

# PNE WIND AG

Präsentation – Dezember 2013



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

1. AUF EINEN BLICK
2. KERNKOMPETENZEN
3. FINANZEN

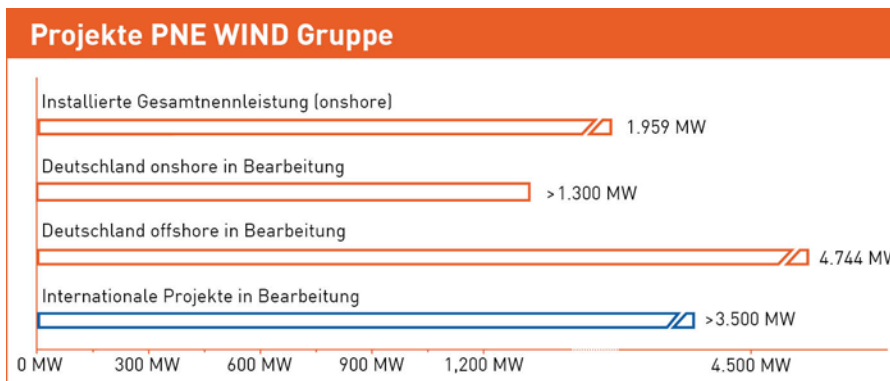
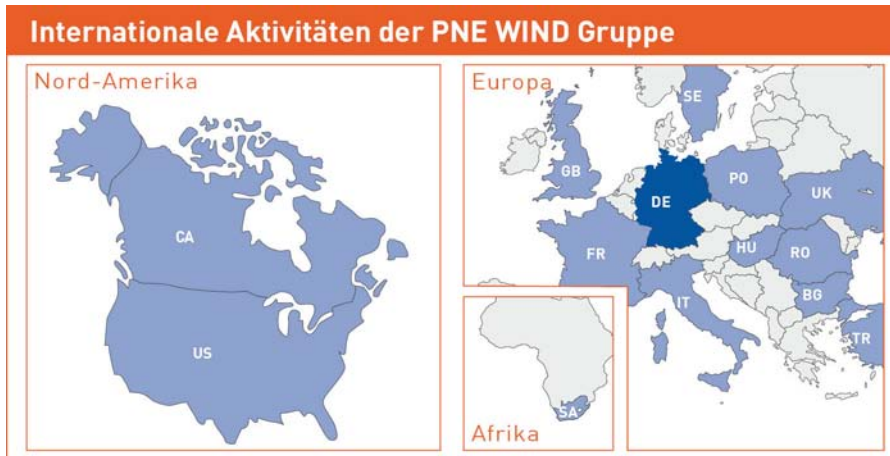
### MARKT & STRATEGIE

1. WELTMARKTPERSPEKTIVEN
2. REGULATORISCHE ZIELE

### KAPITALMARKT & AKTUELLES

1. AKTIENINFORMATIONEN
2. NEWS FLOW

## PNE WIND & WKN



- 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)



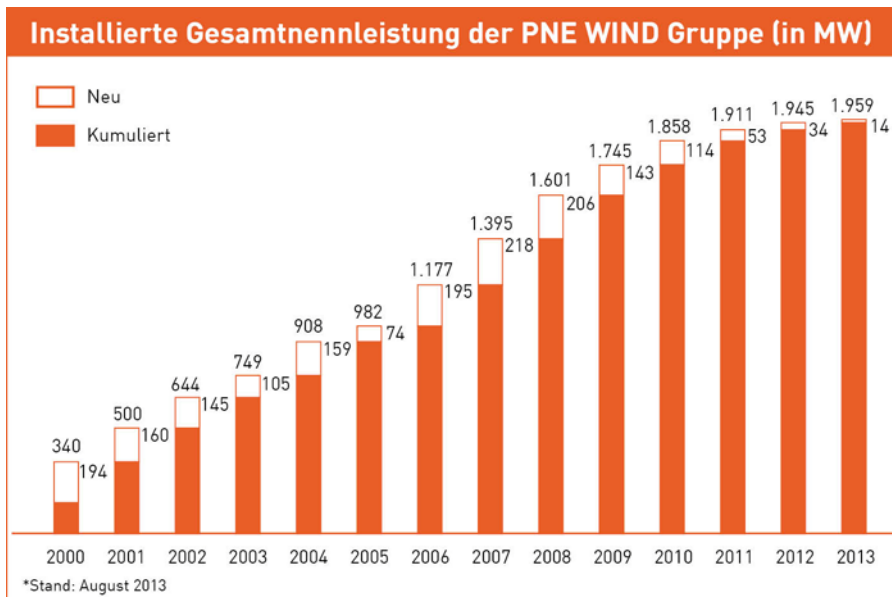
**Jörg Klowat**  
Chief Financial  
Officer (CFO)



**Markus Lesser**  
Chief Operating  
Officer (COO)

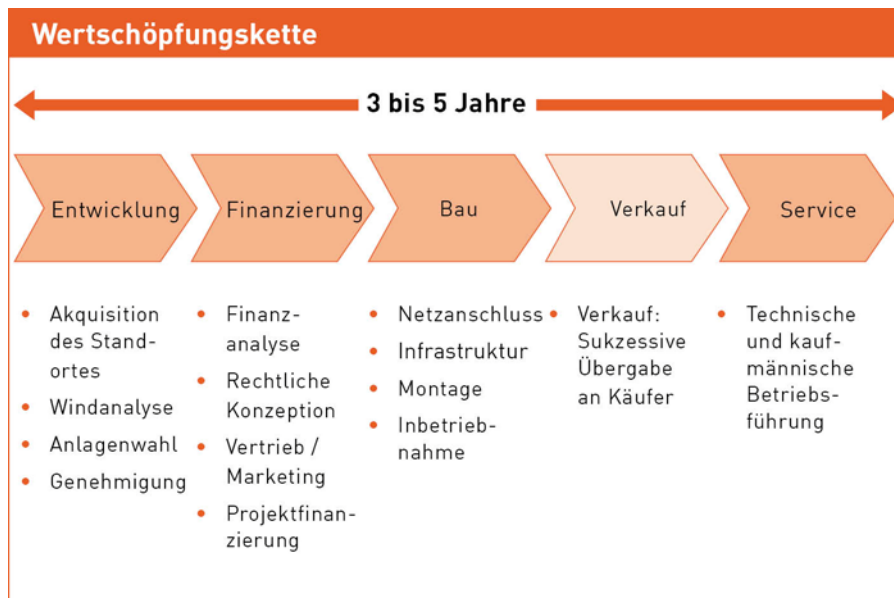
- Erfahrenes Management-Team mit über 45 Jahren kumulierter Branchenerfahrung bildet eine starke Basis für zukünftiges Wachstum
- Erfolgreiche Bilanz basierend auf organischem und anorganischem Wachstum

## REFERENZEN



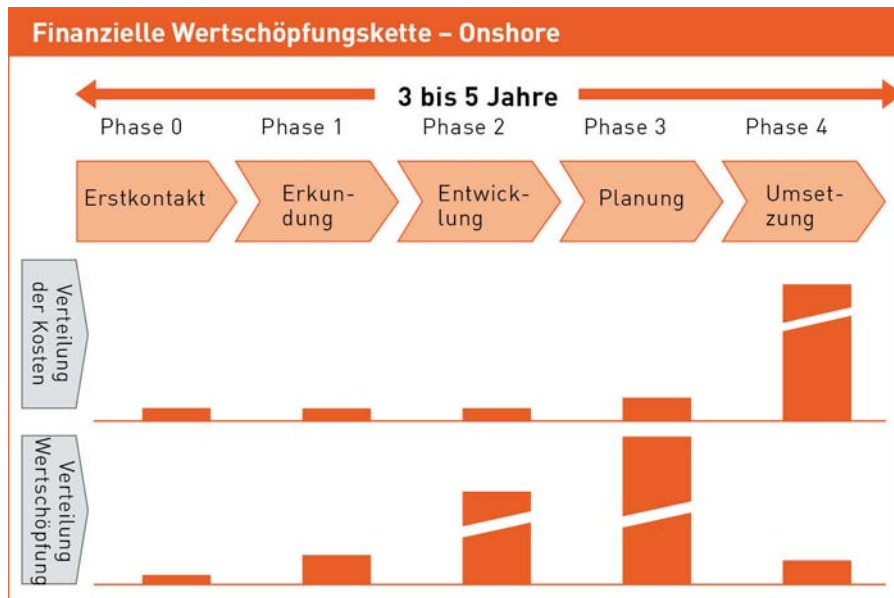
- Onshore-Windparks mit einer Nominalkapazität von 1.959 MW realisiert
- Erfolgreich umgesetzte Projekte in Deutschland, Italien, Polen und Frankreich
- 6 Offshore-Projekte verkauft mit einer Kapazität von bis zu 2.104 MW

## 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

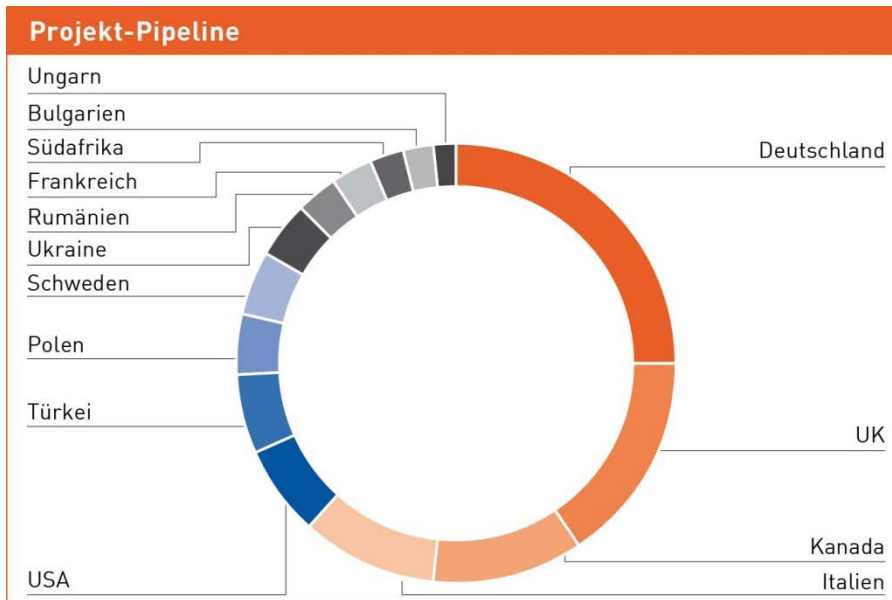
## KERNKOMPETENZEN



- 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



- Ca. 4.800 MW in 14 verschiedenen Ländern in Entwicklung
  1. Deutschland: Über 180 MW in Genehmigungsphase von PNE WIND AG und 60 MW von WKN AG (Stand: 9/2013)
  2. Unterzeichnete Lieferverträge mit Enercon, Nordex, Repower und Vestas

## PNE ONSHORE BEREICH

Land	I-II	III	IV	Total MW
Deutschland*	888	193	19	1,100
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	245	107	0	352
Kanada	575	0	0	575
<b>Total</b>	<b>&gt; 2.600</b>	<b>520</b>	<b>19</b>	<b>&gt;3.100</b>

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

\*Phase I-II enthält Ia; welche den Erstkontakt darstellt

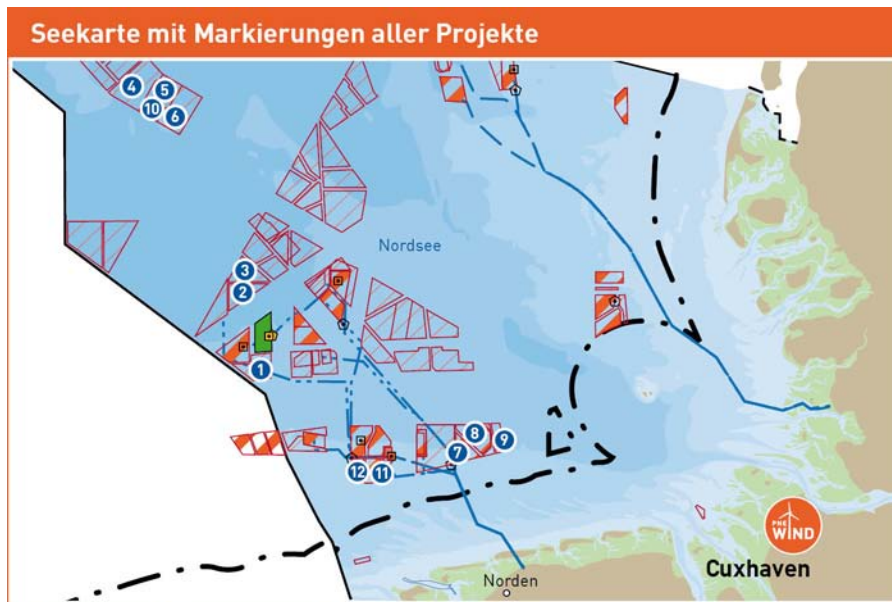
- Erste Phase (15 MW) eines Windparks mit 45 MW befindet sich im Bau. Ebenso ein weiteres Projekt mit 4 MW
- PNE WIND-Projekte mit mehr als 180 MW aktuell in letzter Entwicklungsphase, Windenergieanlagen wurden bereits bestellt

## WKN ONSHORE BEREICH

Land	I-II	III	IV	Total MW
Deutschland	140	70	0	210
Italien	480	40	0	520
Frankreich	140	10	12	162
Polen	250	35	0	285
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
<b>Total</b>	<b>&gt; 1.500</b>	<b>221</b>	<b>12</b>	<b>&gt; 1.700</b>

- Projekte mit 60 MW in Deutschland befinden sich in der letzten Planungsphase
- Die WKN AG hat die Rechte für 12 MW in Frankreich im September 2013 an die KGAL Gruppe verkauft

## 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 BEREICH

Project	Phase	WT	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
<b>Total</b>		<b>887</b>	<b>4.744</b>

Phase 1 = Project identification

Phase 2 = Application conference

Phase 3 = Hearing

Phase 4 = Approval granted

Phase 5 = Grid connection

Phase 6 = Investment decision

- „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)

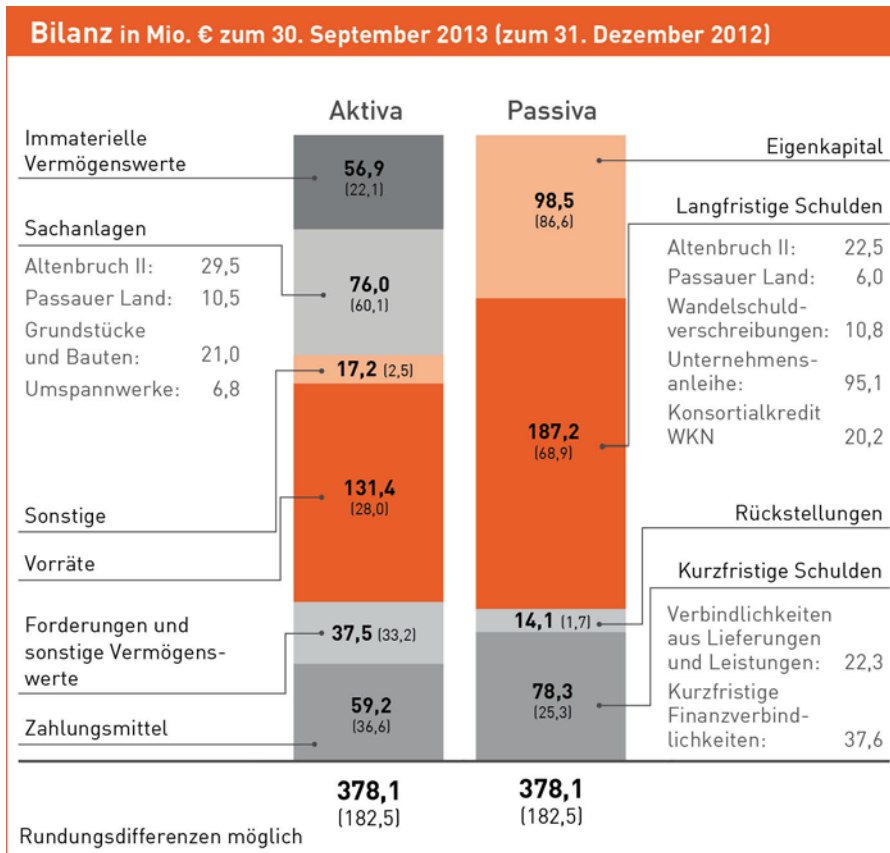
## GUV (IFRS)

In Mio. €	9M-2013	9M-2012	2012	2011
<b>Umsatz</b>	<b>43,6</b>	<b>80,9</b>	<b>84,4</b>	<b>48,6</b>
Gesamtleistung	60,2	86,1	94,3	53,9
Materialkosten	-38,2	-39,6	-44,6	-28,7
Personalkosten	-12,7	-9,9	-13,5	-11,5
Abschreibung	-4,4	-4,1	-5,3	-5,2
Sonstige Aufwendungen	-10,9	-7,6	-10,3	-8,5
<b>EBIT</b>	<b>-6,0</b>	<b>24,9</b>	<b>20,4</b>	<b>0,1</b>
Zinserträge	-6,3	-3,9	-5,3	-5,0
EBT	-12,3	21,0	15,1	-4,9
<b>Jahresergebnis nach Minderheiten</b>	<b>-12,4</b>	<b>22,0</b>	<b>17,0</b>	<b>-3,9</b>
<b>EPS ( in €)</b>	<b>-0,28</b>	<b>0,48</b>	<b>0,37</b>	<b>-0,09</b>

- Der Umsatz im Berichtszeitraum wurde in erster Linie durch den Verkauf der PNE WIND-Projekte "Langwedel II" und "Zernitz II" mit 14 MW. Seit Eingliederung (4. Juli 2013) hat WKN mit 8,1 Mio. EUR zum Umsatz beigetragen
- Anstieg der Personalkosten (409 Mitarbeiter im Vergleich zu 186 im Vorjahr). Seit Eingliederung hat WKN -2,6 Mio. EUR Personalkosten gehabt
- EBIT von -6,0 Mio. EUR spiegelt Vorlaufkosten im Entwicklungsgeschäft und Ausgaben im Zusammenhang mit der WKN-Transaktion wider. Seit Eingliederung hat WKN 0,4 Mio. EUR zum EBIT beigetragen
- In Folge der erfolgreichen Platzierung der Unternehmensanleihe auf 100 Mio. EUR steigen die Zinsaufwendungen.



## BILANZ (IFRS)



- Veränderungen in der Bilanz hauptsächlich auf Einbezug der WKN AG und Unternehmensanleihe zurückzuführen:
  - Immaterielle Vermögenswerte steigen um 34,8 Mio. € (davon Goodwill WKN 31,7 Mio. EUR)
  - Sachanlagen steigen um 16 Mio. EUR
  - Vorräte erhöhen sich um 103 Mio. EUR durch WKN-Bestände, neue Offshore-Projekte und Investitionen in Projekte, die sich in Entwicklung und Bau befinden
  - Nettoverschuldung steigt auf 158,8 Mio. EUR (39,3 Mio. € zum 31.12.2012)
- Eigenkapital steigt mit Wandlung von Anleihen zu Aktien (18,5 Mio. EUR), jedoch teilweise kompensiert durch negatives Ergebnis während der Berichtsperiode

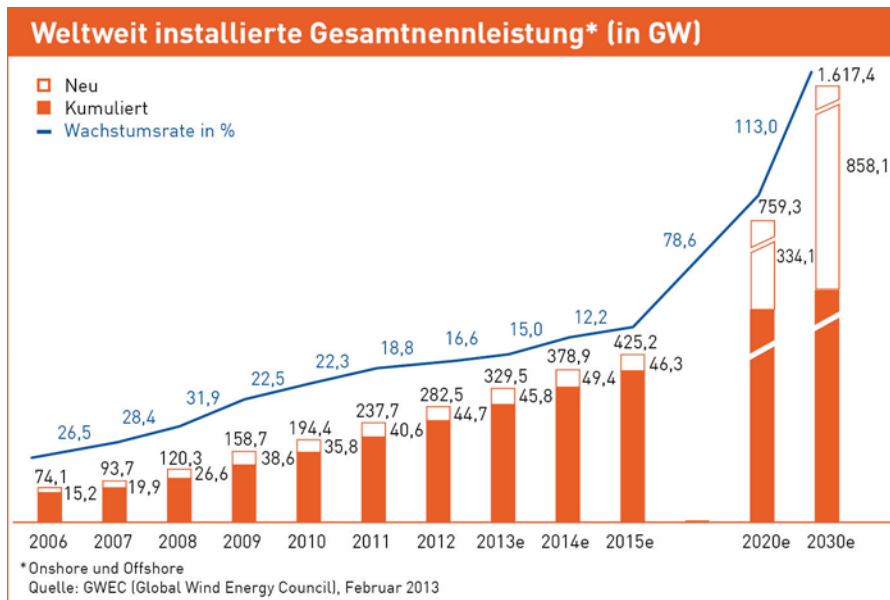


## CASH FLOW (IFRS)

In Mio. €	9M-2013	9M-2012
Konzernjahresergebnis	-12,7	20,8
Zinsergebnis & Ertragssteuern	0,4	0,9
Abschreibungen / Zahlungsunwirksame Aufwendungen / Erträge	4,3	3,7
Rückstellungen	7,0	-0,1
Abgang von Gegenständen	0	-18,3
Δ Working Capital	-10,8	-19,1
<b>CF aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>-11,8</b>	<b>-12,1</b>
<b>CF aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-60,7</b>	<b>40,0</b>
<b>CF aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>85,3</b>	<b>4,4</b>
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	59,2	51,7

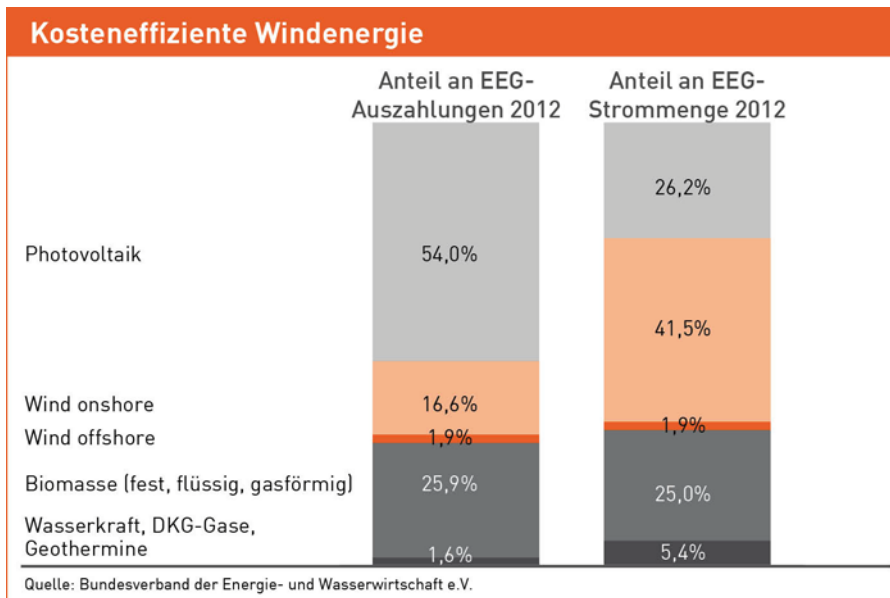
- Abschreibungen ergeben sich im Wesentlichen aus unserem eigenen Windpark „Altenbruch II“
- Veränderung Rückstellungen bedingt durch Offshore-Projekt-Zukäufe
- Veränderungen im Working Capital primär beeinflusst durch Meilensteinzahlung aus „Gode Wind“-Verkauf (27 Mio. EUR), Investitionen in Vorräte (-59 Mio. EUR) und Anstieg der Verbindlichkeiten (21 Mio. EUR)
- CF aus Investitionstätigkeit spiegelt Kaufpreiszahlungen aus WKN-Transaktion wider
- CF aus Finanzierungstätigkeit ergibt sich primär aus Nettogeldzufluss der Anleihe (94,8 Mio. EUR), Aktienrückkauf (-9,2 Mio. EUR) und Dividenden (-4,2 Mio. EUR)

## Globale Entwicklung



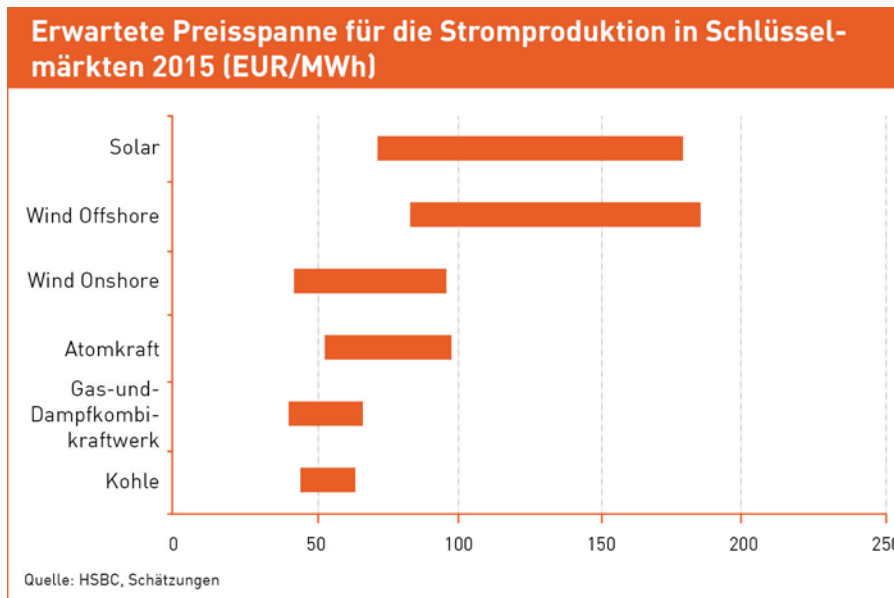
- Nachfrage nach regenerativen Energien basiert auf:
  1. Bevölkerungswachstum
  2. Steigendem Energiebedarf
  3. Knappheit fossiler Ressourcen
  4. CO<sub>2</sub>-Vermeidung
  5. Versorgungssicherheit
- Zweistellige Zuwachsraten mit mehr als Verdopplung bis 2020 erwartet

## REGULATORIEN



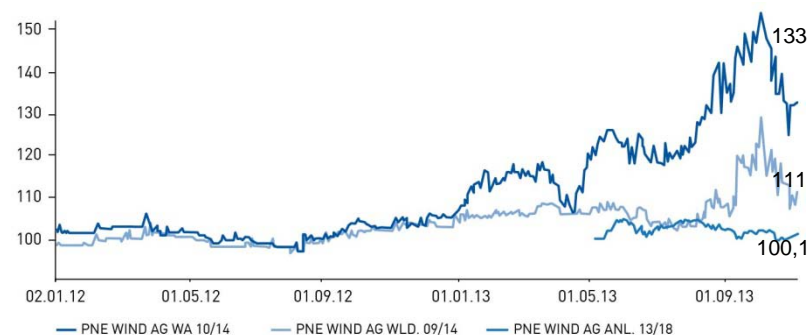
- Windenergie ist im Vergleich zu anderen erneuerbaren Energieträgern sehr kosteneffizient
- 43% des erzeugten Stroms aus erneuerbaren Energiequellen stammt aus Windkraft, jedoch sind nur 19% der EEG-Kosten auf sie zurückzuführen.

## KOSTENVERGLEICH



- Der Preis für Windstrom ist bereits heute schon teilweise konkurrenzfähig zur Erzeugung aus Kohle, Gas und Kernkraft
- Bis 2020, soll der Preis für Offshore-Strom um 30% auf 100 GBP pro MWh sinken
- Geringere Turbinenpreise sorgen für eine höhere Wettbewerbsfähigkeit von Windkraft

## AKTIE & ANLEIHEN



WKN / ISIN	AOJBPG / DE000A0JBPG2
Zahl der Aktien zum 30. September 2013	54.289.817
Marktkapitalisierung zum 30. September 2013	175,9 Mio. €
Free Float	rund 80 %
Marktsegment	Prime Standard
Indizes	CDAX Technology, ÖkoDAX, Renixx World
Designated Sponsors/ Market Maker	Commerzbank VEM Aktienbank Close Brother Seydler Bank
Reuters / Bloomberg	PNEGn / PNE3

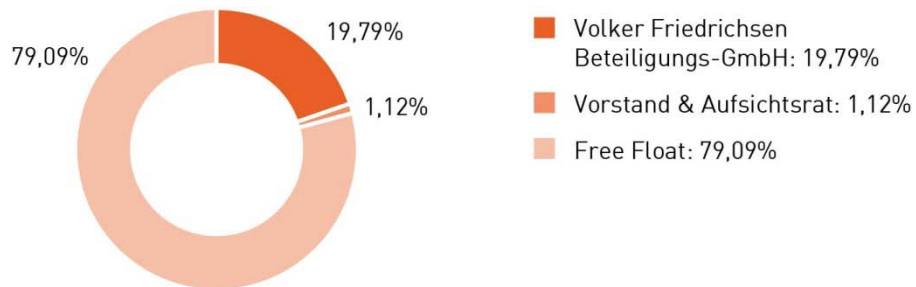
**Wandelanleihe 2009/2014** (WKN: A0Z1MR), Verzinsung: 7%, Wandlungspreis: 2,50 €, Platzierung von 38.500 Stück zu einem Preis von je 100 € (Ausstehend: 3,8 Mio. Euro zum 30.09.2013)

**Wandelanleihe 2010/2014** (WKN: A1EMCW), Verzinsung: 6,5%, Wandlungspreis: 2,20 €, Platzierung von 260.000 Stück zu einem Preis von je 100 € (Ausstehend: 7,3 Mio. Euro zum 30.09.2013)

**Genussschein 2004/2014** Verzinsung: zwischen 7-10%, Volumen von 0,8 Mio. € (31.12.12)

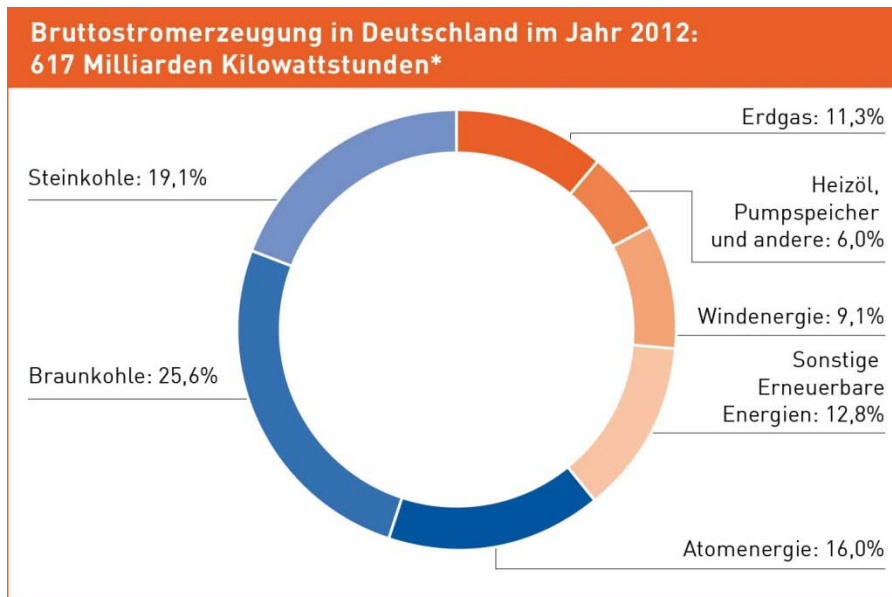
**Anleihe 2013/2018** (WKN: A1R074), Verzinsung: 8%, Zinszahlung halbjährlich, Volumen von 100 Mio. €

## AKTIONÄRE



- PNE WIND AG hat rund 82,8% der WKN-Anteile gekauft (53,4% von der Volker Friedrichsen Beteiligungs-GmbH + 29,4% von Siemens Project Ventures)
- Volker Friedrichsen Beteiligungs-GmbH hat Wandelanleihen im Wert von 16,9 Mio. € von der Luxemburg SA gekauft und hält nach der Wandlung rund 20% an der PNE WIND AG

## NEWS FLOW



\* vorläufig, teilweise Schätzungen

Quellen: BDEW, AG Energiebilanzen, status: 12/2012

- Erneuerbare Energien erreichen 22% der Bruttostromerzeugung im Jahr 2012
- PNE WIND beginnt mit dem Bau der ersten Phase (15 MW) eines 45 MW-Windparks
- WKN verkauft 12 MW-Projekt in Frankreich
- PNE WIND akquiriert 3 Offshore-Projekte
- PNE WIND platziert Unternehmensanleihe
- PNE WIND stellt Windparks mit 14 MW in den ersten neun Monaten 2013 fertig
- DONG-Entscheidung für Bau der Gode Wind-Projekte löst Milestone-Zahlung in Höhe von 45 Mio. € aus
- Prognose von 60 bis 72 Mio. € in 2011-13 und 60 bis 72 Mio. € in 2014-15 bestätigt

## 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