



ENCAVIS
ASSET MANAGEMENT

Zeit, dass sich was dreht!

Unternehmenspräsentation
Januar 2025

ENERGY

Energie bildet die gemeinsame Basis

CAPITAL

Kapital für Erneuerbare Energien erwirtschaftet lukrative Renditen

VISION

Vision ist die Zukunft einer dezentralen Stromerzeugung aus Solarenergie und Windkraft



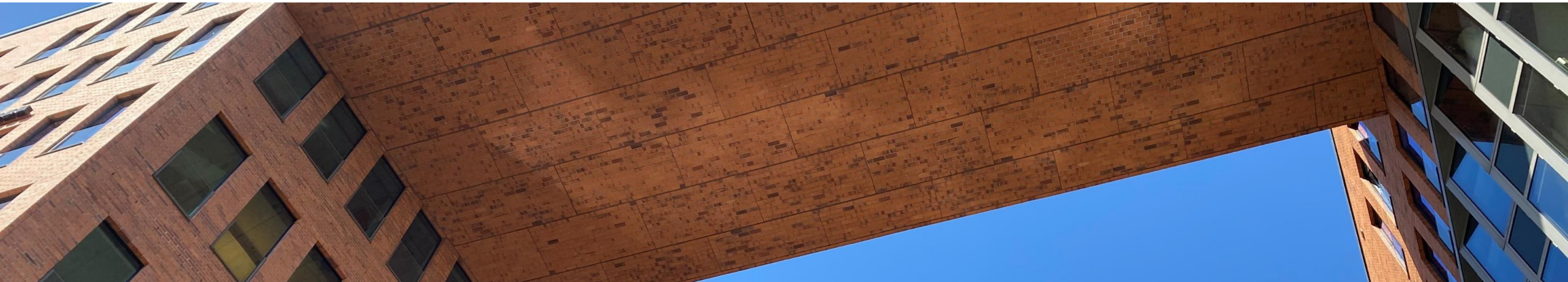
May we introduce ourselves?

Encavis AG

The Encavis AG is a producer of electricity from Renewable Energies. As one of the leading independent power producers (IPP), ENCAVIS acquires and operates (onshore) wind farms and solar parks in twelve European countries. The plants for sustainable energy production generate stable yields through guaranteed feed-in tariffs (FIT) or long-term power purchase agreements (PPA).

Encavis Asset Management AG

Within Encavis Group Encavis Asset Management AG offers institutional investors customised portfolios and fund solutions for investments in the growing Renewable Energy market. The Company has been successfully investing in this sector since 2006, covering the entire value chain from asset sourcing to operational management of the facilities.



Investitionsvereinbarung mit KKR & Viessmann

Beschleunigung des Wachstums von ENCAVIS für eine nachhaltige Zukunft – Das freiwillige öffentliche Übernahmeangebot von KKR wurde am 4. Dezember 2024 abgeschlossen.

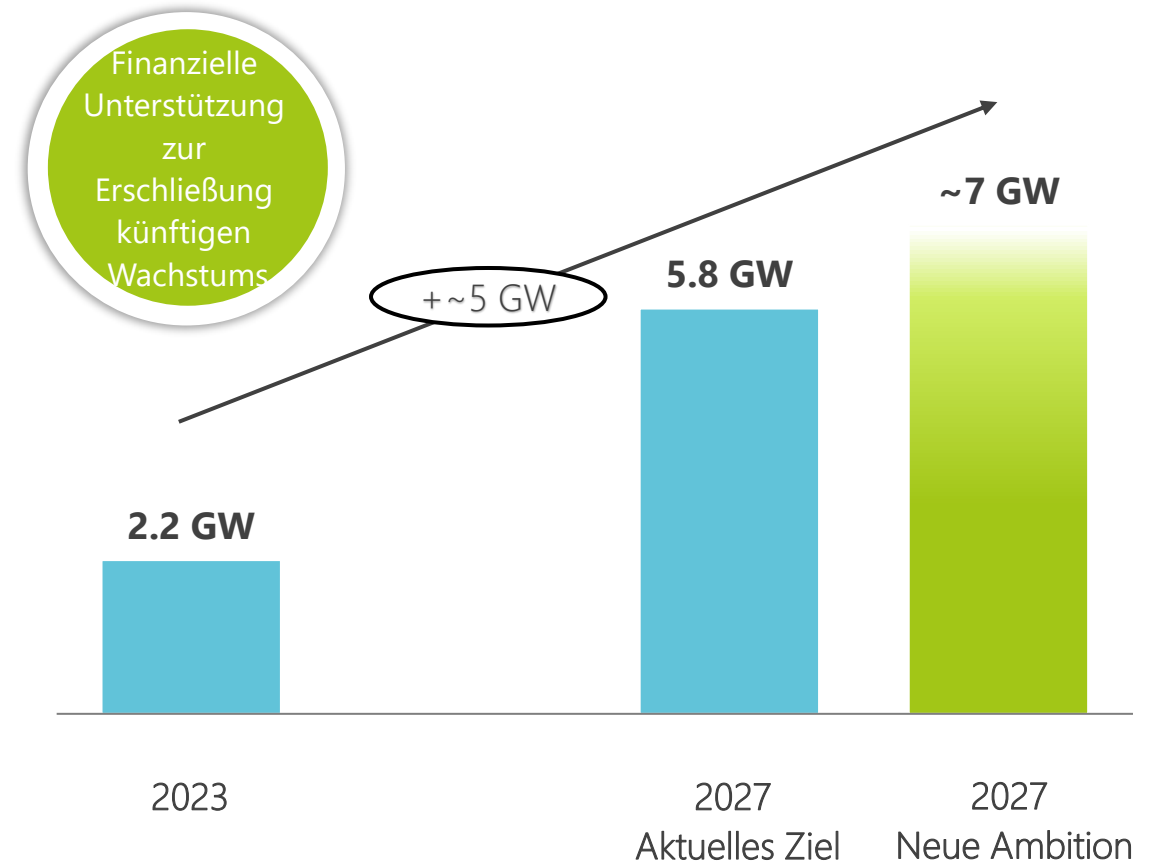


ENCAVIS' Vorteile der geplanten Transaktion

Zusammenfassung der Vorteile

- Strategische Partnerschaft mit KKR ermöglicht ENCAVIS, das Wachstum in allen Segmenten zu beschleunigen:
 - Ziel von 7 GW installierter Leistung bis Ende 2027
 - Über dem derzeitigen Ziel von 5,8 GW
 - Zusage von KKR für weiteres Wachstum in der Folgezeit
- Die Beseitigung der Finanzierungsbeschränkungen eines öffentlichen Eigentumsmodells und die Unterstützung durch KKR werden ENCAVIS bei der Verwirklichung seiner Wachstumsziele stärken.
- Die Positionierung von ENCAVIS wird durch erhebliche Investitionszusagen für eine schnelle technologische Diversifizierung zur weiteren Beschleunigung des Wachstums weiter gestärkt.

Erweiterung der installierten Betriebskapazität bis Ende 2027



KKR ist eine gute Wahl für ENCAVIS

Starker Infrastruktur und
DACH investitions Track
Record

- KKR ist ein führender strategischer und finanzieller Partner mit umfassender Erfahrung bei Investitionen rund um die Energiewende
- KKR kann auf eine 20-jährige Investitionserfahrung in der DACH-Region zurückblicken und hat mehr als 15 Mrd. EUR an langfristigem Eigenkapital in über 30 Unternehmen investiert

Erfahrener Investor im
Bereich der Erneuerbaren
Energien

- KKR verfügt über umfangreiche Erfahrungen mit Investitionen in und dem Management von Unternehmen, die sich mit der Energiewende befassen und hat Zugang zu Ressourcen in der gesamten globalen Energie-Wertschöpfungskette
- Darüber hinaus ist KKR weltweit ein aktiver Investor im Bereich der Erneuerbaren Energien und kann auf eine nachweisliche Erfolgsbilanz bei Investitionen und Wertschöpfung in Plattformen wie ENCAVIS verweisen

Langfristiger
Investitionshorizont und
Ausrichtung auf die
Unternehmensstrategie

- KKR wird im Rahmen seiner „Core“ Infrastrukturstrategie investieren
- Der Ansatz von KKR – wie auch der von Viessmann – basiert auf langfristiger Wertschöpfung und der Zusammenarbeit mit Partnern, um operative Verbesserungen und Wachstum voranzutreiben
- Das macht KKR zusammen mit seinem Co-Investor Viessmann zu starken strategischen Partnern für ENCAVIS

Wichtigste Erkenntnisse

Langfristige Chancen erschließen

- Beschleunigtes Wachstum und Stärkung der Unternehmensposition
- Verbessertes Zugang zu Finanzierungskapazitäten, insbesondere Zugang zu Eigenkapital

Hervorragender strategischer Zusammenschluss mit KKR und Viessmann

- KKR ist ein führender strategischer und finanzieller Partner mit umfassender Erfahrung bei Investitionen in Unternehmen der Energiewende und deren Management
- Viessmann ist ein führender Investor im Bereich der Energiewende mit einem langfristigen Partnerschaftsansatz

Vorteile für Sie als Stakeholder

- Privilegierter Zugang zu lukrativen Projekten
- Erstklassiges Management der Kraftwerke sowie die optimierte Vermarktung des erzeugten Stroms
- Wir stehen mit unseren Dienstleistungen auch künftig in gewohnter Weise an Ihrer Seite



Energy

Energie ist der Antrieb unseres Schaffens.



seit 2006

Erneuerbare Energien

+400

Mitarbeitende

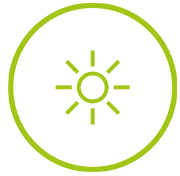
Standorte

Hamburg, Neubiberg, Parma

5,8 TWh

Stromproduktion in 2023

Der Encavis-Konzern managt über 300 Erneuerbare Energien Anlagen mit einer installierten Leistung von rund 3,5 GW



227 Solarparks (2,2 GW)

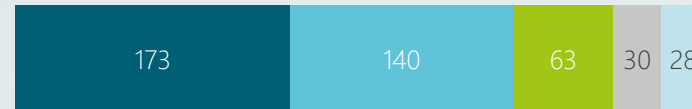


93 Windparks (1,3 GW)



Hinzu kommen 1.121 MW, die aktuell in Entwicklung oder im Bau sind

Anlagen in Entwicklung



■ Italien ■ Dänemark ■ Deutschland ■ Spanien ■ Großbritannien

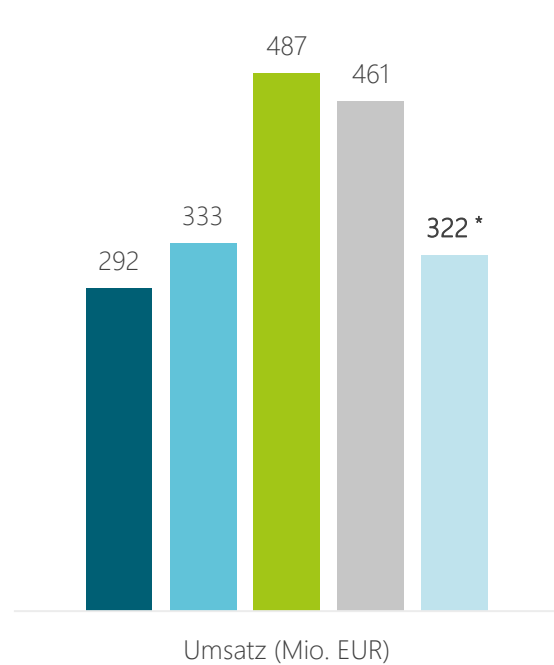
Anlagen im Bau



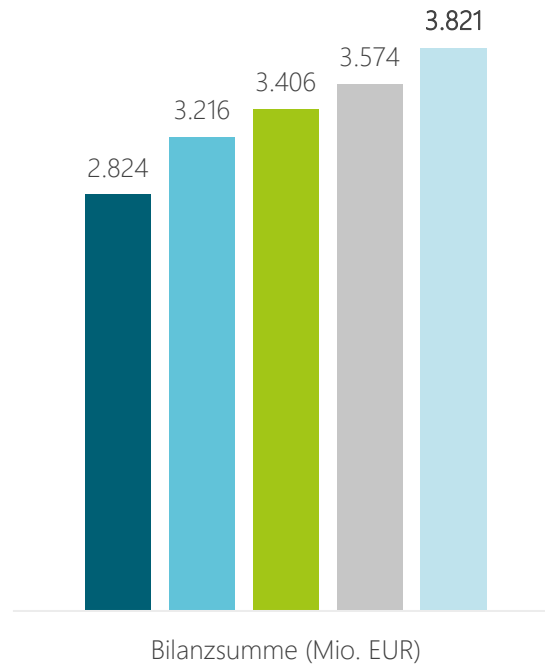
■ Deutschland ■ Spanien ■ Dänemark

Was uns antreibt? Stetes und dynamisches Wachstum!

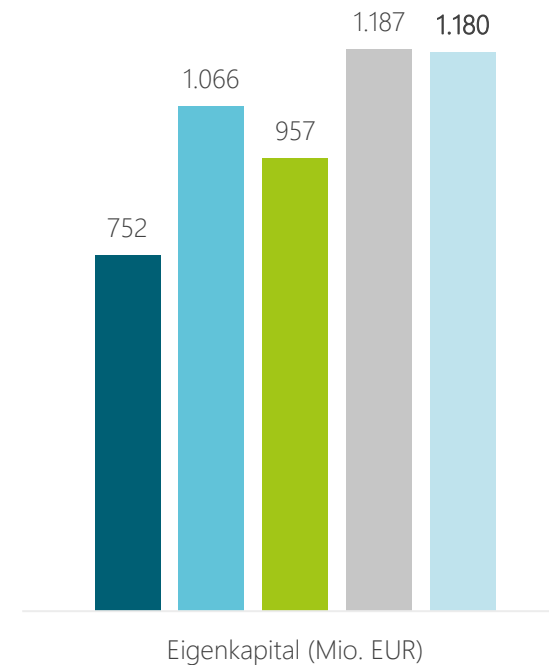
■ 2020 ■ 2021 ■ 2022 ■ 2023 ■ 2024 Q3



■ 2020 ■ 2021 ■ 2022 ■ 2023 ■ 2024 Q3



■ 2020 ■ 2021 ■ 2022 ■ 2023 ■ 2024 Q3



* Umsatz ohne Abzug der Strompreisbremse

Capital



Als spezialisierter Asset-Manager vereinen wir die Ziele institutioneller Investoren mit den Anforderungen

von Projektentwicklern und Stromabnehmern um nachhaltig grünen Strom zu produzieren.



~2,3 Mrd. EUR

Gesamtinvestitionsvolumen (AuM)

~1,6 GW

Erworbene Kraftwerksleistung

12

Institutionelle Mandate

79

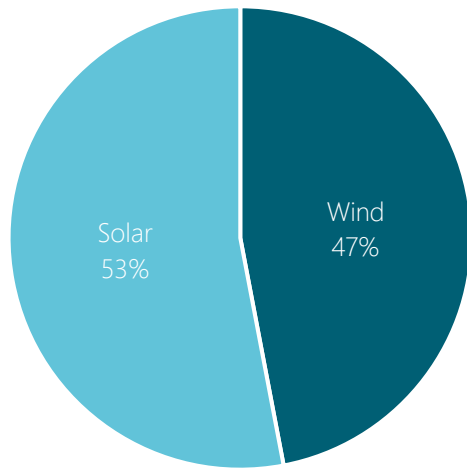
Professionelle Investoren

+85

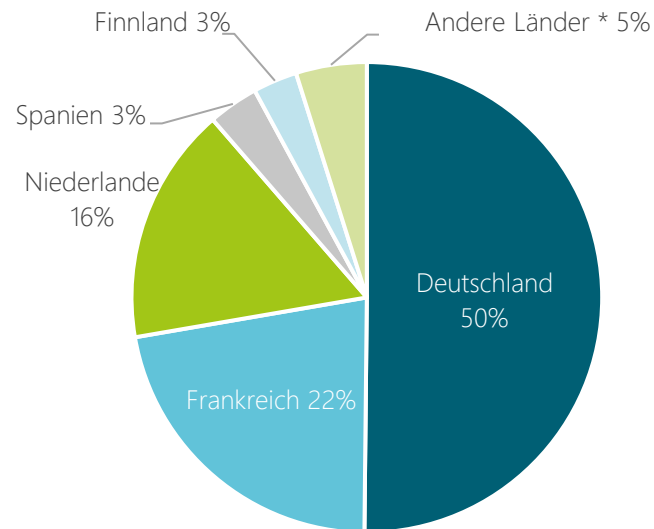
Mitarbeitende in München

Wir managen über 100 Wind- und Solarparks in 9 europäischen Ländern für institutionelle Investoren

Portfolio nach Technologie

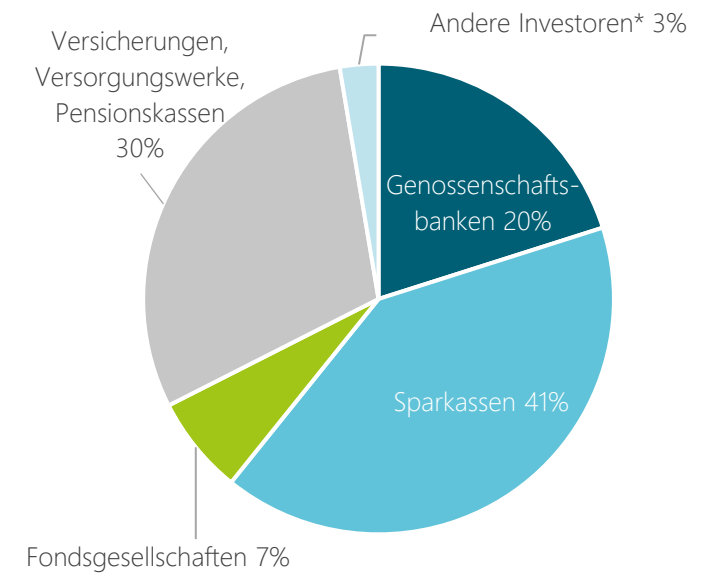


Portfolio nach Region



* Irland, Großbritannien, Österreich, Italien

Portfolio nach Investoren



* Privatinvestoren, Stadtwerke, Öffentliche Einrichtungen

Alles aus einer Hand: Vom Projekteinkauf zum Gremienentscheid bis zur laufenden Betreuung

Encavis Asset Management AG bietet institutionellen Investoren maßgeschneiderte Portfolios und Anlagelösungen für Investitionen in dem Wachstumsmarkt Erneuerbare Energien. Das Unternehmen investiert bereits seit 2006 erfolgreich in diesem Bereich und deckt dabei die gesamte Wertschöpfungskette vom Asset Sourcing bis hin zum operativen Management der Anlagen ab.

Produktentwicklung

Marktanalyse, Partneranbindung,
Produktstrukturierung



Projekteinkauf

Netzwerk, Sourcing, Prüfung,
Strukturierung und Erwerb von
Wind- und Solarparks im In- und
Ausland



Investmentbetreuung

Investitionsberatung,
Fondslösungen, langfristiges
Asset-Management
sowie Erstellung der spezifischen
Reportings



Anlagenmanagement

Kaufmännische Betriebsführung,
technisches Controlling sowie
Stromvermarktung
der Wind- und Solarparks



Projekteinkauf

Sourcing

Enge Kooperationen im Einkauf

Transaktions-Management

Komplette Abwicklung aus einer Hand

Projektstrukturierung

Veredelung von baureifen Projekten



Unser Investment Team stellt Prüfung und Erwerb von attraktiven Opportunitäten in den Zielmärkten sicher



Sourcing

- kontinuierliche Analyse der Zielmärkte
- langjährig, aufgebautes Branchennetzwerk zu Entwicklern und Verkäufern von Assets
- Industrielle Kooperationen



Transaktion Management

- Bewertung von Investitionen einschließlich Berechnung von Sensitivitäten
- Steuerung und Erbringung von Due Diligence Prüfungen (rechtlich, technisch, kommerziell, steuerlich)
- Verhandlung von Kauf- und ggf. Projektverträgen



Projektstrukturierung

- Steuerung von Projektentwicklern bei Late-Stage-Development Projekten
- Veredelung von baureifen Assets durch Management der Beschaffung von EPC, PPA und/oder Darlehensverträgen
- Controlling der Bauphase

Seit 2019 haben wir in über 60 Transaktionen rund 1 Milliarde EUR Eigenkapital für unsere Kunden investiert

Windparks



**ABO
WIND**

23,6 MW, Irland
Januar 2022



43,2 MW, Deutschland
Mai 2021

energiequelle
ENERGIE MIT ZUKUNFT.

36,2 MW, Finnland
Dezember 2020

aspo
VOLKSWIND

74,5 MW, Frankreich
September 2021

Solarparks



NEOEN

46,8 MWp, Frankreich
Dezember 2021

IMPAX Asset
Management

110,0 MWp, Niederlande
Dezember 2020

ENGIE

57,3 MWp, Frankreich
Juni 2020

BayWa r.e.

56,0 MWp, Spanien
Dezember 2021

Investmentbetreuung

Investitionsstruktur
Individueller Portfolioaufbau

Fondsreporting
Regulatorik und ESG-Kriterien



Durch eine ausgewogene Diversifikation wird ein stabiles und ertragreiches Fonds-Portfolio angestrebt

Technologische Verteilung

Der Investitionsfokus liegt auf on-shore Solar- und Windenergie-Anlagen mit klaren Diversifikationsvorgaben und bewährter Technik.

Energy-Management

Die Produktion des Kraftwerksportfolios wird durch langfristige Stromabnahmeverträge mit unterschiedlichen bonitätsstarken Kontrahenten gemanagt.



Regionale Verteilung

Das Ausnutzen unterschiedlicher Wetterbedingungen und Marktgegebenheiten in diversen Ländern Europas trägt zur Stabilität eines Portfolios bei.

Wir stellen die Einhaltung der ESG-Kriterien nach SFDR Artikel 9 sicher



Artikel 6: Traditioneller Fonds

- Investitionen in Anlagen, die keine oder minimale ESG Standards haben
- Freiwillige Integration von ESG Kriterien
- Offenlegung von negativen ESG Auswirkungen ab 2022



Artikel 8: ESG Fonds

- Investitionen fördern soziale oder ökologische Merkmale
- Umfangreiches Reporting zu ESG Tools zur Auswirkung der Investition
- Offenlegung von negativen ESG Auswirkungen ab 2022, welche durch Verfolgung von ESG Kriterien allerdings minimiert sind



Artikel 9: Impact Fonds

- Investitionen verfolgen ein klares soziales oder ökologisches Ziel
- Umfangreiches Reporting zu ESG Tools zur Auswirkung der Investition
- Offenlegung von negativen ESG Auswirkungen ab 2022

Das Portfolio-Reporting ist auf dem neuesten Stand, geprüft und transparent

Risiko-Reporting /

Qualified Infrastructure (optional)

Unabhängig ermittelter VaR (Marktpreis und Erlöse), Szenario-Berechnungen, Stress-Tests und Sensitivitäten nach WP-geprüfter Methodik

Jahres-Reporting

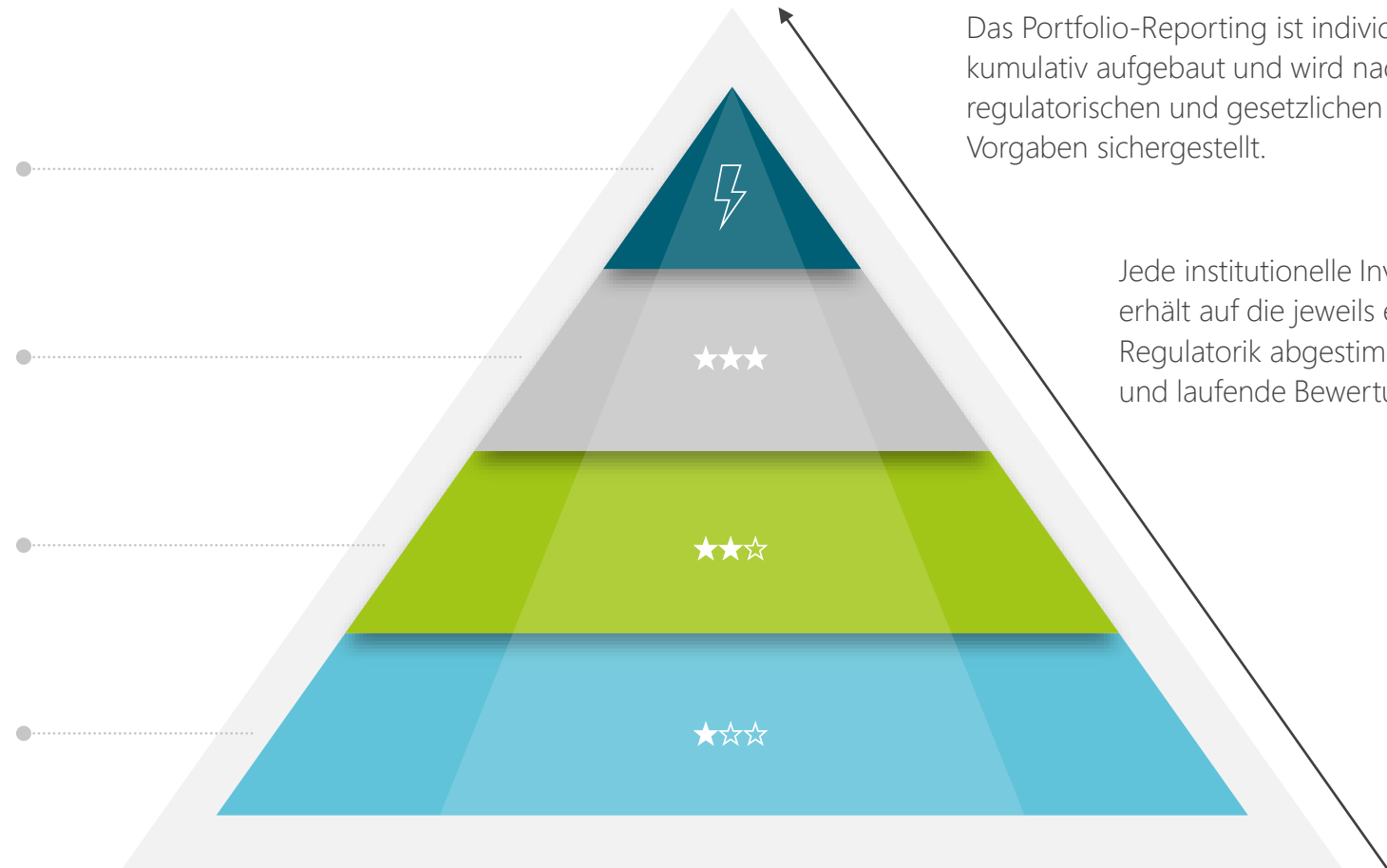
Jahresabschluss und Nachhaltigkeitsreport

Portfolio-Reporting (quartalsweise)

Detaillierte Portfoliokennzahlen Plan/Ist inkl. Produktion und Vermarktung, GuV, Cashflow sowie TPT- und ESG-Reporting

Finanz-Reporting (monatlich)

Portfolioübersichten, Risiko-Kennzahlen, Liquidität, Konto- und Darlehensstände, Kennzahlen zur GroMiKV, Solva, CRR etc.



Das Portfolio-Reporting ist individuell kumulativ aufgebaut und wird nach den regulatorischen und gesetzlichen Vorgaben sichergestellt.

Jede institutionelle Investorengruppe erhält auf die jeweils erforderliche Regulatorik abgestimmte Kennzahlen und laufende Bewertungen.

Anlagenmanagement

Kaufmännische Betriebsführung

Technisches Controlling

Energiemanagement



Kaufmännische Betriebsführung

Rechnungsmanagement, Buchhaltung, Jahresabschlusserstellung & Koordination von Steuerberatern und Wirtschaftsprüfern

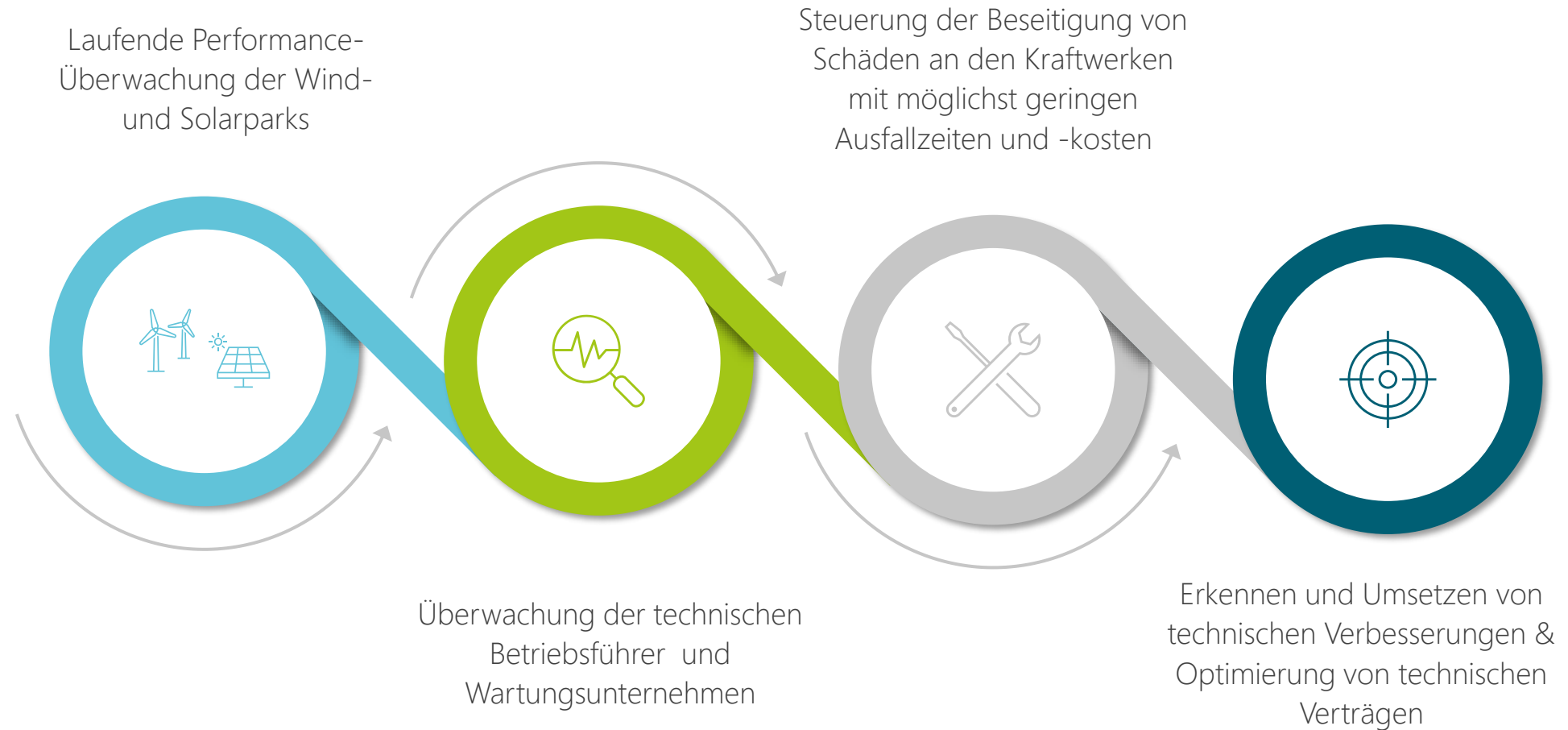
Koordination & Optimierung der Fremdfinanzierung sowie Banken-Reporting



Zahlungsverkehr sowie Liquiditäts- & Ausschüttungsmanagement

Versicherungs- & Vertragsmanagement

Technisches Controlling und technische Optimierung



A close-up photograph of a hand holding a lens, focusing sunlight into a bright, concentrated spot. The background is a bright, cloudy sky. The hand is positioned in the center, with the lens held between the fingers. The sunlight creates a strong lens flare effect, with rays of light radiating from the focal point. The overall mood is one of hope and innovation.

Vision

Wir arbeiten an der Zukunft einer dezentralen
Stromerzeugung aus Windkraft und Solarenergie

Unsere Ziele sind so richtig nachhaltig!

> 4,9 TWh

Unser Grünstrom beliefert mehr als Münchens Haushalte.
Wir nehmen Hamburg dazu!

Grün-
strom

> 1,3 Tonnen

Unsere Einsparung an klimaschädlichem CO₂ in 2021
Wir reduzieren weiter!

CO₂
Einsparung

Nachhaltige
Unter-
nehmens-
führung

MSCI-ESG Rating

Unsere Unternehmensstrategie ist nachhaltig und wir gewährleisten eine gute Unternehmensführung.
Sicher!

Be
social!

> 1.200 Stunden

Unser Beitrag bei gemeinnützigen Organisationen in 2021 in Form von freiwilliger Mitarbeit.
Wir verdoppeln das!

ESG

Impact Investments

Die Portfolios unserer Investoren entsprechen den höchsten Kriterien gem. Artikel 9 der SFDR und der europäischen Taxonomie.
Ehrenwort!

Der „Green Deal“:

Erneuerbare Energiequellen und eine nachhaltige Stromproduktion schaffen Unabhängigkeit und Diversifikation in der Vermögensanlage



Wachstumsmarkt
politisch und wirtschaftlich alternativlos

Unabhängig
dezentrale Energieproduktion

Leistungsstark
stabile, langfristige Erträge

Wir freuen uns von Ihnen zu hören!



Karsten Mieth
Sprecher des Vorstands

+49 (89) 442 30 60-15
karsten.mieth@encavis.com



Alexander Stütz
Mitglied des Vorstands

+49 (89) 442 30 60-20
alexander.stuetz@encavis.com



Tim Bohrmann
Head of Relationship &
Business Development

+49 (89) 442 30 61-36
tim.bohrmann@encavis.com

The information provided in this document has been derived from sources that we believe to be reliable. However, we cannot guarantee the accuracy or completeness of this information and we do not assume any responsibility for it. Encavis Asset Management AG assumes no liability for any errors or omissions or for any resulting financial losses. Investments in capital markets, in particular in stock markets and futures markets, are fundamentally associated with risks and a complete loss of the invested capital cannot be ruled out. Recommendations provided herein do not represent an offer to buy or sell and are not intended to replace comprehensive and thorough advice before making a decision to buy or sell. Any simulations or forecasts contained in this document do not represent a reliable indicator of future performance. Copies of the content of this presentation, in particular prints and copies or publications in electronic media, will only be authorized by written consent from Encavis Asset Management AG.