

vorläufiger KONZERNABSCHLUSS

zum

31. Dezember 2022

NEAG Norddeutsche Energie AG

Am Kaiserkai 69

20457 Hamburg



NEAG Norddeutsche Energie AG, Hamburg

voriläufige KONZERN- GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG für 2022

	EUR	EUR	Vorjahr EUR
1. Umsatzerlöse		79.203.001,61	49.032.756,37
2. Sonstige betriebliche Erträge		6.108.259,48	4.306.693,50
3. Materialaufwand			
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-293.809,04		-272.950,93
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	<u>-293.809,04</u>	-293.809,04	-1.952.129,43
4. Personalaufwand			
a. Löhne und Gehälter	-483.537,88		-558.711,14
b. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	<u>-57.971,52</u>	-541.509,40	-38.856,73
5. Abschreibungen			
a) auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-21.093.620,45		-26.817.103,66
b) auf Vermögensgegenstände des Umlaufvermögens, soweit diese die in der Kapitalgesellschaft üblichen Abschreibungen überschreiten	<u>-21.093.620,45</u>	-21.093.620,45	-26.817.603,66
6. sonstige betriebliche Aufwendungen	-24.870.419,35	-24.870.419,35	-17.547.482,53
7. Erträge aus Beteiligungen	38,28	38,28	313.368,89
8. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	<u>175.803,53</u>	175.803,53	111.711,09
- davon aus Abzinsung EUR 46.619,94			
Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens - davon außerplanmäßige Abschreibungen auf Finanzanlagen		0,00	0,00
9. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	<u>-11.381.209,12</u>	-11.381.209,12	-13.514.364,18
- davon aus Abzinsung EUR 66.980,42			
10. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	<u>-244.119,21</u>	-244.119,21	-549.073,66
- davon Erträge aus Veränderung latenter Steuern EUR 58.216,00			
11. Ergebnis nach Steuern		27.062.416,33	-7.627.455,18
12. sonstige Steuern		-153.118,47	-119.081,90
13. Konzernjahresüberschuss/-fehlbetrag		26.909.297,86	-7.746.537,08
14. Auf nicht beherrschende Anteile entfallendes Konzernergebnis			283.580,98
15. Konzerngewinn/Konzernverlust		26.909.297,86	-8.030.118,06

Anhang

Grundlegende Informationen

Die NEAG Norddeutsche Energie AG (Muttergesellschaft) und ihre Tochterunternehmen (zusammen "der Konzern") befassen sich mit der Planung, der Errichtung und dem Betrieb von Windenergieprojekten, der Strukturierung von Finanzierungsvehikeln für Erneuerbare-Energien-Projekte sowie mit dem Handel von Windenergieprojekten in Europa.

Bei dem Mutterunternehmen handelt es sich um eine Aktiengesellschaft nach deutschem Recht, gegründet und ansässig in Deutschland. Die Adresse des eingetragenen Firmensitzes lautet Am Kaiserkai 69, 20457 Hamburg (HRB 144584, Amtsgericht Hamburg).

Der Konzernabschluss wurde auf Grundlage der Einzelabschlüsse aller in den Konsolidierungskreis einzubeziehenden Unternehmen, den jeweiligen Gesellschaftsbüchern des Berichtsjahres, den Bilanzinventaren sowie den sonstigen Bilanzunterlagen ordnungsgemäß entwickelt.

Es handelt sich hierbei um einen freiwillig erstellten Konzernabschluss.

Konsolidierungskreis

Neben dem Mutterunternehmen wurden folgende Tochterunternehmen im Rahmen der Vollkonsolidierung in den Konzernabschluss einbezogen:

Gesellschaft	Sitz	Kommanditanteil in %
NEAG Norddeutsche Energie Komplementär GmbH	Hamburg	100
NEAG Norddeutsche Energie Holding GmbH	Rostock	100
NEAG Norddeutsche Energie concept GmbH	Rerik	100
Norddeutsche Energie WP Zölkow GmbH & Co. KG	Rerik	68,01
Norddeutsche Energie WP Bookhorst GmbH & Co. KG	Rerik	99,60
Norddeutsche Energie WP Fienstorf GmbH & Co. KG	Rerik	100
Norddeutsche Energie WP Roes GmbH & Co. KG	Rerik	100
Norddeutsche Energie WP Brusow 3 GmbH & Co. KG	Rerik	100
Norddeutsche Energie WP Kirch Mulsow 3 GmbH & Co. KG	Rerik	100
Norddeutsche Energie WP Kirch Mulsow 4 GmbH & Co. KG	Rerik	100
Norddeutsche Energie WP Kirch Mulsow 1-2 GmbH & Co. KG	Rerik	100
Norddeutsche Energie WP Brusow 1 GmbH & Co. KG	Rerik	100
Norddeutsche Energie WP Brusow 2 GmbH & Co. KG	Rerik	100
Ostseefonds Wind Energy Invest GmbH	Rerik	100
Norddeutsche Energie WP Schönermark GmbH & Co. KG	Rerik	100
Norddeutsche Energie WP Plauerhagen 2 GmbH & Co. KG	Rerik	100
Norddeutsche Energie WP Tornow GmbH & Co. KG	Rerik	100



Gesellschaft	Sitz	Kommanditanteil in %
Norddeutsche Energie WP Wipperdorf GmbH & Co. KG	Rerik	100
Norddeutsche Energie WP Rehfeld 3 GmbH & Co. KG	Rerik	100
Norddeutsche Energie WP Wansleben GmbH & Co. KG	Rerik	100
Bürgerenergiegesellschaft WP Milow am Göbengraben GmbH & Co. KG	Rerik	71,02
EE Bray SAS	Strasbourg	100
NEAG Norddeutsche Energie Projektpool GmbH & Co. KG (vormals Norddeutsche Energie GmbH & Co. Kabeltrasse Raßnitz KG)	Rerik	100
Norddeutsche Energie Windpark Falkenhagen GmbH & Co. KG	Rerik	100
Norddeutsche Energie Windpark 12 GmbH & Co. KG	Rerik	100
Norddeutsche Energie Windpark 36 GmbH & Co. KG	Rerik	100
NEAG Norddeutsche Energie Invest 2 GmbH	Hamburg	100
Norddeutsche Energie WP Silmersdorf GmbH & Co. KG	Rerik	100
Norddeutsche Energie WP Grünow GmbH & Co. KG	Rerik	100
NEAG Norddeutsche Energie Invest 1 GmbH	Hamburg	100
Norddeutsche Energie Windpark 13 GmbH & Co. KG	Rerik	100
Norddeutsche Energie Windpark 16 GmbH & Co. KG	Rerik	100
Norddeutsche Energie Windpark 30 GmbH & Co. KG	Rerik	100
Bürgerenergie Windpark Am Kannenberg UG (haftungsbeschränkt) & Co. KG	Rerik	95,4
Bürgerenergie Windpark Milow an der Landwehr UG (haftungsbeschränkt) & Co. KG	Rerik	95,4
Bürgerenergie WP Auf der Galgenhöf GmbH & Co. KG	Rerik	92,6
NEAG Norddeutsche Energie Invest 4 GmbH	Rostock	100
NEAG Norddeutsche Energie Asset Management GmbH	Rostock	100
NEAG Norddeutsche Energie Development GmbH	Rostock	100
Bürgerenergie Windpark am Rottholz GmbH & Co. KG	Rerik	9,1
Norddeutsche Energie WP Gerbstedt 2 GmbH & Co. KG	Rerik	100
Norddeutsche Energie WP Ihlewitz Repowering GmbH & Co. KG	Rerik	100
Norddeutsche Energie WP Menzendorf GmbH & Co. KG	Rerik	100
NEAG Projektentwicklungs GmbH & Co. KG	Rerik	100
eno energy Standort 54 GmbH & Co. KG	Rerik	100
EURL EE Annay	Paris	100
EE Malmedy SARL	Brüssel	100



Gesellschaft	Sitz	Kommanditanteil in %
Bürgerenergie Windpark am Schlotberg GmbH & Co. KG	Rerik	9,1
NEAG Norddeutsche Energie Invest 3 GmbH	Hamburg	100
BE WP Stäbelow beim Tempelberg GmbH & Co. KG	Rerik	95,4
Bürgerenergie Windpark Am Hainberg GmbH & Co. KG	Rerik	95,1
Bürgerenergie Windpark Beim Weizenberg GmbH & Co. KG	Rerik	95,8
Bürgerenergie Windpark Hühnernest GmbH & Co. KG	Rerik	95,1
Bürgerenergie Windpark Landgraben GmbH & Co. KG	Rerik	95,8
Bürgerenergiegesellschaft Windpark Milow auf der Nachtkoppel GmbH & Co. KG	Rerik	95,4
eno energy Standort 46 GmbH & Co. KG	Rerik	100,0
NEAG Norddeutsche Energie Invest 3 Komplementär GmbH	Rerik	100,0
Norddeutsche Energie WP Kauxdorf GmbH & Co. KG	Rerik	100,0
Norddeutsche Energie WP Klockow GmbH & Co. KG	Rerik	100,0
Norddeutsche Energie WP Neubukow 2 GmbH & Co. KG	Rerik	100,0
Norddeutsche Energie WP Prestin GmbH & Co. KG	Rerik	100,0
Norddeutsche Energie WP Schlotberg GmbH & Co. KG	Rerik	100,0
Norddeutsche Energie WP Stäbelow 1 GmbH & Co. KG	Rerik	100,0
SARL EE NOYAL	Straßburg	100,0
SAS EE BOURCQ-CONTREUVE	Paris	100,0



Erläuterungen zur Konzernbilanz

Abschreibung auf Geschäfts- oder Firmenwert

Der entgeltlich erworbene Geschäfts- oder Firmenwert wurde aktiviert. Die betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer ist die durchschnittliche Restlaufzeit der Windparkprojekte aller im Zeitablauf erworbenen Tochtergesellschaften, die in der Regel 15 Jahre beträgt.

Beteiligungen

Es bestehen Beteiligungen an folgenden Gesellschaften:

Gesellschaft	Sitz	Kommanditkapital in TEUR	Kommanditanteil in %	Einlage in TEUR
e.n.o. Windpark GmbH & Co. Gerbstedt KG	Rerik	2.820	12,52	353,0
e.n.o. Windpark GmbH & Co. Pritzwalk KG	Rerik	2.750	11,96	328,8
e.n.o. Windpark GmbH & Co. Wilmersdorf KG	Rerik	4.960	12,35	612,4
Norddeutsche Energie GmbH & Co. Infrastruktur Brusow KG	Rerik	1	40,00	4,0
eno energy GmbH & Co. Kabeltrasse Stäbelow KG	Rerik	5	40,00	2
PROKON Umspannwerk Arzberg GmbH & Co. OHG*)	Itzehoe	572	15,30	572
Umspannwerk Putlitz GmbH & Co. KG*)	Oldenburg	25	6	1,5

*) Jahresabschluss zum 31.12.2020



Mit Datum vom 21. Oktober 2021 wurde die Capcora GmbH von der NEAG Norddeutsche Energie AG mit der Bewertung der Windparkgesellschaften beauftragt. Zu diesem Zweck hat Capcora alle Gesellschaften des Konzerns sowie alle Windparks, Projekte und Projektrechte im Hinblick auf ihre Wirtschaftlichkeit, den Entwicklungsstand und die damit verbundene Werthaltigkeit geprüft. Grundlage hierfür waren die von der NEAG zur Verfügung gestellten Unterlagen, Daten und Annahmen.

Der vereinbarte und durchgeführte Arbeitsumfang für die Bewertung durch Capcora umfasste:

1) Auftragsdefinition

- Abgrenzung des Bewertungsobjektes
- Festlegung des Bewertungsstichtages

2) Informationsbeschaffung

- Jahresabschlüsse und Lageberichte
- Management-Berichterstattung
- Planungsrechnung und Dokumentation
- Marktstudien

3) Planungsanalyse

- Plausibilitätsprüfung der zentralen Planungsannahmen
- Hinzufügung einer Konvergenz-/Durchplanungsphase.
- Ermittlung der ewigen Rente

4) Wertableitung

- Ermittlung der einzelnen Projektwerte (mittels DCF-Verfahren) mit anschließender Verrechnung der Finanzierungspositionen der Holdinggesellschaften zur Ermittlung des Unternehmenswertes
- (a) Ermittlung des Eigenkapitalwertes der Konzerngesellschaften (Zwischenebenen und Konzerngesellschaften) unter Berücksichtigung der jeweiligen Bilanzkorrekturen (NWC), sowie
- (b) Ermittlung der ausschüttungsfähigen Beträge unter Berücksichtigung der bestehenden Finanzierungsstrukturen (Wasserfall, Lockups, etc., Ausschüttungstermine) des NEAG Konzerns bis zur Ebene der Konzernmuttergesellschaft.

Die vom Auftraggeber gelieferten Daten wurden im Rahmen der Prüfung stichprobenartig auf Plausibilität, etwaige Abweichungen und Auffälligkeiten überprüft. Diese wurden im Rahmen des Audits mit der NEAG besprochen und geklärt.

Zusammenfassend kann festgestellt werden, dass das Bewertungsergebnis unabhängig und ohne Einflussnahme des Auftraggebers ermittelt wurde. Das Ergebnis der Bewertung unter den getroffenen Bewertungsannahmen (im Wesentlichen für Winderträge P50, 30 Jahre Laufzeit; OPEX-Sicherheitsaufschlag von 5%; Ab Betriebsjahr 26= O&M-Abschlag von 50%) führt zu einem Eigenkapitalwert des Auftraggebers in Höhe von 60.000.000 EURO



Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

Die **Umsatzerlöse** stammen nahezu vollständig aus dem Verkauf der mit den konzerneigenen Windparks erzeugten Energie. Die Umsätze werden im Geschäftsjahr zum größten Teil in Deutschland sowie teilweise auch in Frankreich erzielt.

In dem Posten **sonstige betriebliche Erträge** sind insbesondere Versicherungsentschädigungen, Erträge aus Weiterberechnungen, periodenfremde Erträge enthalten.

In den **sonstigen betrieblichen Aufwendungen** sind im Wesentlichen Wartungskosten, Pachtaufwendungen, Aufwendungen für die technische und kaufmännische Betriebsführung und Mieten für Einrichtungen bzw. Nutzungsentgelte enthalten. Daneben enthalten die sonstigen betrieblichen Aufwendungen aus der Zuführung zur Rückstellung für Rückbaukosten und Kostenweiterbelastungen.

Die **Zinsen und ähnlichen Aufwendungen** beinhalten neben den Zinsaufwendungen für die Investitionsfinanzierungen sowie für die Anleihen auch Beträge für die Aufzinsung von Rückstellungen.

