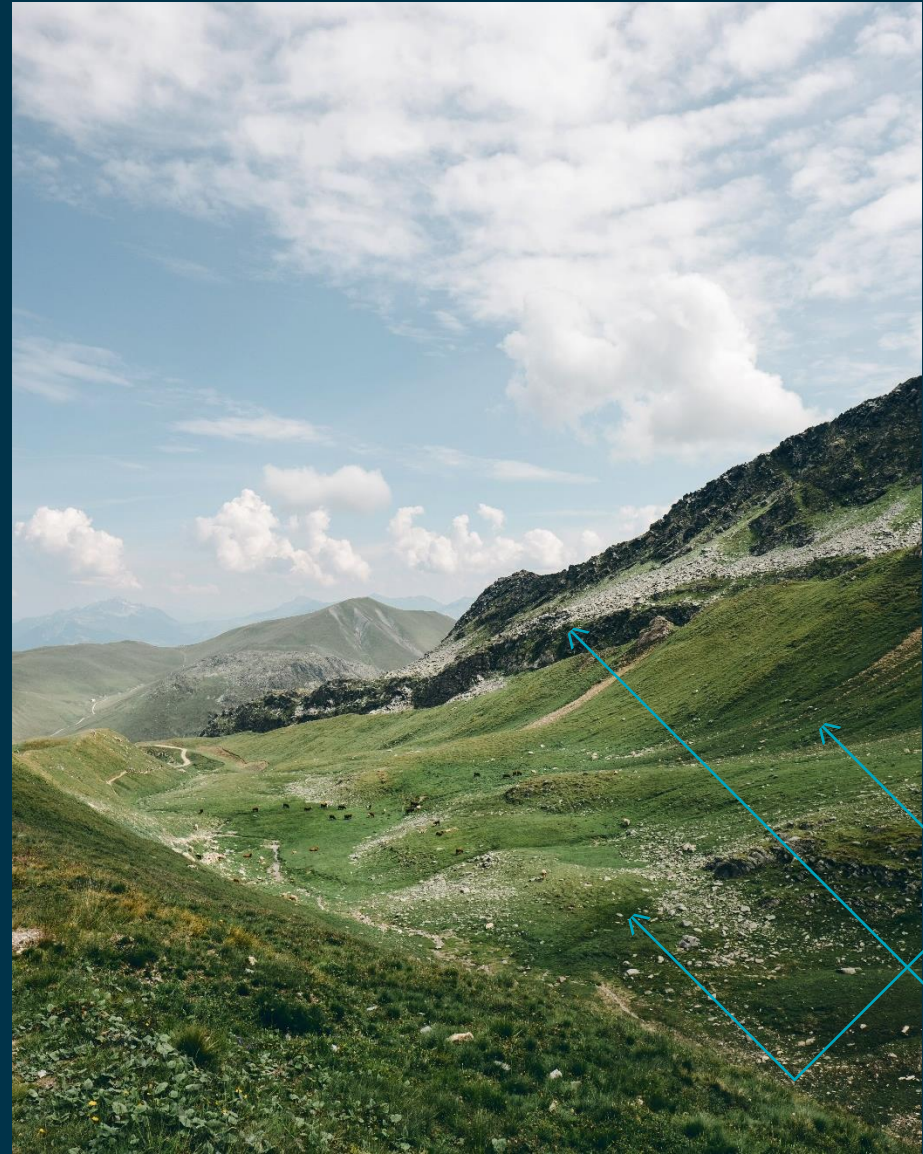




# Join us on our way into a green future

Investorenpräsentation

September 2023





01

Über clearvise

---

02

Finanzkennzahlen & Aktie

---

03

Ziele & Pipeline

---

04

Marktumgebung

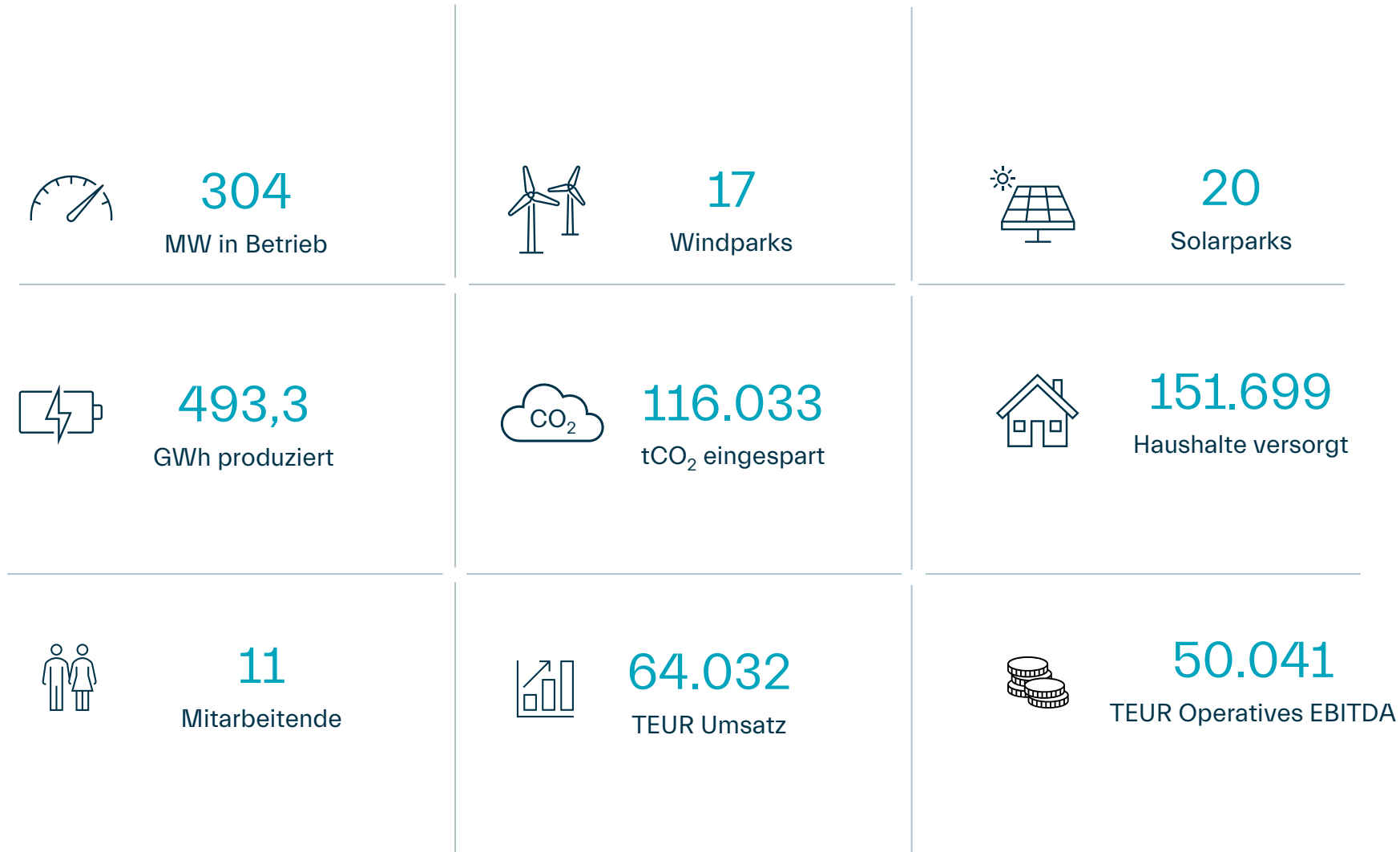


01

# clearvise

# clearwise auf einen Blick\*

Ein dynamisches und wachstumsstarkes europäisches IPP

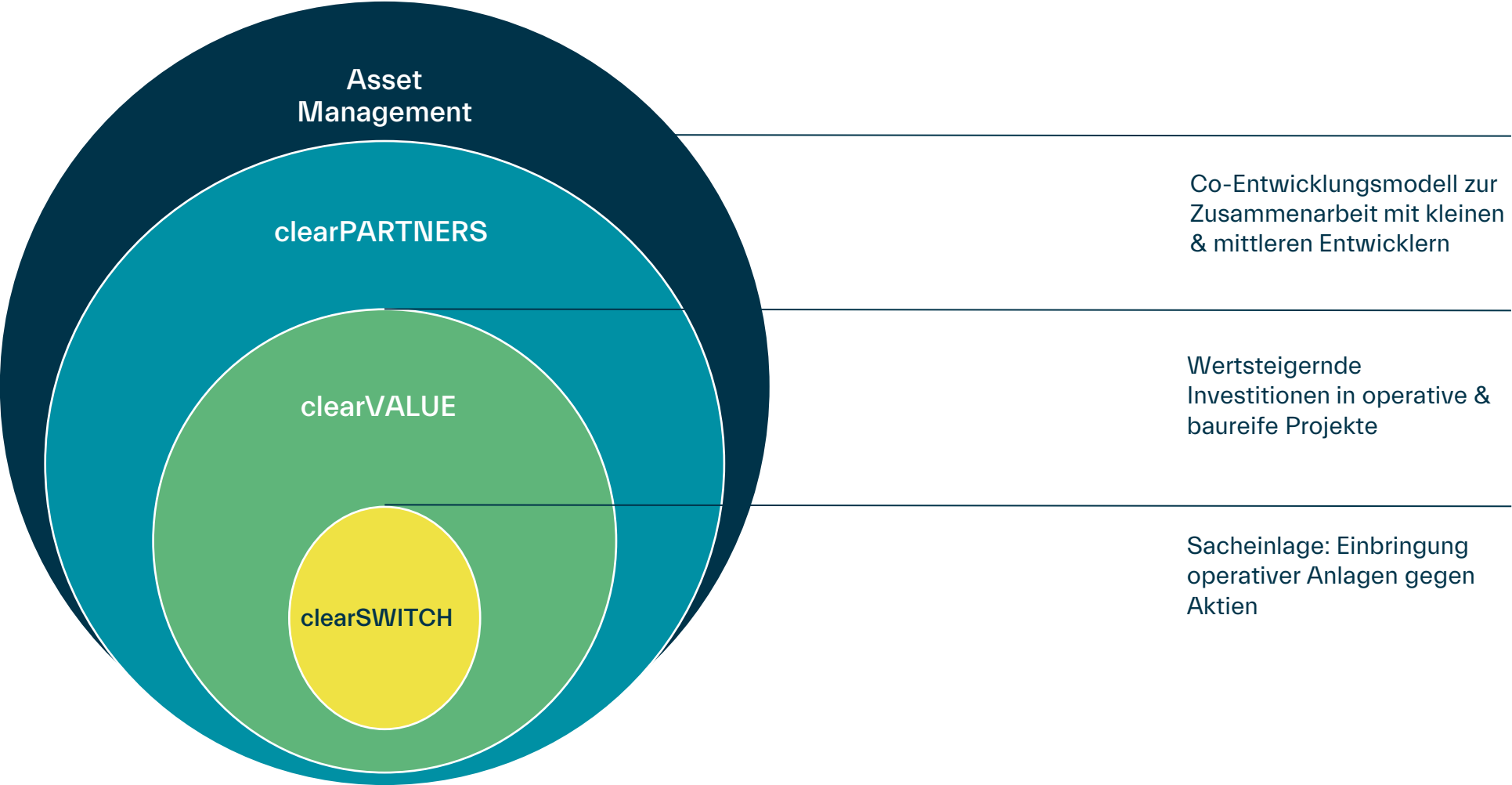


\*Stand: 31. Dezember 2022

# Unser Geschäftsmodell ist optimal auf den Markt ausgerichtet



Der einzigartige 3-C-Akquisitionsansatz ermöglicht uns sehr guten Projektzugang

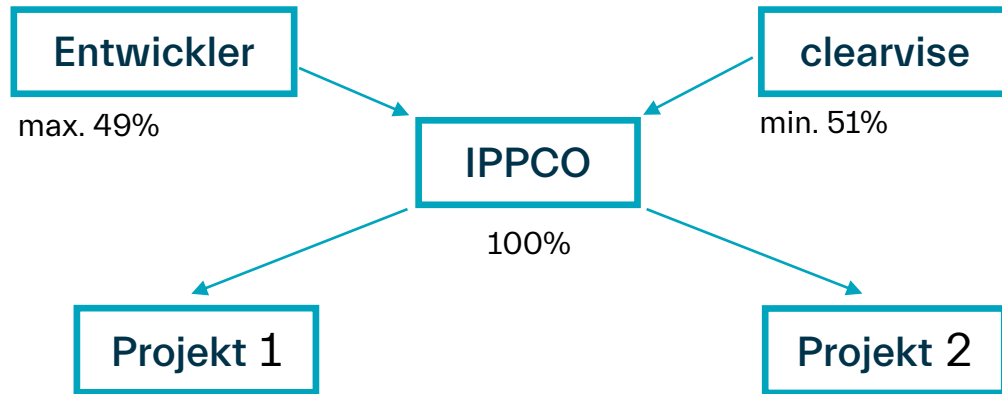


# Erste clearPARTNERS Kooperation erfolgreich umgesetzt



Proof of Concept für alle 3-C-Akquisitionsansätze erfolgt

**clearPARTNERS**  
Co-Entwicklungsmodell zur Zusammenarbeit mit kleinen und mittleren Entwicklern



- Faires clearPARTNERS Modell fördert die langfristige Zusammenarbeit mit regionalen Entwicklern auf Augenhöhe
- Ziel: Projekte mit Entwicklern gemeinsam realisieren durch Bündelung der jeweiligen Stärken
- Aktive gegenseitige Unterstützung bei Entwicklung, Errichtung und im Betrieb
- clearvise hält Mehrheitsbeteiligung und Entwickler bleiben nachhaltig an den Projekten beteiligt
- Chancen und Risiken der Projektrealisierung werden fair geteilt und gemeinsam geschultert

## Case Study: Solarpark Chassiecq



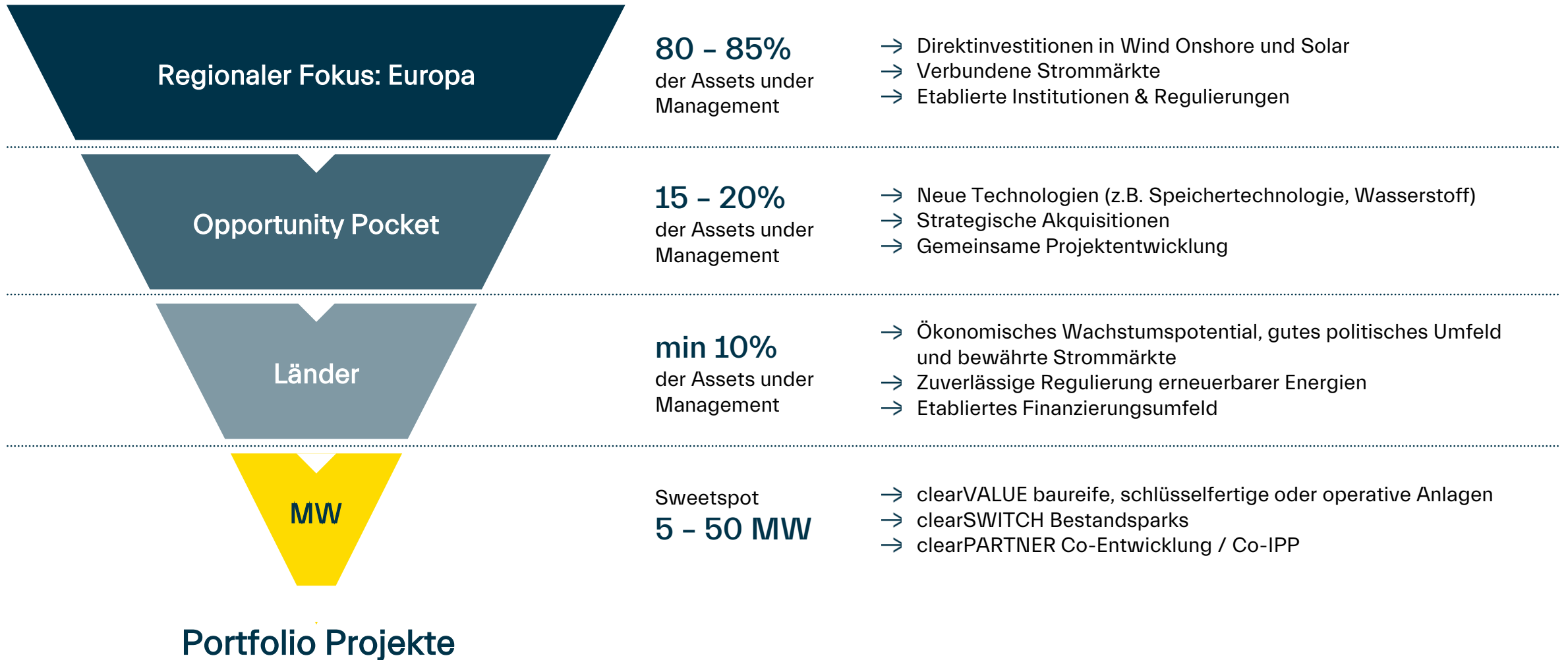
- ~35 MWp Solarprojekt im ländlichen Raum, Charente, Frankreich
- Rechtskräftige Baugenehmigung erteilt, geplanter Baubeginn 2. HJ 2023 mit Inbetriebnahme 1.HJ 2024
- Erstes genehmigtes Kooperationsprojekt aus clearPARTNERS Kooperation mit zwei regionalen Entwicklern
- Gemeinsame IPPCO (clearvise 70%, regionale Entwickler 30%) hat Projektrechte vom regionalen Entwickler erworben
- IPPCO verhandelt EPC-Verträge, Projektfinanzierung und PPA

- ✓ Technologische Diversifikation im Kernmarkt Frankreich
- ✓ Hohe Wertschöpfung vor Ort - Agrarkonzept unter Beteiligung des regionalen Partners
- ✓ Proof-of-concept clearPARTNERS: Erstes von mehreren gemeinsamen Kooperationsprojekten

# Die Anlagestrategie ist klar an die Bedürfnisse unserer Stakeholder angepasst



Opportunity Pocket grenzt clearwise von den Peers ab und lässt Raum für mögliche Renditekicker

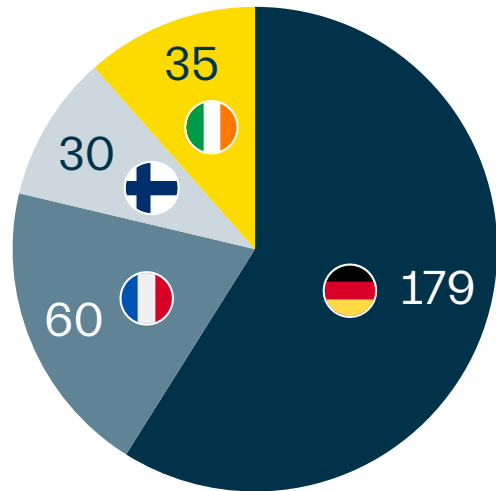


# clearwise IPP Portfolio

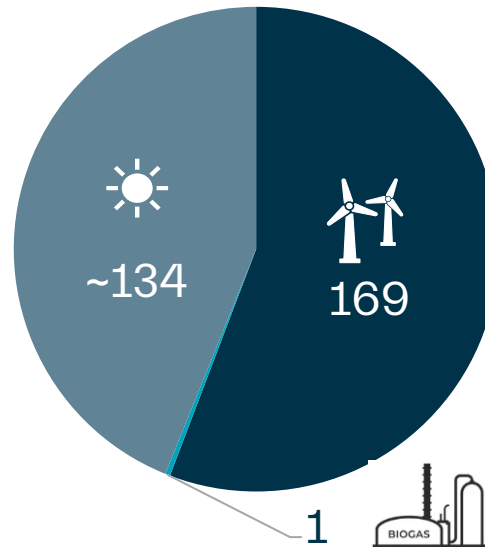


Gut diversifiziertes Erzeugungspotfolio mit 304 MW installierter Leistung in 4 Ländern und 3 Technologien

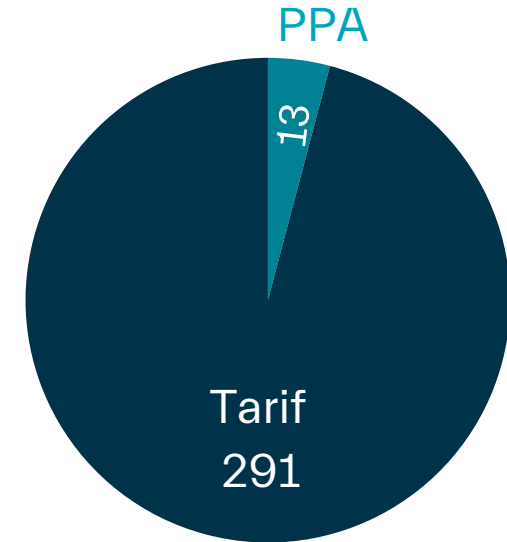
(Alle Angaben in MW installierter Kapazität per 30.06.2023)



4 Länder\*



3 Technologien



diversifizierte Stromvermarktung

\*Am 17. Juli 2023 hat clearwise einen Anteilskaufvertrag über den Verkauf der finnischen Windparks abgeschlossen.

304 MW Erzeugungspotfolio, ~334 MW Pipeline





02

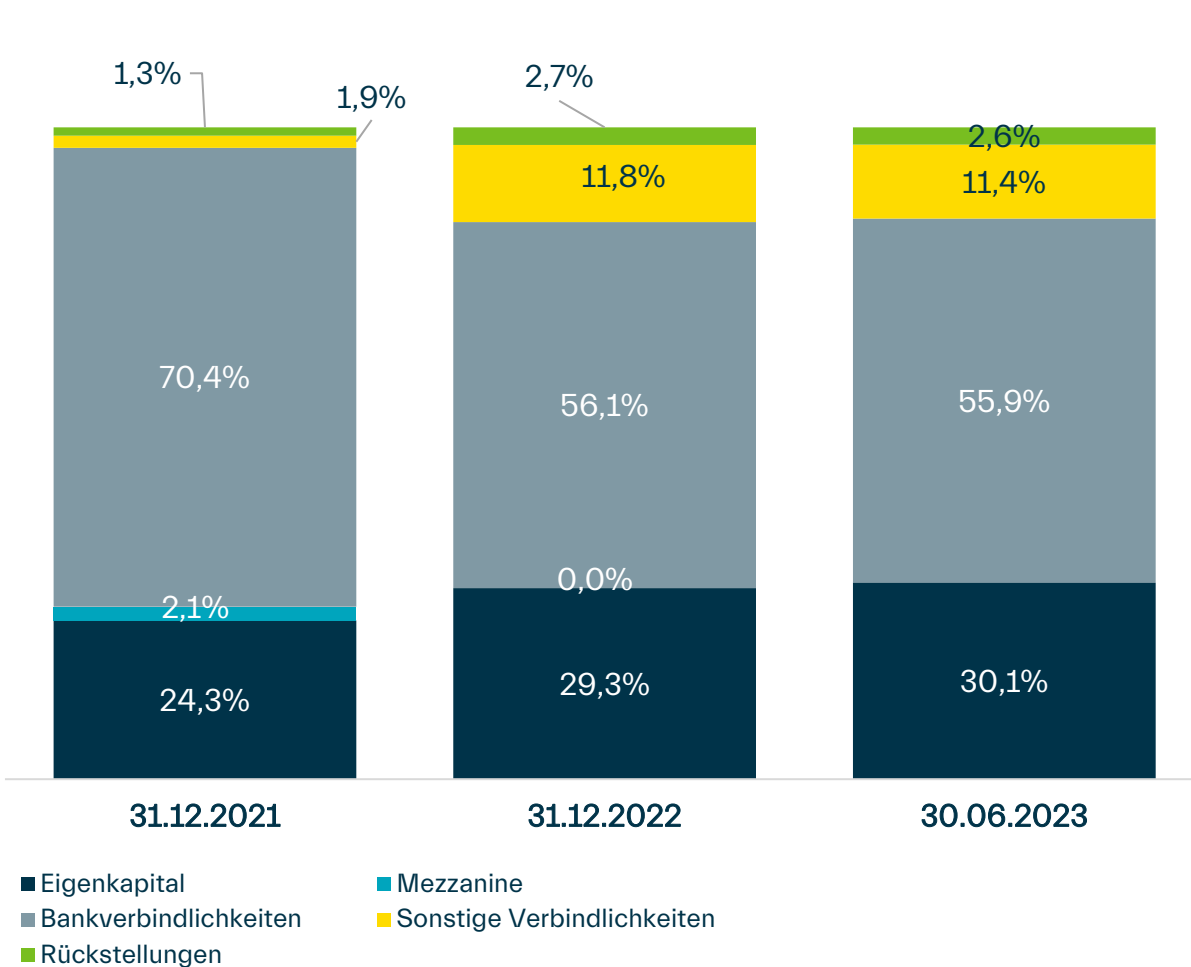
# Finanzkennzahlen & Aktie

# Kapitalisierungsstruktur

Kontinuierliche Optimierung der Finanzierungsstruktur als Basis für weiteres Wachstum



## Finanzierungsstruktur



■ Sonstiges  
■ Bankverbindlichkeiten  
■ Sonstige Verbindlichkeiten  
■ Eigenkapital

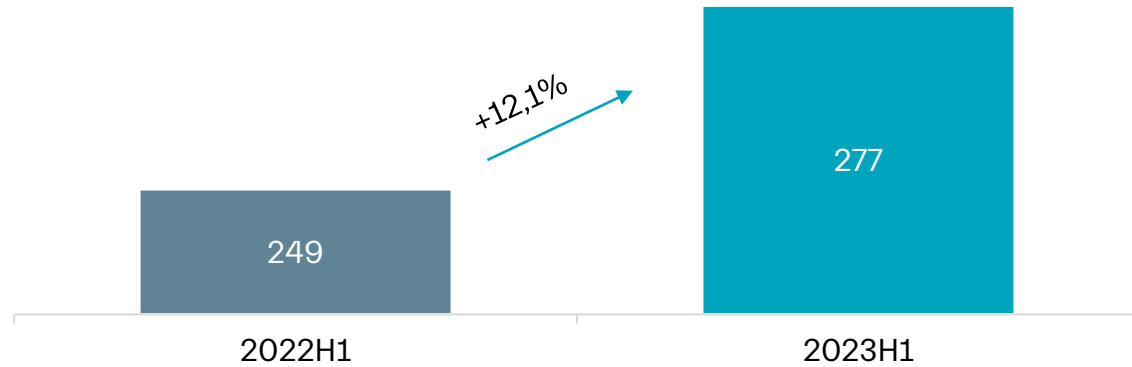
- Durch geringere Bankverbindlichkeiten erhöhte sich die Eigenkapitalquote auf 30%
- **Bankverbindlichkeiten sanken um 11,7 Mio. EUR auf 189,5 mEUR**
- Zinssatz auf Basis der Zinsen und gewichtet mit den ausstehenden Schulden zum 30. Juni 2023 lag bei **~2,36%**

# Solide Finanzkennzahlen trotz niedrigerer Strompreise

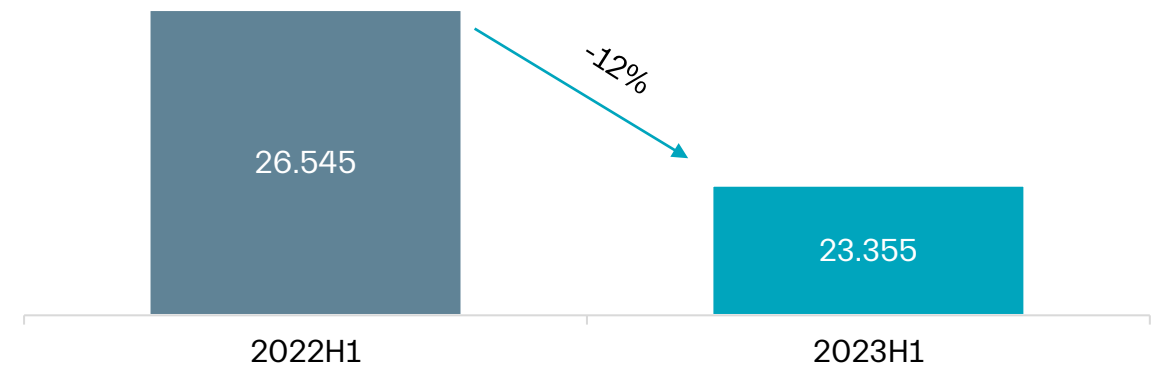


In H1 2023 konnte clearwise niedrigere Strompreise teilweise durch eine höhere Produktion kompensieren

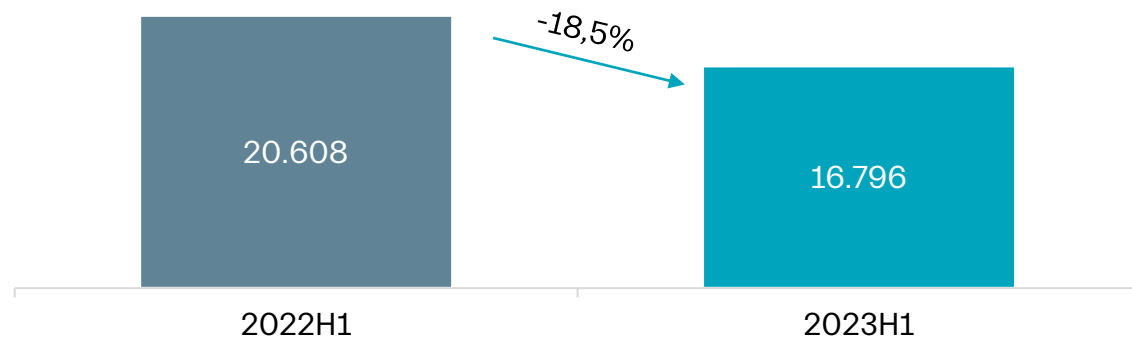
Produktion (GWh) um 12,1% gesteigert ggü. H1 2022



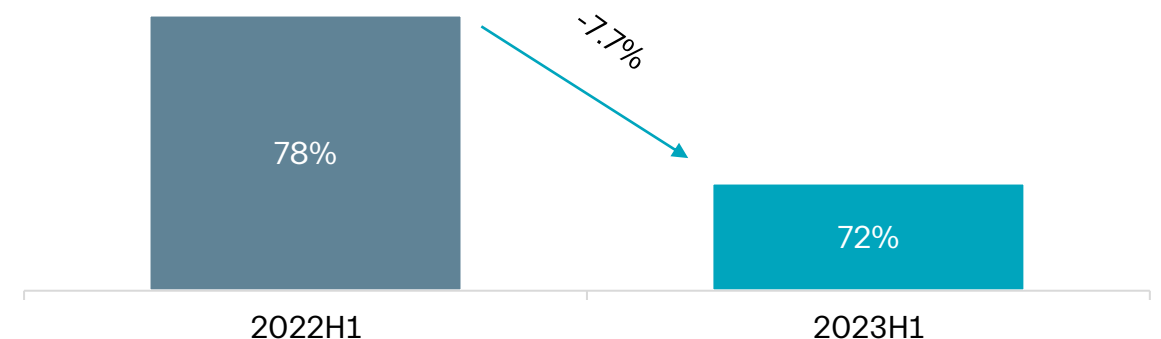
Umsatz (TEUR) um 12% ggü. H1 2022 gesunken



Operatives EBITDA (TEUR) um 18,5% gesunken



Operative EBITDA-Marge um 7,7% gesunken



# Guidance 2023

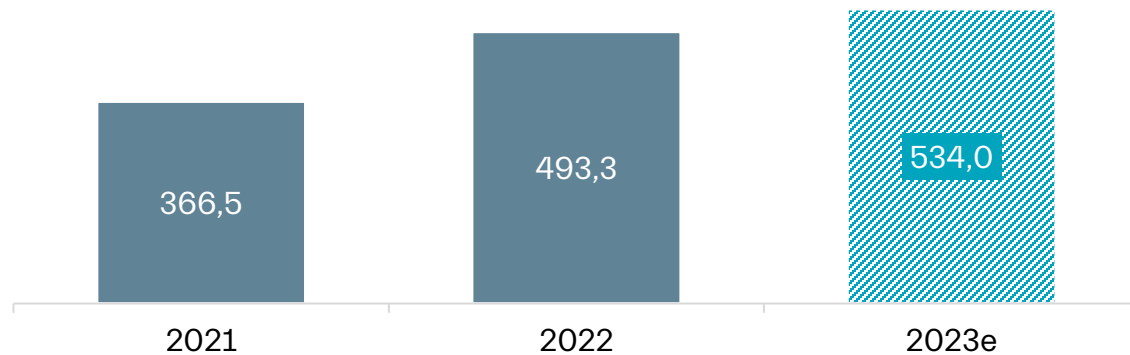


## Höhere Produktion als in 2022 durch Zubau, geringerer Umsatz durch gesunkene Preise

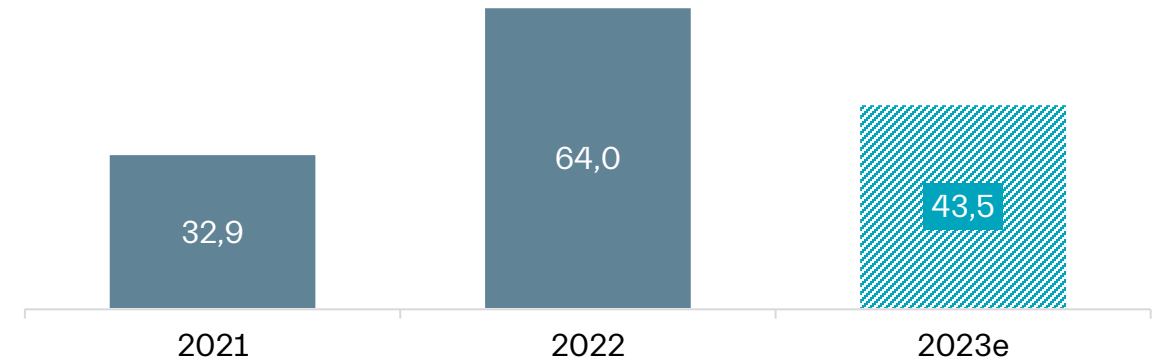
### Annahmen

- Im ersten Halbjahr 2023 betrug die Produktion des Portfolios rund 277 GWh und lag damit rund 12% über dem Vergleichszeitraum 2022
- Auf Basis des langjährigen Mittelwerts der Ertragsgutachten gehen wir davon aus, dass eine Jahresproduktion zwischen 513 GWh und 555 GWh erreicht werden kann
- Darüber hinaus gehen wir von der konservativen Annahme aus, dass für die Monate ab einschließlich März lediglich die projektspezifischen Tarife bzw. PPA-Preise zum Tragen kommen. D.h. potentielle Mehrerlöse aus höheren Strompreisen sind nicht einkalkuliert
- Die Prognose bleibt trotz der Durchführung des Verkaufs des finnischen Windportfolios unverändert. Wir gehen davon aus, dass der Abschluss der Transaktion im September 2023 erfolgen wird.

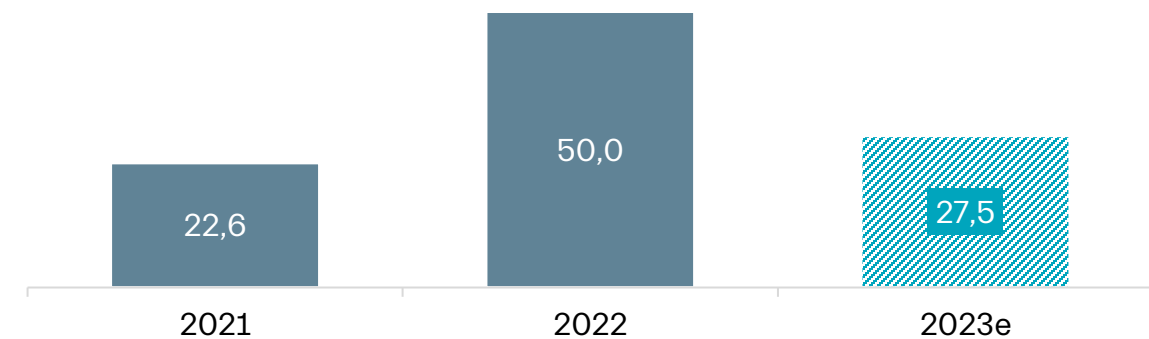
### Produktion (GWh) von 513 bis 555 | Ø 534



### Umsatz (mEUR) von 42,0 bis 45,0 | Ø 43,5



### Operatives EBITDA (mEUR) von 26 bis 29 | Ø 27,5



# clearvise - Aktie

## Kapitalmarktinformationen



### Basisdaten

WKN/ISIN	A1EWXA/DE000A1EWXA4	
12-Monats Hoch / Tief (in EUR) <sup>1,2</sup>	2.927	1.99
Im Freiverkehr gelistet seit 2011, Xetra seit Aug. 2021		
Ø Handelsvolumen (Aktien/Tag) <sup>2</sup>	43.048	
Anzahl der Aktien	75.355.529	

<sup>1</sup> Volumengewichteter Schlusskurs über alle Handelsplätze.

<sup>2</sup> 13.09.2022 - 12.09.2023

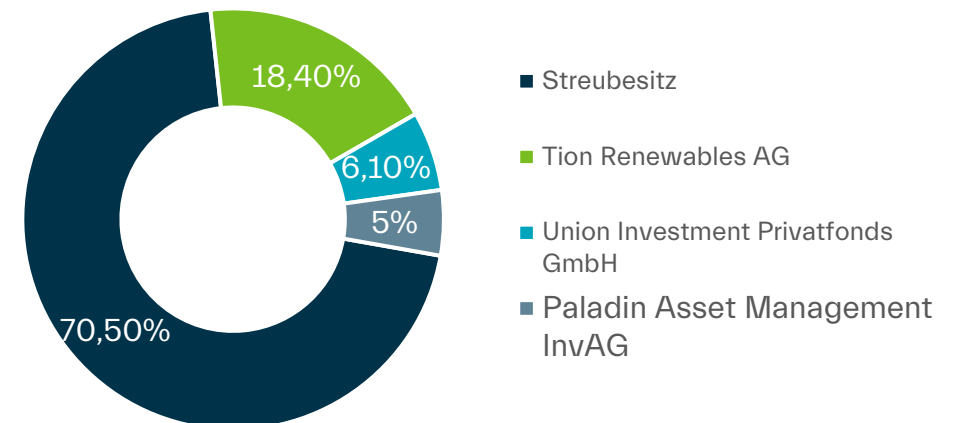
### Analysten

Company	Analyst	Datum	Ziel Preis (EUR)	Rating
First Berlin	Dr. Karsten von Blumenthal	14.09.2023	3,70	Kauf
SMC Research	Holger Steffen	14.09.2023	3,30	Kauf
M.M. Warburg	Jan Bauer	13.09.2023	4,10	Kauf

### Marktkapitalisierung mEUR 159.0 volumengew. Schlusskurs<sup>1</sup> 12. Sept. 2023



### Aktionärsstruktur\*



\*Nach Kenntnis der clearvise AG, die auf den Anmeldungen zur Hauptversammlung am 07. Juli 2023 beruht.



03

# Ziele & Pipeline

# Management Agenda 2023/24



## Specific and sustainable objectives

**WORK IN PROCESS**  
**Aktie**  
Fertigstellung der IFRS Umstellung und Uplisting in den Prime Standard in 2024, zweisprachige Finanzberichterstattung(**completed**)

**WORK IN PROCESS**  
**FINANZIERUNG**  
Rückzahlung Zwischenfinanzierung Klettwitz-Nord in 2023(**completed**), Sicherung der Brückenfinanzierung von Pipeline Projekten im Bau

**COMPLETED**  
**PORTFOLIO**  
Abschluss von Repowering-Vereinbarungen für französische Bestands-Windparks in 2023

**WORK IN PROCESS**  
**LÄNDER**  
Optimierung der Länderauswahl unter Berücksichtigung der geänderten Regulierung / Strommärkte

**COMPLETED**  
**PIPELINE**  
Aufbau einer clearPARTNERS Pipeline >100 MW in 2023, Ausweitung auf weitere Kernländer

**WORK IN PROCESS**  
**clearSCALE**  
Sicherstellung des ~560 MW Ausbauziels des operativen Portfolios in 2024 trotz potentieller Lieferengpässe






**WORK IN PROCESS**  
**ASSET MANAGEMENT**  
Optimierung Bestandswindparks (Performance Upgrade) und Implentierung des integralen Health & Safety Systems

**WORK IN PROCESS**  
**DIGITALISIERUNG**  
Einbindung aller Beteiligungen in das Dokumentenmanagement-System und Einführung automatisiertes Controlling mittels bereichsübergreifender Business Intelligence (BI) Infrastruktur



# clearSCALE & Gesicherte Pipeline

Gesicherte Pipeline von ~334 MW\*

Projekte	Kapazität (MWp)	Inbetriebnahme
Germany		
 Heiligenfelde	10	Q2/2024
 Wolfsgarten	43	Q2/2024
Repowering	20	n.a.
Site Optimization	44	n.a.
France		
 Chassiecq	35	Q3/2024
 clearPARTNERS 2	66	Q3/2025
 clearPARTNERS 3	25	Q3/2025
Repowering	91	n.a.

\*Stand: 07.September 2023

## Ausbauziele bis 2025

Risikooptimierte Stromproduktion



**Ziel: Installierte Kapazität 1/3 Wind und 2/3 Solar PV**



**Anstieg von 150 MW auf ~260 MW**

2.200 - 2.500 Volllaststunden  
Leverage: 50-70%



**Anstieg von 0 MW auf ~490 MW**

900 - 1.100 Volllaststunden  
Leverage: 60-80%

Pipeline



**Pipeline-Ziel 2025: ~250 MW**

Schwerpunkt clearPARTNERS:  
gemeinsame Entwicklung und Co-IPP mit  
regionalen Projektentwicklern

**Ziel: Häftige Stromproduktion aus Wind und Solar**





03

# Marktumgebung

# Marktumgebung

## Chances and Risks of the Renewable Energy Sector

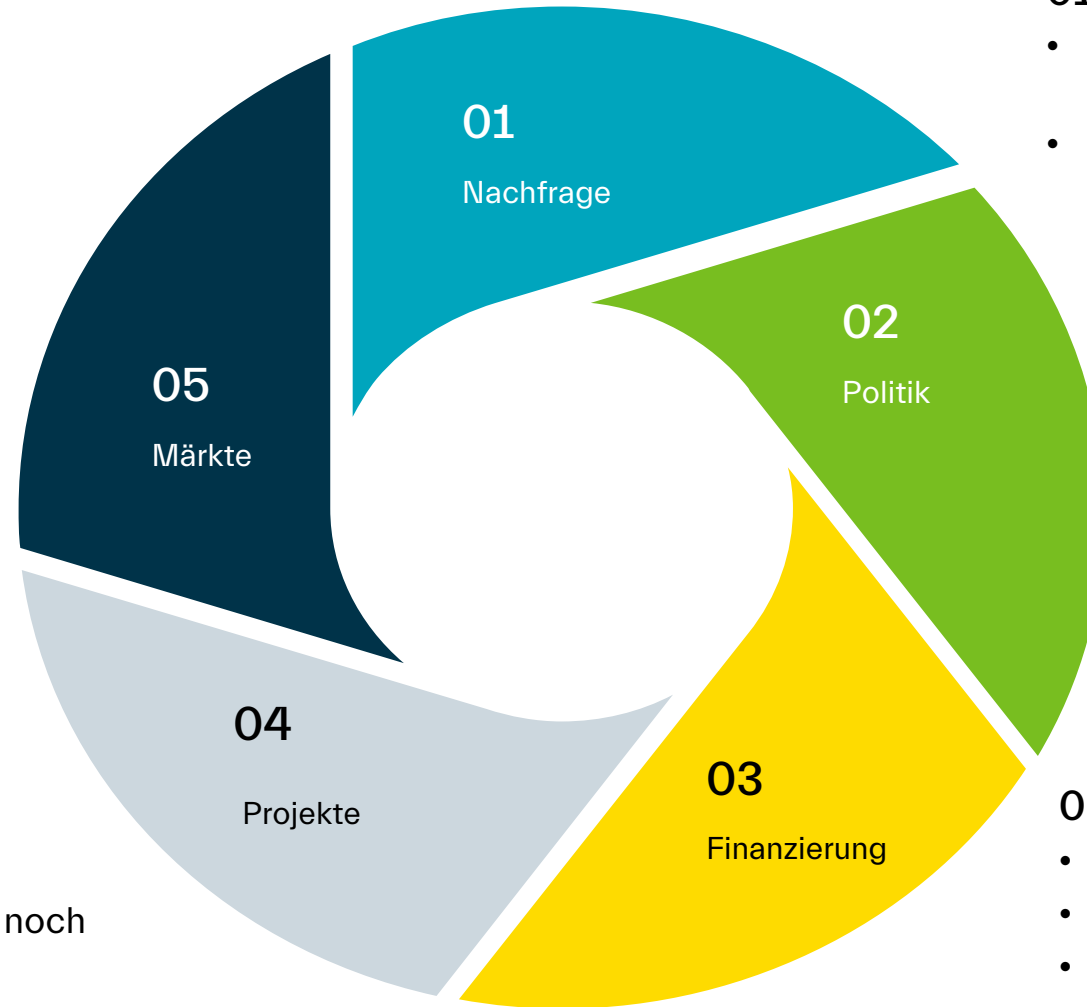


### 05 | Märkte

- Volatilität der Energiemärkte
- Zunehmende Netzbeschränkungen
- Neue Preisniveaus werden bleiben

### 04 | Projekte

- Beschleunigter Ausbau der erneuerbaren Energien und Elektrifizierung
- Komplexe Bürokratie
- Genehmigungen sind immer noch ein Engpass



### 01 | Nachfrage

- Wunsch nach sauberer und erschwinglicher Energie
- Nachfrage nach PPAs nimmt zu

### 02 | Politik

- Ambitionierte politische Ziele
- Unabhängigkeit von Energieimporten
- Komplexe Bürokratie

### 03 | Finanzierung

- ESG gewinnt an Bedeutung
- Steigende Kapitalkosten
- Geringere Leverages

# Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

Wir freuen uns von Ihnen zu hören.



**Petra Leue-Bahns**

CEO

---

✉ [petra.leue@clearvisе.com](mailto:petra.leue@clearvisе.com)

☎ +49 152 56711665

🏠 Unter den Eichen 7, 65195 Wiesbaden



**Manuel Sieth**

CFO

---

✉ [manuel.sieth@clearvisе.com](mailto:manuel.sieth@clearvisе.com)

☎ +49 151 21590130

🏠 Unter den Eichen 7, 65195 Wiesbaden



**Andreas Riedel**

Director IR & PR

---

✉ [andreas.riedel@clearvisе.com](mailto:andreas.riedel@clearvisе.com)

☎ +49 160 6938984

🏠 Unter den Eichen 7, 65195 Wiesbaden

# 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 | Gervinusstraße 17 | D-60322 Frankfurt | HR Amtsgericht Frankfurt HRB 132234 | VAT-ID DE335176064 | St.-Nr. 045 230 48377



# Appendix

# clearwise: Sitz in Deutschland, investiert in Europa



clearwise hat ehrgeizige Ziele bei umfassender Erfahrung in der Wertschöpfungskette der erneuerbaren Energien

