

Plambeck Neue Energien AG

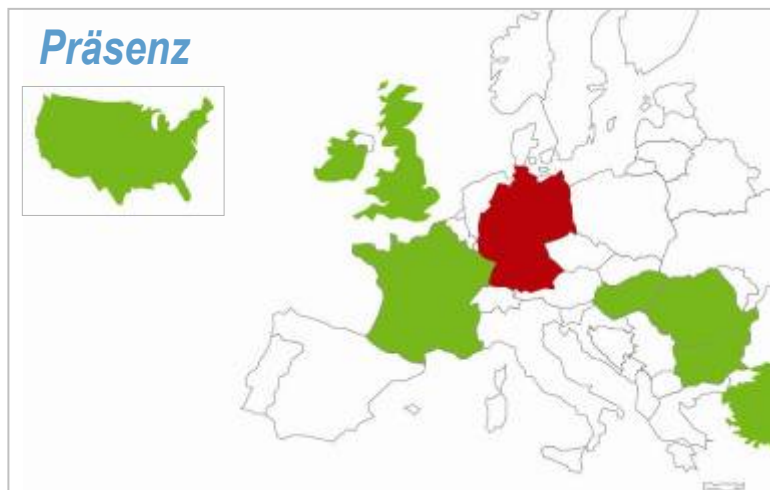
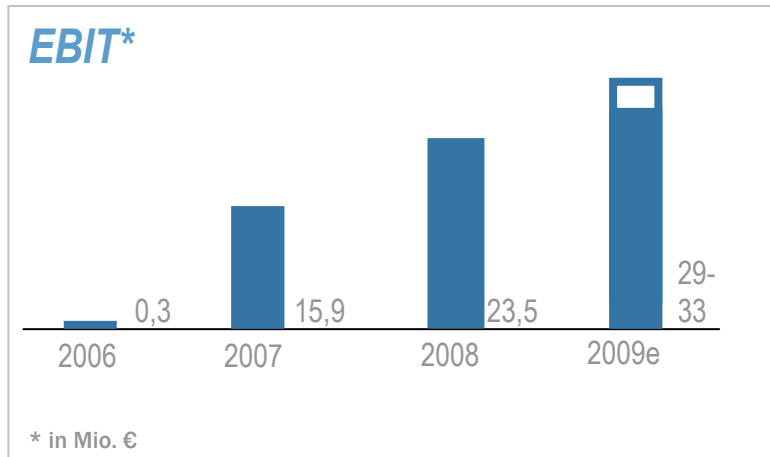
SCF_ Small Cap Forum

29. April 2009

Frankfurt / Main

1. Plambeck im Überblick
2. Geschäftsmodell
3. Markt und Strategie
4. Finanzen
5. Aktie der Plambeck Neue Energien AG
6. Investment Highlights





- Planung und Realisierung von Windpark-Projekten im In- und Ausland, an Land (**onshore**) sowie auf hoher See (**offshore**)
- **Kernkompetenz:** Entwicklung, Projektierung, Realisierung und Finanzierung von Windparks
- **Verkauf** mit anschließendem technischen und kaufmännischen Service
- Eigenbetrieb von Windparks (**IPP**)*
- Firmensitz in Cuxhaven, **123** Mitarbeiter zum 31. Dezember 2008

* IPP: Independent Power Producer





Martin Billhardt
Vorstandsvorsitzender
(CEO)

- 13 Jahre Branchen-Erfahrung
- Vorstandsvorsitzender seit Juni 2008
- Aufgabenbereiche: Strategie, Finanzen, Controlling, Investor Relations, Akquisition, Vertrieb, Personal, Recht, Beteiligungen

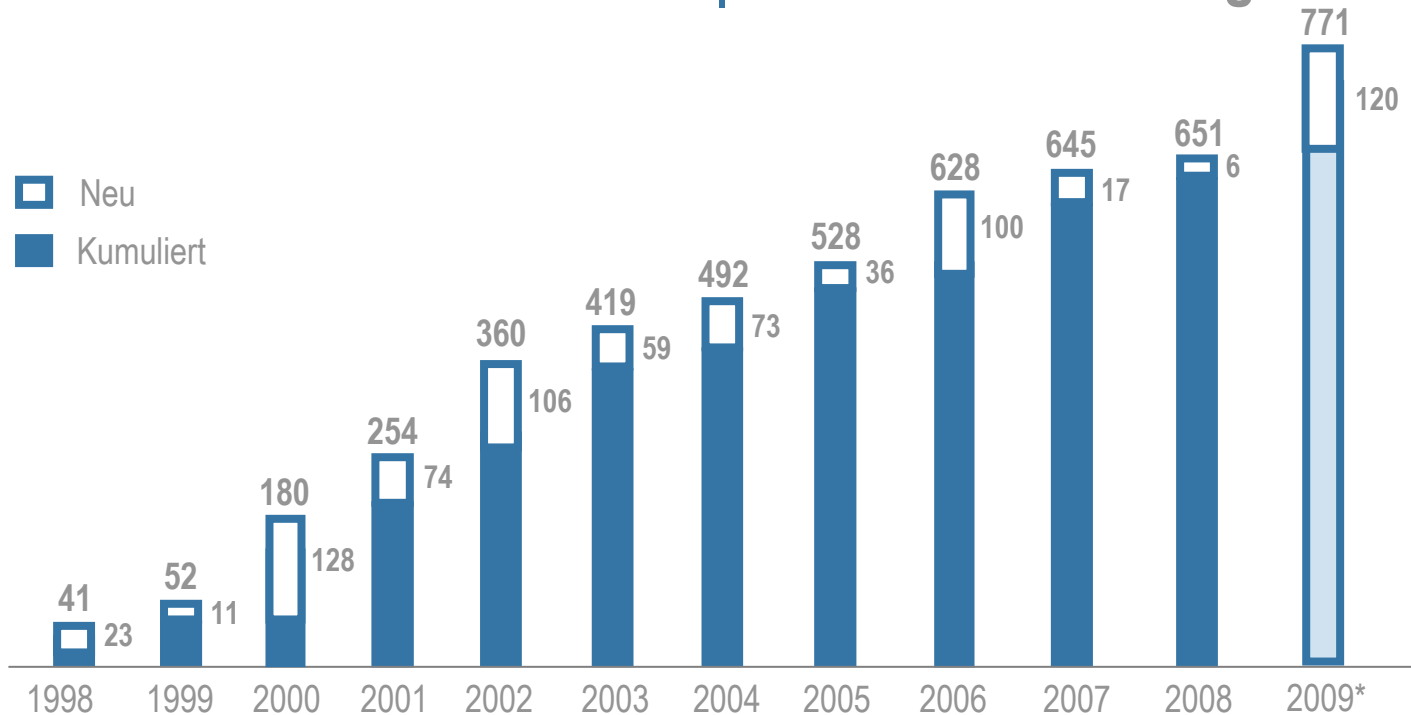


Bernd Paulsen
Vorstand
operatives Geschäft (COO)

- 7 Jahren Branchen-Erfahrung
- Seit Juli 2008 im Vorstand
- Aufgabenbereiche: Projekt-Entwicklung und Projekt-Umsetzung onshore und offshore



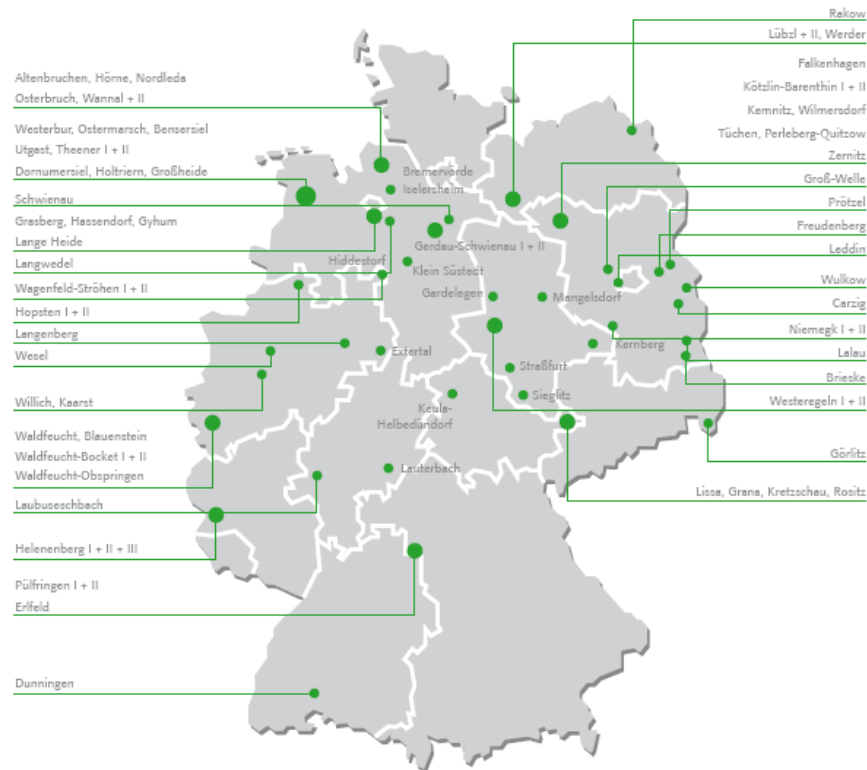
Plambeck im Überblick | Installierte Leistung



- Seit Gründung im Jahr 1995 Projektierung von **Onshore**-Windparks
- Referenzliste: **90** Windparks
- **524** Windenergieanlagen (WEA) mit Gesamtnennleistung von **741** MW installiert
- Damit zählt Plambeck Neue Energien AG zu den erfahrensten Windkraft-Projektierern – **weltweit!**

* Prognose

Plambeck im Überblick | Installierte Windparks



- Umfangreiches Know-how bei Standortakquisition, Windanalyse und Errichtung von Windparks in ganz Deutschland
- Langfristiger Partner für Windpark-Betreiber mit umfassendem Netzwerk zu Entscheidungsträgern
- Vertrauensvolle Zusammenarbeit mit führenden Herstellern wie **Siemens, Vestas, Nordex** und **Enercon**



Windparks mit Gesamtnennleistung von 90 MW in 2009 fertig gestellt

- Windparks *Alt Zeschdorf, Buchholz, Calau, Langwedel, Leddin und Schwienau II* wurden im laufenden Jahr bereits fertig gestellt (Baubeginn 2008)
- Insgesamt **45** WEA mit je zwei MW Nennleistung (Typ Vestas V80 / V90) bereits in 2009 installiert
- Anlagen decken zusammen jährlichen Strombedarf von rund **54.000** Privathaushalten
- **CO₂-Einsparung** von bis zu **111.500** Tonnen jährlich
- Fertigstellung unterstreicht weitere Verfügbarkeit geeigneter Flächen für Windenergie in Deutschland

Plambeck im Überblick | EnBW als Neukunden gewonnen

- Verkauf der Windparks *Buchholz, Schwienau II und Alt Zeschdorf* an die EnBW Energie Baden-Württemberg AG
- Alle Windparks fertig gestellt und in Betrieb
- Gesamt: **26** WEA mit **52 MW** Nennleistung
- Typen: Vestas V80 und V90 je 2 MW
- **Investition** von bis zu **1,7 Mio. €** pro MW Nennleistung / **786 €** pro MWh
- Jährliche **Stromerzeugung**: Rund **112 GWh** aus allen drei Windparks erwartet
- **Betriebsführung** für 10 Jahre vereinbart



Erfolgreiche Finanzierungen für Windparks mit 46 MW

- Finanzierungsvolumen beträgt insgesamt **60 Mio. €**
- Damit Fremdfinanzierungsanteil der Windpark-Projekte **Buchholz** (36 MW) und **Schwienu II** (10 MW) gesichert
- Fertigstellung und Inbetriebnahme der Projekte im **ersten Halbjahr 2009 durchgeführt**
- Valutierung der Mittel durch **Commerzbank** bereits erfolgt
- Gründe für gelungene Finanzierung: konjunkturunabhängige Rückflüsse ohne Preisrisiko ermöglichen langfristig stabile Renditen bei hoher Erwartungssicherheit
- Bisher kein „credit crunch“, da Ausfallrisiko durch dauerhaft gesicherte Erträge für Bank gering



Plambeck im Überblick | Neuer Name: PNE Wind AG

Von Plambeck Neue Energien AG → zur PNE Wind AG

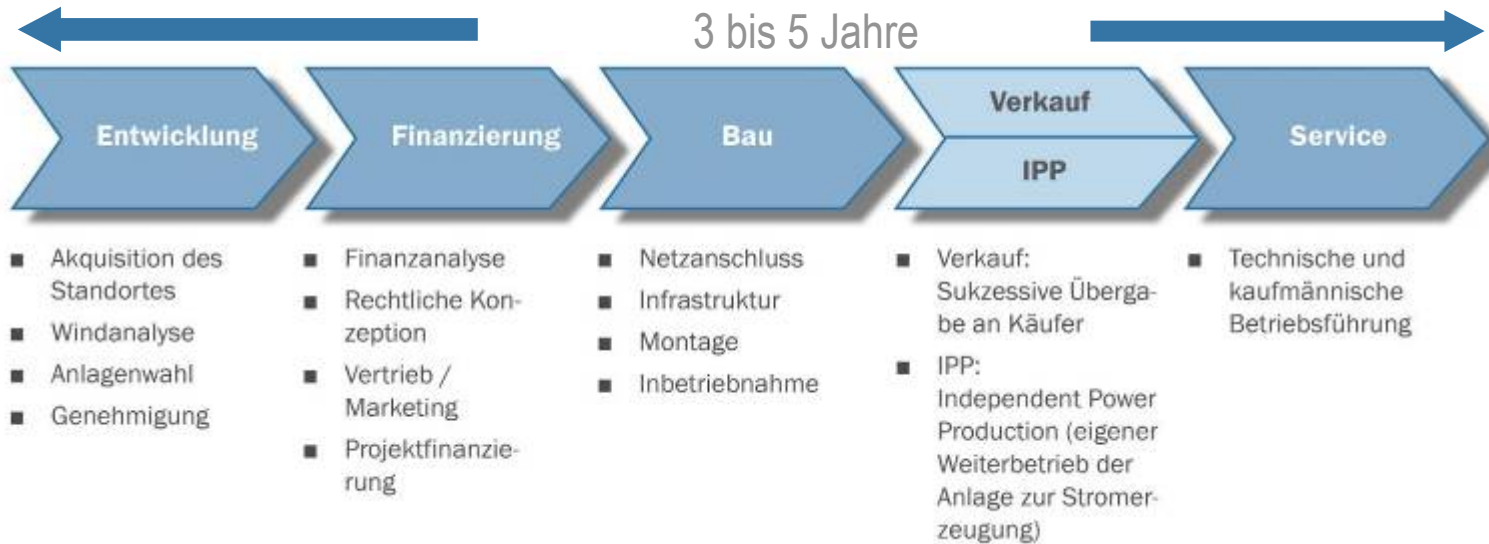


- Umfirmierung dokumentiert Abschluss der Neuausrichtung
- „PNE Wind AG“ unterstreicht Kernkompetenz und Ausrichtung auf Projektierung von Windparks
- Neuer Name macht Kontinuität in der Unternehmensentwicklung deutlich
- Zustimmung der Hauptversammlung wird noch benötigt

1. Plambeck im Überblick
2. Geschäftsmodell
3. Markt und Strategie
4. Finanzen
5. Aktie der Plambeck Neue Energien AG
6. Investment Highlights

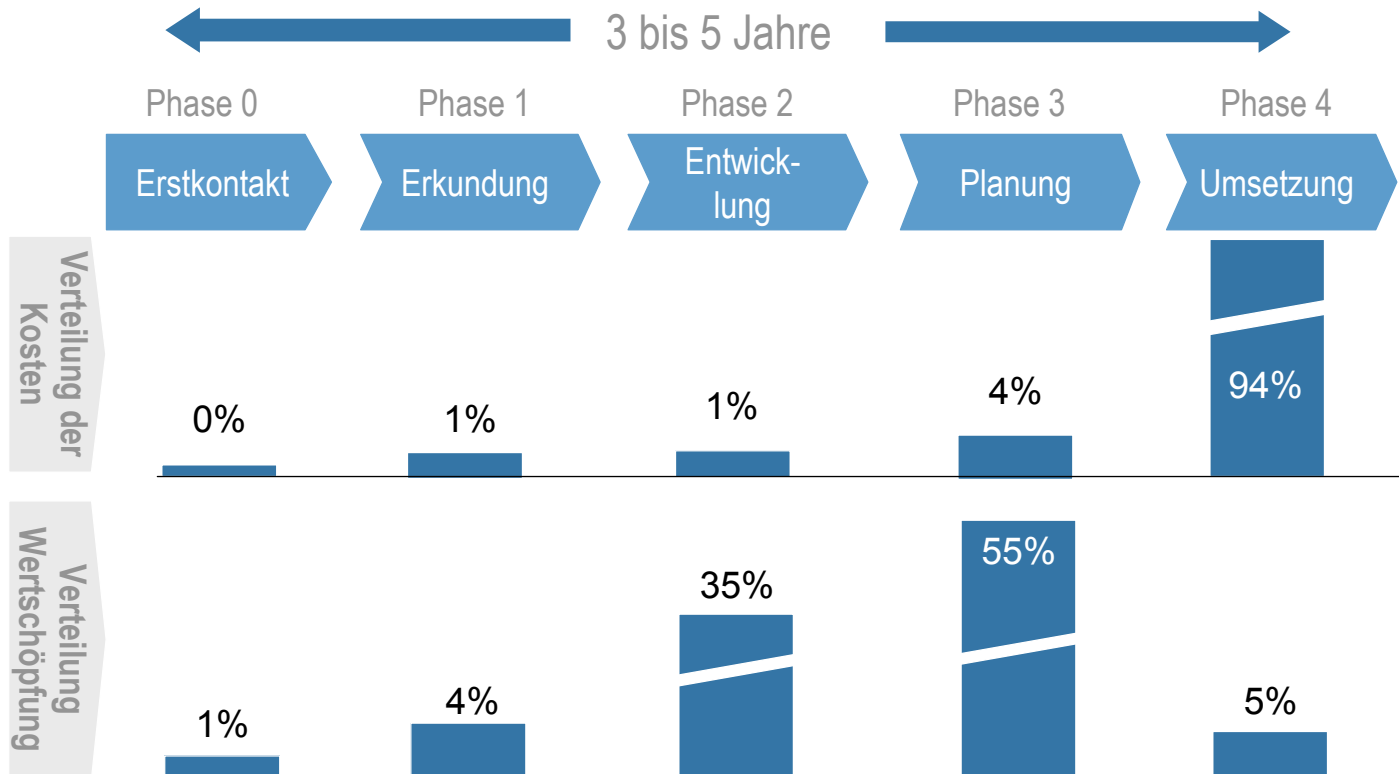


Geschäftsmodell | Wertschöpfungskette



- Entwicklung, Finanzierung und Bau von Windparks bis zur Inbetriebnahme
- Nach Fertigstellung: Vollständige Übergabe an Käufer bzw. Inbetriebnahme zur eigenen Stromerzeugung (IPP)
- After-Sales-Betreuung sichert Kundenbindung und gewährleistet wiederkehrende Umsätze
- Vollständige Abdeckung der gesamten Wertschöpfungskette

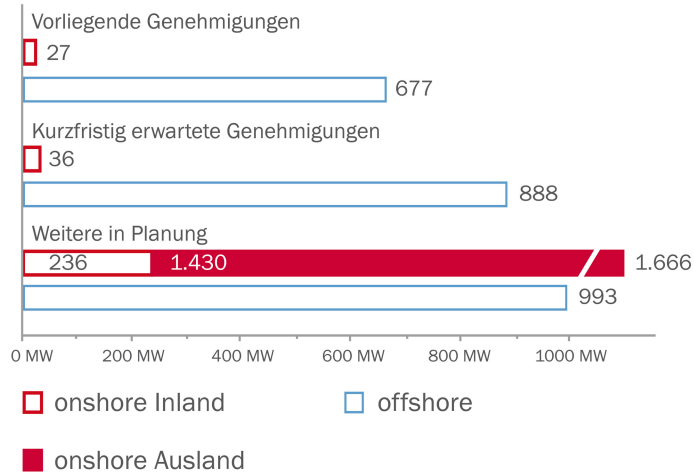
Geschäftsmodell | Finanzielle Wertschöpfungskette



- Plambeck generiert **Wertschöpfung** insb. bis zur Planungsphase
- Bei Verkauf des Windparks mit Genehmigung: hoher **Ertrag** bei geringem **Umsatz** mit sehr niedrigem **Finanzierungsbedarf**
- Bei Verkauf des fertig gestellten Windparks: hoher **Ertrag**, hoher **Umsatz**, jedoch deutlich erhöhter **Finanzierungsbedarf**
- **Projektgeschäft**: Sukzessive Abrechnung nach Baufortschritt (Milestone-Zahlungen)



Projekte



- **Onshore:** Insgesamt rund **1.730** MW in der Entwicklung
- Davon **27** MW bereits genehmigt
- **Offshore:** Projekte in Nord- und Ostsee mit Gesamtleistung von **2.446** MW in der Entwicklung
- Genehmigungen wurden für rund **677** MW erteilt
- Offshore ist **Wachstumstreiber** der Zukunft



Geschäftsmodell | Aktuelle Projekte – national

Projekte offshore – national

Projekt	Phase	Lage	WEA Bis zu	MW (3 MW/WEA)	MW (3,6 MW/ WEA)	MW (5 MW/WEA)
1	4	Nordsee	77	230	277	385
2	3	Nordsee	103	309	370	515
3	4	Nordsee	80	240	288	400
4	2	Nordsee	144 (80)	432	518	720
5	1	Ostsee	76	228	273	380
6	1	Nordsee	100	300	360	500
7	1	Nordsee	100	300	360	500
Summe:			680	2.039	2.446	3.400

Phase 1 = Projektfindungsphase

Phase 2 = Antragskonferenz in Vorbereitung

Phase 3 = Antragskonferenz erfolgt

Phase 4 = Genehmigung erteilt



Projekte offshore – national Gode Wind I

- August 2006: Baugenehmigung
- Erste Bauphase (ab 2010/11) umfasst **80 OWEA** mit bis zu **400 MW** Nennleistung
- November 2007: Verkauf der Mehrheit in Projektgesellschaft an niederländische Evelop (Econcern-Konzern)
- PNE hält **10%-Beteiligung** und übernimmt weitere Entwicklung gemeinsam mit Evelop

Projekte offshore – national Borkum Riffgrund I + II

- Baugenehmigung: Februar 2004 (Riffgrund I) bzw. in 2009 erwartet (Riffgrund II)
- Joint Venture mit Energiekonzernen DONG Energy und Vattenfall für beide Bauphasen
- Erste Bauphase (ab 2010/11) sieht **77 OWEA** mit bis zu **277 MW** Nennleistung vor
- Im Anschluss geplanter Ausbau um bis zu **103 OWEA** (Nennleistung: bis zu **515 MW**)
- Bis zum Jahr 2014 noch zu erwartende Zahlungen von bis zu **57 Mio. €**
- PNE hält z.Z. 50 % Beteiligung









Projekte onshore – national Eigenbetrieb Windpark Altenbruch II



- Lage: Landkreis Cuxhaven, Niedersachsen
- Attraktiver Standort Windgeschwindigkeit von 8,0 m/s in 105 m Nabenhöhe
- Anlagenzahl/Gesamtleistung: 9 WEA/25,8 MW
- Prognostizierte Leistung von bis zu 68.394.544 kWh jährlich
- Jährlicher Umsatzbeitrag von 6 Mio. € sowie EBIT-Steigerung von rund 2,8 Mio. €

Projekte – international

Land		MW bis zu	Investitionsvolumen bis zu
Ungarn		260	445 Mio. €
Türkei		450	765 Mio. €
Bulgarien		250	425 Mio. €
Rumänien		150*	250 Mio. €
Frankreich		20	36 Mio. €
USA		2.500*	--
UK / Irland		300	510 Mio. €
UK (offshore)		„The Crown Estate Round 3“ Ausschreibung	
Summe:		3.930 MW	2.395 Mio. €

* Mittelfristige Zielsetzung



Erschließung des US-Marktes als künftiges Wachstumsfeld

- **27. Oktober 2008:** Gründung der 100%-igen US-Tochter Plambeck New Energy USA, Inc. (künftiger Hauptsitz: Chicago)
- Ziel besteht in der mittelfristigen Akquisition von Windpark-Projekten mit Nennleistung von bis zu **2.500 MW**
- **Strategie:** Greenfield Development in Kooperation mit lokalen Partnern (Joint Ventures)
- **Kelly Lloyd** seit 15. Januar 2009 General Manager der Gesellschaft
- Ausgewiesener Fachmann mit **mehr als 10-jähriger Erfahrung** im US-Windmarkt durch Engagement bei enXco, Inc. (heute US-Tochter von EDF Energies Nouvelles)
- Zuletzt CFO, Finanzierung von mehr als **500 Mio. US\$** für Entwicklung/Bau von Projekten arrangiert
- Damit organisatorisches und personelles Fundament für Markteintritt gelegt



Agenda |

1. Plambeck im Überblick
2. Geschäftsmodell
3. Markt und Strategie
4. Finanzen
5. Aktie der Plambeck Neue Energien AG
6. Investment Highlights



Auswirkungen der Finanzkrise

- Finanzkrise belastet Banken und erschwert Kreditvergabe
- Aber: Entwicklung trifft nicht alle Sektoren / Unternehmen gleich stark
- Projektfinanzierungen von Windparks bislang relativ unbeeindruckt
- Hintergrund: stabile Cash Flows durch fixe Einspeisevergütung und hohe Qualität der Windanalysen, zudem geringe Konjunkturabhängigkeit der Rückflüsse
- Resultat: Windenergie stellt attraktives Investment mit hoher Erwartungssicherheit dar
- Erfolgreiche Finanzierung bei hoher Bonität und guten Verbindungen zu (regionalen) Banken nach wie vor möglich
- Krise beinhaltet Chancen für finanziell solide, gut vernetzte und lang etablierte Akteure, um Marktanteile im stark fragmentierten Windmarkt zu gewinnen



Markt und Strategie | Trends im Windmarkt

USA erstmals größter Windmarkt weltweit*

	MW	%
USA	25.170	20,8
Deutschland	23.903	19,8
Spanien	16.754	13,9
China	12.210	10,1
Indien	9.645	8,0
Italien	3.736	3,1
Frankreich	3.404	2,8
UK	3.241	2,7
Dänemark	3.180	2,6
Portugal	2.862	2,4
Rest	16.686	13,8
Total Top 10	104.104	86,2
Total Welt	120.791	100,0

* Top 10 Länder nach installierter Gesamtnennleistung (2008); Prozentangaben zeigen Anteil an weltweit installierter Kapazität; Quelle: GWEC, 2009

- Anstieg der installierten US-Gesamtnennleistung um **8.358 MW** auf **25.170 MW** im Jahr 2008 (+ **49,4%** im Vergleich zum Vorjahr)
- Windkraft umfasst **42%** der gesamten in 2008 neu errichteten US-Kapazität zur Stromerzeugung
- „**Obama-Effekt**“: Neue Administration plant **Verdoppelung** der Erneuerbaren Energien in den kommenden drei Jahren
- **Deutscher Markt** bleibt aufgrund **erhöhter Einspeisevergütung** attraktiv
- Trotz Verschiebung von Projekten nach 2009 (aufgrund Novellierung EEG) **zweistelliges Wachstum** in Deutschland



Deutschland: Novelliertes EEG bietet attraktive Konditionen und hohe Planungssicherheit



Onshore

- Vergütung: 9,2 Ct/kWh (bisher 8,03 Ct/kWh)
- Degression 1% jährlich (bisher: 2%)
- Bonus für Systemdienstleistungen: 0,5 Ct/kWh
- Bessere Voraussetzungen für Repowering (Bonus von 0,5 Ct/kWh)
- Gesicherte Vergütung auch bei Einspeisemanagement



Offshore

- Vergütung: 13 Ct/kWh (bisher 8,92 Ct/kWh)
- Zusätzlich: Bonus von 2 Ct/kWh bei Inbetriebnahme bis Ende 2015
- Keine Degression bis 2015
- Netzanschluss durch Energieversorger

Markt und Strategie | Wachstumsstrategie PNE AG



- Wachstum durch Erschließung neuer Märkte und Entwicklung neuer Projekte
- Auslandsexpansion in ausgewählten Ländern mit geregelten rechtlichen Rahmenbedingungen (vergleichbar dem EEG) und attraktiven Perspektiven
- Konsequente Nutzung der Marktchancen in allen Bereichen der Windkraft

1. Plambeck im Überblick
2. Geschäftsmodell
3. Markt und Strategie
4. Finanzen
5. Aktie der Plambeck Neue Energien AG
6. Investment Highlights



in Mio. €	2008	2007
Umsatz	74,6	50,1
Gesamtleistung	112,5	58,6
Materialkosten	70,3	24,9
Personalkosten	7,3	6,0
Sonstige	11,4	12,1
EBIT	23,5	15,6
Zinserträge	1,6	0,4
Zinsaufwendungen	5,4	4,8
EBT	19,7	11,4
Netto-Ergebnis (fortgeführte Bereiche)	18,2	11,3
EPS (in €)	0,44*	-0,29*

- Umsatz um **48,9%** gesteigert
- Gesamtleistung enthält Erträge aus dem Verkauf und der Endkonsolidierung der SSP Technology A/S in Höhe von rund **27,1 Mio. €**
- Netto-Ergebnis aus fortgeführten Bereichen um **6,9 Mio. €** verbessert
- Gewinn je Aktie bei **0,44 €**



*Unverwässertes Ergebnis je Aktie aus fortgeführten Bereichen

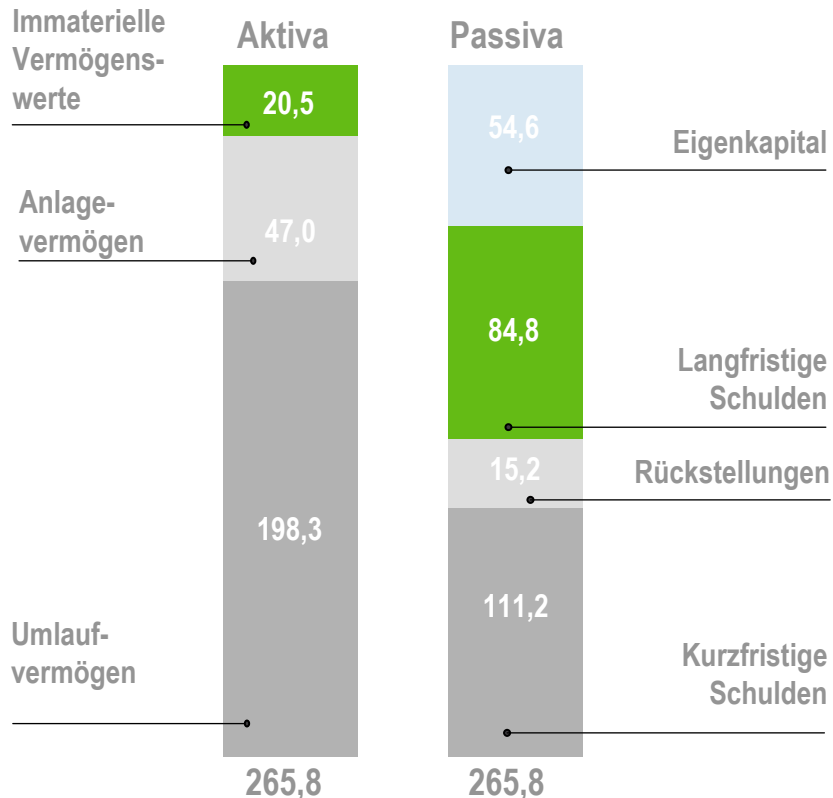
Finanzen | Gesamtleistung nach Segmenten

In Mio. €	2008	2007
Gesamtleistung	112,5	58,6
Projektierung von Windkraft	85,7	59,2
(davon Windkraft Onshore)	82,2	35,8
(davon Windkraft Offshore)	3,5	23,4
Projektierung von Rotorblättern	26,0	0
Stromerzeugung	4,9	6,6
Konsolidierung / IFRS Überleitung	-4,1	-7,2

- Signifikante Steigerung der Gesamtleistung im Segment „Projektierung von Windkraft“ (**44,8%**)
- Anstieg „Projektierung von Rotorblättern“ resultiert u.a. aus Verkauf und Endkonsolidierung SSP Technology A/S
- Stromerzeugung mit stabilem Ergebnisbeitrag



Bilanz zum 31. Dezember 2008*



* in Mio. €

- Bilanzsumme im Vergleich zum Vorjahr mehr als verdoppelt (2007: **127,9 Mio. €**)
- Eigenkapitalquote bei **20,5%**
- Immaterielle Vermögensgegenstände von **20,5 Mio. €** umfassen primär Firmenwerte
- Working capital aufgrund von umfangreicher Projekt-Pipeline stark angestiegen auf **74,3 Mio. €**
- Liquide Mittel von **29,3 Mio. €** planmäßig im März 2009 zurückgefahren durch **Ablösung Wandelanleihe 2004/2009**



Cash Flow zum 31. Dezember 2008

in Mio. €	2008	2007
Konzernfehlbetrag/-überschuss	17,0	11,1
Δ Anlagevermögen	1,4	1,7
Δ Rückstellungen	7,4	-9,5
Δ Zahlungsunwirksame Aufwendungen/Erträge	0,0	-1,3
Δ Gewinn aus Verkauf von Vermögensgegenständen u. Endkonsolidierung	-26,1	0
Δ Working Capital	- 82,9	13,0
Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit	- 83,2	15,1
Cash Flow aus Investitionstätigkeit	25,7	-7,4
Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit	71,4	0,0
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	29,3	15,7

- Rückstellungen durch langfristige Auftragsfertigung gestiegen
- Starke Working Capital-Veränderung aufgrund Ausweitung des Geschäfts sowie Verkauf der SSP Technology A/S (Ausweis unter Investitionstätigkeit)
- Cash Flow aus Investitionstätigkeit enthält Mittelzufluss aus Beteiligungsverkäufen von **31,8 Mio. €**
- Liquide Mittel um **13,6 Mio. €** im Vergleich zur Vorjahresperiode erhöht



Prognose für Geschäftsjahr 2009

- **Nachhaltige Steigerung** des EBIT (relevantester Indikator für Projektierungs-Geschäft) erwartet
- EBIT-Bandbreite von **29 – 33 Mio. €** geplant
- Guidance basiert auf bereits genehmigten Offshore-Projekten (**Financial Closing** “Gode Wind I”) sowie Onshore-Windparks mit insgesamt **120 MW** (davon **25,8 MW** in Altenbruch II)
- IPP des Windparks "Altenbruch II" führt zu zusätzlichen und kontinuierlichen **Cash Flows** (EBIT Anstieg von rund **1,9 Mio. €** für 2009 erwartet)
- Weitere operative Verbesserung in 2009 aufgrund umfangreicher **Pipeline, attraktiverer Einspeisevergütung** in Deutschland



1. Plambeck im Überblick

2. Geschäftsmodell

3. Markt und Strategie

4. Finanzen

5. Aktie der Plambeck Neue Energien AG

6. Investment Highlights



Kursverlauf seit 31.12.2007



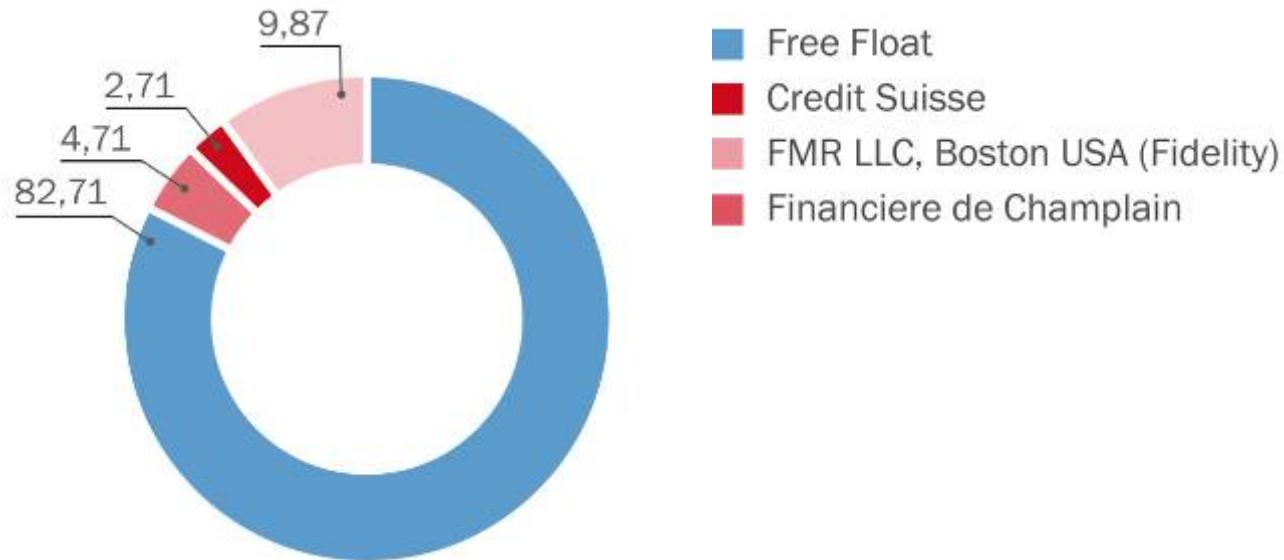
Plambeck größter börsennotierter
Windkraft-Projektierer Deutschlands

Stammdaten

WKN	AOJBPG
ISIN	DE000AOJBPG2
Zahl der Aktien	41.274.966
Markt- kapitalisierung zum 17. April 2009	101,1 Mio. €
Marktsegment	Prime Standard
Indizes	HDax, Mid-Cap-Market- Index, CDAX Technology, ÖkoDAX
Designated Sponsors/Market Maker	Commerzbank VEM Aktienbank
Reuters	PNEGn
Bloomberg	PNE3



Aktionärsstruktur



- Hoher Free Float von über 80% der Anteile
- Hohe Liquidität der Aktie (ca. 200.000 gehandelte Stücke / Tag)

1. Plambeck im Überblick
2. Geschäftsmodell
3. Markt und Strategie
4. Finanzen
5. Aktie der Plambeck Neue Energien AG

6. Investment Highlights



Investment Highlights |

1. Umfassendes Leistungsangebot entlang der gesamten Wertschöpfungskette
2. Erprobtes Geschäftsmodell und langjährige Erfahrung bei Projektierung von Windparks
3. Erfolgreicher Markteintritt in europäische Wachstumsmärkte und USA
4. Als IPP weiteres Wachstumsfeld bereits erschlossen
5. Umfassendes, persönliches und internationales Netzwerk
6. Eingespieltes Team mit nachgewiesener Branchen-Expertise
7. Von Plambeck Neue Energien AG zur PNE Wind AG

