



PNE WIND
Webcast Präsentation
Q1 2018
9. Mai 2018

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.

OPERATIVE HIGHLIGHTS Q1 2018

Erfolge in der Projektentwicklung an Land

- Projekte fertiggestellt: Looft, St. Martin-L'Ars
- Projekte im Bau: Gerdau-Schwiebau, Laxaskogen, 19,2 MW Projekt in Frankreich
- Neue Genehmigungen in Deutschland (21 MW) und Frankreich (7 MW) erhalten

Erfolge in der Projektentwicklung auf See

- Gode Wind 4 in der ersten deutschen Offshore-Ausschreibung 2018 erfolgreich
- Baubeginn bei Borkum Riffgrund 2 erfolgt

Fortschritte beim Aufbau des neuen Windpark-Portfolios 2020

- Repowering-Projekt Gerdau-Schwiebau (21,6 MW) in 1. Ausschreibungsrunde 2018 erfolgreich, mit dem Bau wurde bereits begonnen

Strategie SCALE UP

- Erste Erfolge im Dienstleistungsbereich erzielt, u.a. Baumanagement und Finanzierung bei Projekt Wangerland

FINANZIELLE HIGHLIGHTS Q1 2018

Unternehmensanleihe erfolgreich platziert

- € 50 Mio. Unternehmensanleihe zu einem attraktiven Zinssatz von 4% erfolgreich am Markt platziert

Starke finanzielle Basis

- Liquidität von € 189,3 Mio., Nettoliquidität von € 0,6 Mio.
- Eigenkapitalquote bleibt solide bei 47%

Q1 Ergebnis im Plan - geprägt von Vorleistungen und Portfolioaufbau

- EBITDA bei € 2,1 Mio. (€ 1,7 Mio.), EBIT bei € -0,2 Mio. (€ 0,3 Mio.)
- Operative Leistung und Ergebnissituation in Q1 beeinflusst durch Vorleistungen für Projektumsetzungen und Projektrechtsverkäufe im weiteren Jahresverlauf sowie
- den Aufbau des Windparkportfolios 2020, da dadurch komplette oder teilweise Verkäufe an konzernexterne Dritte zeitlich nach hinten verschoben werden

Positiver Ausblick für das Geschäftsjahr 2018 bestätigt

- EBIT von € 10-16 Mio., EBITDA von € 20-26 Mio. erwartet

ONSHORE

Land	I-II	III	IV	Total MW
Deutschland	1392	90	22	1504
Bulgarien	121	0	0	121
Frankreich	317	132	29	478
Großbritannien	43	0	0	43
Italien	102	14	0	116
Kanada	505	0	0	505
Polen	223	42	0	265
Rumänien	54	102	0	156
Südafrika	230	30	0	260
Schweden	0	158	0	158
Türkei	629	71	0	700
Ungarn	0	42	0	42
USA	232	200	0	432
Total	3848	881	51	4780

Phase I – II = Erkundung & Entwicklung
 Phase III = Planung
 Phase IV = Errichtung bis zur Übergabe

Zum 31. März 2018

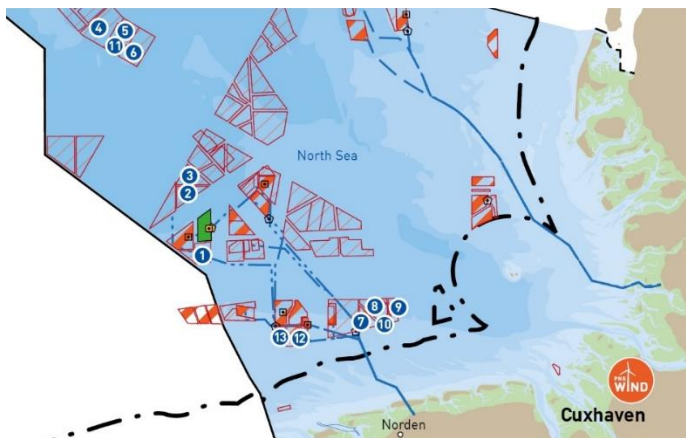
Q1 2018 Highlights:

- **Deutschland**
 - Repowering-Projekt Gerdau-Schwienau (21,6 MW) in 1. Ausschreibungsrunde 2018 erfolgreich, mit dem Bau wurde bereits begonnen
 - Repowering-Projekt Looft (16,5 MW) in Q1 fertiggestellt
 - Dienstleistungsprojekt Wangerland wird planmäßig errichtet
 - Genehmigung für Projekt Kittlitz (21 MW) erhalten
- **Steigende Aktivitäten in Frankreich**
 - Genehmigung für Projekt Dargies 2 (7,05 MW) erhalten
 - Windpark Saint-Martin-L'Ars (10,3 MW) in Betrieb genommen
 - Baubeginn eines weiteren Windparks in Ostfrankreich (19,2 MW) erfolgt
- **Fortschritte in Schweden**
 - Projekt Laxaskogen (25,2 MW) befindet sich im Bau
 - Inbetriebnahme in Q1 2019 erwartet
- **69 MW Windparks zur Zeit im Eigenbetrieb**

OFFSHORE

Zone	Verkaufte Projekte	Phase	#WEA	Total MW	Verkauft an
1	Borkum Riffgrund 1	8	78	312	Ørsted (DONG)
1	Borkum Riffgrund 2	6	56	448	Ørsted (DONG)
1	Gode Wind 1 & 2	8 / 8	55 + 42	582	Ørsted (DONG)
1	Gode Wind 3 & 4	5 / 4	14 + 42	450	Ørsted (DONG)
2	Atlantis I	3	73	584	Vattenfall
4	HTOD5 (Nautilus II)	2	68	476	Ventizz/Hochtief
Total			428	2,852	

Phase 2 = Antragskonferenz erfolgt, 3 = Erörterungstermin erfolgt,
 4 = Genehmigung erteilt, 5 = Zusage des Netzanschlusses erfolgt,
 6 = Investitionsentscheidungen erfolgt, 7 = in Bau, 8 = in Betrieb



- 1 Atlantis I*
- 2 Atlantis II
- 3 Atlantis III
- 4 Nemo
- 5 Nautilus I
- 6 Jules Verne
- 7 Gode Wind 1*
- 8 Gode Wind 2*
- 9 Gode Wind 3*
- 10 Gode Wind 4*
- 11 Nautilus II*
- 12 Borkum Riffgrund I*
- 13 Borkum Riffgrund II*

*Projekt verkauft, PNE WIND als Dienstleister aktiv

Q1 2018 Highlights:

- **Gode Wind 4 in Offshore-Ausschreibung erfolgreich [April 2018]**
- **Bau von Borkum Riffgrund 2 wurde begonnen**
- **Als Dienstleister für verkaufte Projekte tätig**
 - Service-Verträge mit Ørsted (DONG) und Vattenfall
- **Weitere Meilensteinzahlungen erwartet**
 - Bis zu 24 Mio. € von Borkum Riffgrund 2 und Gode Wind 3 + 4
- **Regulatorische Änderungen: Verfassungsbeschwerde eingereicht**
 - Nach dem WindSeeG werden alle Projekte in Zone 3 bis 5 in das „zentrale“ Ausschreibungskonzept“ überführt und von der Regierung ausgeschrieben
 - Juristischen Einschätzungen zufolge ist das WindSeeG in Teilen verfassungswidrig
 - Eine Verfassungsbeschwerde wurde im Juli 2017 gemeinsam mit anderen Unternehmen eingereicht

GUV (IFRS)

Q1 2018 Highlights:

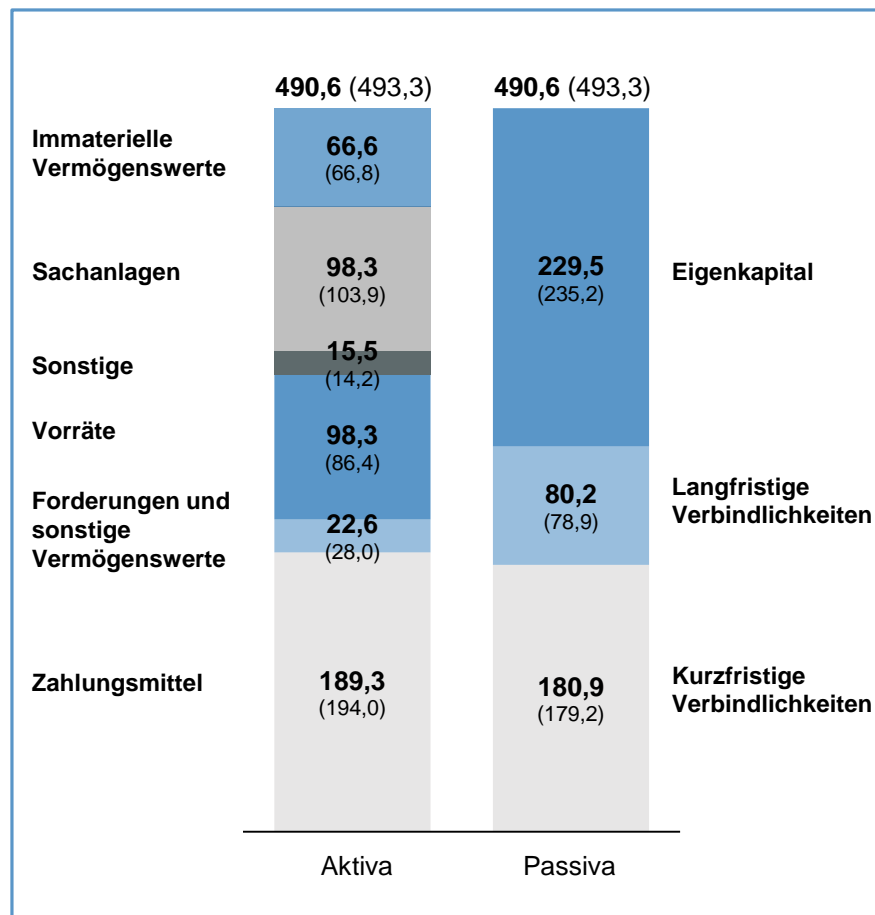
- **Q1 Ergebnis im Plan**
- **Operative Leistung und Ergebnissituation in Q1 beeinflusst durch:**
 - Vorleistungen für Projektumsetzungen und Projektrechtsverkäufe im weiteren Jahresverlauf
 - den Aufbau des „Windparkportfolios 2020“, da dadurch komplette oder teilweise Verkäufe an konzernexterne Dritte zeitlich nach hinten verschoben werden.
 - Die in dem „Windparkportfolio 2020“ bisher aufgelaufenen – auf Konzernebene eliminierten – Gewinne vor Steuern betragen im ersten Quartal 2018 rd. 3,7 Mio. Euro (kumuliert rd. 16,1 Mio. Euro seit 2017).
- **Gesamtleistung bei € 15,7 Mio. (€ 24,6 Mio.)**
 - Umsatzbeitrag aus Stromerzeugung € 3,9 Mio.
- **EBITDA bei € 2,1 Mio. (€ 1,7 Mio.)**

In € Mio.	Q1 2018	Q1 2017
Umsatz	10,9	20,4
Unfertige Erzeugnisse	4,2	3,6
Sonstige Erträge	0,6	0,6
Gesamtleistung	15,7	24,6
Materialaufwand	-3,7	-12,3
Personalaufwand	-5,6	-6,3
Sonstige	-4,2	-4,3
EBITDA	2,1	1,7
Abschreibungen	-2,3	-1,4
EBIT	-0,2	0,3
Finanzergebnis	-3,7	-2,4
EBT	-3,9	-2,6
Steuern	0,5	-0,5
Nicht beherrschende Anteile	-0,4	-0,6
Periodenergebnis	-3,0	-2,0
Ergebnis je Aktie (in €)	-0,04	-0,03
Ergebnis je Aktie (in €) nach Verwässerungseffekt	-0,04	-0,02

BILANZ (IFRS)

Q1 2018 Highlights:

- **Sachanlagen bei € 98,3 Mio.**
 - Umspannwerke € 12,7 Mio.
 - Grundstücke und Bauten € 11,6 Mio.
 - Windparks im Eigenbetrieb € 67,3 Mio.
- **Vorräte bei € 98,3 Mio.**
 - Offshore € 24,3 Mio.
 - Onshore Deutschland € 22,7 Mio.
 - Onshore International € 40,4 Mio.
- **Liquiditätsposition weiter auf sehr hohem Niveau bei € 189,3 Mio.**
 - Starke Basis zur Umsetzung zukünftiger Pläne



in Mio. EUR zum 31. März 2018 (zum 31. Dezember 2017)
(Rundungsdifferenzen möglich)

- **Eigenkapital bei € 229,5 Mio.**
 - EK-Quote weiterhin sehr solide bei 47% (48% zum 31. Dezember 2017)
- **Langfr. Verbindlichkeiten bei € 80,2 Mio.**
 - 2014/19 Wandelanleihe € 6,4 Mio.
 - Verb. ggü. Banken € 67,3 Mio., im Wesentlichen Projektfinanzierungen (non-recourse)
- **Kurzfr. Verbindlichkeiten bei € 180,9 Mio.**
 - 2013/18 Unternehmensanleihe (€ 100 Mio.) wird unter den kurzfr. Verbindlichkeiten bilanziert, da fällig im Mai 2018
 - Verb. ggü. Banken € 13,7 Mio., im Wesentlichen Projektzwischenfinanzierungen (non-recourse)
- **Nettoliiquidität bei € 0,6 Mio.**

AUSBLICK

Windenergie an Land – Guter Start in das Jahr 2018

- Weitere Projekte im Genehmigungsprozess weit fortgeschritten, werden für Ausschreibung vorbereitet
- Fortführung des Aufbaus des Windpark-Portfolios 2020
- Nutzen des Momentums in den Schlüsselmärkten Frankreich und USA
- Prüfung des Eintritts in neue Märkte (z.B. Asien, Lateinamerika)

Windenergie auf See

- Laufende Service-Verträge mit Ørsted (DONG) und Vattenfall
- Prüfen neuer Märkte (z.B. USA)

SCALE UP Strategie

- Erste Kooperation bereits gestartet mit VPC bzgl. regionaler Lösungen für saubere Energie
- Einführung von ersten neuen Produkten/Services in 2018 geplant
- Deutliche Verbesserung der Finanzierungsstruktur nach Abschluss der Refinanzierung
- Prüfen von Möglichkeiten in Bezug auf anorganisches Wachstum und Kooperationen

Positiver Ausblick für das Geschäftsjahr 2018 bestätigt

- EBIT von € 10-16 Mio., EBITDA von € 20-26 Mio. erwartet

Q&A

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

Christopher Rodler

Leiter Investor Relations

Tel: +49 (0) 47 21 – 7 18 - 454

Fax: +49 (0) 47 21 – 7 18 - 373

E-mail: christopher.rodler@pnewind.com