



# Ordentliche Hauptversammlung

7. Oktober 2009

# Disclaimer



THE INFORMATION CONTAINED IN THIS DOCUMENT HAS NOT BEEN INDEPENDENTLY VERIFIED AND NO REPRESENTATION OR WARRANTY EXPRESSED OR IMPLIED IS MADE AS TO, AND NO RELIANCE SHOULD BE PLACED ON, THE FAIRNESS, ACCURACY, COMPLETENESS OR CORRECTNESS OF THIS INFORMATION OR OPINIONS CONTAINED HEREIN.

NONE OF PI OR ANY OF ITS AFFILIATES, ADVISORS OR REPRESENTATIVES SHALL HAVE ANY LIABILITY WHATSOEVER (IN NEGLIGENCE OR OTHERWISE) FOR ANY LOSS HOWSOEVER ARISING FROM ANY USE OF THIS DOCUMENT OR ITS CONTENT OR OTHERWISE ARISING IN CONNECTION WITH THIS DOCUMENT.

THIS DOCUMENT INCLUDES FORWARD LOOKING STATEMENTS. BY THEIR NATURE, FORWARD LOOKING STATEMENTS INVOLVE KNOWN AND UNKNOWN RISKS AND UNCERTAINTIES AND ARE NOT GUARANTEES OF FUTURE PERFORMANCE. NO UNDUE RELIANCE SHOULD BE PLACED ON THESE FORWARD LOOKING STATEMENTS.

THIS DOCUMENT DOES NOT CONSTITUTE AN OFFER OR INVITATION TO PURCHASE OR SUBSCRIBE FOR ANY CERTIFICATE OF PI AND NEITHER IT NOR ANY PART OF IT SHALL FORM THE BASIS OF OR BE RELIED UPON IN CONNECTION WITH ANY CONTRACT OR COMMITMENT WHATSOEVER.

# Die Präsentation im Überblick

- 1. Präsentation der Jahresergebnisse und der vorläufigen Halbjahresergebnisse**
- 2. Überblick über die Aktivitäten der Gesellschaft / verbleibende Vermögenswerte und Ausblick**



# Jahresergebnisse und vorläufige Halbjahresergebnisse

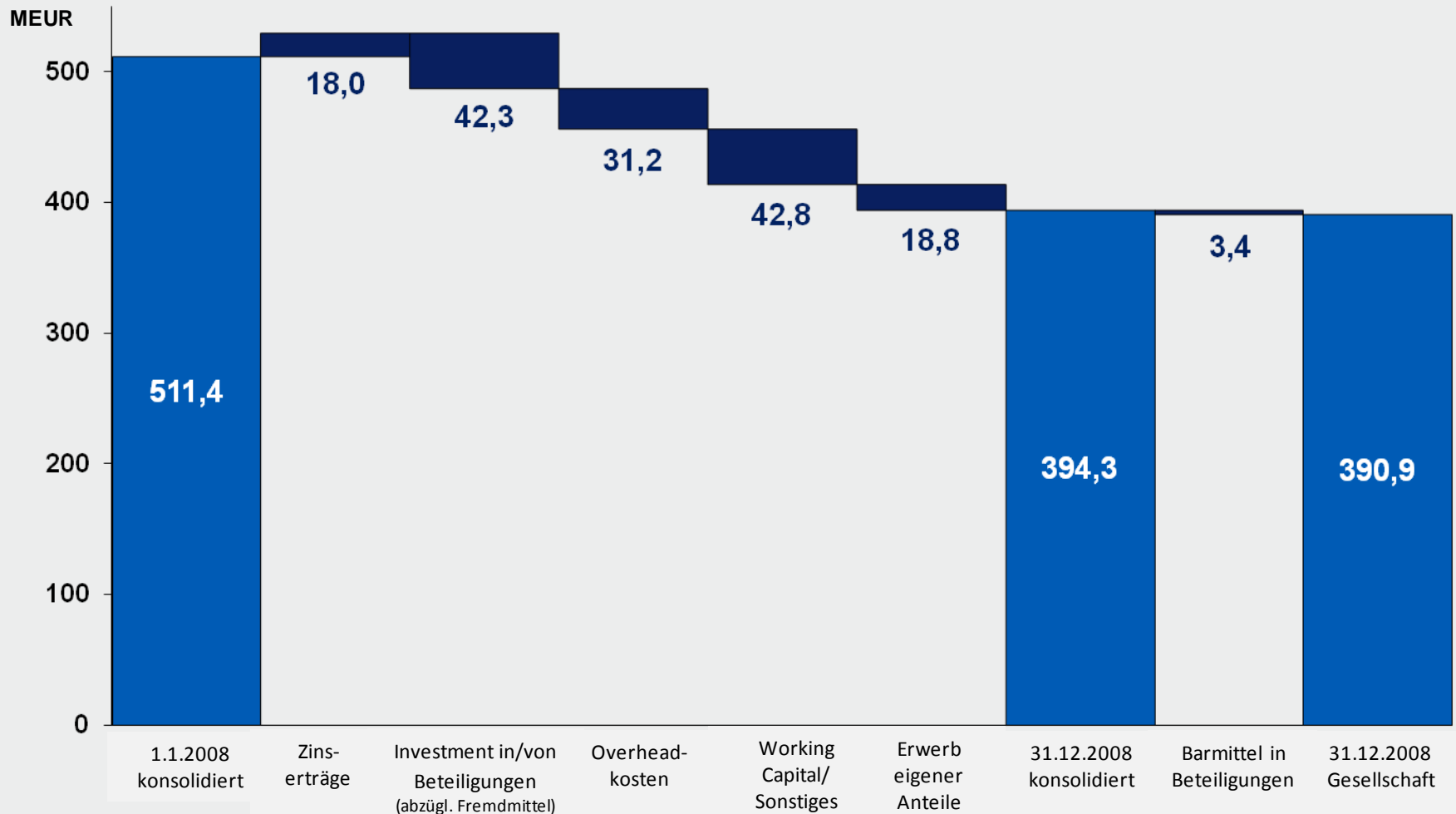
# Konsolidierter Abschluss GJ 2008



In Mio. EUR (soweit nicht anders angegeben)	GJ 2008	GJ 2007
Umsatzerlöse	5,7	-
Zinsergebnis (netto)	17,1	9,8
Wertberichtigungen	- 23,6	-
Overheadkosten	- 31,2	- 7,0
Ergebnis nach Steuern	- 35,5	2,8
<b>Ergebnis je Zertifikat<sup>1)</sup></b>	<b>- 0,61 EUR</b>	<b>0,05 EUR</b>
Bruttovermögen (exkl. Barmittel und kurzfristige Anlagen)	252,2	54,5
Barmittel und kurzfristige Anlagen	394,3	511,4
Verbindlichkeiten	- 139,1	- 22,4
Eigenkapital	507,3	543,5
<b>Nettovermögenswert (NAV) je Zertifikat<sup>1)2)</sup></b>	<b>8,77 EUR</b>	<b>9,38 EUR</b>

1) Ohne eigene Zertifikate 2) Der NAV je Zertifikat dient nicht als Referenz für potenzielle zukünftige Ausschüttungen

# Entwicklung des konsolidierten Barmittel- Bestandes GJ 2008



# Gesellschaft - Halbjahresergebnis 2009<sup>1)</sup>

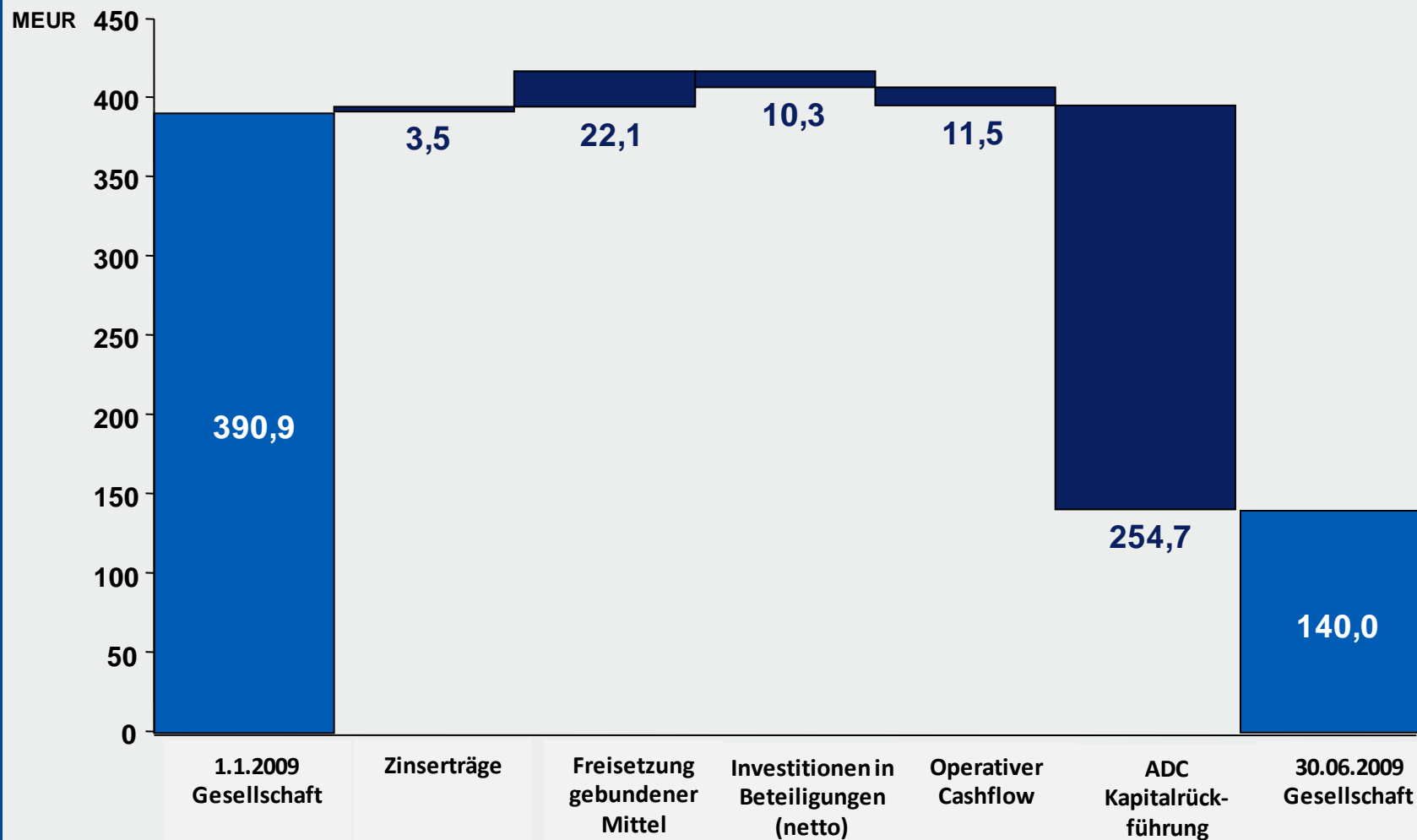


In Mio. EUR (soweit nicht anders angegeben)	Gesellschaft		Konsolidiert
	GJ 2009 <sup>(1)</sup> (6 Monate)	GJ 2008 (12 Monate)	GJ 2008 (12 Monate)
Umsatzerlöse	-	-	5,7
Zinsergebnis (netto) <sup>2)</sup>	5,6	24,2	17,1
Wertberichtigungen	- 22,2	- 31,0	- 23,6
Overheadkosten	- 13,4	- 29,5	- 31,2
Ergebnis nach Steuern	- 30,0	- 36,3	- 35,5
<b>Ergebnis je Zertifikat<sup>3)</sup></b>	<b>- 0,52 EUR</b>	<b>- 0,63 EUR</b>	<b>- 0,61 EUR</b>
Bruttovermögen (exkl. Barmittel und kurzfristige Anlagen)	93,3	125,4	252,2
Barmittel und kurzfristige Anlagen	140,0	390,9	394,3
Verbindlichkeiten	- 10,4	- 9,7	- 139,1
Eigenkapital	222,9	506,6	507,3
<b>NAV je Zertifikat<sup>3)4)</sup></b>	<b>3,85 EUR</b>	<b>8,75 EUR</b>	<b>8,77 EUR</b>
<b>NAV je Zertifikat<sup>3)4)</sup> (inkl. Ausschüttung v. 4,40 EUR)</b>	<b>8,25 EUR</b>	<b>8,75 EUR</b>	<b>8,77 EUR</b>

1) Ungeprüfte Werte 2) Zahlen auf Ebene der Gesellschaft umfassen konzerninterne Zinsen 3) Ohne eigene Zertifikate

4) Der NAV je Zertifikat dient nicht als Referenz für potenzielle zukünftige Ausschüttungen

# Entwicklung des Barmittel-Bestandes Gesellschaft - Halbjahresergebnis 2009







# Überblick über die Aktivitäten der Gesellschaft / verbleibende Vermögenswerte und Ausblick

**Bei der a.o. HV am 21. April 2009 haben die Zertifikateinhaber die Gesellschaft angewiesen,**

**die Barmittel an die Zertifikateinhaber zurückzuführen**

**neue Investitionen zu stoppen**

**die kommerzielle Verwertung des Beteiligungsportfolios einzuleiten**

# Aktivitäten nach der a.o. HV vom April

22. Mai:  
1. Angebotsrunde für PI-Assets

2. Juni:  
Erste Kapitalrückführung von 4,40 EUR je Zertifikat

Detaillierte Analyse zur Feststellung einer angemessenen 2. Kapitalrückführung

16. Sept.:  
Schriftsatz im PMMA-Schiedsverfahren eingebracht

1. Okt.:  
Verkauf von Almeria und Solon

3. Okt.:  
Unverbindliches Term Sheet mit Meinl Bank

Neubewertung der Assets und der vertraglichen Verpflichtungen

Durchführung des Verkaufsprozesses

Aktives Portfolio Management

Restrukturierungs-Analysen und -Planung

April

Mai

Juni

Juli

August

Sept.

Oktober

## Verkauf des Solon- und Almeria-Projekts

- Zu einem Verkaufspreis von 87,5 Millionen Euro in bar plus Übernahme von Fremdfinanzierung in Höhe von 80,0 Millionen Euro
- Diese Transaktion ist ein wichtiger Meilenstein für PI Power International's Ziel alle Assets zu verkaufen und die verbleibenden Barmittel an die Zertifikatsinhaber auszuschütten
- Der Verkaufsprozess für die verbleibenden Assets wird weitergeführt

## Unverbindliches Term Sheet mit Meinl Bank

- Unverbindliche Vereinbarung über eine Beilegung / Begleichung von offenen Ansprüchen und Verfahren
- Die Veröffentlichung von Details erfolgt, sobald eine endgültige, verbindliche Vereinbarung abgeschlossen wird

# Verkauf von Almeria and Solon

## Transaktion

- Nach intensiven Verhandlungen während der letzten Monate mit mehreren Bietern in einem Bieterprozess betreffend den Verkauf der Vermögenswerte von PI Power International hat das Board von PI Power International den Verkauf der beiden spanischen Solarprojekte der Gesellschaft, bekannt als Almeria und Solon, am **1. Oktober 2009** zu einem Verkaufspreis von **87,5 Millionen Euro** in bar an von Herrn Konstantin Strasser kontrollierte Gesellschaften abgeschlossen
- Herr Strasser war der Entwickler der Almeria Solarparks
- Beide verkauften Solarprojekte befinden sich in Betrieb und stellen die überwiegende Mehrheit an unbaren Vermögenswerten der PI Power International mit einer Kapazität von rund **30 MW** dar

## Almeria



- 2 nebeneinander liegende Solarparks
- 100% Anteil
- 15 MW Kapazität
- In Betrieb seit Okt. 2008
- Keine Fremdfinanzierung vor Verkauf

## Solon

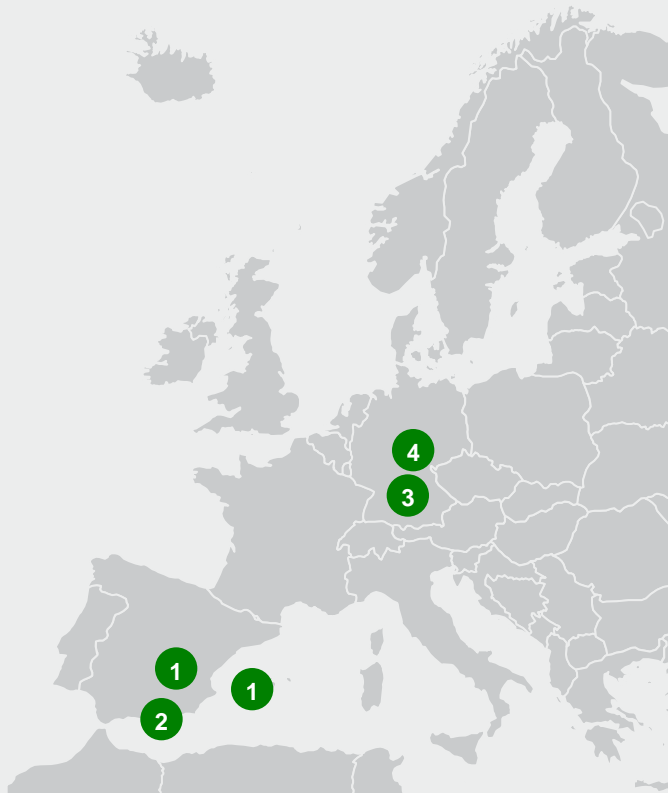






- 5 Solarparks; 3 auf Mallorca
- 100% Anteil
- 14 MW Kapazität
- In Betrieb seit Okt./Nov. 2008
- Fremdfinanzierung bei allen 5 Parks (76,3%-88%)

# PI Portfolio Überblick (I)

## Aktive Projekte

 In Betrieb

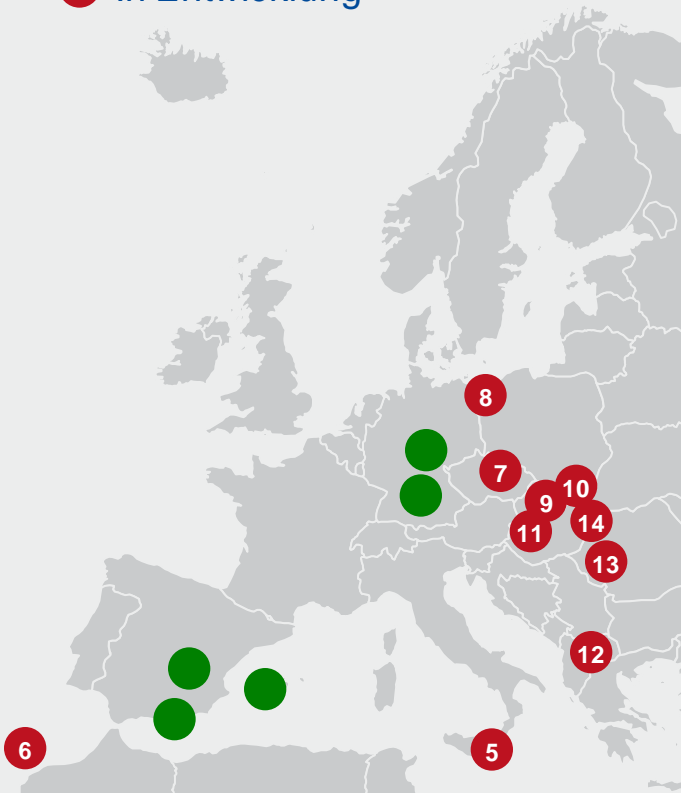


Aktive Projekte	Kapazität MW	PI-Anteil	Tatsächliches Leverage-Level
<b>1</b> Solon (E) 	14,1	<b>verkauft</b>	82,1%
<b>2</b> Almeria (E) 	15,0	<b>verkauft</b>	0%
<b>3</b> Hohenlohe (D) 	24,0	100%	80%
<b>4</b> Alsleben (D) 	55,5	<b>Frist für PI-Anteilskauf abgelaufen</b>	

# PI Portfolio Überblick (II)

## Entwicklungsprojekte

- In Betrieb
- In Entwicklung



Entwicklungsprojekte	Kapazität MW	PI-Anteil
5 Catania (I) 	13,9	100%
6 La Punta (E) 	1,9	<b>Projekt eingestellt</b>
7 Mlynsky Vrch (CZ) 	8,0	51%
8 Sniatowo (PL) 	28,0	80%
9 Nitra (SK) 	30,0	100%
10 Presov (SK) 	34,0	100%
11 Trnavsky (SK) 	38,0	90%
12 Vardar (MK) 	40,0	100%
13 Ramina (RO) 	70,0	<b>Projekt eingestellt</b>
14 Vásáros-namény (HU) 	233,0	24% <sup>1)</sup>

1) Call Option auf weitere 25% durch System Consulting. Put Option für PI mit garantierter Rendite von 10% p.a.

## Weitere Kapitalrückführung

Nach Berücksichtigung

- des Verkaufs von Solon und Almeria
  - der Auswirkungen einer potenziellen Einigung auf einen Vergleich mit der Meinl Bank
  - des potenziellen Wertes der verbleibenden Beteiligungsportfolios
  - von laufenden Verbindlichkeiten, einschl. der Eventualverbindlichkeiten im Hinblick auf Rechtsstreitigkeiten und Projekte und angemessene Risikovorsorge
  - des Zeitplans und der Kosten der Durchführung der Abwicklung der Gesellschaft
- => Nach einer ersten Kapitalrückführung in Höhe von 4,40 EUR je Zertifikat<sup>1)</sup> im Juni 2009 aktualisiert das Board of Directors die Erwartung hinsichtlich weiterer Ausschüttungen auf 2,60 EUR bis 3,70 EUR je Zertifikat<sup>1)</sup> (nach 1,60 EUR und 3,60 EUR je Zertifikat im Juni 2009)
- Das Board of Directors beabsichtigt, (i) sobald wie möglich 2,50 EUR je Zertifikat<sup>1)</sup> auszuschütten und (ii) je nach Umständen weitere Beträge rückzuführen
  - Somit wird erwartet, dass die gesamte Kapitalrückführung 7,00 EUR bis 8,10 EUR je Zertifikat<sup>1)</sup> betragen wird

Diese Einschätzung ist lediglich eine Schätzung und stellt weder eine Voraussage noch eine Garantie zukünftiger Entwicklungen dar



# Nächste Schritte

- ➔ Auszahlung von 2,50 EUR je Zertifikat<sup>1)</sup>
- ➔ Weiterer Verkauf der restlichen Assets gleichzeitig mit der Evaluierung alternativer Veräußerungsoptionen
- ➔ Abschluss des beabsichtigten Vergleichs mit Meinl Bank, sofern möglich
- ➔ Beilegung von Rechtsstreitigkeiten und Ausgleich von Verbindlichkeiten der Gesellschaft
- ➔ Abwicklung der Angelegenheiten der Gesellschaft
- ➔ Einholung der Zustimmung der Zertifikatsinhaber zur Liquidation der Gesellschaft und Ausschüttung des restlichen Kapitals