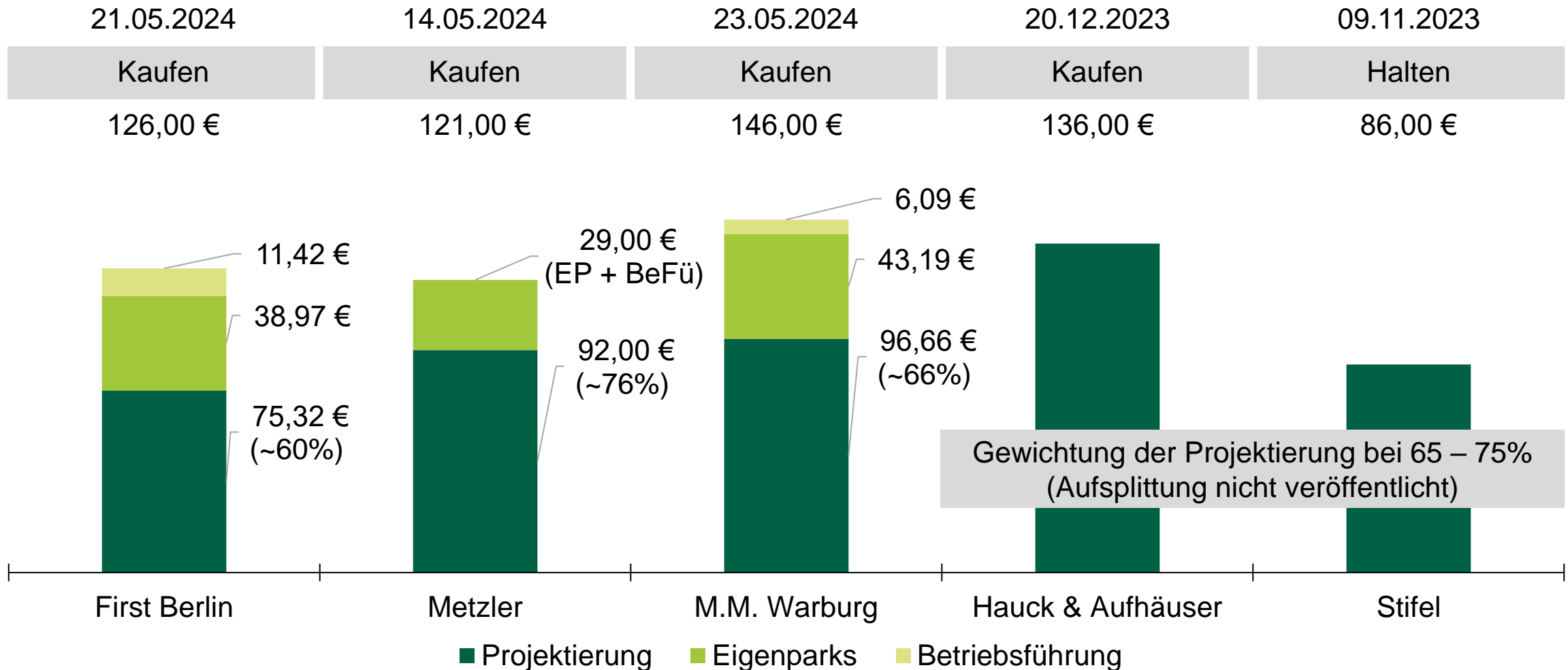
Institut	Empfehlung	Kursziel	Stand vom
First Berlin	Kaufen	126,00 €	21.05.2024
Hauck & Aufhäuser	Kaufen	136,00 €	20.12.2023
Metzler	Kaufen	121,00 €	14.05.2024
M.M. Warburg	Kaufen	146,00 €	23.05.2024
Stifel	Halten	86,00 €	09.11.2023
Durchschnitt	-	123,00 €	-

*Vorbehaltlich der Zustimmung der ordentlichen Hauptversammlung am 29. Mai 2024.

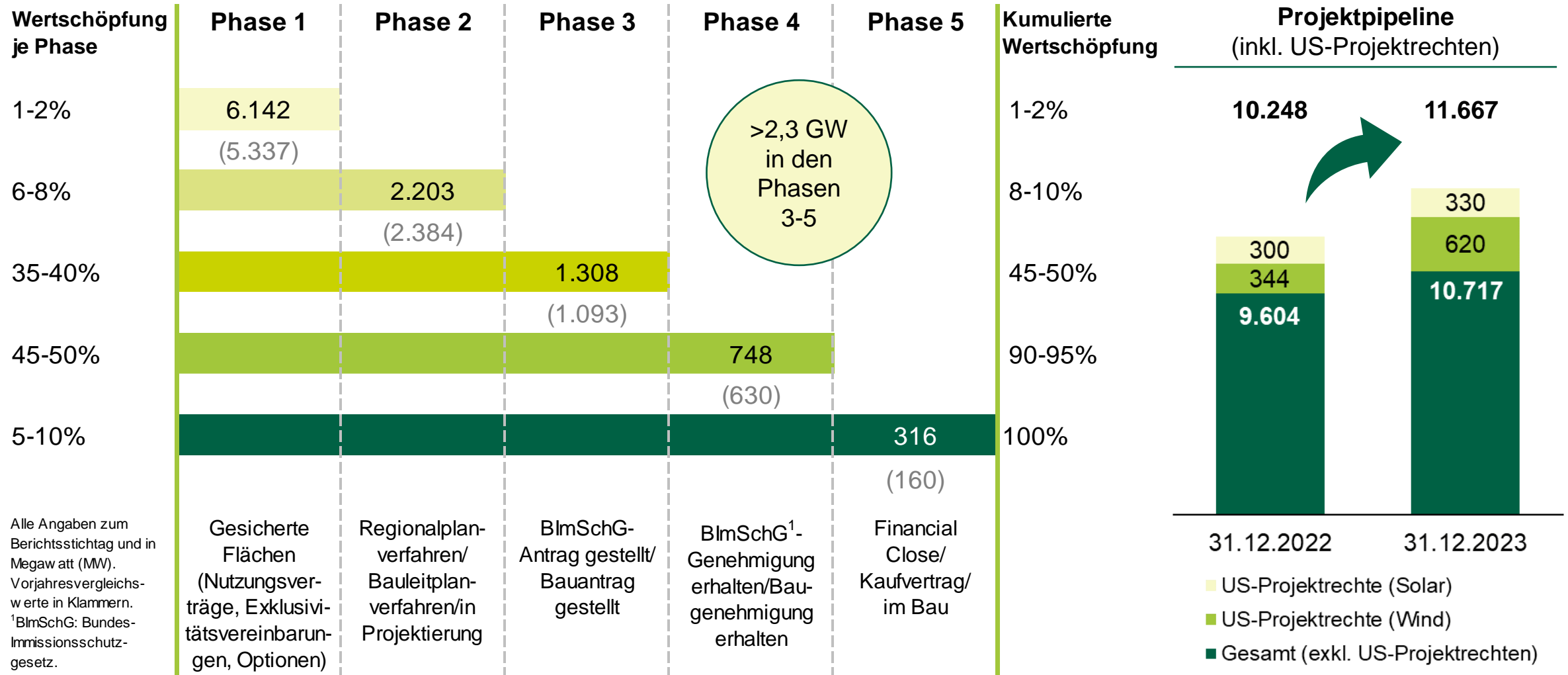
Research-Updates

Eine ständig aktualisierte Übersicht unserer Analystenbewertungen sowie den dazugehörigen Konsensus finden Sie unter <https://www.energiekontor.de/investor-relations/anlegerinformationen.html>.

Segment-Bewertung (SOP) der Analysten mit Schwerpunkt auf Projektierung

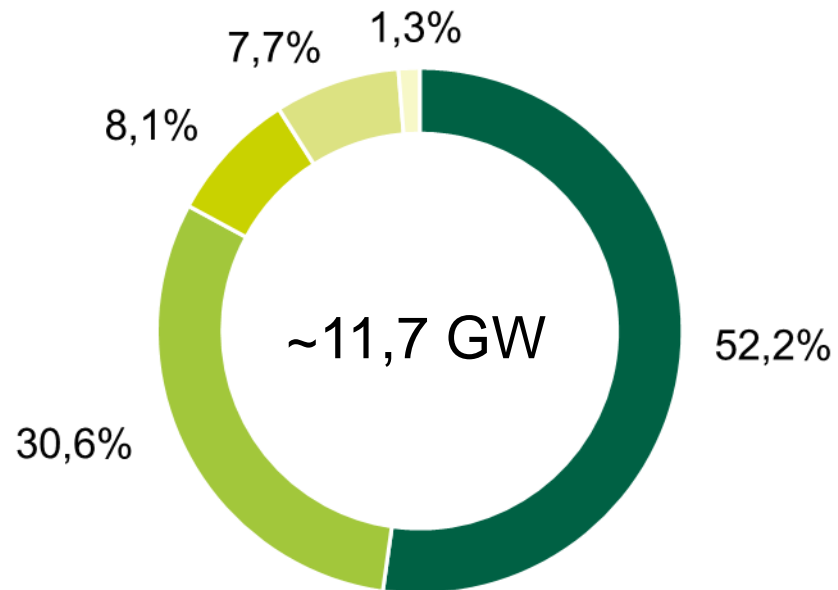


Projektpipeline bis Ende 2023 deutlich um >1,0 GW ausgebaut



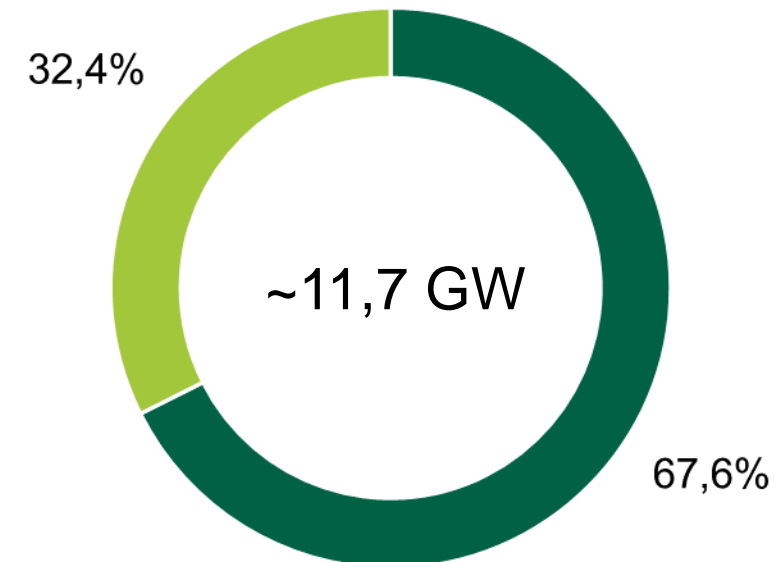
Projektpipeline bis Ende 2023 weiter diversifiziert

Regionale Diversifikation



- Deutschland
- Großbritannien
- Vereinigte Staaten
- Frankreich
- Portugal

Technologische Diversifikation



- Wind an Land
- Solar

06

Ausblick und mittelfristige Strategie

Highlights der ersten fünf Monate 2024



**Kräftiger
Ausbau des
Eigenbestands
–
Genehmigte
~1 GW liefern
weiteres
Potenzial**

Inbetriebnahmen

- ✓ Veräußerter Windpark Bergheim (~11 MW)
- ✓ Eigener Windpark Jacobsdorf (~18 MW)

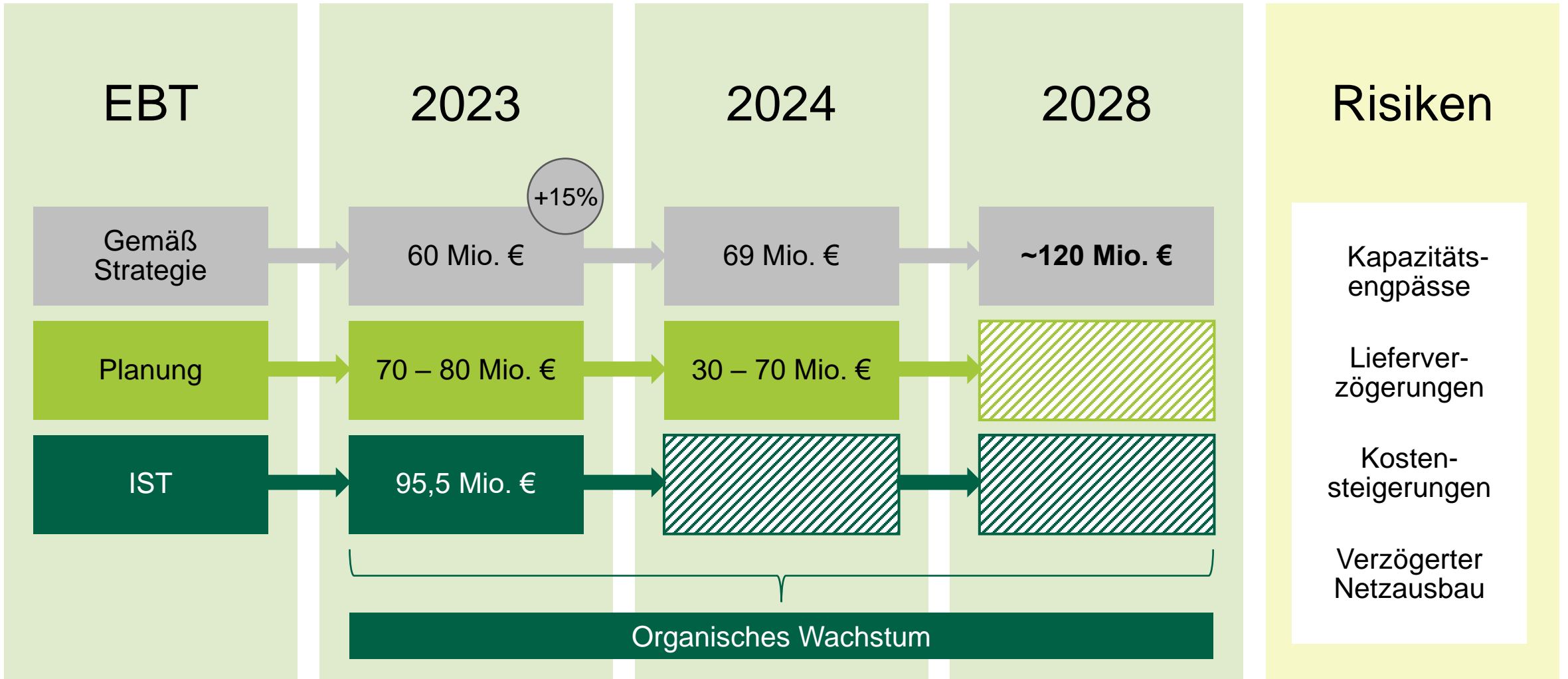
Ausbau des Eigenparkportfolios

- ✓ 2 Solarparks im Bau (~72 MW)
- ✓ 2 Repowering-Windparks im Bau (~51 MW)
(davon ~35 MW für den Eigenbestand)
- ✓ Weitere Financial Closes in 2024 für den Eigenbestand geplant

Baugenehmigungen

- ✓ 30 Baugenehmigungen für nahezu 1 GW
- ✓ Darunter 2 Baugenehmigungen in FR (~44 MW)
- ✓ Und größte Baugenehmigung in UK (~91 MW)

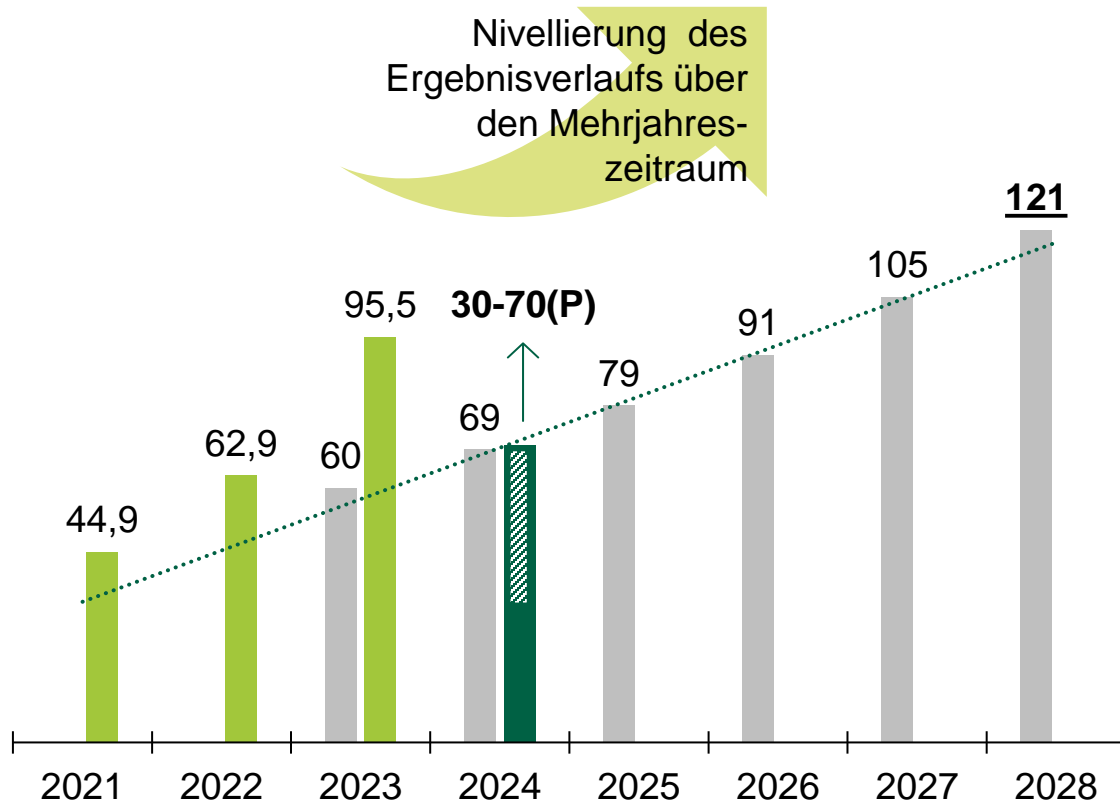
Wachstum des Konzern-EBT gemäß Fünfjahresstrategie



Geschäftsjahr 2024 ist wichtiger Bestandteil für Zielerreichung in 2028

Lineare vs. tatsächliche Ergebnisentwicklung

(EBT in Mio. €)



¹Das Konzern-EBT 2023 in Höhe von 60 Mio. € entspricht der in 2022 angestrebten EBT-Entwicklung für das Geschäftsjahr 2023. **Grüne Balken**: wie berichtet. (P): Prognose.

Wachstumsstrategie 2023¹ bis 2028

- Ziel-EBT-Wachstum auf rund 120 Mio. € im GJ 2028
- Basierend auf bewährtem organischen Wachstumsmodell (50/50-Übernahmequote) und einer durchschnittlichen jährlichen Wachstumsrate von 15% (linear)
- Fokus auf etablierte Technologien (Wind an Land und Solar) und weiterer Ausbau des Solargeschäfts
- Konzentration auf bestehende Ländermärkte mit langfristig stabilen rechtlichen, wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen
- Regionale Expansion in bestehenden Ländermärkten
- Aufbau weiterer Regionalteams und Büros
- Fokus auf Wirtschaftlichkeit, organisatorische Effizienz und Kostenführerschaft

Potenziale der Projektpipeline bis Ende 2028

- Realisierungsvolumen von insgesamt 3 bis 4 GW
- Ausbau des eigenen Portfolios auf 1,5 bis 2,0 GW

**Vielen Dank
für Ihre Aufmerksamkeit!**

07

Appendix

Finanzkalender und Aktuelles

Datum	Ereignis/Veranstaltung	Ort/Format
12. August 2024	Halbjahresfinanzbericht 2024	Veröffentlichung
14. Novemer 2024	Zwischenmitteilung zum dritten Quartal 2024	Veröffentlichung

Berichterstattung und Aktuelles

Unsere Finanzberichte, Zwischenmitteilungen sowie Presse- und Adhoc-Mitteilungen finden Sie unter <https://www.energiekontor.de/aktuelles.html>.

Newsletter

Wir halten Sie zu den neuesten Entwicklungen auf dem Laufenden. Melden Sie sich für unseren Newsletter an unter <https://www.energiekontor.de/newsletter-anmeldung.html>.

Kontakt

Investor & Public Relations

Julia Pschibülla

Head of Investor & Public Relations

Tel.: +49 (0)421-3304-126

E-Mail: ir@energiekontor.com

Energiekontor AG

Mary-Somerville-Straße 5

28359 Bremen

Tel.: +49 (0)421-3304-0

Fax: +49 (0)421-3304-444

E-Mail: info@energiekontor.de

Web: www.energiekontor.de



Disclaimer – Haftungsausschluss

Die Informationen in dieser Präsentation stellen weder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren noch die Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf von Wertpapieren dar, sondern dienen ausschließlich Informationszwecken.

Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen richten sich ausschließlich an Interessenten mit Sitz bzw. Wohnsitz in Deutschland. Nur solchen Interessenten ist der Zugriff auf die Informationen in dieser Präsentation gestattet. Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr.

Die Informationen sind nicht für Investoren in den Vereinigten Staaten, dem Vereinigten Königreich von Großbritannien und Nordirland, Kanada, Japan, Australien oder einer anderen Rechtsordnung, in der die Verbreitung solcher Informationen beschränkt oder verboten sein könnte, bestimmt. Personen, die in Besitz der Informationen dieser Präsentation gelangen, sind aufgefordert, sich über die dort geltenden Rechtsvorschriften zu informieren und diese zu befolgen.

Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen stellen keine Anlageberatung dar.

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 Entwicklungen können daher wesentlich von den geäußerten Erwartungen und Annahmen abweichen.

Aktien können große Chancen bieten, sind aber auch unvermeidlich mit Risiken verbunden. Aktien sind daher grundsätzlich eine risikobehaftete Anlage. Der Verlust der Anlage bis hin zum Gesamtverlust ist möglich.

Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen sind nur für den jeweiligen Adressaten bestimmt und dürfen nicht ohne vorherige Zustimmung der Energiekontor AG verbreitet oder weitergegeben werden.

