



**PNE WIND**  
**Capital Market Day**  
Frankfurt, 15. November 2017

# WER WIR SIND

## WIR SIND EIN FÜHRENDER ENTWICKLER VON WINDENERGIE-PROJEKTEN...

- Die PNE WIND-Gruppe, bestehend aus den Unternehmen PNE WIND AG und WKN AG, ist ein führender Entwickler von Windenergie-Projekten aus dem Norden Deutschlands  
**>2.600 MW realisiert an Land**
- Deutschlands erfolgreichster Offshore-Projektentwickler mit **8 verkauften Projekten auf See mit 2.852 MW**



- Zweitgrößter O&M Manager in Deutschland mit **>1500 MW unter Management**

- **>9 Mrd. Euro an Investment** getätigt oder initiiert

- Aktiv in **13 Ländern auf 3 Kontinenten**

## ...MIT STARKER MARKTPPOSITION - NATIONAL UND INTERNATIONAL

# WER WIR SIND

## WIR HABEN EIN ENGAGIERTES & ERFAHRENES MANAGEMENT TEAM

- Erfahrene Windenergie-Pioniere mit umfangreicher Kenntnis der Industrie und einem großen Netzwerk



**Markus Lesser**  
Vorstands-  
vorsitzender  
(CEO)

- CEO seit Mai 2016
- COO von 2011-2016
- Branchenerfahrung seit 2000
- Vertrieb, Beteiligungen, Einkauf, Offshore, Personal, Kommunikation



**Jörg Klowat**  
Vorstand  
Finanzen  
(CFO)

- CFO seit April 2011
- Branchenerfahrung seit 1999
- Finanz- und Rechnungswesen, Controlling, Risikomanagement, Recht

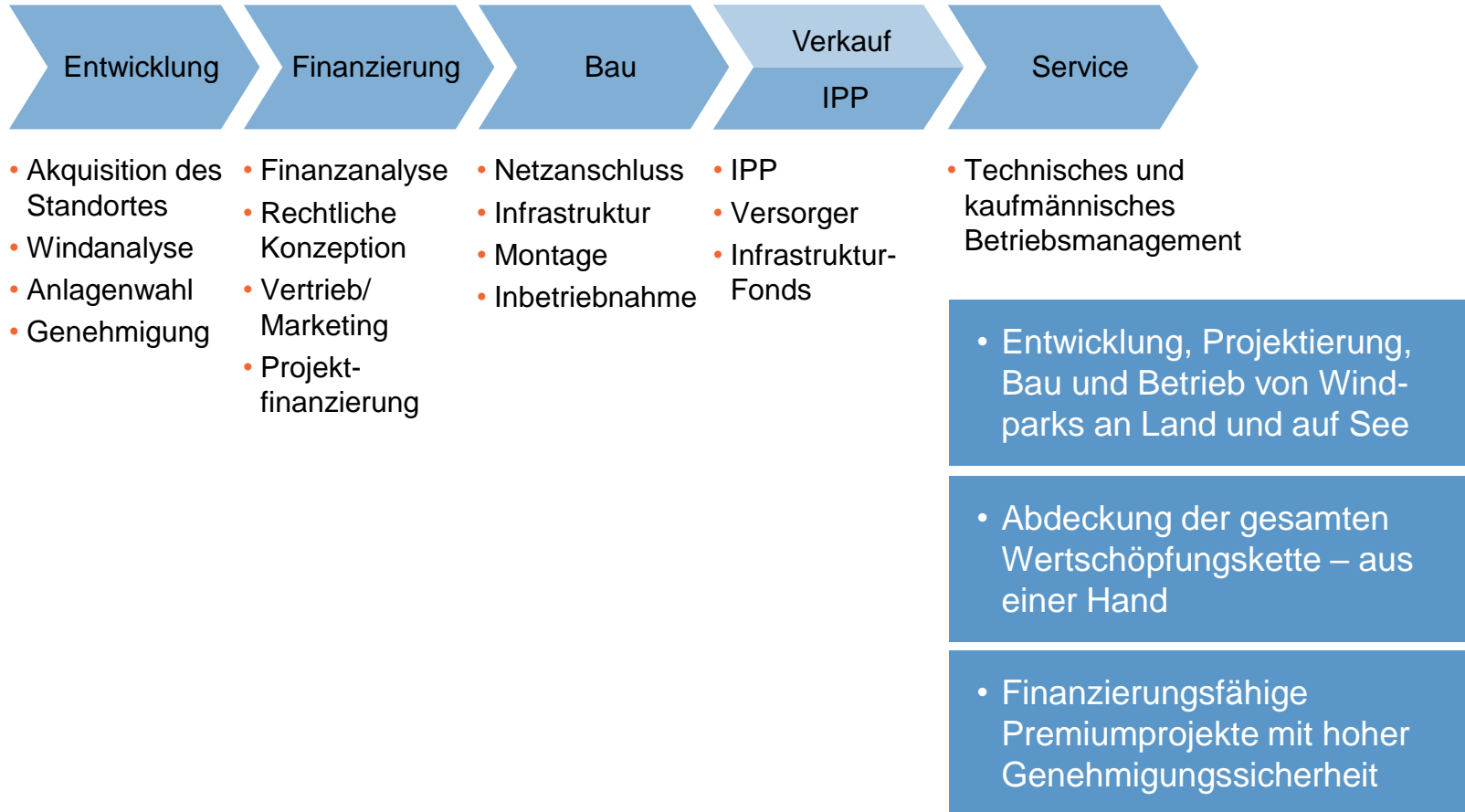


**Kurt Stürken**  
Vorstand  
Operatives Geschäft  
(COO)

- COO seit September 2016
- Branchenerfahrung seit 1995
- Projektentwicklung, Umsetzung, Internationale Märkte

# WAS WIR TUN

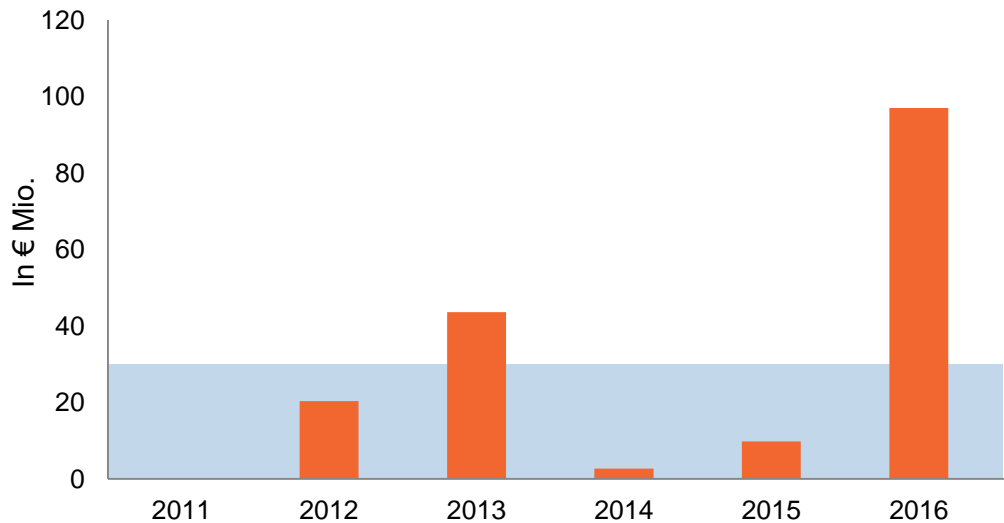
## WIR HABEN EIN ERFOLGREICHES GESCHÄFTSMODELL



# WAS WIR ERREICHT HABEN

WIR HABEN VON 2011 – 2016 SEHR GUTE ERGEBNISSE ERZIELT...

## Betriebsergebnis (EBIT)



■ Durchschnittliches EBIT  
2011-2016

■ Jährliches EBIT

Ø EBIT von 29,2 Mio. €

- Im Durchschnitt wurde ein EBIT von 29,2 Mio. € pro Jahr erzielt

Ø EPS von 0,31 €

- Über die letzten sechs Jahre betrug das durchschnittliche EPS 0,31 €

Ø Dividende von 0,08 €/Akte

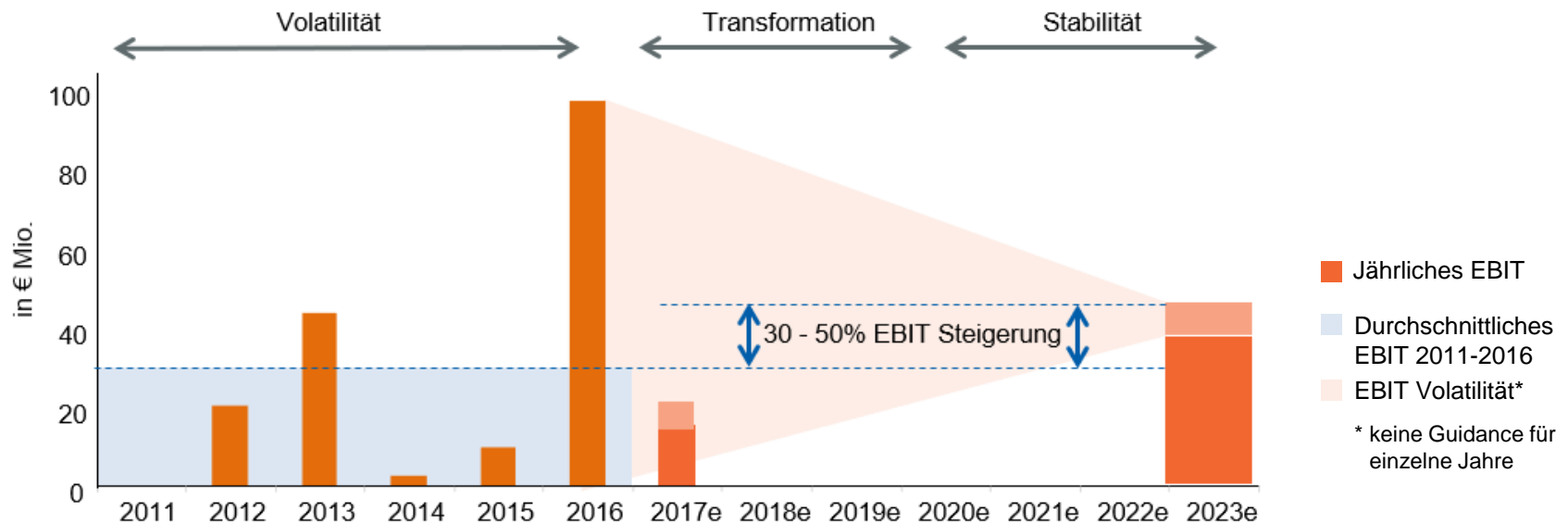
- Im Durchschnitt wurde jährlich eine Dividende von 0,08 €/Akte gezahlt

...MIT HOHER VOLATILITÄT IN DER JÄHRLICHEN BETRACHTUNG

# WOHIN WIR WOLLEN

## WIR WOLLEN DIE ERTRÄGE ERHÖHEN UND STABILISIEREN...

- Bis 2023 planen wir
  - eine Steigerung des EBIT von 30-50% im Vergleich zum Durchschnitt der Jahre 2011-2016
  - begleitet von einer deutlichen Reduktion der Volatilität in den Erträgen



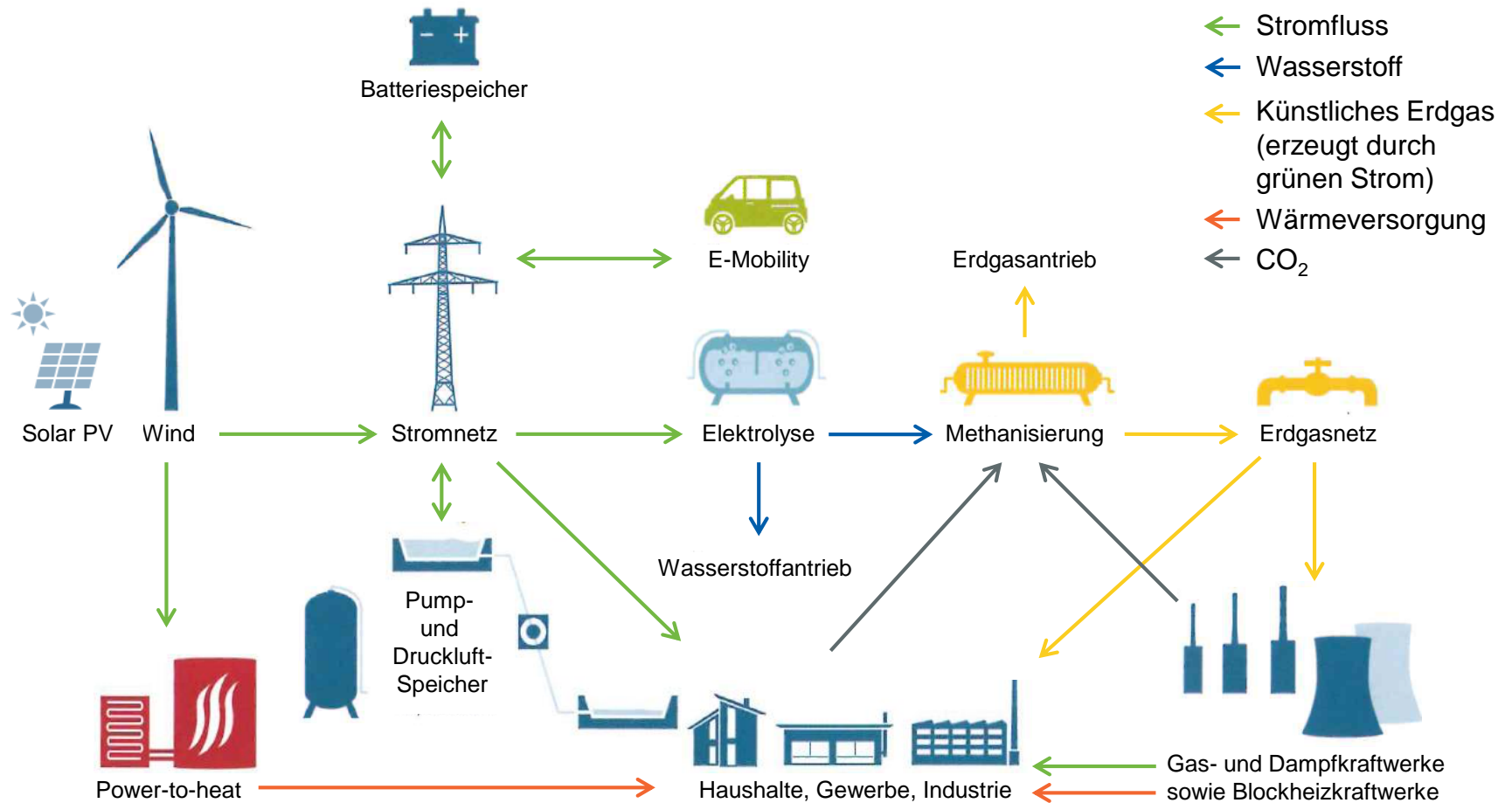
...UND DAMIT DIE VOLATILITÄT IN ZUKUNFT DEUTLICH REDUZIEREN

**Markt-  
veränderungen  
erzeugen  
Heraus-  
forderungen...**

**...aber auch  
enorme  
Chancen!**

# MARKT & WACHSTUMSTREIBER

## DIE MÄRKTE WERDEN IMMER VERNETZTER...



Quelle: e/m/w 2017, PNE WIND AG

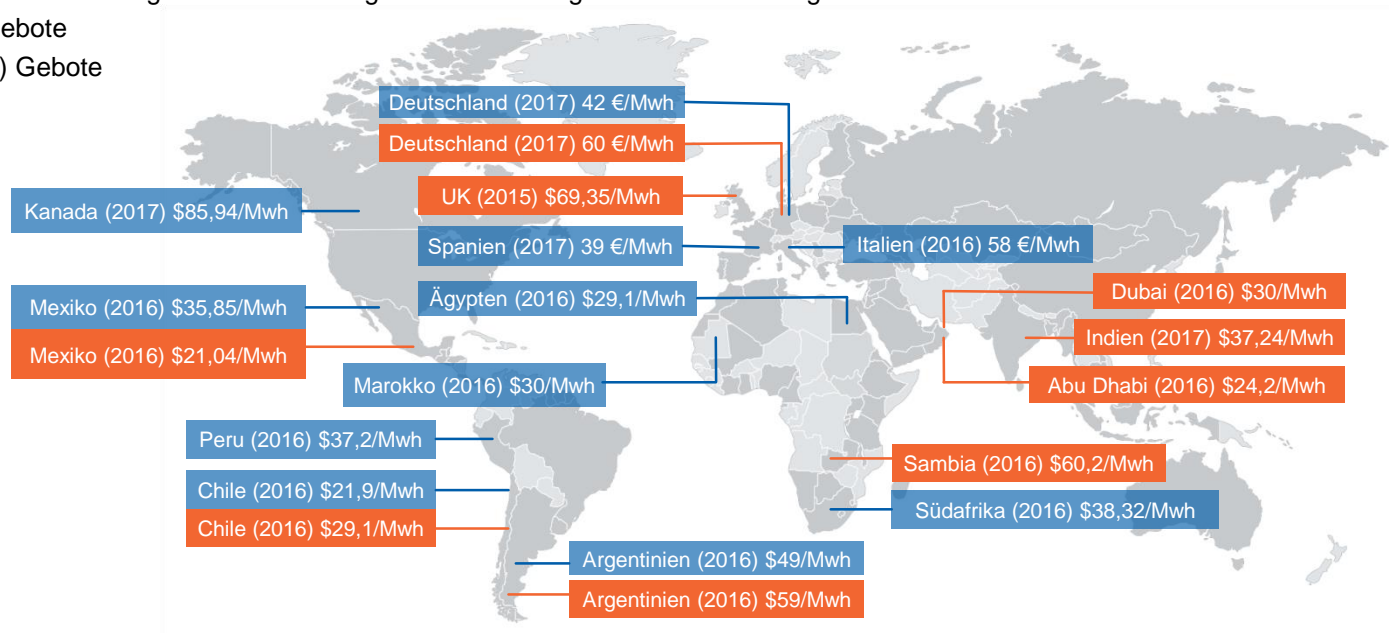


# MARKT & WACHSTUMSTREIBER

## AUSSCHREIBUNGEN WERDEN ZUR NORM...

### Globaler Überblick über Ausschreibungen für Erneuerbare Energien

- Länder mit Erneuerbare Energien Ausschreibungen in Anwendung oder in der Planung
- Onshore Wind Gebote
- Photovoltaik (PV) Gebote



### Herausforderungen im aktuellen Marktumfeld

- Regulatorische Unsicherheiten
- Ausschreibungen für Netzanschlüsse und Einspeisevergütungen
- Wachstum (in MW) in etablierten Märkten stagniert, Erträge sinken

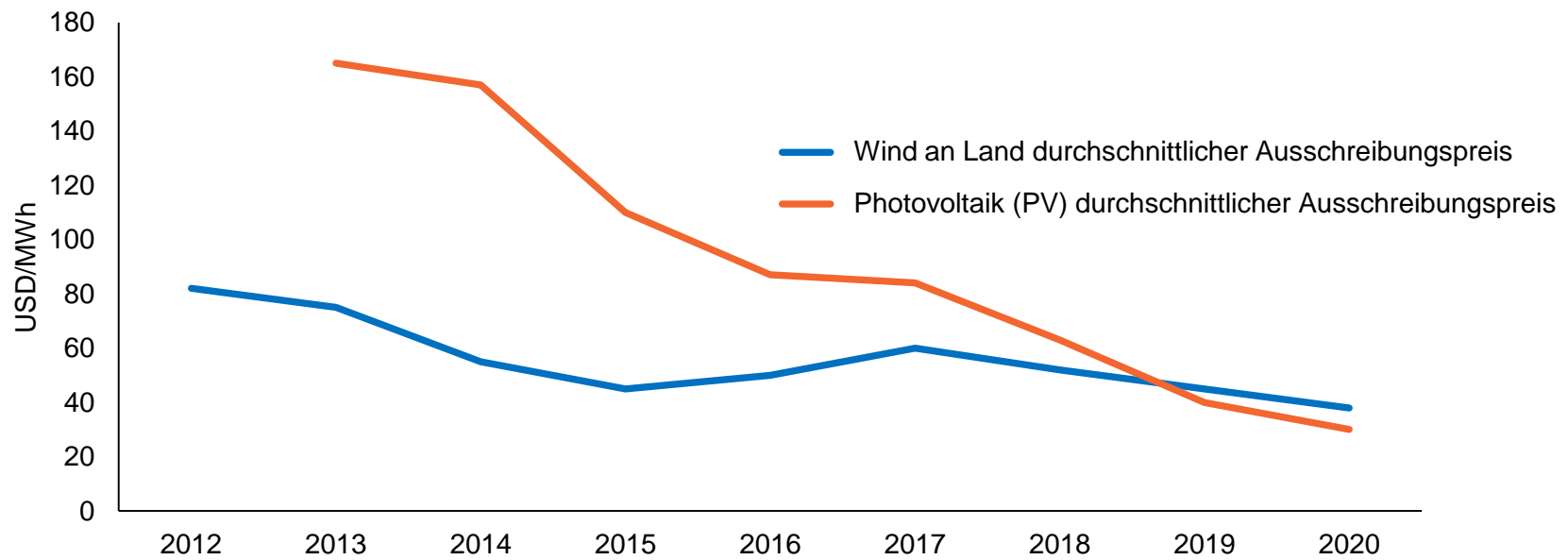
Quelle: Bloomberg New Energy Finance

# MARKT & WACHSTUMSTREIBER

## ...MIT DEUTLICHEM EINFLUSS AUF DIE PREISENTWICKLUNG

- Steigender Wettbewerb, auch zunehmend unter verschiedenen Technologien aus dem EE-Bereich
- Stark fallende Preise in Ausschreibungen – Photovoltaik (PV) schließt zu Wind auf
- Aktuelle Preisentwicklungen in Ausschreibungsmärkten nehmen zum Teil technologische Entwicklungen und Kostensenkungseffekte vorweg
- Größere Projekte erfordern höhere Sicherheitsleistungen und höheren Vorfinanzierungsbedarf

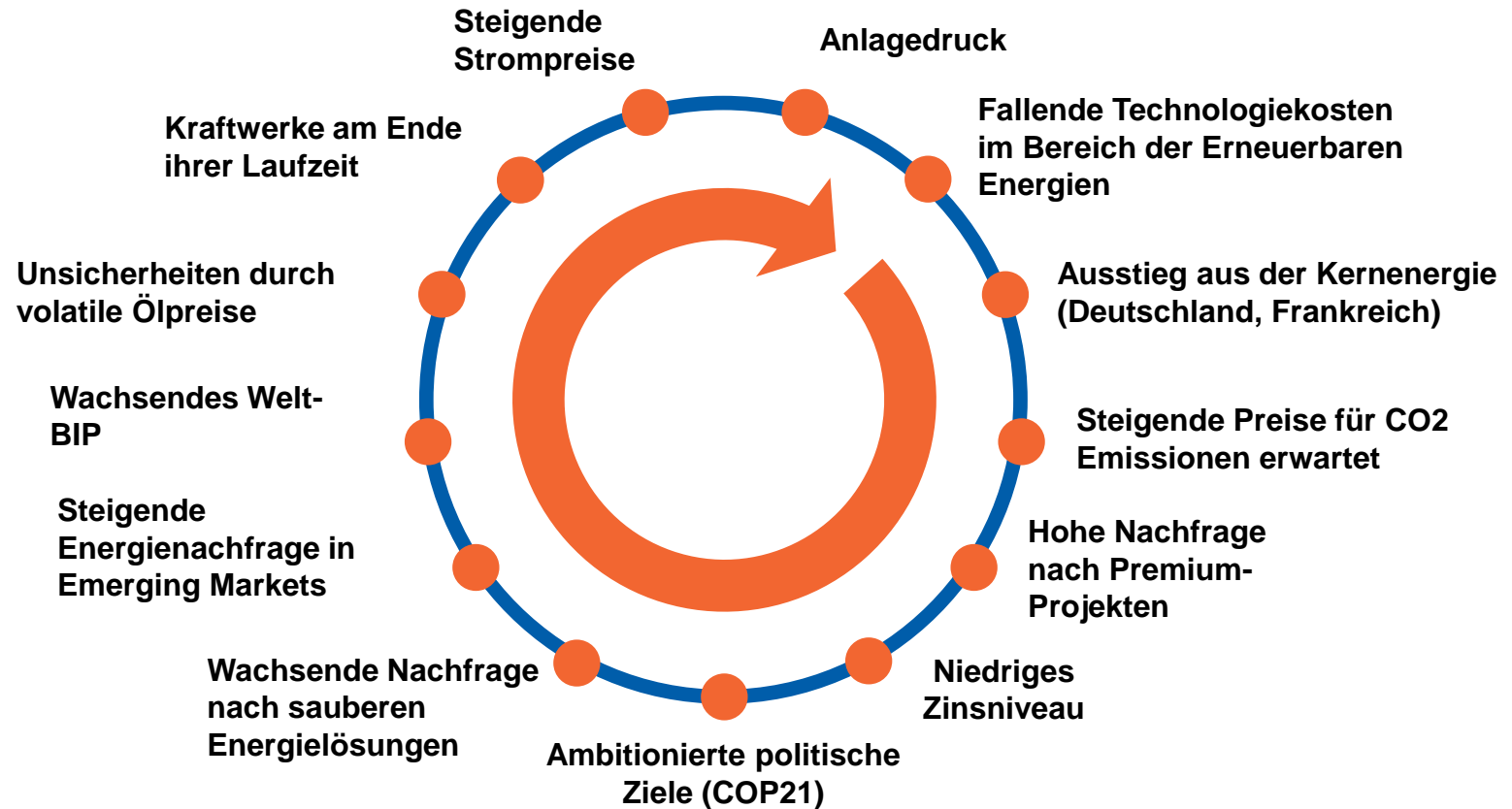
### Wind und PV Ausschreibungspreise nach Zeitpunkt der Inbetriebnahme



Quelle: Renewables 2017, IEA

# MARKT & WACHSTUMSTREIBER

...ABER DIE WACHSTUMSTREIBER SIND VOLLKOMMEN INTAKT

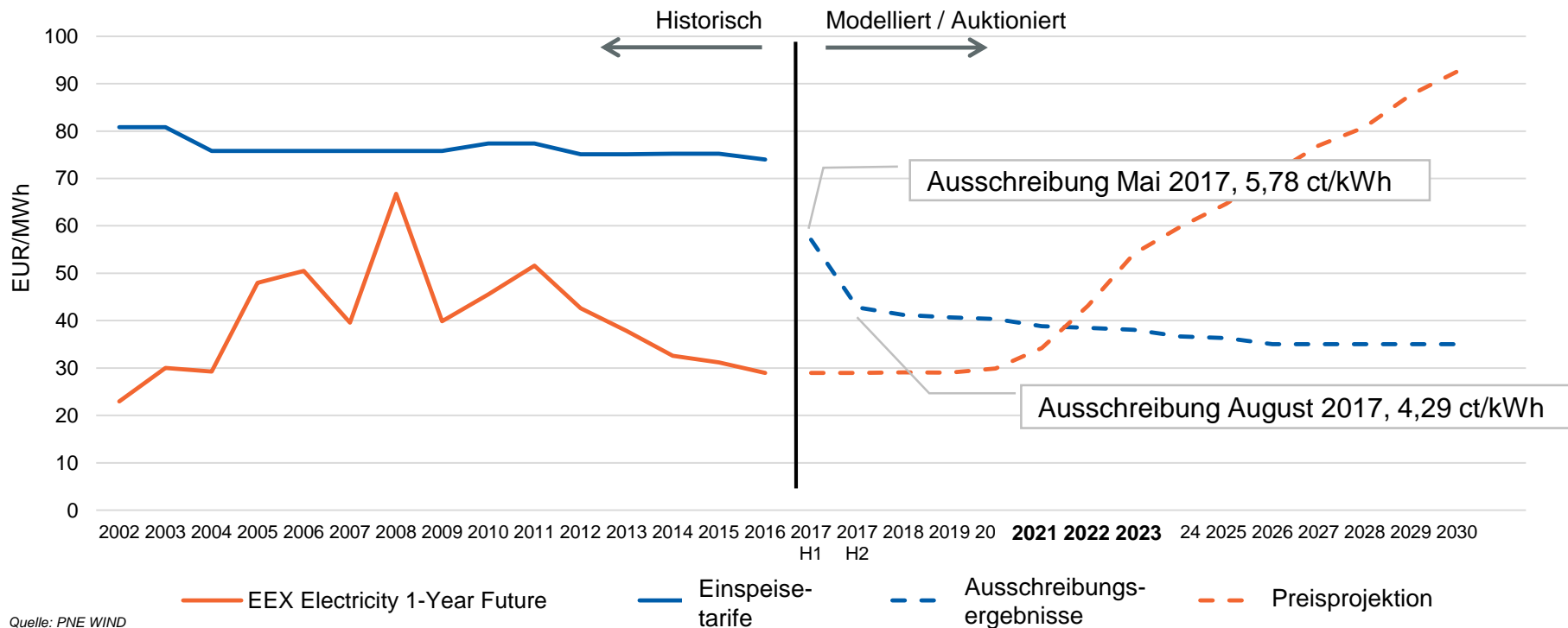


# MARKT & WACHSTUMSTREIBER

## STROMPREISE WERDEN STEIGEN

- Strompreise werden steigen, wenn Kernkraftwerke in D und FR vom Netz gehen
- Preise für CO2 Zertifikate werden steigen
- Dies eröffnet neue Geschäftschancen (z.B. das verkaufte Projekt in Schweden basiert rein auf der prognostizierten Strompreisentwicklung)

### Strompreis-Szenario Deutschland

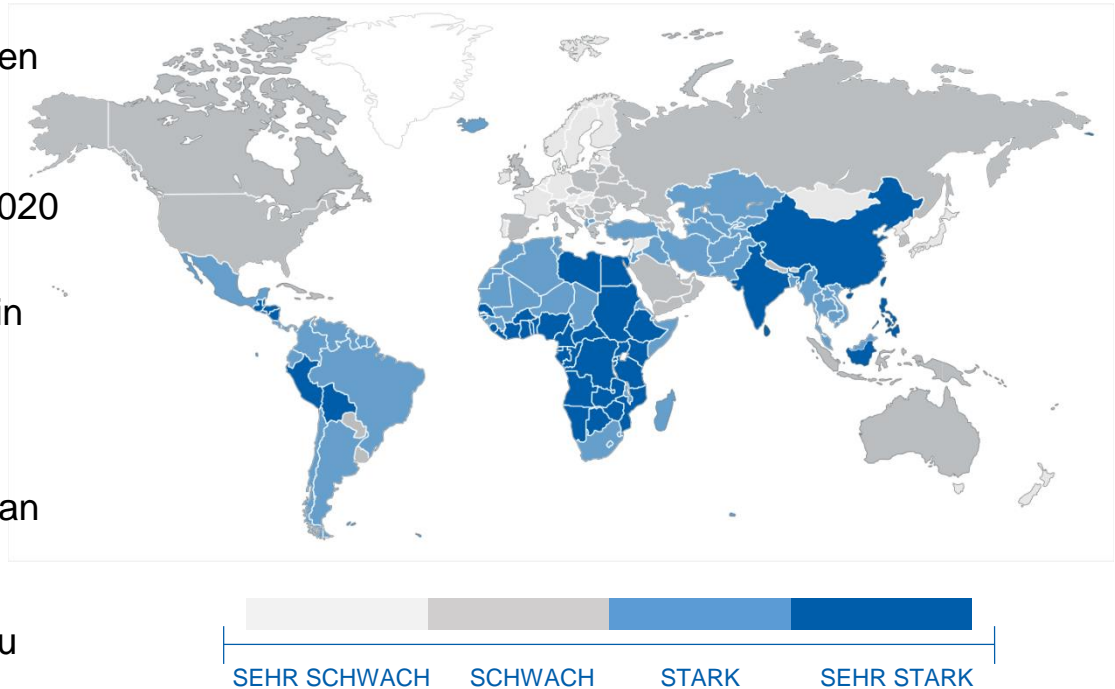


Quelle: PNE WIND

# MARKT & WACHSTUMSTREIBER

## WÄHREND ETABLIERTE MÄRKTE STAGNIEREN, WIRD DAS WACHSTUM HAUPTSÄCHLICH VON EMERGING MARKETS GETRIEBEN

- Schwellenländer erfahren bedingt durch Wirtschafts- und Bevölkerungswachstum einen starken Anstieg der Stromnachfrage
- Mehr als 40 Länder könnten jeweils über 1 GW Windkraftkapazität bis 2020 errichten
- Verschiedene Entwicklungsstadien in den einzelnen Märkten bieten unterschiedliche Risiko- / Renditemöglichkeiten
- Bis 2040 sind ca. 7.200 GW Zubau an Kraftwerksleistung nötig, um der steigenden Stromnachfrage und geplanten Kraftwerksstilllegungen zu begegnen



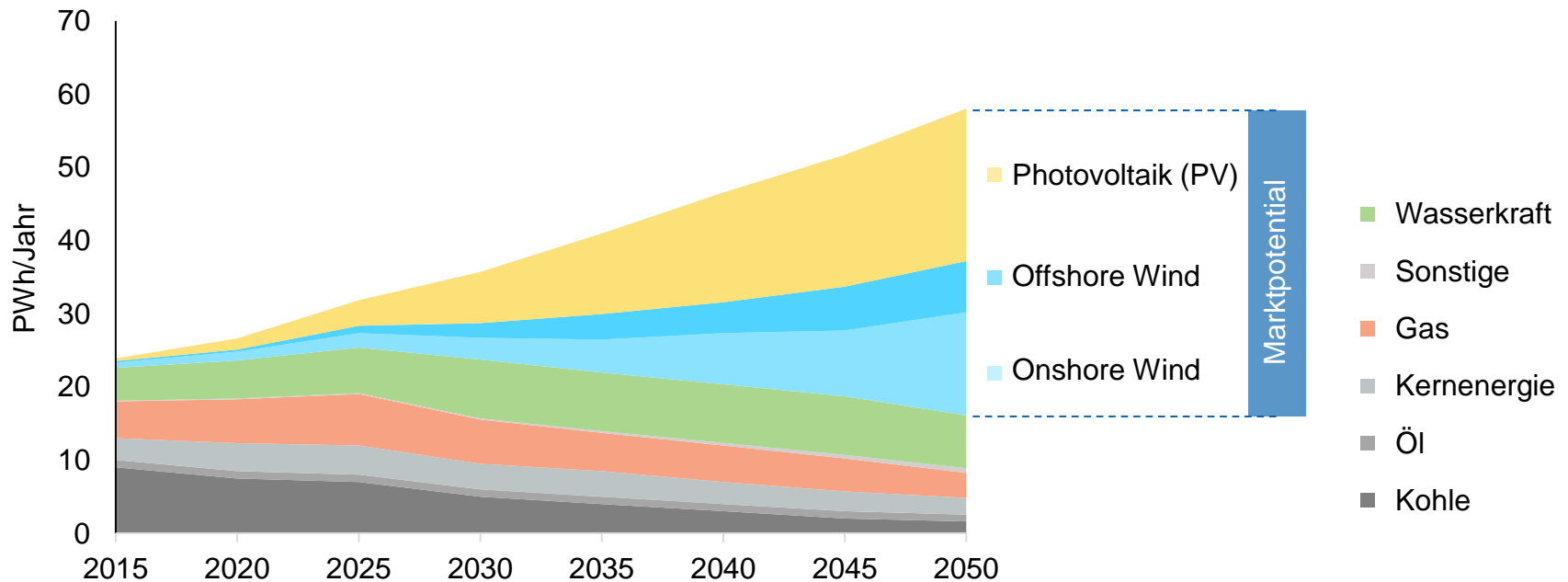
Quelle: Bloomberg New Energy Finance, Make Consulting, Baringa Analysis

# MARKT & WACHSTUMSTREIBER

## DAS WACHSTUM ERNEUERBARER ENERGIEN BLEIBT UNGEBROCHEN AUCH IN DER ZUKUNFT


- Wind und Solar werden stark wachsen und kurz-, mittel- und langfristig enormes Marktpotential bieten
- Werden zunehmend die Stromerzeugung aus konventionellen Energiequellen verdrängen

### Globale Stromproduktion nach Erzeugungsart



Quelle: DNV GL 2017

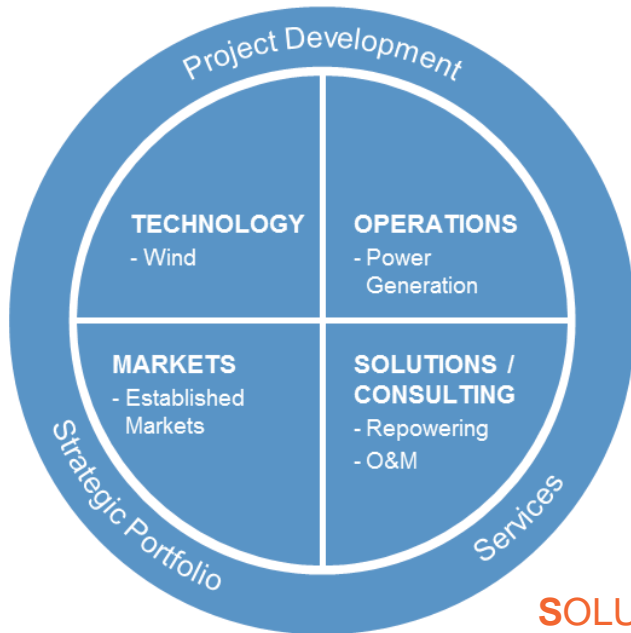
## UNSERE ANTWORT AUF DIE MARKTVERÄNDERUNGEN:



Wir entwickeln uns  
zum **Clean Energy  
Solution Provider**

# STRATEGIE

## WIR ERWEITERN UNSER GESCHÄFT

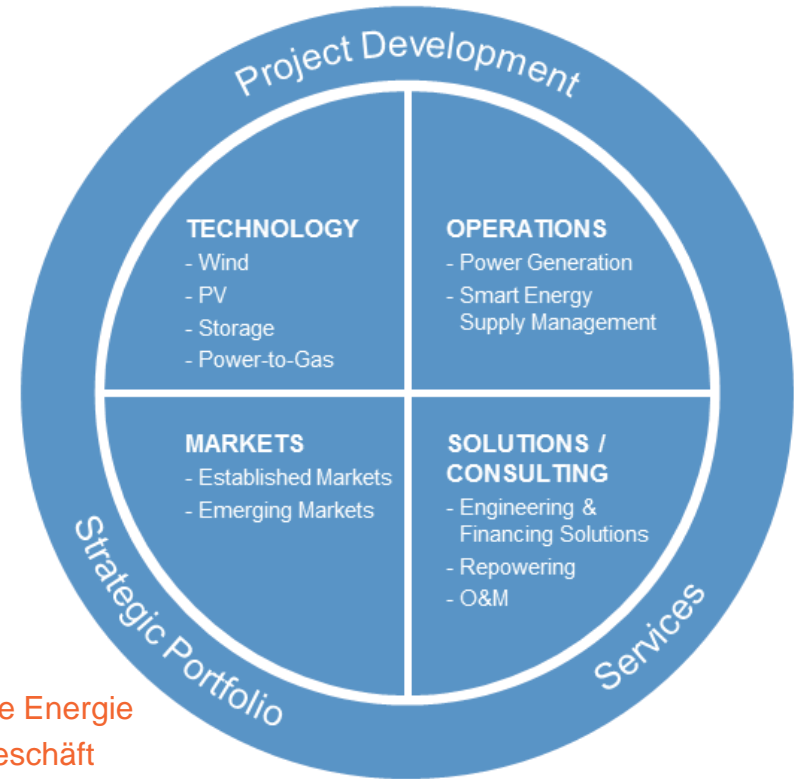


### PROJEKT- ENTWICKLER

**Wir entwickeln und realisieren Windparks an Land und auf See.**



**SOLUTIONS** Lösungen für saubere Energie  
**CORE** Wachstum im Kerngeschäft  
**ADAPT** Optimierung der Strukturen  
**LEVERAGE** Nutzen unserer Expertise  
**EXPAND** Vertiefung der Wertschöpfung

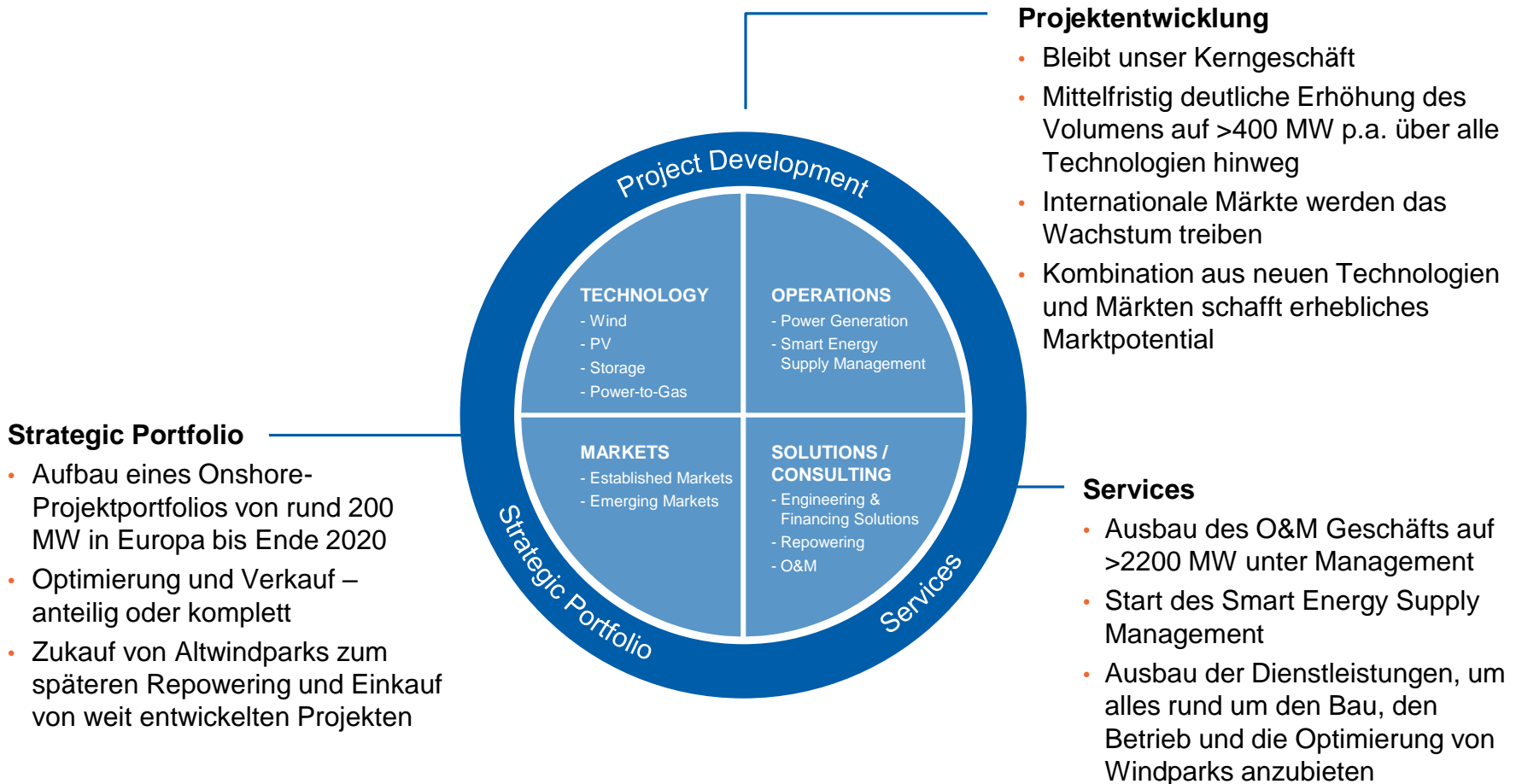


### CLEAN ENERGY SOLUTION PROVIDER

**Wir entwickeln und realisieren Projekte und Lösungen zur Planung, Errichtung und zum Betrieb von Erneuerbare Energien Kraftwerken.**



## WIR SETZEN WEITER AUF UNSERE KERNKOMPETENZEN ...



## ... UND ERÖFFNEN UNS WEITERE TEILE DER WERTSCHÖPFUNGSKETTE

# STRATEGIE “SCALE UP”

## WIR REDUZIEREN DIE KOSTEN...

### Reduktion der Projektkosten



#### 1. Skaleneffekte

- Steigerung des Entwicklungs-Outputs auf 400 MW p.a. über alle Technologien hinweg
- Steigerung des Volumens des Strategischen Portfolios auf 200MW
- Steigerung der MW im Betriebsmanagement auf >2200 MW

#### 2. Kostensenkungen

- u.a. durch Kooperationen mit Herstellern von Windenergieanlagen
- DEVEX
- CAPEX
- OPEX

#### 3. Höherer Energie-Output

- Effizientere Windturbinen

### Reduktion der Overheadkosten



- Reduzierung der Personalkosten
- Senkung der Sonstigen Kosten
- Synergien in der Beschaffung
- Stärkung der Kernprozesse
- Zur Verbesserung der Effizienz und Kommunikation Einsatz neuer IT-Lösungen



# STRATEGIE “SCALE UP”

## ...UND INVESTIEREN UM DIE WETTBEWERBSFÄHIGKEIT ZU ERHÖHEN

### Smart Capital Allocation

- Optimierung der Finanzierungsstruktur
  - 25 Mio. EUR <4% Zinsen als Eigenkapital für Windparks
  - 25-50 Mio. EUR zusätzliche Wachstumsfinanzierung
  - Ziel ist eine Reduzierung der gesamten Finanzierungskosten um 50% - bedeutet Einsparungen von >4 Mio. EUR pro Jahr
- Erhöhung der wiederkehrenden Ertragsbasis und damit bessere Kreditkonditionen
- Höheres Margenpotential in Emerging Markets, insbesondere mit staatlichen Förderinstrumenten und Krediten (EKF, KfW, Hermes, EIB, Weltbank, IPEX etc.)
- Partnering / Kooperationen, mit Partnern die geringe Refinanzierungskosten garantieren

### Investment

Durchschnittlich 10 Mio. EUR p.a. für:

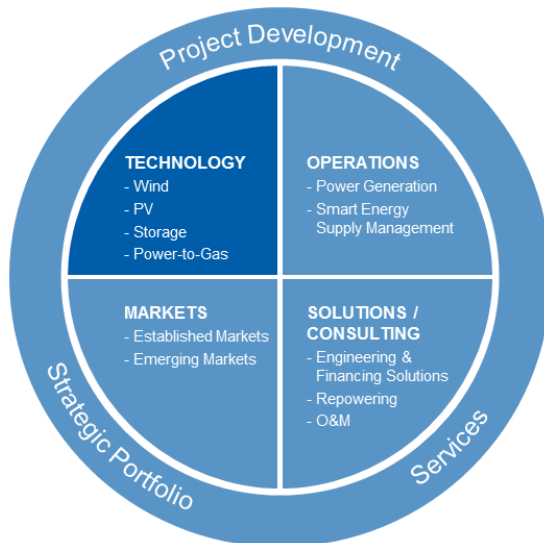
- Akquisitionen von Unternehmen zu attraktiven Multiplikatoren vor Synergien
- Kauf von Projektrechten zur Erweiterung der Pipeline
- Investitionen in High-Potentials und Experten in Märkten und Technologien
- Investitionen in zusätzliche (regionale) Büros und Equipment

Zusätzliche Investitionen:

- Aufkauf von Projekten als Basis für Repowering
- Beteiligung an Bürgerwindenergieprojekten



## WIR NUTZEN UNSERE EXPERTISE FÜR NEUE TECHNOLOGIEN



### Derzeit:

- Windenergie
- An Land
- Auf See



### Neu:

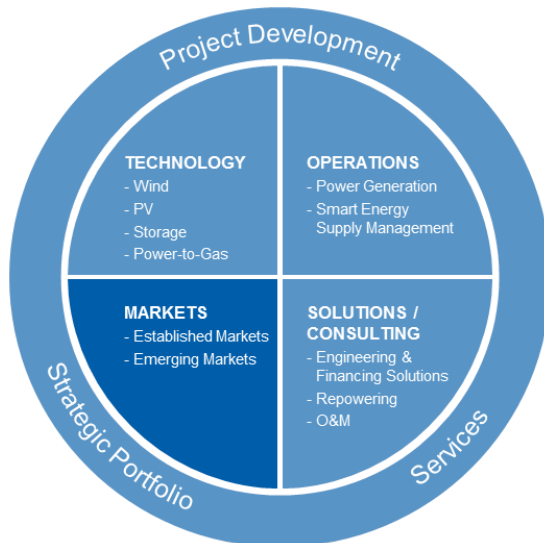
- Photovoltaik - erfordert ähnliche Projektentwicklungs-Kompetenz wie Windenergie, aber kürzere Entwicklungszeiten
- Power-to-Gas - Wasserstoff als Alternative zum Strommarkt
- Speicher
- Erneuerbare Energien Kraftwerke / Insellösungen

### Umsetzung:

- Beteiligung an oder Kooperation mit Unternehmen der PV, Batterie- und Speicherbranche

# STRATEGIE “SCALE UP”

## WIR ERWEITERN UNSERE PRÄSENZ AUF NEUE MÄRKTE



### Derzeit:

PNE Portfolio-Märkte:

- Deutschland
- Frankreich
- Schweden
- USA, etc.



### Neu:

- Erhöhung der Marktdurchdringung in bestehenden Märkten, z.B. Frankreich O&M und PV, Wind Offshore International: z.B. USA
- Zusätzlich neue Emerging Markets:
  - Panama, Iran, etc.
- Investitionskriterien:
  - Hohe Energienachfrage
  - Stabiles politisches Umfeld
  - Kooperation mit etablierten Partnern

### Umsetzung:

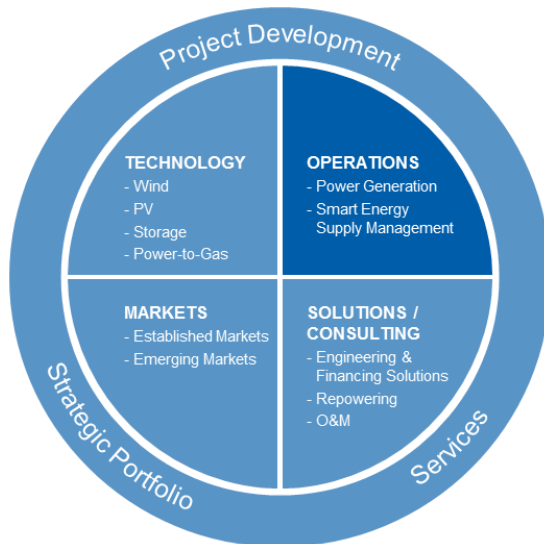
Projektentwicklung in neuen Märkten mit unserem System

“**SMART DEVELOPMENT**“ im Schwerpunkt durch unser Hamburg Team

- Integrierter Ansatz mit gesamter erforderlicher Expertise in einem Team
- Optimierung des Marktein- und Austritts – Fast-in-Fast-Out-Strategie
- Verkürzung der Zeiten bis zu einem Projekterfolg
- Vermeidung von hohen Vorleistungen

# STRATEGIE “SCALE UP”

## WIR VEREDELN DIE STROMERZEUGUNG – NEW OPERATIONS



### Derzeit:

#### Stromerzeugung:

- Während des Portfolio-Aufbaus und/oder nach Verkauf



### Neu:

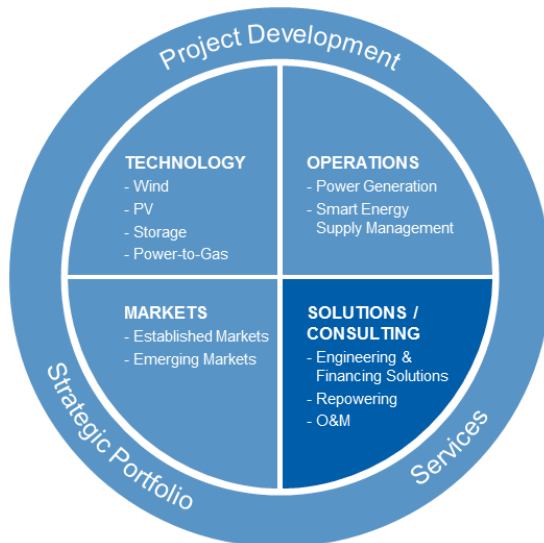
#### Smart Energy Supply Management zur Optimierung der Erlöse

- Organisierung des Stromverkaufs für das eigene Portfolio als auch für Dritte
- Optimierung der Stromverkaufspreise durch Verkauf von größeren Mengen (derzeit 1.500 MW under operational management)
- Strom- und Gasvermarktung, auch mit PPA (Power Purchase Agreement = Stromabnahmevertrag)

### Umsetzung:

- Zukauf und Entwicklung eigener Kapazitäten in-house
- Kooperationen
- Strategische Akquisitionen

## WIR GENERIEREN ATTRAKTIVE MARGEN MIT NEUEN SERVICES



### Derzeit:

- Betriebsmanagement
- Repowering
- O&M
- Offshore Services



### Neu:

Erweiterung des Service Portfolios:

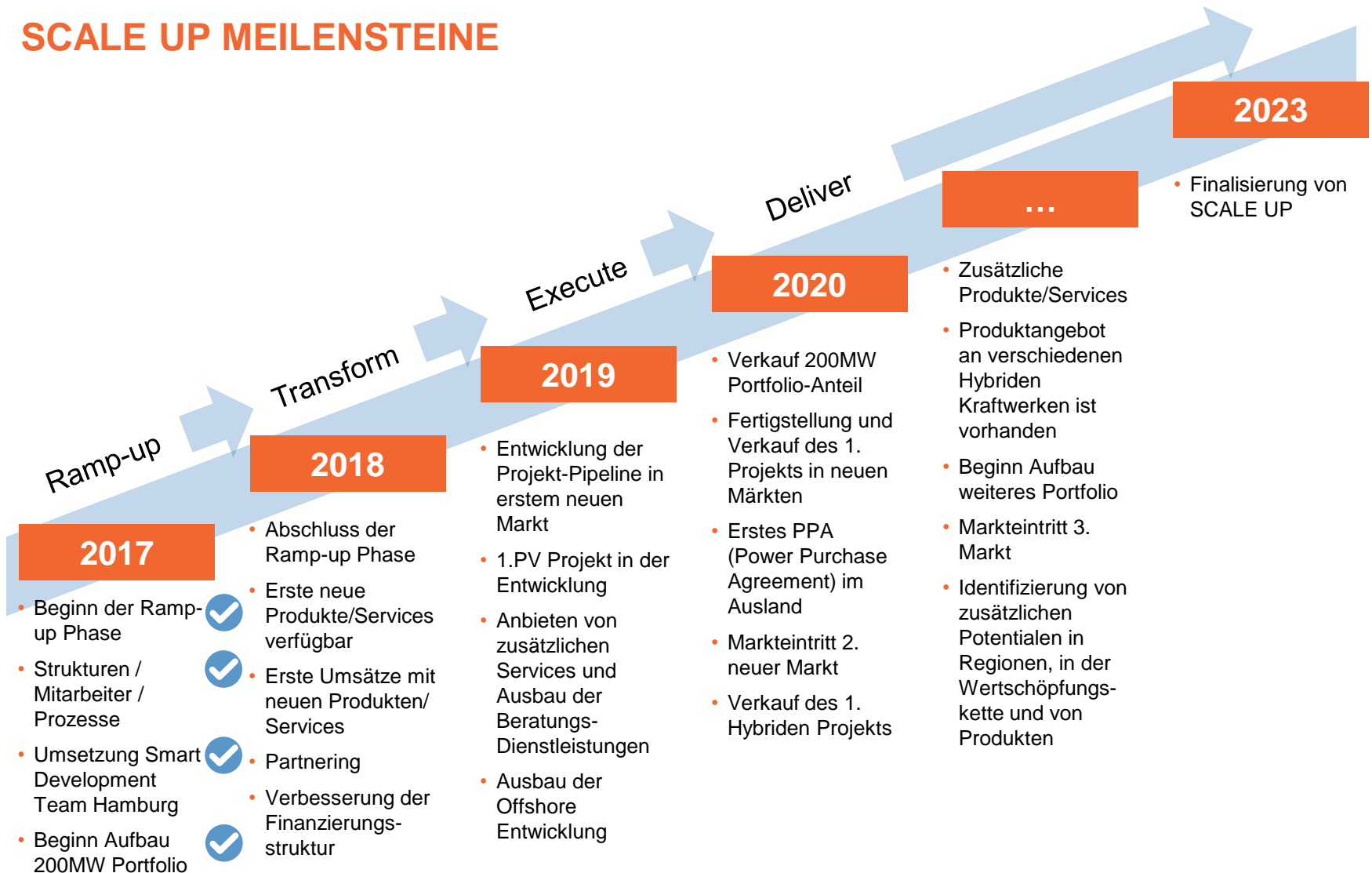
- Entwicklung von „Hybrid Power Plants“ – technologieübergreifende Projekte (inkl. Wind, PV und/oder Speicher)
- Optimierung von Windparks („Optimize Package“)
- Ausbau von Beteiligungen an Umspannwerken
- Ausweitung des Betriebsmanagements
- Ausbau des Angebots an Finanzdienstleistungen
- Engineering Dienstleistungen
- Ausweitung von Bürgerbeteiligungsmodellen

### Umsetzung:

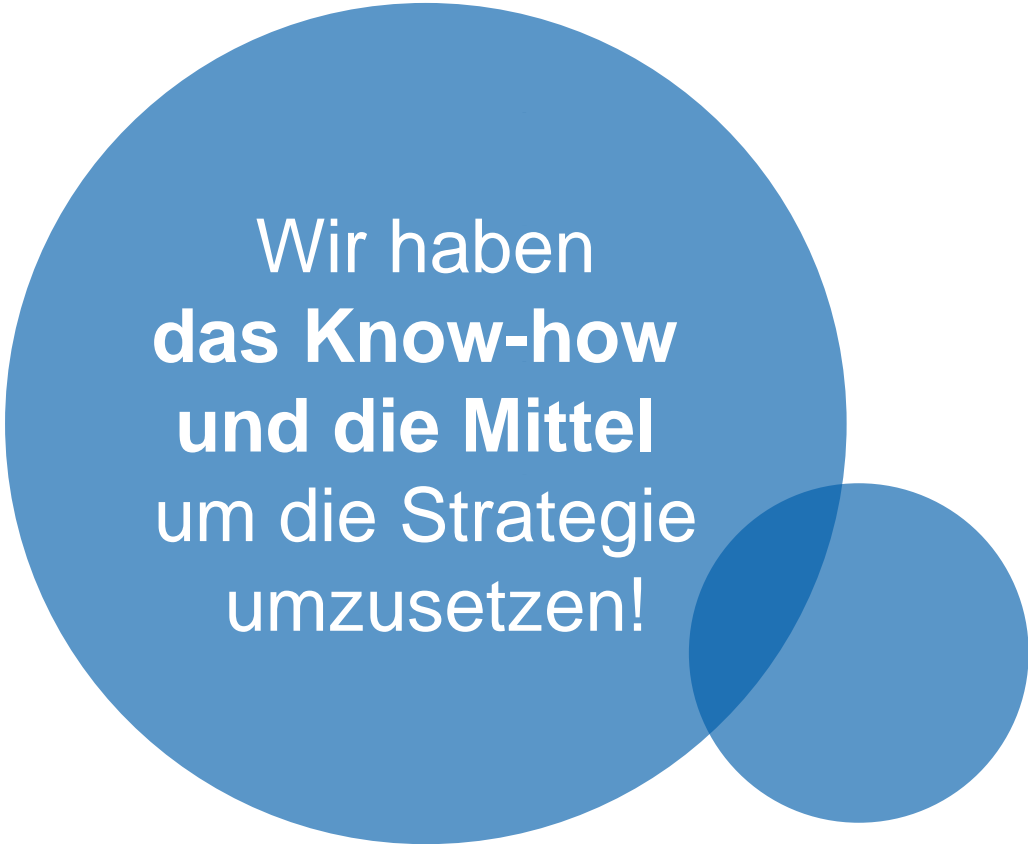
- Aufbau von zusätzlichem Know-how über alle Technologien hinweg
- Zukauf von und Beteiligung an Dienstleistern
- Zukauf und Betrieb von bestehenden Windparks als Basis für Repowering

# STRATEGIE “SCALE UP”

## SCALE UP MEILENSTEINE



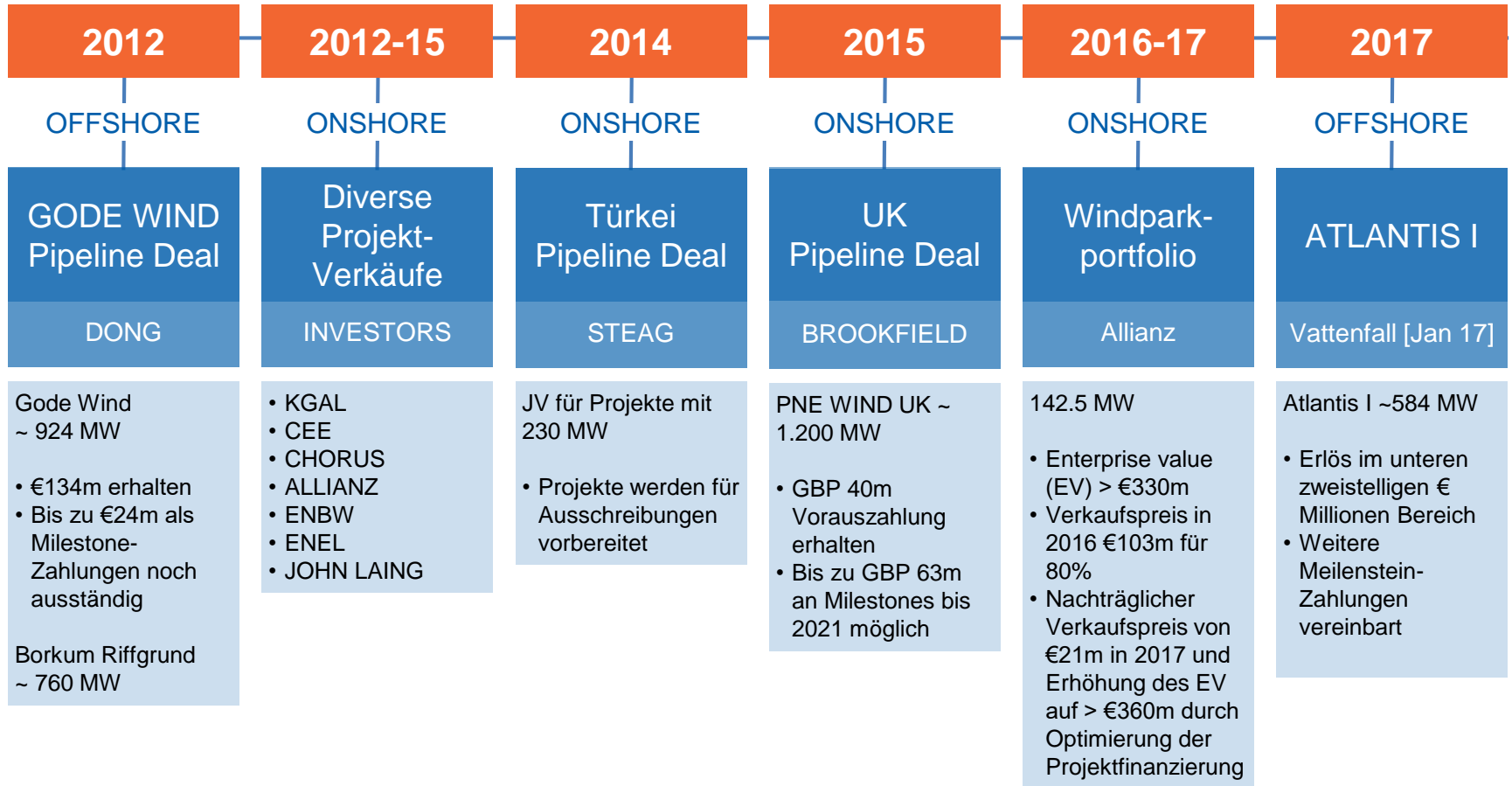




Wir haben  
das **Know-how**  
und die **Mittel**  
um die Strategie  
umzusetzen!

# TRACK RECORD



## WESENTLICHE TRANSAKTIONEN DER LETZTEN JAHRE



# TRACK RECORD

WIR HABEN ZUVERLÄSSIG UNSERE ZIELE ERREICHT ...

## Betriebsergebnis (EBIT)

GUIDANCE	ZIEL	ERREICHT
2011 – 2013	€ 60 – 72m	€ 64m 
2014 – 2016	€ 110 – 130m	€ 110m 
2017	€ 17 – 23m (old: 0 – 15m)	€ 23,7m nach 9M

...UND HABEN GERADE UNSERE GUIDANCE 2017 ERHÖHT!

# ZUSAMMENFASSUNG

## KEY TAKEAWAYS

- Starke globale Nachfrage nach Erneuerbarer Energie beschleunigt das Wachstum
- Die Märkte ändern sich – die neue Strategie ist auf die sich ändernden Marktgegebenheiten zugeschnitten, eröffnet neue Margenpotentiale und verringert die Volatilität der Erträge
- Wir wollen zukünftig ein **Clean Energy Solution Provider** sein
- Investition in neue Technologien PV, Speicher, Power-to-Gas, in neue Märkte, zusätzliche Dienstleistungen, Know-How und Prozesse
- Hohe Cash-Position, gesicherte Finanzierung und starke Projektpipeline sichern die Umsetzung der Strategie ab
- Große Erfahrung und Know-How im Unternehmen vorhanden
- Shareholder Value steht im Mittelpunkt der Aktivitäten



**FAZIT: WIR WOLLEN DEN WERT FÜR UNSERE AKTIONÄRE MAXIMIEREN**

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.

## 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](mailto:rainer.heinsohn@pnewind.com)

### **Christopher Rodler**

Leiter Investor Relations

Tel: +49 (0) 47 21 – 7 18 - 454

Fax: +49 (0) 47 21 – 7 18 - 373

E-mail: [christopher.rodler@pnewind.com](mailto:christopher.rodler@pnewind.com)