



PNE WIND AG

Investor Relations Präsentation

15. September 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

### 1H- 2016 HIGHLIGHTS

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

### MARKT & STRATEGIE

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



## AUF EINEN BLICK

### Internationale Aktivitäten der PNE WIND Gruppe

#### Nord-Amerika



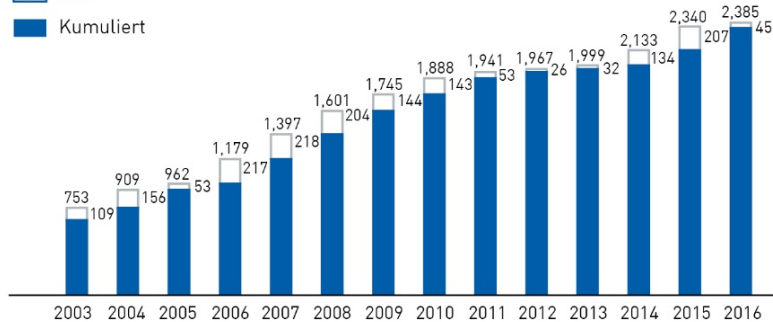
#### Europa



#### Afrika

### Realisierte Projekte der PNE WIND Gruppe (in MW)

■ Neu  
■ Kumuliert



### Führender Windparkentwickler

- Onshore und Offshore

### Projekte in 13 Ländern

- Europa, Nord Amerika und Südafrika

### Umfassende Projektpipeline

- 4.700 MW Onshore, 5.000 MW Offshore

### 2.160 MW Offshore realisiert

- Gode Wind und Borkum Riffgrund an DONG Energy verkauft

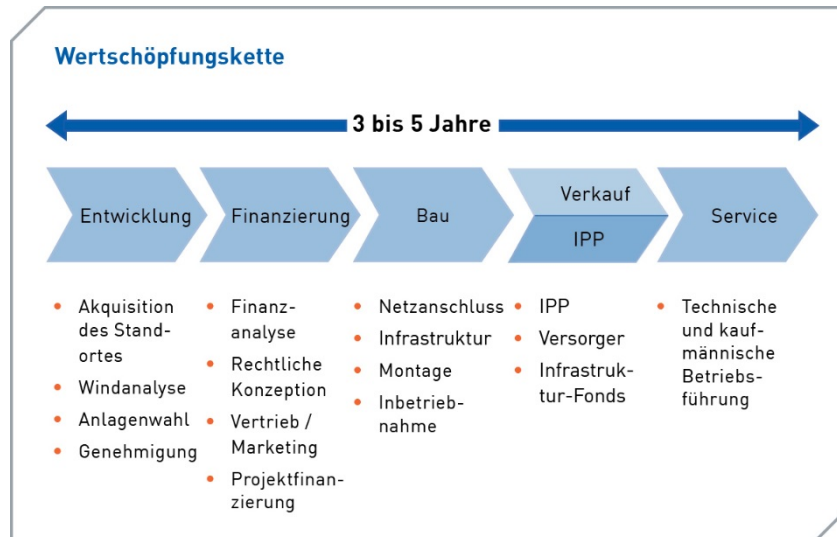
### 2.385 MW Onshore realisiert

- Schlüsselfertige Projekte sowie Verkauf von Projektrechten

### Windpark-Service

- Technisches und kaufmännisches Management für mehr als 1.400MW

## KERNKOMPETENZEN



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

### Gesamte Wertschöpfungskette

- Aus einer Hand

### Finanzierungsfähige Projekte

- National und International

### Schlüsselfertige Baulösungen

- Generalunternehmer und Bauüberwachung

### Hohe Marktnachfrage

- Bei internationalen Infrastrukturfonds und Versorgern

### Dienstleistung

- Durch technisches / kaufmännisches Betriebsmanagement

## ERFOLGSBILANZ

### VORSTAND



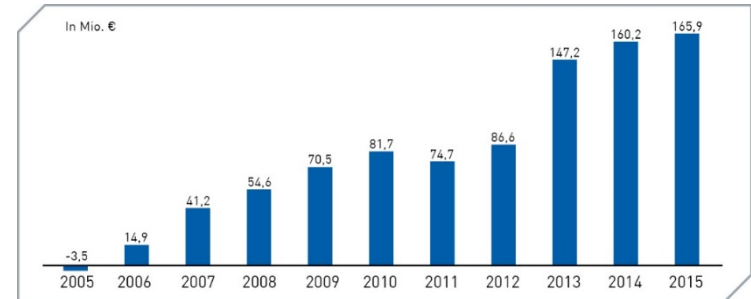
Markus Lesser  
CEO

Jörg Klowat  
CFO

Kurt Stürken  
COO

Per Hornung  
Pedersen  
(Interim)

### EIGENKAPITAL



### DIVIDENDE (EUR)

Jahr	2011	2012	2013	2014	2015
Dividende (EUR)	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
<b>DONG ENERGY</b> Gode Wind ~ 924 MW <ul style="list-style-type: none"> <li>• 129 Mio. EUR erhalten</li> <li>• Bis zu 25 Mio. EUR Meilensteinzahlungen stehen noch aus</li> </ul> Riffgrund ~ 760 MW	<b>BROOKFIELD</b> PNE WIND UK ~1.200 MW <ul style="list-style-type: none"> <li>• 40 Mio. GBP Vorauszahlung erhalten</li> <li>• Bis zu 63 Mio. GBP Meilensteinzahlungen bis 2021 erwartet</li> </ul>	<b>STEAG</b> JV für Projekte mit 230 MW <ul style="list-style-type: none"> <li>• Projekte werden für Ausschreibungen vorbereitet</li> </ul>	<b>INVESTOREN</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• KGAL</li> <li>• CEE</li> <li>• CHORUS</li> <li>• ALLIANZ</li> <li>• ENBW</li> <li>• ENEL</li> <li>• JOHN LAING</li> </ul>	<b>150 MWs</b> 98,4 MW im Eigenbetrieb <ul style="list-style-type: none"> <li>• Portfolio Zielgröße von bis zu 150 MW bis Ende 2016</li> <li>• Portfolio-Transaktion geplant für 2016</li> </ul>	<b>O&amp;M SERVICES</b> Betreutes Anlagenportfolio umfasst rund 1.400 MW in Deutschland



## AGENDA



### PNE WIND GRUPPE

1. AUF EINEN BLICK
2. KERNKOMPETENZEN
3. ERFOLGSBILANZ

### 1H-2016 HIGHLIGHTS

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

### MARKT & STRATEGIE

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

## 1H - 2016 HIGHLIGHTS



### OPERATIV UND FINANZIELL

#### Projektumsetzung im Plan

- 97,8 MW fertiggestellt, verkauft oder in Bau

#### 142,5 MW im Windpark-Portfolio

- 98,4 MW in Betrieb genommen, 38,1 MW in Bau und 6 MW genehmigt im Juli
- EBITDA der Stromerzeugung verdoppelt sich auf 8,3 Mio. €

#### Meilensteinzahlung von 3,2 Mio. €

- DONG hat FID für Offshore-Projekt Borkum Riffgrund II erreicht

#### Aufbau Windpark-Portfolio beeinflusst EBIT

- EBIT fällt von 24,0 Mio. € in 1H-2015 auf -1,4 Mio. € in 1H-2016
- UK-Transaktion in 1H-2015 beeinflusste Ergebnis positiv

#### Rückführung der WKN Betriebsmittellinie

- Neuer Konsortialkredit in Höhe von 30 Mio. € plus 10 Mio. € Avalkredit im Juli vereinbart

#### Hauptversammlung

- Dividende in Höhe von 0,04 € pro Aktie ausgezahlt
- Drei Mitglieder des Aufsichtsrats neu gewählt

#### CEO langfristig berufen

- Markus Lesser wurde am 26. Mai 2016 neuer Vorstandsvorsitzender



## ONSHORE-PIPELINE

Land	I-II	III	IV	Total MW
Deutschland	1.207	94	82	1.383
Bulgarien	121	0	0	121
Großbritannien	43	0	0	43
Italien	242	14	0	256
Frankreich	256	123	0	379
Polen	223	42	0	265
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
	<b>3.938</b>	<b>713</b>	<b>82</b>	<b>4.733</b>

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

Phase IV = Errichtung bis zu Übergabe

### Per 30. Juni: 82 MW in Betrieb oder in Bau

- Köhlen 21,3 MW
- Holzthaleben 4,8 MW
- Altenbruch-Repowering 27 MW
- Apensen 6,0 MW
- Westerengel 23,1 MW

### Neue Genehmigungen erhalten oder finalisiert

- Deutschland, 12 MW, davon 6 MW als Projektrechte verkauft
- Frankreich, zwei Projekte mit 31.9 MW rechtskräftig
- Polen 132 MW, Umweltgenehmigung
- Schweden 99 MW, Umweltgenehmigung

### Rahmenvertrag mit John Laing

- Frankreich, 21,6 MW, Baustart in 2016 geplant
- Polen, 42 MW in Tender-Vorbereitung

### Tender-Verfahren laufend und in Vorbereitung

- Südafrika, Polen, Türkei, Italien

## WINDPARK-PORTFOLIO

Projekt	Standort	Status	MW	Inbetriebnahme
Altenbruch II	Niedersachsen	In Betrieb	25,8	2009
Chransdorf	Brandenburg	In Betrieb	57,6	2015
Waldfeucht	NRW	In Betrieb	9,0	2015
Apensen II	Niedersachsen	In Betrieb	6,0	2016
Köhlen	Niedersachsen	In Bau	21,3	2. Halbjahr 2016
Holzthaleben	Thüringen	In Bau	4,8	2. Halbjahr 2016
Altenbruch Repowering	Niedersachsen	In Bau	12,0	2. Halbjahr 2016
<b>Total</b>			<b>136,5</b>	

Zum 30. Juni 2016

### Windpark-Portfolio-Strategie

- Start in 2014, Realisierung für Ende 2016 geplant

### 136,5 MW + 6 MW in Bau und genehmigt

- 98,4 MW in Betrieb, 38,1 MW in Bau

- Anlagen mit 6 MW für Altenbruch-Repowering im Juli genehmigt

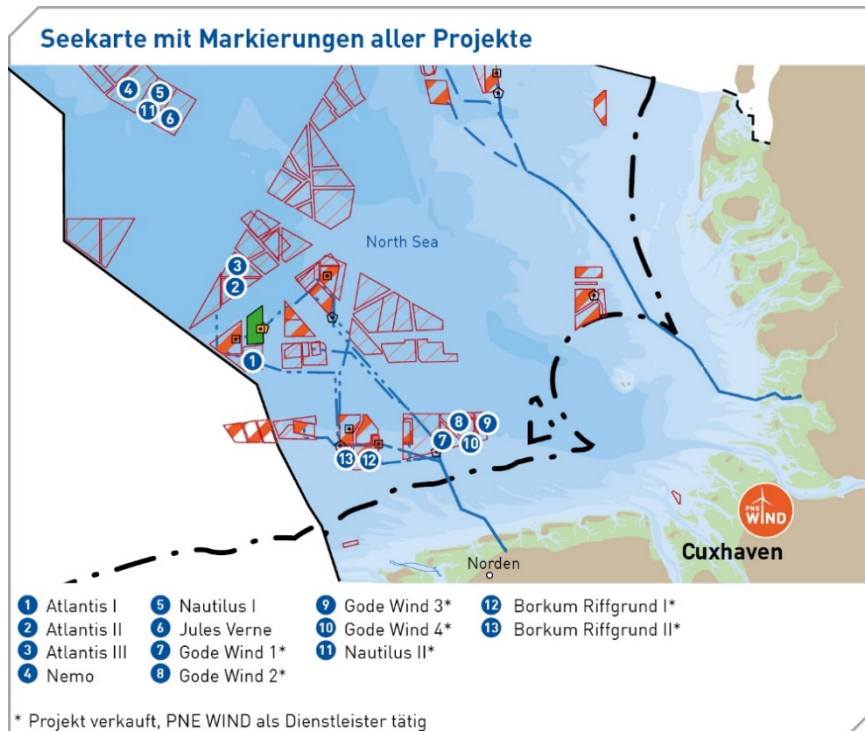
### Steigendes EBITDA

- im Segment Stromerzeugung von 3,8 Mio. € auf 8,3 Mio. €

### Strukturierter Prozess im Zeitplan

- Börsengang oder Direktverkauf an einen Investor

## OFFSHORE-PROJEKTE



Von PNE WIND entwickelte Projekte gehören zu den ersten realisierten Offshore-Windparks

- Borkum Riffgrund I mit 312 MW deckt Strombedarf von rund 320.000 Haushalten
- Gode Wind 1, 2 mit 582 MW decken den Strombedarf von rund 600.000 Haushalten

**15.000 MW Ziel für Offshore bis 2030**

- Stand Ende 2015: 3.295 MW

## 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	73	584
Atlantis II	3	2	80	400
Atlantis III	3	2	80	400
<b>Total</b>			<b>473</b>	<b>2.824</b>

Verkaufte Projekte	Zone	Phase	WEA	Total MW
Borkum Riffgrund I	1	8	78	312
Borkum Riffgrund II	1	6	56	448
Gode Wind 1 & 2	1	8 / 8	55 + 42	582
Gode Wind 3 & 4	1	3 / 4	15 + 42	342
HTOD5 ( <i>Nautilus II</i> )	4	2	68	476
<b>Total</b>			<b>356</b>	<b>2.160</b>

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

Erhalt einer Meilensteinzahlung in Höhe von  
**3,2 Mio. €**

- DONG hat FID für Offshore-Projekt Borkum Riffgrund II erreicht

**Bis zu 29 Mio. € in Meilensteinen erwartet**

- Aus Borkum Riffgrund II und Gode Wind 3 und 4

**Atlantis I in Vorbereitung für Tender-Verfahren  
in 2017**

- Projektgröße von 400 MW auf 584 MW erweitert

**Regulatorische Änderungen**

- Optionen für Projekte in Zonen 3 und 4 werden überprüft

## GUV (IFRS)

### Ausbau des Windpark-Portfolios wesentlicher Faktor der Ergebnisse in 1H-2016

- Gesamtleistung und Umsatz geprägt vom Stand der Fertigstellung der Windparks und vom Zeitpunkt des Verkaufs
- Gesamtleistung in 1H-2016 bei 61,1 Mio. € vs. 89,8 Mio. € in 1H-2015
- Verkauf der UK-Pipeline war wesentlicher Faktor für Umsatz und Ergebnisse in 1H-2015 (35 Mio. € in EBIT)

### EBIT bei -1,4 Mio. € (24,0 Mio. € in H1-2015)

- Ausbau des Windpark-Portfolios führt zu aufgeschobenen Umsätzen und Erträgen

### Konzernergebnis bei - 7,8 Mio. € (18,4 Mio. € in 1H-2015)

- EPS fällt von 0,25 € im Vorjahr auf -0,10 €

### Ergebnisprognose von bis zu 100 Mio. € bestätigt

- Erträge in Höhe von 33,1 Mio. € seit 2014 aus dem Windpark-Portfolio werden nach Vermarktung ergebniswirksam

In EURm	1H 2016	1H 2015	2015
<b>Umsatz</b>	44,8	71,9	109,5
Bestandsveränderungen	12,2	15,8	116,1
Sonstige Erträge	4,1	2,0	7,7
<b>Gesamtleistung</b>	<b>61,1</b>	<b>89,8</b>	<b>233,3</b>
Materialkosten	-32,4	-35,6	-154,9
Personalkosten	-13,1	-13,8	-29,3
Abschreibungen	-6,0	-3,9	-9,9
Sonstige Aufwendungen	-11,0	-12,5	-29,5
<b>EBIT</b>	<b>-1,4</b>	<b>24,0</b>	<b>9,8</b>
Zinsergebnis	-8,0	-5,7	-14,6
Sonstige	0,0	-0,1	-0,2
<b>EBT</b>	<b>-9,5</b>	<b>18,1</b>	<b>-5,0</b>
Steuern	-0,1	-0,1	3,6
Minderheiten	-1,8	-0,4	-4,9
<b>Konzernergebnis</b>	<b>-7,8</b>	<b>18,4</b>	<b>3,5</b>
<b>EPS (in EUR)</b>	<b>-0,10</b>	<b>0,25</b>	<b>0,05</b>
EPS verwässert (in EUR)	-0,10	0,24	0,05

## BILANZ AKTIVA (IFRS)

Bilanzentwicklung vor allem durch Investitionen in das Windpark-Portfolio geprägt

**Sachanlagen bei 162,0 Mio. €**

- Windparks in Betrieb 126,6 Mio. €
- Umspannwerke 10,7 Mio. €
- Grundstücke und Bauten 16,3 Mio. €

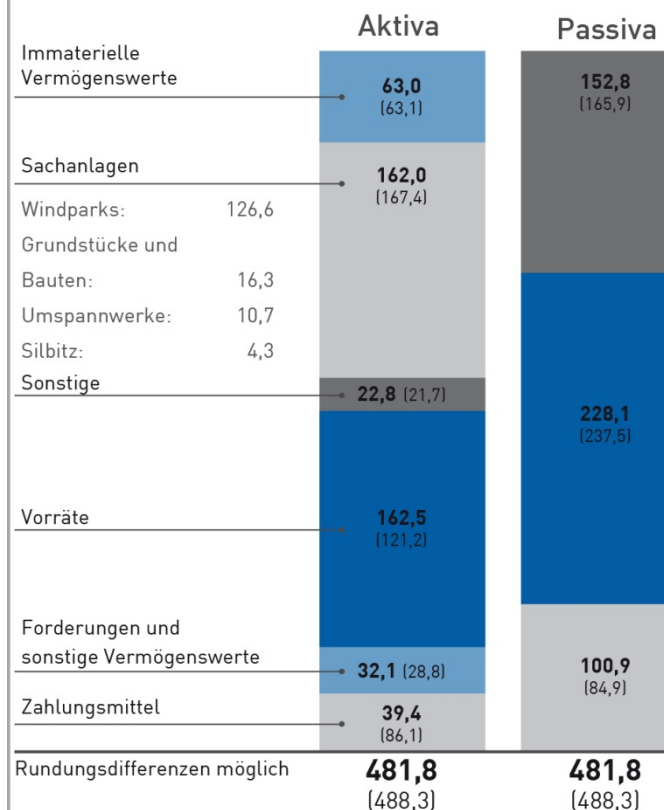
**Vorräte bei 162,5 Mio. €**

- Offshore 44,0 Mio. €
- Onshore Deutschland 46,5 Mio. €
- Onshore international 47,3 Mio. €
- Anzahlungen 24,7 Mio. €

**Gute Liquidität für Finanzierung zukünftiger Entwicklungen**

- Liquiditätslage bei 39,4 Mio. €

**Bilanz**  
in Mio. € zum 30. Juni 2016 (zum 31. Dezember 2015)





## BILANZ PASSIVA (IFRS)

### Ausbau des Windpark-Portfolios führt zu Aufschub der Erträge

- Eigenkapital bei 152,8 Mio. €, entspricht einer Eigenkapitalquote von 32 Prozent

### Langfr. Verbindlichkeiten bei 228,1 Mio. €

- Projektfinanzierungen insgesamt 106,2 Mio. €
- 2013/18 Unternehmensanleihe 97,7 Mio. €
- 2014/19 Unternehmensanleihe 6,2 Mio. €

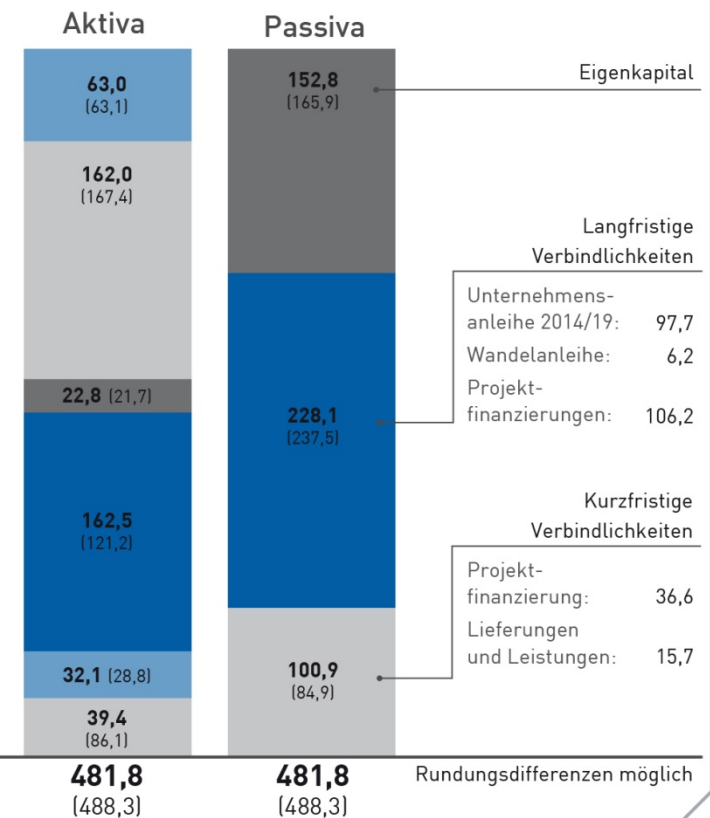
### Kurzfr. Verbindlichkeiten bei 100,9 Mio. €

- Umwandlung der Projektfinanzierung in langfristige Verbindlichkeiten nach Inbetriebnahme der Projekte
- Projektzwischenfinanzierungen von 36,6 Mio. €
- Rückführung der WKN Betriebsmittellinien Ende Juni, neuer Konsortialkredit in Höhe von 30 Mio. € plus 10 Mio. € Avalkredit im Juli

### Nettoverschuldung bei 219,5 Mio. €

- Davon 142,8 Mio. € aus Projektfinanzierungen

### Bilanz in Mio. € zum 30. Juni 2016 (zum 31. Dezember 2015)



## AUSBLICK



### EBIT in 2016 von bis zu 100 Mio. €

- Basiert wesentlich auf Veräußerung des Windpark-Portfolios

### Windpark-Portfolio auf 142,5 MW gewachsen

- Voraussetzungen für planmäßige Veräußerung geschaffen

### Atlantis I in Vorbereitung für Offshore-Tender-Verfahren in 2017

- Projektgröße angewachsen auf 584 MW

### Gute Zusammenarbeit mit Banken

- Neuer Konsortialkredit von 30 Mio. € im Juli und Avalkreditlinie von 10 Mio. €

### Position des Finanzvorstands erneut bestätigt

- Vertrag von Jörg Klowat verlängert bis 31. März 2020

## AGENDA

### PNE WIND GRUPPE

1. AUF EINEN BLICK
2. KERNKOMPETENZEN
3. ERFOLGSBILANZ

### 1H- 2016 HIGHLIGHTS

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

### MARKT & STRATEGIE

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

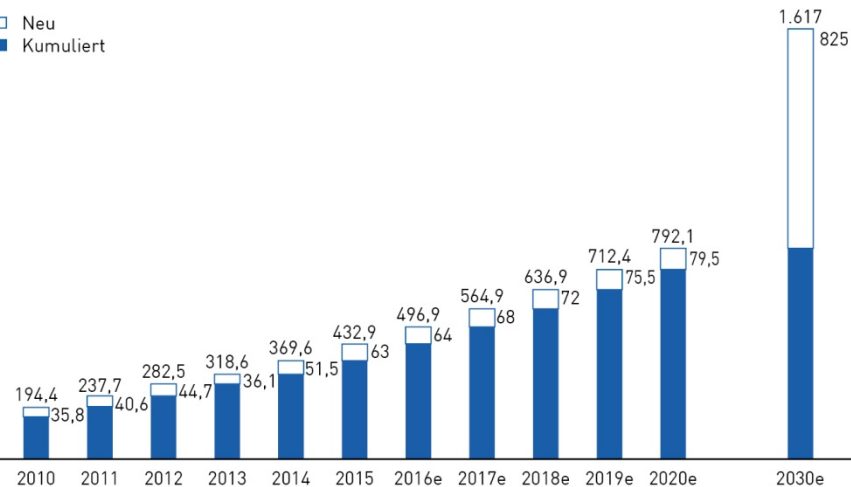


Das Klimaabkommen von Paris zeigt, dass die Staatengemeinschaft den Klimawandel als Realität anerkannt hat

## GLOBAL TRENDS/ AUSBLICK

### Weltweite installierte Gesamtnennleistung\* (in GW)

□ Neu  
■ Kumuliert



\* Onshore und Offshore  
Quelle: GWEC (Global Wind Energy Council)

**Steigerung auf 15-18 Prozent Wind weltweit**  
- an Stromerzeugung bis 2050 laut Energieagentur (IEA)

**Deutschland: 13,3 Prozent Anteil Wind an Stromerzeugung**  
- DK: 30,0% -ES: 19,1% -PT: 24,0% -USA: 4,7% Global 3,0%

**Anteil EE am Gesamtenergiebedarf**  
- Steigt bis 2035 auf 16 Prozent (BP-2016 Energy Outlook)

## REGULATORISCHE TRENDS

### Internationale Geschäftstätigkeit der PNE WIND Gruppe



### COP21 Pariser Abkommen

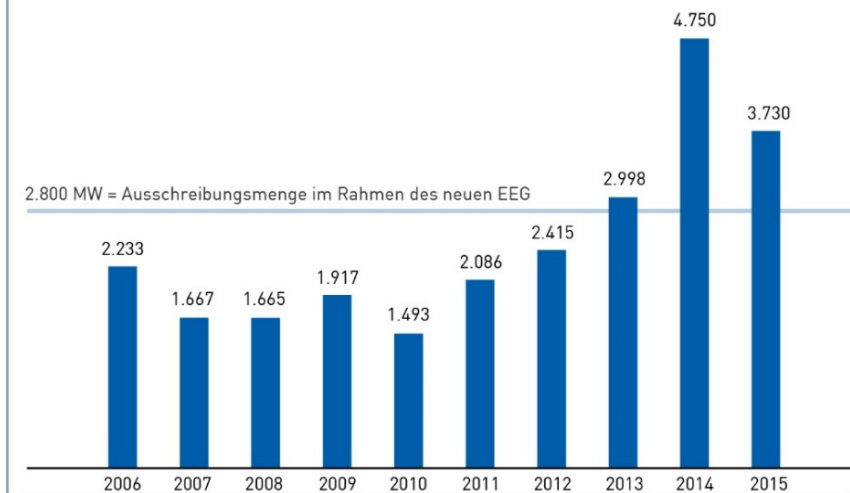
- Alle notwendigen Maßnahmen sollen ergriffen werden, um die Erderwärmung auf unter 2 °C zu begrenzen

### Stromerzeugung: Gesetze zur Unterstützung des Abkommens verabschiedet

- Deutschland – Anteil Erneuerbarer Energien (EE) soll bis 2035 auf 55-60 Prozent gesteigert werden (2015: 34 Prozent)
- Frankreich – Ziel 40 Prozent EE bis 2030 (2015: 15 Prozent)
- USA: PTC – Steuergutschriften verlängert bis Ende 2019, für Projekte mit Fertigstellung vor Ende 2021

## EEG 2017 - ONSHORE

### Installierte Gesamtnennleistung (in MW) in Deutschland



### Ausschreibungen ab 2017

- In den Jahren 2017-19 werden jeweils 2.800 Megawatt (MW) ausgeschrieben

### Übergangsregelung

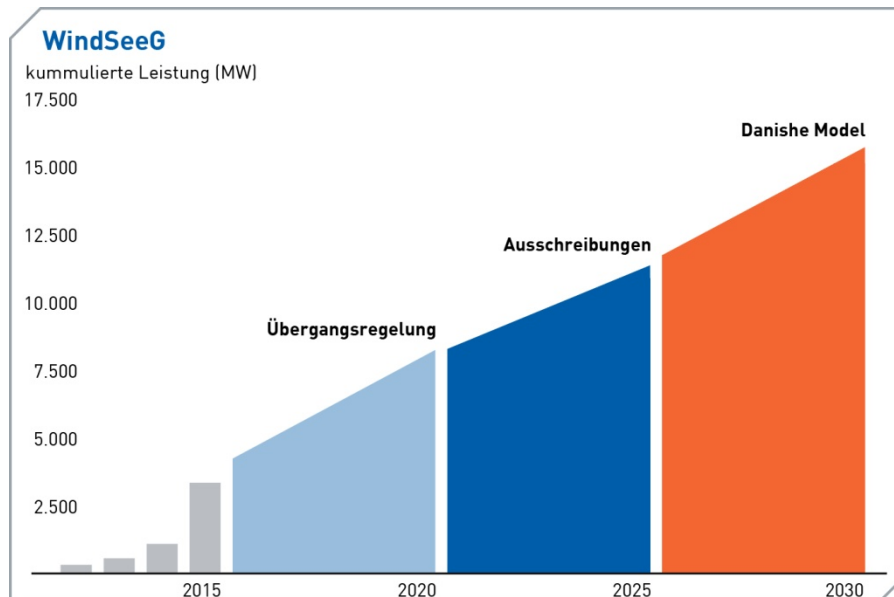
- Für Windparks, die vor dem 1. Januar 2017 eine BImSchG-Genehmigung erhalten haben und bis 1. Januar 2019 in Betrieb genommen worden sind, kann zwischen fester Einspeisevergütung und Ausschreibungsverfahren gewählt werden

### Netzengpass-Regionen

- Aufgrund fehlender Investitionen in das Übertragungsnetz wird der Windenergieausbau in Netzengpass-Regionen auf 58 Prozent des durchschnittlichen Zubaus der Jahre 2013 bis 2015 in diesen Regionen festgelegt



## EEG 2017 - OFFSHORE



### 15.000 MW Ziel für Offshore

- Bis 2030, von 3.295 MW in 2015

### Übergangszeit

- Offshore-Windparks, die bis Ende 2020 in Betrieb genommen werden, können noch die gesetzlich festgelegte Vergütung beziehen

### Zwei Ausschreibungsrunden mit insgesamt 3.100 MW

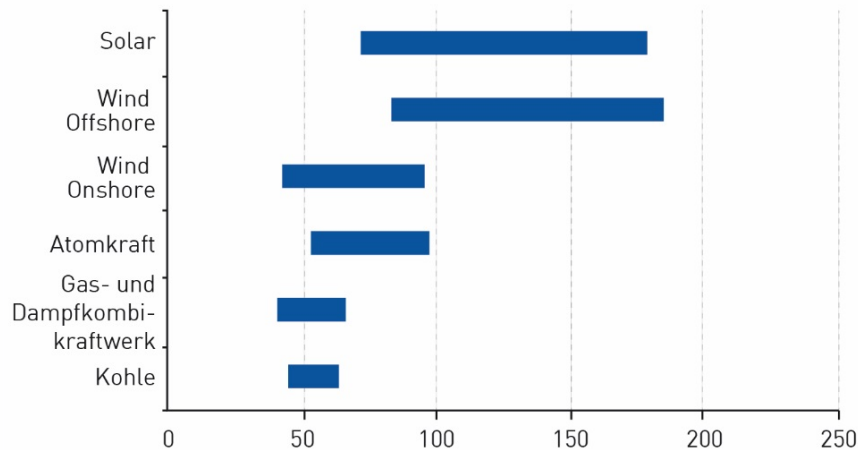
- Zwei Ausschreibungsrunden (März 2017, März 2018) im Umfang von jeweils 1.550 MW für Offshore-Windparks, welche zwischen 2021 und 2025 in Betrieb genommen werden  
- Atlantis I in Vorbereitung für diese Tender-Verfahren

### Zentrales Modell

- Nach diesen zwei Ausschreibungsrunden werden Flächen im Rahmen der Umstellung auf das „zentrale Modell“ künftig staatlich voruntersucht und ausgeschrieben für den Zeitraum nach 2025  
- Wenn es keine Änderungen in der Gesetzgebung gibt, können die Projekte Atlantis II und III, Jules Verne, Nemo und Nautilus negativ betroffen sein

## ENERGIE -TRENDS

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



Quelle: HSBC, Schätzungen

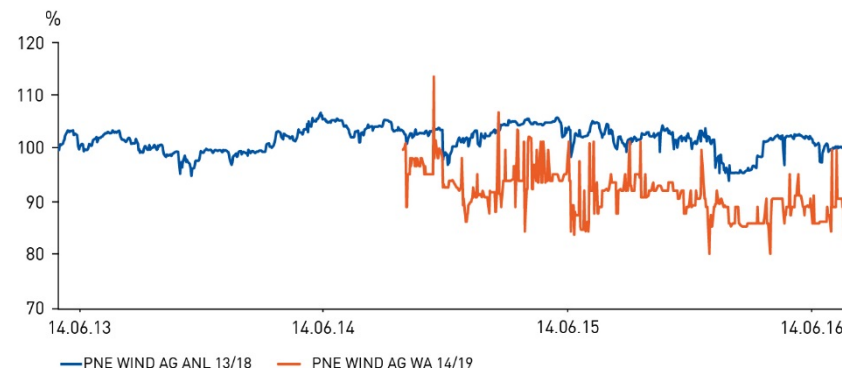
### Wind bei Stromerzeugung konkurrenzfähig

- Im Vergleich zu Kosten pro erzeugter kWh aus Kohle, Gas und Kernkraft

### Verbesserte Windturbinen

- Höherer Energieertrag durch mehr Effizienz
- Wind LCOE (Gestehungskosten) sind seit 2009 um 50 Prozent gefallen (Quelle: Bloomberg New Energy Finance)

## AKTIE & ANLEIHEN



WKN / ISIN	AOJBPG / DE000AOJBPG2
Aktienanzahl (31. Juli 2016)	76.556.026
Marktkapitalisierung (10. August 2016)	156,2 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: 3,18 EUR, Volumen von 6,6 Mio. EUR

## KALENDER

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](mailto: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](mailto:scott.mccollister@pnewind.com)



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