

PNE WIND AG

Präsentation – März 2014



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.

HIGHLIGHTS

- PNE WIND erweitert seine Aktivitäten deutlich durch die Übernahmen des Windparkentwicklers WKN AG sowie dreier Offshore-Projekte, die sich in der Planungsphase befinden
- WKN-Übernahme wurde durch die erfolgreiche Platzierung einer Unternehmensanleihe (Bruttoerlöse: 100 Mio. EUR) finanziert
- Positive operative Entwicklung 2013: In der Gruppe wurden deutsche Windparkprojekte mit 43 MW fertiggestellt oder mit deren Bau begonnen
- Erfolgreicher Start 2014: Projekte mit rund 100 MW in Deutschland sind im Bau.
- International konnte die Gruppe ein 12 MW-Projekt in Frankreich veräußern, zudem liegen Genehmigungen für Projekte in UK (20 MW) und Polen (32 MW) vor
- Im Offshore-Bereich sind zum Jahresende 2013 Zahlungen in Höhe von 45 Mio. EUR eingegangen
- Finanziell erfolgreichstes Jahr seit Bestehen: EBIT in Höhe von 45 Mio. EUR, EPS von 0,86 EUR
- Kumulierte EBIT-Prognose für die Jahre 2011-13 (60 bis 72 Mio. EUR) mit 65,5 Mio. EUR erreicht
- Aktionäre sollen am Unternehmenserfolg teilhaben: Dividendenvorschlag von 0,10 EUR plus Sonderdividende von 0,05 EUR je Aktie
- Wir blicken nach vorn: kumulierte EBIT-Prognose von 110 bis 130 Mio. EUR für Zeitraum 2014-16

AGENDA

PNE WIND GRUPPE

1. AUF EINEN BLICK
2. KERNKOMPETENZEN
3. FINANZEN

MARKT & STRATEGIE

1. WELTMARKTPERSPEKTIVEN
2. REGULATORISCHE ZIELE

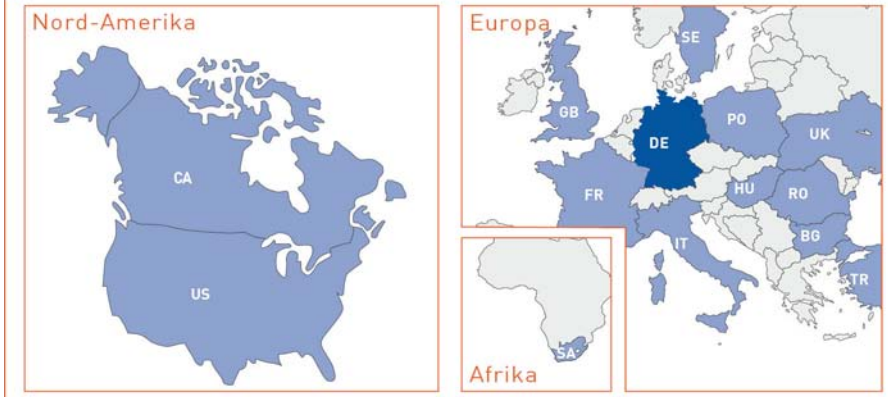
KAPITALMARKT & AKTUELLES

1. AKTIENINFORMATIONEN
2. NEWS FLOW

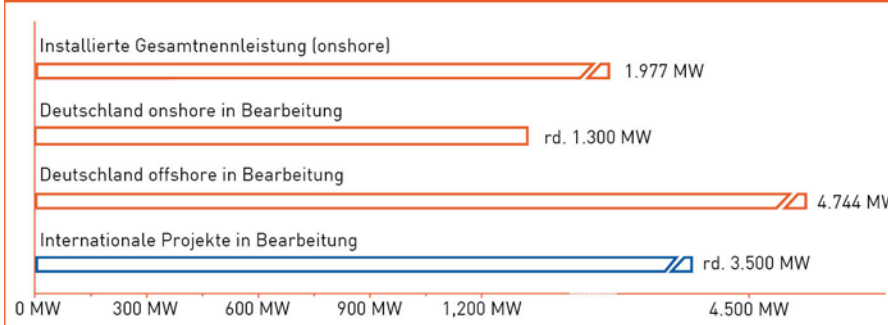


PNE WIND & WKN

Internationale Aktivitäten der PNE WIND Gruppe



Projekte PNE WIND Gruppe



- PNE WIND-Gruppe besteht aus PNE WIND AG und WKN AG
- Planung und Realisierung von Windpark-Projekten in Deutschland, sowie im Ausland , onshore und offshore
- Aktiv in 14 Ländern
- Mehr als 400 Mitarbeiter
- Onshore: Windparks mit einer Nominalkapazität von ca. 4.800 MW in Entwicklung
- Offshore: 12 Projekte mit einer Gesamtkapazität von ca. 4.744 MW in Entwicklung
- Betreuung von Windkraftanlagen in der technischen und kaufmännischen Betriebsführung

MANAGEMENT



Martin Billhardt
Chief Executive
Officer (CEO)



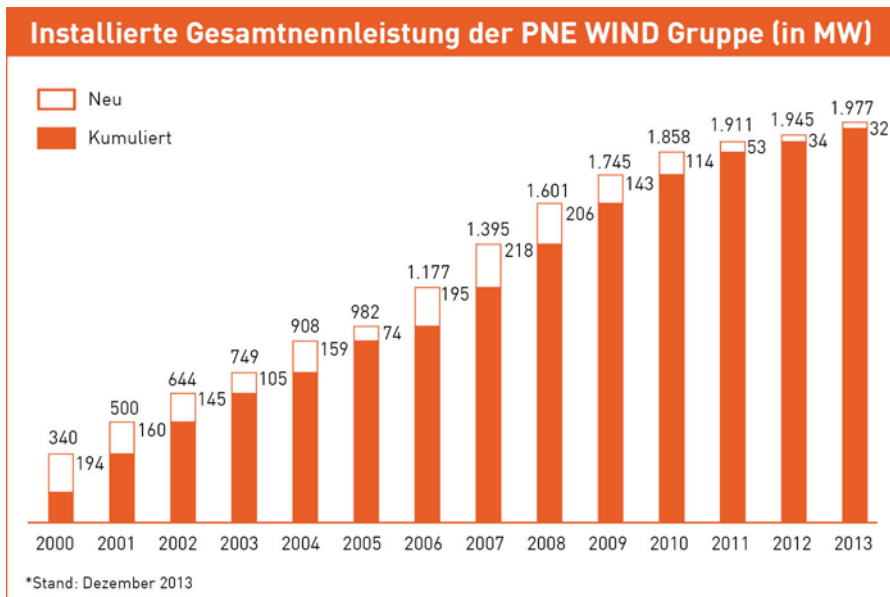
Jörg Klowat
Chief Financial
Officer (CFO)



Markus Lesser
Chief Operating
Officer (COO)

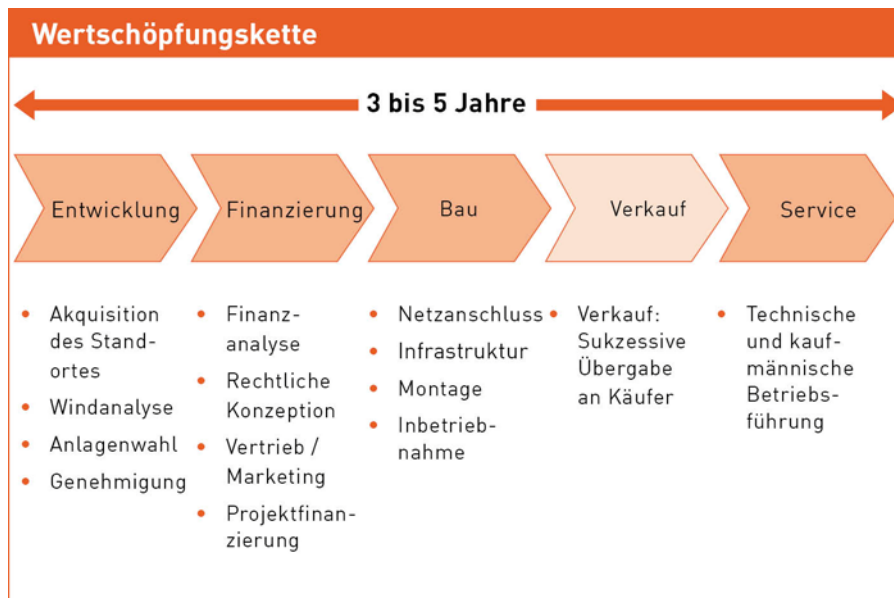
- Erfahrenes Management-Team mit über 45 Jahren kumulierter Branchenerfahrung bildet eine starke Basis für zukünftiges Wachstum
- Erfolgreiche Bilanz basierend auf organischem und anorganischem Wachstum

REFERENZEN



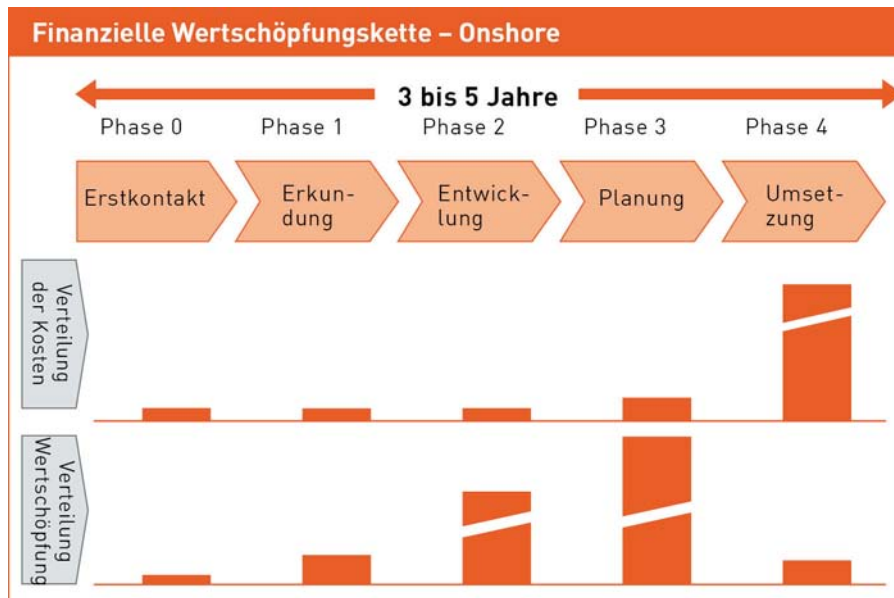
- Onshore-Windparks mit einer Nominalkapazität von 1.977 MW realisiert
- Erfolgreich umgesetzte Projekte in Deutschland, Italien, Polen und Frankreich
- 6 Offshore-Projekte verkauft mit einer Kapazität von bis zu 2.104 MW

KERNKOMPETENZEN



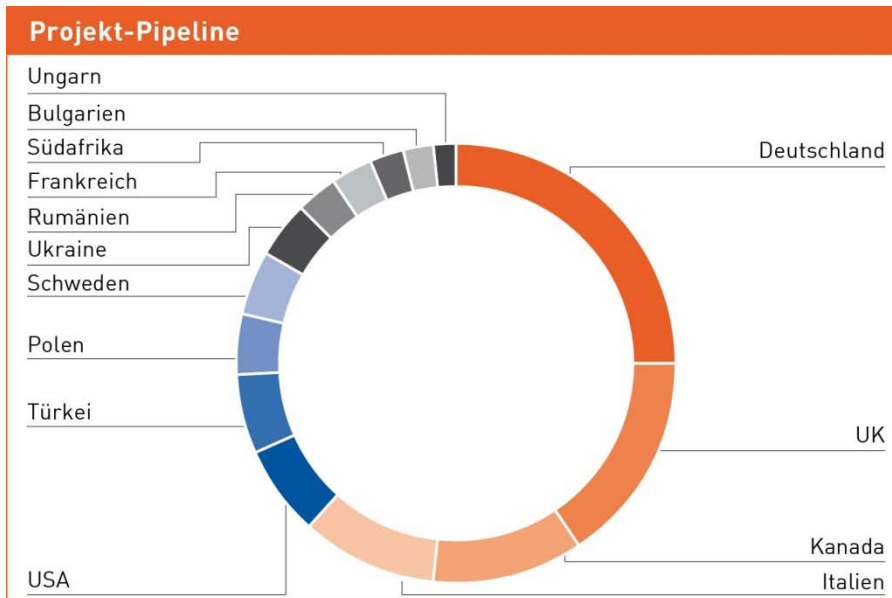
- Entwicklung, Finanzierung und Realisierung von Windparks
- After-sales support durch technische und kaufmännische Betriebsführung
- Kriterien zur Windparkentwicklung:
 1. Wind in m/sec
 2. Genehmigungsfähigkeit
 3. Gesicherter Netzanschluss
 4. Stabiles regulatorisches Umfeld

KERNKOMPETENZEN



- PNE WIND generiert Wertschöpfung insbes. vor der Umsetzungsphase
- Wahrscheinlichkeit für erfolgreiche Projektentwicklung erhöht sich mit jeder Phase des Projekts; Risikokapital spiegelt diese Entwicklung wider

ONSHORE PROJEKTE



- Mit der Übernahme der WKN AG erhält PNE WIND Zugang zu 6 neuen Märkten und ist nun in 14 verschiedenen Ländern präsent
- Von den 35.467 MW neu installierter Gesamtnennleistung weltweit wurden 64% in den Märkten errichtet, auf denen die Gruppe jetzt aktiv ist

PNE ONSHORE PIPELINE

Land*	I-II	III	IV	Total MW
Deutschland	888	193	11	1.092
Bulgarien	121	0	0	121
Rumänien	55	102	0	157
Türkei	300	0	0	300
UK	710	40	0	750
Ungarn	0	78	0	78
USA	169	183	0	352
Kanada	575	0	0	575
Total	> 2.500	596	11	>3.100
Phase I – II = Erkundung und Entwicklung		Phase III = Planung		
Phase IV = Errichtung				

* zum 31.12.

- In Deutschland,
 1. hat PNE WIND 2013 Projekte mit 35 MW fertiggestellt oder mit Bau begonnen
 2. wurden Baugenehmigungen für weitere 58 MW erwirkt, sind inzwischen alle in Bau (Stand: März 2014)
 3. wurde die Fremdkapitalfinanzierung für Projekte mit 160 MW gesichert. Diese Projekte waren zum 31.12. entweder bereits genehmigt, oder in einer fortgeschrittenen Genehmigungsphase
- In den USA hat PNE WIND mit der Grundsteinlegung für den Chilocco-Windpark (153 MW) alle Voraussetzung für den Erhalt der PTC erfüllt
- In UK, Genehmigung für Tralorg-Windpark (20 MW) in 2014 erhalten
- 2 Projekte in Rumänien (102 MW) im Verkaufsprozess nach Erhalt der Genehmigung

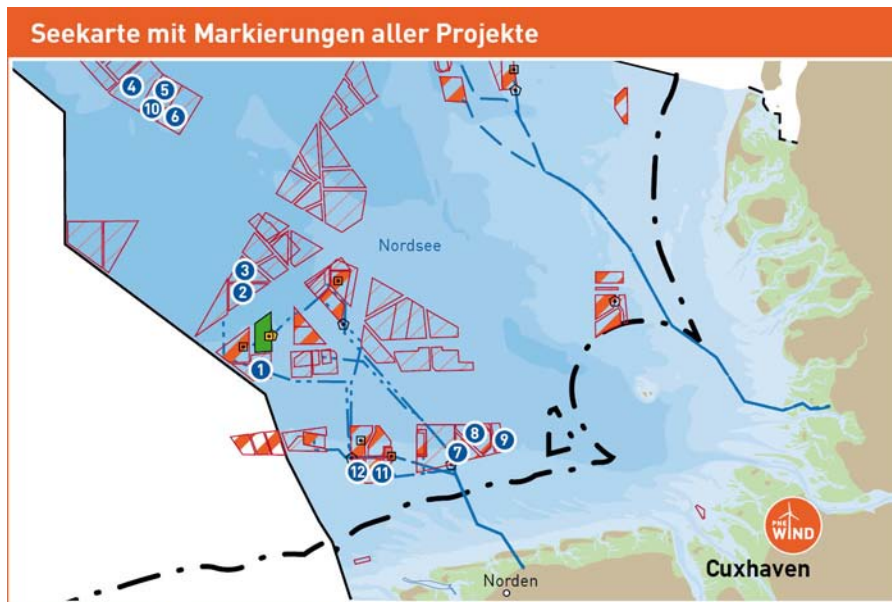
WKN ONSHORE PIPELINE

Land	I-II	III	IV	Total MW
Deutschland	140	70	0	210
Italien	480	40	0	520
Frankreich	140	10	12	162
Polen	250	32	0	282
UK	0	66	0	66
Südafrika	130	0	0	130
Schweden	240	0	0	240
Ukraine	230	0	0	230
USA	78	0	0	78
Total	> 1.500	218	12	> 1.700

Phase I – II = Erkundung und Entwicklung Phase III = Planung
Phase IV = Errichtung

- Projekte mit 41 MW in Deutschland im zweiten Halbjahr 2013 verkauft, die 2014 errichtet werden sollen
- WKN AG hat die Rechte für 12 MW in Frankreich im September 2013 verkauft
- WKN AG hat Genehmigung für einen Windpark in Polen (32 MW) erhalten
- In UK: „Highland Council“ erteilt Genehmigung für 66 MW-Projekt
- In Südafrika nimmt die WKN AG am aktuellen Ausschreibungsverfahren teil

OFFSHORE PROJEKTE



- | | | |
|----------------|------------------|-------------------------|
| 1 Atlantis I | 5 Nautilus I | 9 Gode Wind III* |
| 2 Atlantis II | 6 Jules Verne | 10 Nautilus II* |
| 3 Atlantis III | 7 Gode Wind I* | 11 Borkum Riffgrund I* |
| 4 Nemo | 8 Gode Wind II** | 12 Borkum Riffgrund II* |

* Projekt verkauft, PNE WIND als Dienstleister tätig

- 6 Offshore-Projekte verkauft mit einer nominalen Gesamtkapazität von bis zu 2.104 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 *	6	77	277
Borkum Riffgrund II *	5	97	349
Gode Wind I *	6	54	324
Gode Wind II *	6	84	504
Gode Wind III *	1	15	90
Nautilus II *	2	80	560
Nemo	2	80	480
Jules Vernes	2	80	480
Nautilus I	2	80	480
Atlantis I	2	80	400
Atlantis II	2	80	400
Atlantis III	2	80	400
Total		887	4.744

Phase 1 = Projektfindungsphase	Phase 4 = Genehmigung erteilt
Phase 2 = Antragskonferenz erfolgt	Phase 5 = Zusage des Netzanschlusses
Phase 3 = Erörterungstermin erfolgt	Phase 6 = Investitionsentscheidungen erfolgt

* PNE WIND AG als Dienstleister aktiv

- „Borkum Riffgrund I“ nach Verkauf an DONG Energy seit Mitte 2013 in Bau
- Finale Investmententscheidung von DONG Energy für Gode Wind 1 und 2 getroffen.
- 129 Mio. EUR, davon 45 Mio. EUR im Dezember 2013, aus dem Verkauf von „Gode Wind“ seit August 2012 erhalten; 25 Mio. EUR Meilensteinzahlungen noch erwartet
- "Nautilus II"-Projekt verkauft an das Ventizz-Portfoliounternehmen SSP Technology Holding ApS
- „Atlantis“-Offshore-Projekte im September 2013 erworben
- Nennleistung der 6 eigenen Projekte in der Planung bei 2.640 MW

BETRIEBSFÜHRUNG



- Technische und kaufmännische Betriebsführung
- Ertragsoptimierung, sowie Minimierung der Stillstandzeiten und Betriebskosten.
- Derzeit rund 650 Windenergieanlagen mit 1.070 MW in Betreuung (AN Bonus / Siemens, DeWind, Enercon, Fuhrlander, Nordex / Südwind, Vestas)

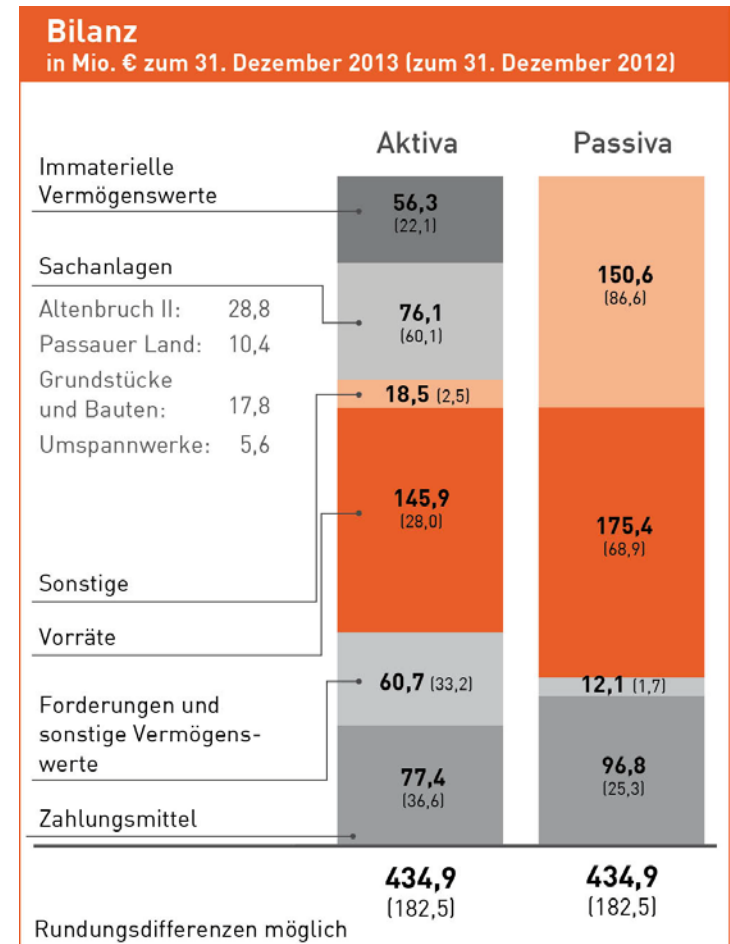
GUV (IFRS)

- Umsatz im Berichtszeitraum vor allem durch Verkauf der PNE WIND-Projekte „Langwedel II“, „Zernitz II“ und „Calau II“ (46 Mio. EUR), Milestone-Zahlungen aus Offshore-Projekten (45 Mio. EUR) und Stromverkauf (11 Mio. EUR) generiert
- WKN AG trug mit 30 Mio. € zu Konzernumsätzen bei
- Personalaufwand durch Anstieg bei Mitarbeiterzahlen (411 vs. 186) erhöht
- EBIT von 45 Mio. EUR, davon 2 Mio. EUR aus der Stromproduktion und 1 Mio. EUR durch WKN AG
- Zinserträge durch 100 Mio. EUR-Unternehmensanleihe beeinflusst
- Jahresergebnis von 41 Mio. EUR bedeutet Ergebnis je Aktie von 0,86 EUR

In Mio. €	2013	2012
Umsatz	144,0	84,4
Gesamtleistung	162,1	94,3
Materialkosten	-71,9	-44,6
Personalkosten	-21,6	-13,5
Abschreibung	-6,2	-5,3
Sonstige Aufwendungen	-17,4	-10,3
EBIT	45,0	20,4
Zinserträge	-9,2	-5,3
EBT	35,8	15,1
Jahresergebnis nach Minderheiten	40,7	17,0
EPS (in €)	0,86	0,37
EPS verwässert (in €)	0,81	0,31

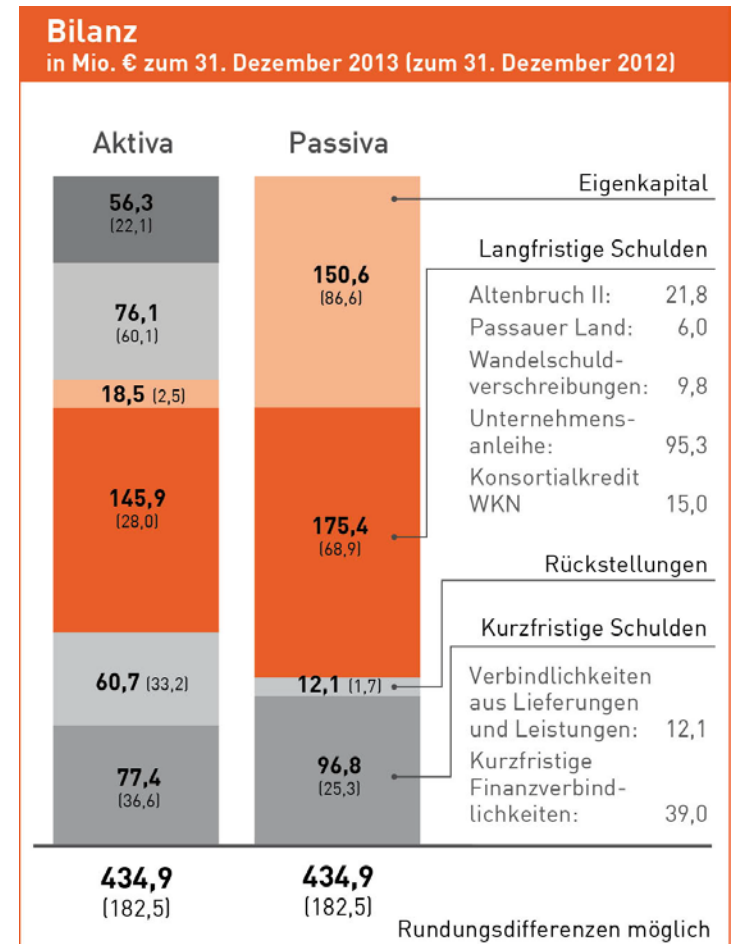
BILANZ AKTIVA (IFRS)

- Veränderungen in der Bilanz hauptsächlich auf das Rekordergebnis, die Anleihe-Platzierung und den Einbezug der WKN AG zurückzuführen
- Immaterielle Vermögenswerte steigen auf 56 Mio. € (davon Goodwill WKN AG rund 32 Mio. EUR)
- Sachanlagen steigen auf 76 Mio. EUR, insbesondere durch das Solarprojekt „Passauer Land“ (10 Mio. EUR) und bestehen in erster Linie aus „Grundstücken und Bauten“ (18 Mio. EUR) und technischer Ausrüstung (52 Mio. EUR)
- Vorräte erhöhen sich um 118 Mio. EUR durch erworbene Offshore-Projekte (26 Mio. EUR), Anzahlungen (13 Mio. EUR) und Investitionen in Projekte, die sich in Entwicklung und Bau befinden
- Forderungen steigen aufgrund des Nettoeffekts aus dem Erhalt der Milestone-Zahlungen (27 Mio. EUR) im ersten Quartal 2013, höheren langfristigen Verträgen für den Bau (21 Mio. EUR) und sonstigen Forderungen (24 Mio. EUR)
- Zahlungsmittel nehmen auf 77 Mio. EUR zu nach 37 Mio. EUR im letzten Jahr



BILANZ PASSIVA (IFRS)

- Eigenkapital steigt um 64 Mio. EUR auf 151 Mio. EUR durch erhöhten Bilanzgewinn (35 Mio. EUR) und mit Wandlung von Anleihen zu Aktien (20 Mio. EUR)
- Eigenkapitalquote zum Jahresende bei 35%
- Langfristige Schulden steigen von 69 Mio. EUR zum Jahresende 2012 auf 175 Mio. EUR, vor allem durch Unternehmensanleihe und trotz planmäßiger Rückführung von Schulden
- Nettoverschuldung steigt auf 134 Mio. EUR (39 Mio. € zum 31.12.2012)

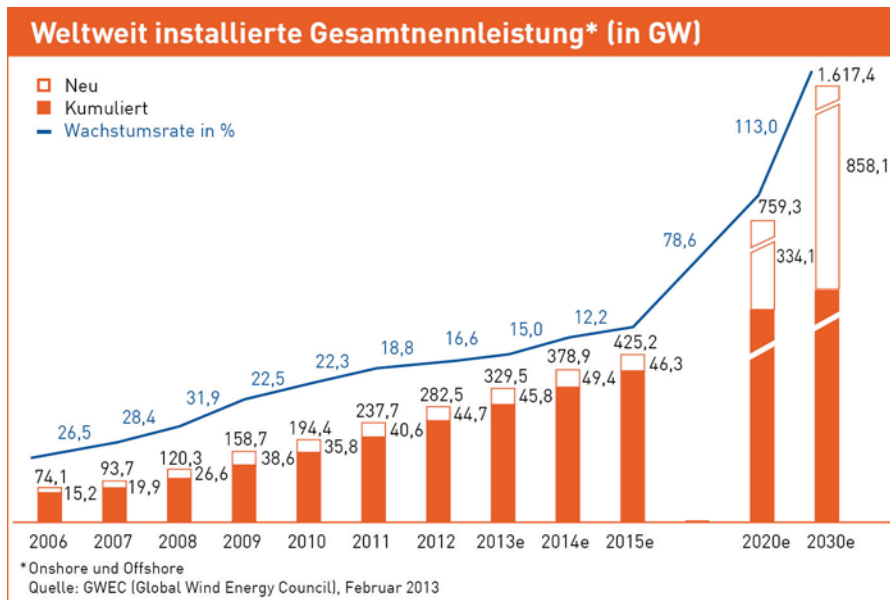


CASH FLOW (IFRS)

- Im CF aus laufender Geschäftstätigkeit (-1 Mio. EUR) standen dem positiven Nettoergebnis vor allem Investitionen in das Working Capital gegenüber. Vorräte stiegen im Laufe des Jahres um 118 Mio. EUR
- CF aus Investitionstätigkeit spiegelt Kaufpreiszahlungen aus WKN-Transaktion wider
- CF aus Finanzierungstätigkeit ergibt sich primär aus Zufluss der Anleihe (100 Mio. EUR minus direkte Kosten 5,1 Mio. EUR), Dividendenzahlung (-4,2 Mio. EUR) und Saldo von Nutzung und Rückzahlung von Krediten

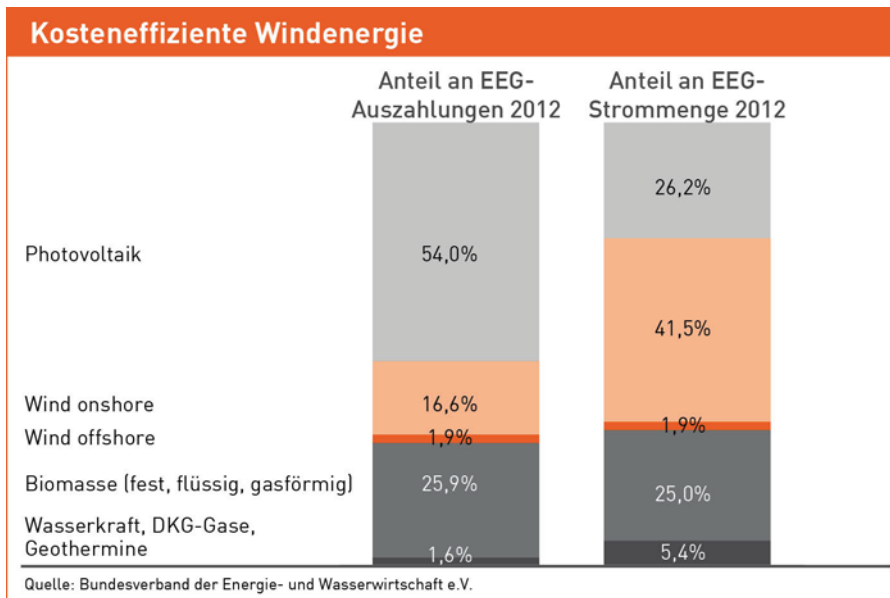
In Mio. €	2013	2012
Konzernjahresergebnis	38,5	15,2
Zinsergebnis & Ertragssteuern	-5,1	2,8
Abschreibungen / Zahlungsunwirksame Aufwendungen / Erträge	5,7	5,1
Rückstellungen	10,5	0,8
Abgang von Gegenständen	0	-18,3
Δ Working Capital	-50,7	-30,2
CF aus laufender Geschäftstätigkeit	-1,0	-25,2
CF aus Investitionstätigkeit	-61,3	39,6
CF aus Finanzierungstätigkeit	95,5	2,8
Konsolidierungskreisbedingte Veränderung des Finanzmittelfonds	7,6	-0,1
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	77,4	36,6

Globale Entwicklung



- Nachfrage nach regenerativen Energien basiert auf:
 1. Bevölkerungswachstum
 2. Steigendem Energiebedarf
 3. Knappheit fossiler Ressourcen
 4. CO₂-Vermeidung
 5. Versorgungssicherheit
- Zweistellige Zuwachsraten mit mehr als Verdopplung bis 2020 erwartet

REGULATORIEN



- Windenergie ist im Vergleich zu anderen erneuerbaren Energieträgern sehr kosteneffizient
- 43% des erzeugten Stroms aus erneuerbaren Energiequellen stammt aus Windkraft, jedoch sind nur 19% der EEG-Kosten auf sie zurückzuführen.

AKTIE & ANLEIHEN



WKN / ISIN	AOJBPG / DE000AOJBPG2
Zahl der Aktien zum 21. März 2014	54.862.810
Marktkapitalisierung zum 21. März 2014	148,1 Mio. €
Free Float	rund 80 %
Marktsegment	Prime Standard
Indizes	CDAX Technology, ÖkoDAX
Designated Sponsors/ Market Maker	Commerzbank VEM Aktienbank Close Brother Seydler Bank
Reuters / Bloomberg	PNEGn / PNE3

Wandelanleihe 2009/2014 (WKN: A0Z1MR), Verzinsung: 7%, Wandlungspreis: 2,50 €, Platzierung von 38.500 Stück zu einem Preis von je 100 € (Ausstehend: 3,8 Mio. Euro zum 31.12.2013)

Wandelanleihe 2010/2014 (WKN: A1EMCW), Verzinsung: 6,5%, Wandlungspreis: 2,20 €, Platzierung von 260.000 Stück zu einem Preis von je 100 € (Ausstehend: 6,0 Mio. Euro zum 31.12.2013)

Genussschein 2004/2014 Verzinsung: zwischen 7-10%, Volumen von 0,8 Mio. € (31.12.13)

Anleihe 2013/2018 (WKN: A1R074), Verzinsung: 8%, Zinszahlung halbjährlich, Volumen von 100 Mio. €

KONTAKT

Rainer Heinsohn
Leiter Unternehmenskommunikation
Tel: +49 (0) 47 21 – 7 18 - 453
Fax: +49 (0) 47 21 – 7 18 - 373
E-Mail: rainer.heinsohn@pnewind.com

Scott McCollister
Leiter Investor Relations
Tel: +49 (0) 47 21 – 7 18 - 454
Fax: +49 (0) 47 21 – 7 18 - 373
E-Mail: scott.mccollister@pnewind.com

cometis AG
Ulrich Wiehle / Janis Fischer
Tel: +49 (0) 611 – 205855 - 64
Fax: +49 (0) 611 – 205855 - 66
E-Mail: fischer@cometis.de

