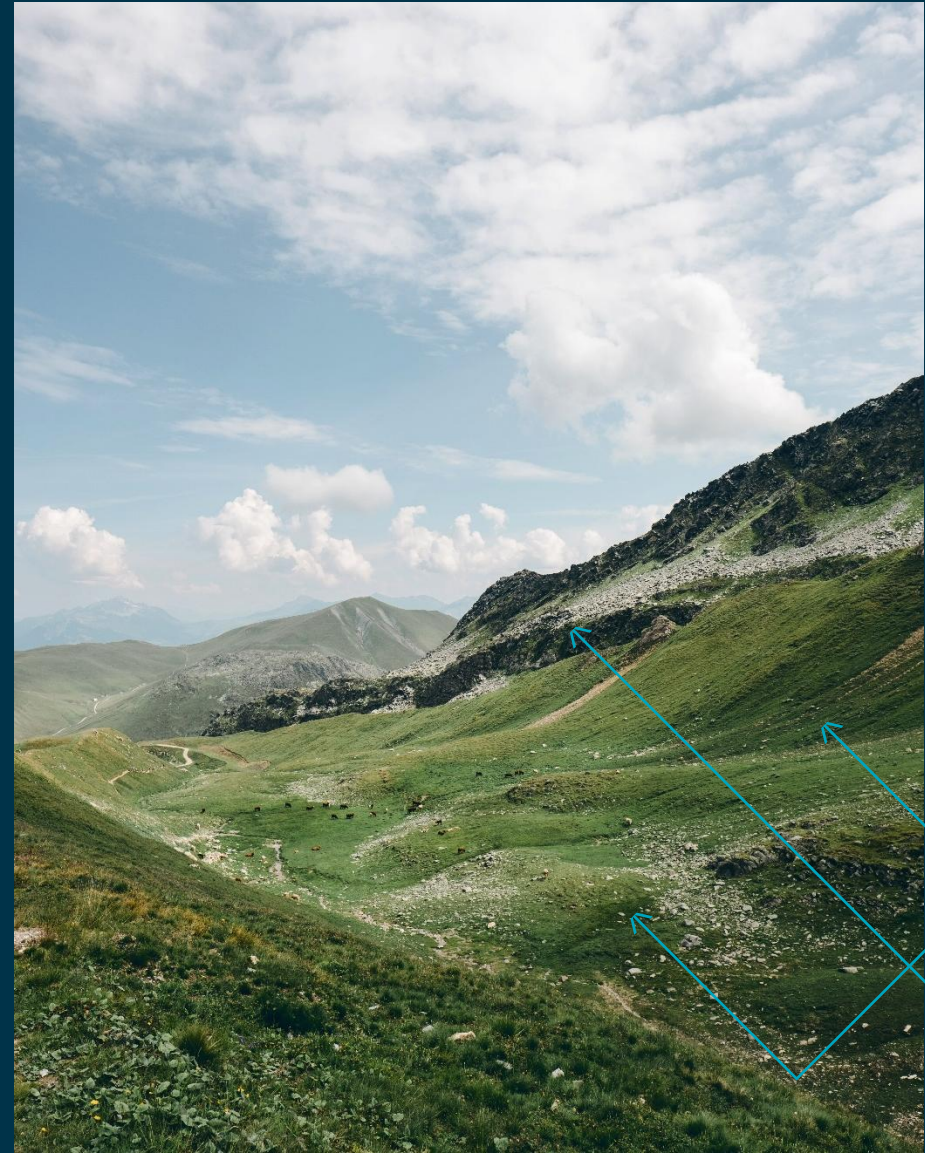




Unsere Energie - Ihre Zukunft

Unternehmenspräsentation

Stand: Januar 2026





01

Über clearvise

02

YieldCo Portfolio

03

Finanzen + Ausblick



01

Über clearvise

clearwise auf einen Blick



Börsennotierte YieldCo mit resilienten Cash Flows aus dem Betrieb Erneuerbarer Energien

- Stromproduzent aus Erneuerbaren Energien mit Fokus auf Wind onshore & Photovoltaik in den Kernländern Deutschland, Frankreich und Italien
- Operatives YieldCo Portfolio von ~388 MW, weitere ~88 MW in Entwicklung¹
- Stabile und verlässliche Cashflows dank Einspeisevergütungen und langfristiger Stromabnahmeverträge (PPAs) über 97% des Portfolios
- Aktive Dividendenstrategie
- Solide Finanzierungsstruktur mit einer Eigenkapitalquote von 37%²

388 

MW in operation¹
(31.12.2024: 316 MW)

88 

MW in development¹

335 

GWh produced²
(9M/2024: 351 GWh)

19.1 

EURm adj. EBITDA²
(9M/2024: EURm 18.5)

27.4 

EURm Revenue²
(9M/2024: EURm 27.5)

37% 

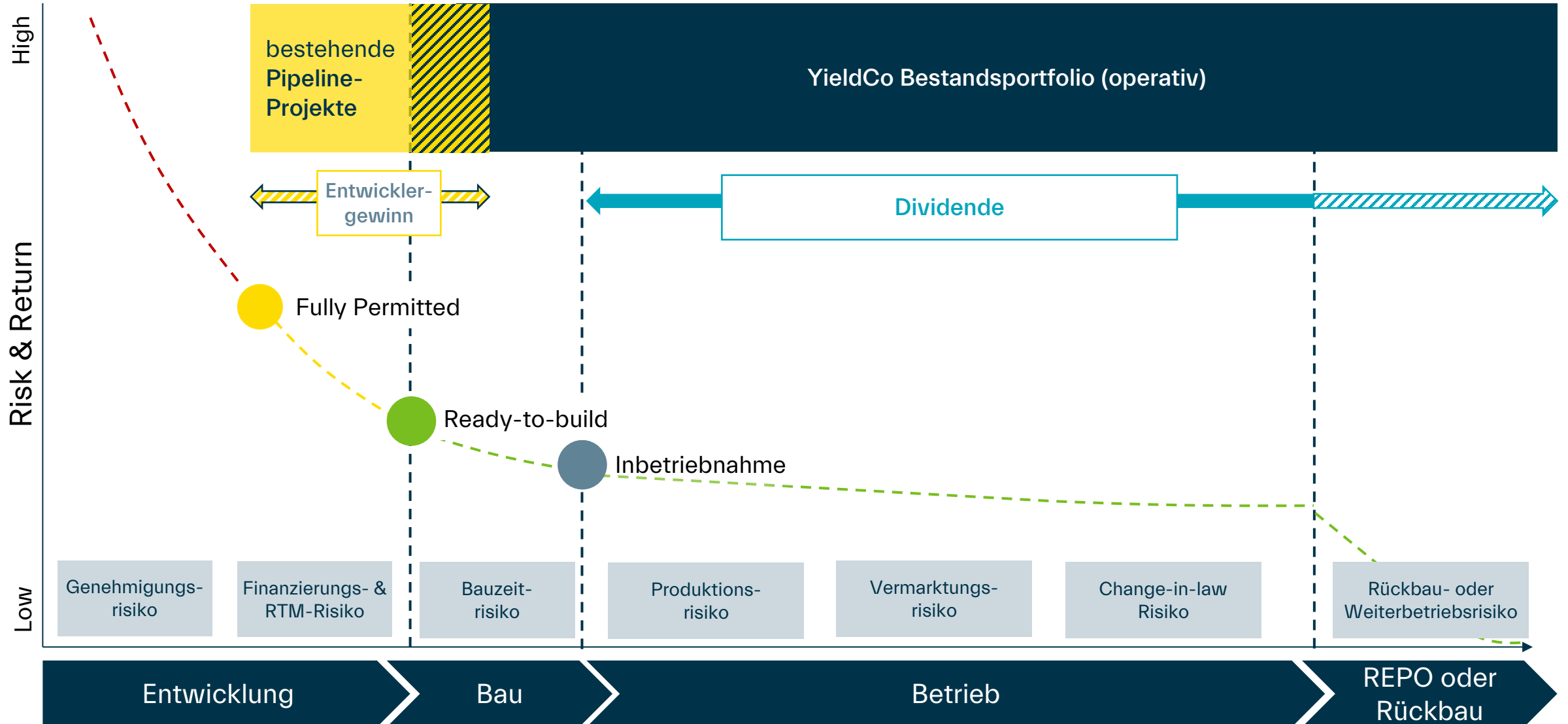
Equity Ratio²
(31.12.2024: 42%)

¹ per 31. Dez. 2025

² Der Jahresabschluss per 31.12.2025 wird derzeit erstellt. Die Ergebnisse werden voraussichtlich am 17. Apr. 2025 veröffentlicht.

YieldCo Unternehmensstrategie

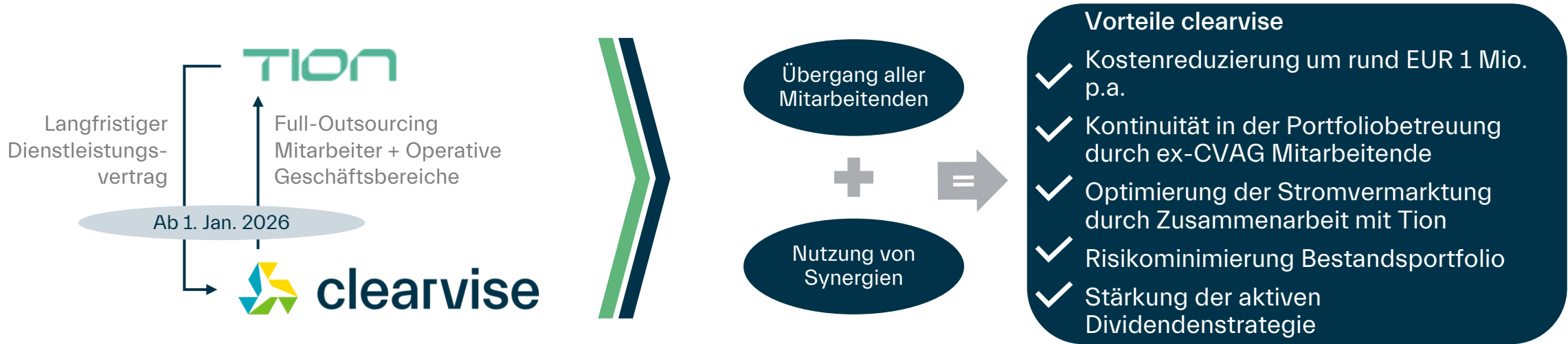
Risikominierte Dividendenstrategie mit Fokus auf 'Boring but good' YieldCo Portfolio



Erfolgsfaktor Full-Outsourcing



Umstellung auf “Buy” ist deutlich kosteneffizienter als Fortführung des “Make” Ansatzes im erwarteten Marktumfeld der nächsten Jahre.



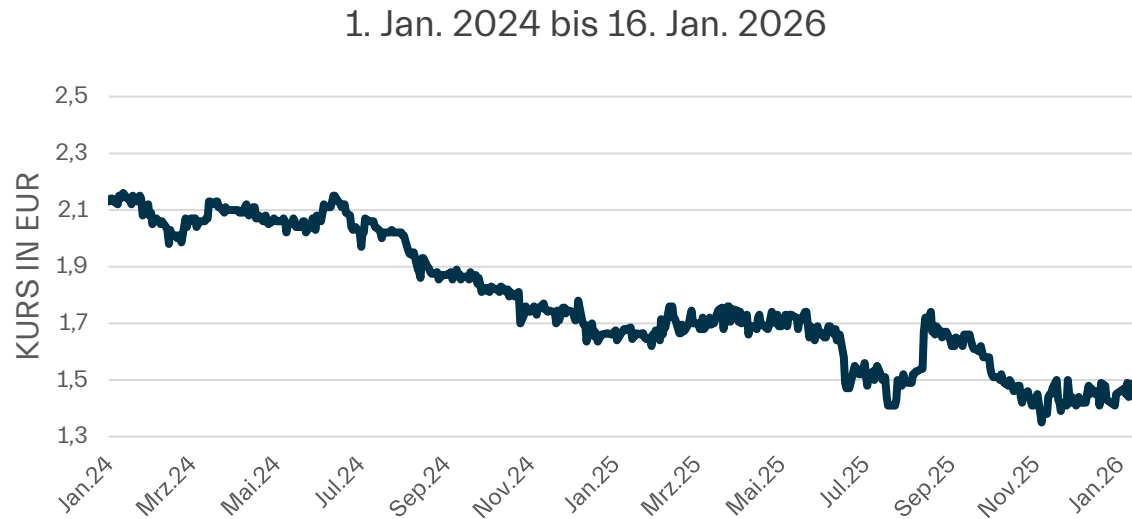
- Zurück zu den Wurzeln: Mit einer Full-Outsourcing Strategie war clearvise bereits in den Anfangsjahren erfolgreich (mit dem damaligen Ankerinvestor ABO Energy).
- Keine Änderung der Eigentumssituation: Alle Wind- und Solarparks sowie die vertraglich bereits gesicherte Pipeline verbleibt unverändert bei clearvise
- Fairer „rundum-sorglos“ Dienstleistungsvertrag mit Eintrittsrechten für clearvise, Kündigung seitens Tion ist frühestens nach 10 Jahren möglich.
- Reibungslose Fortführung der Portfoliobetreuung und -optimierung durch Wechsel aller clearvise-Mitarbeiter zum Dienstleister gesichert.
- Nachhaltige + dauerhafte Kostenoptimierung

Aktie + Aktionariat



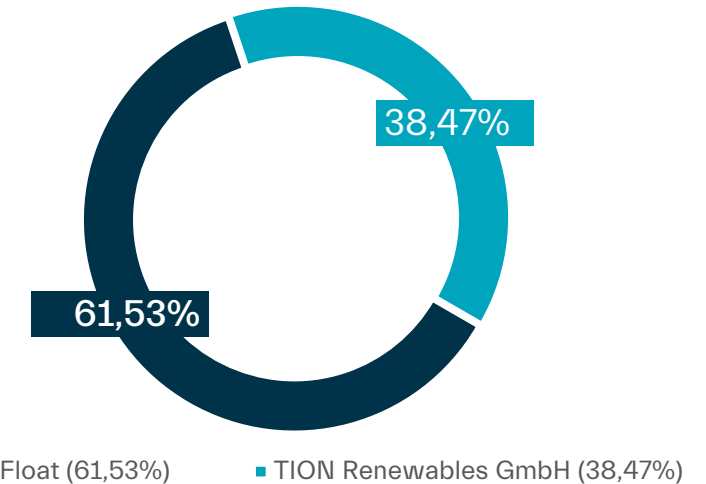
Unbefriedigende Seitwärtsentwicklung im sehr schwachen Small/MidCap Markt

Kursentwicklung



Firma	clearvise AG
WKN / ISIN	A1EWXA / DE000A1EWXA4
LEI	391200Y1PCQR9Y3F4C76
# Aktien	75,36 million
Market Cap	113,0 Mio ²

Struktur Aktionariat ¹



Seit der Hauptversammlung 2025 am 4. Juli 2025 besteht in Folge faktischer Beherrschung ein sog. faktisches Konzernverhältnis zwischen clearvise und der Tion Renewables GmbH, einschließlich der Konsolidierung in den Konzernabschluss der Konzernmutter Tion.

¹ per 24. Sep. 2025 (Quelle: Outsourcingvertrag zwischen clearvise und Tion)

² per 16. Jan. 2026



Finanzkennzahlen

Solide Geschäftsentwicklung in den ersten 9 Monaten 2025 trotz widriger Wetterbedingungen

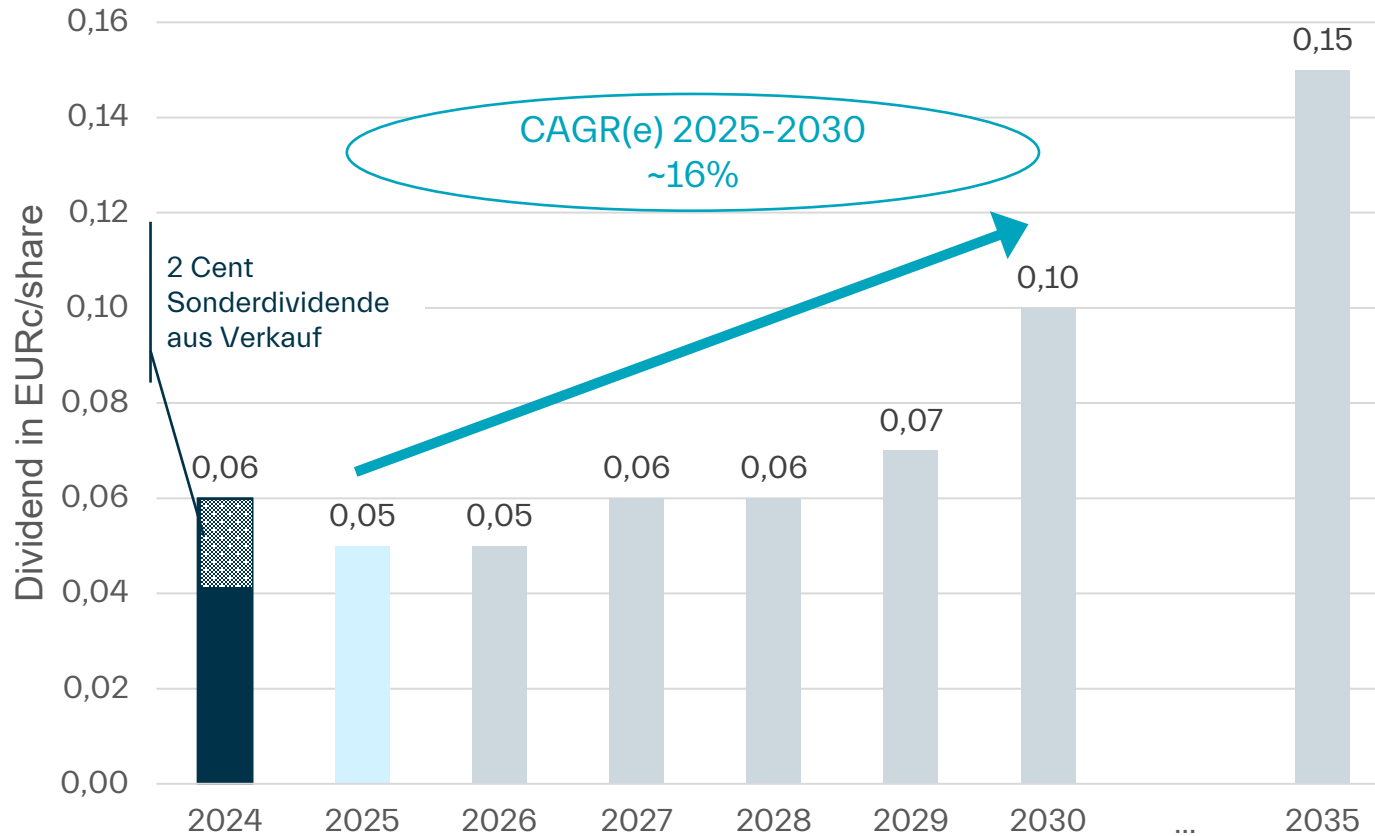
In Mio. EUR	9M 2025	9M 2024	Änderung (EURm)	(%)
Operatives Portfolio (MW)	371	316	55	17%
Produktion (GWh)	335	351	-16	-5%
Umsatz	27,4	27,5	-0,1	-0%
Bereinigtes EBITDA ¹	19,1	18,5	0,6	3%
Bereinigte EBITDA-Marge ¹	70%	65%	5	8%
Vermögenswerte	415	380	35	9%
Eigenkapital	155	161	-6	-4%
Eigenkapitalquote	37%	42%	-5	-12%

- Operatives Portfolio wächst durch Inbetriebnahmen PVA Chassiecq und WP Weilrod 2
- Produktion und Umsatz sind jeweils nach netzbedingten Abschaltungen dargestellt (ohne: 335 GWh sowie ca 30,5 EURm und damit beides über Vorjahreszeitraum)
- Die in 2025 hinzugekommenen Beteiligungen PVA Chassiecq, WP Weilrod 2 und PVA Wolfsgarten tragen sowohl zur Steigerung des EBITDA als auch der Vermögenswerte bei.

¹ Bereinigt um periodenfremde Ausgaben / Einnahmen sowie außerordentlichen Aufwand, der nicht dem operative Geschäfts zuzurechnen ist.

Dividendenstrategie

Indikative Fünfjahres-Planung



- Kern des pure-play YieldCo Geschäftsmodells ist die Optimierung der Dividendenfähigkeit der Gesellschaft
- Im Fünfjahres-Dividendenplan wird eine Verdoppelung der Dividende in den nächsten fünf Jahren beabsichtigt
- Die beiden Haupttreiber sind hier
 - (i) Mit zunehmender Rückführung der Projektfinanzierungen stark anwachsender Free Cash Flow aus den Beteiligungen
 - (ii) Kostenreduzierung durch Full-Outsourcing und strikten Kostenfokus

Die hier dargestellte Prognose ist rein indikativ und dient dem Zweck, die beabsichtigte Fünfjahres-Dividendenstrategie der Gesellschaft zu veranschaulichen. Eine tatsächliche Dividendenzahlung ist abhängig von der Entwicklung der Gesellschaft sowie der für die Gesellschaft relevanten Märkte zum jeweiligen Zeitpunkt sowie der Beschlussfassung jeweils durch die Hauptversammlung zur Ergebnisverwendung und kann nicht garantiert werden. Es können sich jederzeit Änderungen zum heutigen Stand der Planung ergeben. Die unterliegenden Berechnungen basieren auf z.Z. statischen Annahmen zum heutigen Stand, z.B. einem unveränderten Zins- und Kapitalmarktumfeld, Aktienkurs + Aktionariat. Die erwarteten Kostenreduzierungen aus dem Full-Outsourcing wurden auf Basis des Outsourcingsvertrags Stand Nov. 2025 berücksichtigt. Es wurde von einem unveränderten Bestandsportfolio ausgegangen, ohne Abgänge z.B. durch Projektverkäufe oder Zugänge z.B. aus Realisierung von Pipeline-Projekten sowie von einer planmäßigen Rückführung der Projektfinanzierungen und der Refinanzierung der 5-jährigen EK-Zwischenfinanzierung 2025 für WP Weilrod 2, PVA Triticum, PVA La Chatre i.H.v. ~17,5mEUR) bei Fälligkeit.



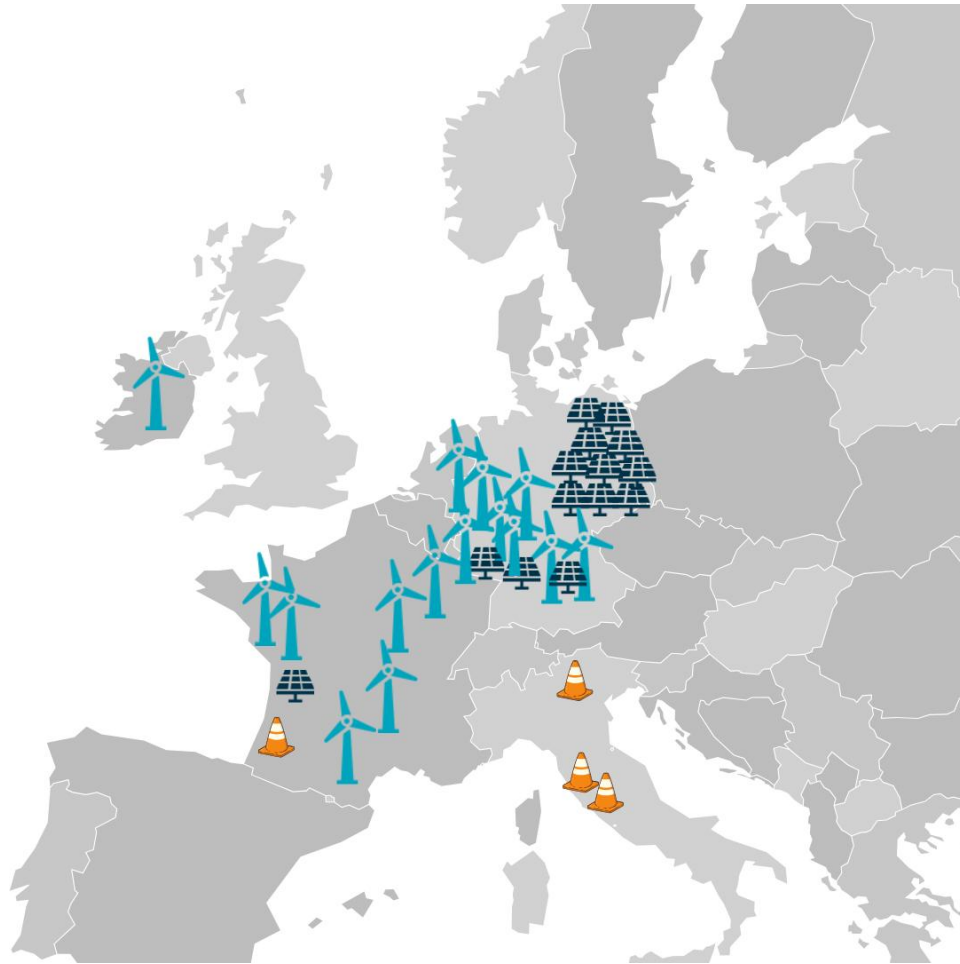
02

YieldCo Portfolio

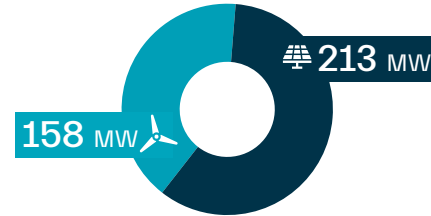
YieldCo Portfolio



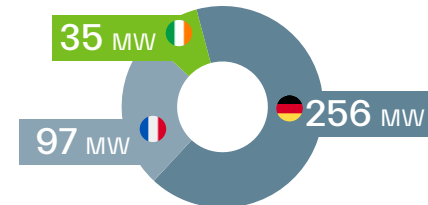
Fokus auf Risikominierung zur Stärkung der Dividendenfähigkeit beinhaltet Verzicht auf Zukäufe



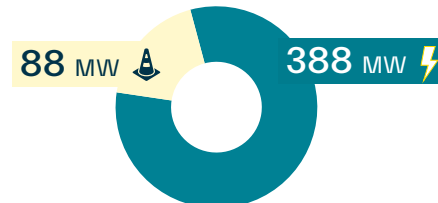
Operatives Portfolio nach Technologie



Operatives Portfolio nach Land



YieldCo Portfolio nach Status



“Boring but good” Yieldco Ansatz

- Betrieb eines risikooptimierten **388 MW Bestandsportfolio** von Wind- und Solarparks in Deutschland, Frankreich und Irland
- Fokus auf **Risikominierung** (rd. 97% der Stromerlöse sind über langfristige Einspeisetarife gesichert)
- Pure-play YieldCo, d.h. **kein weiteres Wachstum durch Projekt-Zukäufe** zwecks Sicherung des Risiko/Return-Profiles und der Dividendenfähigkeit (“Golden End”)
- Vertraglich gesicherte **Pipeline-Projekte (>100 MW)** wahren Chance auf Veräußerungsgewinn bei Verkauf der genehmigten Projektrechte (oder organischer Stärkung des Bestandsportfolio)
- Kontinuierliche technische + kaufmännische **Portfoliooptimierung** durch aktives Assetmanagement

388 MW Operatives Bestandsportfolio ¹

- Zusätzlich ~88 MW vertraglich gesicherte Pipeline-PV-Projekte in Entwicklung
- Plus risikofreie Repowering-Exklusivitäten für 5 unserer Windparks

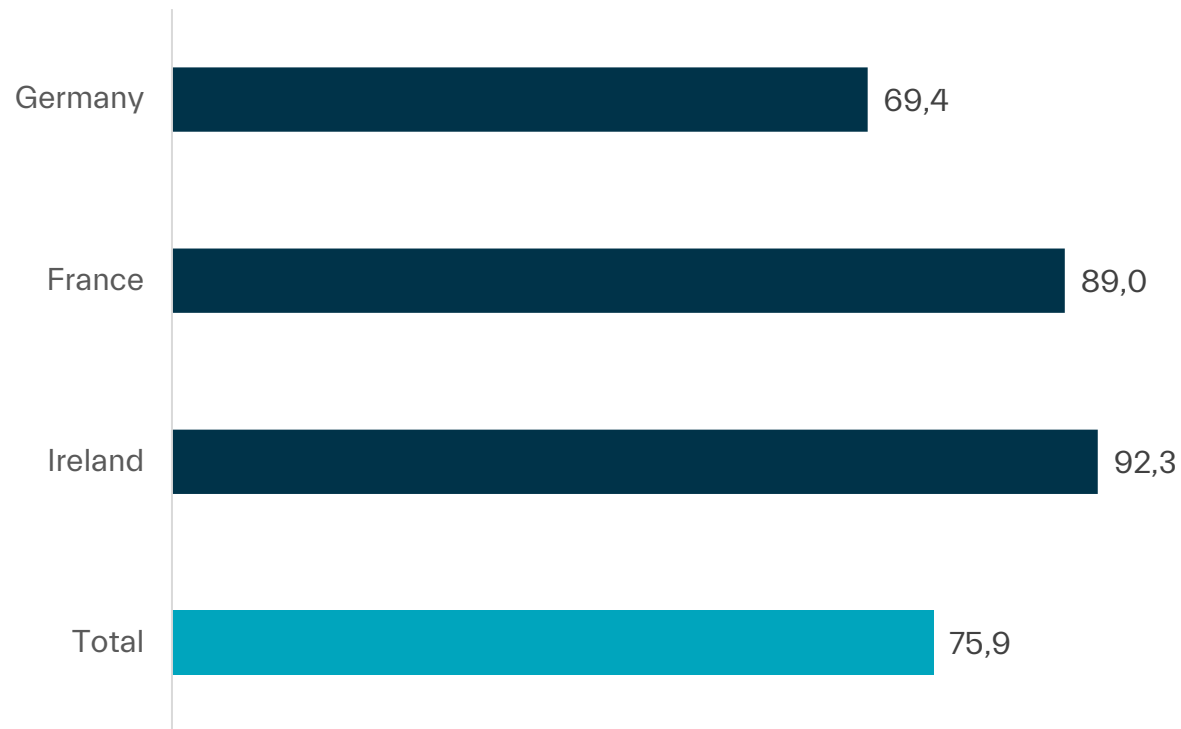
¹ per 31. Dez. 2025.

Stromvermarktung

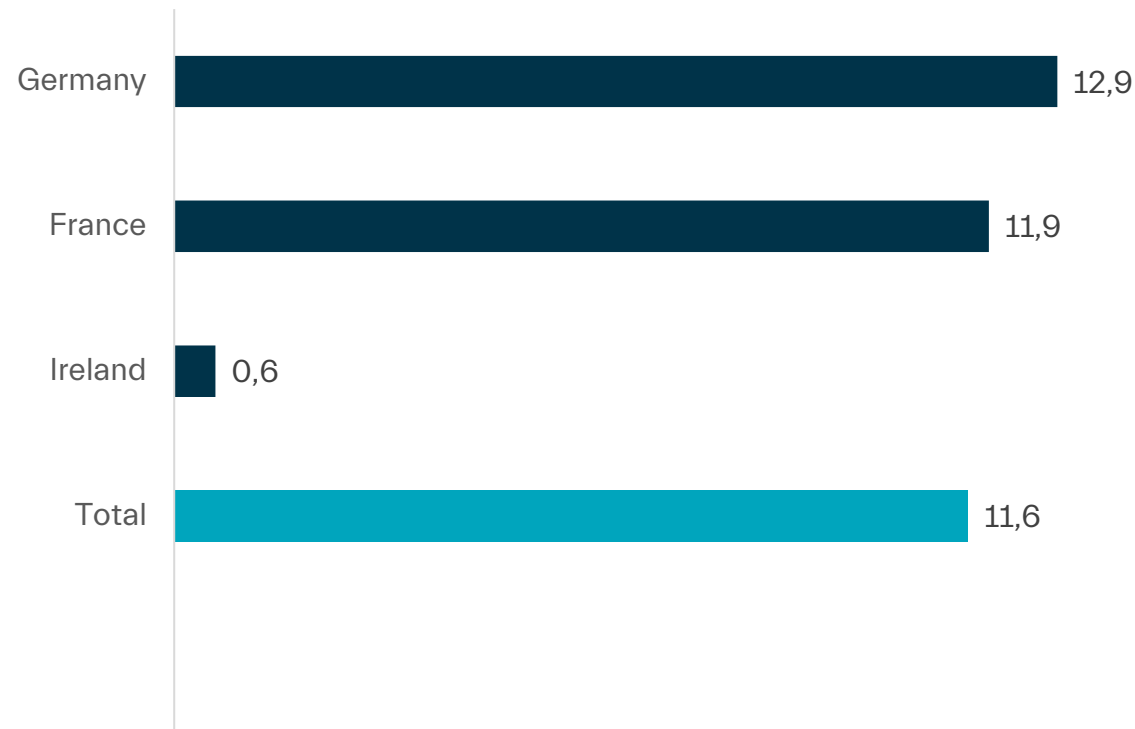


Rund 97% der prognostizierten Stromverkäufe im Bestandsportfolio sind über langfristige Tarife abgesichert

Volumengewichteter Tarif (EUR/MWh)¹



Volumengewichtete Restlaufzeit (Jahre)¹



Absicherung gegen Inflation durch indexierte Tarife in Frankreich und Irland. Das deutsche Einspeiseregime nach EEG ermöglicht, mittels Direktvermarktung zusätzlich von steigenden Strompreisen zu profitieren.

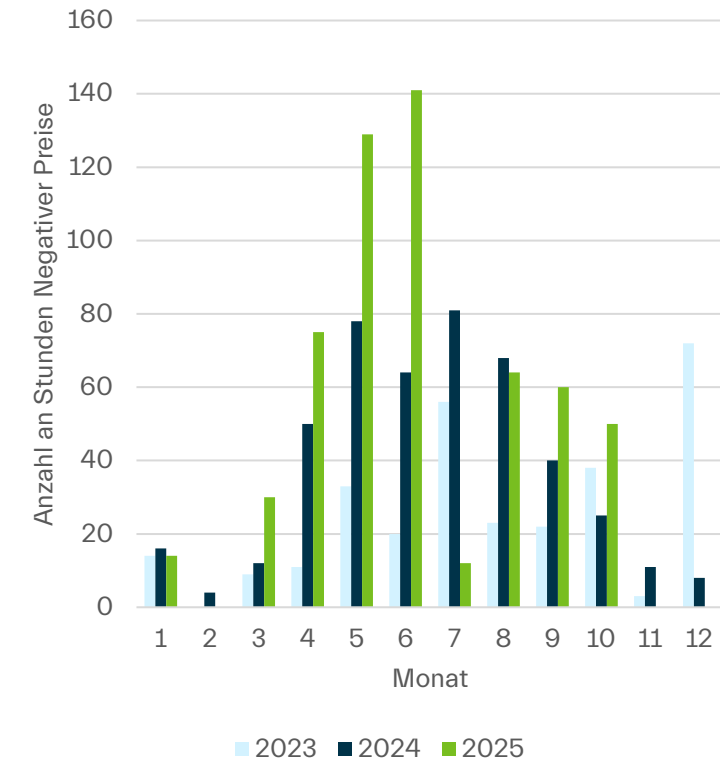
¹ Quelle: Eigene Berechnung per 31. Dez. 2025 über gesamtes YieldCo Portfolio

Stromvermarktung



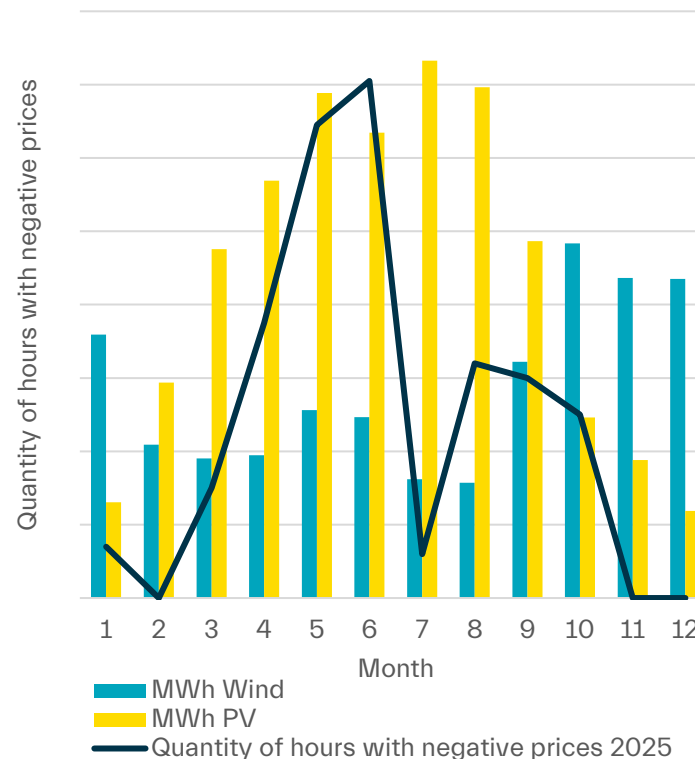
Negative Preise nehmen zu, dennoch ist clearvis derzeit nur teilweise betroffen

Stunden Negativer Preise nehmen zu...



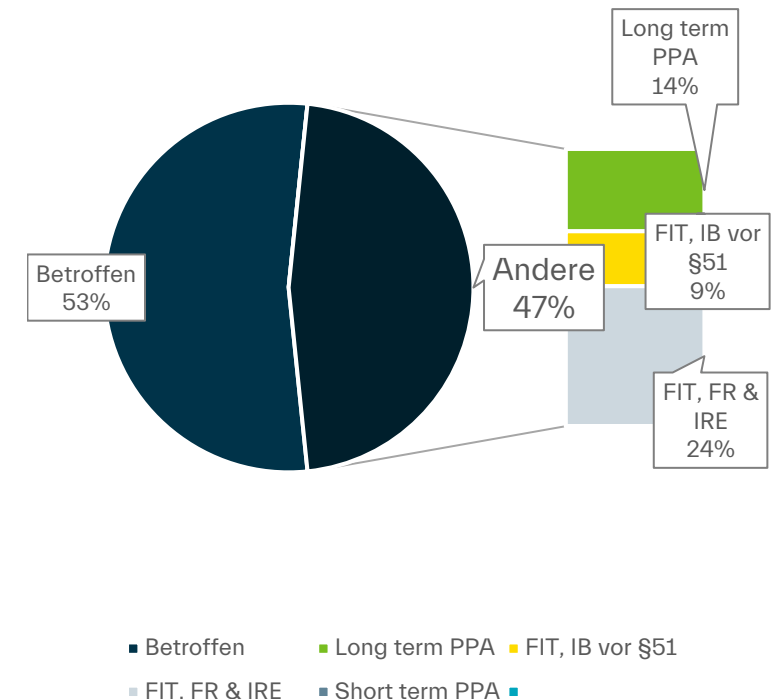
Source: Network transparency, own calculation

... PV ist mehr betroffen als Wind...



Source: Network transparency, own calculation

...doch 47% des YieldCo Portfolios sind sicher¹



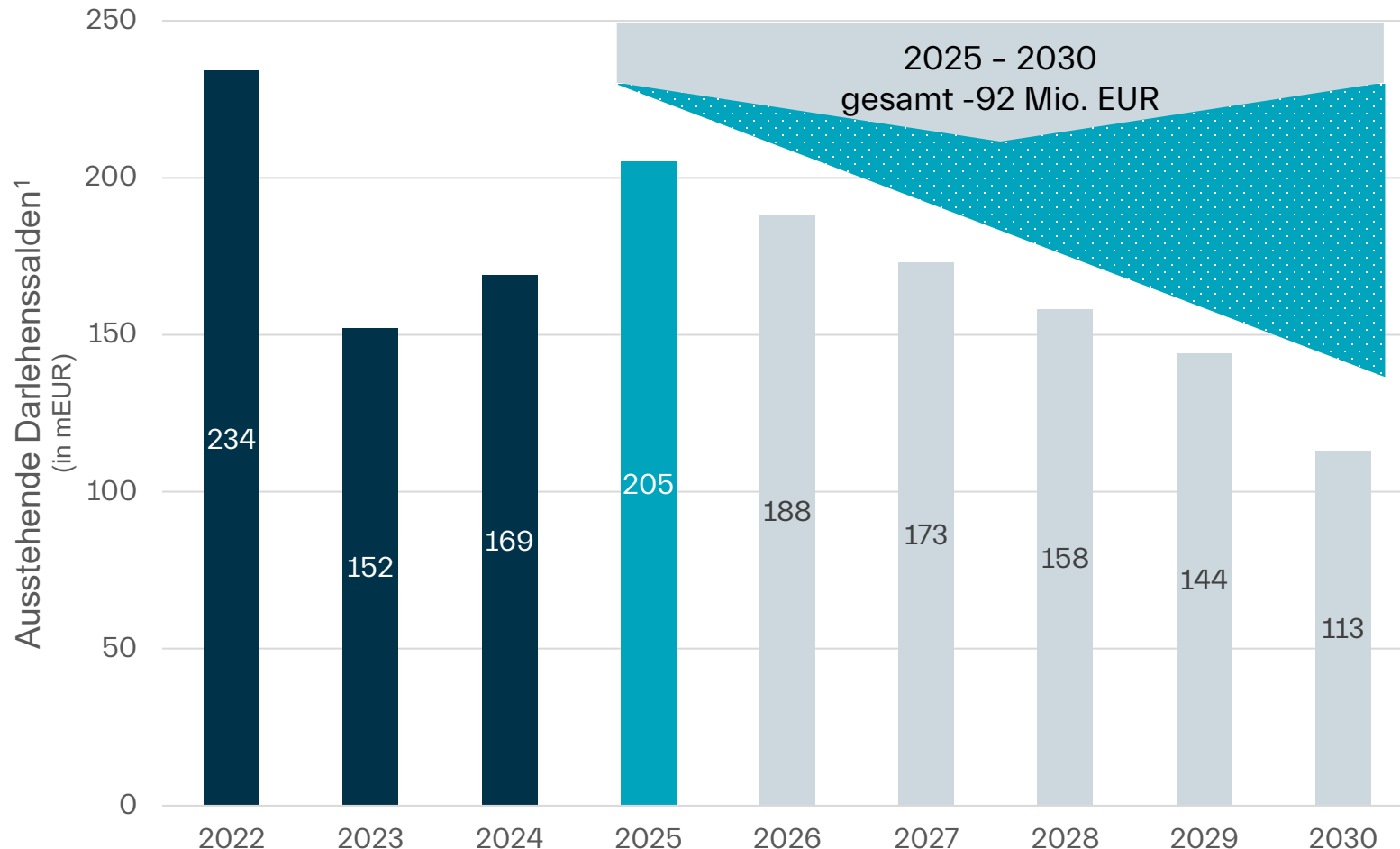
Quelle: Netztransparenz, eigene Berechnung

¹Stand: 31.12.2025. Verbesserte DV Vermarktungskonditionen im dt. PV Portfolio gleichen nicht realisierte Short Term Hedges aus.

Finanzverschuldung



Die Finanzverschuldung des Konzerns sinkt planmäßig, was zu einem höheren FCFE (Free Cashflow to Equity) führt und die Dividendenfähigkeit nachhaltig stärkt



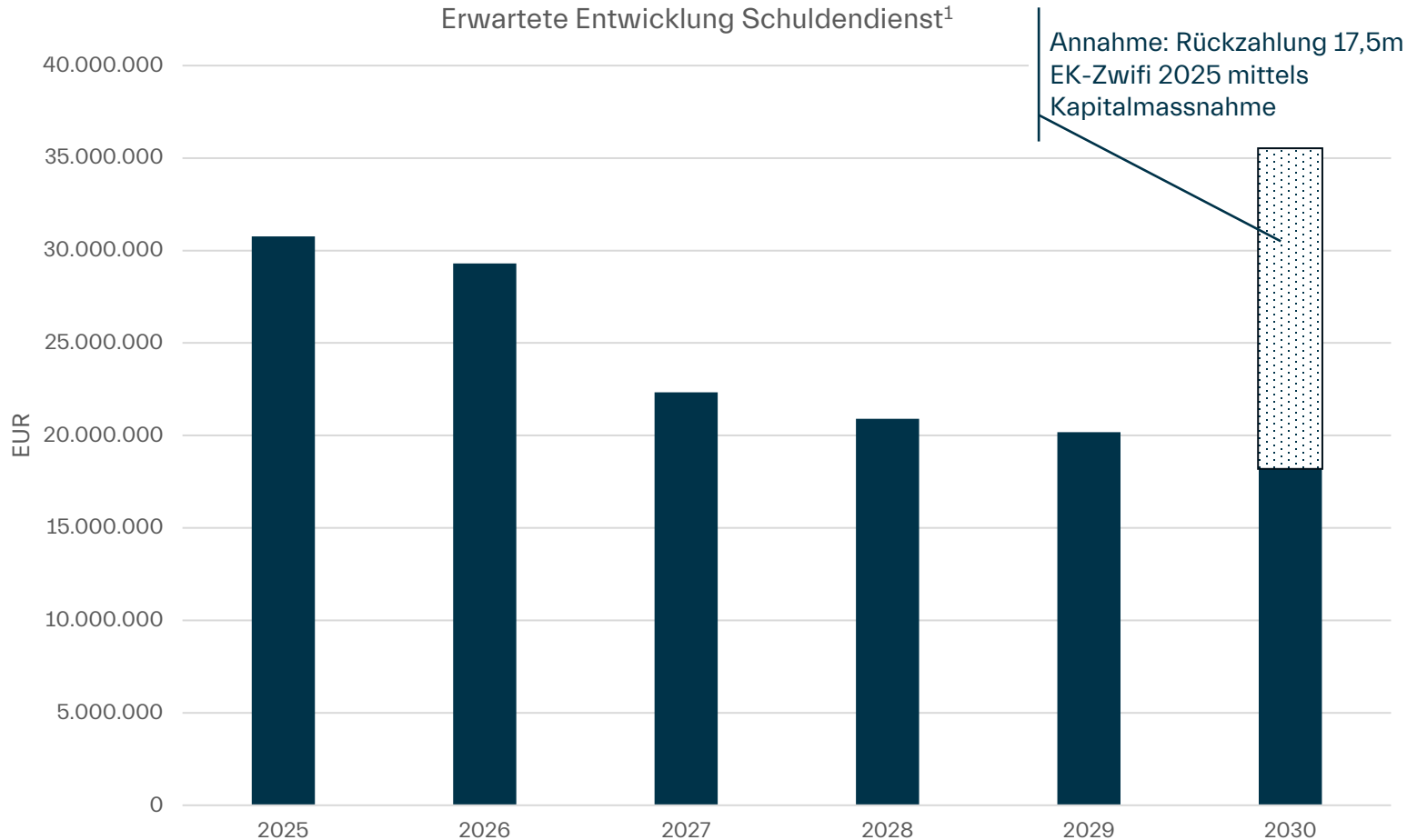
- In den nächsten fünf Jahren werden ~92 Mio. EUR an Projektfinanzierungen planmäßig getilgt. Dies entspricht einer Ø jährlichen Verringerung von gut 11%
- Damit steigt einerseits die Verschuldungsfähigkeit der Gesellschaft (debt capacity), andererseits sinkt mit rückgezahlten Projektfinanzierungen der Finanzaufwand für den Schuldendienst.
- Dies stärkt die Dividendenfähigkeit der clearvis nachhaltig.

¹ Nachrangige, regresslose Projektfinanzierungen auf SPV Ebene per 31.12.2025

Dividendenstrategie - Schuldendienst



FCFE (Free Cashflow to Equity) steigt um 12,7mEUR durch sinkenden Schuldendienst



- Es wird erwartet, dass der planmässige Schuldendienst (Zins + Tilgung) in den nächsten Jahren um durchschnittlich rund 2,5mEUR jährlich sinkt.
- Alleine durch den sinkenden Schuldendienst aufgrund planmäßiger Rückführung der Projektfinanzierungen würde der FCFE (Free Cashflow to Equity) im Zeitraum 2025-2030 um insgesamt gut 12,7m zunehmen.

¹ Zins+ Tilgung, Annahme per 31.12.2025, rein indikativ zu Illustrationszwecken, die tatsächliche Entwicklung ist abhängig von der weiteren Geschäfts- und Portfolioentwicklung, den Witterungsbedingungen sowie dem Marktumfeld



Der Jahresabschluss 2025 wird derzeit erstellt. Die Zahlen per 31.12.2025 werden voraussichtlich am 17. Apr. 2026 veröffentlicht. Daher alle Angaben Stand 30.09.2025.



03

Finanzen & Ausblick



Umsatz (per 30. Sep. 2025)

Der Umsatz stagniert auf Vorjahresniveau insbesondere aufgrund schlechter Windverhältnisse

in TEUR	9M 2025	9M 2024	Δ in TEUR	Δ in %
PV	9.470	7.318	2.152	29%
Wind	17.897	20.145	-2.248	-11%
Gesamt	27.367	27.463	-96	-0%

In kEUR	9M 2025	9M 2024	Δ in kEUR	Δ in %
Deutschland	12,482	13,253	-771	-6%
Irland	5,526	5,949	-423	-7%
Frankreich	9,359	8,261	1,098	13%
Gesamt	27,367	27,463	-96	-0%

- Der Konzern erwirtschaftete in den ersten drei Quartalen des Geschäftsjahres 2025 einen Umsatz von 27.367 Tausend Euro (9M 2024: 27.463 Tausend Euro), ein Rückgang um 96 Tausend Euro
- Grund hierfür sind hauptsächlich die in 2025 sehr schwachen Windverhältnisse (in allen Kernmärkten deutlich hinter langfristigen Mittelwerten), jedoch tragen auch höhere Abschaltungen im PV-Portfolio hierzu bei (sowohl netzbedingt als auch in Stunden negativer Preise)

Der Jahresabschluss 2025 wird derzeit erstellt. Die Zahlen per 31.12.2025 werden voraussichtlich am 17.04.2026 veröffentlicht.



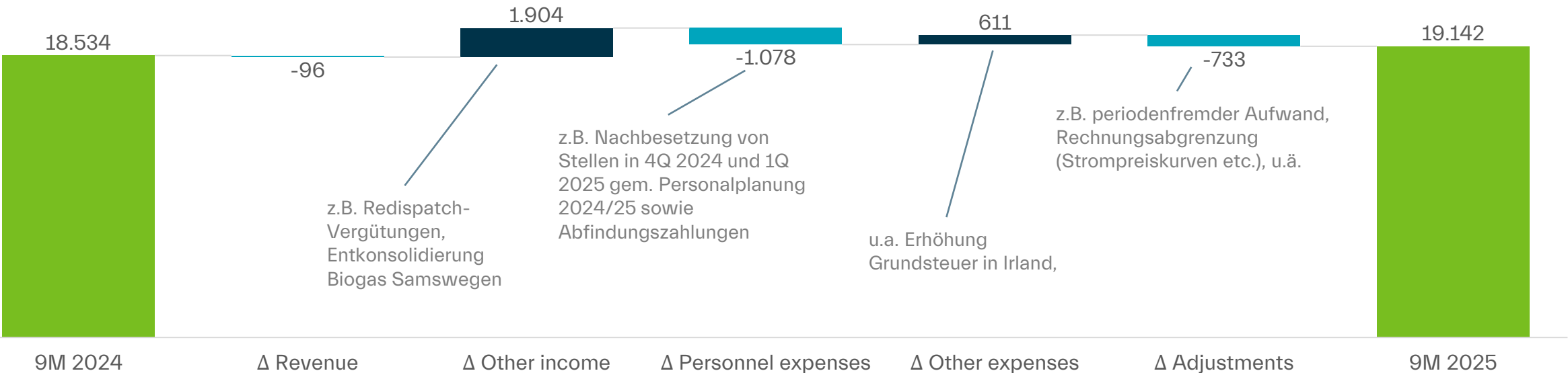
EBITDA (per 30. Sep. 2025)

Der witterungs- und abschaltungsbedingt schwache Umsatz beeinflusst ebenfalls die Profitabilität

In kEUR	9M 2025	9M 2024	Δ in kEUR	Δ in %
EBITDA	19,082	17,741	1,341	8%
Ber. EBITDA ¹	19,142	18,534	608	3%
EBIT	5,499	6,016	-517	-9%

→ Das bereinigte EBITDA belief sich im Berichtszeitraum auf 19.142 Tausend Euro (9M 2024: 18.534 Tausend Euro)

→ Der EBIT-Rückgang ist hauptsächlich auf höhere Abschreibungen aufgrund der vollständigen Einbeziehung der PVA Wolfsgarten und Chassiecq zurückzuführen.



¹ Das bereinigte EBITDA soll die operative Leistungsfähigkeit im Zeitraum aufzeigen. Daher ist das EBITDA um alle einmalige und/oder außerordentlicher Aufwendungen wie z.B. Rechts- und Beratungskosten im Zusammenhang mit Sonderprojekten, periodenfremde Aufwendungen / Erlöse und sonstige atypische Posten.

Kapitalflussrechnung (per 30. Sep. 2025)

Der Jahresabschluss 2025 wird derzeit erstellt. Die Zahlen per 31.12.2025 werden voraussichtlich am 17.04.2026 veröffentlicht.



Neuinvestitionen sind die wesentlichen Treiber der Veränderungen zum Vorjahreszeitraum

In kEUR	9M 2025	9M 2024	Δ in kEUR	Δ in %
Cashflow aus operative Tätigkeit	17.984	12.619	5.365	43%
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-39.042	-14.625	-24.417	167%
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	19.385	-9.880	29.265	-296%
Change in cash and cash equivalents	-1.673	-11.885	10.212	-86%

- In 2025 trugen erstmalig sowohl die PVA Wolfsgarten als auch die PVA Chassiecq zum Cashflow aus operativer Tätigkeit bei.
- Der Anstieg des Cashflow aus Investitionstätigkeit hängt mit dem Erwerb der Solarparks La Chatre (72 MW, Frankreich) und Triticum (16 MW, Deutschland) sowie Zahlungen im Zusammenhang mit der Errichtung des Solarparks Chassiecq und des Windparks Weilrod 2 zusammen.
- Die Veränderung im Cashflow aus Finanzierungstätigkeit setzt sich aus dem planmässigen Schuldendienst für Projektfinanzierungen, Darlehensabrufen im Zusammenhang mit der Errichtung PVA Chassiecq sowie WP Weilrod 2 sowie der einer 5-jährigen EK-Zwischenfinanzierung im Apr. 2025 über ~17.5 mEUR zusammen. Diese wurde zur anteiligen Refinanzierung des Erwerbs von WP Weilrod 2, PVA Triticum und Projekt La Chatre verwendet.

Disclaimer

This document has been prepared with great care by clearvise AG (in the following: „clearvise“). All material contained in this document and information presented is for information purposes only and must not be relied upon for any purpose, and does not claim to be a full or complete description of clearvise. This document does not, and is not intended to, constitute or form part of, and should not be construed as, an offer to sell, or a solicitation of an offer to purchase, subscribe for or otherwise acquire, any securities issued by clearvise. Neither part of this document shall form a recommendation to enter into any contract or commitment or investment decision or other transaction whatsoever. Any party interested to invest in any securities issued by clearvise or enter into any transactions with clearvise shall form its own independent view on the company, the market environment, the industry or comparable. clearvise does not make any representation, warranty or undertaking, express or implied, on the fairness, accuracy, completeness or correctness of the information contained herein, for any purpose whatsoever. No responsibility, obligation or liability is or will be accepted by clearvise, or any of its officers, directors, employees, affiliates, agents or advisers in relation to any information provided in this document or in connection with the document. All information in this document is subject to verification, correction, completion, updating and change without notice, clearvise does not undertake any obligation to update any information contained herein or to correct any inaccuracies in any such information or to inform the recipient about any updates or changes. Some of the information contained in this document is based on estimates or expectations, and there can be no assurance that these estimates or expectations are or will prove to be accurate. Information quoted from external sources has not been endorsed by clearvise as being accurate, statements in this document attributable to external sources represent clearvise's interpretation of data, research opinion or viewpoints published by such sources, and have not been reviewed by them. This document may contain forward -looking statements relating to the business, financial performance and results of clearvise or strategies, outlook and growth prospects; future plans and growth potential, industry trends; and the impact of regulatory initiatives. These statements may be identified by words such as "expectation", "belief", "estimate", "plan", "target" or "forecast,, and similar expressions, or by their context. These statements are made on the basis of current knowledge and assumptions and involve risks and uncertainties. Various factors could cause actual future results, performance or events to differ materially from those described in these statements, and neither clearvise nor any other person accepts any responsibility for the accuracy of the opinions expressed in this document or the underlying assumptions. Numbers might deviate due to rounding errors.

clearvise AG

Legal Seat: clearvise AG | Eschenheimer Anlage 1 | D-60316 Frankfurt | HR Amtsgericht Frankfurt HRB 132234 | VAT-ID DE335176064 | St.-Nr. 045 230 48377