



**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.

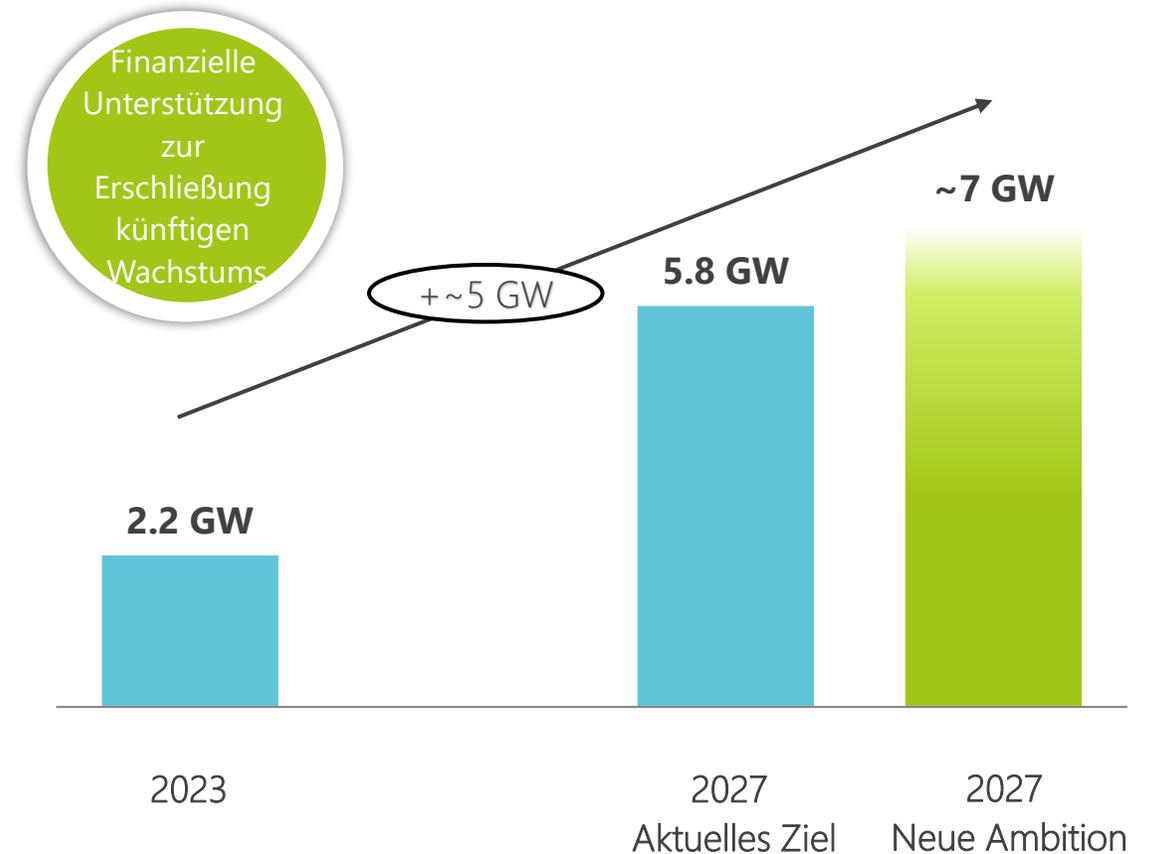


# ENCAVIS' Vorteile der geplanten Transaktion

## 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

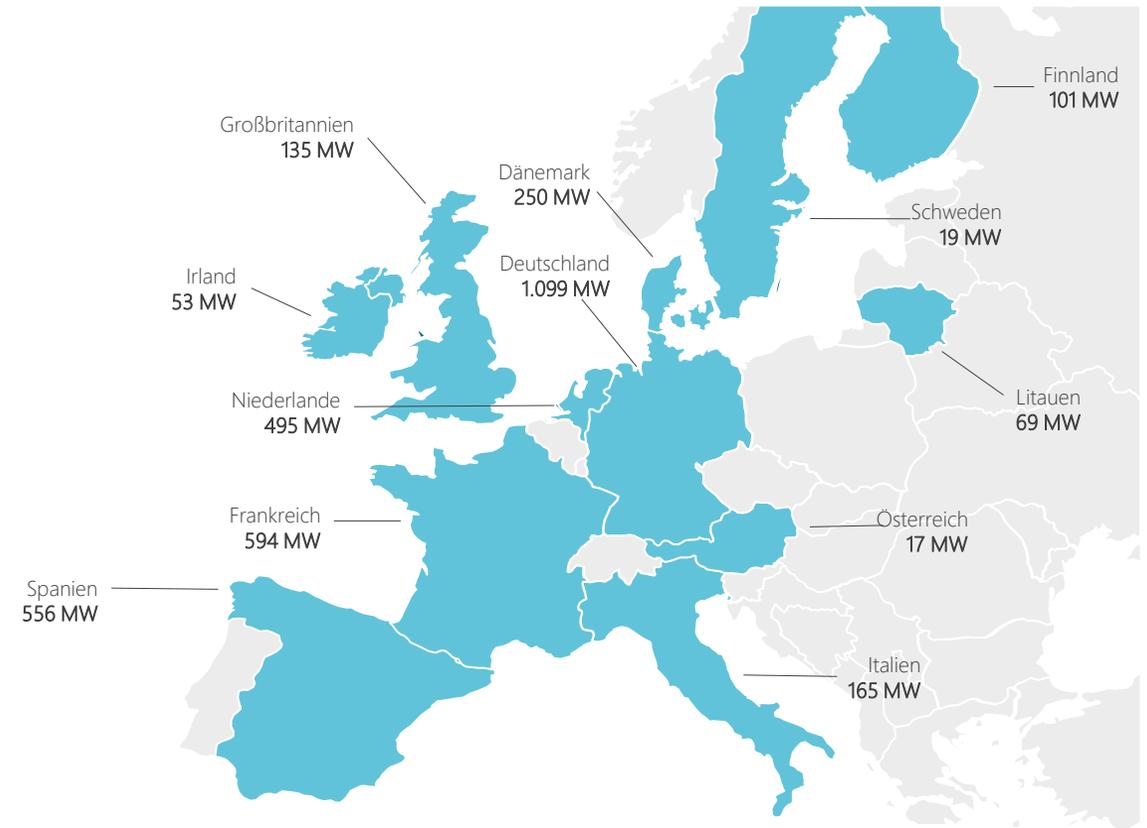
# Der Encavis-Konzern managt über 300 Erneuerbare Energien Anlagen mit einer installierten Leistung von rund 3,5 GW



227 Solarparks (2,2 GW)



93 Windparks (1,3 GW)



Marktpräsenz

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

### Anlagen in Entwicklung



■ Italien ■ Dänemark ■ Deutschland ■ Spanien ■ Großbritannien

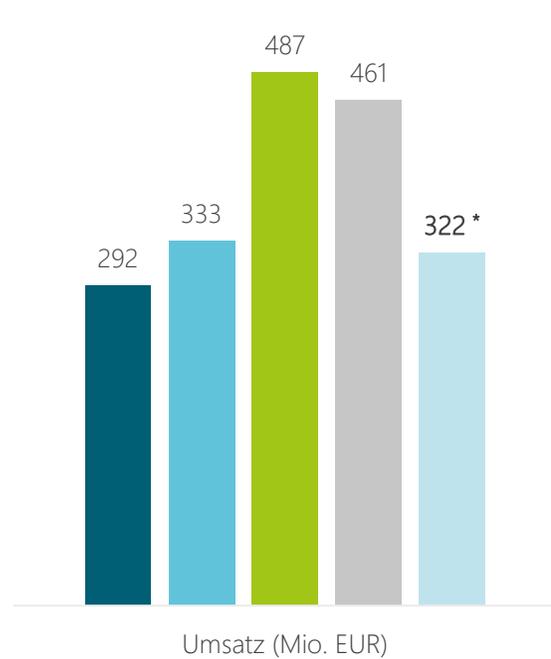
### Anlagen im Bau



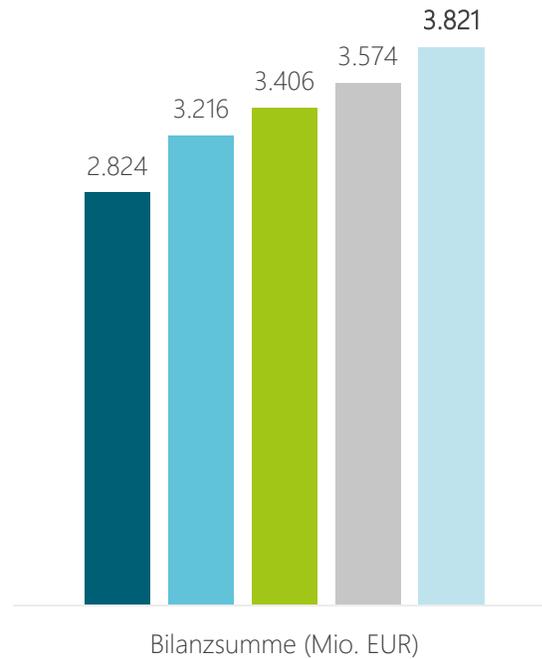
■ Deutschland ■ Spanien ■ Dänemark

# Was uns antreibt? Stetes und dynamisches Wachstum!

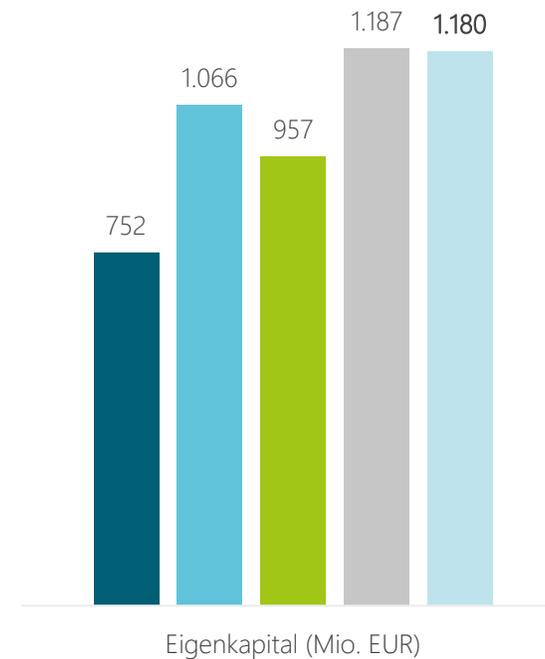
■ 2020 ■ 2021 ■ 2022 ■ 2023 ■ 2024 Q3



■ 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

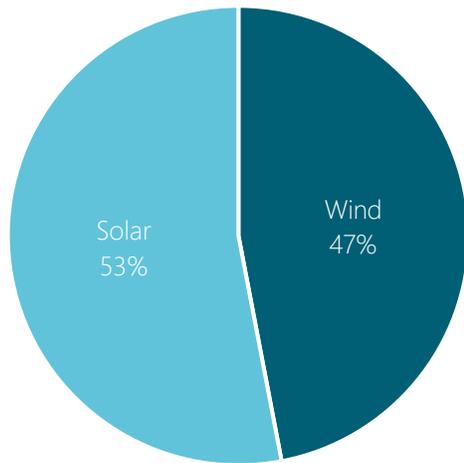
Professionelle Investoren

+85

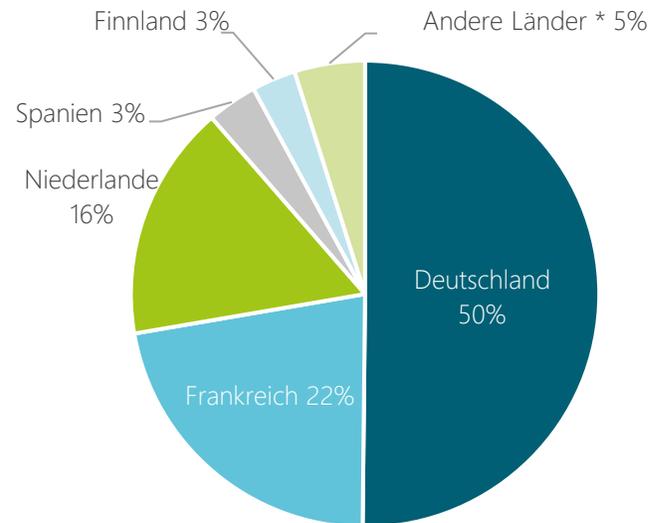
Mitarbeitende in München

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

Portfolio nach Technologie

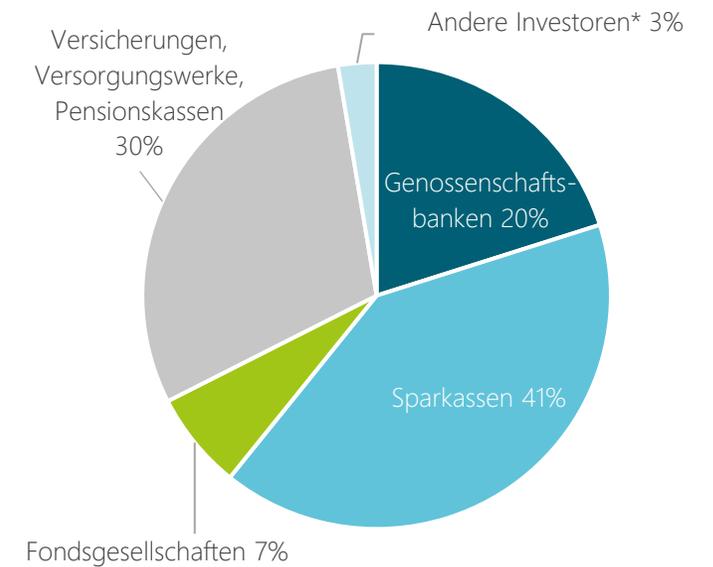


Portfolio nach Region



\* 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.



# Anlagenmanagement

---

Kaufmännische Betriebsführung

Technisches Controlling

Energiemanagement



# Kaufmännische Betriebsführung

Rechnungsmanagement, Buchhaltung, Jahresabschlusserstellung & Koordination von Steuerberatern und Wirtschaftsprüfern

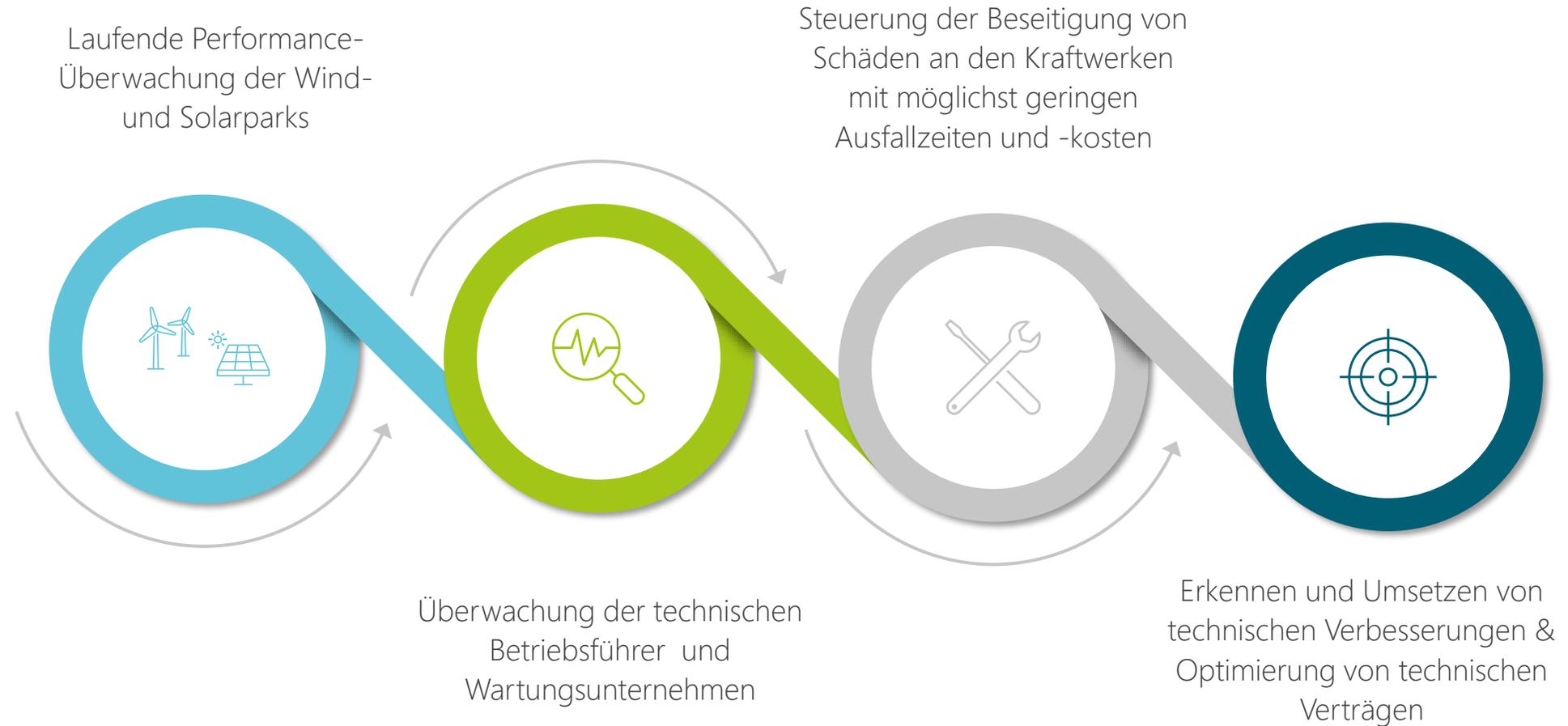
Koordination & Optimierung der Fremdfinanzierung sowie Banken-Reporting



Zahlungsverkehr sowie Liquiditäts- & Ausschüttungsmanagement

Versicherungs- & Vertragsmanagement

# Technisches Controlling und technische Optimierung



A hand is shown holding a lens, focusing sunlight into a bright spot. The background is a bright, cloudy sky. The hand is positioned in the center-left of the frame, 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 vision.

# 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 CO<sub>2</sub> in 2021  
Wir reduzieren weiter!

CO<sub>2</sub>  
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](mailto:karsten.mieth@encavis.com)



Alexander Stütz  
Mitglied des Vorstands

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



Tim Bohrmann  
Head of Relationship &  
Business Development

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