

PNE WIND AG

Investor Relations Präsentation

27. Oktober 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.

H1 2015 – HIGHLIGHTS

- **Das erste Halbjahr 2015 war geprägt durch**
 1. Den erfolgreichen Verkauf der PNE WIND UK an Brookfield
 2. Die intensive Fortsetzung unserer On- und Offshore-Entwicklungsaktivitäten im In- und Ausland,
 3. Die Weiterentwicklung unseres YieldCo Geschäftsmodells
 4. Abschluss der Kapitalerhöhung - Bruttoemissionserlös von EUR 9,5 Mio.
- **In Deutschland befanden sich Onshore-Projekte mit 99 MW Nennleistung in Bau** – 70 MW bei PNE WIND und 29 MW bei WKN
- **Internationale Aktivitäten kommen gut voran** – UK Projektpipeline (100%) verkauft für 103 Mio. GBP von denen 40 Mio. GBP bereits gezahlt wurden. Projekte werden für Ausschreibungen vorbereitet in Polen, Südafrika und der Türkei
- **Aufschub der Windpark-Verkäufe durch YieldCo-Aufbau führt zu niedrigerem Umsatz von 71,9 Mio. EUR während des ersten Halbjahres 2015 (117,9 Mio. EUR im Vorjahr)** – Umsatz in 2015 primär getrieben durch UK-Transaktion, WKN Onshore-Projektveräußerungen und Stromerzeugung
- **EBIT bei 24 Mio. EUR im ersten Halbjahr im Vergleich zu 2,8 Mio. EUR im Vorjahr.** UK-Transaktion hat einen positiven EBIT-Effekt von rund 35 Mio. EUR in Q2 2015. EPS bei 0,25 EUR (-0,04 EUR im Vorjahr)
- **Prognose bestätigt** – Wir erwarten in den Geschäftsjahren 2014 bis 2016 ein EBIT von kumuliert 110 bis 130 Mio. EUR – Möglichkeit, das Ergebnis mit Realisierung des YieldCo-Konzepts zu erhöhen. Für 2015 wird ein EBIT von 30 bis 40 Mio. EUR prognostiziert

AGENDA

PNE WIND GRUPPE

1. AUF EINEN BLICK
2. KERNKOMPETENZEN
3. FINANZEN

YIELDCO

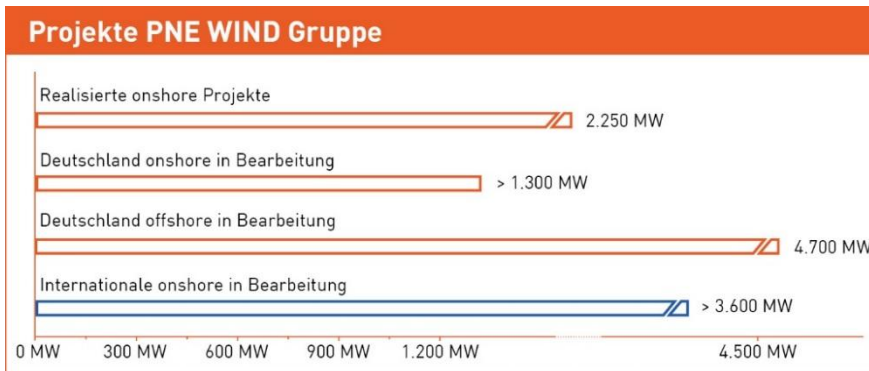
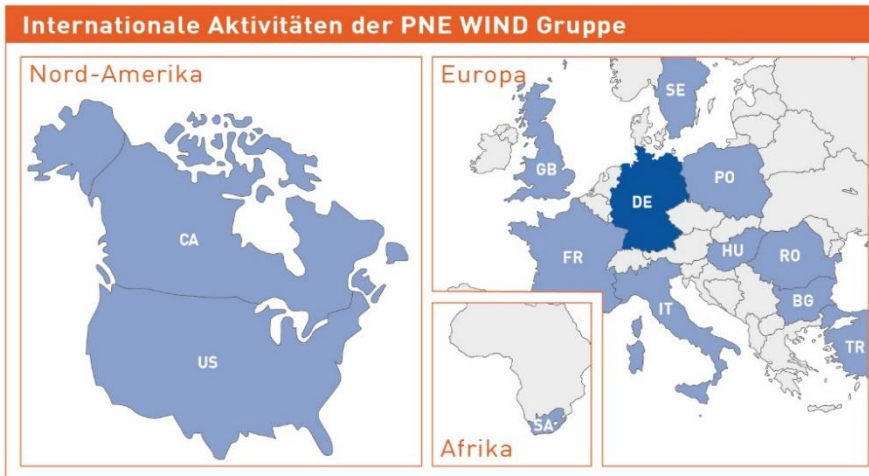
1. STRUKTUR
2. TRANSAKTIONEN
3. CHANCEN

MARKT & STRATEGIE

1. GLOBALE TRENDS
2. MARKTTRENDS
3. AKTIEN- UND ANLEIHE-CHARTS



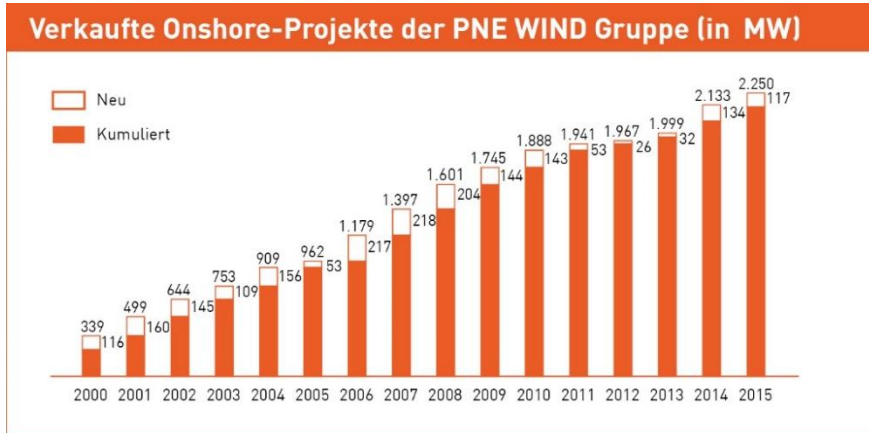
AUF EINEN BLICK



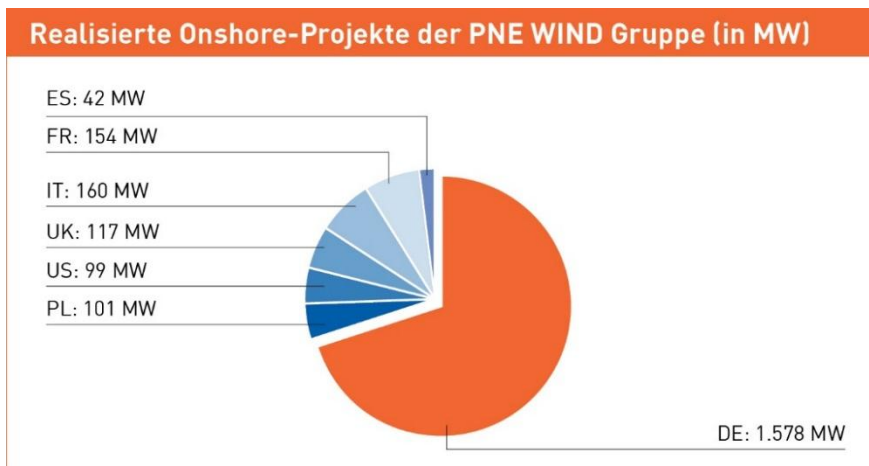
Stand 10.08.2015

- Entwicklung und Umsetzung von Windpark-Projekten in Deutschland und im Ausland, sowohl Onshore als auch Offshore
- Aktiv in 13 Ländern
- Mehr als 380 Mitarbeiter
- Onshore: Windparks mit einer Nominalkapazität von ca. 5.000 Megawatt (MW) in Entwicklung
- Offshore: 13 Projekte mit einer Gesamtkapazität von ca. 4.700 MW in Entwicklung / davon sechs eigene Projekte
- Betreuung von Windkraftanlagen in der technischen und kaufmännischen Betriebsführung

REFERENZEN



- Onshore-Windparks oder Projektrechte mit einer Nennleistung von 2.250 MW verkauft
- Projekte/Projektrechte erfolgreich verkauft in UK, Deutschland, Italien, Polen, Frankreich, USA und Spanien
- UK-Pipeline mit rund 1.200 MW (inkl. 66 MW Option) an Brookfield verkauft – 117 MW genehmigt bis 2015
- 7 Offshore-Projekte verkauft mit einer Kapazität von bis zu 2.061 MW



MANAGEMENT



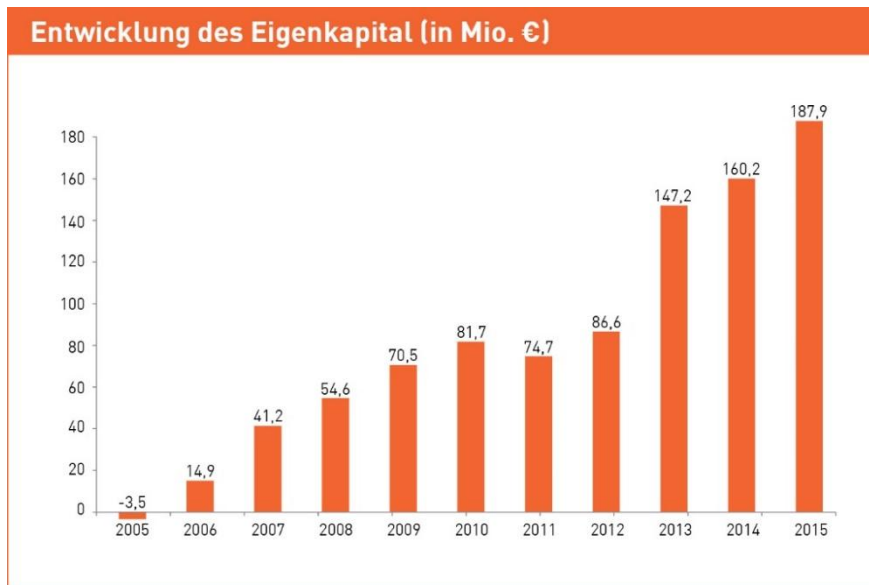
Jörg Klowat
Chief Financial
Officer (CFO)



Markus Lesser
COO & Interim CEO

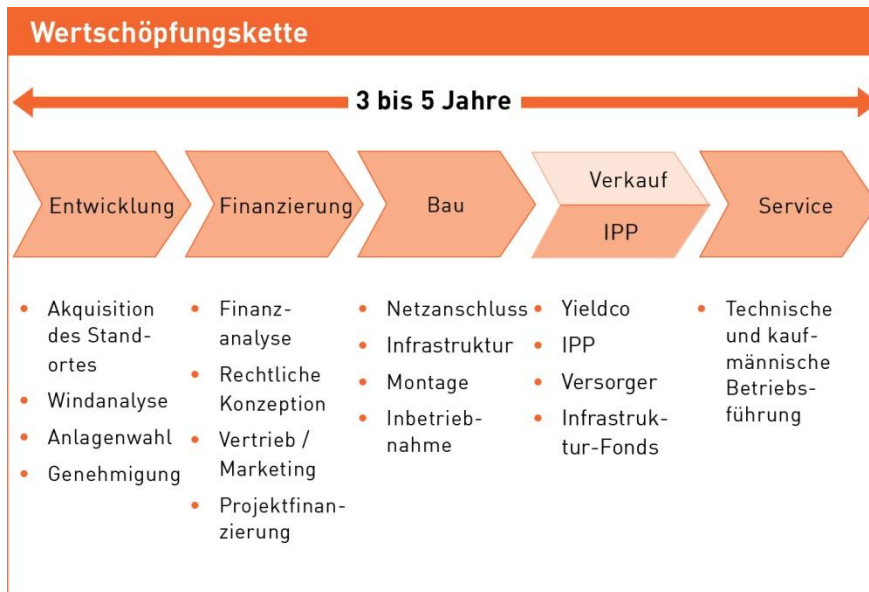
- Erfahrenes Management-Team mit langjähriger Branchenerfahrung bildet eine starke Basis für zukünftiges Wachstum
- Erfolgreiche Bilanz basierend auf organischem und anorganischem Wachstum

ERFOLGSBILANZ



- Eigenkapital erhöhte sich auf 187,9 Mio. EUR am Ende des ersten Halbjahres 2015
- Buchwert je Aktie stieg auf 2,45 EUR zum Ende des ersten Halbjahres 2015

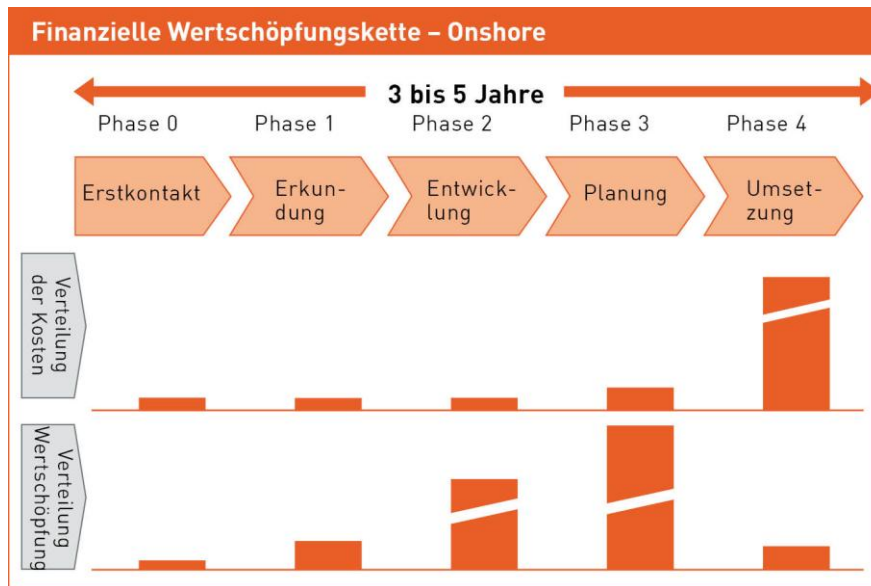
KERNKOMPETENZEN



Tatsächlicher Zeitraum bis zur Fertigstellung kann länger dauern als angegeben, speziell wenn es sich um Internationale Märkte handelt

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

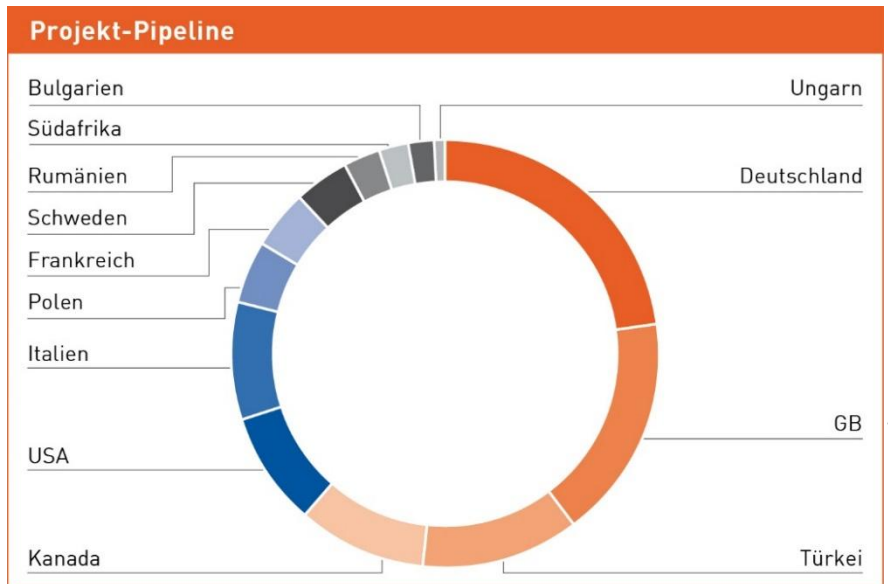
KERNKOMPETENZEN



Tatsächlicher Zeitraum bis zur Fertigstellung kann länger dauern als angegeben, speziell wenn es sich um Internationale Märkte handelt

- Kriterien zur Windparkentwicklung:
 1. Wind in m/s
 2. Genehmigungsfähigkeit
 3. Gesicherter Netzanschluss
 4. Stabiles regulatorisches Umfeld
- PNE WIND generiert Wertschöpfung insbes vor der Umsetzungsphase
- Wahrscheinlichkeit für eine erfolgreiche Projektentwicklung erhöht sich mit jeder Phase des Projekts; Risikokapital spiegelt diese Entwicklung wider

ONSHORE PROJEKTE



* GB - PNE WIND UK Projektpipeline verkauft – Meilensteinzahlungen erwartet bis 2020

- 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
- PNE WIND UK Projekte werden von Brookfield weiterentwickelt – Meilensteinzahlungen erwartet bis 2020

PNE ONSHORE PIPELINE

Land*	I-II	III	IV	Total MW
Deutschland	983	77	70	1.130
Bulgarien	121	0	0	121
Rumänien	55	102	0	157
Türkei	700	0	0	700
Ungarn	0	42	0	42
USA	169	183	0	352
Kanada	575	0	0	575
Total	2.603	404	70	3.077

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

* zum 30.06.2015

Meilenstein	2015	2016-2020	Total
UK	40 Mio. GBP	63 Mio. GBP	103 Mio. GBP

- In Deutschland, „Chransdorf“ (57,6 MW) und „Waldfeucht“ (12 MW) in Bau
- In der Türkei entwickelt sich die Zusammenarbeit mit STEAG positiv
 1. Vorlizenzen für Projekte mit 230 MW eingereicht
 2. Ausschreibungen für Netzanschlüsse zum Jahresende erwartet
- In den USA Bautätigkeiten in Gange, um die Förderfähigkeiten für PTC zu halten
- In UK: Transaktion mit Brookfield abgeschlossen – für 100 % Anteile
 1. 40 Mio. GBP upfront erhalten, weitere 63 Mio. GBP in Meilensteinzahlungen
 2. 117 MW mit Baugenehmigung – Tralorg (20 MW), Kennoxhead (64,6 MW), Penbreck (18 MW), Meikle Hill (13,8 MW)
 3. Weitere Projekte in der Pipeline lösen Meilensteinzahlungen bis 2020 aus

WKN ONSHORE PIPELINE

Land*	I-II	III	IV	Total MW
Deutschland	146	44	29	219
Italien	510	0	0	510
Frankreich	178	88	0	266
Polen	243	42	0	285
Großbritannien	0	66	0	66
Südafrika	130	0	0	130
Schweden	240	0	0	240
USA	165	0	0	165
Total	1.612	240	29	1.881

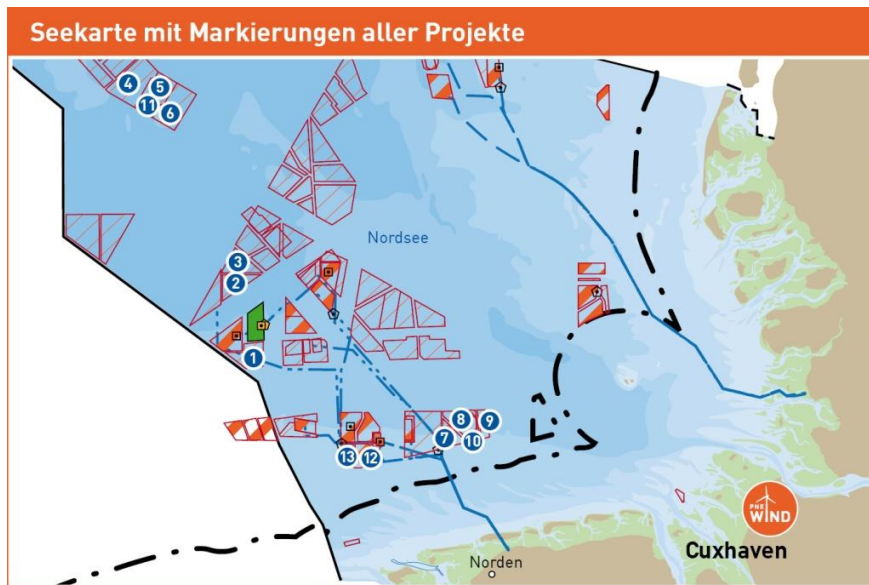
Phase I – II = Erkundung und Entwicklung Phase III = Planung

Phase IV = Errichtung

* zum 30.06.2015

- In Deutschland
 1. „Looft II“ (10,2 MW), „Siebenbäumen“ (6,2 MW) und „Netzelsrode“ (6,9 MW) wurde 2014 an KGAL und CEE verkauft
 2. Apensen II (6MW) für YieldCo-Portfolio vorgesehen
- In UK erwarten wir für ein Projekt mit 66 MW die finale Genehmigung – Brookfield hält eine Kaufoption
- Polen wird 32 MW-Projekt auf geplante Ausschreibungen in 2016 vorbereitet
- Projekte in Südafrika (30 MW) werden für Ausschreibungsrunde im Okt. 2015 vorbereitet
- In Italien werden Projekte für zukünftig erwartete Ausschreibungen erwartet
- In Schweden wurde die erste Umweltgenehmigung für ein Projekt im Juni 2015 erteilt

OFFSHORE PROJEKTE



- | | | | |
|----------------|----------------|-----------------|-------------------------|
| 1 Atlantis I | 5 Nautilus I | 9 Gode Wind 3* | 12 Borkum Riffgrund I* |
| 2 Atlantis II | 6 Jules Verne | 10 Gode Wind 4* | 13 Borkum Riffgrund II* |
| 3 Atlantis III | 7 Gode Wind 1* | 11 Nautilus II* | |
| 4 Nemo | 8 Gode Wind 2* | | |

* Projekt verkauft, PNE WIND als Dienstleister tätig

- 7 Offshore-Projekte verkauft mit einer Gesamtnennleistung von bis zu 2.061 MW
- Borkum Riffgrund- und Gode Wind-Projekte wurden an DONG Energy veräußert – erste Turbinen installiert
- 6 eigene Projekte in Planung mit einer Gesamtkapazität von 2.640 MW
- PNE WIND bleibt als Dienstleister tätig, nachdem die Projekte verkauft wurden

OFFSHORE PROJEKTE

Eigene Projekte	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		480	2.640

Verkaufte Projekte	Phase	WEA	Total MW
Borkum Riffgrund I & II	7 / 5	78 + 97	661
Gode Wind 1 & 2	7 / 7	55 + 42	582
Gode Wind 3 & 4	3 / 4	15 + 42	342
HTOD5 (<i>Nautilus II</i>)	2	68	476
Total		397	2.061

Phase 2 = Antragskonferenz
 Phase 3 = Erörterungstermin
 Phase 4 = Genehmigung erteilt

Phase 5 = Netzanschluss
 Phase 6 = Investitionsentscheidung
 Phase 7 = In Bau

- „Borkum Riffgrund“ und „Gode Wind“ an DONG Energy verkauft
 1. „Borkum Riffgrund I“ & „Gode Wind 1 & 2“ in Bau
 2. 129 Mio. EUR aus dem Verkauf von „Gode Wind“ seit August 2012 erhalten; 25 Mio. EUR weitere Meilensteinzahlungen erwartet
 3. „Gode Wind 3“: Anhörung stattgefunden
 4. „Borkum Riffgrund II“: MHI Vestas als bevorzugten Zulieferer gewählt, 7,3 Mio. EUR Meilensteinzahlungen erwartet
- „Atlantis“-Offshore-Projekte im September 2013 erworben. Erörterungstermin fand im November 2014 statt
- Netzanschluss & Offshore Entwicklungen werden derzeit in der Politik diskutiert

BETRIEBSFÜHRUNG



- Technische und kaufmännische Betriebsführung durch die energy consult GmbH
- Ertragsoptimierung sowie Minimierung der Stillstandzeiten und Betriebskosten.
- Anlagen von AN Bonus / Siemens, DeWind, Enercon, Fuhrländer, Nordex / Südwind, Vestas in Betreuung
- Derzeit werden rund 700 Windenergieanlagen mit mehr als 1.200 MW betreut

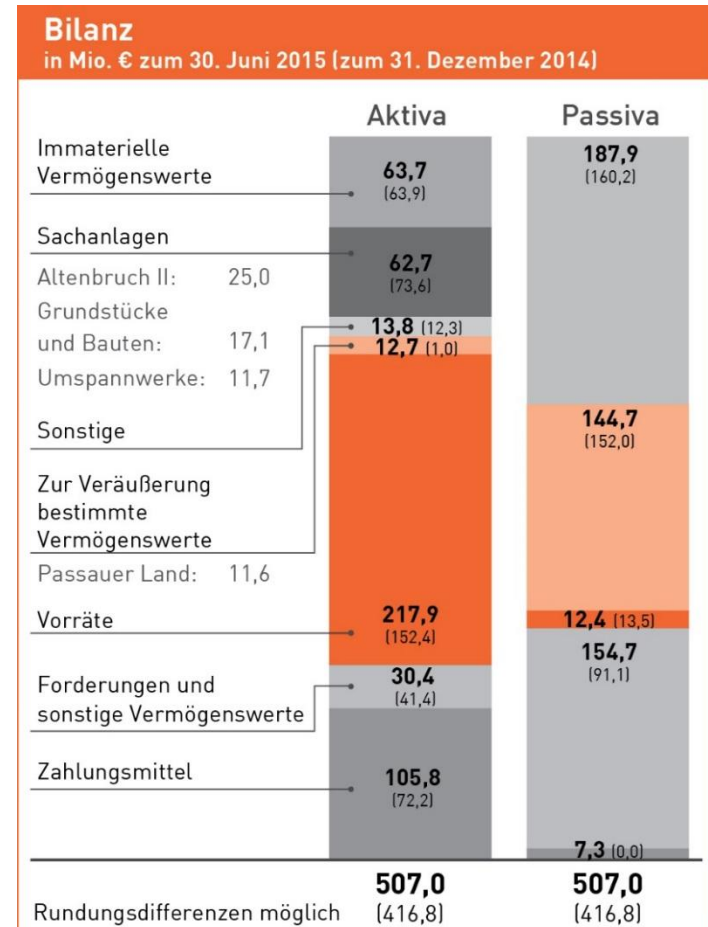
GUV (IFRS)

- Konzernumsatz wurde primär aus dem Verkauf der PNE WIND UK generiert, sowie aus den deutschen Onshore-Projekten (Looft II, Siebenbäumen, Nentzelsrode) und durch Stromerzeugung (5,9 Mio. EUR).
- EBIT auf 24,0 Mio. EUR gestiegen von 2,8 Mio. EUR im letzten Jahr – UK-Transaktion generiert positive EBIT-Effekte in Höhe von 35 Mio. EUR im zweiten Quartal.
- Netozinsaufwand ist geprägt durch Unternehmensanleihe 2013 (100 Mio. EUR, 8% Kupon) und Wandelanleihe 2014/2019 (6,6 Mio. EUR)
- Nettoergebnis erhöhte sich auf 18,4 Mio. EUR von -2,4 Mio. EUR im Vorjahr, dies entspricht einem Ergebnis je Aktie von 0,25 EUR (VJ: -0,04 EUR)
- Für das Geschäftsjahr 2015 wird ein EBIT von 30 bis 40 Mio. EUR erwartet

In Mio. €	1H2015	1H2014	2014
Umsatz	71,9	117,9	211,3
Gesamtleistung	89,8	134,7	233,9
Materialkosten	-35,6	-105,4	-170,5
Personalkosten	-13,8	-13,3	-27,0
Abschreibung	-3,9	-3,7	-8,5
Sonstige Aufwendungen	-12,5	-9,4	-25,2
EBIT	24,0	2,8	2,7
Zinserträge	-5,9	-5,8	-12,5
Assoziierte Unternehmen	0	0	-5,3
EBT	18,1	-3,0	-15,2
Jahresergebnis nach Minderheiten	18,4	-2,4	-13,0
EPS (in €)	0,25	-0,04	-0,22
EPS verwässert (in €)	0,24	-0,04	-0,21

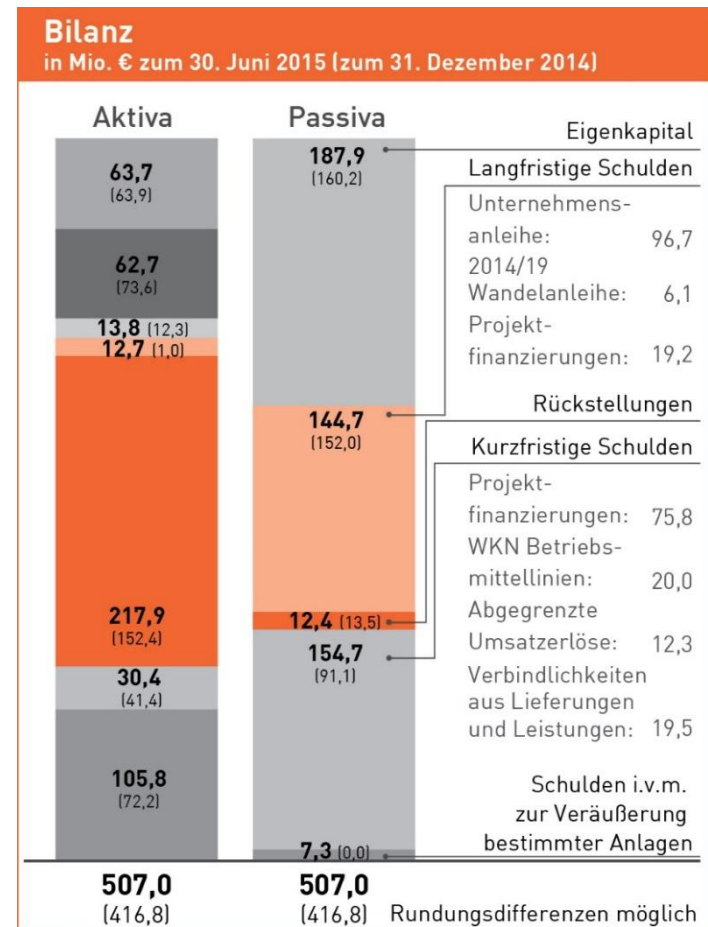
BILANZ AKTIVA (IFRS)

- Technische Anlagen (Wind- und Solarprojekte), Grundstücke und Gebäude belaufen sich auf 62,7 Mio. EUR
- Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte beinhalten Passauer Land (11,9 Mio. EUR)
- Vorräte von 217,9 Mio. EUR beinhalten Vorauszahlungen von 77,8 Mio. EUR und Projekte, in der Entwicklung (139,9 Mio. EUR)
 1. Deutschland Onshore 42,8 Mio. EUR & Offshore 40,8 Mio. EUR
 2. Europa (ohne Deutschland) 48,8 Mio. EUR
 3. Südafrika 3,3 Mio. EUR, USA 4,2 Mio. EUR
- Forderungen von 30 Mio. EUR beinhalten Bauverträge für in Bau befindliche Projekte
- Cash-Position von 105,8 Mio. EUR gestiegen von 72,2 Mio. EUR zu Jahresbeginn, hauptsächlich verursacht durch UK-Transaktion und Kapitalerhöhung



BILANZ PASSIVA (IFRS)

- Eigenkapital bei 187,9 Mio. EUR, Eigenkapitalquote bei 37 Prozent – Anstieg resultiert aus Nettogewinn von 18,4 Mio. EUR und Kapitalerhöhung (9,5 Mio. EUR Bruttoemissionserlös)
- Langfristige Verbindlichkeiten in Höhe von 144,7 Mio. EUR beinhalten Unternehmensanleihe 2013/18 (96,7 Mio. EUR), Wandelanleihe (6,1 Mio. EUR), Projektfinanzierungen (19,2 Mio. EUR) und WKN-Konsortialkredit in Höhe von 6,0 Mio. EUR
- Kurzfristige Verbindlichkeiten von 154,7 Mio. EUR – Projektfinanzierungen (75,8 Mio. EUR), WKN-Kredite (20,0 Mio. EUR), Verbindlichkeiten (19,5 Mio. EUR), abgegrenzte Umsatzerlöse (12,3 Mio. EUR)
- Nettoverschuldung belief sich auf 137,6 Mio. EUR im Vergleich zu 115,0 Mio. EUR zum 31. Dezember 2014
- Die gesamten Finanzierungen auf Projektebene erhöhten sich auf 100,6 Mio. EUR von 43,1 Mio. EUR zum 31. Dezember 2014



AGENDA

PNE WIND GRUPPE

1. AUF EINEN BLICK
2. KERNKOMPETENZEN
3. FINANZEN

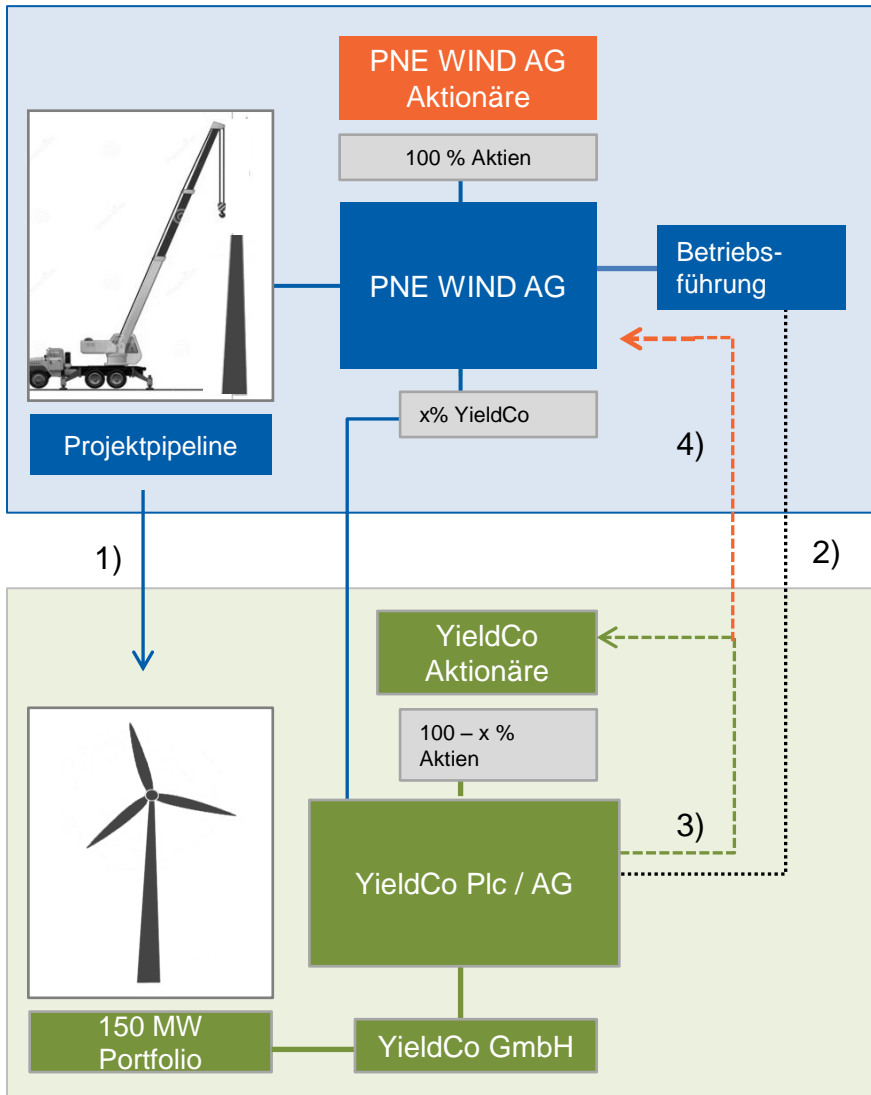
YIELDCO

1. STRUKTUR
2. TRANSAKTIONEN
3. CHANCEN

MARKT & STRATEGIE

1. GLOBALE TRENDS
2. MARKTTRENDS
3. AKTIEN- UND ANLEIHE-CHARTS





YIELDCO STRUKTUR

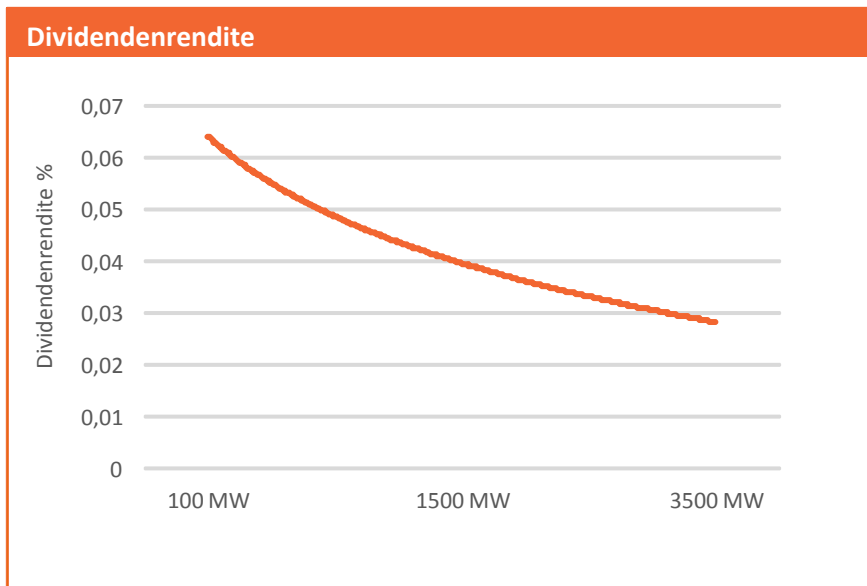
- PNE WIND AG und YieldCo sind zwei verschiedene Geschäftsmodelle:
 - PNE WIND ist konzentriert auf Entwicklung, Projektierung und Betriebsführung
 - YieldCo ist ein Asset Manager – Gewinne aus den Windparks werden als Dividenden ausgeschüttet.
- 1) Projekte werden zu marktüblichen Kriterien an die YieldCo verkauft
 - Projektpipeline kann für weitere Projekt-Akquisitionen für die YieldCo genutzt werden
 - 2) PNE WIND AG bietet Management-Dienstleistungen für die YieldCo sowie Betriebs- und Wartungsdienstleistungen für Windparks an
 - 3) Dividenden fließen an die Investoren der YieldCo
 - 4) Dividenden fließen an die PNE WIND AG

TRANSAKTIONEN

	IPO- Erlöse	IPO- Portfolio	Sponsor	Management Team
TRIG	£300m	276 MW	RES	InfraRed
Green coats	£260m	126 MW	None	Climate C. Capital
NRG Yield	\$468m	2,000 MW	NRG	NRG
Nextera E.P.	\$438m	989 MW	NEE	NEE
Pattern	\$352m	1,040 MW	PEG LP	PEG LP
Foresight	£150m	126 MW	None	Foresight
Terraform	\$533m	808 MW	SunEdision	SunEdision
Saeta	€435 m	689 MW	ACS	ACS

- Investoren auf der Suche nach Rendite unterstützen derzeit renewable IPPs mit einer Reihe von IPO-Transaktionen; mehr als £ 2,5 Mrd. platziert (UK, EU, US)
- Aktuelle Beispiele zeigen, dass IPOs erfolgreich durchgeführt wurden, wenn:
 1. Begleitet von einem starken Entwicklungspartner (Sponsor) mit erfolgreichem Management
 2. Operatives Portfolio in Ländern mit geringem regulatorischen Risiko
 3. Entwicklungs-Portfolio vorhanden, um Geschäftswachstum der „Newco“ zu fördern

CHANCEN



- Dividendenrenditen auf öffentlich gehandelte Unternehmen reichen von 2,6 % bis 7,0 %
- Erforderliche Rendite hängt eng mit Portfolio-Größe und Wachstums-Perspektiven zusammen

30.06.15

AGENDA

PNE WIND GRUPPE

1. AUF EINEN BLICK
2. KERNKOMPETENZEN
3. FINANZEN

YIELDCO

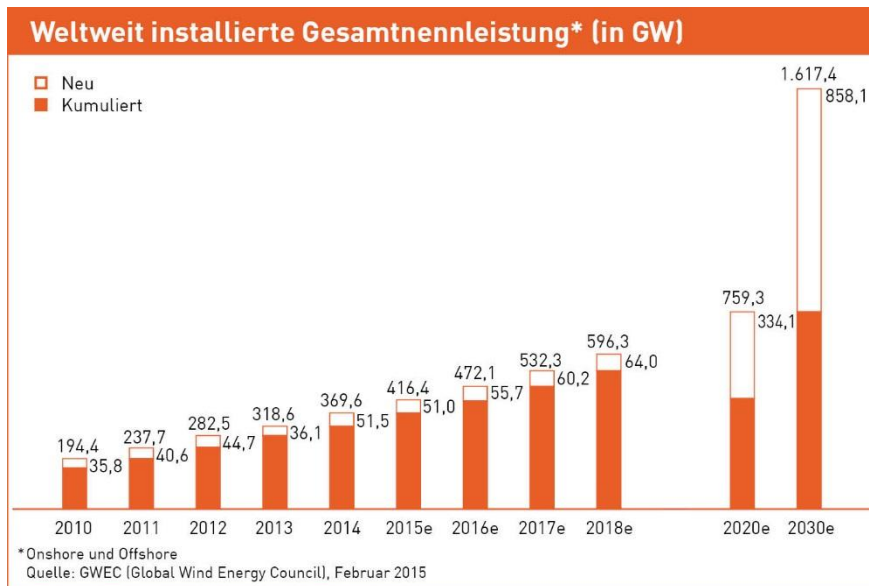
1. STRUKTUR
2. TRANSAKTIONEN
3. CHANCEN

MARKT & STRATEGIE

1. GLOBALE TRENDS
2. MARKTTRENDS
3. AKTIEN- UND ANLEIHE-CHARTS



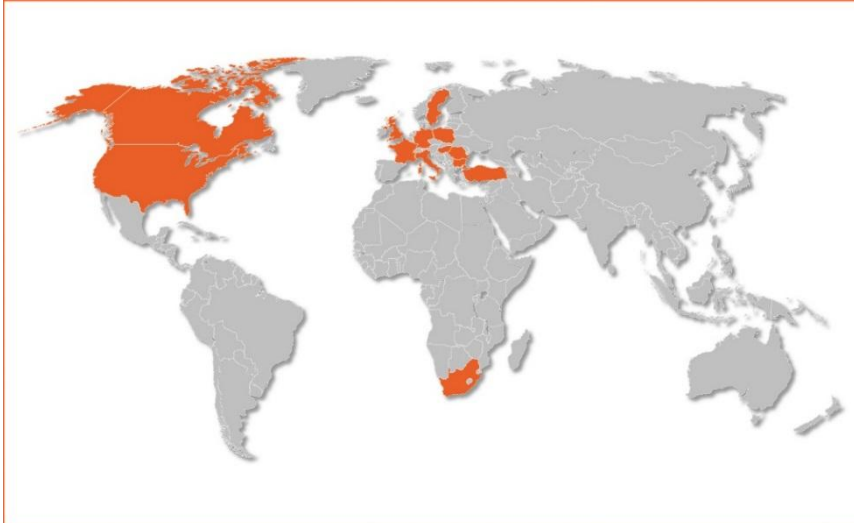
Globale Trends



- Einige Länder haben bereits heute einen sehr hohen Anteil an Windenergie:
 - Dänemark: 29,9 Prozent
 - Spanien: 17,8 Prozent
 - Portugal: 20,0 Prozent
 - Deutschland: 9,1 Prozent
 - USA: 4,1 Prozent
 - Weltweit: 2,5 Prozent
- Internationale Energieagentur (IEA) prognostiziert: Anteil der Windenergie an der weltweiten Stromerzeugung steigt auf 15 bis 18 Prozent bis zum Jahr 2050
- Zweistellige Zuwachsraten bis 2020 erwartet

REGULATORISCHE TRENDS

Internationale Geschäftstätigkeit der PNE WIND Gruppe



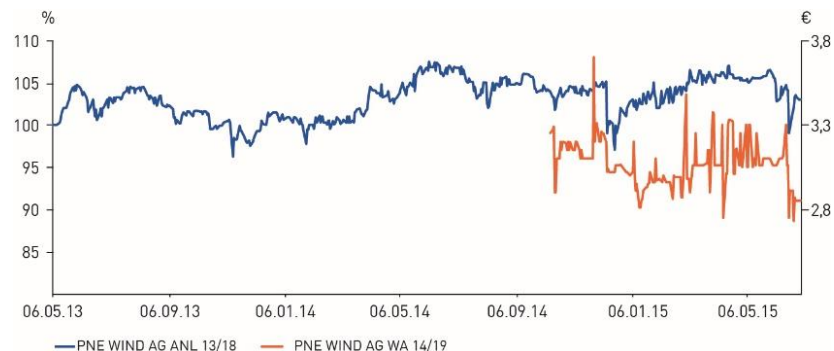
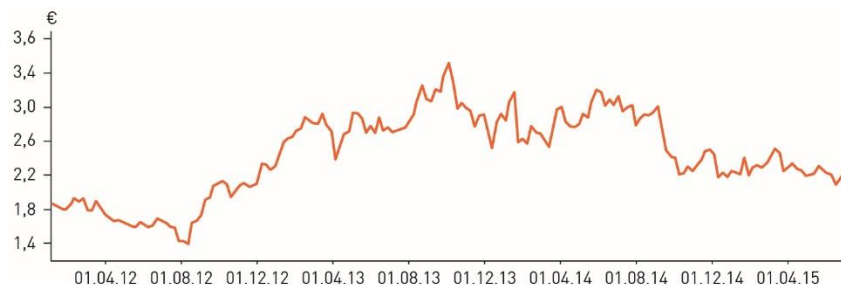
- Europa: Europäische Union hat neuen Rahmenrichtlinien für Klima und Energie im Zeitraum zwischen 2020 und 2030 zugestimmt
 1. Ausstoß von Treibhausgasen soll bis zum Jahr 2050 um 80 bis 95 Prozent verringert werden (bezogen auf den Stand von 1990)
 2. Bis 2030: Ausbau des Anteils der erneuerbaren Energien am Energieverbrauch auf 27 Prozent
- USA: Renewable Portfolio Standards in 37 Staaten, sowie Steuergutschriften
- Südafrika: Das REIPPP Programm fordert 18.000 MW erneuerbare Energien, davon rund 8.400 MW Wind
- Türkei: Ausbauziele von 30% erneuerbare Energien bis 2023 erfordern rund 20.000 MW Wind

ENERGIE TRENDS



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

AKTIE & ANLEIHEN



WKN / ISIN AOJBPG / DE000A0JBPG2

Zahl der Aktien (30.06.15) 76.553.439

Marktkapitalisierung zum 30. Juni 2015 157,1 Mio. EUR

Free Float rund 81,9%

Marktsegment Prime Standard

Indizes CDAX Technology, ÖkoDAX

Designated Sponsors/ Market Maker
Commerzbank
VEM Aktienbank
ODDO Seydler Bank

Reuters / Bloomberg PNEGn / PNE3

Anleihe 2013/2018 (WKN: A1R074)

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

Wandelanleihe 2014/2019 (WKN: A12UMG)

Verzinsung: 3,75%, Wandlungspreis: 3,30 EUR, Volumen von 6,6 Mio. EUR

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