



PNE WIND AG

Investor Relations Präsentation | 9M-2016

9. November 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

9M- 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



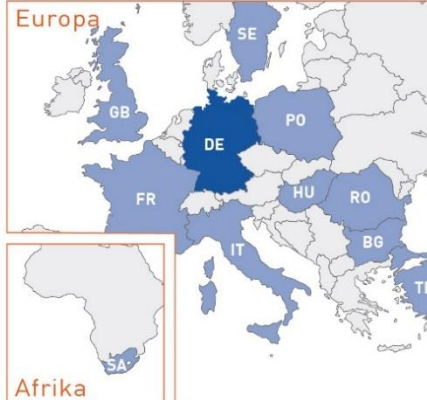
AUF EINEN BLICK

Internationale Aktivitäten der PNE WIND Gruppe

Nord-Amerika



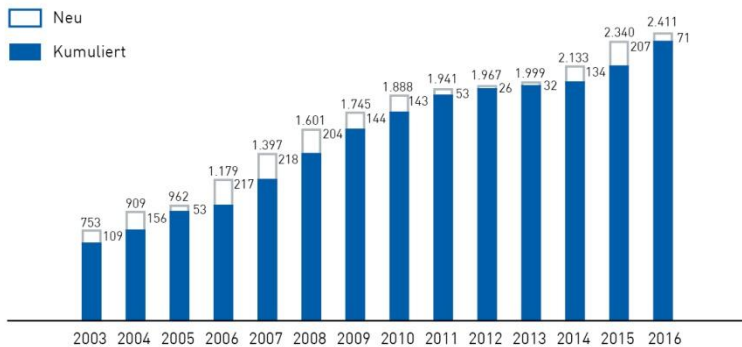
Europa



Afrika



Realisierte Projekte der PNE WIND Gruppe (in MW)



Führender Windparkentwickler

- Onshore und Offshore

Projekte in 13 Ländern

- Europa, Nord Amerika und Südafrika

7 Offshore-Projekte verkauft

- Gode Wind und Borkum Riffgrund an DONG Energy verkauft

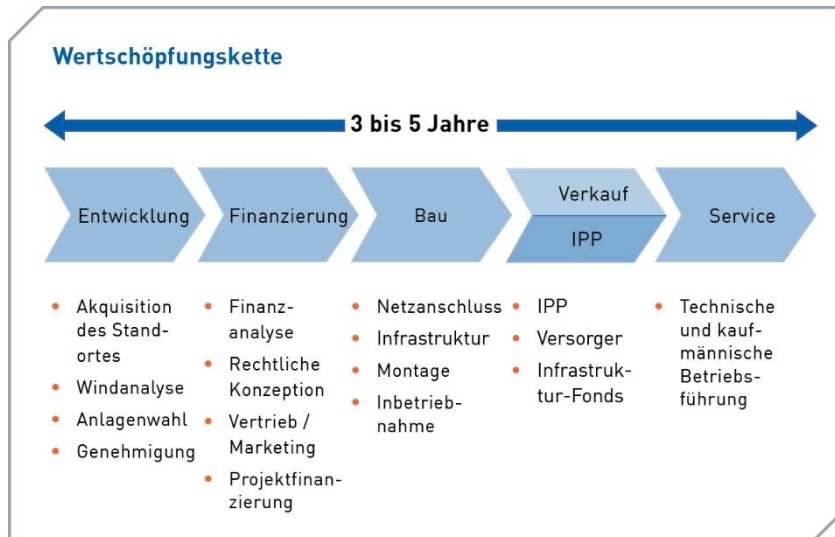
2.411 MW Onshore realisiert

- Schlüsselfertige Projekte sowie Verkauf von Projektrechten

Windpark-Service

- Technisches und kaufmännisches Management für mehr als 1.400 MW

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



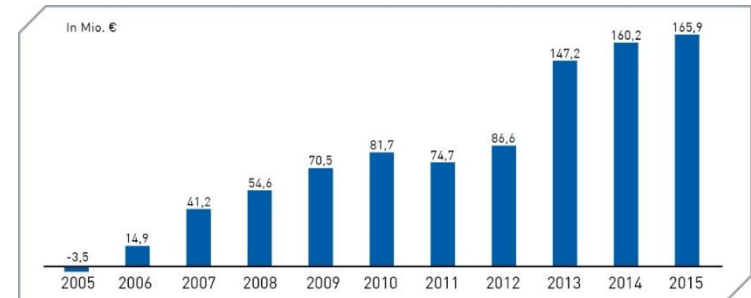
Markus Lesser
CEO

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
DONG ENERGY Gode Wind ~ 924 MW • 129 Mio. EUR erhalten • Bis zu 25 Mio. EUR Meilensteinzahlungen stehen noch aus B. Riffgrund ~ 760 MW	BROOKFIELD PNE WIND UK ~1.200 MW • 40 Mio. GBP Vorauszahlung erhalten • Bis zu 63 Mio. GBP Meilensteinzahlungen bis 2021 erwartet	STEAG JV für Projekte mit 230 MW • Projekte werden für Ausschreibungen vorbereitet	INVESTOREN • KGAL • CEE • CHORUS • ALLIANZ • ENBW • ENEL • JOHN LAING	150 MW 142,5 MW in Betrieb und in Bau • 10 MW in der Genehmigung • Portfolio-Transaktion geplant für 2016	O&M SERVICES Betreutes Anlagenportfolio umfasst rund 1.400 MW in Deutschland

AGENDA

PNE WIND GRUPPE

1. AUF EINEN BLICK
2. KERNKOMPETENZEN
3. ERFOLGSBILANZ

9M-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



9M - 2016 HIGHLIGHTS

OPERATIV UND FINANZIELL



Projektumsetzung im Plan

- 125,4 MW fertiggestellt, verkauft oder in Bau

142,5 MW im Windpark-Portfolio

- 124,5 MW in Betrieb genommen, 18 MW in Bau und 10 MW im Genehmigungsverfahren
- EBITDA der Stromerzeugung steigt um 60 Prozent von 6,0 Mio. € in 9M-2015 auf 9,8 Mio. € in 9M-2016

Meilensteinzahlung von 3,2 Mio. €

- DONG hat entschieden (FID) das Offshore-Projekt Borkum Riffgrund II zu bauen

EBIT in Höhe von 7,2 Mio. € in 9M-2016

- Positives EBIT erzielt, trotz Investitionen in Windpark-Portfolios
- Konzern EBIT bei 8,6 Mio. € in 3Q-2016 (-1,4 Mio. € 1H-2016)

Neue Betriebsmittellinie gesichert

- Konsortialkredit in Höhe von 30 Mio. € plus 10 Mio. € Avalkredit

ONSHORE-PIPELINE

Land	I-II	III	IV	Total MW
Deutschland	1.227	86	33	1.346
Bulgarien	121	0	0	121
Großbritannien	43	0	0	43
Italien	242	14	0	256
Frankreich	313	101	22	436
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	417	180	0	597
Kanada	555	0	0	555
	4.095	683	55	4.833

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

Phase IV = Errichtung bis zu Übergabe

Zum 30. September 2016

Per 30. Sept: 125,4 MW in Betrieb, verkauft oder in Bau

- In Betrieb: Westerengel 23,1 MW ,Köhlen 21,3 MW , Holzthaleben 4,8 MW, Apensen II 6,0 MW
- Projektrechte verkauft: 15,6 MW
- In Bau: Altenbruch-Repowering (33 MW, davon 18 MW für das Projekt-Portfolio), Sommette-Eaucourt 21,6 MW in Frankreich

Neue Genehmigungen erhalten

- Frankreich 10,3 MW
- Polen 132 MW, Umweltgenehmigung
- Schweden 99 MW, Umweltgenehmigung

Rahmenvertrag mit John Laing

- Erster Kaufvertrag für 21,6 MW wirksam
- Gesamter Rahmenvertrag umfasst Projekte mit rund. 50 MW
- Polen, 42 MW in Tender-Vorbereitung

Gestiegene Aktivitäten in den USA

- Steuergutschriften (PTC) für qualifizierte Projekte

Tender-Verfahren laufend und in Vorbereitung

- Südafrika, Polen, Türkei, Italien und Deutschland

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 Betrieb	21,3	2016
Holzthaleben	Thüringen	In Betrieb	4,8	2016
Altenbruch Repowering	Niedersachsen	In Bau	18,0	2016-17*
Total			142,5	

*Geplante Fertigstellung

Zum 30. September 2016

Windpark-Portfolio-Strategie

- Start in 2014, Realisierung für Ende 2016 geplant

142,5 MW in Betrieb oder in Bau

- 124,5 MW in Betrieb, 18 MW in Bau
- 10 MW befinden sich im Genehmigungsverfahren

Segment Stromerzeugung EBITDA

- Steigt von 6,0 Mio. € im Vorjahr auf 9,8 Mio. € in 9M-2016

Verkaufsprozess im Zeitplan

- Direktverkauf an einen Investor in 2016 geplant

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

Deutschland: 15.000 MW Ziel 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
Total			473	2.824

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
Total			356	2.160

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

Zum 30. September 2016

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

- DONG hat entschieden (FID) das Offshore-Projekt Borkum Riffgrund II zu bauen

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

- Nach dem WindSeeG, das am 1. Januar 2017 in Kraft tritt, werden alle Projekte in Zone 3 und 6 in das „zentrale“ Ausschreibungskonzept“ überführt und von der Regierung ausgeschrieben
- Juristischen Einschätzungen zufolge ist das WindSeeG verfassungswidrig
- Schadensersatzansprüche für Projekte in Zone 3 und 4 werden vorbereitet

Entwicklungen / Opportunitäten

- Power-to-Gas: Neue Lösungen für Offshore-Projekte werden verfolgt
- Internationale Märkte: Anwendung unserer Offshore-Erfahrung auf ausländische Märkte

GUV (IFRS)

Solides EBIT erwirtschaftet, trotz Ausbau des Windpark-Portfolios

- Gesamtleistung und Umsatz geprägt vom Stand der Fertigstellung der Windparks und vom Zeitpunkt des Verkaufs
- Gesamtleistung in 9M-2016 bei 101,9 Mio. € vs. 189,5 Mio. € in 9M-2015
- Verkauf der UK-Pipeline war wesentlicher Faktor für Umsatz und Ergebnisse in 9M-2015 (35 Mio. € in EBIT)

EBIT bei 7,2 Mio. €

- Ausbau des Windpark-Portfolios führt zu aufgeschobenen Umsätzen und Erträgen
- Ergebnisse primär von Windparkverkäufen (Westerengel, Altenbruch Repowering Ost, Sommette-Eaucourt), Offshore-Meilensteinzahlung und Stromerzeugung beeinflusst

Konzernergebnis bei - 2,8 Mio. €

- EPS fällt von 0,13 € im Vorjahr auf -0,04 €

Ergebnisprognose von bis zu 100 Mio. € bestätigt

- Erträge generiert durch Windpark-Portfolio, jedoch eliminiert in Konsolidierungskreis, gesamt 36,7 Mio. € seit 2014

In Mio. EUR	9M 2016	9M 2015	2015
Umsatz	77,1	80,5	109,5
Bestandsveränderungen	19,5	104,9	116,1
Sonstige Erträge	5,3	4,2	7,7
Gesamtleistung	101,9	189,5	233,3
Materialkosten	-51,1	-124,4	-154,9
Personalkosten	-18,7	-22,3	-29,3
Abschreibungen	-9,0	-7,0	-9,9
Sonstige Aufwendungen	-15,9	-19,1	-29,5
EBIT	7,2	16,7	9,8
Zinsergebnis	-11,9	-9,2	-14,6
Sonstige	0,0	-0,2	-0,2
EBT	-4,7	7,3	-5,0
Steuern	0,6	1,4	3,6
Minderheiten	-1,4	-1,1	-4,9
Konzernergebnis	-2,8	9,8	3,5
EPS (in EUR)	-0,04	0,13	0,05
EPS verwässert (in EUR)	-0,03	0,13	0,05

BILANZ AKTIVA (IFRS)

Bilanzentwicklung vor allem durch Investitionen in das Windpark-Portfolio geprägt

Sachanlagen bei 160,8 Mio. €

- Windparks in Betrieb 125,1 Mio. €
- Umspannwerke 10,5 Mio. €
- Grundstücke und Bauten 19,0 Mio. €

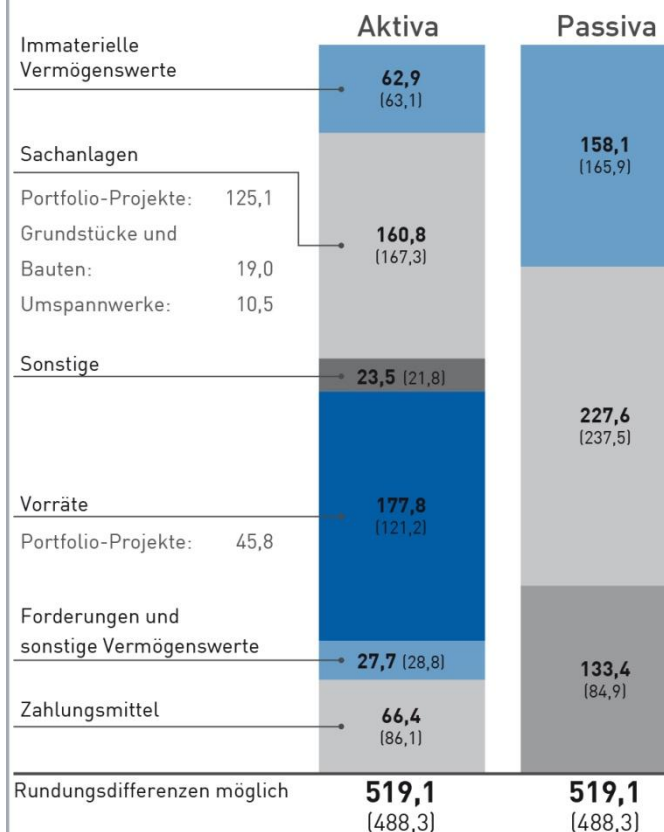
Vorräte steigen auf 177,8 Mio. €

- Offshore 45,8 Mio. €
- Onshore Deutschland 62,9 Mio. €
- Onshore international 47,1 Mio. €
- Anzahlungen 21,8 Mio. €

Gute Liquidität für Finanzierung zukünftiger Entwicklungen

- Die Liquidität liegt bei 66,4 Mio. €

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



BILANZ PASSIVA (IFRS)

Ausbau des Windpark-Portfolios führt zu höheren Verbindlichkeiten und Aufschub der Erträge

- Eigenkapital bei 158,1 Mio. €, entspricht einer soliden Eigenkapitalquote von 30 Prozent

Langfr. Verbindlichkeiten bei 227,6 Mio. €

- Projektfinanzierungen insgesamt 105,1 Mio. €
- 2013/18 Unternehmensanleihe 98,0 Mio. €
- 2014/19 Unternehmensanleihe 6,2 Mio. €

Kurzfr. Verbindlichkeiten bei 133,4 Mio. €

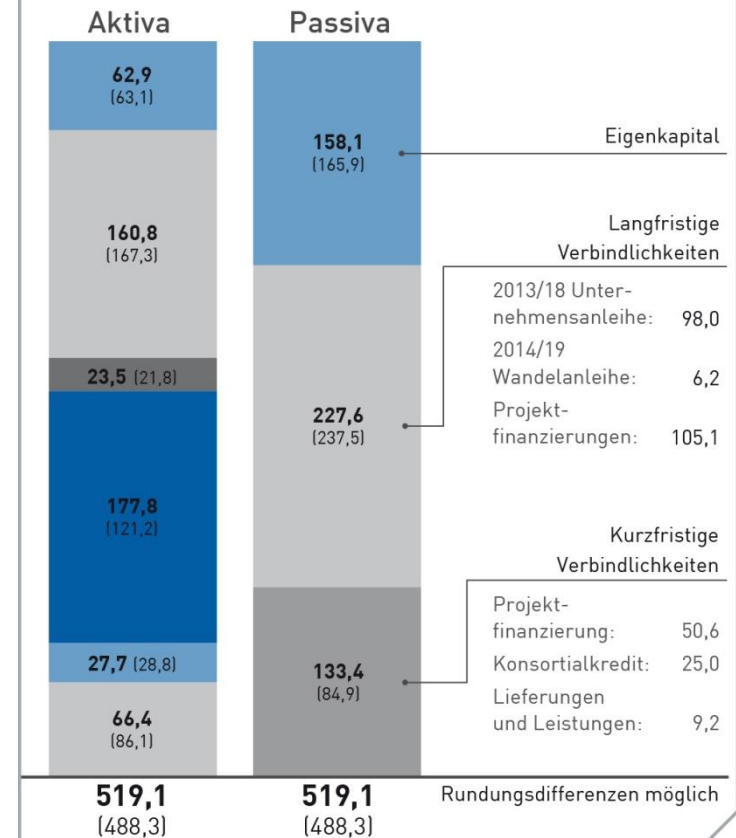
- Umwandlung der Projektfinanzierung in langfristige Verbindlichkeiten nach Inbetriebnahme der Projekte
- Projektzwischenfinanzierungen von 50,6 Mio. €
- Konsortialkredit in Höhe von 30 Mio. € plus 10 Mio. € Avalkredit im Juli abgeschlossen

Nettoverschuldung bei 231,1 Mio. €

- Projektfinanzierungen belaufen sich auf insges. 155,7 Mio. € (122,0 Mio. € zum 31. Dez. 2015)

Bilanz

in Mio. € zum 30. September 2016 (zum 31. Dezember 2015)



AUSBLICK



EBIT in 2016 von bis zu 100 Mio. €

- Hohe EBIT Erwartung basiert hauptsächlich auf Veräußerung des Windpark-Portfolios
- Strukturierter Verkaufsprozess läuft

Windpark-Portfolio auf 142,5 MW gewachsen

- Weitere 10 MW im Genehmigungsverfahren
- Voraussetzungen für planmäßige Veräußerung geschaffen

Atlantis I wird für Offshore-Tender-Verfahren in 2017 vorbereitet

- Offshore Projektgröße angewachsen auf 584 MW

Regulatorische Veränderungen

- Deutschland: Neues EEG und WindSeeG
- International: Regulatorische Veränderungen im Ausland und in Tender-Märkten
- Anpassung der internationalen Aktivitäten an Chancen und Risiken

Gestiegene Aktivitäten in den USA

- Qualifizierung von Projekten für Steuergutschriften (PTC)

AGENDA

PNE WIND GRUPPE

1. AUF EINEN BLICK
2. KERNKOMPETENZEN
3. ERFOLGSBILANZ

9M- 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

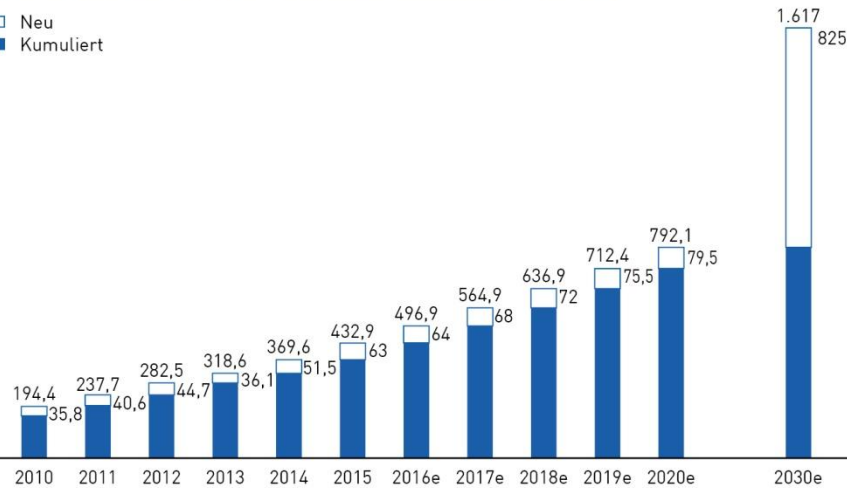


Das Klimaabkommen von Paris zeigt, dass die Staatengemeinschaft den Klimawandel als Realität anerkannt hat

GLOBAL TRENDS

Weltweite installierte Gesamtnennleistung* (in GW)

□ Neu
■ Kumuliert



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

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

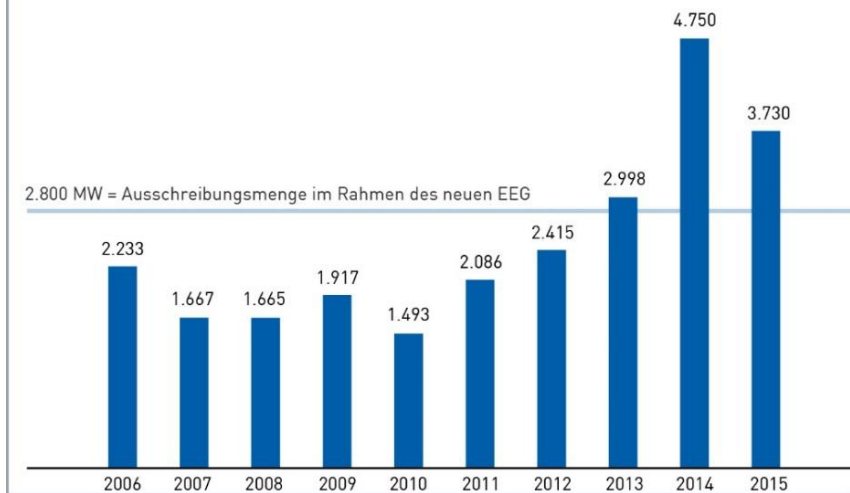
- Alle notwendigen Maßnahmen sollen ergriffen werden, um die Erderwärmung auf unter 2 °C zu begrenzen

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) für qualifizierte Projekte

EEG 2017 - ONSHORE

Installierte Gesamtnennleistung (in MW) in Deutschland



Ausschreibungen ab 2017

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

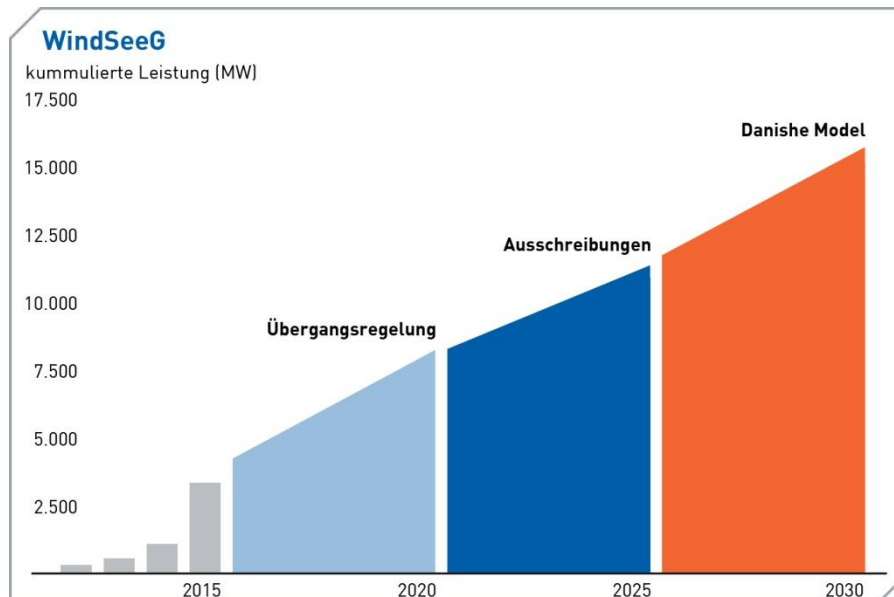
Übergangsregelung

- 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 in Deutschland

- Bis 2030, von 3.295 MW in 2015

Übergangszeit

- Offshore-Windparks, die bis Ende 2020 in Betrieb genommen werden, können noch die 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

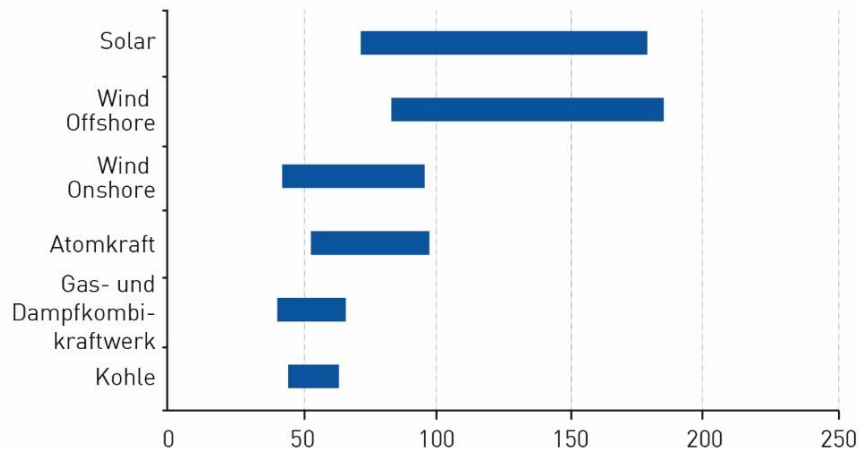
- Nach diesen zwei Ausschreibungsrunden werden Flächen im Rahmen der Umstellung auf das „zentrale Modell“ künftig staatlich voruntersucht und ausgeschrieben für den Zeitraum nach 2025
- Wenn es keine Änderungen in der Gesetzgebung gibt, können die Projekte Atlantis II und III, Jules Verne, Nemo und Nautilus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

Entwicklungen / Opportunitäten

- Power-to-Gas: Neue Lösungen für Offshore-Projekte werden verfolgt
- Internationale Märkte: Anwendung unserer Offshore-Erfahrung auf ausländische Märkte

ENERGIE -TRENDS

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



Quelle: HSBC, Schätzungen

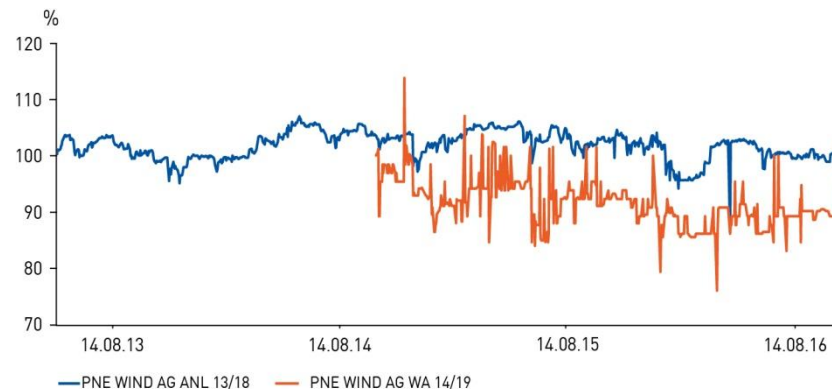
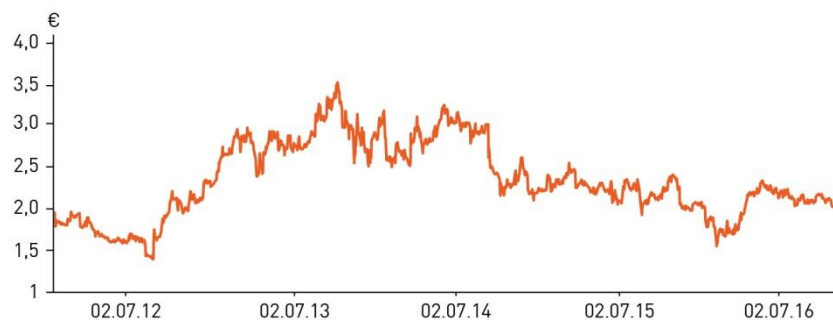
Wind bei Stromerzeugung konkurrenzfähig

- 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 (30. September 2016)	76.556.026
Marktkapitalisierung (30. September 2016)	166,0 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

Analystenkonferenz, Frankfurt	21. - 23. November 2016
Geschäftsbericht 2016	30. März 2017
1. Quartal	10. Mai 2017
Hauptversammlung	31. Mai 2017
2. Quartal	10. August 2017
3. Quartal	9. November 2017

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 zu nutzen, bedeutet für uns die Verbindung von ökologischer Verantwortung mit unternehmerischem Erfolg