

Unternehmenspräsentation

Juli 2011

Überblick	–	Seite 3
Konzern	–	Seite 10
Branchenumfeld	–	Seite 13
Strategie	–	Seite 15
Investment Case	–	Seite 17
Kontakt	–	Seite 18
Anhang	–	Seite 19

Disclaimer

Diese Präsentation beinhaltet Aussagen über zukünftige Entwicklungen sowie Informationen, die aus von der AGO AG Energie + Anlagen als verlässlich eingeschätzten Quellen stammen. Alle Angaben in dieser Präsentation (inklusive Meinungen, Schätzungen und Annahmen), die keine historischen Fakten sind, so etwa die zukünftige Finanzsituation, die Geschäftsstrategie, Pläne und Ziele der Geschäftsleitung sind Aussagen über die zukünftige Entwicklung. Diese Aussagen beinhalten bekannte wie unbekannt Risiken, Unsicherheiten und andere wichtige Faktoren, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse von den erwarteten bzw. angenommenen Ergebnissen abweichen können. Diese Aussagen berücksichtigen Erkenntnisse bis einschließlich zum Zeitpunkt der Erstellung der Präsentation und basieren auf zahlreichen Annahmen, dies sich als richtig oder falsch herausstellen können.

Obwohl die AGO AG Energie + Anlagen versucht sicherzustellen, dass die bereitgestellten Informationen und Fakten exakt, die Meinungen und Erwartungen fair und angemessen sind, wird keine Haftung oder Garantie auf Vollständigkeit, Richtigkeit, Angemessenheit oder Genauigkeit jeglicher hier enthaltener Informationen und Meinungen übernommen.

Die AGO AG Energie + Anlagen behält sich das Recht vor, ohne vorherige Ankündigung Änderungen oder Ergänzungen der hier bereitgestellten Informationen vorzunehmen. Außerdem wird hiermit darauf hingewiesen, dass die Präsentation möglicherweise nicht alle Informationen über die AGO AG Energie + Anlagen enthält bzw. diese unvollständig oder zusammen gefasst sein können.



FOLLOW US ON TWITTER



Unternehmen

Gründung	1980
Unternehmenssitz	Kulmbach
Vorstand	Hans Ulrich Gruber Helmut Peetz
Branche	Energieversorgung Energieeffizienz Regenerative Energien
Kernmärkte	Deutschland Italien Norwegen Südafrika

Leistungsportfolio

Produkte	Kraft-Wärme-Kälte-Kopplung Biomasseheiz(kraft)werke Modulare Biomasseheizwerke Niedertemperaturkältemaschine Wärmepumpen Energieerzeugung aus Abfall Solare Prozesswärme Emissionshandelsmanagement
Kunden	Industrieunternehmen Kommunen Energieversorger



IFRS Kennzahlen Geschäftsjahr 2010

Umsatz	EUR 52,8 Mio.
EBIT	EUR -7,95 Mio.
Konzernergebnis	EUR -8,3 Mio.
Bilanzsumme	EUR 36,9 Mio.
Eigenkapitalquote	13,14 %
Liquide Mittel	EUR 9,9 Mio.

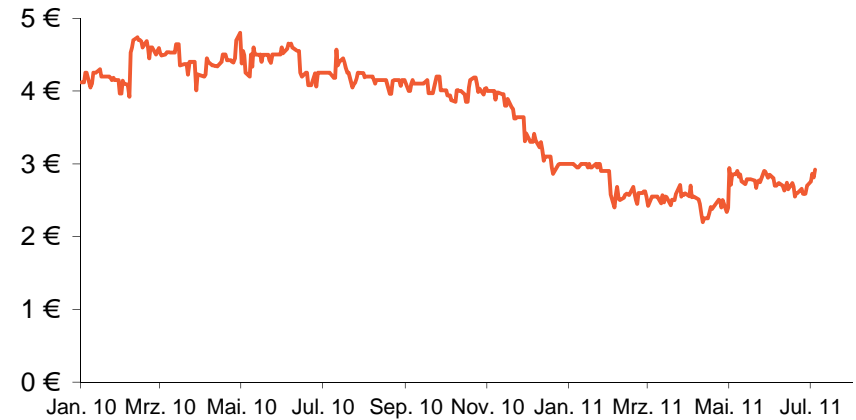
Aktiendaten

Börsengang	28. Juni 2007 (Entry Standard)
WKN / ISIN	A0LR41 / DE000A0LR415
Börsenkürzel	AGY
Listing	Entry Standard
Grundkapital	EUR 4.000.000
Aktienanzahl	4.000.000 Stück
Streubesitz	32,41 %

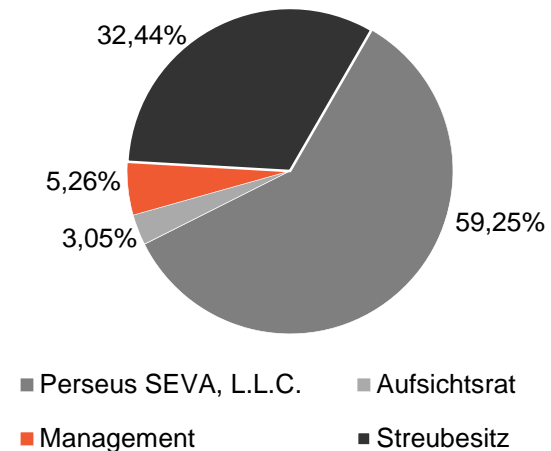
Aktiendaten

WKN:	A0LR41
ISIN:	DE000A0LR41 5
Börsenkürzel:	AGY
Reuters-Kürzel:	AGYG.DE
Bloomberg-Kürzel:	AGY:GY
Handelsaufnahme:	28.06.2007
Börsenplätze:	Xetra, Frankfurt, Stuttgart, Düsseldorf, Berlin
Transparenzlevel:	Entry Standard
Aktienanzahl:	4.000.000
Grundkapital:	EUR 4.000.000
Aktienkurs (06.07.2011):	EUR 2,82
Market Cap (06.07.2011):	EUR 11.280.000
52W-Hoch (14.07.10):	EUR 4,57
52W-Tief (14.04.11):	EUR 1,85
Designated Sponsoring:	Close Brothers Seydler Bank AG
Listing Partner:	quirin bank AG
Investor Relations:	GFEI Aktiengesellschaft

AGO-Aktienkurs (Xetra)



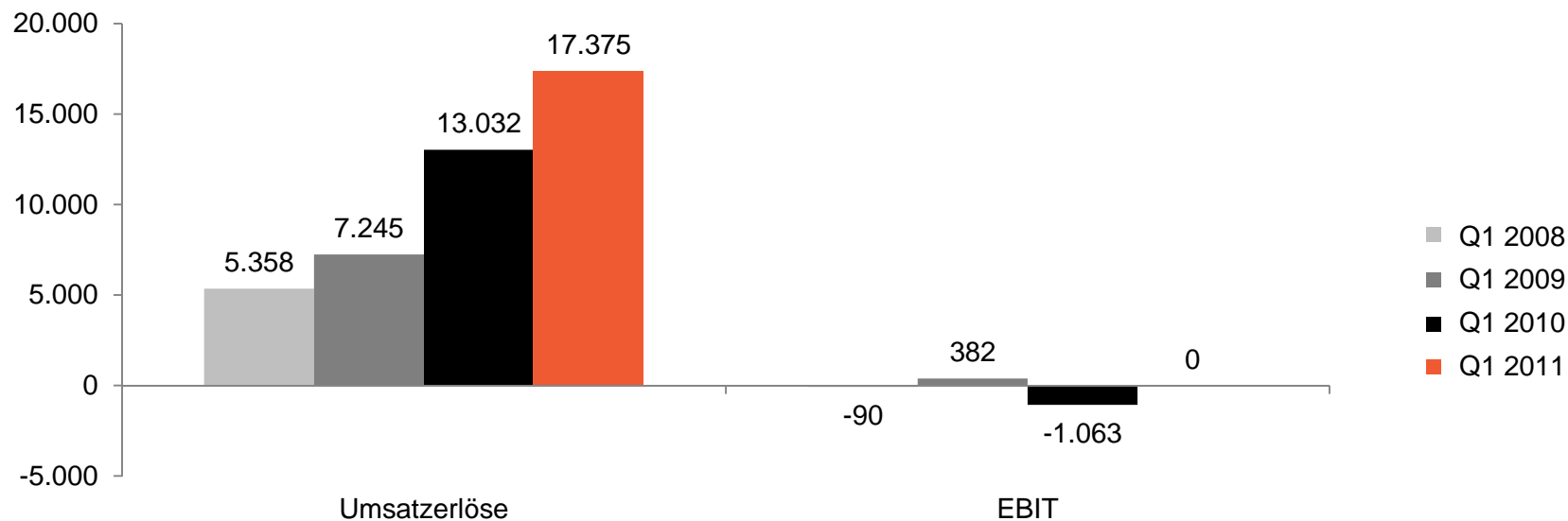
Aktionärsstruktur (aktuell)



AGO Konzern in TEUR	2006 IFRS	2007 IFRS	2008 IFRS	2009 IFRS	Q1 2010 IFRS	2010 IFRS	Q1 2011 IFRS	2011e*	2012e*	2013e*
	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
Umsatzerlöse	33.942	41.344	36.697	50.287	13.032	52.831	17.375	68.300	73.081	77.466
Rohetragsmarge	10,41%	4,48%	11,32%	10,28%	-2,01%	4,37%	4,50%	7,20%	9,20%	9,50%
EBIT	1.365	-266	1.574	1.673	-1.063	-7.954	0	1.305	2.872	3.285
Konzernergebnis	365	-858	617	271	-852	-8.309	0	-350	1.513	1.805
Ergebnis je Aktie	1,06	-0,26	0,15	0,06	-0,21	-2,07	0,00	-0,02	0,35	0,42

* Researchangaben: Close Brothers Seydler

Q1 Zahlen 2008 - 2011



AGO Konzern in TEUR	2006 IFRS	2007 IFRS	2008 IFRS	2009 IFRS	Q1 2010 IFRS	2010 IFRS	Q1 2011 IFRS	2011e* IFRS	2012e* IFRS	2013e* IFRS
Bilanzsumme	19.492	35.064	38.038	43.382	43.602	36.908	36.708	31.064	33.250	33.734
Eigenkapital	3.664	12.380	13.043	13.116	12.602	4.851	4.750	4.501	6.014	7.819
Eigenkapitalquote	18,80%	35,31%	34,29%	30,23%	28,13%	13,14%	12,94%	14,49%	18,09%	23,18%
Verbindlichkeiten	15.828	22.684	24.995	30.266	31.338	32.057	31.958	26.563	27.236	25.915
Liquide Mittel	1.923	5.556	7.679	10.268	5.577	9.877	5.353	5.860	7.014	6.442
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	-2.414	-4.101	2.058	7.601	-5.320	330	-4.675	-2.567	2.364	2.854
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-489	123	-1.499	-3.798	-114	-668	-50	59	-910	-935
Cashflow aus der Finanzierungs- tätigkeit	2.223	7.611	1.564	-1.214	743	-53	201	-1.508	-300	-2.492

* Researchangaben: Close Brothers Seydler

Projektinformationen

- Technisch vorbildliche Anlage (Kommentar EnBW)
- Durch AGO Anpassungen höchst brennstoffflexibel

Projekthistorie

- 2005 - Projektentwicklung, Aufgabenteilung
 - Finanzierung und Projektumsetzung durch AGO
 - Rohstoffmarkt und Betrieb durch Konzernpartner
- 2006
 - Höchster Hackschnitzelpreisanstieg der letzten Jahre im Errichtungsjahr
- Seit 2007
 - Wärmepreisanpassungsverhandlungen
 - Rechtsstreit zwei-instanzlich anhängig
 - Sehr schwieriger Verhandlungspartner
- 24. November 2010 - Vergleich mit Beendigung der Rechtsstreitigkeiten
- Einfluss Vorjahresbilanzen rund EUR 1 Mio. Euro im EBIT p.a.
- Bis zu $\frac{3}{4}$ -Abwertung des Anlagevermögens belastet AGO Ergebnis 2010 massiv
- Planbare Zukunft nach Vergleich
- Enorme Reduzierung der Belastungen

Risiken

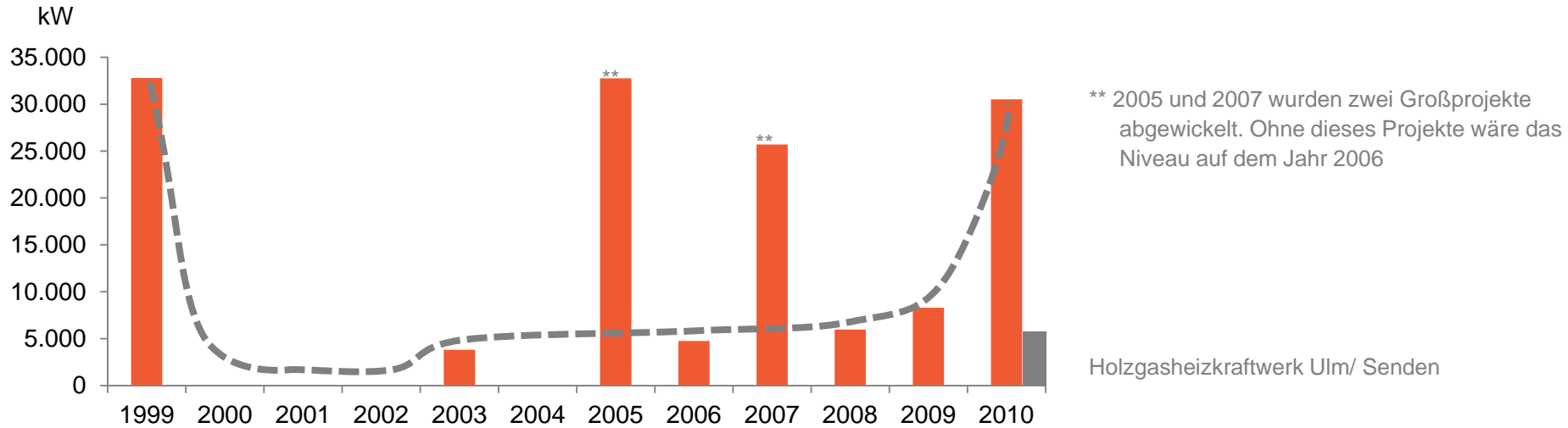
- Aktuell sehr stabile Betriebsführung
- Wiederholung der guten Stromerzeugungsergebnisse des Jahres 2008 sind nicht garantiert
- Normales technisches Anlagenrisiko.
- Wiederholung der künftigen Zuteilungsmenge von Emissionshandelszertifikaten nicht garantiert

Chancen

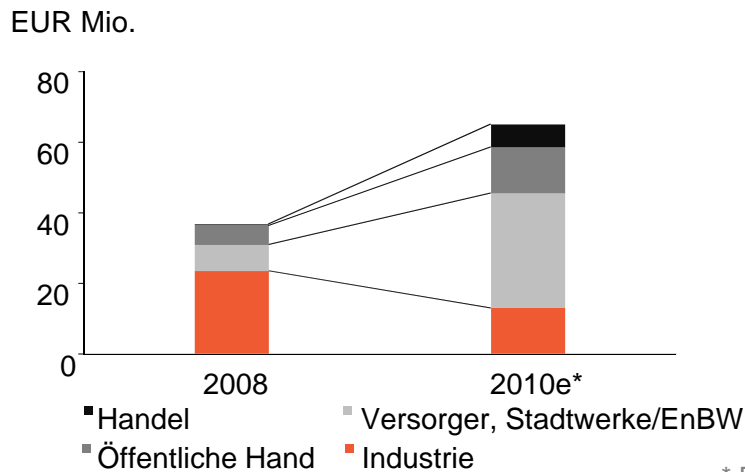
- Strom-Verkauf an Bioenergiehändler zu höherem Preis
 - Stromeinspeisung nicht nach EEG
- Optimierung von
 - Wärmeübergang des Gewächshauses
 - Wärmeverbrauch mit reduziertem Ölverbrauch in Frostphasen.



BHKW Projekte - installierte Leistung



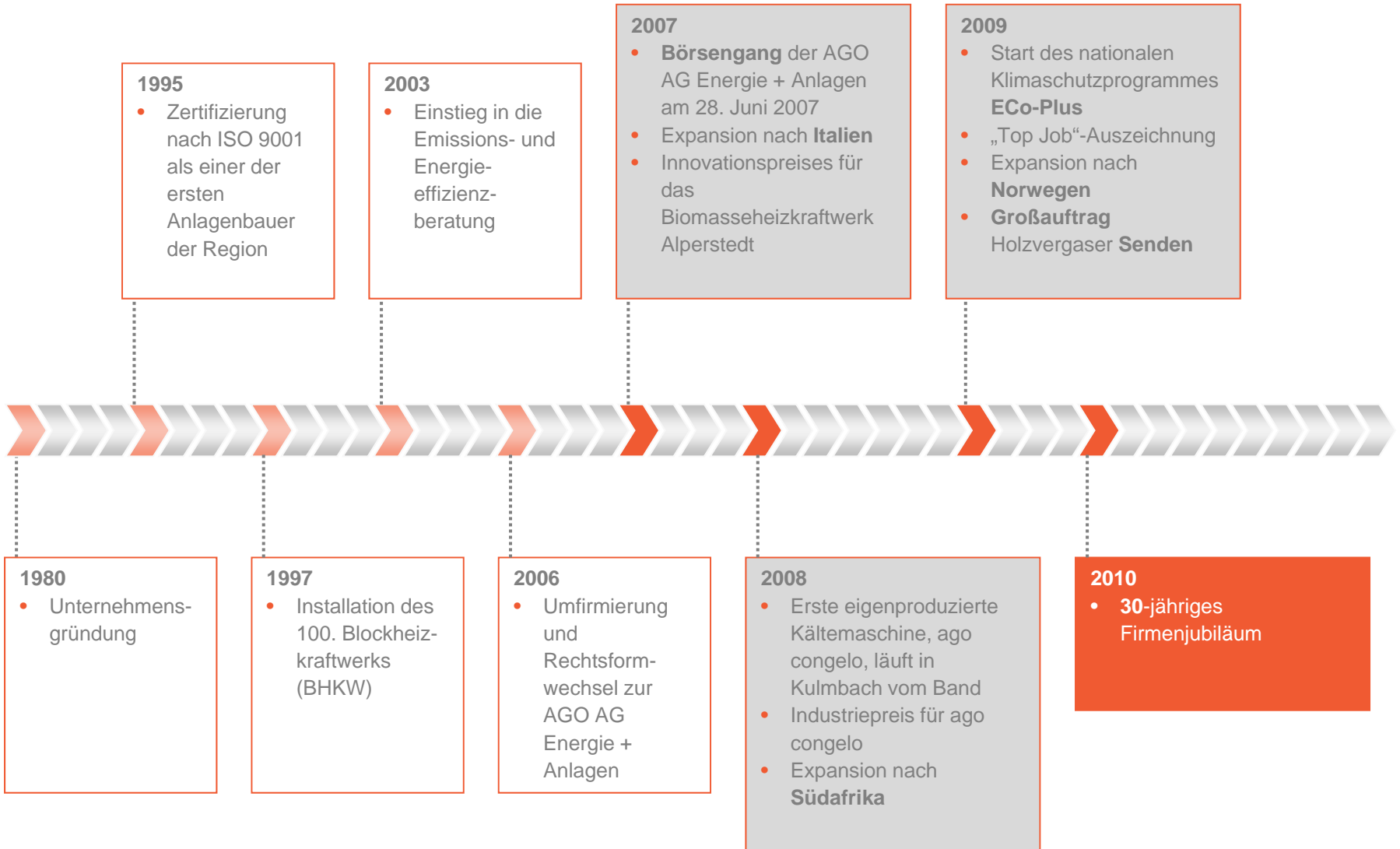
Umsatzverschiebung von 2008 nach 2010e zeigt hohe Anpassungsfähigkeit

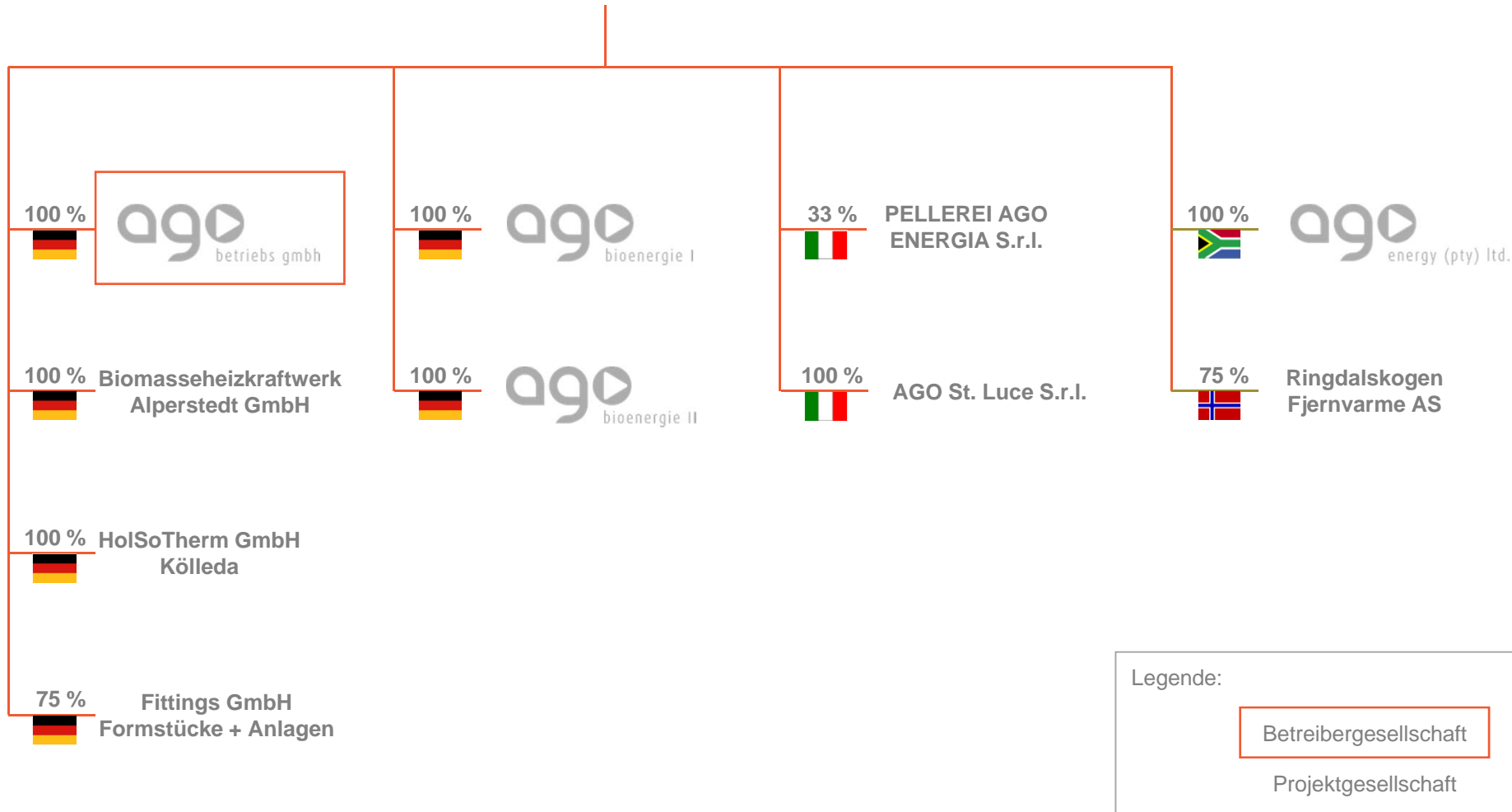


Strategie der AGO AG

- Strategie 2007: Biomasseheizkraftwerke für Industrie
 Rahmenbedingungen: Erdgas im Vergleich zu Strom zu teuer
- Strategie 2011: Blockheizkraftwerke für Versorger und Industrie
 Rahmenbedingungen: Erdgas im Vergleich zu Strom anhaltend günstig
 Biomasseentwicklung in D moderat

* Researchangaben: Close Brothers Seydler, Kayenburg, AGO AG Energie + Anlagen





Beratungsdienstleistung (unabhängig + neutral)

- Standortstudien/-entwicklung (individuell)
 - Ökonomisch + ökologisch
 - Kunden: IBM, Rummelsberger Anstalten
- Energieeffizienzberatung in Industrie + Gewerbe
 - Partner der Deutsche Energie Agentur (DENA)
- Emissionshandelsmanagement
 - Alle Leistungen inkl. Handelsaktivitäten
- ECo-Plus* Klimaschutzprogramm
 - Mittelständische Industrieunternehmen mit einer Feuerungswärmeleistung von 400 kW - 19,9 MW

Anlagenbetrieb

- Externer Anlagenbetrieb
 - Langfristige Standortsicherheit
 - Daimler Motorenwerk Kölleda seit 2002
 - Biomasseheizkraftwerk Alperstedt seit 2007
- Rohstoff-/Brennstoffmanagement
 - Verfügbarkeitsanalyse
 - Wärme- und Kältebedarfsanalyse
 - Langfristige Verträge
 - Rohstofflogistik
 - Lagerhaltung + Qualitätssicherung

Projektentwicklung und Umsetzung

- Kraft-Wärme-Kälte-Kopplung
- Biomasseheiz(kraft)werke
 - CO₂-neutrale Energieerzeugung
 - Senkung der Energiekosten
- Wärmetechnischer Anlagenbau
- Kältetechnischer Anlagenbau
- Contracting
 - Koordinierung + Abwicklung
 - Wartung + Überwachung
 - Keine Kapitalbindung auf Kundenseite

Servicedienstleistung

- Optimierung der Anlagenfunktion
- Anlagenerweiterung
- Inspektion
- Wartung
 - Werterhalt
 - Funktionssicherung
 - Vermeidung von Ausfällen + Schäden
- Sanierung + Reparaturen
- Direkte + schnelle Unterstützung
- 24-Stunden-Service

Biomasseheizwerke und Biomasseheizkraftwerke

- Energieträger: Holzhackschnitzel
- Leistungsklasse
 - Stromerzeugung 1MWel bis 3 MWel
 - Wärmeerzeugung ab 1MWth



Blockheizkraftwerke, Kraft-Wärme-(Kälte)-Kopplung

- Energieträger: Erdgas
- Leistungsklasse ab 1 MWel



- Contractinglösungen
 - Finanzierung, Genehmigung, Bau, Betrieb
- Energieeffizienzberatung
- Emissionshandelsdienstleistungen
 - **ECO-Plus** JI-Klimaschutzprogramm
- Holzhackschnitzelrohstoffmanagement
- Service, Planung und Bau
 - Wärme, Kälte, Klima, BHKW-Anlagen



Prozesskälte

- Energieträger: Strom, Abwärme
- Leistungsklasse ab 1MWth



Blockheizkraftwerke > 1 MW Leistung



Blockheizkraftwerke mit Kälte-Kopplung



Preisentwicklung bei Erdgas und Strom

- Erdgas-BHKW Markt seit 2 Jahren in dynamischen Trend
- Mittelfristig stabile Energiepreisrahmenbedingungen
- AGO Spezialist für große Anlagen mit Technologieverknüpfung
 - Absorptionskälte
 - ORC-Turbine
 - Holzgasnutzung

Blockheizkraftwerke mit ORC und Holzgas als Brennstoff



Wachstumsmarkt Energieeffizienzanlagen

- Noch günstiger Strom, aber dramatischer Preisanstieg
- Sehr hohe Energieeffizienzziele (z.B. SAB ./ 50%)
- Hohes Interesse an deutscher hocheffizienter Technik und regenerativen Energien
- Markteintritt erfolgreich umgesetzt



Wachstumsmarkt Biostromerzeugung

- Einspeisevergütung für Strom aus Biomasse 11 Cent pro kWh
- Entsorgungsproblematik „alien vegetation“
- Job creation in Biomasselogistik mit Gehaltssubventionen
- AGO Kooperation mit IDC und working for water
- Marktfolger für Italien



AGO-Status

- AGO energy (Pty) Ltd (100%), Kapstadt
- BBBEE Zertifikat Level 4 -> zugelassen für öffentliche Projekte
- Vertriebskooperation mit lokalem Partner DEMATECH

Lessons Learned

- Gute Integration durch BY/Westerncape Partnerschaft
- Gute Margen erzielbar
- Lokales Team sehr wichtig und vorhanden



Breites Know How

- Kraft-Wärme-Kälte-Kopplung unterschiedlichster Technologien und Leistungsklassen
- Umsetzung komplexer Energieeffizienz

Integrierter Planungsansatz

- Simultaneous engineering
- Schnelle Projektrealisierung

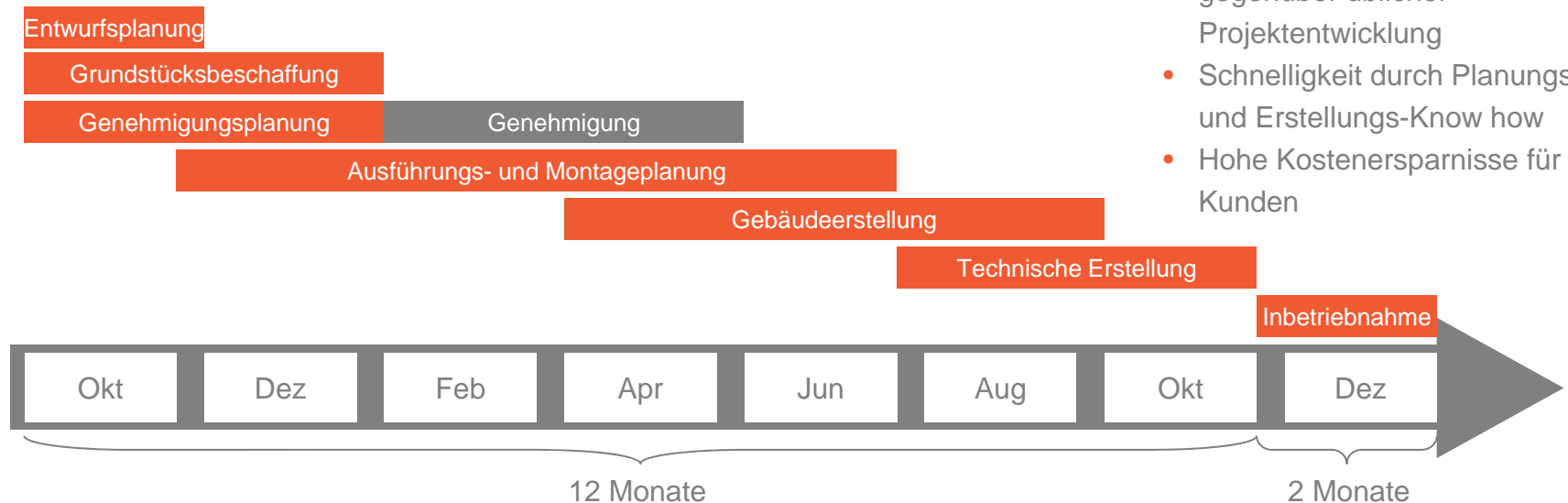
Best in Class

- Innovationspreis 2007 (Time to operation)
- Industriepreis 2008 (Kraft-Wärme-Kälte-Kopplung im Bereich unter 0°C)

On-Stop-Shop

- Von Beratung über Dienstleistung, Planung und Bau bis zum Betrieb

Parallele Bearbeitung der Projektphasen beschleunigt Projektumsetzung



- 6 - 12 Monate Zeitersparnis gegenüber üblicher Projektentwicklung
- Schnelligkeit durch Planungs- und Erstellungs-Know how
- Hohe Kostenersparnisse für Kunden

Strategie - AGO-Ziele in den Kernmärkten

Organisches Wachstum mit Schwerpunkt Blockheizkraftwerke

- Austausch konventioneller zu regenerativer Energie oder Hocheffizienztechnologie
- Teils Ausnutzung von Anreizprogrammen
- Erdgas-Regelkraftwerke für Ausgleich Wind- und Photovoltaik-Netzeinfluss

Ausbau Kundenbasis und langfristige Kundenbindung

- Zielkunden sind kommunale Kunden, Industrieunternehmen und Energieversorger

Ausweitung der Geschäftsaktivitäten

- Deutschland
 - Servicegeschäft
 - Biomasseheizwerke kommunal
 - Blockheizkraftwerke
 - Regelkraftwerke
 - Energieeffizienzanlagen
- Südafrika
 - Energieeffizienzanlagen (Kessel, Blockheizkraftwerke, Prozesskälte)
 - Biomasseheizkraftwerke

- Über 30 jährige Expertise
 - Herstellerunabhängiges, anpassungsfähiges und flexibles Geschäftsmodell
 - Risikodiversifikation durch Technologiebreite und Internationalität
 - Umsetzungsorientierter Projektentwickler primär für Kommunen und Industrieunternehmen
 - Experte für Biomasseheiz(kraft)werke und Kraft-Wärme-Kälte-Kopplung, Regelkraftwerke und Holzvergasungskraftwerke
-
- Hohes Potenzial in Internationalisierung
 - Kernmärkte: Deutschland, Südafrika
-
- Finanzmarktkommunikation: Prime Standard Transparenzniveau

Folgen Sie uns auf

facebook.

twitter

XING

Unternehmenskontakt



AGO AG Energie + Anlagen

Vorstand

Hans Ulrich Gruber

Helmut Peetz

Am Goldenen Feld 23

95326 Kulmbach

Tel +49 9221 602-0

Fax +49 9221 602-149

info@ago.ag

www.ago.ag

Investor Relations-Kontakt



GFEI Aktiengesellschaft

Marcus Kapust

Am Hauptbahnhof 6

60329 Frankfurt

Tel +49 69 74 30 37-00

Fax +49 69 74 30 37-22

ir-ago@gfei.de

www.gfei.de



Hans Ulrich Gruber, 42 Jahre, Dipl. Betriebswirt, Vorstandssprecher

Seit Dezember 2006 Vorstand der AGO AG

Seit 2008 Mitglied der Geschäftsleitung der AGO Betriebs GmbH

BayME Regionalvorstand

Mitglied im Senat des Bundesverbandes für Wirtschaftsförderung und Außenwirtschaft

Vorsitzender des Landeswirtschaftsausschusses des IHKS Bayern, Sachsen, Thüringen

Mitglied des Zentralen Wirtschaftsausschusses des BHKS für Bayern, Sachsen, Thüringen

Vorstandsvorsitzender von co2ncept plus

Seit März 2006 Geschäftsführung Biomasseheizkraftwerk Alperstedt GmbH

2003 - 2006 Geschäftsführung M+W Zander Energie + Anlagen GmbH

1999 - 2003 kaufmännischer Leiter

1991 - 1998 Vorstandsassistent Zander Klimatechnik AG, Nürnberg

Seit 1991 im Unternehmen



Helmut Peetz, 56 Jahre, Dipl. Ingenieur, COO

Seit Dezember 2006 Vorstand der AGO AG

2003 - 2006 Geschäftsführung M+W Zander Energie + Anlagen GmbH

1999 - 2003 Prokurist M+W Zander Energie + Anlagen GmbH

1983 - 1999 Prokurist Zander Wärmetechnik Kulmbach GmbH

1979 - 1983 ASK-Zander Luft- und Wärmetechnik GmbH

Seit 1979 im Unternehmen

Aufsichtsrat

Johannes Eismann (Vorsitzender), Prof. Dr. Eckard Dinjus, Franz Brosch, Harald Petersen

Produkte - Kraft-Wärme-Kälte-Kopplung

Kraft-Wärme-Kälte-Kopplung

- Kernkompetenz der AGO
- Implementierung von über 160 Blockheizkraftwerken
- Unterschiedliche Leistungsklassen
- Platz 3 im Unternehmensranking des B.KWK 2008 (hinter Deutz und Jenbacher)
- AGO ist der deutsche Anlagenbauer für BHKWs über 1 MW

Zielkunden

- Stadtwerke
- Energieversorger
- Industrie im Inland und den Auslandsmärkten der AGO

Brennstoffe

- Holzhackschnitzel
- Gas
- Biogas
- Öl

Ammoniak/Wasser Absorptionskälteanlage

- Kälte aus Wärme
- Temperaturen unter 0 °C
- Kooperation mit ILK Dresden

