ENAPTER AG

Status-Update für Investoren

Unternehmen und Technologie · Restrukturierung 2026 · Kapitalerhöhung 2026

November 2026 · Die Kapitalerhöhung wird ausschließlich auf Grundlage des Informationsdokuments nach Anhang IX der Verordnung (EU) 2017/1129 angeboten. Diese Präsentation ist kein Angebot und keine Anlageberatung. Siehe Wichtiger Hinweis am Ende.

ENAPTER AG · UNTERNEHMEN

Unternehmen und Technologie

Enapter im Überblick · AEM-Technologie · Produktplattform · Wettbewerbsvorteile

ENAPTER IM ÜBERBLICK

Pionier und kommerzieller Marktführer in der AEM-Elektrolyse

375+
Kunden

55
Länder

12.000+
gelieferte AEM-Elektrolyseur-Cores

2,5 Mio.
Betriebsstunden im Feld

2009
Erster AEM-Prototyp und Dry-Cathode-Patente

2017
Gründung von Enapter

2021
Earthshot Prize

2023
Weltweit erster AEM-Elektrolyseur der MW-Klasse

2024
Wolong-Joint-Venture und Core-Partner-Programm

2026
Stack 250 und Asset-light-Modell

TECHNOLOGIE

AEM vereint das Beste aus alkalischer und PEM-Elektrolyse

	Alkalisch	PEM	AEM
Folgt schwankenden erneuerbaren Energien	Eingeschränkt	Ja	Ja
Iridiumfrei	Ja	Nein	Ja
Titanfrei	Ja	Nein	Ja
Sicher handhabbarer Elektrolyt	Nein (bis zu 40 % KOH)	Ja	Ja
Keine PFAS im Core	Ja	Nein	Ja
Kostengünstige Materialien	Ja	Nein	Ja

IRIDIUM-ENGPASS

10 t gegenüber 200 t

Weltweite Iridiumproduktion pro Jahr gegenüber dem Bedarf der PEM-Technologie, um die Prognosen für grünen Wasserstoff zu erfüllen. Enapter braucht keines.

PRODUKTPLATTFORM

Ein modularer Baustein, vom Kilowatt bis über 100 MW

AEM EL 4

2,4 kW

Ein-Core-Elektrolyseur, 0,5 Nm^3/h, bis 35 bar

AEM Flex 120

120 kW

50 Cores um eine gemeinsame Balance of Plant

AEM Nexus 1000

1 MW

420 Cores; Projekte bis 20 MW

AEM Nexus 2500

2,5 MW

Stack 25; Projekte bis 50 MW

Stack 250

Neu 2026

10-fache Leistung, rund 100 kg H_2 pro Tag; 100-MW-Klasse

WETTBEWERBSVORTEILE

Warum Kunden Enapter wählen

+53 %

mehr Wasserstoff pro Jahr aus derselben Solaranlage als weniger flexible Systeme

−55 %

Kosten der Leistungselektronik durch handelsübliche Netzteile

€28,8 Mio.

Auftragsbestand zum 30. Juni 2026

Starke Patente
Dry-Cathode-Patentfamilie in Europa, China, den USA und Indien erteilt; drei neue Patente im ersten Halbjahr 2026

Software inklusive
Energiemanagementsystem zur Überwachung und Steuerung der Elektrolyseure und des gesamten Energiesystems

Partnernetzwerk
Fertigungspartner in China; Vertriebspartner in den USA

ENAPTER AG · RESTRUKTURIERUNG

Entschuldet. Verschlankt. Bereit für Wachstum.

Ergebnisse der Restrukturierung 2026 - Investoren-Update zur Kapitalerhöhung

November 2026 · Die Kapitalerhöhung wird ausschließlich auf Grundlage des Informationsdokuments nach Anhang IX der Verordnung (EU) 2017/1129 angeboten. Diese Präsentation ist kein Angebot und keine Anlageberatung. Siehe Wichtiger Hinweis am Ende.

AUSGANGSLAGE ZUM ENDE 2025

Ergebnisse 2025 und Ausgangslage

−18,1

€ Mio. EBITDA 2025 bei €22,1 Mio. Umsatz

29,8

€ Mio. Personalaufwand (11,1) und sonstige betriebliche Aufwendungen (18,7), 2025

35,6

€ Mio. nominale Finanzverbindlichkeiten zum Jahresende 2025: Patrimonium-Anleihe 25,6 + Darlehen 10,0

5,8

€ Mio. Nettofinanzaufwand 2025, überwiegend Zinsen auf Finanzverbindlichkeiten

Eigenfertigung
hohe Fixkosten, vorfinanziertes Material

195 Mitarbeiter
Konzern, Durchschnitt 2025, ohne Vorstand

Campus Saerbeck
durch die Anleihe besichert

Quelle: Konzernabschluss 2025

Erste Ergebnisse der Restrukturierung

€35 Mio. Altverbindlichkeiten, davon mehr als €25 Mio. bereits restrukturiert

Position	Vorher	Nachher (mit Vollzug der Kapitalerhöhung)
Patrimonium-Anleihe	€25,6 Mio. nominal zzgl. Zinsen, Garantie der AG	€5,0 Mio. Zahlung + Besserungsschein von max. €2,0 Mio.
Campus Saerbeck	Verkaufs- und Leerstandsrisiko bei Enapter	Verwertungstreuhand im Interesse von Patrimonium; Mietende 31.12.2026
Darlehen €10 Mio.	Nachrangig, verzinslich (BluGreen)	Verhandlungen über Umwandlung in Eigenkapital
Anleihezins	rund €0,3 Mio. pro Monat (rund €3,6 Mio. p. a.)	entfällt

KAPITALERHÖHUNG 2026

Bis zu €13 Mio., davon bis zu €12 Mio. durch Backstop gesichert

Eckdaten	
Volumen	bis zu 13.017.479 neue Aktien
Bezugspreis	€1,00 je Aktie
Bezugsverhältnis	2 : 1, Überbezug möglich
Bezugsfrist	4. bis 18. November 2026
Bezugsstelle	mwb fairtrade Wertpapierhandelsbank
Gewinnberechtigung	ab 1. Januar 2026
Lead Placement Agent	Capsolutions GmbH

BACKSTOP

RS Energy Technology (Runshihua-Gruppe) zeichnet nicht bezogene Aktien bis zu €12 Mio., maximal 25 % minus 1 Aktie. ODI-Genehmigung liegt vor.

Mittelverwendung: Begleichung bestehender Verbindlichkeiten (u. a. Patrimonium), Working Capital.

ZEITPLAN

4. Nov.	Beginn Bezugsfrist
18. Nov.	Ende Bezugsfrist
19.-20. Nov.	Rump Placement
25. Nov.*	Lieferung neue Aktien

* Voraussichtlich

Quelle: Ad-hoc-Mitteilung vom 2. November 2026. Details und Risikofaktoren im Informationsdokument nach Anhang IX unter enapterag.de/investor-relations

INVESTMENT CASE

Warum in Enapter investieren

1 · Altlasten bereinigt

Restrukturierungsvereinbarung mit Patrimonium unterzeichnet; Vollzug mit der Kapitalerhöhung.

2 · Asset-light-Produktion

Stack-Produktion beim Partner Runqing (Shenzhen) seit August 2026.

3 · Strategischer Partner an Bord

Strategischer Investor der Runshihua-Gruppe sichert die Kapitalerhöhung mit bis zu €12 Mio. ab.

4 · Eigene Technologie

Patentierte, iridiumfreie AEM; Stack 250 mit zehnfacher Leistung für 100-MW-Projekte.

5 · Installierte Basis

Mehr als 375 Kunden in 55 Ländern; Service bleibt in Pisa.

Kontakt

Dr. Jürgen Laakmann, CEO der Enapter AG
ir@enapter.com · enapterag.de/investor-relations

WICHTIGER HINWEIS

Diese Präsentation dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder ein Angebot zum Verkauf noch eine Aufforderung zum Kauf von Wertpapieren dar. Das Angebot erfolgt ausschließlich auf Grundlage des Informationsdokuments nach Anhang IX der Verordnung (EU) 2017/1129. Diese Präsentation enthält zukunftsbezogene Aussagen; die tatsächliche Entwicklung kann wesentlich abweichen. Nicht zur Verbreitung in den USA, Kanada, Australien oder Japan.