

PNE WIND AG

Präsentation

11. Mai 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.

AGENDA

PNE WIND GRUPPE

1. AUF EINEN BLICK
2. KERNKOMPETENZEN

YELDCO

1. ÜBERSICHT TRANSAKTIONEN
2. YELDCO PEER GROUP

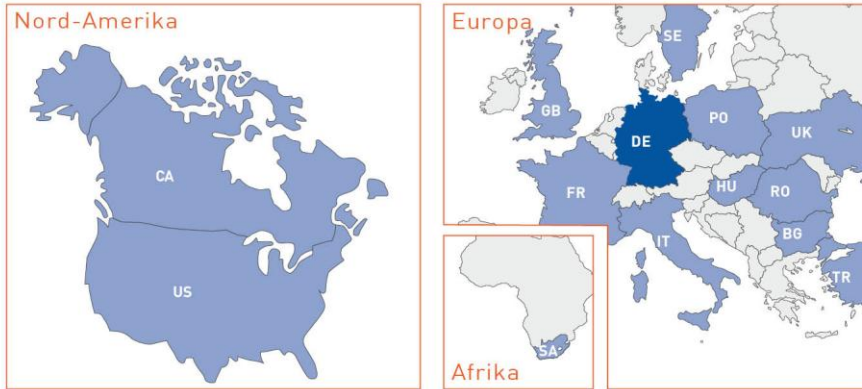
MARKT & STRATEGIE

1. GLOBALE TRENDS
2. MARKTTRENDS

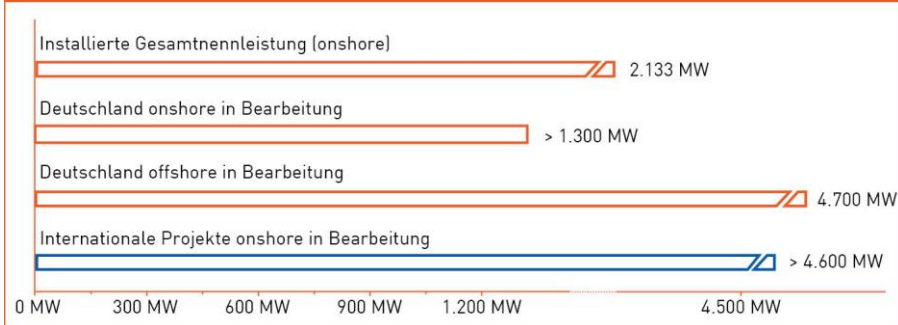


AUF EINEN BLICK

Internationale Aktivitäten der PNE WIND Gruppe



Projekte PNE WIND Gruppe

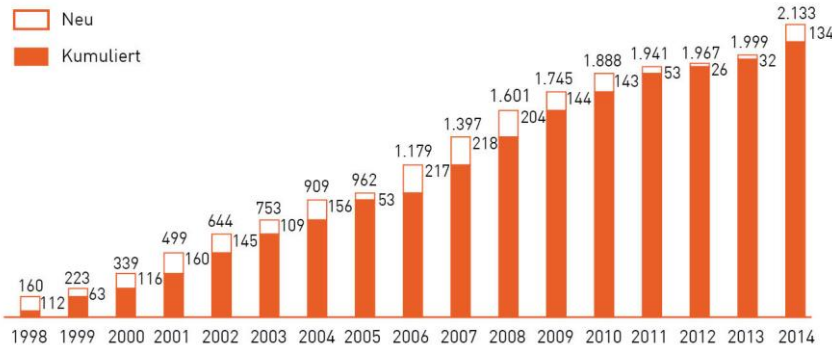


zum 31.03.2015

- Entwicklung und Umsetzung von Windpark-Projekten in Deutschland und im Ausland, sowohl Onshore als auch Offshore
- Aktiv in 13 Ländern
- Mehr als 400 Mitarbeiter
- Onshore: Windparks mit einer Nominalkapazität von ca. 6.000 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

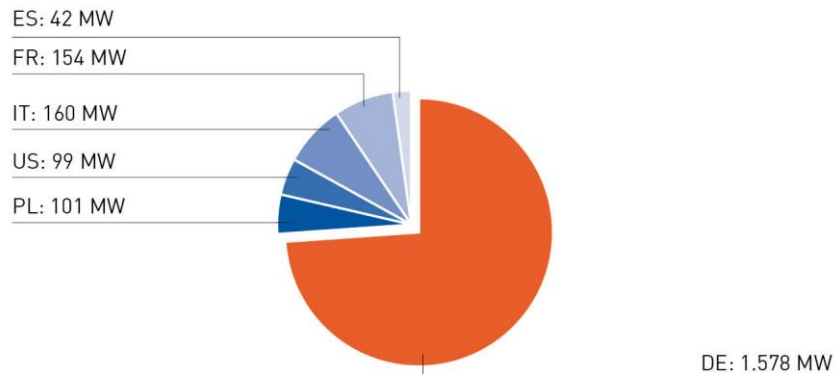
REFERENZEN

Realisierte Projekte der PNE WIND Gruppe (in MW)



- Onshore-Windparks mit einer Nennleistung von 2.133 MW realisiert
- Projekte/Projektrechte erfolgreich verkauft in Deutschland, Italien, Polen, Frankreich, USA und Spanien
- 7 Offshore-Projekte verkauft mit einer Kapazität von bis zu 2.061 MW

Realisierte Projekte der PNE WIND Gruppe (in MW)



MANAGEMENT



Martin Billhardt
Chief Executive
Officer (CEO)



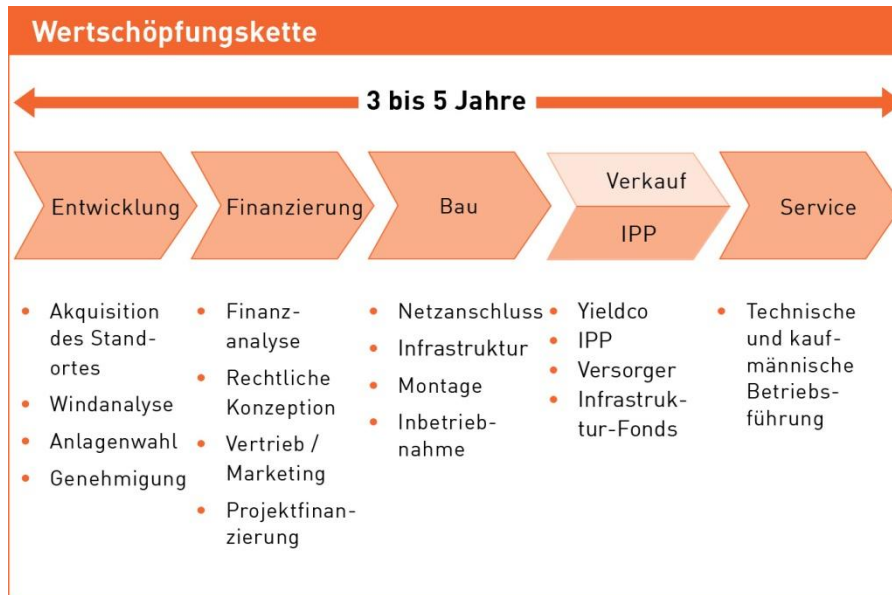
Jörg Klowat
Chief Financial
Officer (CFO)



Markus Lesser
Chief Operating
Officer (COO)

- Erfahrenes Management-Team mit über 45 Jahren kumulierter Branchenerfahrung bildet eine starke Basis für zukünftiges Wachstum
- Erfolgreiche Bilanz basierend auf organischem und anorganischem Wachstum

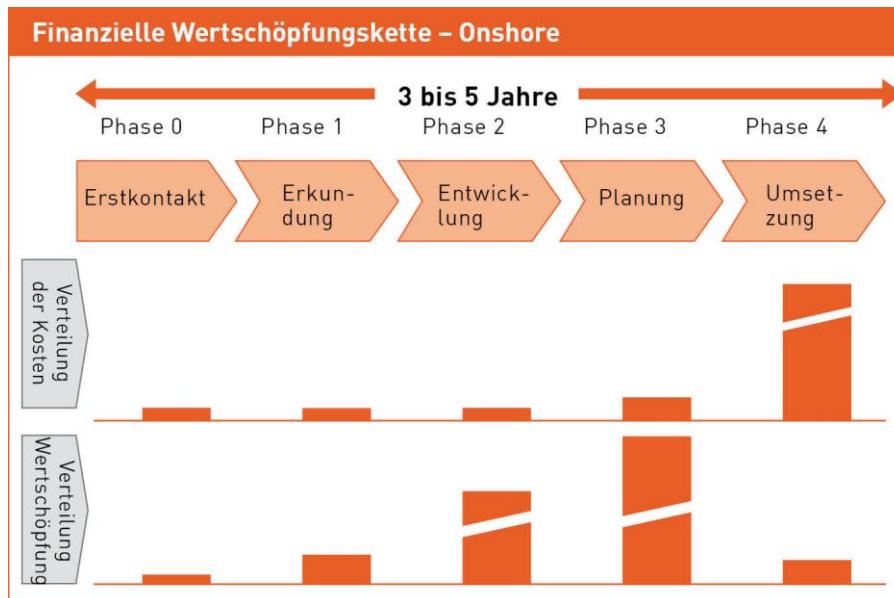
KERNKOMPETENZEN



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

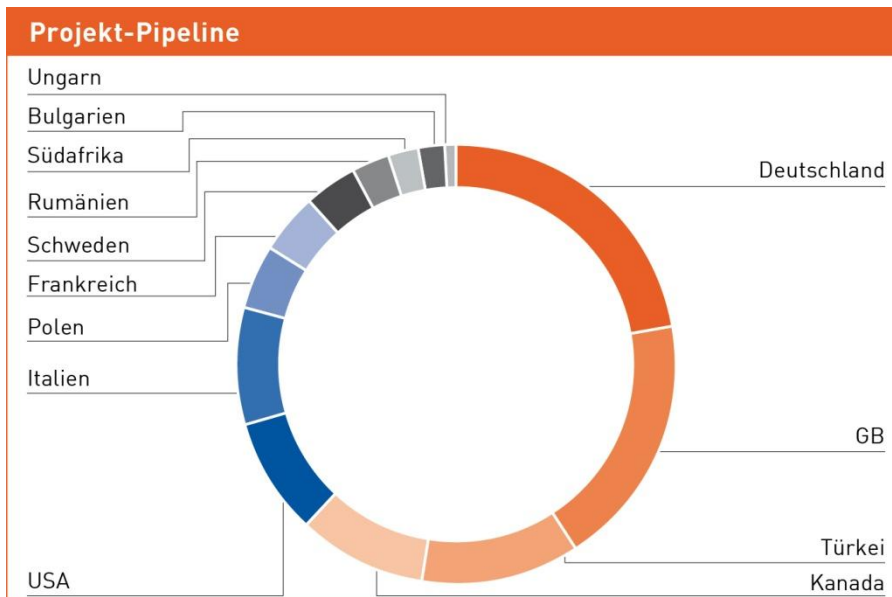
- Entwicklung, Finanzierung und Realisierung von Windparks
- Direkte Vertriebskanäle zu Infrastrukturfonds und Versorgern
- Neuer Vertriebskanal im Zuge der Einführung von YieldCos
- After-sales support durch technische und kaufmännische Betriebsführung

KERNKOMPETENZEN



- 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 erfolgreiche Projektentwicklung erhöht sich mit jeder Phase des Projekts; Risikokapital spiegelt diese Entwicklung wider

ONSHORE PROJEKTE



- 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 ONSHORE PIPELINE

Land*	I-II	III	IV	Total MW
Deutschland	972	80	70	1.122
Bulgarien	121	0	0	121
Rumänien	55	102	0	157
Türkei	700	0	0	700
Großbritannien	846	198	0	1.044
Ungarn	0	42	0	42
USA	169	183	0	352
Kanada	575	0	0	575
Total	3.438	605	70	4.113
Phase I – II = Erkundung und Entwicklung Phase III = Planung Phase IV = Errichtung				

* zum 31.03.2014

- In Deutschland, „Chrandsdorf“ (57,6 MW) und „Waldfeucht“ (12 MW) in Bau
- In UK:
 1. „Tralorg“ erhielt den Zuschlag in dem neuen Ausschreibungssystem von CfD
 2. 38 MW („Tralorg“ & „Penbreck“) genehmigt
 3. Genehmigungen für weitere 160 MW beantragt
 4. Verhandlungen mit finanziell starken Partnern, um Entwicklungsaktivitäten zu beschleunigen
- In der Türkei:
 1. Zusammenarbeit mit STEAG entwickelt sich positiv
 2. Projekte mit 230 MW in die Ausschreibung für Netzanschlüsse eingereicht
- In den USA, Bautätigkeiten in Gange, um die Förderfähigkeiten für PTC zu halten

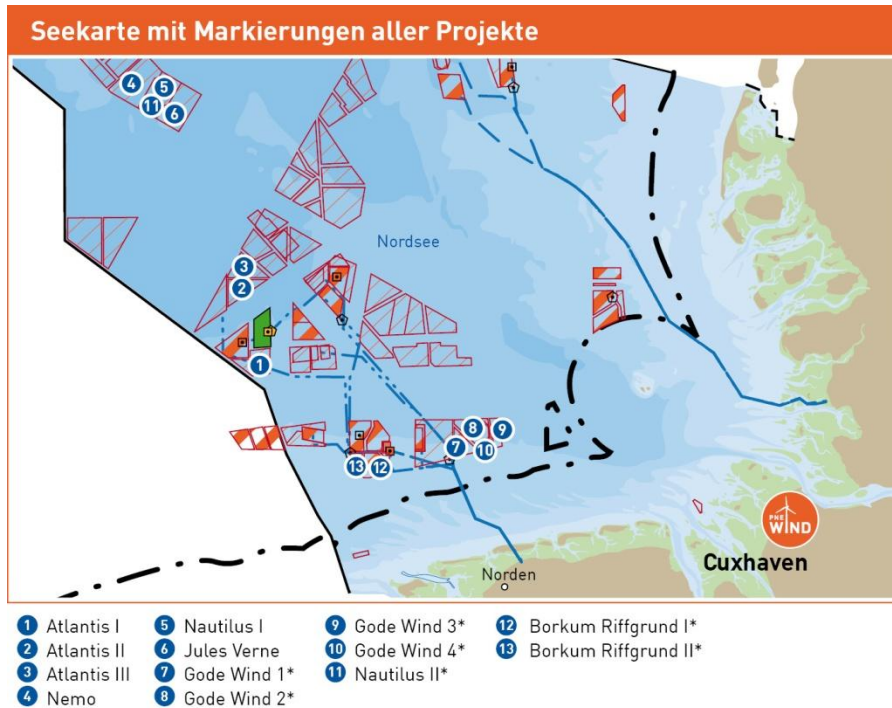
WKN ONSHORE PIPELINE

Land*	I-II	III	IV	Total MW
Deutschland	162	34	25	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
Ukraine	0	0	0	0
USA	165	0	0	165
Total	1.628	230	25	1.881
Phase I – II = Erkundung und Entwicklung Phase III = Planung Phase IV = Errichtung				

* zum 31.03.2014

- In Deutschland
 1. „Looft II“ (10,2 MW), „Siebenbäumen“ (6,2 MW) und „Netzsrode“ (6,9 MW) in Bau
 2. Diese Projekte wurden Ende 2014 an KGAL und CEE verkauft
- In UK erwarten wir für ein Projekt mit 66 MW die finale Genehmigung, nach der Zusage von Highland Council.
- Polen: 32 MW-Projekt wird nach politischen Weichenstellungen nun vermarktet
- Projekte in Südafrika (30 MW) partizipieren an der zweiten Ausschreibungsrunde
- In der Ukraine hat sich die Projektpipeline von 80 MW auf 0 MW reduziert aufgrund des fortbestehenden politischen Konflikts

OFFSHORE PROJEKTE



* 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 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

Projekt	Phase	WEA	Total MW
Borkum Riffgrund I *	7	78	312
Borkum Riffgrund II *	5	97	349
Gode Wind 1 *	7	55	330
Gode Wind 2 *	7	42	252
Gode Wind 3 *	3	15	90
Gode Wind 4 *	4	42	252
Nautilus II / HTOD5*	2	68	476
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		877	4.701

Phase 1 = Projektfindungsphase

Phase 2 = Antragskonferenz

Phase 3 = Erörterungstermin

Phase 4 = Genehmigung erteilt

Phase 5 = Netzanschlusses

Phase 6 = Investitionsentscheidungen

Phase 7 = Im Bau

* PNE WIND AG als Dienstleister aktiv

- „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 Meilensteinzahlungen noch erwartet
 3. „Gode Wind 3“: Anhörung stattgefunden
 4. „Borkum Riffgrund II“: Entwicklung wieder aufgenommen – Netzanschluss an Alstom vergeben
- „Atlantis“-Offshore-Projekte im September 2013 erworben. Anhörung ist im November 2014 erfolgt
- Nennleistung der 6 eigenen Projekte beträgt 2.640 MW
- Netzanschluss & Offshore Entwicklungen nach 2020 werden derzeit in der Politik diskutiert

BETRIEBSFÜHRUNG



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

AGENDA

PNE WIND GRUPPE

1. AUF EINEN BLICK
2. KERNKOMPETENZEN

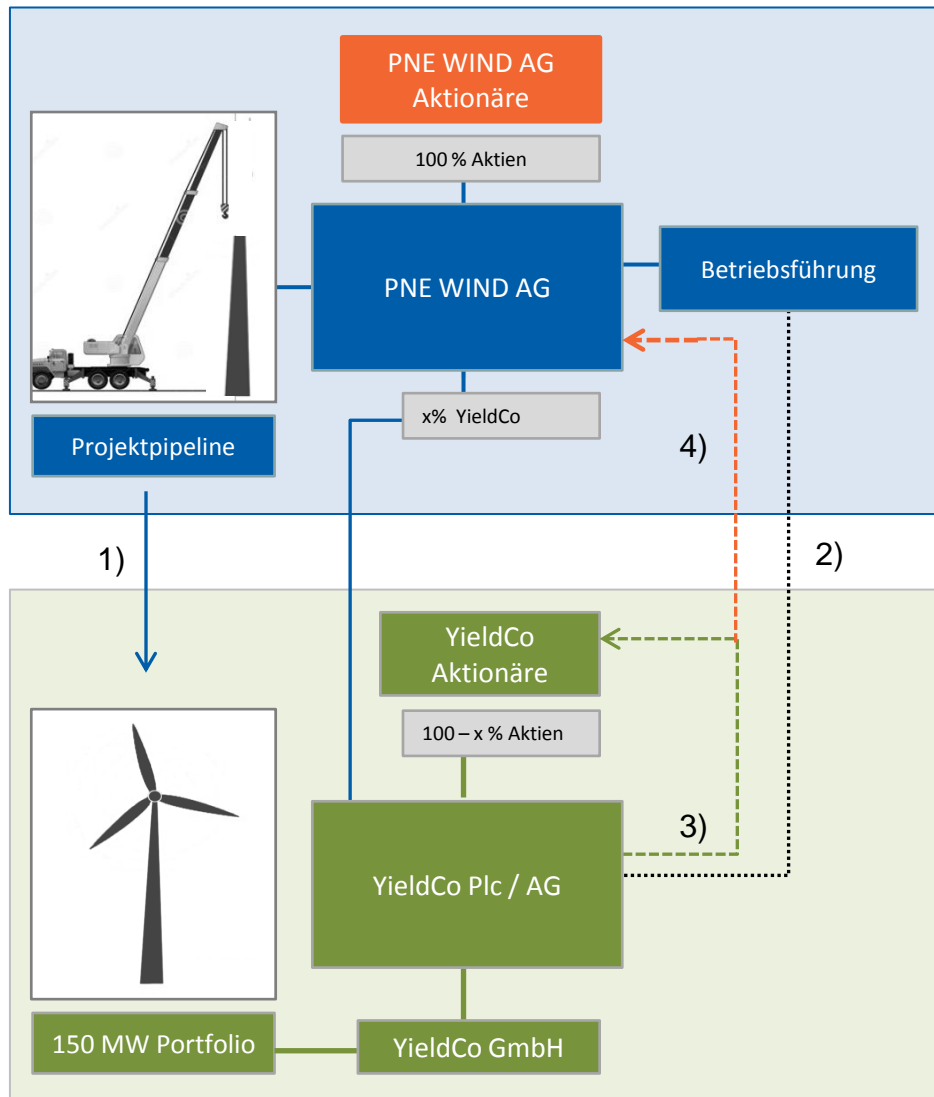
YELDCO

1. ÜBERSICHT TRANSAKTIONEN
2. YELDCO PEER GROUP

MARKT & STRATEGIE

1. GLOBALE TRENDS
2. MARKTTRENDS





YIELDCO STRUKTUR

- PNE WIND AG und YieldCo sind zwei getrennte Geschäftsmodelle:
- PNE WIND ist konzentriert auf Projektierung und Betriebsführung
- YieldCo ist ein Asset Manager– Gewinne aus den Windparks werden als Dividenden ausgeschüttet.

- 1) Projekte werden wie an Dritte an die YieldCo verkauft – Projektpipeline kann für weitere Projekt-Akquisitionen für die YieldCo genutzt werden
- 2) PNE WIND AG profitiert von der kaufmännischen und technischen Betriebsführung der Windparks für die YieldCo
- 3) Dividenden an die Investoren der YieldCo
- 4) Dividenden an die PNE WIND AG

TRANSAKTIONEN

	IPO- Erlöse	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
Capital Stage	€22.7m	280 MW	None	Established
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



AGENDA

PNE WIND GRUPPE

1. AUF EINEN BLICK
2. KERNKOMPETENZEN
3. FINANZEN

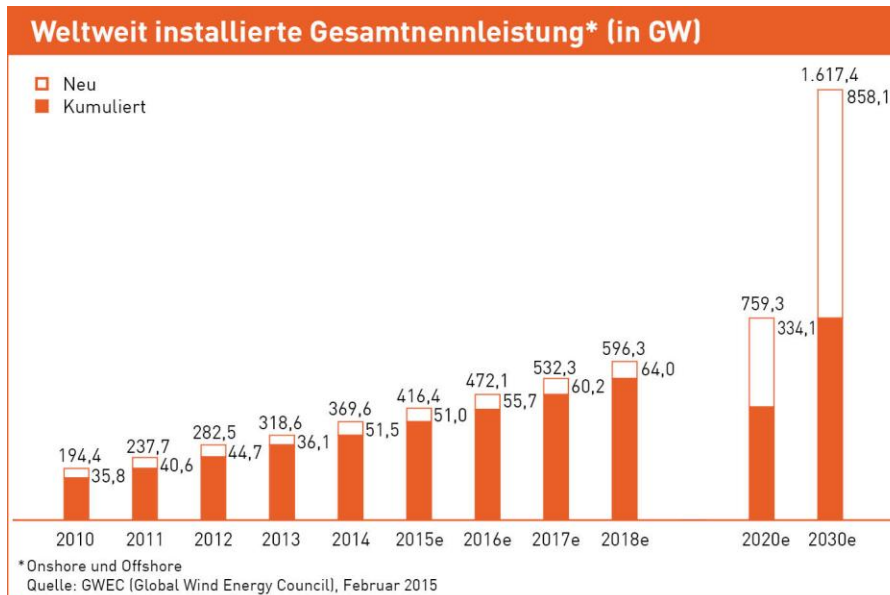
YIELDCO

1. ÜBERSICHT TRANSAKTIONEN
2. YIELDCO PEER GROUP
3. CHANCEN

MARKT & STRATEGIE

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

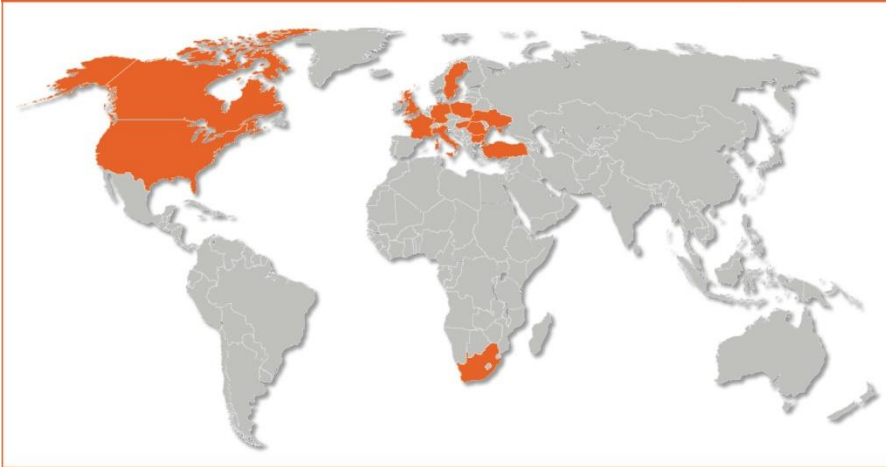
GLOBALE TRENDS



- Einige Länder haben bereits heute einen sehr hohen Anteil an Windstrom:
 - Dänemark: 29,9 Prozent
 - Spanien: 17,8 Prozent
 - Portugal: 20,0 Prozent
 - Deutschland: 9,1 Prozent
 - USA: 4,1 Prozent
 - Welt: 2,5 Prozent
- Internationale Energieagentur (IEA) prognostiziert: Anteil der Windenergie an der weltweiten Stromerzeugung steigt von aktuell rund 2,5 Prozent auf 15 bis 18 Prozent im Jahr 2050.
- Zweistellige Zuwachsraten mit mehr als Verdopplung bis 2020 erwartet

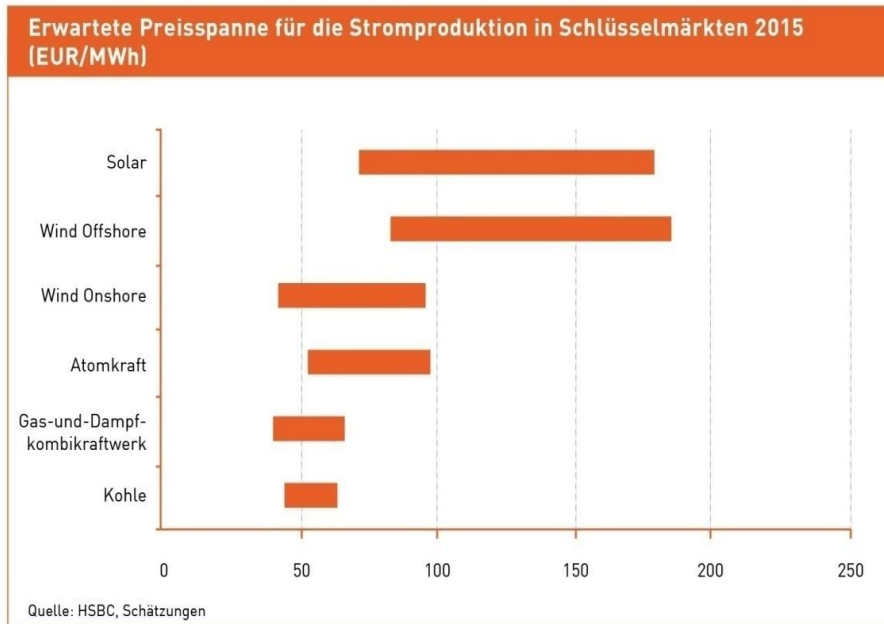
REGULATORISCHE TRENDS

Internationale Geschäftstätigkeit der PNE WIND Gruppe



- Europa
 1. Europäische Union hat neuen Rahmenrichtlinien für Klima und Energie im Zeitraum zwischen 2020 und 2030 zugestimmt
 2. Ausstoß von Treibhausgasen soll bezogen auf den Stand von 1990 bis zum Jahr 2050 um 80 bis 95 Prozent verringert werden
 3. 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 ca. 8.400 MW Wind
- Türkei – Ausbauziele von 30% erneuerbare Energien bis 2023 erfordern rund 20.000 MW Wind

ENERGIE TRENDS



1. Der Preis für 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 bei gleichzeitig geringeren Aufwendungen für Betrieb und Wartung

VIELEN DANK

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

