

PNE WIND AG

Präsentation - Mai 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.

Q1-HIGHLIGHTS

- **Das erste Quartal 2014 war geprägt durch**
 - 1) die gesteigerte Entwicklung von Onshore-Projekten im In- und Ausland
 - 2) intensive politische Diskussionen über den zukünftigen Ausbau der Erneuerbaren Energien in Deutschland
 - 3) den Abschluss einer Vereinbarung mit STEAG zur Zusammenarbeit auf dem türkischen Markt
- **Onshore-Windpark-Aktivitäten deutlich gesteigert** – Calau IIA (15,4 MW) fertiggestellt und an Infrastruktur-Investor CCE übergeben; Görrike-Söllenthin (6MW) an EnBW veräußert
- **In Deutschland Projekte mit 100 MW im Bau** – Parks fallen noch unter die Konditionen des bisherigen Erneuerbare-Energien-Gesetz (EEG)
- **Genehmigungen für Projekte in Deutschland mit einer Nennleistung von 23 MW erhalten** – Baubeginn in Kürze erwartet
- **Internationale Aktivitäten kommen gut voran** – 12 MW-Projekt in Frankreich im Bau, Genehmigungen für Projekte in UK (20 MW) und Frankreich (10 MW) im ersten Quartal erhalten

AGENDA

PNE WIND GRUPPE

1. AUF EINEN BLICK
2. KERNKOMPETENZEN
3. FINANZEN

MARKT & STRATEGIE

1. WELTMARKTPERSPEKTIVEN
2. REGULATORISCHE ZIELE

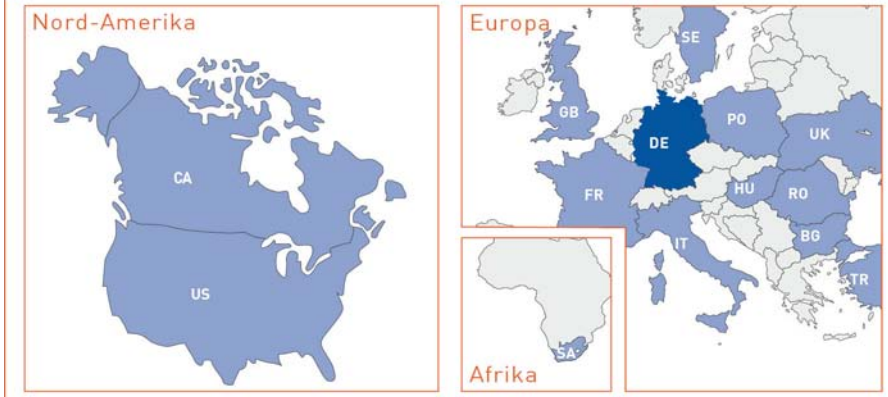
KAPITALMARKT & AKTUELLES

1. AKTIENINFORMATIONEN
2. KONTAKT

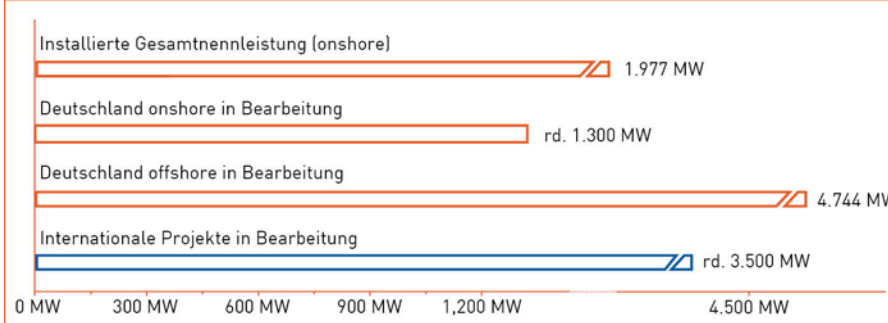


PNE WIND & WKN

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 / davon sechs eigene Projekte
- Betreuung von Windkraftanlagen in der technischen und kaufmännischen Betriebsführung

MANAGEMENT



Martin Billhardt
Chief Executive
Officer (CEO)



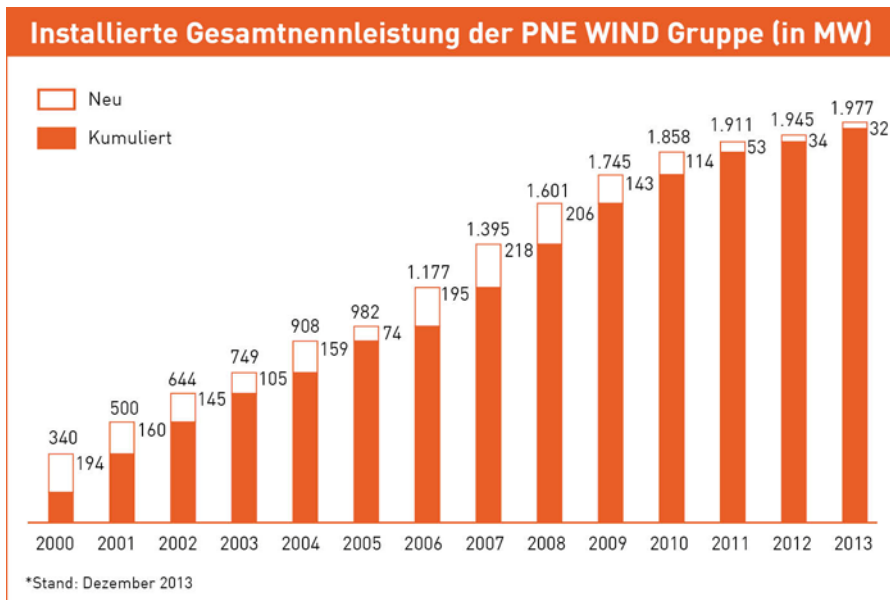
Jörg Klowat
Chief Financial
Officer (CFO)



Markus Lesser
Chief Operating
Officer (COO)

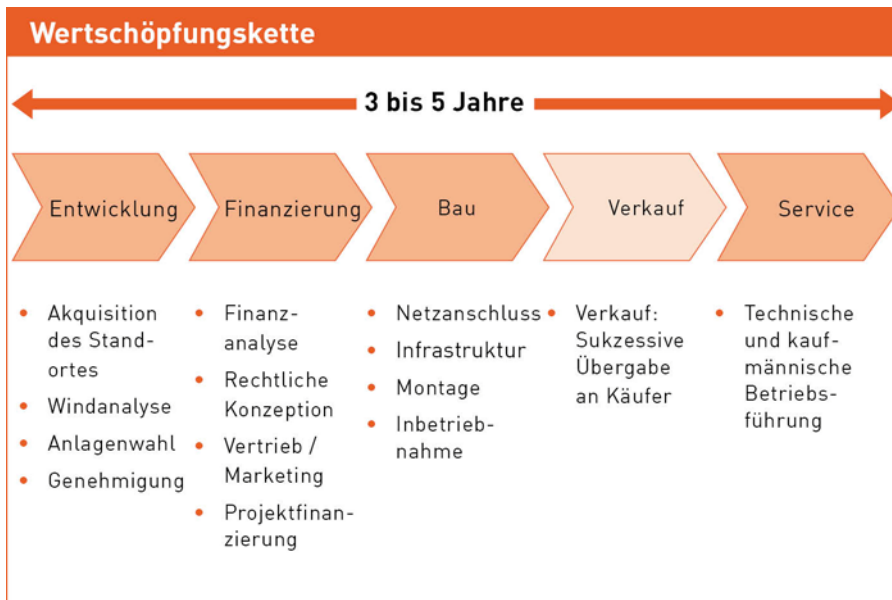
- Erfahrenes Management-Team mit über 45 Jahren kumulierter Branchenerfahrung bildet eine starke Basis für zukünftiges Wachstum
- Erfolgreiche Bilanz basierend auf organischem und anorganischem Wachstum

REFERENZEN



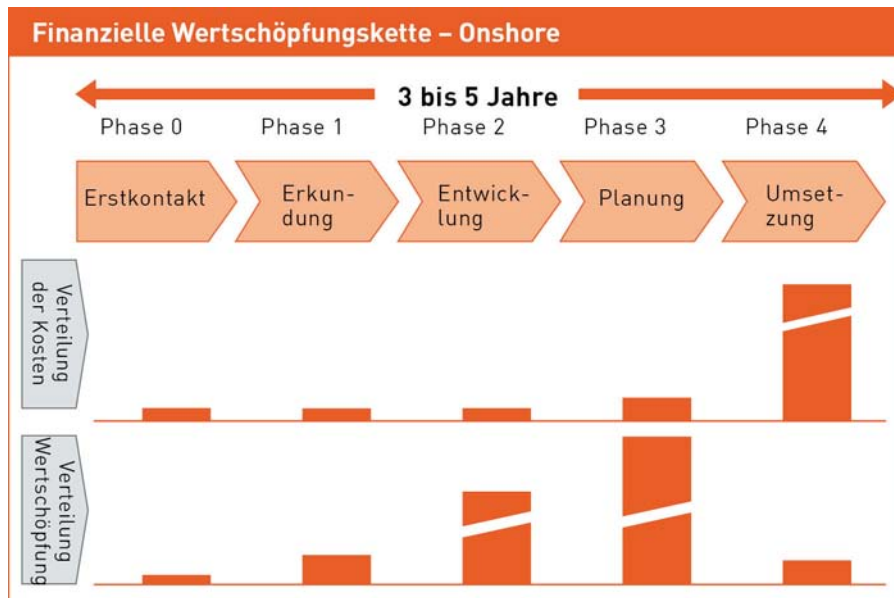
- Onshore-Windparks mit einer Nominalkapazität von 1.977 MW realisiert
- Erfolgreich umgesetzte Projekte in Deutschland, Italien, Polen und Frankreich
- 6 Offshore-Projekte verkauft mit einer Kapazität von bis zu 2.104 MW

KERNKOMPETENZEN



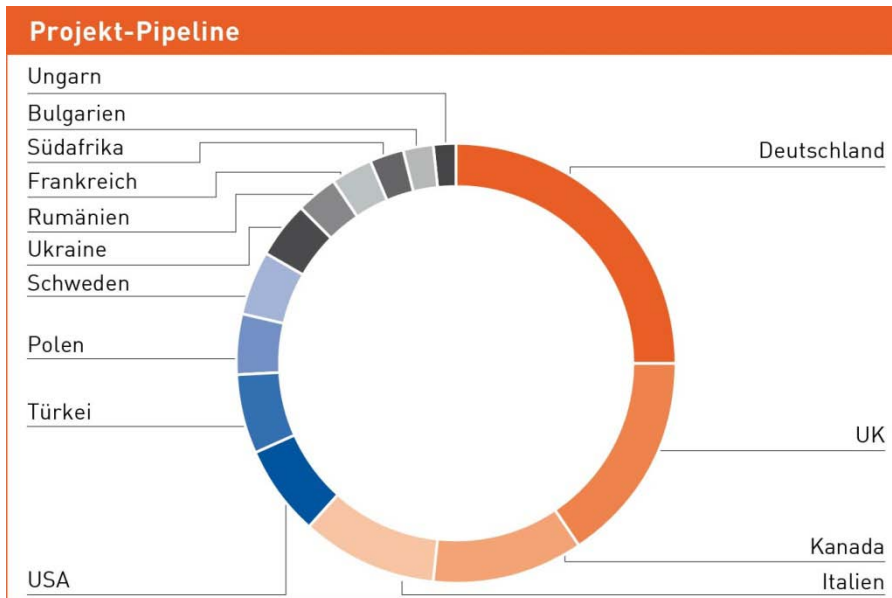
- Entwicklung, Finanzierung und Realisierung von Windparks
- After-sales support durch technische und kaufmännische Betriebsführung
- Kriterien zur Windparkentwicklung:
 1. Wind in m/sec
 2. Genehmigungsfähigkeit
 3. Gesicherter Netzanschluss
 4. Stabiles regulatorisches Umfeld

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 im Jahr 2013 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	152	60	1100
Bulgarien	121	0	0	121
Rumänien	55	102	0	157
Türkei	300	0	0	300
UK	710	47	0	757
Ungarn	0	78	0	78
USA	169	183	0	352
Kanada	575	0	0	575
Total	> 2,500	562	60	>3,100
Phase I – II = Erkundung und Entwicklung		Phase III = Planung		
Phase IV = Errichtung				

* zum 31.03.14

- In Deutschland,
 1. „Calau IIA“ (15,4 MW) an Infrastruktur-Investor CEE übergeben
 2. „Görike-Söllenthin“ (6 MW) an EnBW veräußert
 3. Projekte mit 60 MW im Bau, die noch unter die aktuellen regulatorischen Rahmenbedingungen fallen
- In UK, Genehmigung für Tralorg-Windpark (20 MW) in Q1 2014 erhalten
- Türkei – Vereinbarung zur gemeinsamen Projektentwicklung mit STEAG im April – Pipeline auf 700 MW ausgeweitet

WKN ONSHORE PIPELINE

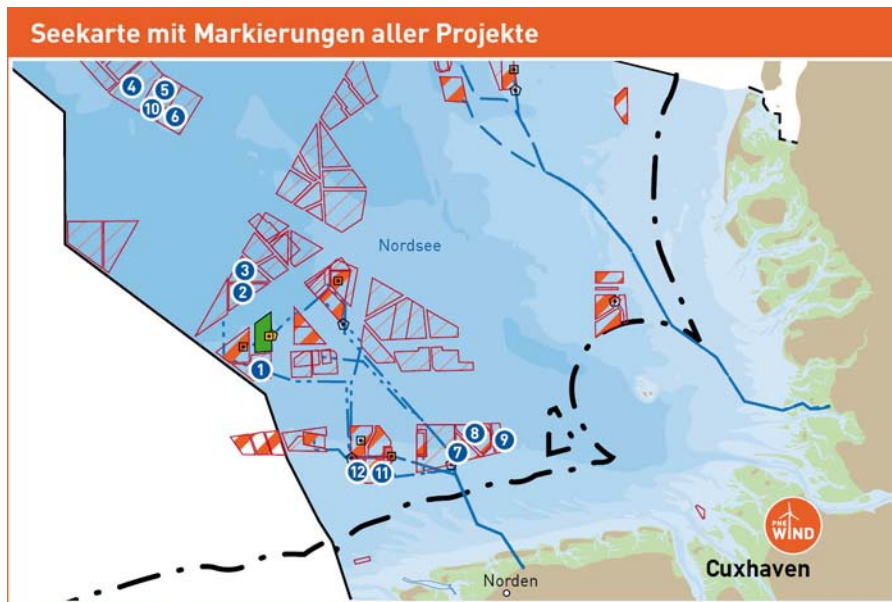
Land	I-II	III	IV	Total MW
Deutschland	140	29	41	210
Italien	450	70	0	520
Frankreich	140	10	12	162
Polen	250	32	0	282
UK	0	66	0	66
Südafrika	130	0	0	130
Schweden	240	0	0	240
Ukraine	230	0	0	230
USA	78	0	0	78
Total	> 1,500	207	53	> 1,700

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

* zum 31.03.14

- Projekte mit 41 MW in Deutschland 2013 verkauft, die sich nun im Bau befinden
- WKN AG hat 12 MW-Windpark in Frankreich im Bau sowie die Genehmigungen für weitere 10 MW in Q1-2014 erhalten
- In UK: „Highland Council“ erteilt Genehmigung für 66 MW-Projekt; finale Genehmigung erwartet

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 Gesamtnennleistung 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 1 *	6	54	324
Gode Wind 2 *	6	84	504
Gode Wind 3 *	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

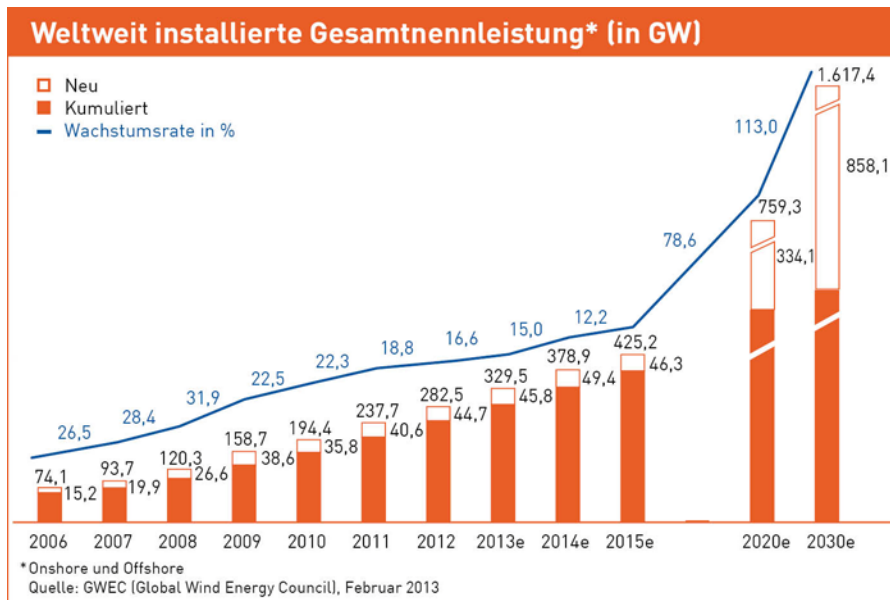
- „Borkum Riffgrund I“ nach Verkauf an DONG Energy seit Mitte 2013 in Bau
- Fertigstellung von „Gode Wind“ (an DONG Energy verkauft) in 2016 geplant
- "Nautilus II"-Projekt verkauft an das Ventizz-Portfoliounternehmen SSP Technology Holding ApS
- „Atlantis“-Offshore-Projekte im September 2013 erworben
- Nennleistung der 6 eigenen Projekte in der Planung bei 2.640 MW

BETRIEBSFÜHRUNG



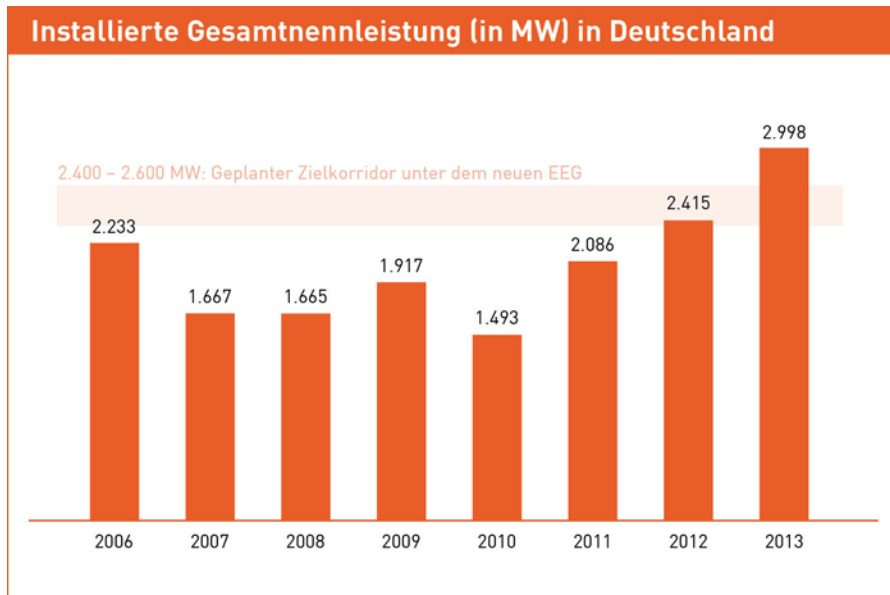
- Technische und kaufmännische Betriebsführung
- Ertragsoptimierung, sowie Minimierung der Stillstandzeiten und Betriebskosten.
- Derzeit rund 650 Windenergieanlagen mit 1.070 MW in Betreuung (AN Bonus / Siemens, DeWind, Enercon, Fuhrländer, Nordex / Südwind, Vestas)

Globale Entwicklung



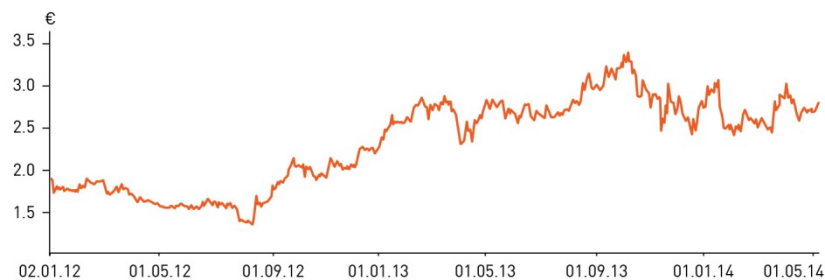
- Nachfrage nach regenerativen Energien basiert auf:
 1. Bevölkerungswachstum
 2. Steigendem Energiebedarf
 3. Knappheit fossiler Ressourcen
 4. CO₂-Vermeidung
 5. Versorgungssicherheit
- Zweistellige Zuwachsraten mit mehr als Verdopplung bis 2020 erwartet

EEG – MARKT-UPDATE



- Bundesregierung will Anteil Erneuerbarer Energien am Strommix verdoppeln – von heute 25% auf 55-60% im Jahr 2035
- Regierung plant Zubau zwischen 2.400 - 2.600 MW onshore pro Jahr – dieser Zielkorridor wurde nur einmal in den letzten 8 Jahren überschritten
- Offshore-Regelungen könnten bis 2019 verlängert werden – optimale Voraussetzungen für einige unserer Entwicklungs-Projekte
- Geopolitische Aspekte unterstreichen Bedeutung der Diversifizierung des Energiemix – Wind ist kostengünstiger und effizienter Stromlieferant

AKTIE & ANLEIHEN



WKN / ISIN	AOJBPG / DE000AOJBPG2
Zahl der Aktien	54.896.805
Marktkapitalisierung zum 9. Mai 2014	155,9 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. März 2014)

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. März 2014)

Genussschein 2004/2014 Verzinsung: zwischen 7-10%, Volumen von 0,8 Mio. € (March 31, 2014)

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

