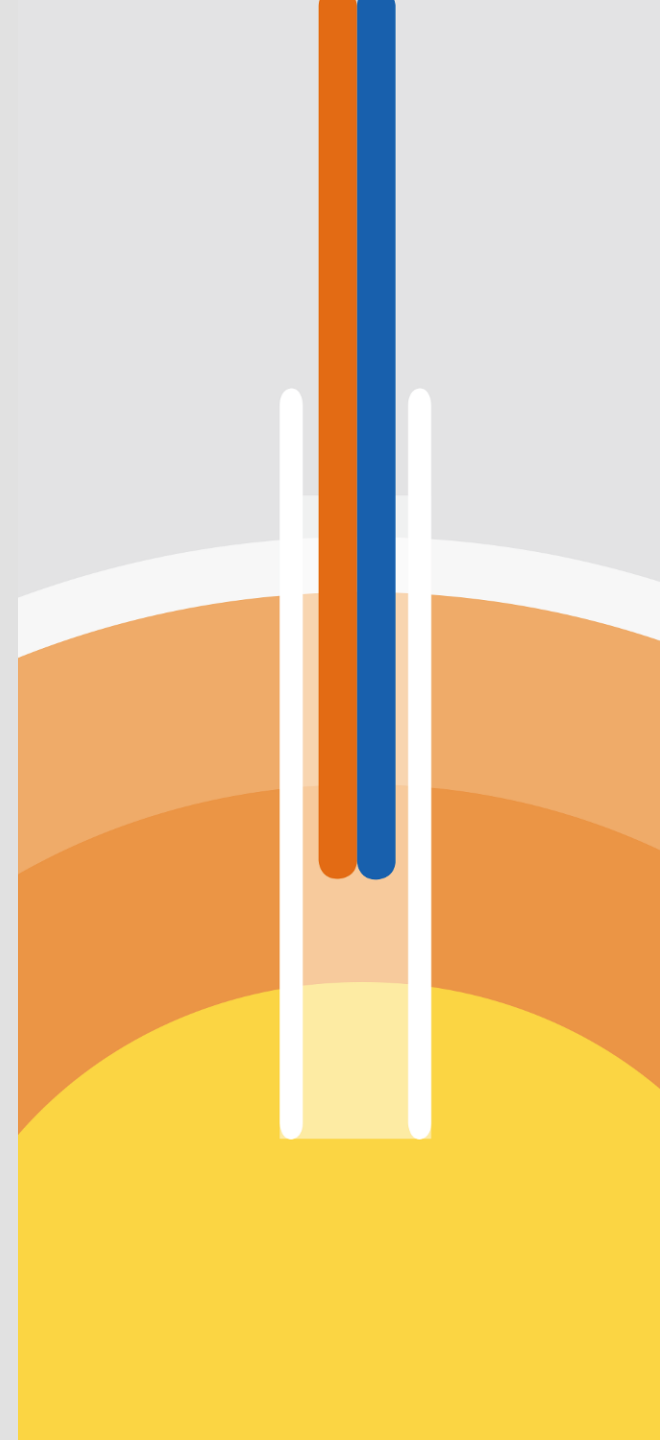


**Daldrup & Söhne AG**

# Hauptversammlung 2019

München, 22. August 2019

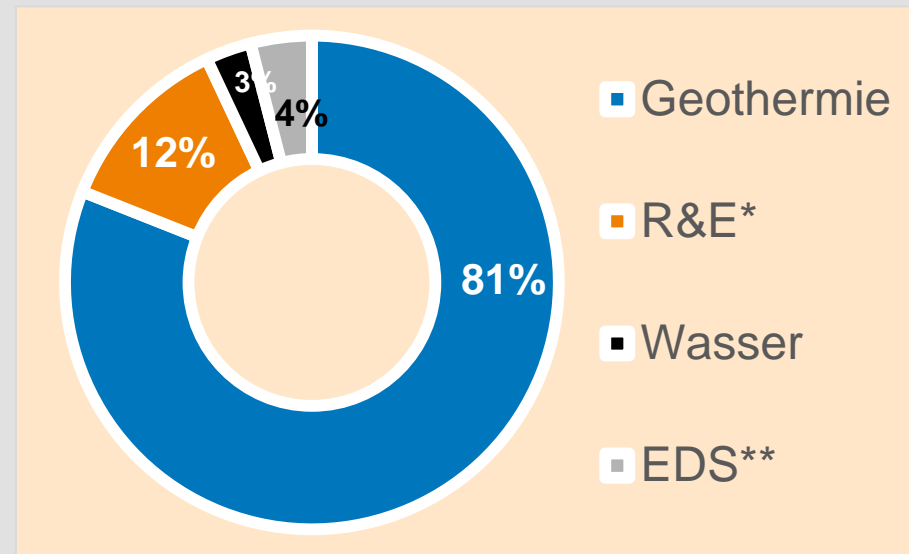


## Key Facts

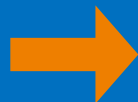
- Führender Bohrspezialist und Anbieter für die Realisierung von Kraftwerksprojekten für Dritte in der Tiefengeothermie
- Gründung 1946 (heute: Familienunternehmen mit Übergang in die 3. Generation)
- Geschäftsbereiche: Geothermie, Rohstoffe und Exploration, Wassergewinnung, EDS\*
- track record von mehr als 40 Tiefengeothermiebohrungen bis 6.100 Meter in ganz Europa
- Anlagenpark von > 30 Bohrgeräten, davon fünf für Bohrungen > 1.000 Meter, davon zwei für Bohrungen > 6.000 Meter
- Mitarbeiter zum 31.12.2018: 158

## Konzernumsatz 2018 nach Geschäftsbereichen

38,9 Mio. € (Vj.: 24,8 Mio. €)



\*Rohstoff & Exploration, \*\*Environment, Development und Services



Daldrup heute: Bohrspezialist und Anbieter schlüsselfertiger Geothermiekraftwerke  
Daldrup morgen: Mittelständischer Energieversorger auf Basis Erneuerbarer Energien

\*Environment, Development and Services





in TEUR	2018	2017
Umsatz	38.938	24.758
Gesamtleistung	34.908	43.044
sonst. betriebl. Erträge u. Steuererstattungen	1.667	2.378
Materialaufwand	29.135	21.804
Personalaufwand	8.417	8.507
Abschreibungen auf immat. Vermögensgegenstände des Anlagevermögens u. Sachanlagen	3.880	3.604
sonst. betriebl. Aufwendungen	11.563	10.367
EBITDA	-12.421	4.743
EBIT	-16.300	1.139
EBT	-18.542	20
Konzernperiodenüberschuss	-18.542	20
EPS (in €)	-3,10	0,00





Aktiva, in TEUR	31.12.2018	31.12.2017
<b>A. Anlagevermögen</b>		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände	2.768	692
II. Sachanlagen	112.893	35.845
darin enthalten: geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	85.872	8.138
III. Finanzanlagen	991	23.021
<b>Summe Anlagevermögen</b>	<b>116.653</b>	<b>59.558</b>
<b>B. Umlaufvermögen</b>		
I. Vorräte	<b>7.383</b>	<b>22.583</b>
darin enthalten: unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen	25.444	81.190
darin enthalten: erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	-21.088	-67.420
II. Forderungen u. sonstige Vermögensgegenstände	<b>14.935</b>	<b>17.834</b>
darin enthalten: Forderungen aus L&L	4.338	3.228
III. Liquide Mittel	<b>2.426</b>	<b>1.464</b>
<b>Summe Umlaufvermögen</b>	<b>24.743</b>	<b>41.882</b>
<b>C. Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>68</b>	<b>44</b>
<b>D. Aktive latente Steuern</b>	<b>300</b>	<b>232</b>
<b>Bilanzsumme</b>	<b>141.765</b>	<b>101.716</b>



Passiva, in TEUR	31.12.2018	31.12.2017
<b>A. Eigenkapital</b>		
I. Gezeichnetes Kapital	5.990	5.445
II. Kapitalrücklage	36.356	30.503
III. Gewinnrücklage	535	289
IV: Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnungen	-1.248	-1.175
V. Konzernbilanzgewinn	-6.049	11.106
VI. Anteile anderer Gesellschafter	19.208	-59
<b>Summe Eigenkapital</b>	<b>54.787</b>	<b>46.105</b>
<b>B. Rückstellungen</b>	<b>4.971</b>	<b>6.216</b>
I. Rückstellungen für Pensionen	0	911
II. Steuerrückstellungen	122	114
III. Sonstige Rückstellungen	4.849	5.191
<b>C. Verbindlichkeiten</b>		
I. Verbindlichkeiten ggb. Kreditinstituten	10.993	14.523
II. Verbindlichkeiten aus Lieferungen u. Leistungen	9.585	8.483
III. Sonstige Verbindlichkeiten	53.743	25.396
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>75.276</b>	<b>48.453</b>
<b>D. Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>3</b>	<b>15</b>
<b>E. Passive latente Steuern</b>	<b>4.883</b>	<b>807</b>
<b>Bilanzsumme</b>	<b>141.765</b>	<b>101.716</b>

## Geothermie überzeugt, Baustein der Energiewende

- Grund-Einspeisevergütung 25,2 ct/kWh
- Mengensteuerung wie bei Wind und Solar ist nicht vorgesehen – **keine Ausschreibungsmodelle**
- Degressionsbeginn: 5 % ab 2021
  - Bei Projektstart geltende Vergütung gilt auch noch für den Betrieb der Anlage
- Pflicht zur Direktvermarktung für Neuanlagen ab 500 kW seit 1.8.2014
- Rolle der **Geothermie** im Mix der erneuerbaren Energie von Politik zunehmend erkannt
  - grundlastfähig
  - flexibel steuerbar
  - speicherfähig
  - nahezu CO<sub>2</sub> frei
  - parallele Strom- und Wärmegewinnung
  - dezentral



- **Geschäftsmodell ruht auf zwei Säulen**
- Daldrup als Markt- und Qualitätsführer für Bohrdienstleistungen
  - Tiefenbohrungen für Geothermieprojekte
  - Bohrungen für Endlagersuche
  - Wassergewinnung
  - Erkundungsbohrungen Rohstoffe
  - Umweltservices
- Daldrup als **Partner** für die Realisierung von geothermischen **Heiz- und Kraftwerksprojekten**
  - Beteiligungen < 50 %
  - Zukauf von Standardkomponenten & Dienstleistungen
- **Wettbewerbsposition:** führender Bohrtechnikspezialist in Deutschland / Europa

- **Projekt- und Finanzrisiken** werden deutlich reduziert
- **Entkonsolidierung** Geysir-Gruppe
- **Entschuldung**
- Personelle Stärkung & Generationswechsel
- Verbessertes Projektcontrolling





## 1. Tiefenbohrung in Bülach für Schweizer Nagra

**nagra** ● aus verantwortung



Quelle: nagra, CH

## Geothermische Wärme für München

- bis 2040 will München die erste deutsche Großstadt sein, in der Fernwärme zu 100 Prozent aus erneuerbaren Energien – größtenteils aus Geothermie - gewonnen wird.
- größte Geothermieanlage Deutschlands, 50 MW
- ab 2020 Wärme für mind. 80.000 Bürger
- weitere Bohraufträge wahrscheinlich



Quelle: SWM

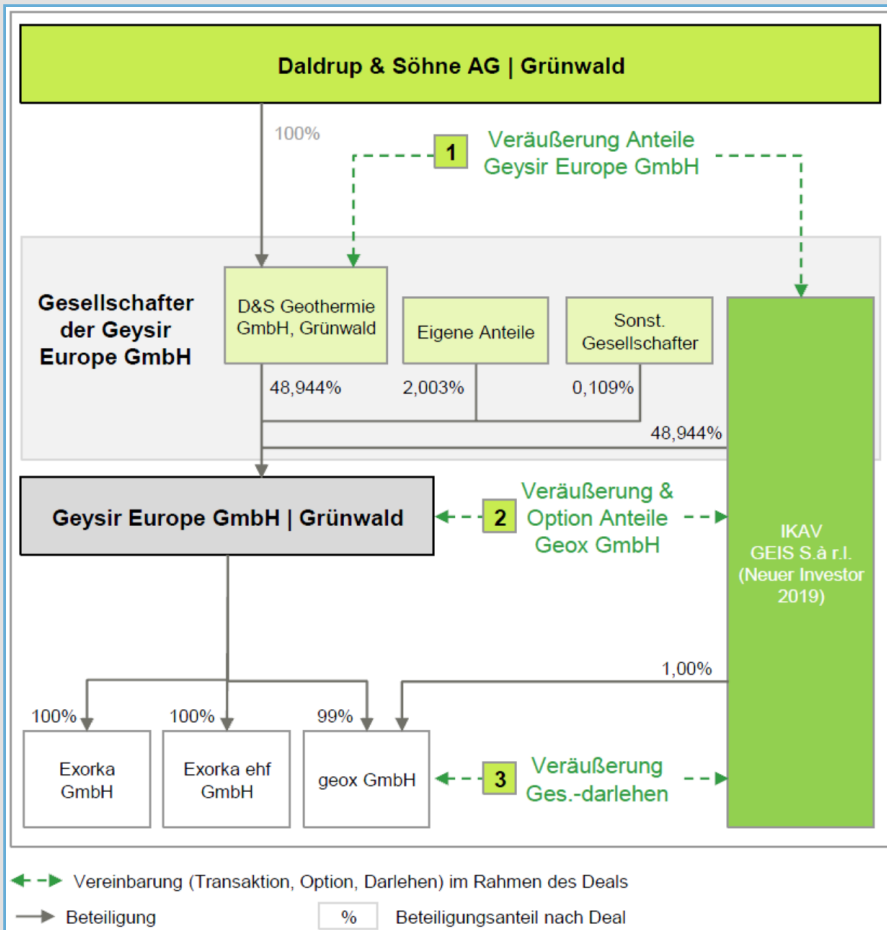
## Geothermische Wärme für Stadtwerke Schwerin



<https://www.youtube.com/watch?v=v7Yda7yLjLY>

Quelle: TV Schwerin,  
YouTube

## Maßnahmen zur Neuorganisation und Entschuldung



Quelle: bakertilly, Daldrup & Söhne AG

### Bestandteile Term Sheet II: (Closing erfolgt)

#### 1 Veräußerung Anteile Geysir Europe GmbH

- Veräußerung von 48,944% der Anteile an der Geysir Europe GmbH von der Daldrup & Söhne AG an die IKAV GEIS S.à r.l.
- Rückkaufoption bis 31.11.2020

#### 2 Veräußerung & Option Anteile Geox GmbH

- Veräußerung von 1,00% der Anteile an der Geox GmbH von der Geysir Europe GmbH an die IKAV GEIS S.à r.l.
- Einräumung einer Option durch die Geysir Europe GmbH auf Veräußerung weiterer 48,9% der Geox GmbH an die IKAV GEIS S.à r.l.

#### 3 Veräußerung Gesellschafter- Darlehen

- Veräußerung eines mit Rangrücktritt versehenen Gesellschafterdarlehens an die Geox GmbH von nominal 4,3 Mio.€ zum Kaufpreis von 2,9 Mio.€ an die IKAV GEIS S.à r.l.
- Beabsichtigte Gewährung eines weiteren Gesellschafterdarlehen durch die IKAV GEIS S.à r.l. an die Geox GmbH i.H.v. rd. 0,7 Mio.€



## Ausblick 2019/2020

- **Landau** im Betrieb; Stromproduktion wirtschaftlich sehr zufriedenstellend
- **Taufkirchen** mit weiterem Investitionsbedarf; Inbetriebnahme der Stromproduktion soll baldmöglichst erfolgen
- **Neuried**: Bohrbeginn 2020 angestrebt
- Guter Auftragsbestand und Auftragspipeline im **Bohrgeschäft**
  - NL, B, CH, D
- Verkauf Anteile Südgruppe an IKAV
  - Entschuldung
- Alle **vier Geschäftsbereiche** sind bis weit ins Jahr 2020 hinaus ausgelastet
- **Prognose** der AG 2019 bestätigt
  - Gesamtleistung rund 40 Mio. Euro
  - EBIT-Marge 2 % bis 5 %

# Überblick

**Unternehmen:** IKAV & ecoprime

**Standort:** Hamburg

**Gründung:** 2011

**Angestellte:** ca. 70 (Q2 2019)

**Assets under Management (AuM):** > 1,000 MM EUR direkt AuM  
> 1,800 MM EUR indirekt AuM

**Geschäftsaktivitäten:** Energie Infrastruktur (Real Estate, Solar, CSP, Wind, Energie Effizienz, Gas/ LNG, Geothermie)

**Weitere Standorte mit Niederlassungen:** Luxemburg, Italien, Spanien, UK, Portugal und Frankreich

**USP:** Holistisches, vertikal integriertes Geschäftsmodell, welches Asset Management, technische Expertise, Entwicklung & EPCM und Betriebsführung mit Finanzmarktcompetenz sowie der Bereitstellung von Eigen- und Fremdkapital kombiniert



■ Länder mit Niederlassungen

Eröffnung der Niederlassung  
USA (New York) in Q3-2019

**Daldrup & Söhne AG**

# Hauptversammlung 2019

München, 22. August 2019

