

# PNE WIND AG

Präsentation – Juni 2013



# Disclaimer



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.

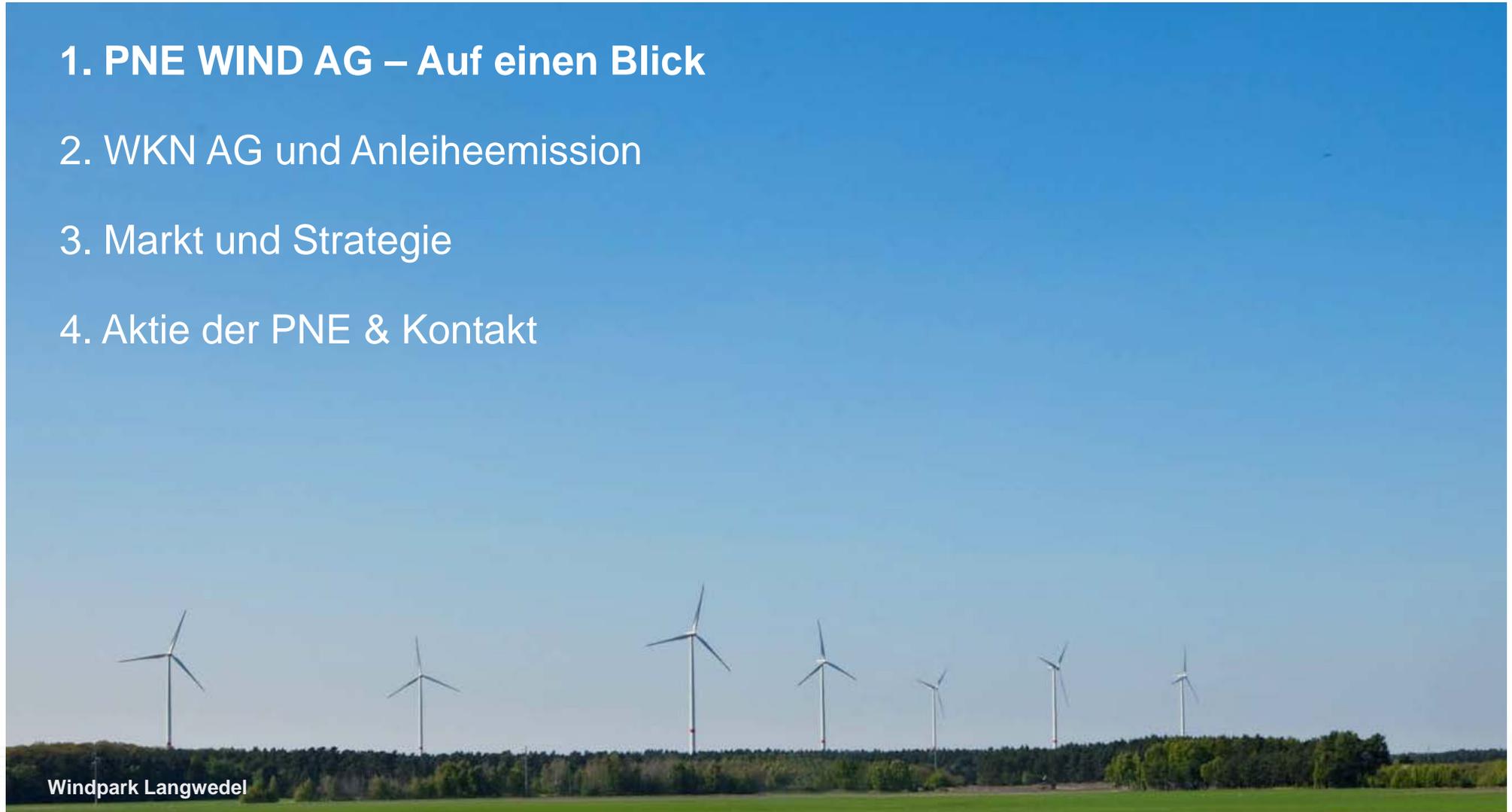
# Agenda

## 1. PNE WIND AG – Auf einen Blick

2. WKN AG und Anleiheemission

3. Markt und Strategie

4. Aktie der PNE & Kontakt



# PNE WIND AG

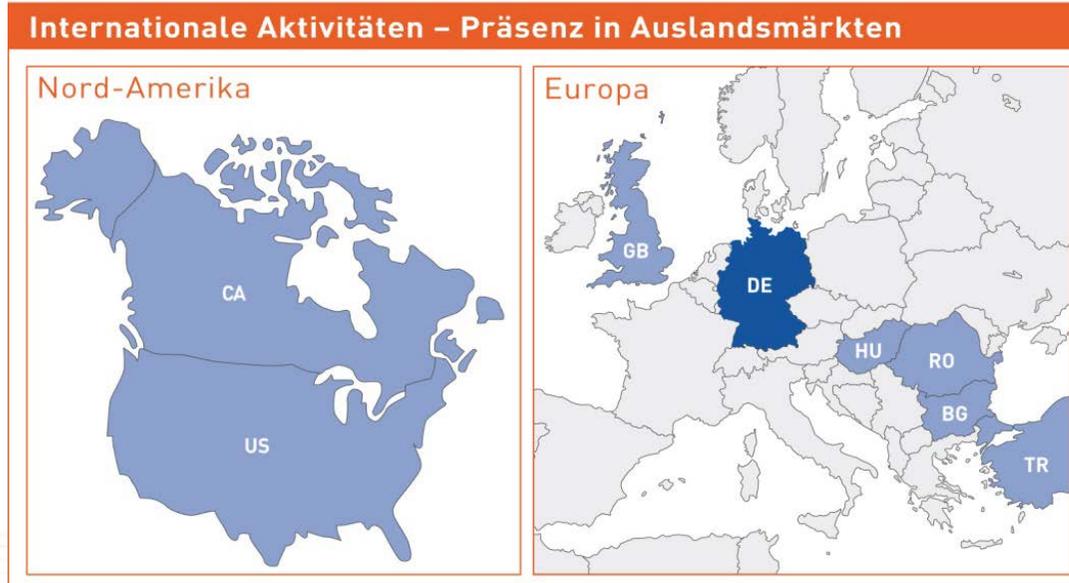
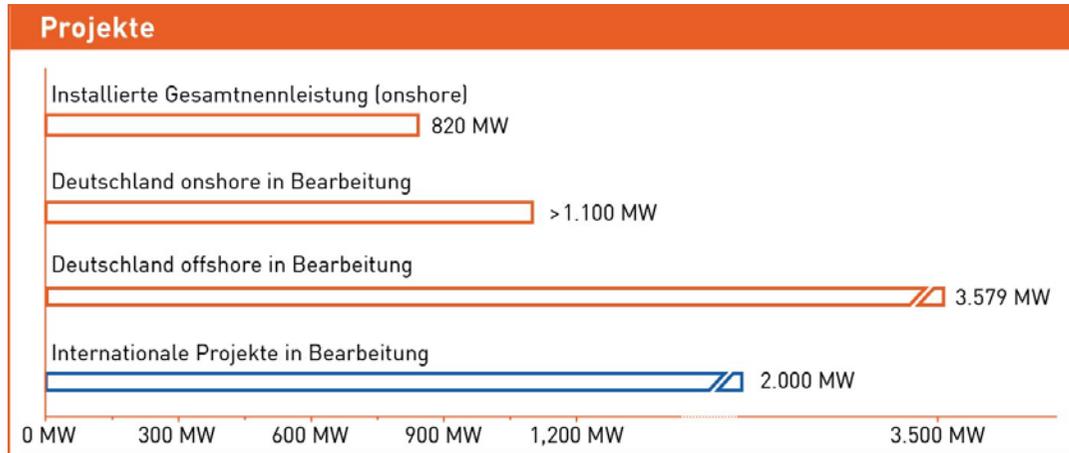
## Highlights



- Etablierter Windkraft-Projektierer mit Sitz in Deutschland; Geschäftstätigkeit auch in Großbritannien, Nordamerika und in ausgewählten Ländern Südosteuropas
- Stabile Bilanzstruktur mit liquiden Mitteln in Höhe von 36 Mio. € und Eigenkapitalquote von rund 47% zum 31. Dezember 2012
- EBIT-Prognose von kumuliert 60 bis 72 Mio. Euro für den Dreijahreszeitraum von 2011 bis 2013 bestätigt. Für den nachfolgenden Zeitraum 2014 bis 2015 erwartet der Vorstand ein kumuliertes EBIT von 60 bis 72 Mio. Euro (ohne WKN AG)
- Mit 6 verkauften Offshore-Windparkprojekten profunde Expertise im Offshore-Markt mit Aussicht auf weitere Milestone-Zahlungen von mehr als 73 Mio. Euro
- Im Bereich onshore Deutschland ist ein Portfolio von ca. 180 MW im Genehmigungsverfahren
- Darüber hinaus besteht eine gut ausgebaute Projekt-Pipeline für organisches Wachstum
- Anorganisches Wachstum zur deutlichen Ausweitung der Geschäftstätigkeit durch Erwerb der Mehrheit an der WKN AG möglich
- Durch den Mehrheitserwerb der WKN AG deutlich breitere Aufstellung in ausländischen Märkten
- Erfahrenes Managementteam schafft eine starke Basis für zukünftiges Wachstum

# PNE WIND AG

Auf einen Blick



- Planung und Realisierung von Windpark-Projekten in Deutschland sowie im Ausland, an Land (onshore) sowie auf hoher See (offshore)
- Onshore: 571 Windenergieanlagen (WEA) mit Gesamtnennleistung von 820 MW in 99 Windparks installiert
- Offshore: 9 Projekte mit Gesamtnennleistung von mehr als 3.500 MW in Bearbeitung, 6 Projekte davon sind bereits verkauft\*
- PNE WIND AG betreut rund 250 Windkraftanlagen in der kaufmännischen und technischen Betriebsführung
- Firmensitz in Cuxhaven, 195 Mitarbeiter im Konzern

\* GW III unter aufschiebender Bedingung der Genehmigung

# PNE WIND AG

## Management / Geschäftsentwicklung



**Martin Billhardt**  
Vorstands-  
vorsitzender (CEO)

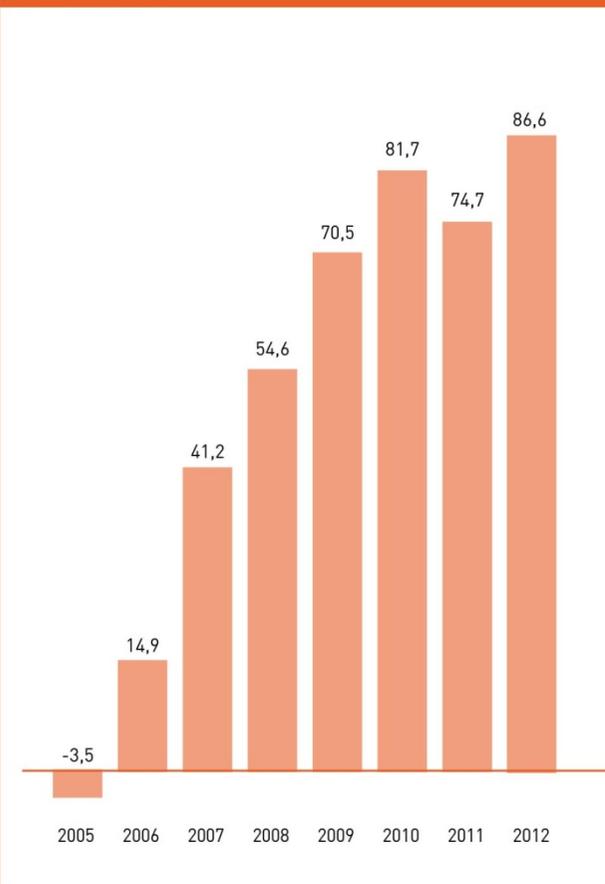


**Jörg Klowat**  
Finanzvorstand  
(CFO)



**Markus Lesser**  
Vorstand operatives  
Geschäft  
(COO)

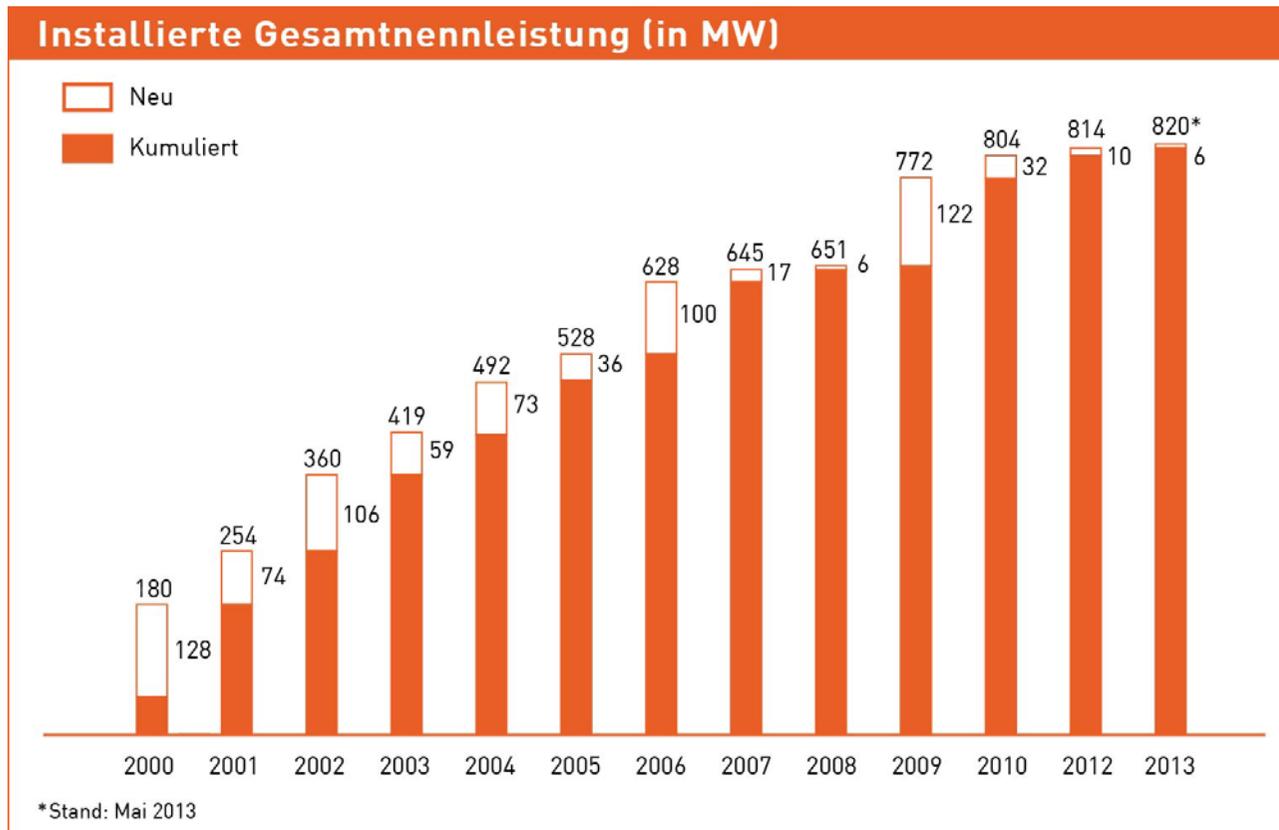
Entwicklung des bilanziellen Eigenkapitals  
(in Mio. €)



- Veräußerung von nicht zum Kerngeschäft gehörenden Aktivitäten
  - Rotorblattproduktion (2008)
  - Solarthermie (2004)
- Konzentration auf das Kerngeschäft
  - Onshore-Windkraft
  - Offshore-Windkraft
  - Internationalisierung
- Gleiche Interessen bei Aktionären und Management  
→ Vorstand hält 575.500 Aktien

# PNE WIND AG im Überblick

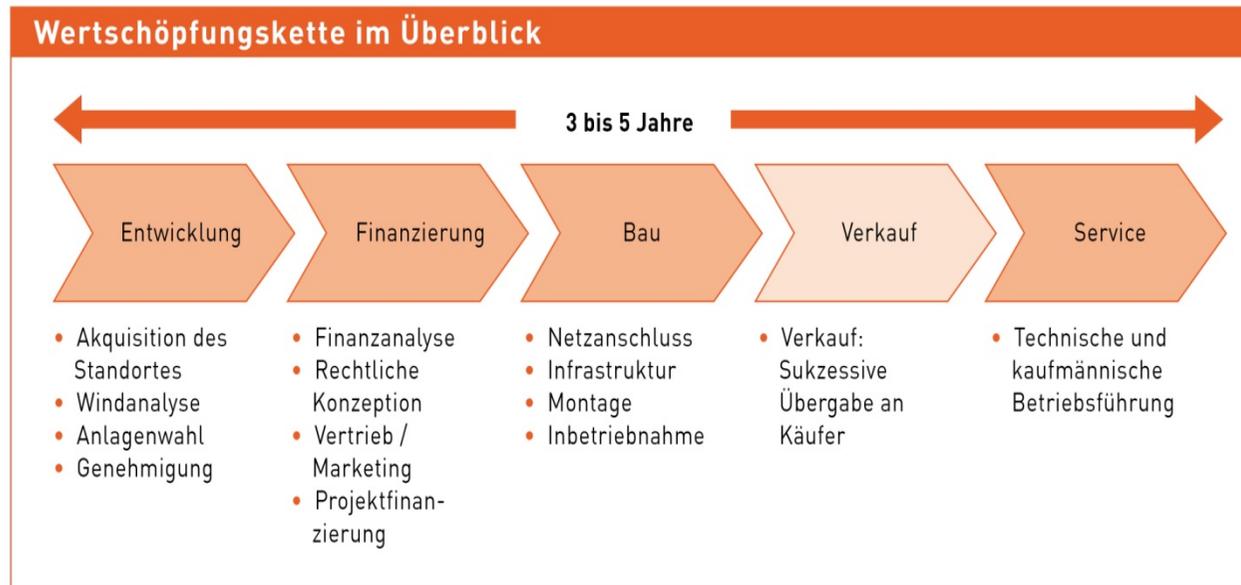
## Referenzen



- Vier Offshore-Projekte genehmigt
- Referenzen onshore: 99 Windparks
- 571 Windenergie-anlagen (WEA) mit 820 MW installiert
- Damit zählt PNE WIND AG zu den erfahrensten Wind-kraft-Projektierern

# Geschäftsmodell

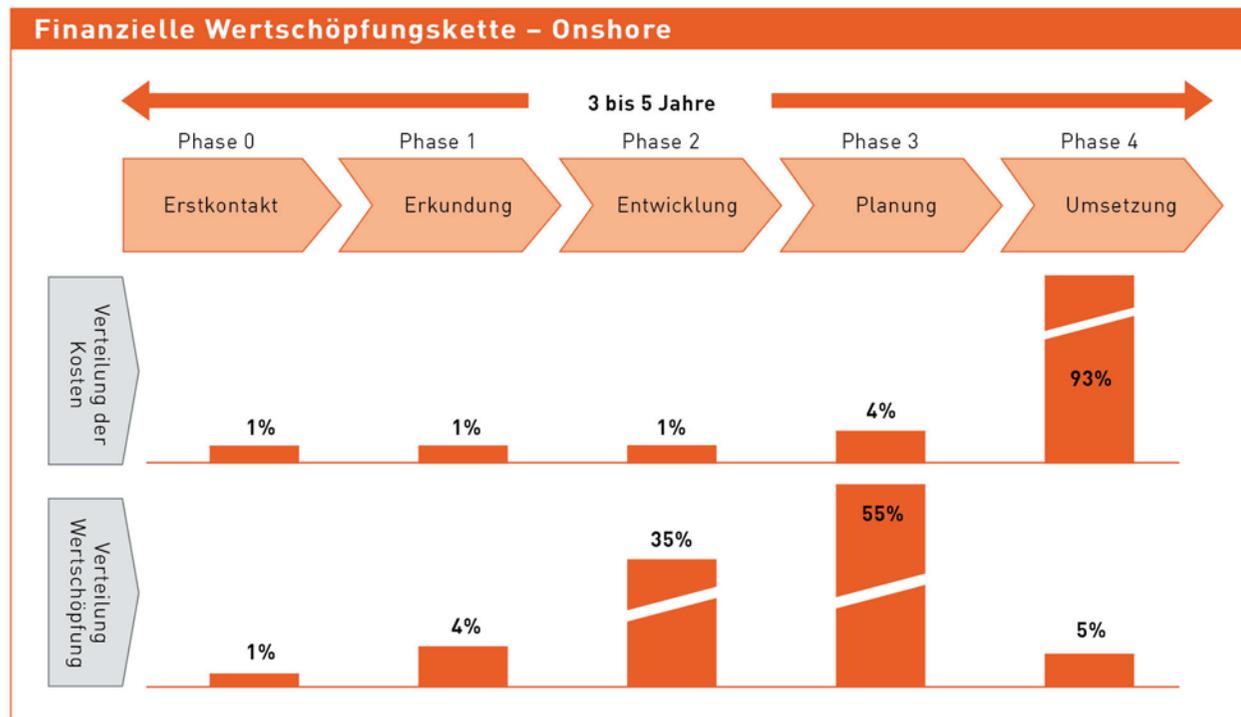
## Wertschöpfungskette



- Entwicklungskriterien: Windgeschwindigkeit in m/s, Genehmigungsfähigkeit, Gesicherter Netzanschluss, Stabiles Fördersystem
- Genehmigung wesentlicher Baustein in Projektentwicklung
- Kunden sind hauptsächlich Energieversorger und Infrastruktur-Fonds

# Geschäftsmodell

## Finanzielle Wertschöpfungskette



- PNE WIND AG generiert Wertschöpfung insb. vor der Umsetzungsphase
- Ein Verkauf kann vor Errichtung oder nach Fertigstellung erfolgen
- Bei Verkauf des Projektrechts vor Errichtung: hoher Ertrag bei geringem Umsatz mit sehr niedrigem Finanzierungsbedarf
- Bei Verkauf des fertig gestellten Windparks: hoher Ertrag, hoher Umsatz, jedoch deutlich erhöhter Finanzierungsbedarf
- Projektgeschäft: Sukzessive Abrechnung nach Baufortschritt (Milestone-Zahlungen) möglich

# Geschäftsmodell

## Offshore-Projekte



### Nordsee Offshore-Projekte

Projekt	Phase	WEA bis zu	MW gesamt (bis zu)**
Borkum Riffgrund I *	6	77	277
Borkum Riffgrund II *	4	97	349
Gode Wind I *	5	54	324
Gode Wind II *	5	84	504
Gode Wind III *	1	15	90
Nautilus II *	2	80	560
Nemo	2	80	480
Jules Vernes	2	80	480
Nautilus I	2	80	480
<b>Total:</b>		<b>647</b>	<b>3.544</b>

Phase 1 = Projektfindungsphase

Phase 4 = Genehmigung erteilt

Phase 2 = Antragskonferenz erfolgt

Phase 5 = Zusage des Netzanschlusses

Phase 3 = Erörterungstermin erfolgt

Phase 6 = Investitionsentscheidungen erfolgt

\* PNE WIND AG als Dienstleister tätig

\*\* voraussichtlich / Insbesondere bei den Projekten in Phase I und II kann sich die Nennleistung pro Anlage noch erhöhen oder verringern

- 6 Offshore-Projekte mit Gesamtnennleistung von 2.139 MW verkauft\*: signifikante Meilenstein-Zahlungen noch zu erwarten
- Projekt-Familien „Borkum Riffgrund“ und „Gode Wind“ an DONG Energy veräußert
- „Nautilus II“-Projekt verkauft an das Ventizz-Portfoliounternehmen SSP Technology Holding ApS
- Als Dienstleister weiter tätig
- Geplante Nennleistung der drei eigenen Offshore-Projekte insgesamt bis zu 1.440 MW

\* GW III unter aufschiebenden Bedingungen insbesondere der Genehmigung

# Geschäftsmodell

„Gode Wind“-Projekte an DONG Energy verkauft

## Die Transaktion:

Die Offshore-Projekte „Gode Wind I-III“ wurden für rund 157 Mio. € verkauft

- Unbedingte Netzanschlusszusage mit Termin liegt vor für die Projekte „Gode Wind“ I und II
- Sofortzahlung in Höhe von rund 57 Mio. € (2012) und erste Meilenstein-Zahlung von 27 Mio. € bereits erhalten (2013)
- Weitere Meilenstein-Zahlungen von kumuliert rund 73 Mio. € erwartet
- Dienstleistungsvertrag von 2012 bis 2017 im Wert von 5 bis zu 8,5 Mio. €

## Wesentliche Meilenstein-Zahlungen bei Erreichen folgenden Schritte:

- Erwartete Genehmigung „Gode Wind III“: voraussichtlich 2013
- Erwartete Investitionsentscheidung „Gode Wind I“: voraussichtlich 2013/14
- Erwartete Investitionsentscheidung „Gode Wind II“: voraussichtlich 2013/14



Offshore-Windpark

# Geschäftsmodell

## Aktuelle Offshore-Projekte – national

### Borkum Riffgrund I und II

- DONG Energy hat in 2013 mit Bau von „Borkum Riffgrund I“ begonnen
- „Borkum Riffgrund II“ hat Ende 2011 Genehmigung des BSH erhalten
- PNE WIND AG bleibt Dienstleister und erwartet noch weitere Meilenstein-Zahlungen in Höhe eines mittleren einstelligen Millionenbetrags

### Nautilus II

- Projekt verkauft an das Ventizz-Portfoliounternehmen SSP Technology Holding ApS
- PNE WIND AG erwartet aus diesem Projekt, je nach Projektfortschritt, noch weitere Meilenstein-Zahlungen

### Nautilus I, Nemo & Jules Vernes

- Antragskonferenz erfolgt



Offshore-Windpark

# Geschäftsmodell

## Onshore-Projekte



### Deutschland, Südosteuropa, Nordamerika und Vereinigtes Königreich

Land	I A	I B	II	III	IV	Gesamt
Deutschland	639	104	168	183	6	1.100
Bulgarien	0	25	96	0	0	121
Rumänien	0	0	55	102	0	157
Türkei	0	93	0	0	0	93
UK	0	461	90	40	0	591
Ungarn	0	0	0	78	0	78
USA	0	166	156	30	0	352
Kanada	0	575	0	0	0	575
<b>Gesamt</b>	<b>639</b>	<b>1.424</b>	<b>565</b>	<b>433</b>	<b>6</b>	<b>3.067</b>

Phase I A = Erstkontakt

Phase I B = Erkundung

Phase II = Entwicklung

Phase III = Planung

Phase IV = Umsetzung

### Investmentkriterien:

- Länderbonität
- Vergütungssystem
- Örtlicher JV-Partner

# Geschäftsmodell

## Aktuelle Onshore-Projekte – national

### Onshore-Projekte – Deutschland

- 820 MW bereits erfolgreich realisiert
- Insgesamt rund 1.100 MW in Bearbeitung
- Ein Windpark mit 8 MW in Bau
- Für ein Projekt mit 8 MW liegt die Genehmigung vor
- Projekte mit ca. 180 MW aktuell in Genehmigungsverfahren; erste Gespräche mit finanzierenden Banken wegen der Fremdkapitalfinanzierung wurden geführt
- Weitere Genehmigungen für den Bau von Onshore-Windparks in Deutschland werden zeitnah erwartet



# Finanzen

## Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns



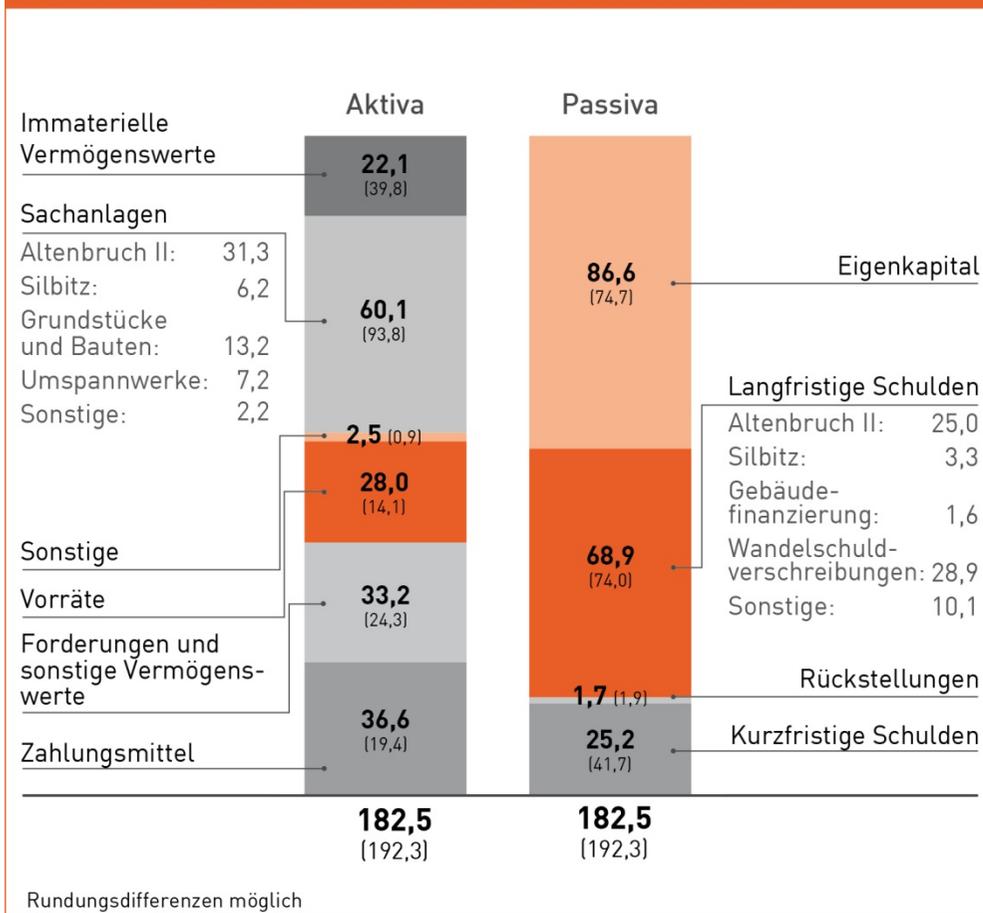
in Mio. €	1. Jan. bis 31. Dez. 2012	1. Jan. bis 31. Dez. 2011
Umsatz	84,4	48,6
<b>Gesamtleistung</b>	<b>94,3</b>	<b>53,9</b>
Materialkosten	-44,6	-28,7
Personalkosten	-13,5	-11,5
Sonstige	-15,7	-13,6
<b>EBIT</b>	<b>20,4</b>	<b>0,1</b>
Zinserträge	0,3	0,9
Zinsaufwendungen	-5,7	-5,8
<b>EBT</b>	<b>15,1</b>	<b>-4,9</b>
<b>Jahresergebnis nach Minderheiten</b>	<b>17,0</b>	<b>-3,9</b>
<b>EPS (unverw., in €)</b>	<b>0,37</b>	<b>-0,09</b>

- Verkauf der „Gode Wind“-Familie und von Onshore-Projekten in Bearbeitung legen die Basis zum Erreichen der Drei-Jahres-Prognose
- Erste Zahlungen aus dem „Gode Wind“-Verkauf in Höhe von 84 Mio. € bereits erhalten (davon 27 Mio. € in 2013)
- Verlustvorträge im Inland (ca. 109 Mio. €) und im Ausland (ca. 11 Mio. €)

# Finanzen

## Bilanzkennzahlen des Konzerns

Bilanz in Mio. € zum 31. Dezember 2012 (zum 31. Dezember 2011)



- Forderungen enthalten Milestone-Zahlungen in Höhe von 27 Mio. € von DONG Energy (Liquiditätszufluss im ersten Quartal 2013)
- Vorräte spiegeln Vorleistungen in Projekte wider
- Eigenkapitalquote bei rund 47%\*

\* Stand: 31.12.2012

# Finanzen

## Cash Flow des Konzerns

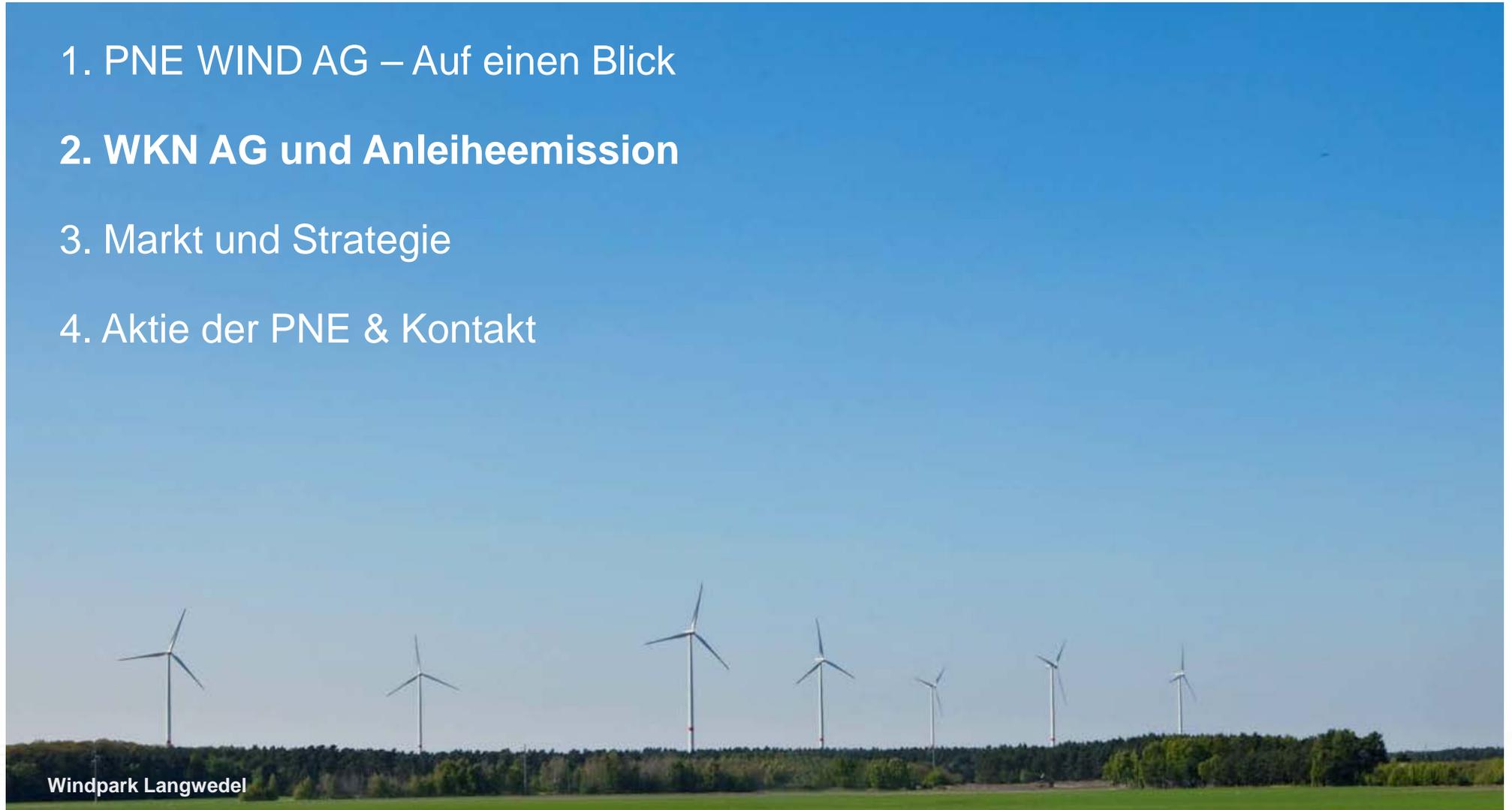


in Mio. €	1. Jan. bis 31. Dez. 2012	1. Jan. bis 31. Dez. 2011
Konzernjahresergebnis	15,3	-5,1
Abschreibungen / Zuschreibungen auf imm. Vermögensg. + Sachanlagen	5,4	5,2
Δ Rückstellungen	0,1	-0,6
Δ Zahlungenunwirksame Aufwendungen/Erträge	-0,3	0,5
Δ Gewinn / Verlust aus Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	-18,3	0,0
Δ Working Capital	-27,4	-1,4
Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit	-25,2	-1,4
Cash Flow aus Investitionstätigkeit	39,6	-14,1
Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit	2,8	-4,2
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	36,6	19,4

- Projekte „Kemberg“, „Riffgrund II“ und „Gode Wind“ beeinflussen Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit
- Cash Flow aus Investitionstätigkeit bildet Netto-Effekt aus „Gode Wind“ und „Kemberg II“ ab
- Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit besteht aus Kreditfinanzierung für „Kemberg II“, Dividendenzahlung und Kredittilgung

# Agenda

1. PNE WIND AG – Auf einen Blick
- 2. WKN AG und Anleiheemission**
3. Markt und Strategie
4. Aktie der PNE & Kontakt



# Eckdaten zur Anleihe

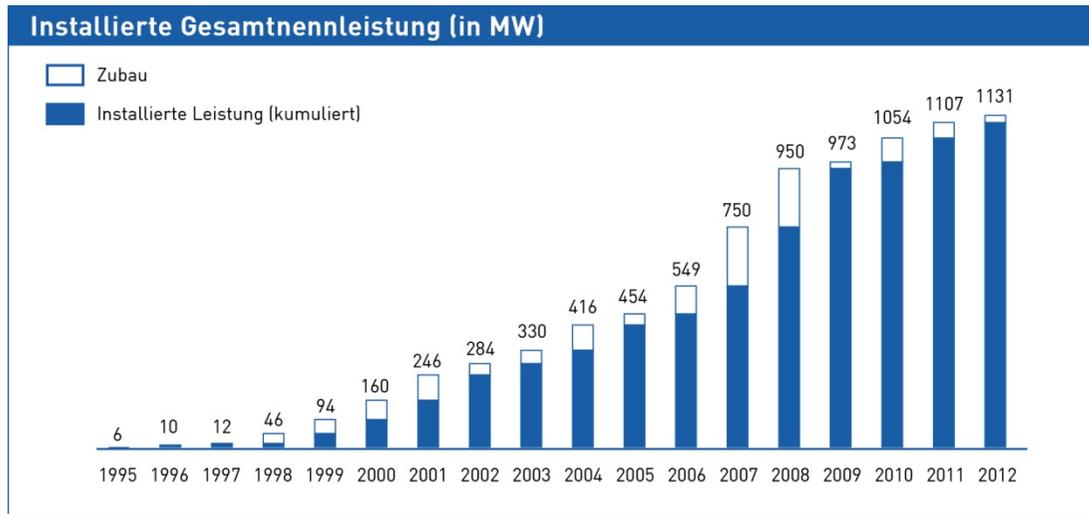
## Anleiheemission und Verwendungszwecke

### Rund 66,3 Mio. Euro platziert

- 8 Prozent Zins, halbjährliche Zinszahlung
- Fünfjährige Laufzeit bis 2018
- Handelbar im Regulierten Markt an der Frankfurter Wertpapierbörse
- Verwendungszweck: Finanzierung Übernahme des Mehrheitsanteils der WKN AG
- Auswirkung: weiteres Wachstum und Ausweitung der internationalen Aktivitäten

# WKN AG

Auf einem Blick (Angaben der WKN AG)



- Vertrag über den Kauf von rund 54 % der Anteile an WKN durch PNE WIND am 19. April 2013 unterzeichnet
- Gründung 1990 mit Sitz in Husum
- Projektentwickler von Windparks in Deutschland und International
- WKN AG aktiv in Deutschland, Frankreich, Polen, Italien, USA, Schweden, Südafrika, Ukraine und Großbritannien
- 1.131 MW realisierte Projekte in Deutschland, Polen, Spanien, Frankreich, Italien und den USA
- Ende 2012 177 Mitarbeiter im In- und Ausland



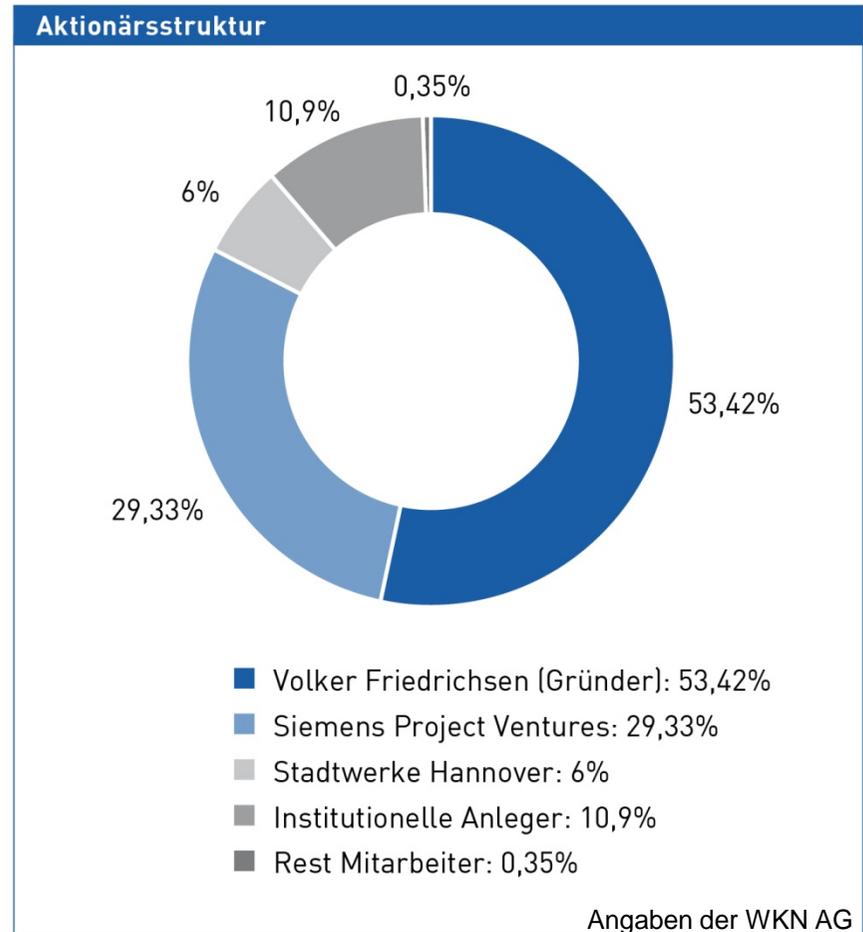
### Martinus Scherweit

- Vorstandsvorsitzender / CEO seit 2004
- Langjährige Erfahrung im Windenergiegeschäft



### Michael Ostwald

- Vorstand / CFO seit 2007
- Seit 2004 zunächst als Geschäftsführer der BGZ Fondsverwaltung, danach als Prokurist der WKN AG tätig



### Deutschland, Italien, Frankreich, Polen, Großbritannien, Südafrika, Schweden und Ukraine

	I	II	III	IV	Total
Deutschland	95	94	25	0	214
Italien	0	520	0	0	520
Frankreich	80	52	22	0	154
Polen	56	132	55	0	243
Großbritannien	0	0	66	0	66
Südafrika	0	129	0	0	129
Schweden	0	237	0	0	237
Ukraine	200	30	0	0	230
<b>Total</b>	<b>431</b>	<b>1.194</b>	<b>168</b>	<b>0</b>	<b>~ 1.700</b>
Phase I	= Erkundung		Phase III	= Planung	
Phase II	= Entwicklung		Phase IV	= Umsetzung	

- Gesamtpipeline bei rund 1.700 MW
- Die Einordnung der Projekte zu den einzelnen Phasen ist vorläufig
- Die Pipeline der WKN AG kann nicht vollständig mit der Pipeline der PNE WIND AG verglichen werden

# Finanzen

## Gewinn- und Verlustrechnung (HGB)\*



### WKN Konzern – konsolidierte GuV

in Mio. €(Rundungsdiff. möglich)	GJ10	GJ11	GJ12
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>61,1</b>	<b>49,6</b>	<b>44,4</b>
Ergebnis aus Beteiligungsveräußerungen	18,1	2,2	0,2
<b>Umsatz inkl. Beteiligungsveräußerungen</b>	<b>79,2</b>	<b>51,7</b>	<b>44,6</b>
Bestandsveränderung	6,1	10,3	13,9
<b>Gesamtleistung</b>	<b>85,3</b>	<b>62,0</b>	<b>58,4</b>
Sonstige betriebliche Erträge	4,9	12,2	5,5
Materialaufwand	-47,8	-34,8	-31,4
<b>Rohergebnis</b>	<b>42,4</b>	<b>39,3</b>	<b>32,5</b>
Personalaufwand	-12,3	-10,2	-10,9
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-11,3	-9,7	-8,2
Abschreibungen	-6,3	-4,7	-3,2
Finanzergebnis	-2,4	-1,8	-1,1
<b>EBT</b>	<b>10,2</b>	<b>12,9</b>	<b>9,1</b>
Außerordentliches Ergebnis	-	-	-
Steuern vom Einkommen und Ertrag	-0,0	-3,7	-3,0
Sonstige Steuern	-0,1	-0,0	-0,1
Auf andere Gesellschafter entf. Gewinn/Verlust	-0,1	-0,3	-0,5
<b>Jahresergebnis</b>	<b>9,9</b>	<b>9,4</b>	<b>6,6</b>

- In den vergangenen Jahren kontinuierlich positive Jahresergebnisse erzielt
- Die Gesamtleistung setzt sich überwiegend aus Umsatzerlösen aus dem Verkauf und Betrieb von Windparks, sowie der kaufmännischen und technischen Betriebsführung zusammen

\*Angaben von WKN

# Finanzen

## WKN Konzernbilanz (HGB)\* – Aktiva



### Bilanz – WKN Konzern

in €Mio. (Rundungsdiff. möglich)	GJ10	GJ11	GJ12
Immaterielle Vermögensgegenstände	0,9	0,7	0,5
Sachanlagen	34,3	25,9	20,6
Finanzanlagen	7,9	13,2	5,8
<b>Anlagevermögen</b>	<b>43,1</b>	<b>39,8</b>	<b>26,9</b>
Vorräte	30,0	32,4	56,2
Forderungen & sonst. Vermögensgegenstände	25,4	28,5	28,9
Wertpapiere	1,6	2,5	3,2
Kassenbestand, Guthaben bei KI	8,3	13,0	9,8
<b>Umlaufvermögen</b>	<b>65,3</b>	<b>76,4</b>	<b>98,1</b>
<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>0,5</b>	<b>0,5</b>	<b>0,3</b>
<b>Aktive latente Steuern</b>	<b>0,3</b>	<b>-</b>	<b>0,3</b>
<b>Summe Aktiva</b>	<b>109,2</b>	<b>116,7</b>	<b>125,7</b>

- Vorratsvermögen besteht im Wesentlichen aus aktivierten Projektentwicklungsleistungen und Generalübernehmerverträgen

\*Angaben von WKN

# Finanzen

## WKN Konzernbilanz (HGB)\* – Passiva



### Bilanz – WKN Konzern

in €Mio. (Rundungsdiff. möglich)	GJ10	GJ11	GJ12
<b>Eigenkapital</b>	<b>54,0</b>	<b>63,7</b>	<b>67,0</b>
<b>Rückstellungen</b>	<b>8,7</b>	<b>8,6</b>	<b>7,5</b>
Genussrechtskapital	7,2	7,2	7,2
Finanzverbindlichkeiten	31,1	28,7	32,5
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	1,8	0,2	1,9
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1,5	1,1	1,1
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	0,1	0,2	0,1
Verbindlichkeiten gegenüber Beteiligungsunternehmen	1,3	1,5	3,2
Sonstige Verbindlichkeiten	3,5	5,1	5,0
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>46,6</b>	<b>44,0</b>	<b>51,1</b>
<b>Rechnungsbegrenzungsposten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Passive latente Steuern</b>	<b>-</b>	<b>0,5</b>	<b>-</b>
<b>Summe Passiva</b>	<b>109,2</b>	<b>116,7</b>	<b>125,7</b>

- Die WKN AG verfügt über mehrere langfristige Darlehen, welche sowohl für projektgebundene Finanzierungen als auch für die Finanzierung von betriebseigenen Gebäuden und Betriebsmittelfinanzierung verwendet werden

\*Angaben von WKN

# WKN AG

## Kaufpreis



- PNE WIND AG kauft rund 54 Prozent der WKN-Anteile von der Volker Friedrichsen Beteiligungs-GmbH
- Kaufpreis wird mit Barmitteln und Aktien gezahlt
- Spätere Aufstockung der Anteile auf über 80 Prozent möglich
- Volker Friedrichsen Beteiligungs-GmbH kauft außerdem Wandelanleihen der Luxempart S.A. und hält bei Wandlung 20% der PNE-Aktien



- Stärkung des Eigenkapitals der PNE WIND AG
- Wegfall der Zahlungsverpflichtung von 16,9 Mio. € und der Zinszahlungsverpflichtung von rd. 1,6 Mio. € am Laufzeitende der Anleihe per 31.12. 2014

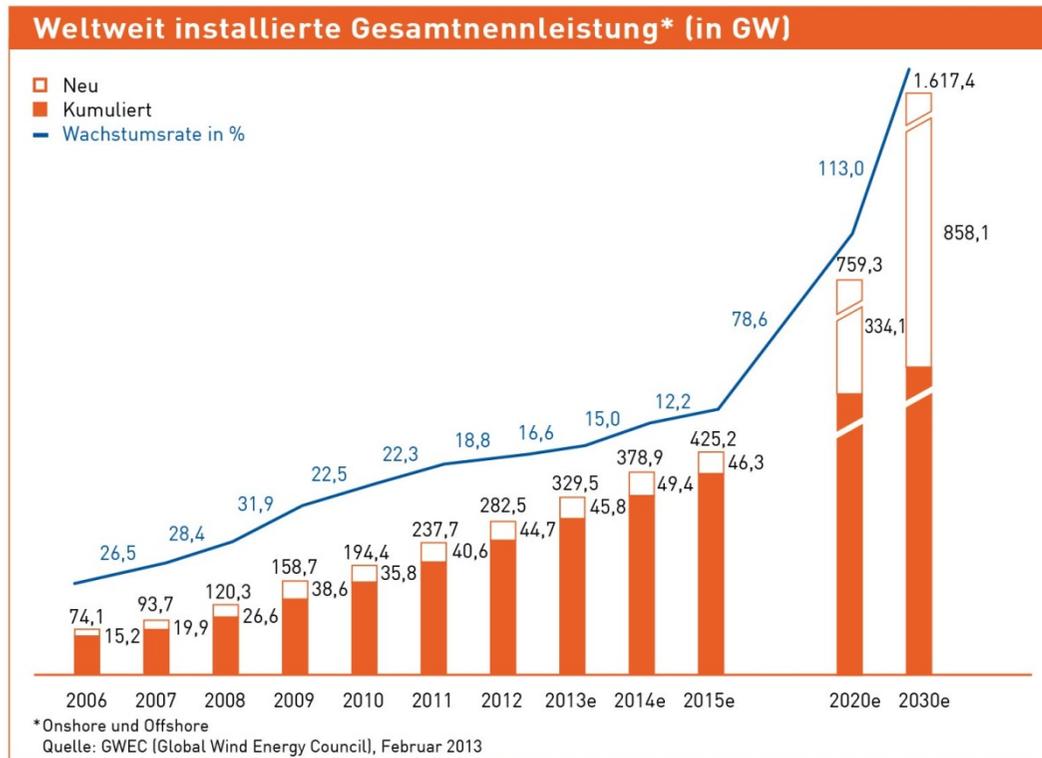
# Agenda

1. PNE WIND AG – Auf einen Blick
2. WKN AG und Anleiheemission
- 3. Markt und Strategie**
4. Aktie der PNE & Kontakt



# Markt und Strategie

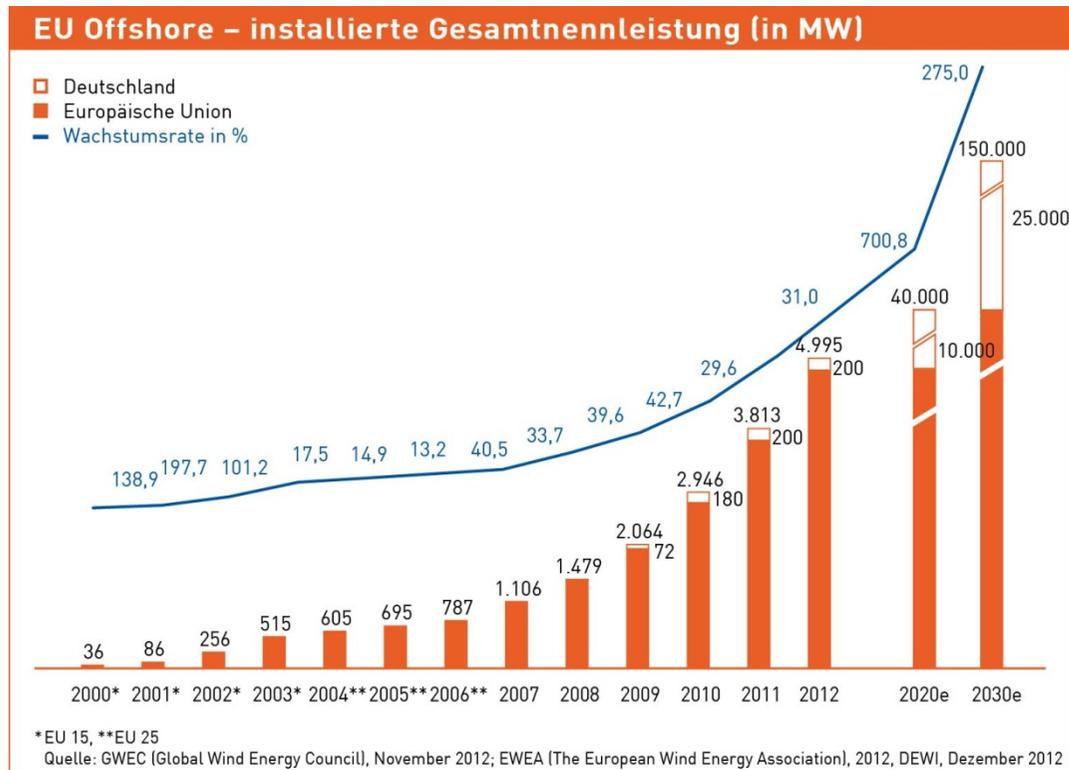
## Globale Entwicklung der Windenergie



- Verstärkte internationale Nachfrage nach regenerativen Energien basiert auf:
  - Steigendem Energiebedarf
  - Knappheit fossiler Ressourcen
  - CO<sub>2</sub>-Vermeidung
  - Versorgungssicherheit
- Zusätzlich installierte Gesamtnennleistung 2012: 44.711 MW
- Zweistellige Zuwachsraten mit mehr als Verdoppelung bis 2020 der derzeit installierten Leistung von 282.482 MW erwartet

# Markt und Strategie

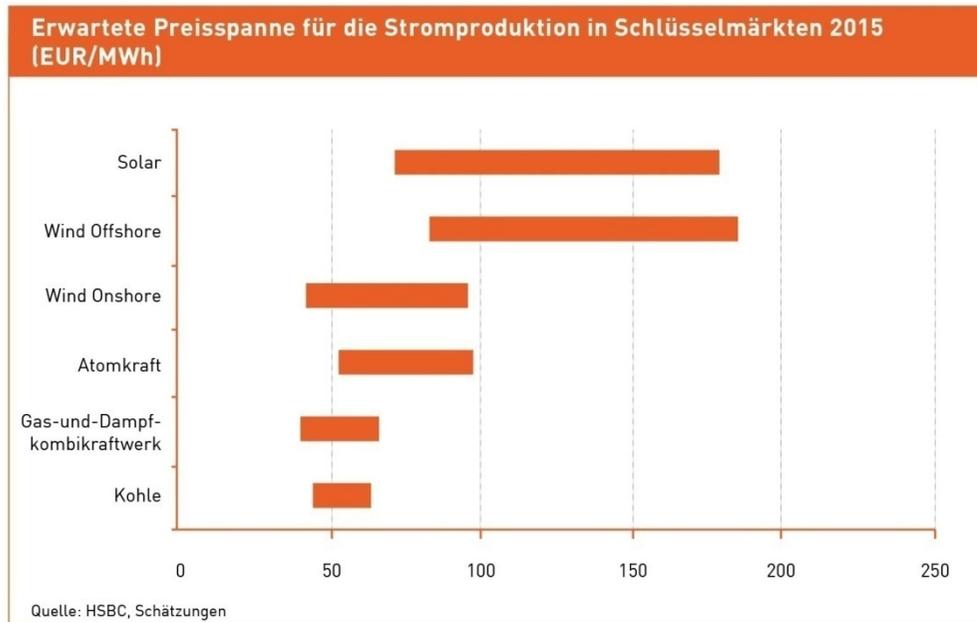
## Offshore-Europa und Deutschland



- 2012: 1.166 MW zusätzliche Offshore-Windleistung an das Netz angeschlossen  
→ Installierte Gesamtnennleistung in Europa jetzt 4.995 MW
- Außerdem rund 3.300 MW im Bau
- Klimaziele der EU: 40.000 MW bis 2020 und 150.000 MW bis 2030; die Ausbauziele sind ambitioniert, der tatsächliche Ausbau hängt hinter dem Fahrplan (EU) zurück
- Ziel der Bundesregierung: 20.000 bis 25.000 MW bis 2030
- Offshore-Windkraft soll die Atomkraft nach deren Abschalten in Deutschland als wichtige Energiequelle ersetzen

# Markt und Strategie

## Sinkende Turbinenpreise verringern regulatorische Abhängigkeiten

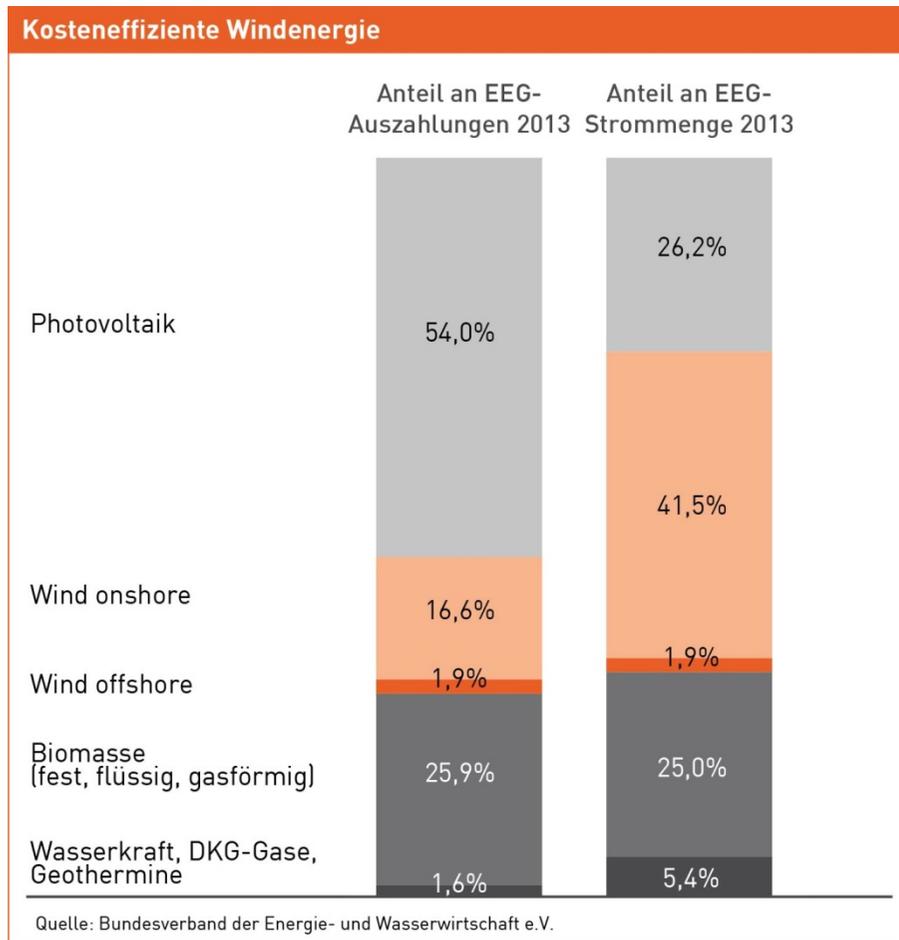


- Der Preis für Windstrom ist bereits heute schon teilweise konkurrenzfähig zur Erzeugung aus Kohle, Gas und Kernkraft
- Bis 2020 soll der Preis für Offshore-Strom um 30% auf 100 Britische Pfund pro MWh\* sinken
- Geringere Turbinenpreise sorgen für eine höhere Wettbewerbsfähigkeit von Windkraft

\* Crown Estate's Offshore Wind Cost Reduction Pathways Study

# Regulatorisches Umfeld

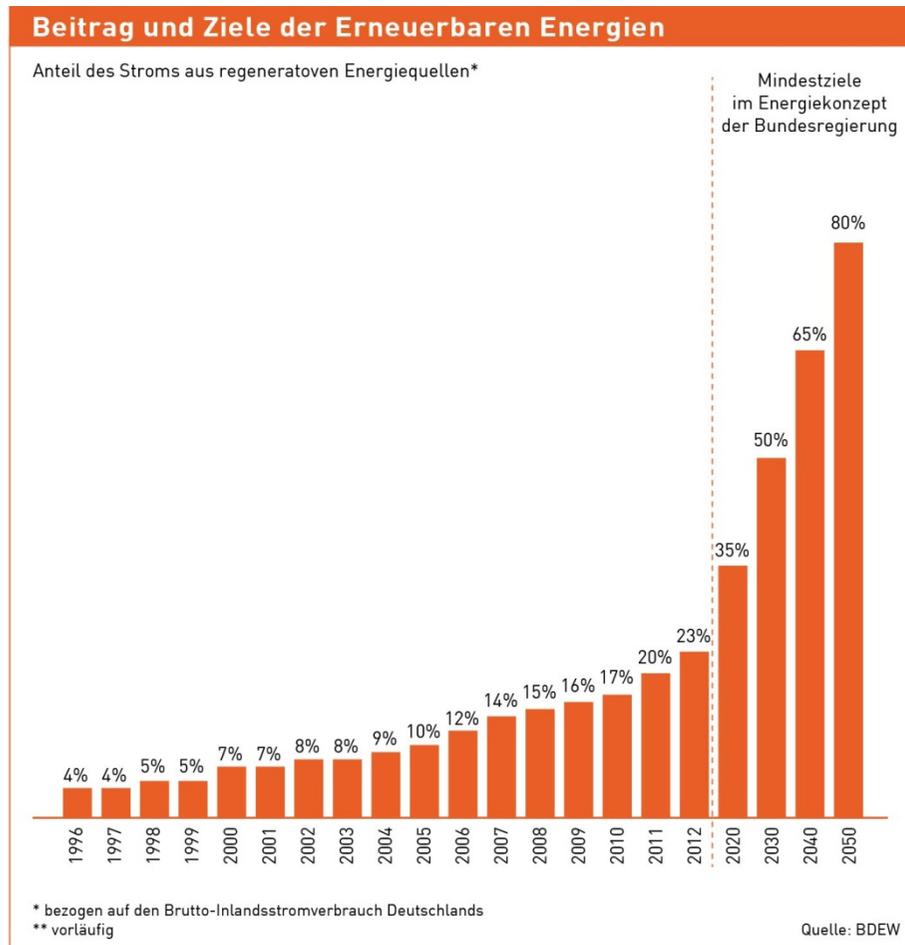
## Erneuerbare Energien in Deutschland



- Windenergie ist auch im Vergleich zu anderen erneuerbaren Energieträgern besonders kosteneffizient: rd. 43% des erzeugten Stroms aus erneuerbaren Energien stammt aus der Windkraft, aber nur rund 19% der EEG-Kosten
- Breite Unterstützung für die Erneuerbaren Energien in Deutschland: 89% der Bundesbürger stufen das Thema als „wichtig“ oder „sehr wichtig“ ein

# Regulatorisches Umfeld

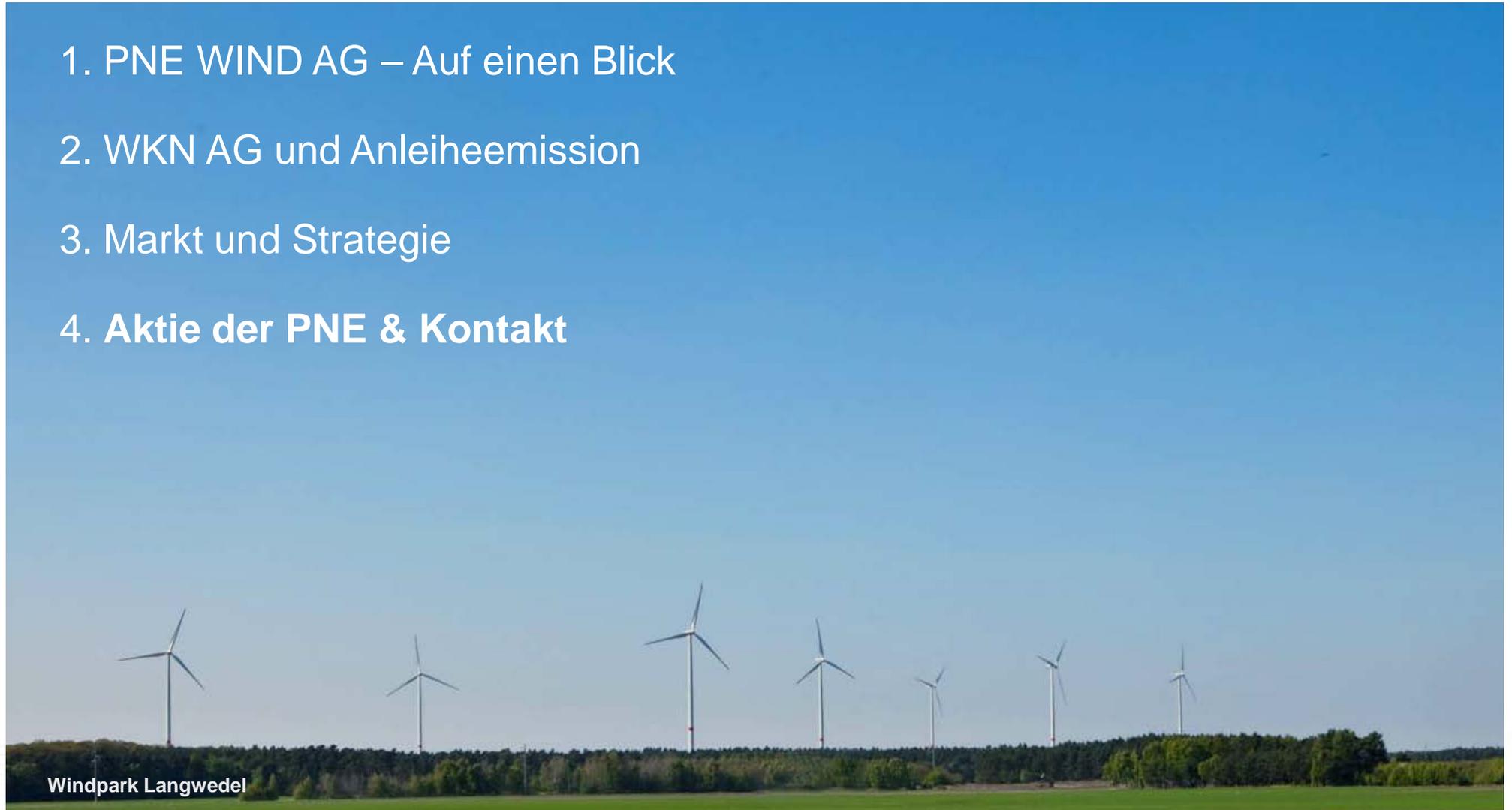
## Erneuerbare Energien in Deutschland



- Deutsche Bundesregierung plant bis 2050 mindestens 80% des Stroms aus Erneuerbaren Energien zu produzieren
- Über die Struktur des Erneuerbare-Energien-Gesetzes (EEG) wird in Deutschland derzeit diskutiert
- Rahmenbedingungen für Netzanbindung von Offshore-Projekten in Deutschland deutlich verbessert
- Alle Mitgliedsstaaten der EU haben sich dazu verpflichtet, die Erneuerbaren Energien auszubauen und so bis 2020 rund 20% des Strombedarfs aus diesen Quellen zu decken
- Die EU-Kommission will die CO<sub>2</sub>-Zertifikate deutlich reduzieren

# Agenda

1. PNE WIND AG – Auf einen Blick
2. WKN AG und Anleiheemission
3. Markt und Strategie
4. **Aktie der PNE & Kontakt**



# PNE WIND AG

## Kapitalmarktaktivitäten

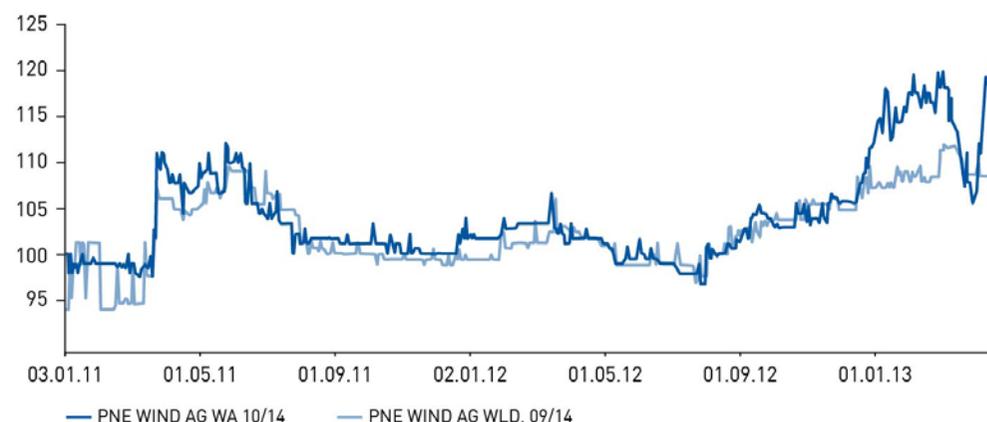


### Die Aktie



WKN / ISIN	AOJBPG / DE000A0JBPG2
Zahl der Aktien	46.278.228
Marktkapitalisierung zum 4. Juni 2013	124,3 Mio. €
Free Float*	rund 87 %
Marktsegment	Prime Standard
Indizes	CDAX Technology, ÖkoDAX
Designated Sponsors/ Market Maker	Commerzbank VEM Aktienbank Close Brother Seydler Bank
Reuters / Bloomberg	PNEGn / PNE3

### Wandelanleihen



- Wandelanleihe 2009/2014** (WKN: A0Z1MR), Verzinsung: 7%, Wandlungspreis: 2,50 €, Platzierung von 38.500 Stück zu einem Preis von je 100 €
- Wandelanleihe 2010/2014** (WKN: A1EMCW), Verzinsung: 6,5%, Wandlungspreis: 2,20 €, Platzierung von 260.000 Stück zu einem Preis von je 100 €
- Genussschein 2004/2014** Verzinsung: zwischen 7-10%, Volumen von 0,8 Mio. € (31.12.12)
- Anleihe 2013/2018** (WKN: A1R074), Verzinsung: 8%, Zinszahlung halbjährlich, Volumen von 66,3 Mio. €

# Kontakt



PNE WIND AG

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)

Investor Relations

cometis AG

Ulrich Wiehle / Janis Fischer

Tel: +49 (0) 611 – 205855 - 64

Fax: +49 (0) 611 – 205855 - 66

E-Mail: [fischer@cometis.de](mailto:fischer@cometis.de)



Unternehmenszentrale  
Cuxhaven