



# Außerordentliche Hauptversammlung

21. April 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 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.

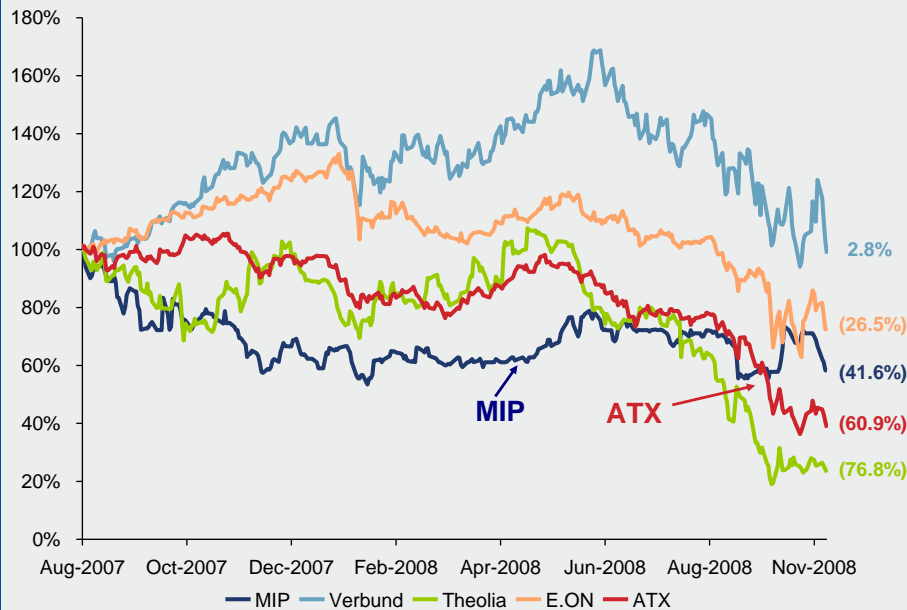
PI Power International is a registered business name of Meinl International Power Limited. Meinl International Power Limited is regulated by the Jersey Financial Services Commission. Registered company no. 97789.

# Aktivitäten des neuen Boards seit 14. November 2008

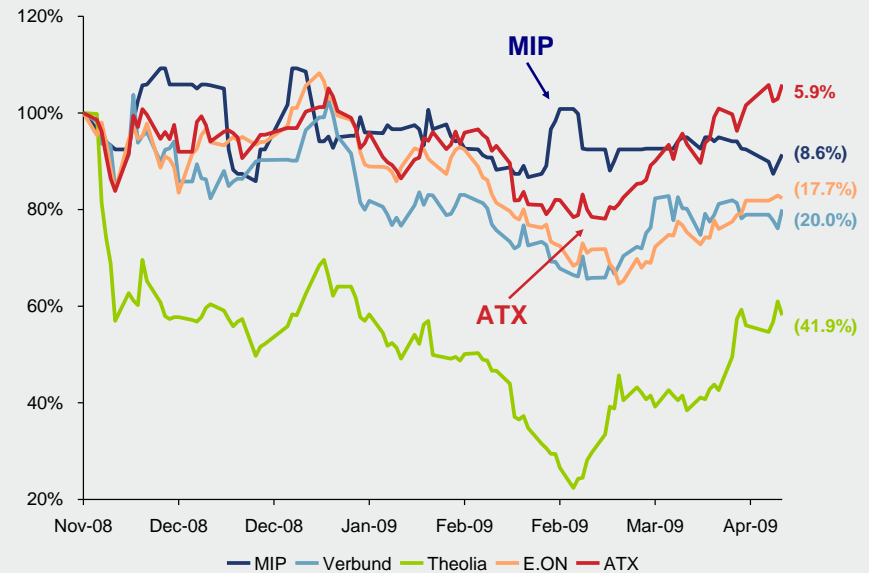


# Kursentwicklung vor und nach Übernahme durch neues Board

## Kursentwicklung IPO bis ao HV

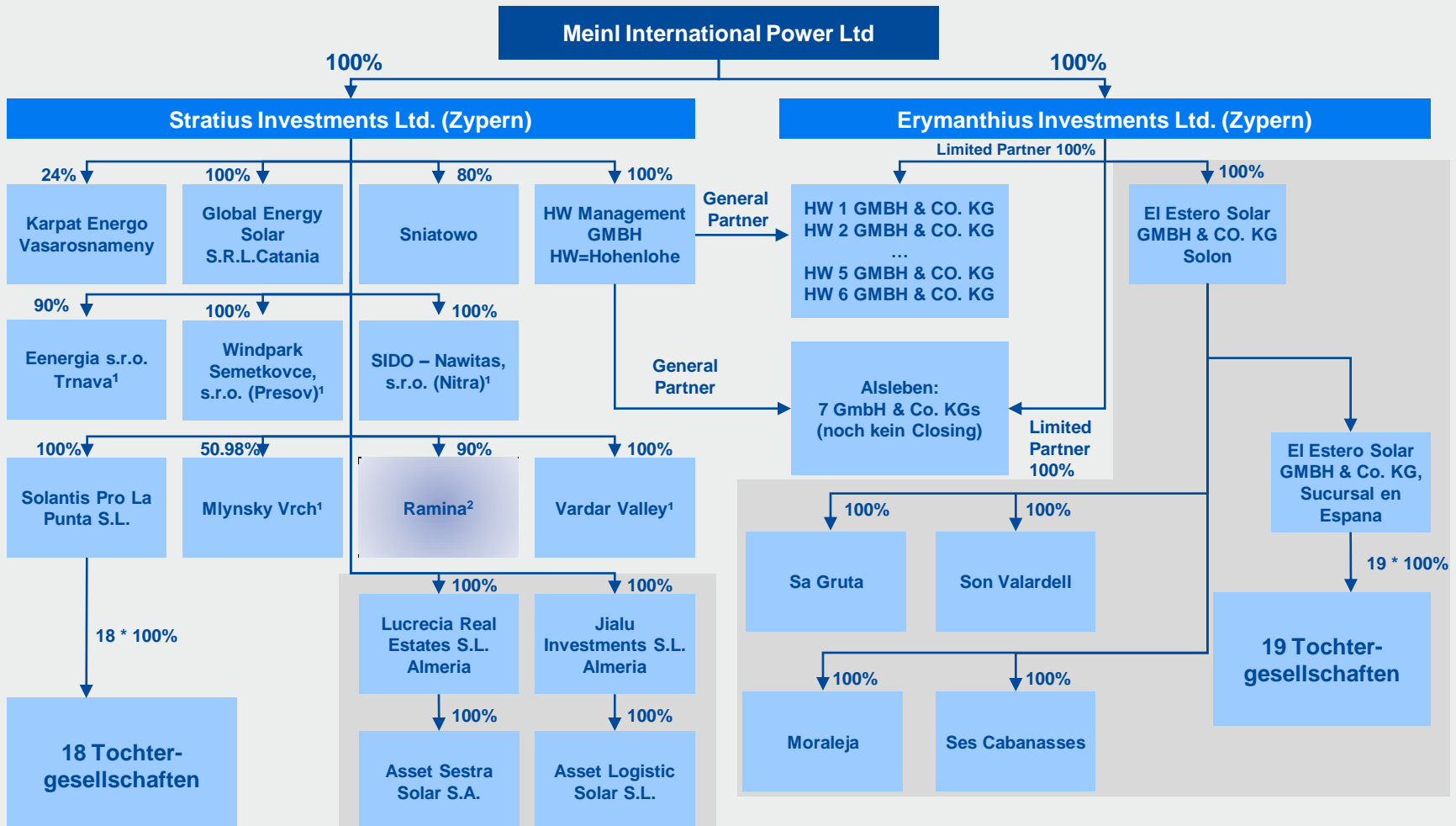


## Kursentwicklung seit ao HV 14.11.2008





# PI Beteiligungsstruktur

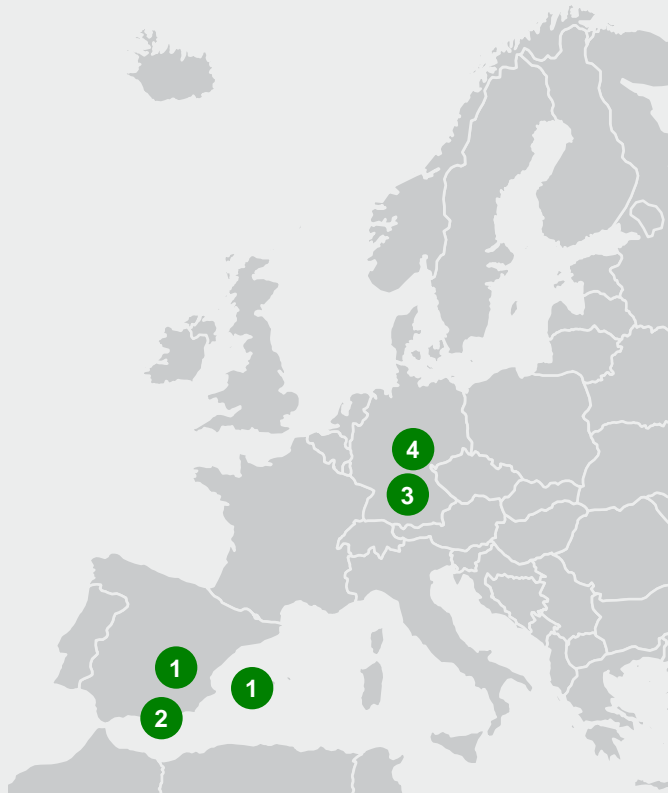


1) Entwicklungsvertrag räumt MIP eine Call Option zum Kauf des Projekts vom Projektentwickler ein, sobald Projekt ein bestimmtes Stadium erreicht hat  
 2) Projekt aufgelöst

# PI Portfolio Überblick (I)



## Aktive Projekte

 In Betrieb



Aktive Projekte	Kapazität MW	Deal Size 100% Mio. €	PI Anteil	Ziel Leverage	Finanzierungsstatus	Aktuelles Leverage Level
<b>1</b> Solon (E)	 14,1	95,4	100%	82,1%		82,1%
<b>2</b> Almeria (E)	 15,0	88,0	100%	40%-80%		0%
<b>3</b> Hohenlohe (D)	 24,0	40,8	100%	80%		80%
<b>4</b> Alsleben (D)	 55,5	81,0	100%	81%		0% <sup>b</sup>

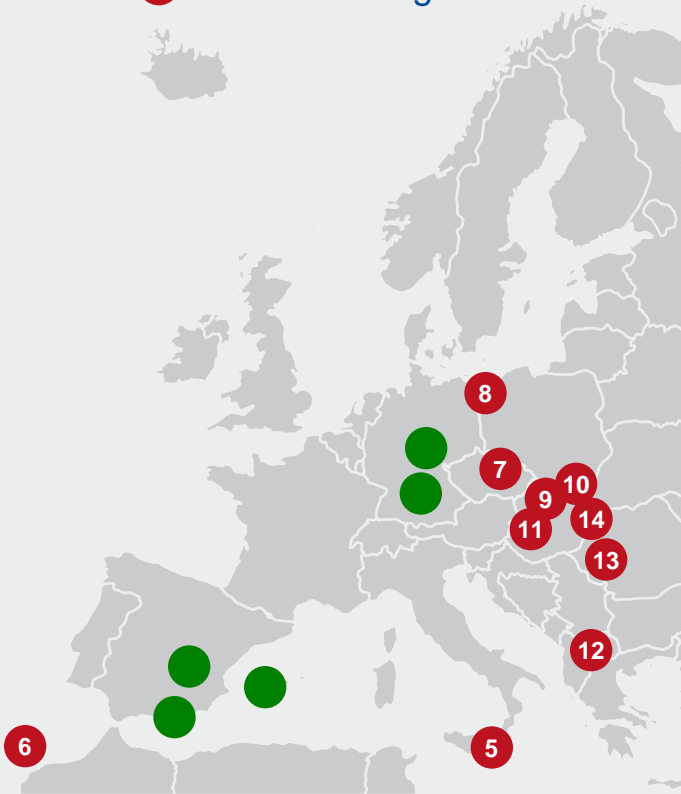
Finanzierungen werden derzeit optimal an Verkaufsszenario angepasst

-  Finanzierung gesichert
-  Finanzierung in Verhandlung
- a** Kauf von Alsleben noch nicht abgeschlossen
- b** Leverage garantiert zu 81% bei Closing

# PI Portfolio Überblick (II)

## Entwicklungsprojekte

- In Betrieb
- In Entwicklung

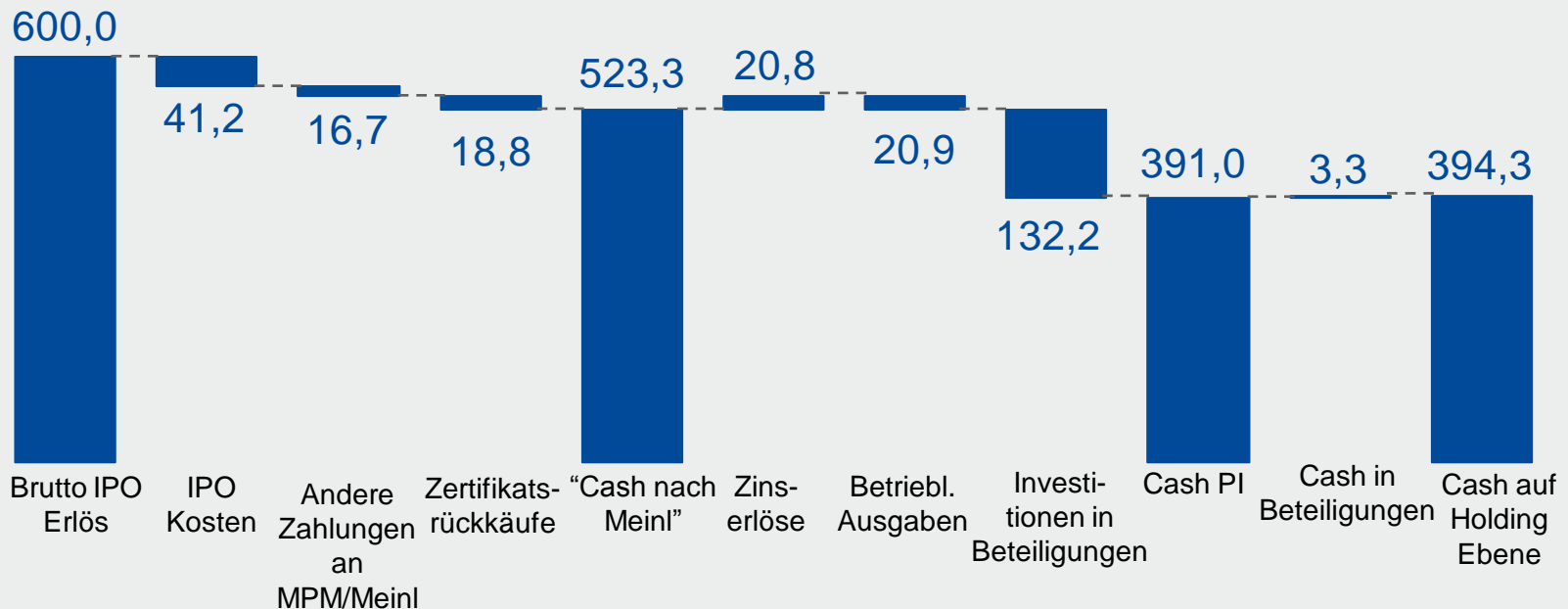


Entwicklungsprojekte	Kapazität MW	Deal Size 100% Mio. €	PI Anteil	Ziel Leverage	Finanzierungsstatus	Aktuelles Leverage Level	
<b>5</b> Catania (I)		13,9	77,6	100%	80%	◆	0%
<b>6</b> La Punta (E)		1,9	12,7	100%	80%	<b>Projekt eingestellt</b>	
<b>7</b> Mlynsky Vrch (CZ)		8,0	13,6	50,98%	85%	◆	0%
<b>8</b> Sniatowo (PL)		28,0	49,0	80%	80%	◆	0%
<b>9</b> Nitra (SK)		30,0	48,4	100%	80%	<b>NA</b>	0%
<b>10</b> Presov (SK)		34,0	54,2	100%	80%	<b>NA</b>	0%
<b>11</b> Trnavsky (SK)		38,0	58,3	90%	80%	<b>NA</b>	0%
<b>12</b> Vardar (MK)		40,0	68,0	100%	80%	<b>NA</b>	0%
<b>13</b> Ramina (RO)		70,0	124	90%	80%	<b>Projekt eingestellt</b>	
<b>14</b> Vásárosnamény (HU)		233,0	137 (194) <sup>a</sup>	24% <sup>b</sup>	NA	<b>NA</b>	0%

- ◆ Finanzierung in Verhandlung
- NA** Keine Finanzierung, da noch in Projektphase

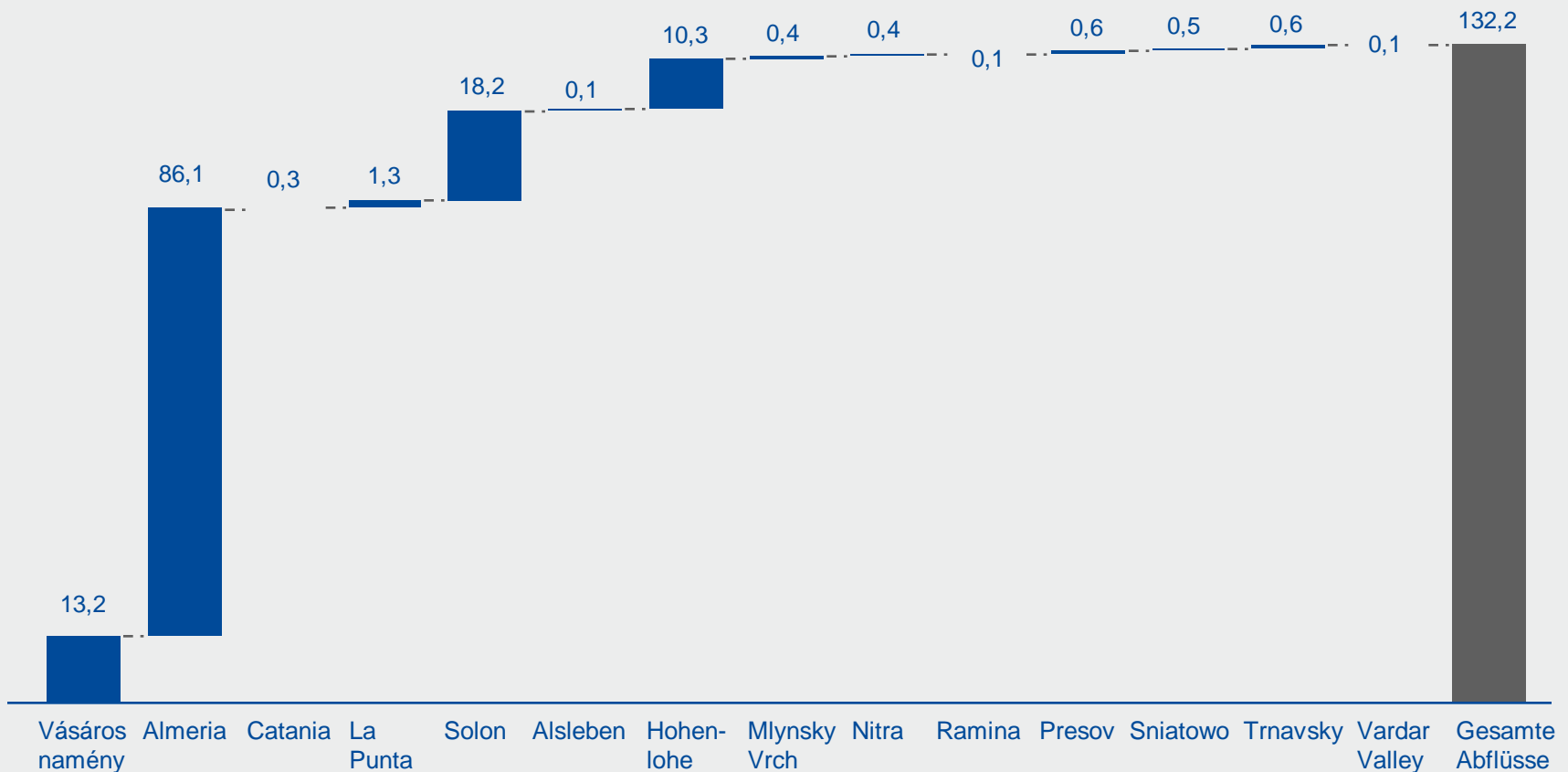
a) Das Investitionsvolumen soll mittels Kapitalerhöhung auf €194 Mio. erhöht werden  
 b) Call Option auf weitere 25% durch System Consulting. Put Option für MIP mit garantierter Rendite von 10% p.a.

# Entwicklung des Cash-Bestandes auf PI Holdingebene seit IPO in Mio. EUR



Zahlungsströme bis 31.12. 2008 in Mio. EUR

# Akkumulierte historische Zahlungsströme auf Projektbasis bis 31.12.2008 in Mio. EUR



# Vorläufiger konsolidierter Abschluss 2008 (ungeprüft)



In Mio. EUR	2007	2008 <sup>2</sup>
<b>Kennzahlen</b>		
Umsatzerlöse	0	5,7
Wertverlust (Impairment und Abschreibungen)	-	23,4
EBIT	-2,8	-33,6
Finanzergebnis	9,8	17,1
EBT	2,8	-36,0
<b>Nettoergebnis<sup>1</sup></b>	2,8	-35,5
Bilanzsumme	565,9	646,5
<b>Barmittel und kurzfristige Anlagen</b>	<b>511,4</b>	<b>394,3<sup>3</sup></b>
Lang- und kurzfristige Verbindlichkeiten	22,4	139,1
Anlagevermögen	54,0	199,8

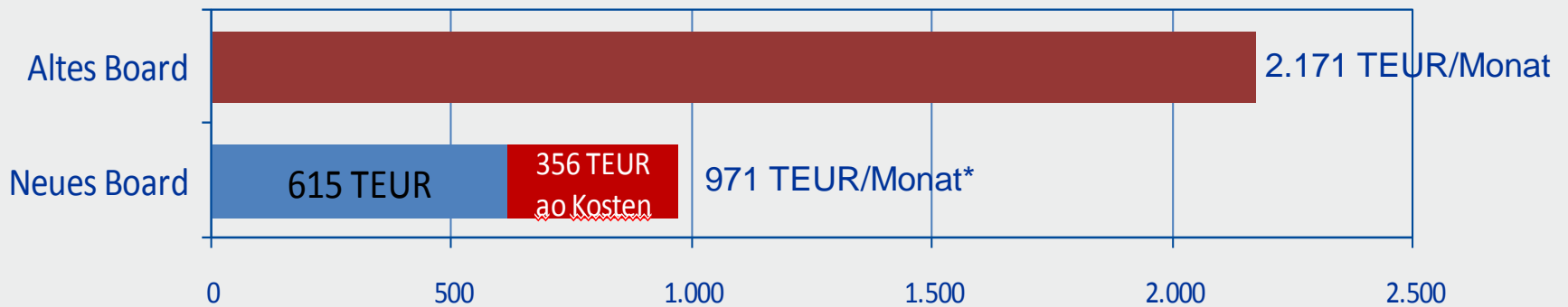
1) nach Abzug Minderheitenanteile

2) Vorläufig

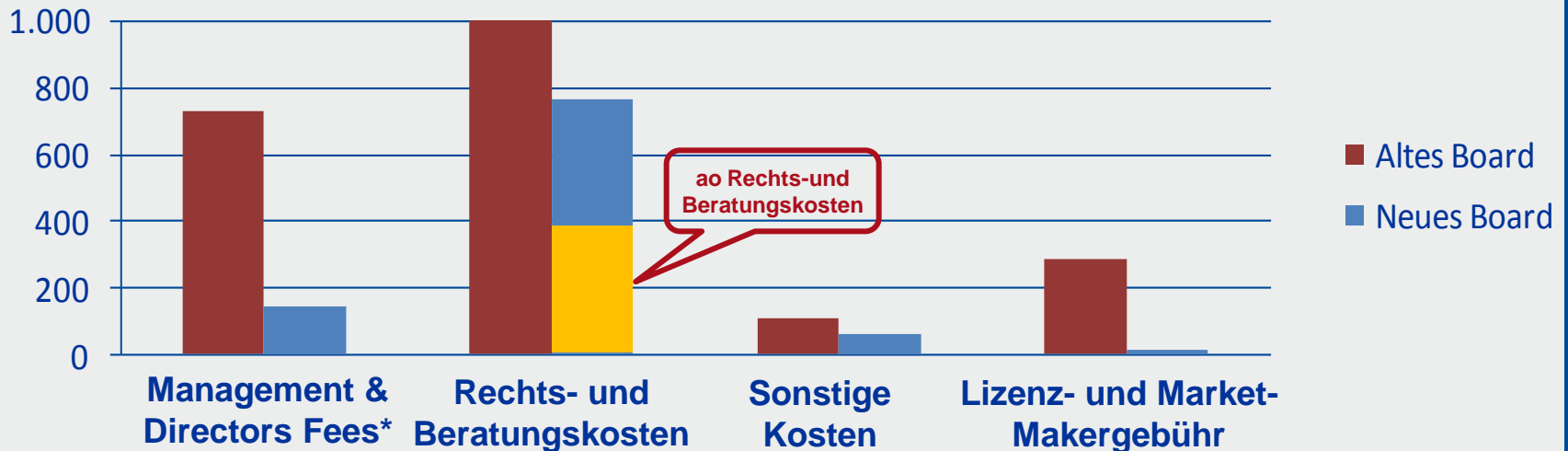
3) Exklusive besichertes Festgeld bei Sparkasse Calw für Projekt Hohenlohe

# Kostenvergleich Altes Board vs. Neues Board

## Gesamtkosten pro Monat in TEUR



## Durchschnittliche monatliche Kosten für... (in TEUR)



\* Laufende monatliche Managementgebühr für MPM nicht berücksichtigt

# Klagen gegen Meinl Bank Gruppe – in Summe 27 Mio. EUR

## Market Maker Agreement mit Meinl Bank AG

- Klagssumme: 26,6 Mio. EUR

## Lizenzvertrag mit Meinl Bank AG

- Klagssumme: 0,5 Mio. EUR

## Klage gegen Meinl Bank AG auf Herausgabe der eigenen Zertifikate – ca. 2,1 Mio. Stück

- Entscheidung des Gerichts noch offen

**Gesamtstreitwert der von Meinl Bank AG oder MPM eingereichten Klagen gegen PI:  
ca. 15 Mio. EUR**

# Market Maker Agreement mit Meinl Bank AG



- PI hat ein Schiedsverfahren in Wien eingeleitet und fordert die Rückzahlung von Gebühren in Höhe von EUR 26,6 Mio.
- Meinl Bank AG bestreitet alle Vorwürfe
- PI erwartet Konstituierung des Schiedsgerichts in Kürze
- Erster Termin (wahrscheinlich Anfang Mai) bestimmt das weitere Procedere für den Ablauf des Schiedsverfahrens

# Lizenzvertrag mit Meinel Bank AG



- Klage der Meinel Bank gegen PI:
  - Ca. EUR 0,5 Mio. wegen Nichtzahlung von Lizenzgebühren
  - Ca. EUR 15 Mio. wegen angeblich ungerechtfertigter Kündigung
- Klagebeantwortung und Widerklage der PI in Vorbereitung; muss bis 29. April 2009 erfolgen
- PI ist der Ansicht, dass die Schadenersatzansprüche ungerechtfertigt sind, da die PI zur Auflösung der Verträge berechtigt ist. Weiters ist ein allfälliger Schaden der Meinel Bank AG (wenn überhaupt) wesentlich geringer als behauptet

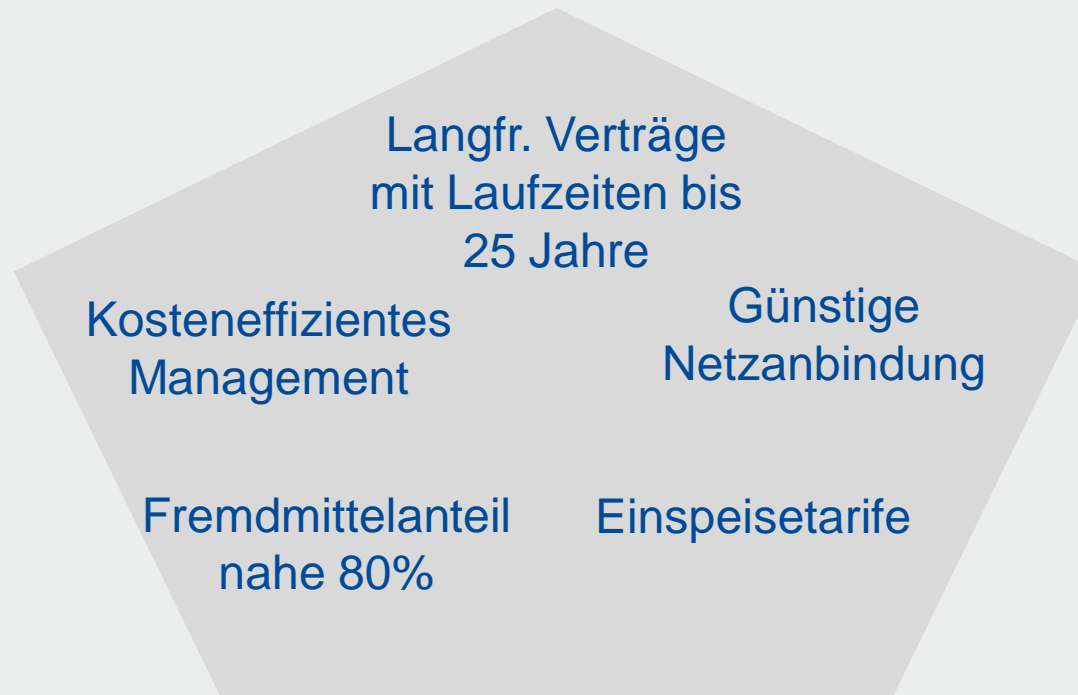
# Klage gegen Meinel Bank AG auf Herausgabe der eigenen Zertifikate



- Meinel Bank AG verweigert die Herausgabe von rund 2,1 Mio. der PI gehörigen PI-Zertifikate.
- PI hat Meinel Bank AG im März 2009 auf Herausgabe der Zertifikate geklagt.
- Klagebeantwortung seitens Meinel Bank AG noch offen

# Ergebnis der strategischen Evaluierung (I)

## Die fünf kritischen Grundelemente des Fonds:



**Der Wegfall auch nur eines dieser Elemente gefährdet die Eigenkapitalrendite**

# Ergebnis der strategischen Evaluierung (II)

- Großteil der vom ehemaligen Board genehmigten Projekte mit Finanzierungsrisiko
  - Finanzkrise verteuert Eigenkapital
  - Nichteinhaltung von Kreditversprechen
  - Fremdkapital muss durch teures Eigenkapital ersetzt werden
- Managementvertrag mit Meinl Power Management Limited verursacht erhebliche Kosten und verringert dadurch Gesamtrentabilität des Fonds
- Hohe Nebenkosten zu Gunsten der Meinl Bank Gruppe



**PI Investoren tragen ein aktien-ähnliches Risiko, erzielen aber eine Rendite unter Anleihe-Niveau**

# Strategische Schlussfolgerungen des Boards

## Board-Empfehlungen an die Zertifikateinhaber:

- Ausschüttung der frei verfügbaren Barmittel
- Keine Investitionen in neue Projekte oder Beteiligungen
- Start eines Verkaufsprozesses und Ausschüttung der Erlöse an die Zertifikatsinhaber