

PNE WIND AG

Ordentliche Hauptversammlung
Cuxhaven | 16. Juni 2015



Diese Präsentation dient einzig Informationszwecken und stellt weder ein öffentliches Angebot noch eine Einladung zur Zeichnung oder zum Kauf eines Wertpapiers der PNE WIND AG dar, noch bilden dieses Dokument oder die darin enthaltenen Informationen eine Grundlage für eine vertragliche oder anderweitige Verpflichtung. Diese Präsentation wird Ihnen ausschließlich zu Ihrer Information zur Verfügung gestellt und darf nicht insgesamt oder teilweise reproduziert oder an andere Personen weiterverteilt werden.

Alle in dieser Präsentation enthaltenen Informationen wurden sorgfältig ausgewählt. Dennoch übernehmen wir keine Gewähr für ihre Richtigkeit oder Vollständigkeit.

Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen unterliegen Ergänzungen, Berichtigungen und Aktualisierungen. Manche der in dieser Präsentation getätigten Aussagen drücken zukünftige Erwartungen aus und enthalten in die Zukunft gerichtete Aussagen, die auf den derzeitigen Anschauungen und Annahmen der Gesellschaft beruhen und daher unbekannte Risiken und Unsicherheiten aufweisen. Die tatsächlichen Ergebnisse und Entwicklungen können unter anderem aufgrund geänderter Geschäfts- oder Marktverhältnisse und erheblich von den in diesen Aussagen enthaltenen Erwartungen und Prognosen abweichen. Diese und andere Faktoren können das Ergebnis, die finanziellen Erwartungen und die in dieser Präsentation aufgestellten Prognosen negativ beeinflussen. Die Gesellschaft übernimmt keine Verpflichtung, sei es aufgrund neuer Informationen oder zukünftiger Ereignisse, ihre zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren oder zu überarbeiten.

Die Verteilung dieser Präsentation in anderen Rechtsordnungen kann gesetzlich beschränkt sein, und Personen, in deren Besitz dieses Dokument gelangt, sollten sich über solche Beschränkungen informieren und diese einhalten. Die Nichteinhaltung dieser Beschränkungen kann ein Verstoß gegen geltende Wertpapiergesetze sein.

AGENDA

PNE WIND GRUPPE

MARKT & STRATEGIE

FINANZEN

OPERATIVE ENTWICKLUNG

AUSBLICK

AKTIE UND ANLEIHEN



MANAGEMENT



Jörg Klowat

**Finanz-
Vorstand (CFO)**

- Seit 1999 bei PNE WIND AG tätig
- Aufgabenbereiche: Finanz- und Rechnungswesen, Controlling sowie Risikomanagement



Markus Lesser

**Vorstand
operatives Geschäft
(COO)**

- Seit 2000 Erfahrung im Bereich Projektierung erneuerbarer Energien
- Aufgabenbereiche: Projektentwicklung sowie Realisierung von Onshore- und Offshore-Windparks

MANAGEMENT

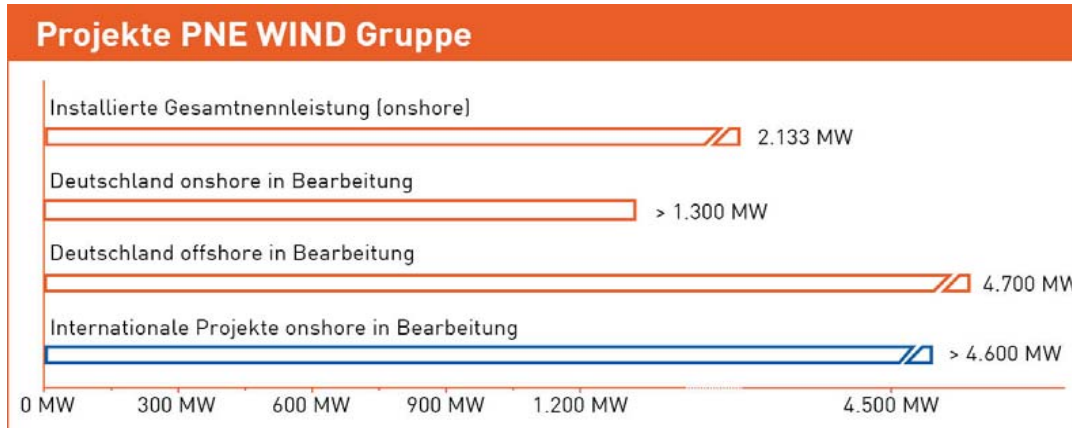


**Martin
Billhardt**

**Vorstands-
vorsitzender
(CEO)**

- Branchenerfahrung seit 1995
- Vorstandsvorsitzender seit Juni 2008
- Aufgabenbereiche: Strategie, Investor Relations, Akquisition, Vertrieb, Personal, Recht, Beteiligungen, Einkauf WEA

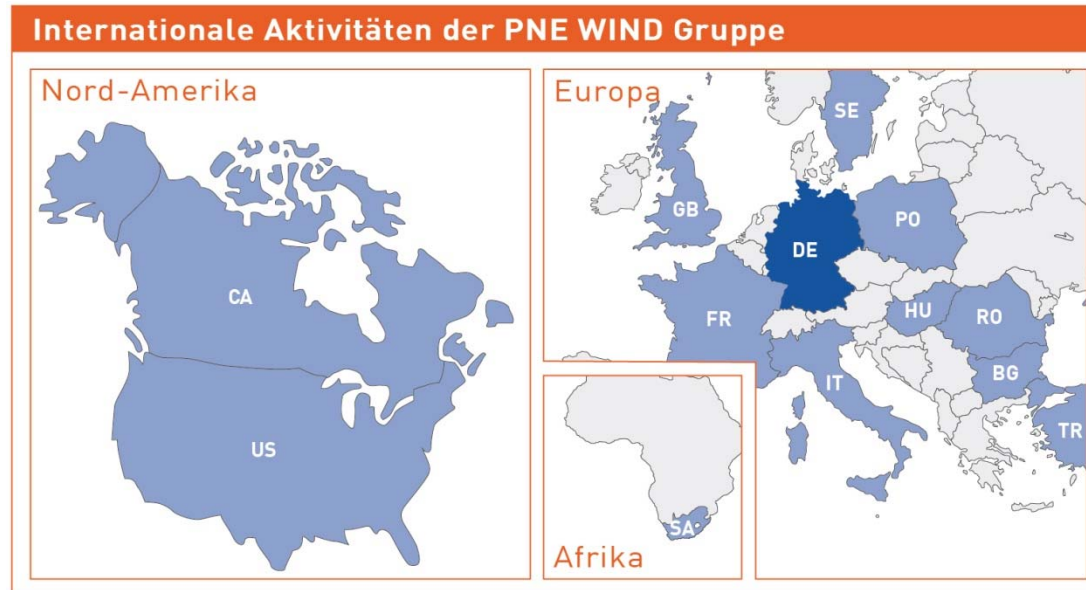
PNE WIND



Stand: 31. 03. 2015

- PNE WIND-Gruppe besteht aus PNE WIND AG und WKN AG
- Entwicklung und Umsetzung von Windpark-Projekten in Deutschland und im Ausland, sowohl Onshore als auch Offshore
- Betreuung von Windkraftanlagen in der technischen und kaufmännischen Betriebsführung

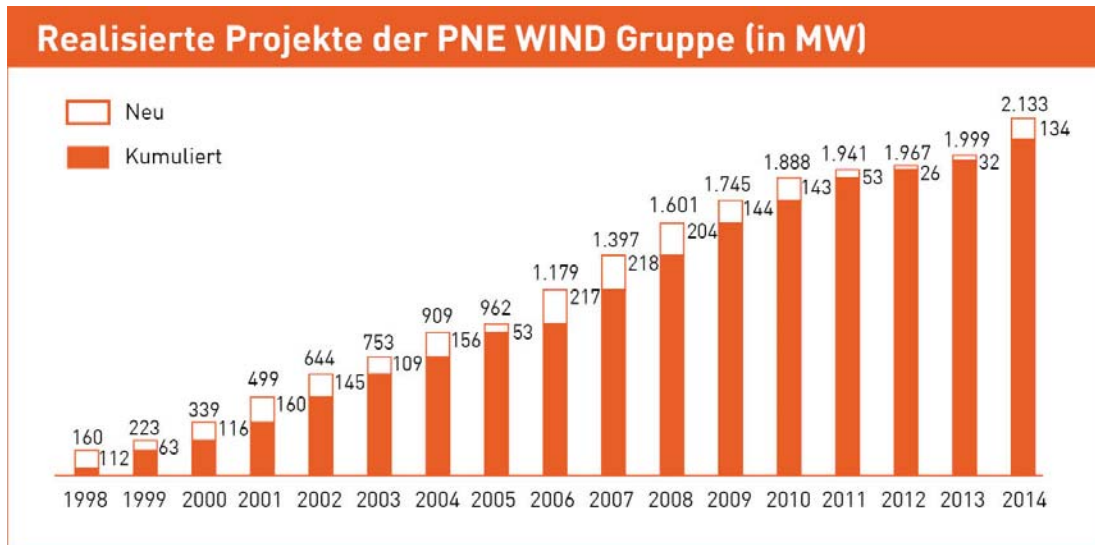
PNE WIND



Stand: 31. 03. 2015

- Aktiv in 13 Ländern
- Mehr als 400 Mitarbeiter
- Onshore: Windparks mit einer Nominalkapazität von ca. 6.000 MW in Entwicklung
- Offshore: 13 Projekte mit einer Gesamtkapazität von ca. 4.701 MW in Entwicklung, davon sechs eigene Projekte

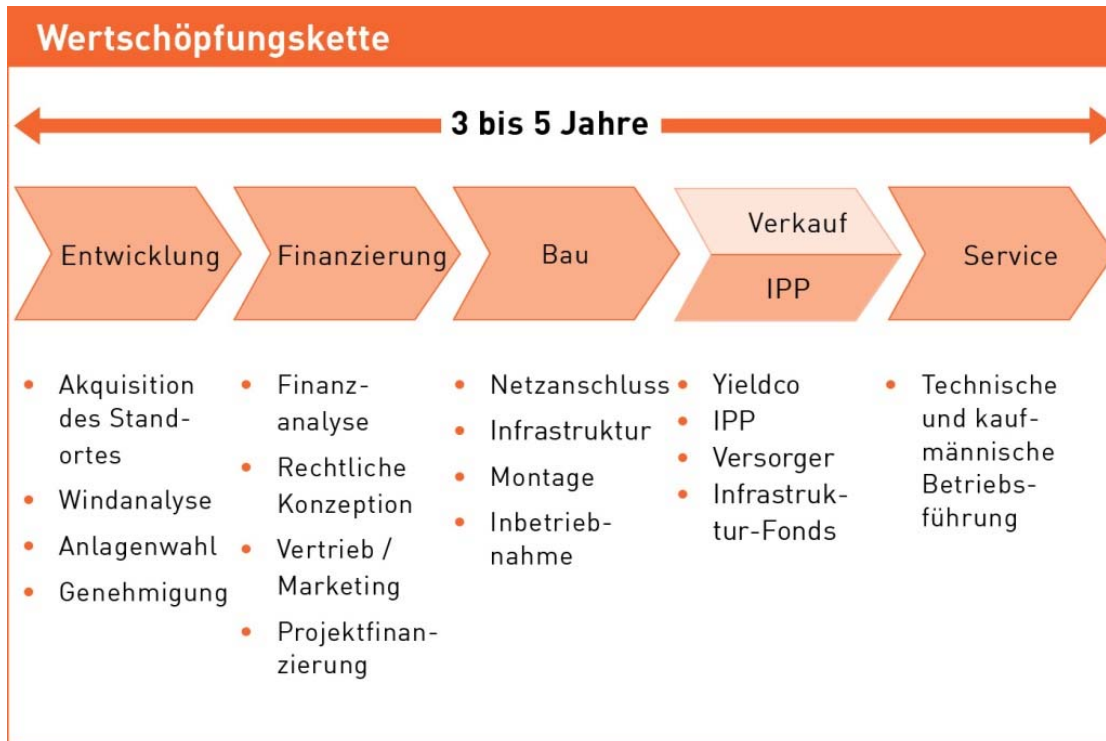
REFERENZEN



Stand: 31. 12. 2014

- Onshore-Windparks mit einer Nominalkapazität von 2.133 MW realisiert
- Projekte/Projektrechte erfolgreich verkauft in Deutschland, Italien, Polen, Frankreich, USA und Spanien
- 7 Offshore-Projekte verkauft mit einer Kapazität von bis zu 2.061 MW
- Damit zählt die PNE WIND-Gruppe zu den erfahrensten Windkraft-Projektierern

KERNKOMPETENZEN



- Entwicklung, Finanzierung und Realisierung von Windparks
- Direkte Vertriebskanäle zu Infrastrukturfonds und Versorgern
- Neuer Vertriebskanal im Zuge der Einführung von YieldCo-Modell
- After-sales support durch technische und kaufmännische Betriebsführung

BETRIEBSFÜHRUNG



- Technische und kauf-männische Betriebsführung durch energy consult GmbH
- Ertragsoptimierung sowie Minimierung der Stillstandzeiten und Betriebskosten
- Derzeit rund 700 Wind-energieanlagen mit mehr als 1.200 MW in Betreuung (AN Bonus / Siemens, DeWind, Enercon, Fuhrländer, Nordex / Südwind, Vestas)

HIGHLIGHTS 2014

- **Geschäftsjahr 2014 geprägt durch**
 - intensive Fortsetzung der On- und Offshore-Entwicklungsaktivitäten im In- und Ausland,
 - Bau von Windparks in Deutschland und Frankreich,
 - Erweiterung des Geschäftsmodells durch eine YieldCo,
 - Kapitalerhöhung und Wandelanleihe im Volumen von rund 40 Mio. €
- **Projekte mit 134 MW Nennleistung fertiggestellt und in Betrieb genommen** – 77 MW zum Jahreswechsel im Bau
- **Internationale Aktivitäten vorangetrieben** – neue Projekte in Frankreich, Großbritannien, Italien, Rumänien, USA und Südafrika
- **Umsatz** auf 211,3 Mio. € **gesteigert (+47%)**, **EBIT bei 2,7 Mio. €** (2013 inkl. Offshore-Milestones: 43,6 Mio. €)

HIGHLIGHTS 2015

- **Q1 2015 geprägt durch**
 - intensive Fortsetzung der On- und Offshore-Entwicklungsaktivitäten im In- und Ausland,
 - Bau von Windparks in Deutschland
 - Weiterentwicklung des YieldCo-Geschäftsmodells
- **Deutsche Onshore-Projekte mit 95 MW Nennleistung im Bau** – 70 MW (PNE WIND) und 25 MW (WKN)
- **Internationale Aktivitäten weiter entwickelt** – insbesondere Projekte für Ausschreibungen in Italien und Südafrika weiter entwickelt
- **Umsatz: 15,2 Mio. €** (Q1 2014: 32,9 Mio. €), **EBIT: -6,0 Mio. €** (Q1 2014: -0,8 Mio. €)
- **Prognose bestätigt:** kumuliertes EBIT 2014-16: 110 bis 130 Mio. €

- **Verkauf der Projektpipeline in Großbritannien**
 - Anteile an der Tochtergesellschaft PNE WIND UK mit Projektpipeline von nahezu 1.200 MW verkauft an Brookfield
 - Anteil von PNE WIND betrug 90 %
 - Vertrag am 12. Juni 2015 unterzeichnet
 - Kaufpreis beträgt insgesamt bis zu 103 Mio. brit. Pfund (ca. 141,3 Mio. €)
 - Davon rd. 40 Mio. brit. Pfund (ca. 54,8 Mio. €) bereits gezahlt
 - Restlicher Betrag in Form von Meilenstein-Zahlungen bis 2020 vereinbart
 - Käufer übernimmt die bisherigen Mitarbeiter von PNE WIND UK

AGENDA

PNE WIND GRUPPE

MARKT & STRATEGIE

FINANZEN

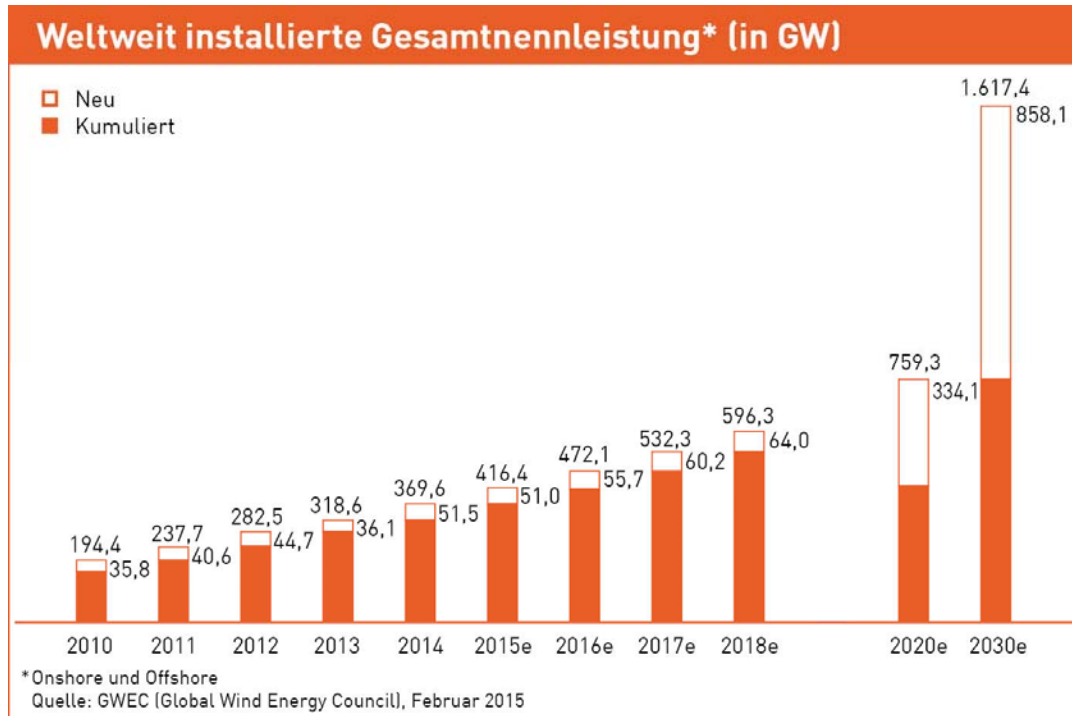
OPERATIVE ENTWICKLUNG

AUSBLICK

AKTIE UND ANLEIHEN



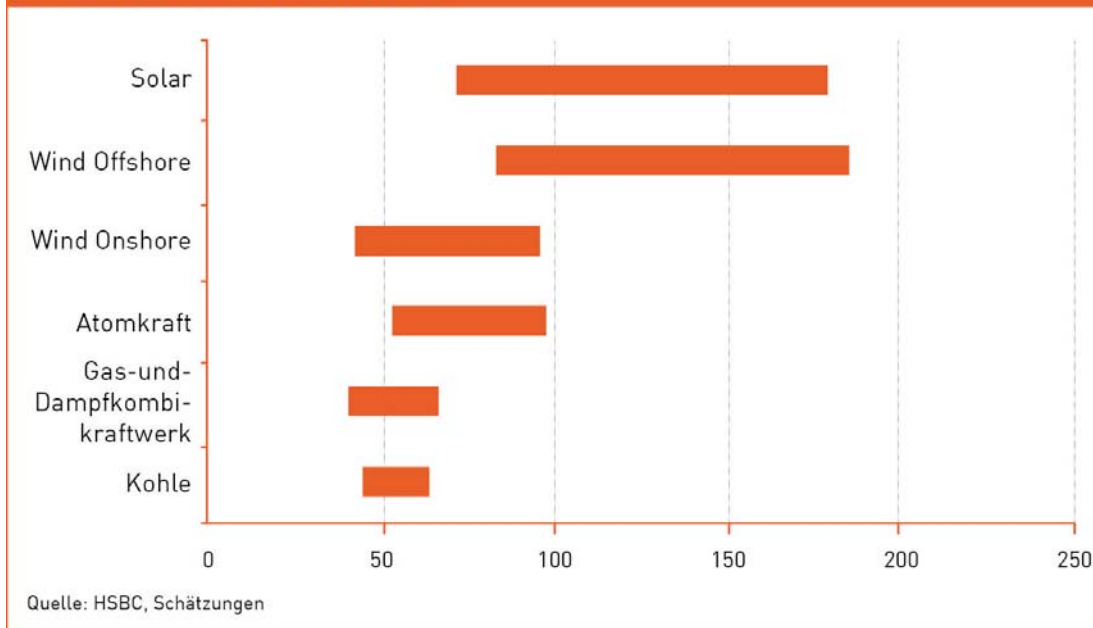
Globale Trends



- Einige Länder haben bereits heute einen sehr hohen Anteil an Windstrom:
 - Dänemark (29,9%)
 - Spanien (17,8%)
 - Portugal (20,0%),
 - Deutschland (9,1)
 - USA (4,1%)
 - → weltweit (2,5%)
- IEA prognostiziert: Anstieg Anteil der Windenergie an der weltweiten Stromerzeugung auf 15 – 18% im Jahr 2050
- Zweistellige Zuwachsraten mit mehr als Verdopplung bis 2020 erwartet

ENERGIE-TRENDS

Erwartete Preisspanne für die Stromproduktion in Schlüssel- märkten 2015 (EUR/MWh)



- Der Preis für Windstrom ist bereits heute schon teilweise konkurrenzfähig zur Erzeugung aus Kohle, Gas und Kernkraft
- Verbesserungen an der Windturbinen-Technologie haben deren Energie-ausbeute deutlich gesteigert bei gleichzeitig geringeren Aufwendungen für Betrieb und Wartung

AGENDA

PNE WIND GRUPPE

MARKT & STRATEGIE

FINANZEN (JÖRG KLOWAT)

OPERATIVE ENTWICKLUNG

AUSBLICK

AKTIE UND ANLEIHEN



- Konzernumsatz in erster Linie aus fertiggestellten Projekten in Deutschland und Frankreich mit rund 134 MW Nennleistung
- Materialkosten spiegeln verstärkte Projektumsetzung wider
- EBIT 2014 reflektiert Verschiebungen durch YieldCo-Geschäft

GUV (IFRS)

In Mio. €	2014	2013
Gesamtleistung	233,9	160,6
Umsatz	211,3	144,0
Materialkosten	-170,5	-71,9
Personalkosten	-27,0	-21,6
Abschreibung	-8,5	-6,2
Sonstige Aufwendungen	-25,2	-17,4
EBIT	2,7	45,0

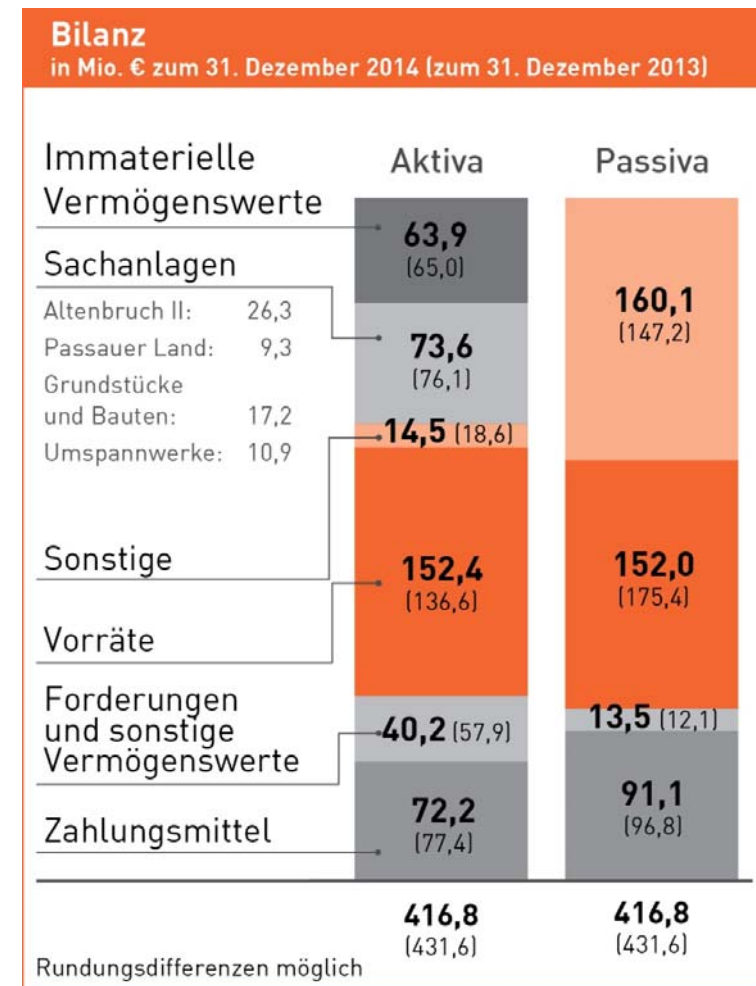
GUV (IFRS)

- Nettozinsaufwand stieg in erster Linie durch im Jahr 2013 platzierte Unternehmensanleihe (100 Mio. € Volumen, 8% Kupon)
- Nettoergebnis auf -13,0 Mio. € von 37,6 Mio. € gesunken, entspricht einem verwässerten Ergebnis je Aktie von -0,21 € (2013: 0,75 €)

In Mio. €	2014	2013
EBIT	2,7	45,0
Zinsergebnis	-12,5	-9,3
EBT	-15,2	34,4
Jahres-ergebnis nach Minderheiten	-13,0	37,6
EPS (in €)	-0,22	0,80
EPS ver-wässert (in €)	-0,21	0,75

BILANZ AKTIVA (IFRS)

- Forderungen (40,2 Mio. €) beinhalten Fertigungsverträge für Projekte im Bau von ca. 7,0 Mio. € sowie sonstige Forderungen (13,1 Mio. €)
- Cash-Position beläuft sich zum Jahresende 2014 auf 72,2 Mio. €
- Erläuterung Vorräte auf den folgenden Folien

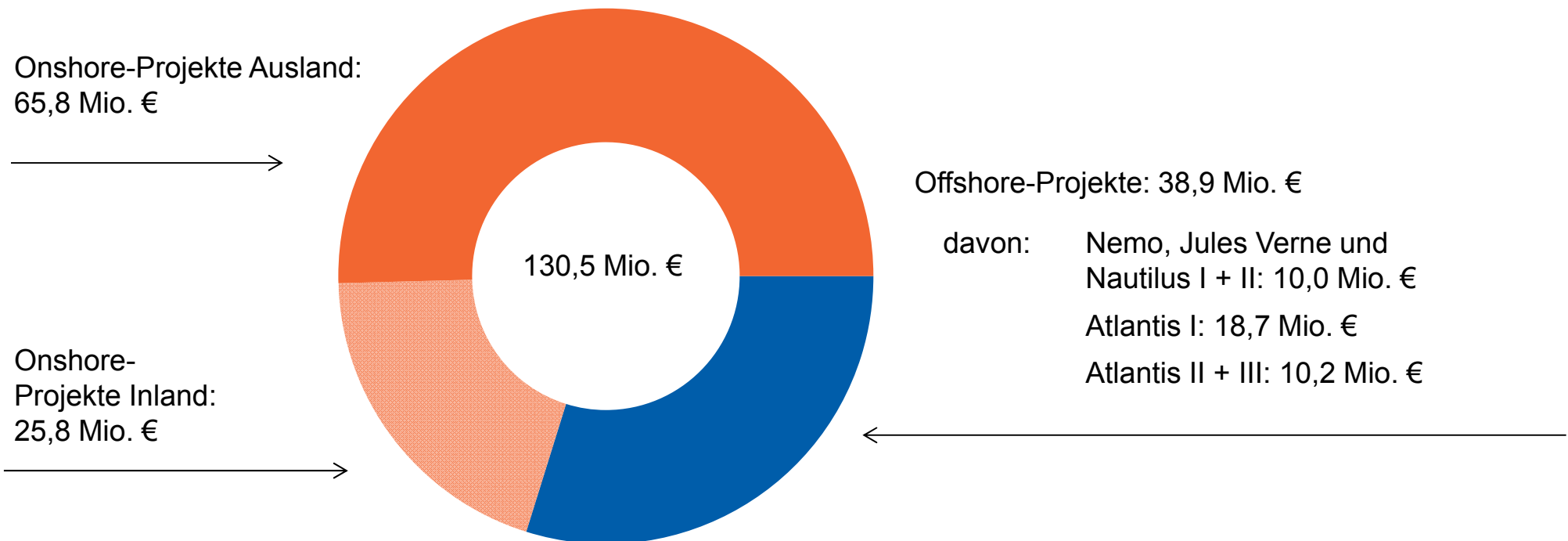


VORRÄTE (IFRS)

Vorräte, in Mio. €	2014
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	0,2
Unfertige Leistungen on- und offshore	130,5
Geleistete Anzahlungen	21,7
	152,4

- Vorräte von 152,4 Mio. € spiegeln v.a. Investitionen in On- und Offshore-Projekte wider (unfertige Leistungen)

UNFERTIGE LEISTUNGEN (IFRS)



WERTHALTIGKEIT OFFSHORE-PROJEKTE

- Rd. 32 Mio. € Milestone-Zahlungen erwartet aus
 - Gode Wind 4 (rd. 15 Mio. €)
 - Gode Wind 3 (rd. 10 Mio. €)
 - Borkum Riffgrund II (rd. 7 Mio. €)
- Atlantis I im Genehmigungsverfahren
 - Erörterungstermin durchgeführt, Diskussion um Netzanschluss, Genehmigung steht noch aus
- Zukunftsprojekte (ab 2020): Atlantis II und III sowie Nemo, Nautilus und Jules Verne



Politische Rahmenbedingungen können sich bis dahin ändern (Bundestagswahl, EEG-Novelle)



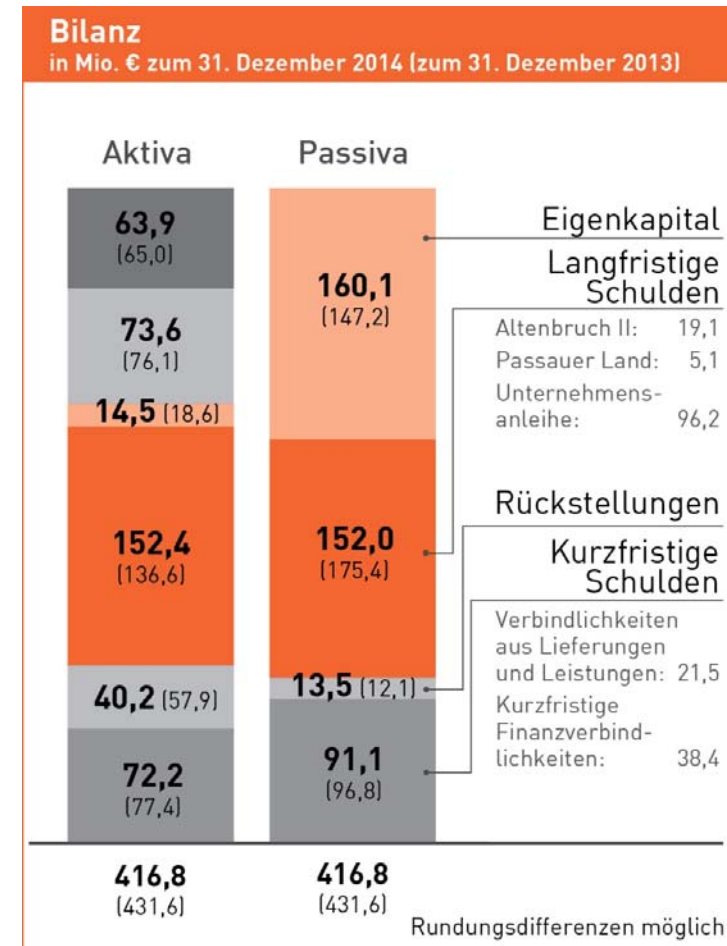
ONSHORE-PROJEKTE AUSLAND

- Auch im Ausland: Abhängigkeit von politischen Entscheidungen, bspw.:
 - Bulgarien: schlechte politische und ökonomische Rahmenbedingungen
 - Ungarn: Regierung blockiert Ausbau Windenergie
 - Ukraine: Aktivitäten gestoppt

Auslandsvorrats-vermögen, in Mio. €	2014
Frankreich	8,4
Italien	11,3
Polen	11,7
Rumänien	5,8
Schweden	5,5
Südafrika	3,0
Großbritannien	16,3
USA	3,8
Bulgarien, Kanada, Türkei, Ungarn, Ukraine	0,0

BILANZ PASSIVA (IFRS)

- Veränderung Eigenkapital durch Wandlung von Anleihen (7,4 Mio. €), Ausgabe neuer Aktien (31,8 Mio. €), Dividendenzahlung (-8,2 Mio. €) und Jahresfehlbetrag (-13,0 Mio. €)
- EK-Quote zum Jahresende bei 38%
- Projektfinanzierung beläuft sich auf rund 43,1 Mio. €
- Nettoverschuldung verringert von 134,1 Mio. € am 31.12.2013 auf 115,0 Mio. € per Ende 2014



CASH FLOW (IFRS)

- Cash flow aus laufender Geschäftstätigkeit durch negatives Konzernjahresergebnis deutlich unter Vorjahr
- Weiterhin ist das Working Capital durch die gestiegenen Projektvorlaufleistungen stark beeinträchtigt

In Mio. €	2014	2013
Konzernjahres-ergebnis	-18,3	37,0
Zinsergebnis & Ertragssteuern	2,1	-5,0
Abschreibungen / Zahlungsunwirksame Ereignisse	13,9	5,7
Rückstellungen	1,6	10,5
Δ Working Capital	-28,9	-49,2
CF aus laufender Geschäftstätigkeit	-29,5	-1,0

CASH FLOW (IFRS)

- Cash flow aus Investitionstätigkeit 2013 spiegelt Kaufpreiszahlungen aus WKN-Transaktion wider
- Cash flow aus Finanzierungs-tätigkeit ergibt sich aus Zuflüssen der Kapitalerhöhung, Dividenden-zahlung und Saldo von Aufnahme und Tilgung von Krediten

In Mio. €	2014	2013
CF aus Investi-tionstätigkeit	-4,9	-61,3
CF aus Finan-zierungstätigkeit	34,0	95,6
Konsolidierungs-kreisbedingte Veränderung des Finanzmittelfonds	-4,9	7,6
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	72,2	77,4

KAPITALMAßNAHMEN

- Kapitalmaßnahmen 2014
 - Kapitalerhöhung: Zu einem Bezugspreis von 2,40 € wurden 13.931.195 neue Aktien platziert
 - Wandelanleihe 2014/2019: Wandelteilschuldverschreibungen (3,75%) im Gesamtnennbetrag von 6.565.132 € platziert
 - Bruttozufluss insgesamt: rund 40 Mio. €
- Kapitalerhöhung 2015
 - Ausgabe 4.578.500 neuer Aktien unter Ausschluss des Bezugsrechts zu einem Platzierungspreis von € 2,065 je neuer Aktie, Bruttoemissionserlös: ca. 9,45 Mio. €

GUV (HGB)

- Umsatz in erster Linie aus fertiggestellten Projekten
- Materialaufwand durch die verstärkte Umsetzung von Onshore-Projekten deutlich erhöht

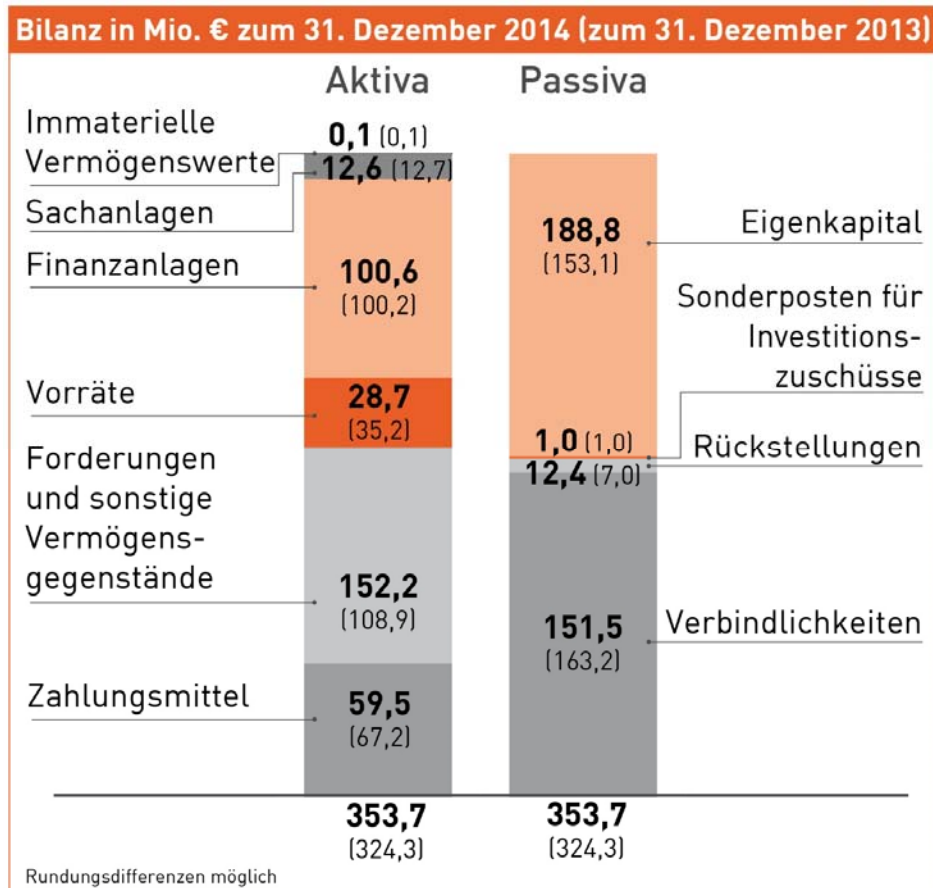
In Mio. €	2014	2013
Gesamtleistung	157,2	96,7
Umsatz	158,2	45,8
Materialkosten	-124,6	-31,3
Personalkosten	-10,8	-11,3
Abschreibung	-0,6	-0,7
Sonstige Aufwendungen	-9,5	-12,7

GUV (HGB)

- Betriebsergebnis (EBIT) und Jahresüberschuss im Vorjahr durch Milestone-Zahlungen bei Offshore-Projekten positiv beeinflusst
- Bilanzgewinn war leicht rückläufig

In Mio. €	2014	2013
EBIT	11,6	40,8
Zinserträge	4,7	2,3
Zinsaufwendungen	-9,7	-6,4
EBT	6,5	36,7
Jahres-ergebnis	4,0	36,6
Bilanzgewinn	63,3	67,6

BILANZ (HGB)



- Anstieg der Forderungen durch Darlehensgewährung an zum Konzern gehörende Onshore-Projekt-gesellschaften
- Eigenkapital erhöhte sich durch Wandlung von Wandelanleihen sowie Ausgabe neuer Aktien (Kapitalerhöhung)

DIVIDENDE

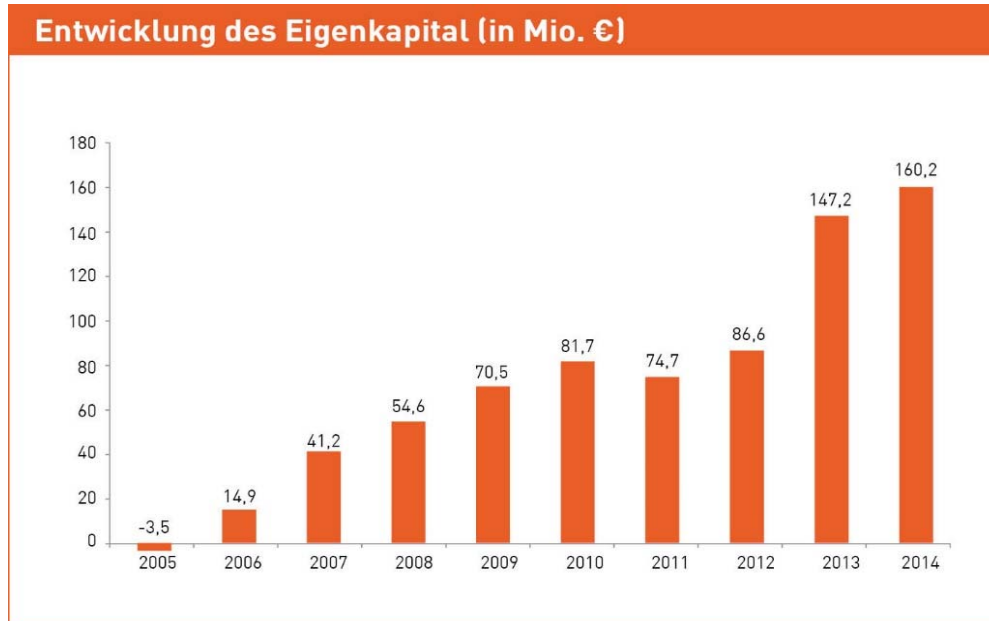
- Bilanzgewinn 2014 nach HGB: 63,3 Mio. € (Vorjahr: 67,6 Mio. €)
- Mittel aus Kapitalmaßnahmen 2014 wurden und werden in das YieldCo-Geschäft investiert, das zusätzliches Kapital bindet, allerdings für erhebliche zukünftige Erträge stehen soll
- Wir werden das YieldCo-Konzept umsetzen, ehe wir im nächsten Jahr wieder vorschlagen können, eine Dividende auszuschütten
- Aktueller Vorschlag der Verwaltung: Gewinn von 63,3 Mio. € als Vortrag auf neue Rechnung

KENNZAHLEN (IFRS)

- Konzernumsatz wurde mit deutschen Onshore-Projekten (Looft II, Sieben-bäumen, Nentzelsrode) und durch Stromerzeugung generiert
- Trotz verstärkter Bautätigkeit Rückgang der Gesamtleistung aufgrund der YieldCo-Projekte
- EBIT auf -6,0 Mio. € von -0,8 Mio. € im letzten Jahr verändert
- Eigenkapitalquote stabil bei 34,0%

In Mio. €	Q1 2015	Q1 2014
Gesamtleistung	23,6	43,7
EBIT	-6,0	-0,8
EPS (in €)	-0,13	-0,09
EK-Quote (in %)	34,0	33,8
Bilanzsumme	450,1	430,0
Zahlungsmittel	69,7	60,0

ERFOLGSBILANZ



- Eigenkapital erhöhte sich auf 160,2 Mio. EUR zum Ende des Jahres 2014
- Buchwert je Aktie stieg auf 2,23 EUR zum Jahresende 2014

VERGÜTUNG

- **Vorstandsvergütung** / derzeitige Regelung
 - Fixe plus variable Vergütung
 - Variable Vergütung besteht aus kurzfristigem Anteil (45 %) und langfristigem Anteil (55 %)
 - Kurzfristiger Anteil orientiert sich an 3 bis 4 Zielen / langfristiger Anteil orientiert sich an einem Ziel (3 Jahres-EBIT-Guidance des Konzerns)
- **Aufsichtsratsvergütung** / derzeitige Regelung
 - Fixe und variable Vergütung mit Cap von 150 T€ (Vorsitzender 2-fache, stellvertretender Vorsitzender 1,5-fache)
 - Fixe Vergütung von 10,5 T€ pro AR-Mitglied
 - Variable Vergütung AR-Mitglied 0,4 % vom durchschnittlichen 3-Jahres-Konzern-EBIT

VERGÜTUNG

Jahr	EBIT in Mio. €	Vorstand in Mio. €	Aufsichtsrat in Mio. €
2010	9,5	1,3	0,6
2011	0,1	1,2	0,2
2012	20,4	2,4	0,5
2013	43,6	2,5	0,9
2014	2,7	2,8	0,9

- Letzte veröffentlichte EBIT-Prognosen des Konzerns
 - 2010 – 2012: 42 – 54 Mio. €
→ in 2011 erhöht auf neue 3-Jahres-Guidance
 - 2011 – 2013: 60 – 72 Mio. €
→ Ziel erreicht
 - 2014 – 2016: 110 – 130 Mio. € → Ziel weiterhin bestätigt

AGENDA

PNE WIND GRUPPE

MARKT & STRATEGIE

FINANZEN

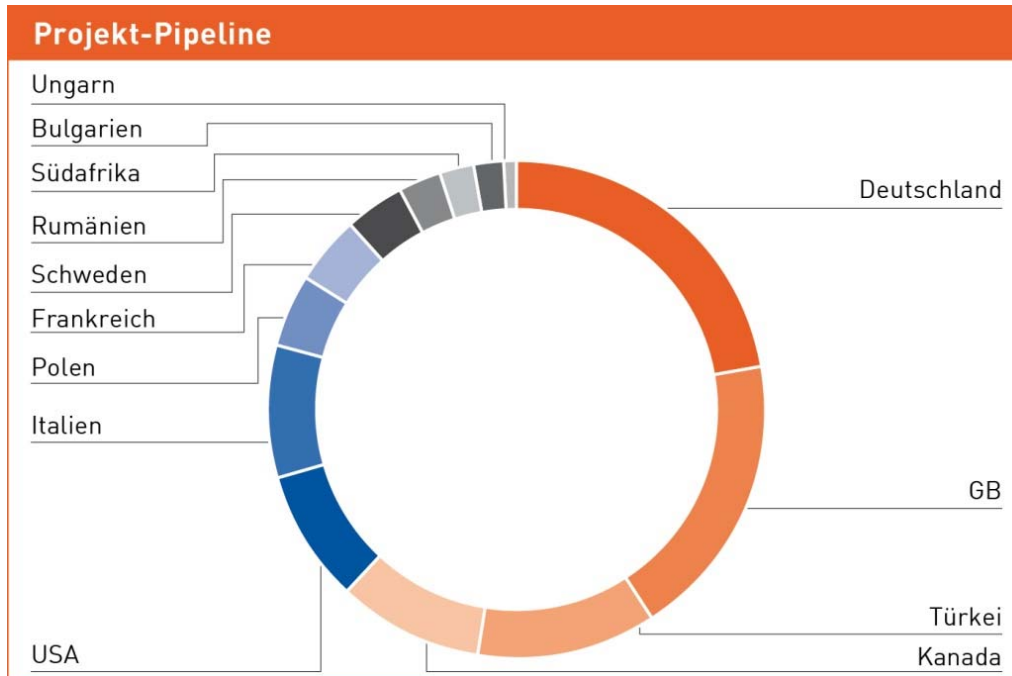
**OPERATIVE ENTWICKLUNG
(MARTIN BILLHARDT)**

AUSBLICK

AKTIE UND ANLEIHEN

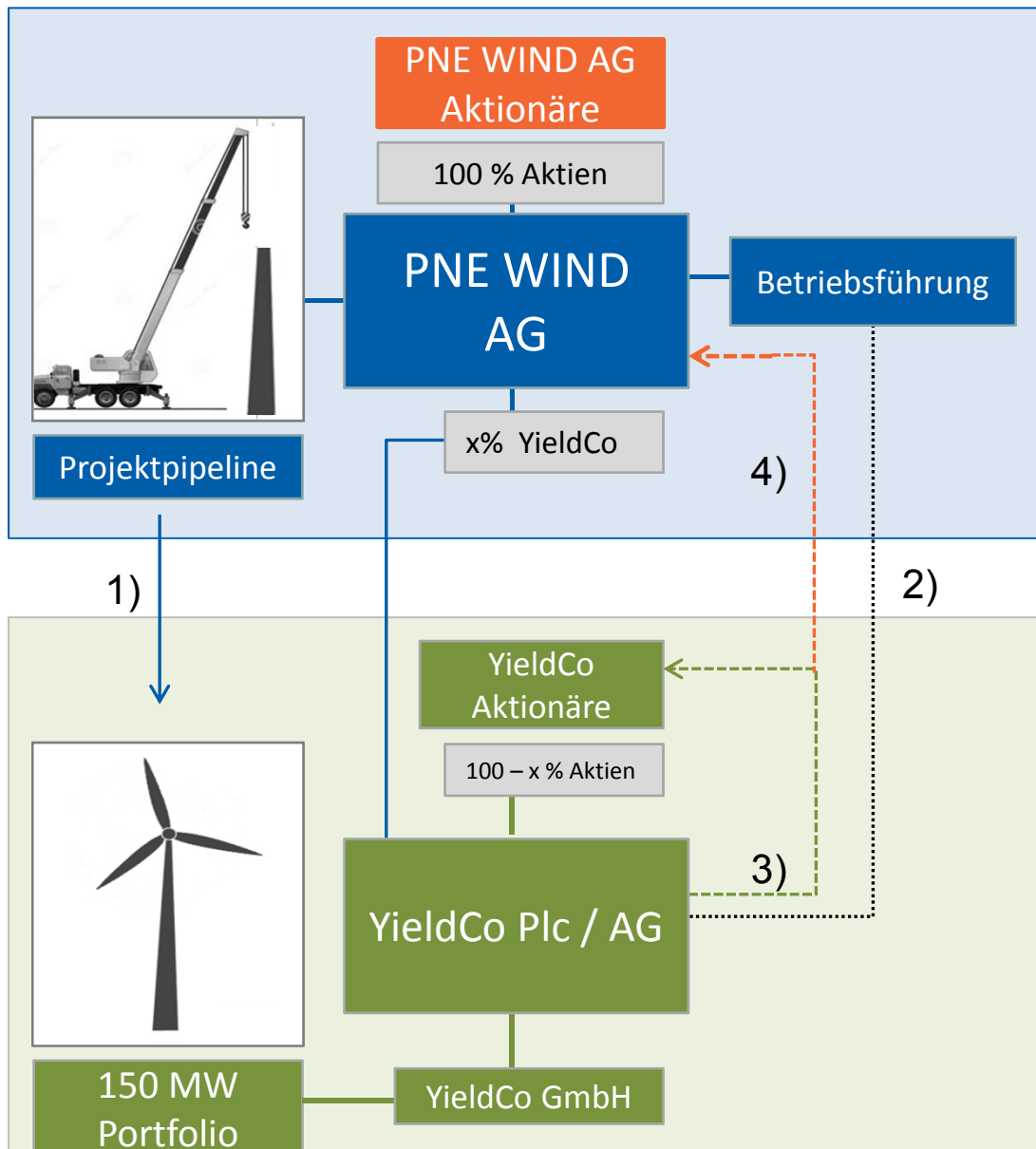


ONSHORE-PROJEKTE



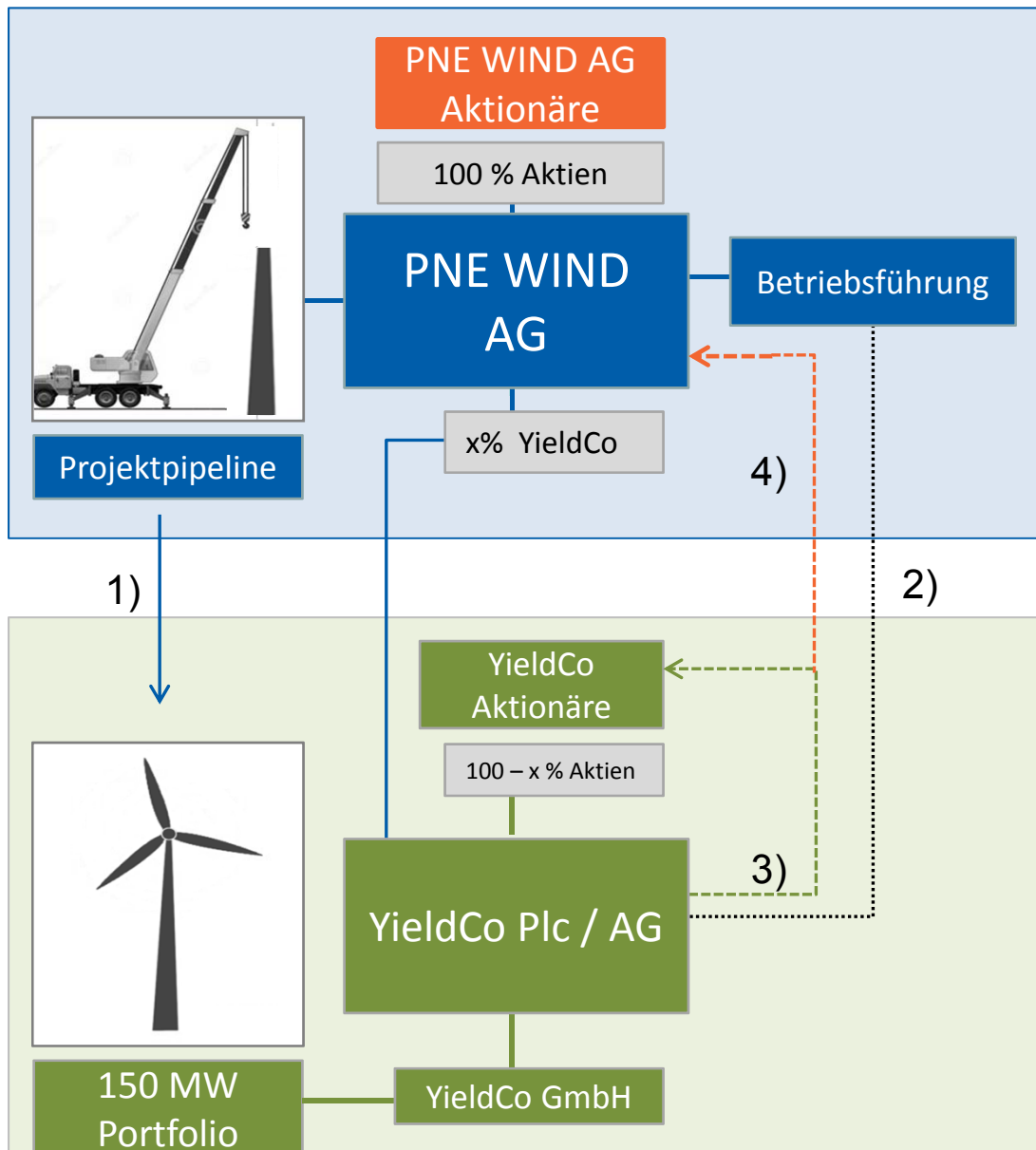
Stand: 31. 03. 2015

- Die PNE WIND Gruppe ist derzeit in 13 verschiedenen Ländern auf drei Kontinenten präsent
- International konzentriert sich die PNE WIND Gruppe auf Wachstumsmärkte mit langfristigen Perspektiven



YIELDCO (STRUKTUR)

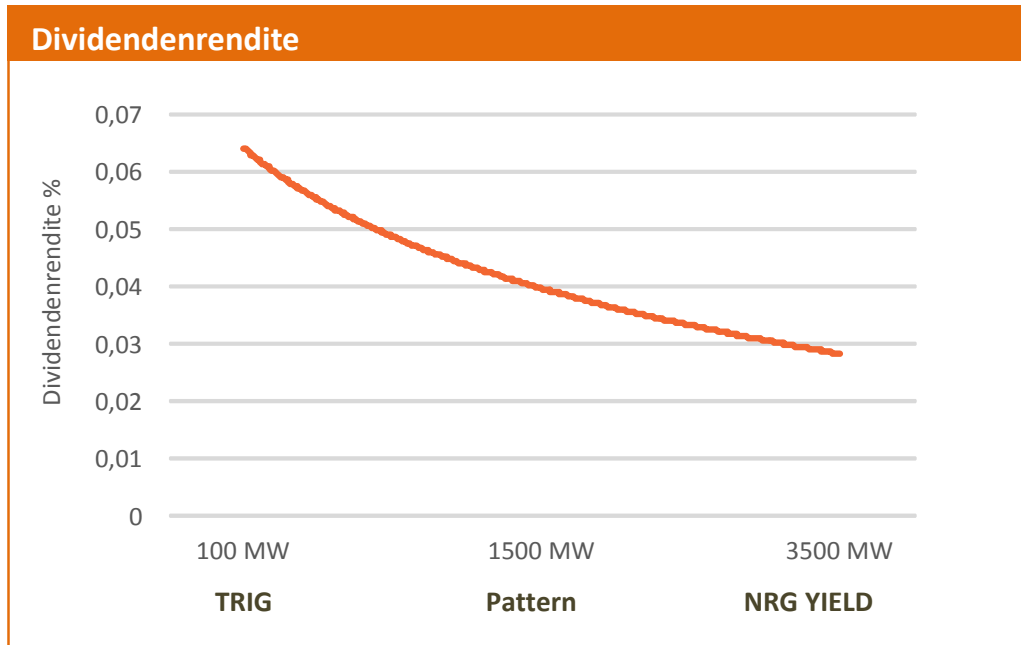
- PNE WIND AG und YieldCo sind zwei sich ergänzende Geschäftsmodelle:
- PNE WIND ist konzentriert auf Projektierung und Betriebsführung
- YieldCo ist ein Asset Manager – Gewinne aus den Windparks werden als Dividenden ausgeschüttet



YIELDCO (STRUKTUR)

- 1) Projekte werden wie an Dritte an YieldCo verkauft – Projektpipeline kann für Projekt-Akquisitionen für YieldCo genutzt werden
- 2) PNE WIND AG profitiert von Betriebsführung der Windparks der YieldCo
- 3) Dividenden an die Investoren der YieldCo
- 4) Dividenden an die PNE WIND AG

YIELDCO (CHANCEN)



- Dividendenrenditen auf öffentlich gehandelte Unternehmen reichen von 2,6 % bis 7,0 %
- Erforderliche Rendite hängt eng mit Portfolio-Größe und Wachstums-Perspektiven zusammen
- Dem gegenüber steht der aktuelle Verkaufskanal, welcher eine Eigenkapitalrendite von 10 bis 12% erfordert

ONSHORE-PROJEKTE



- In Deutschland und Frankreich 2014 Projekte mit 134 MW fertiggestellt
- 2015: „Looft II“ (10,2 MW) fertiggestellt
- Vier deutsche Projekte im Bau:
 - „Chransdorf“ (57,6 MW)
 - „Waldfeucht“ (12 MW)
 - „Siebenbäumen“ (6,2 MW)
 - „Nentzelsrode“ (6,9 MW)

OFFSHORE-PROJEKTE



- 7 Offshore-Projekte verkauft mit einer Gesamtnennleistung von bis zu 2.061 MW
- „Borkum Riffgrund“- und „Gode Wind“-Projekte an DONG Energy verkauft
- 6 eigene Projekte in Planung mit einer Gesamtkapazität von 2.640 MW

OFFSHORE-PROJEKTE

Projekt	Phase	WEA	Total MW
Borkum Riffgrund I *	7	78	312
Borkum Riffgrund II *	5	97	349
Gode Wind 1 *	7	55	330
Gode Wind 2 *	7	42	252
Gode Wind 3 *	3	15	90
Gode Wind 4 *	4	42	252
Nautilus II / HTOD5*	2	68	476

Phase 1 = Projektfindungsphase

Phase 2 = Antragskonferenz erfolgt

Phase 3 = Erörterungstermin erfolgt

Phase 4 = Genehmigung erteilt

Phase 5 = Zusage Netzanschluss

Phase 6 = Investitionsentscheidung getroffen

Phase 7 = Im Bau

* PNE WIND AG als Dienstleister aktiv

OFFSHORE-PROJEKTE

Projekt	Phase	WEA	Total MW
Nemo	2	80	480
Jules Verne	2	80	480
Nautilus I	2	80	480
Atlantis I	3	80	400
Atlantis II	2	80	400
Atlantis III	2	80	400
Total		877	4.701

Phase 1 = Projektfindungsphase

Phase 2 = Antragskonferenz erfolgt

Phase 3 = Erörterungstermin erfolgt

Phase 4 = Genehmigung erteilt

Phase 5 = Zusage Netzanschluss

Phase 6 = Investitionsentscheidungen getroffen

Phase 7 = Im Bau

* PNE WIND AG als Dienstleister aktiv

OFFSHORE-PROJEKTE



- „**Borkum Riffgrund I**“ nach Verkauf an DONG Energy seit Mitte 2013 im Bau
- Alle 78 Anlagen wurden errichtet, die Hälfte speist Strom ein, die weiteren Anlagen werden derzeit in Betrieb genommen
- Vollständige Inbetrieb-nahme in 2015
- PNE WIND AG weiter als Dienstleister tätig

OFFSHORE-PROJEKTE



- 129 Mio. EUR aus dem Verkauf von „**Gode Wind**“ seit August 2012 erhalten
- 25 Mio. EUR Meilenstein-zahlungen noch erwartet
- Bau für „**Gode Wind**“ 1 und 2 hat begonnen, vollständige Inbetrieb-nahme für 2016 geplant
- PNE WIND AG weiter als Dienstleister tätig

OFFSHORE-PROJEKTE



- „**Atlantis**“-Projekte im September 2013 erworben
- Kaufpreis: 17 Mio. EUR, weitere Teilzahlungen bei festgelegten Projektfortschritten vereinbart
- Projekte befinden sich aktuell im Planfeststellungsverfahren des BSH
- PNE plant Entwicklung bis zur Baureife

OFFSHORE-PROJEKTE



- „**Nautilus II**“ / **HTOD5** Projekt strategisch in einer frühen Phase verkauft an Ventizz / HOCHTIEF; derzeit in Genehmigungsphase
- PNE WIND AG weiter als Dienstleister tätig; Meilen-steinzahlungen gemäß Projektfortschritt
- „**Nautilus I**“, „**Nemo**“ & „**Jules Verne**“: PNE-eigene Projekte in früher Genehmigungsphase

PNE ONSHORE- PIPELINE

Land*	Total MW
Deutschland	1.122
Bulgarien	121
Rumänien	157
Türkei	700
Großbritannien	1.044
Ungarn	42
USA	352
Kanada	575
Total	4.113

* zum 31.03.15

- Kriterien für Investitionen in Auslandsmärkte
 - Länderbonität
 - Vergütungssystem
 - Örtlicher Joint Venture-Partner

WKN ONSHORE- PIPELINE

Land*	Total MW
Deutschland	219
Italien	510
Frankreich	266
Polen	285
Großbritannien	66
Südafrika	130
Schweden	240
USA	165
Total	1.881

* zum 31.03.15

- Durch Übernahme der WKN zusätzliche Markt-präsenz in Frankreich, Italien, Polen, Südafrika, Schweden
- Projektpipeline auch in bestehenden Märkten deutlich ausgeweitet
- Engagement in der Ukraine ruht

ONSHORE INTERNATIONAL



Großbritannien

- „Tralorg“ erhielt Zuschlag im neuen Ausschreibungssystem von CfD
- 38 MW („Tralorg“ & „Penbreck“) genehmigt
- Genehmigungen für weitere 160 MW beantragt
- Verhandlungen mit finanziell starken Partnern, um Entwicklungsaktivitäten zu beschleunigen, führten zu Verkauf der Tochtergesellschaft und der Projektpipeline im Juni 2015



Frankreich

- WKN hat 12 MW-Windpark in Frankreich fertiggestellt und Genehmigung für weitere 10 MW erhalten
- ca. 59 MW aktuell im Genehmigungsverfahren

ONSHORE INTERNATIONAL



USA

- Bau der Windparks „Chilocco“ (bis zu 153 MW) und „Belle Fourche“ begonnen, um PTCs zu sichern



Italien

- Genehmigung für Projekt mit 40 MW erhalten; dieses und weitere werden für nächste Ausschreibungs-runde vorbereitet



Türkei

- Vereinbarung zur gemein-samen Projektentwicklung mit STEAG im April 2014
- Sechs Projekte mit 230 MW zur Ausschreibung angemeldet



Südafrika

- Mit Projekt „Banna Ba Pifhu“ (30 MW) Teilnahme an aktueller Ausschreibungsrunde

ONSHORE INTERNATIONAL



Polen

- Ein Projekt mit 32 MW genehmigt; Anteile an Projektgesellschaft von 40% auf 100% erhöht; Projekte mit 285 MW in der Entwicklung; ab 2016 Ausschreibungsverfahren



Rumänien

- Nach Präsidentschaftswahl wieder positiveres Umfeld für Windenergie; Projekte mit 157 MW in fortgeschrittener Entwicklungsphase – davon 102 MW bereits genehmigt, Netzanschluss gesichert und technische Baureife erreicht

Statement zu Konflikten zwischen der
Gesellschaft und Mitgliedern des
Aufsichtsrates

AGENDA

PNE WIND GRUPPE

MARKT & STRATEGIE

FINANZEN

OPERATIVE ENTWICKLUNG

AUSBLICK

AKTIE UND ANLEIHEN



OPERATIV

- Entwicklungspipelines national wie international, on- wie offshore gut gefüllt für weiteres Wachstum
- YieldCo-Geschäft bietet zusätzliche Potenziale: Windparkportfolio von bis zu 150 MW soll möglichst bis Ende 2016 ganz oder anteilig an Investoren veräußert werden
- Verkauf von Projekten, Rechten oder Anteilen an Tochtergesellschaften (bspw. Großbritannien) sorgen für weitere Entwicklungschancen



FINANZEN

- Im Konzern erwarten wir in den Geschäftsjahren 2014 bis 2016 ein EBIT von kumuliert 110 bis 130 Mio. EUR
- Wir stellen in Aussicht, mit erfolgreicher Umsetzung des YieldCo-Konzepts eine Anhebung der Prognose vorzunehmen



AGENDA

PNE WIND GRUPPE

MARKT & STRATEGIE

FINANZEN

OPERATIVE ENTWICKLUNG

AUSBLICK

AKTIE UND ANLEIHEN



KURSVERLAUF AKTIE



WKN / ISIN	AOJBPG / DE000A0JBPG2
Zahl der Aktien	76.553.439
Marktkapitalisierung zum 11. Juni 2015	166,5 Mio. €
Free Float	rund 85 %
Marktsegment	Prime Standard
Indizes	CDAX Technology, ÖkoDAX
Designated Sponsors/ Market Maker	Commerzbank VEM Aktienbank Oddo Seydler
Reuters / Bloomberg	PNEGn / PNE3

KURSVERLAUF ANLEIHEN



Anleihe 2013/2018 (WKN: A1R074)

Verzinsung: 8%, Prime Standard,
Volumen von 100 Mio. €

Wandelanleihe 2014/2019

(WKN: A12UMG) Verzinsung: 3,75%,
Wandlungspreis: 3,30 €, Volumen von 6,6
Mio. €

VERTRÄGE

Erläuterungen zu den
Tagesordnungspunkten 7 und 8 zur
Zustimmung der Beherrschungs- und
Gewinnabführungsverträge zwischen der
PNE WIND AG auf der einen Seite und der
PNE WIND Netzprojekt GmbH bzw. der
energy consult GmbH

Ordentliche Hauptversammlung

Cuxhaven | 16. Juni 2015

