



PNE WIND AG

Investor Relations Präsentation

26. Mai 2016

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. ERFOLGSBILANZ

1Q 2016 HIGHLIGHTS

1. ONSHORE-PIPELINE
2. WINDPARK-PORTFOLIO
3. OFFSHORE-PROJEKTE
4. FINANZEN
5. AUSBLICK

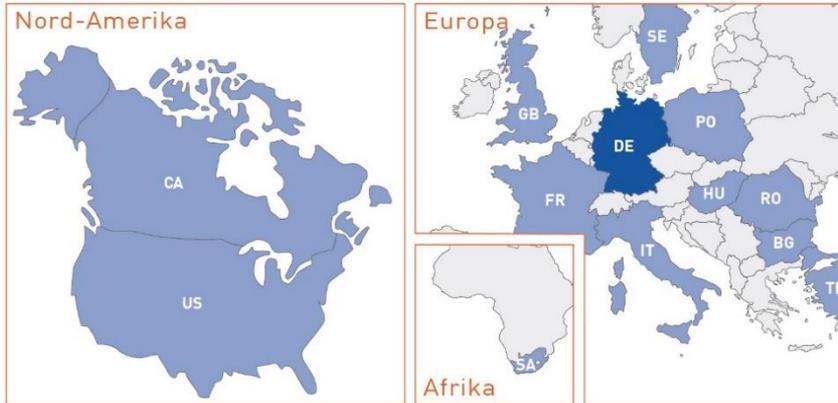
MARKT & STRATEGIE

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

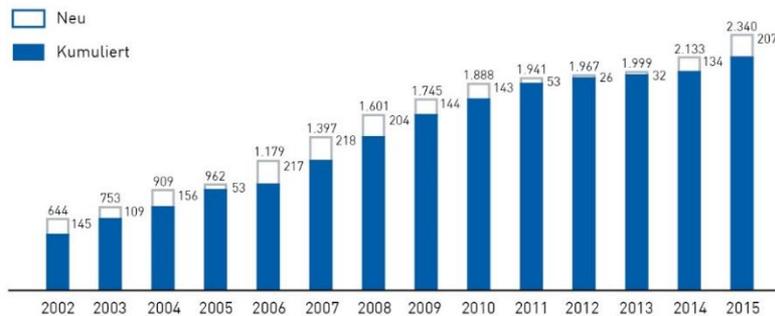


AUF EINEN BLICK

Internationale Aktivitäten der PNE WIND Gruppe



Realisierte Projekte der PNE WIND Gruppe (in MW)



Führender Windparkentwickler

- Onshore und offshore

Aktiv in 13 Ländern

- Europa, Nord Amerika und Südafrika

Umfassende Projektpipeline

- 4.900 MW onshore, 4.800 MW offshore

Windpark-Service

- Technisches und kaufmännisches Management für ~1.400MW

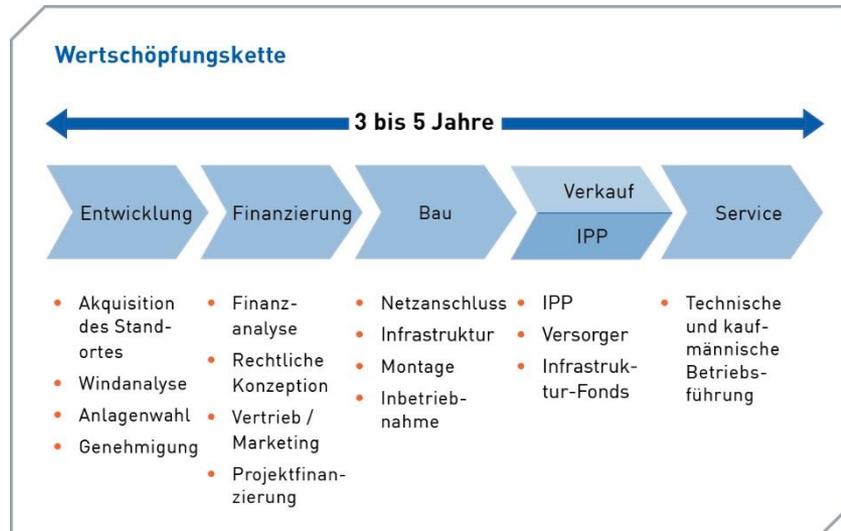
2.340 MW Onshore realisiert

- Schlüsselfertige Projekte als auch Verkauf von Projektrechten

2.160 MW Offshore realisiert

- Gode Wind und Borkum Riffgrund an DONG Energy verkauft

KERNKOMPETENZEN



Gesamte Wertschöpfungskette

- Aus einer Hand

Finanzierungsfähige Projekte

- National und International

Schlüsselfertige Baulösungen

- Generalunternehmer, Bauüberwachung

Hohe Marktakzeptanz

- Bei internationalen Infrastrukturfonds und Versorgern

Dienstleistung

- Durch technisches und kaufmännisches Betriebsmanagement

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

ERFOLGSBILANZ

VORSTAND



Markus Lesser
CEO

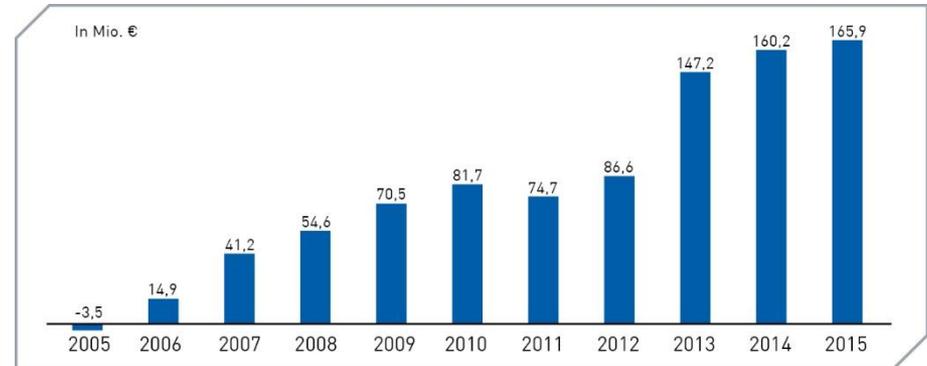


Jörg Klawat
CFO



Per Hornung
Pedersen
(Interim)

EIGENKAPITAL



DIVIDENDE

Jahr	2011	2012	2013	2014	2015
Dividende	0.04	0.10	0.15	0.04	0.04

REFERENZEN

Offshore: Pipeline Deals	Onshore: UK Pipeline Deal	Onshore: Türkei Pipeline Deal	Onshore Projektverkäufe	Windpark-Portfolio	Energy Consult
<p>DONG ENERGY</p> <p>Gode Wind ~ 924 MW</p> <ul style="list-style-type: none"> • 129 Mio. EUR erhalten • Bis zu 25 Mio. EUR Meilensteinzahlungen stehen noch aus <p>Riffgrund ~ 760 MW</p>	<p>BROOKFIELD</p> <p>PNE WIND UK ~1.200 MW</p> <ul style="list-style-type: none"> • 40 Mio. GBP Vorauszahlung erhalten • Bis zu 63 Mio. GBP Meilensteinzahlungen bis 2021 erwartet 	<p>STEAG</p> <p>JV für Projekte mit 230 MW</p> <ul style="list-style-type: none"> • Projekte werden für Ausschreibungen vorbereitet 	<p>INVESTOREN</p> <ul style="list-style-type: none"> • KGAL • CEE • CHORUS • ALLIANZ • ENBW • ENEL • JOHN LAING 	<p>150 MWs</p> <p>92,4 MW im Eigenbetrieb</p> <ul style="list-style-type: none"> • Portfolio Zielgröße von bis zu 150 MW bis Ende 2016 • Portfolio-Transaktion geplant für 2016 	<p>O&M SERVICES</p> <p>Betreutes Anlagenportfolio umfasst rund 1.400 MW in Deutschland</p>

AGENDA



PNE WIND GRUPPE

1. AUF EINEN BLICK
2. KERNKOMPETENZEN
3. ERFOLGSBILANZ

1Q 2016 HIGHLIGHTS

1. ONSHORE-PIPELINE
2. WINDPARK-PORTFOLIO
3. OFFSHORE-PROJEKTE
4. FINANZEN
5. AUSBLICK

MARKT & STRATEGIE

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

1Q / 2016 HIGHLIGHTS



OPERATIV UND FINANZIELL

Guter Start in 2016

- Gesamtleistung von 21,1 Mio. € (Vorjahr: 23,6 Mio. €)

Projektumsetzung im Plan

- 55.2 MW in Bau

Neue Genehmigungen erhalten

- Deutsche Windparks mit 32,9 MW genehmigt

136.5 MW im Eigenbestand

- Stromerzeugungssegment-EBITDA verdoppelt sich auf 6,1 Mio. €

EBIT positiv bei 0,2 Mio. €

- Verbessert von -6,0 Mio. € im Vorjahr

1. Quartal EPS Verlust verringert sich

- EPS bei -0,05 € verbessert von -0,13 € im Vorjahr

ONSHORE PIPELINE

Land	I-II	III	IV	Total MW
Deutschland	1.364	127	65	1.556
Bulgarien	121	0	0	121
Großbritannien	43	0	0	43
Italien	242	14	0	256
Frankreich	260	109	0	369
Polen	233	52	0	285
Rumänien	55	102	0	157
Südafrika	100	30	0	130
Schweden	99	86	0	185
Türkei	700	0	0	700
Ungarn	0	42	0	42
USA	337	180	0	517
Kanada	555	0	0	555
	4.109	742	65	4.916

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

Phase IV = Errichtung

55.2 MW in Bau

- Davon 32,1 MW für eigenes Windpark-Portfolio

32,9 MW neue Genehmigungen liegen vor

- Davon 12 MW für Windpark-Portfolio

Qualitativ hochwertige Projekte

- Rahmenvertrag mit John Laing für Projekte in Polen u. Frankreich

JV Vertrag mit STEAG

- 230 MW für die bevorstehende Ausschreibung in der Türkei

Tender-Verfahren und Vorbereitung

- Südafrika, Polen, Türkei, Italien

WIND FARM-PORTFOLIO

Projekt	Standort	Status	MW	Inbetriebnahme
Altenbruch II	Niedersachsen	In Betrieb	25,8	2009
Chransdorf	Brandenburg	In Betrieb	57,6	Q3 2015
Waldfeucht	NRW	In Betrieb	9,0	Q4 2015
Apensen II	Niedersachsen	In Bau	6,0	1. Halbjahr 2016
Köhlen	Niedersachsen	In Bau	21,3	2. Halbjahr 2016
Holzthaleben	Thüringen	In Bau	4,8	2. Halbjahr 2016
Altenbruch West	Niedersachsen	Genehmigt	12,0	2. Halbjahr 2016
Total			136,5	

136,5 MW intern gehalten

- 92,4 MW in Betrieb, 44,1 MW in Bau oder genehmigt

Stromerzeugung EBITDA bei 6,1 Mio. €

- Von 3,2 Mio. € im Vorjahr

Windpark-Portfolio-Strategie

- Start in 2014, Realisierung für Ende 2016 geplant

Strukturierter Prozess im Gange

- Börsengang oder Direktverkauf an einen Investor
- KMPG wurde mandantiert

OFFSHORE-PROJEKTE



Veräußertes Borkum Riffgrund I

- In Betrieb und deckt den Strombedarf ~320.000 Haushalten

Veräußertes Gode Wind 1, 2

- Erste Anlagen sind installiert

15.000 MW Ziel für Offshore bis 2030

- Gemäß der Bundesregierung; aktuell 3.295 MW fertiggestellt

OFFSHORE-PROJEKTE

Eigene Projekte	Zone	Phase	WEA	Total MW
Nemo	4	2	80	480
Jules Verne	4	2	80	480
Nautilus I	4	2	80	480
Atlantis I	2	3	80	400
Atlantis II	3	2	80	400
Atlantis III	3	2	80	400
Total			480	2.640

Verkaufte Projekte	Zone	Phase	WEA	Total MW
Borkum Riffgrund I	1	8	78	312
Borkum Riffgrund II	1	5	56	448
Gode Wind 1 & 2	1	7 / 7	55 + 42	582
Gode Wind 3 & 4	1	3 / 4	15 + 42	342
HTOD5 (<i>Nautilus II</i>)	4	2	68	476
Total			356	2.160

Phase 2 = Antragskonferenz , 3 = Erörterungstermin, 4 = Genehmigung erteilt ,
5 = Netzanschluss , 6 = Investitionsentscheidung, 7 = In Bau, 8 = In Betrieb

7 Offshore-Projekte verkauft

- Gesamtnennleistung von bis zu 2.160 MW

Bis zu 32 Mio. € in Meilensteinen erwartet

- Aus Borkum Riffgrund und Gode Wind Projekten
- DONG erwartet FID für Borkum Riffgrund II in diesem Jahr,
3,2 Mio. € in 2016 erwartet

6 eigene Projekte in Planung

- Gesamtkapazität von rund 2.640 MW

GUV (IFRS)

Gesamtleistung stabil

- Spiegelt weitgehend den Ausbau des Windpark-Portfolios wider

EBIT Break-even

- Stromerzeugung und sonstige Erträge entscheidend

Nettoverlust verringert sich auf - 3,7 Mio. €

- EPS von -0,05 € (-0,13 € im Vorjahr)

In EURm	Q1 2016	Q1 2015	2015
Umsatz	11,9	15,2	109,5
Bestandsveränderungen	5,8	7,7	116,1
Sonstige Erträge	3,4	0,7	7,7
Gesamtleistung	21,1	23,6	233,3
Materialkosten	-5,5	-15,3	-154,9
Personalkosten	-7,1	-7,1	-29,3
Abschreibungen	-3,0	-1,9	-9,9
Sonstige Aufwendungen	-5,3	-5,4	-29,5
EBIT	0,2	-6,0	9,8
Zinsergebnis	-3,8	-2,9	-14,6
Sonstige	0,0	0,0	-0,2
EBT	-3,6	-8,9	-5,0
Steuern	-0,8	0,1	3,6
Minderheiten	-0,8	0,4	-4,9
Konzernergebnis	-3,7	-9,2	3,5
EPS (in EUR)	-0,05	-0,13	0,05
EPS diluted (in EUR)	-0,05	-0,12	0,05

BILANZ AKTIVA (IFRS)

Sachanlagen bei 164,9 Mio. €

- Intern gehaltene Windparks werden unter Sachanlagen ausgewiesen

Vorräte bei 133,6 Mio. €

- Investitionen in On- und Offshore-Projekte

Liquidität bei 76,9 Mio. €

- Gute Position für die Finanzierung zukünftiger Aktivitäten

Bilanz

in Mio. € zum 31. März 2016 (zum 31. Dezember 2015)

	Aktiva	Passiva
Immaterielle Vermögenswerte	63,0 (63,1)	161,2 (165,9)
Sachanlagen	164,9 (167,3)	
Windparks: 129,0		
Grundstücke und Bauten: 16,5		
Umspannwerke: 11,0		
Sonstige	21,7 (21,8)	226,4 (228,1)
Vorräte	133,6 (121,2)	
Forderungen und sonstige Vermögenswerte	28,2 (28,8)	15,0 (15,7)
Zahlungsmittel	76,9 (86,1)	75,3 (68,2)
Rundungsdifferenzen möglich	488,4 (488,3)	488,4 (488,3)

BILANZ PASSIVA (IFRS)

Eigenkapital bei 161,2 Mio. €

- Eigenkapitalquote von 34%

Langfristige Verb. bei 226,4 Mio. €

- Projektfinanzierungen liegen insges. bei 109,3 Mio. €

Kurzfristige Verb. bei 75,3 Mio. €

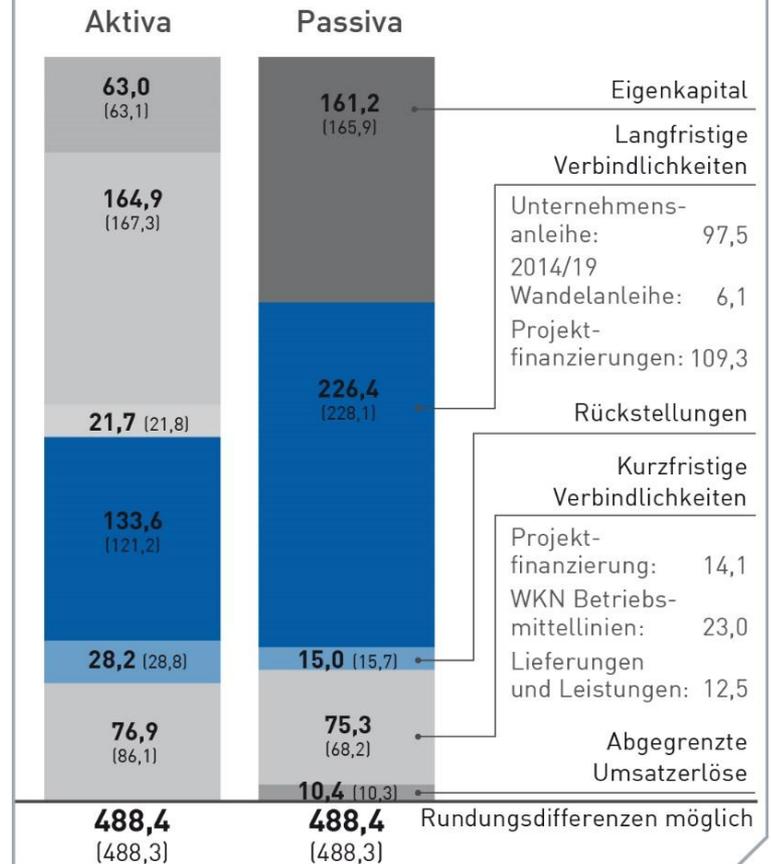
- Zum Teil von Projektzwischenfinanzierung von 14,1 Mio. €

Nettoverschuldung bei 183,5 Mio. €

- Davon 123,4 Mio. € aus Projektfinanzierungen

Bilanz

in Mio. € zum 31. März 2016 (zum 31. Dezember 2015)



AUSBLICK

OPERATIV UND FINANZIELL

Vorstandsvorsitzender gewählt

- Markus Lesser ist CEO seit dem 26. Mai 2016

EBIT in 2016 von bis zu 100 Mio. €

- Fundament für 2016 Prognose bereits gelegt

Windpark-Portfolio

- Erträge von 31,5 Mio. € seit 2014 eliminiert

Offshore-Meilensteine

- Ausstehende Meilensteinzahlungen von bis zu 32 Mio. €

Borkum Riffgrund II-Projekt

- DONG erwartet FID in 2016, Meilenstein von 3,2 Mio. € erwartet

Onshore-Meilensteine

- Ausstehende Meilensteine aus UK-Transaktion bis zu 63 Mio. £



AGENDA

PNE WIND GRUPPE

1. AUF EINEN BLICK
2. KERNKOMPETENZEN
3. ERFOLGSBILANZ

Q1 2016 HIGHLIGHTS

1. ONSHORE-PIPELINE
2. WINDPARK-PORTFOLIO
3. OFFSHORE-PROJEKTE
4. FINANZEN
5. AUSBLICK

MARKT & STRATEGIE

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

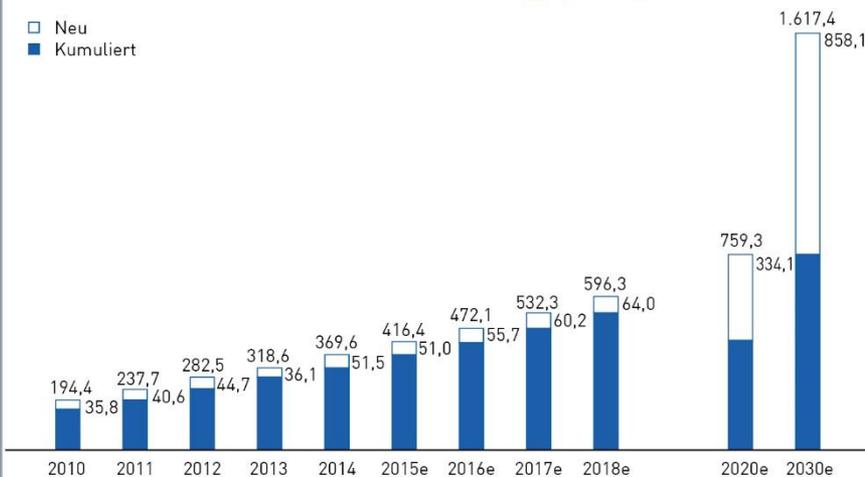


Das Klimaabkommen von Paris zeigt, dass die Staatengemeinschaft den Klimawandel als Realität anerkannt hat

GLOBAL TRENDS

Weltweite installierte Gesamtnennleistung* (in GW)

□ Neu
■ Kumuliert



* Onshore und Offshore
Quelle: GWEC (Global Wind Energy Council), Februar 2015

DE: 13,3% Anteil Wind an Stromerzeugung

- ES: 19,1% - PT: 24,0% -USA: 4,7% - DK: 30,0%
- Global 3,0%

Steigerung auf 15-18% Wind weltweit

- An Stromerzeugung bis 2050 laut Energieagentur (IEA)

Erneuerbare Energien erreichen 16%

- Bis 2035 laut BP-2016 Energy Outlook

REGULATORISCHE TRENDS

Internationale Geschäftstätigkeit der PNE WIND Gruppe



Neue EU-Richtlinien für Klima & Energie

- Für den Zeitraum 2020 bis 2030

→ Bis 95% Reduktion von Treibhausgasen

- Ausstoß soll bis 2050 verringert werden (im Vgl. zu Stand 1990)

→ Steigerung der Erneuerbaren auf 27%

- Am Energieverbrauch bis 2030

USA: Renewable Portfolio Standards

- In 37 Staaten sowie Production Tax Credits (Steuergutschriften)

Südafrika: Zubau von 8.400 MW Wind

- Laut REIPPP Programm

Türkei: Zubau von 20.000 MW Wind

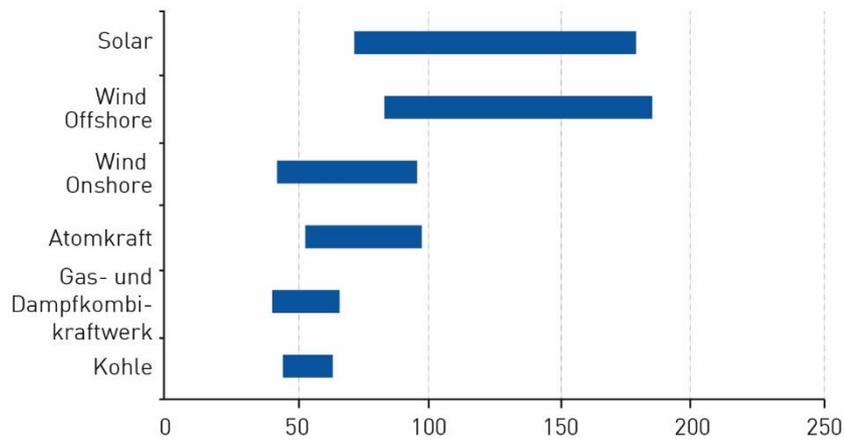
- Für Erreichung von Ausbauzielen (30% Erneuerbare bis 2023) nötig

Pariser Abkommen

- Alle notwendigen Maßnahmen sollen ergriffen werden, um die Erderwärmung auf unter 2 Grad C. zu begrenzen

ENERGIE TRENDS

**Erwartete Preisspanne für die Stromproduktion
in Schlüsselmärkten 2015 (EUR/MWh)**



Quelle: HSBC, Schätzungen

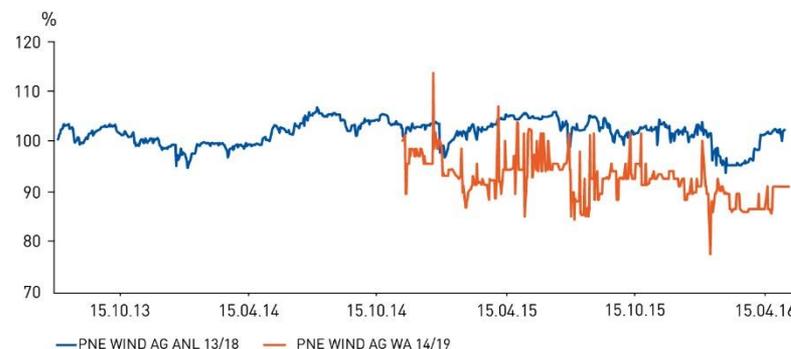
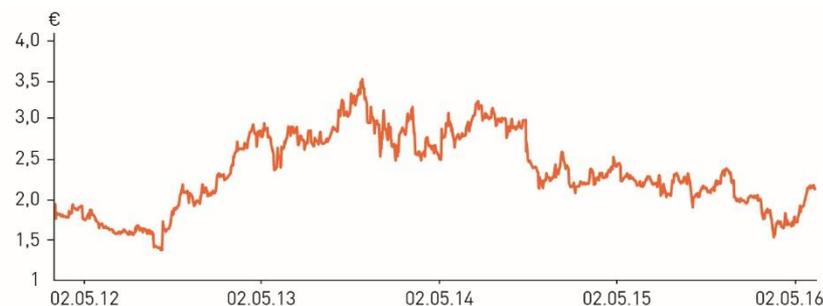
Preis von Onshore-Wind konkurrenzfähig

- Im Vergleich zur Erzeugung aus Kohle, Gas und Kernkraft

Verbesserte Windturbinen

- Führen zu gesteigertem Energieertrag

AKTIEN & ANLEIHE



WKN / ISIN	AOJBPG / DE000AOJBPG2
Aktienanzahl (31. März 2016)	76.555.619
Marktkapitalisierung (09. Mai 2016)	168 Mio. EUR
Free Float	Rund 82%
Marktsegment	Prime Standard
Indizes	CDAX Technology, ÖkoDAX
Designated Sponsors / Market Maker	Commerzbank Dero Bank 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

KALENDAR

1. Quartal	11. Mai 2016
Jährliche Hauptversammlung	25. Mai 2016
2. Quartal	11. August 2016
3. Quartal	9. November 2016
Analystenkonferenz, Frankfurt	21-23. November 2016

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



Die Kraft des Windes nutzen heißt für uns, die
Verbindung von ökologischer Verantwortung
mit unternehmerischem Erfolg