INVESTOR RELATIONS PRÄSENTATION

PNE – PURE NEW ENERGY

PNE
pure new energy

DISCLAIMER

Diese Präsentation dient einzig Informationszwecken und stellt weder ein öffentliches Angebot noch eine Einladung zur Zeichnung oder zum Kauf eines Wertpapieres der PNE 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

I.	Unternehmensprofil & Geschäftsmodell
II.	Markt & Strategie
III.	Operative Entwicklung & Finanzen
IV.	Kapitalmarktinformationen

PNE – VOLLER ENERGIE

WIR SIND EIN FÜHRENDER ENTWICKLER VON ERNEUERBARE ENERGIE PROJEKTEN

- **> 25 Jahre** Industrieerfahrung
- Aktiv in **13** Ländern auf **4** Kontinenten
- **Führender** Windparkentwickler in Deutschland
- **Nr. 2** O&M Manager in Deutschland mit **> 1.700 MW**
- **> 5.500 MW** Erneuerbare Energie Projekte realisiert
- **> € 12 Mrd.** an Investitionen initiiert
- Attraktive **Wind und PV**-Pipeline von **> 6.400 MW / MWp**
- Aufbau eines **Eigenbetriebs-Portfolios** von bis zu **500 MW** bis 2023

Wir entwickeln und realisieren Projekte und Lösungen zur Planung, Errichtung und zum Betrieb von Erneuerbare Energien Kraftwerken.

gettyimages

PIONIERE IM ERNEUERBARE ENERGIEN SEKTOR

UMFASSENDES INDUSTRIE KNOW-HOW UND GROSSES NETZWERK

Markus Lesser
Vorstandsvorsitzender
(CEO)

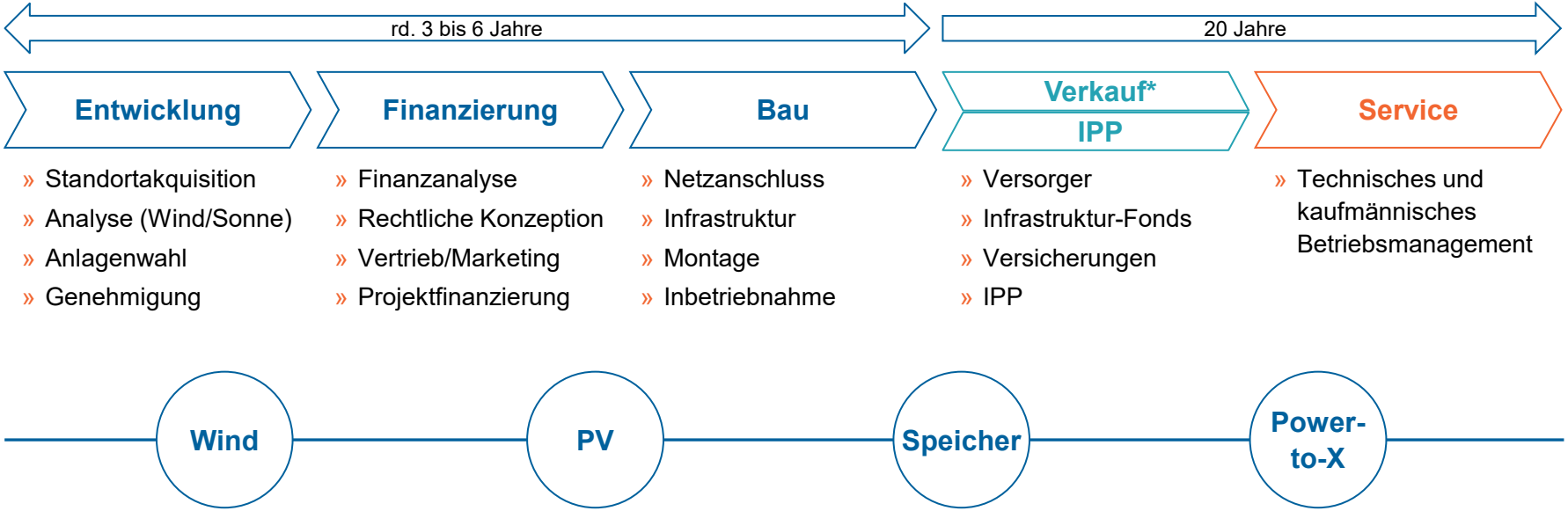
- CEO seit Mai 2016 (COO 2011–2016)
- Branchenerfahrung seit 2000
- Projektentwicklung, Umsetzung, Internationale Märkte, Sales, M&A, Einkauf, Kommunikation/IR
- Verbände: Vorstandsmitglied BDEW, Vorstandsmitglied WAB, Vorsitzender der Fachgruppe Energie und Umwelt des Wirtschaftsrates in Niedersachsen

Jörg Klowat
Finanzvorstand
(CFO)

- CFO seit April 2011
- Branchenerfahrung seit 1999
- Finanzen, Controlling, Risikomanagement, Recht, Personal

ROBUSTES GESCHÄFTSMODELL DURCH INTEGRATION ÜBER TECHNOLOGIEN UND ENTLANG DER WERTSCHÖPFUNGSKETTE

VIELFÄLTIGES WACHSTUMSPOTENTIAL



*Verkauf als Turnkey-Projekt oder Projektrecht, als Einzelprojekt oder gebündelt als Portfolio

EINZIGARTIGER TRACK RECORD

WESENTLICHE TRANSAKTIONEN DER LETZTEN JAHRE

2012

OFFSHORE WIND

GODE WIND Pipeline Deal

ØRSTED

Gode Wind ~924 MW

- € 142 Mio. erhalten
- Weitere Milestone-Zahlung iHv. bis zu € 14,7 Mio. bis Ende 2022 erwartet*

Borkum Riffgrund ~ 760 MW

2012–19

ONSHORE WIND

Diverse Projekt-Verkäufe

INVESTOREN

- KGAL
- CEE
- CHORUS
- ALLIANZ
- ENBW
- ENEL
- JOHN LAING
- PATTERN ENERGY
- QUAERO CAPITAL
- STADTWERKE MÜNCHEN

2016–17

ONSHORE WIND

Windparkportfolio

ALLIANZ

Rd. 142 MW

- Enterprise Value (EV) > € 330 Mio.
- Verkaufspreis in 2016 € 103 Mio. für 80%
- Nachträglicher Verkaufspreis von € 21 Mio. in 2017 und Erhöhung des EV auf > € 360 Mio. durch Optimierung der Projektfinanzierung

2017

OFFSHORE WIND

ATLANTIS I

VATTENFALL

Atlantis I ~584 MW

- Erlös im unteren zweistelligen €-Millionen-Bereich
- Weitere Meilenstein-Zahlung iHv. bis zu € 4,6 Mio. bis 2024 erwartet*

2017–21

ONSHORE WIND

Internationale Projektverkäufe

PROJEKTE

- Frankreich >110 MW
- Polen ~174 MW
- Rumänien (bis zu) 221 MW
- Südafrika ~140 MW
- Schweden ~200 MW
- USA ~80 MW

* bereits als Forderung verbucht

KOMFORTABLE BASIS FÜR WEITERES WACHSTUM

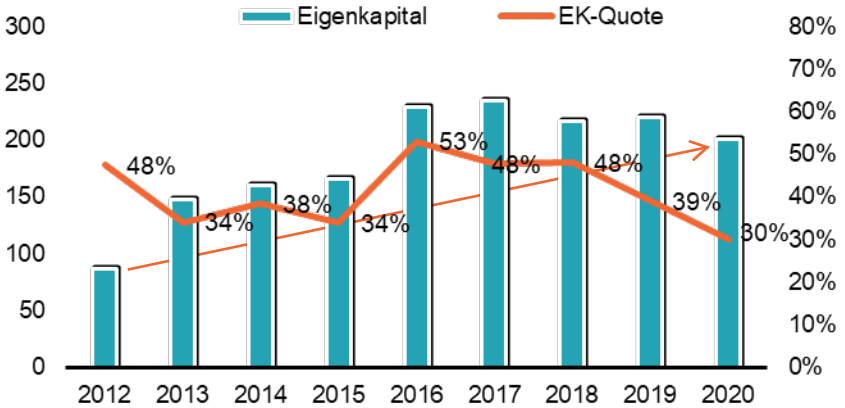
FINANZEN SEIT 2012 STARK VERBESSERT

Eigenkapital

» Steigerung des Eigenkapitals um über € 110 Mio. seit 2012

» Solide Eigenkapitalquote trotz Portfolioaufbau und der Anwendung von „IFRS 16 Leasing“

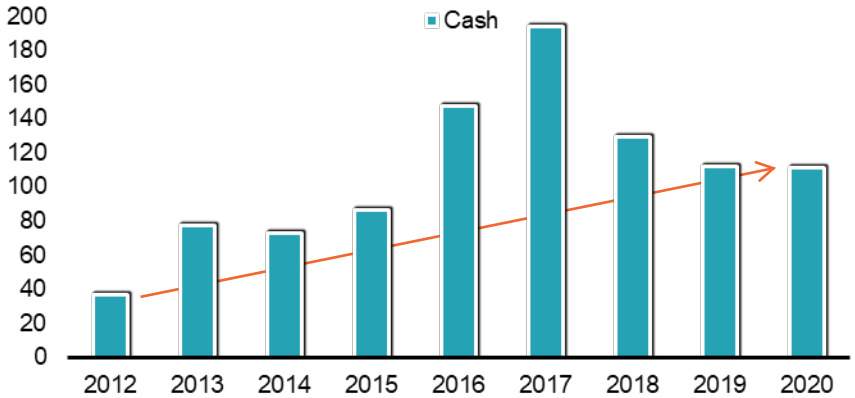
In € m



Liquidität

» Steigerung der Kassenposition um über € 70 Mio. seit 2012

» Liquidität auch nach Rückzahlung der € 100 Mio. Anleihe in 2018 und trotz der Investitionen in Windparkportfolio weiterhin auf hohem Niveau



ERHEBLICHER VERSTECKTER WERT

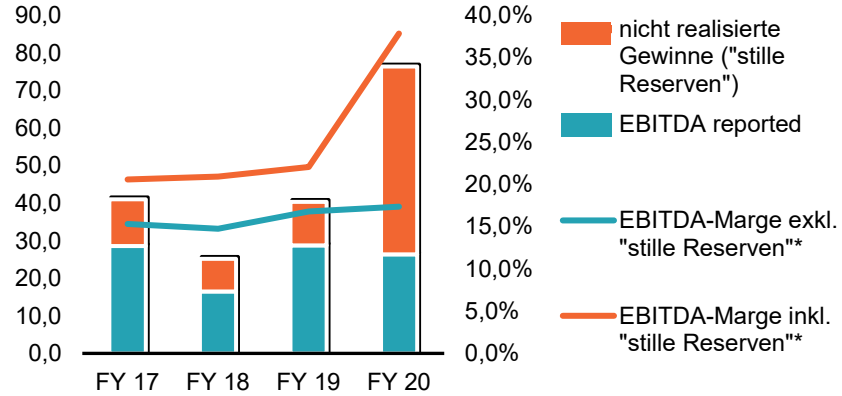
STILLE RESERVEN BELAUFEN SICH AUF MEHR ALS € 100 MIO.

» Gesamtleistung und EBITDA sind beeinflusst von Investitionen in den Aufbau des Eigenbetriebs-Portfolios

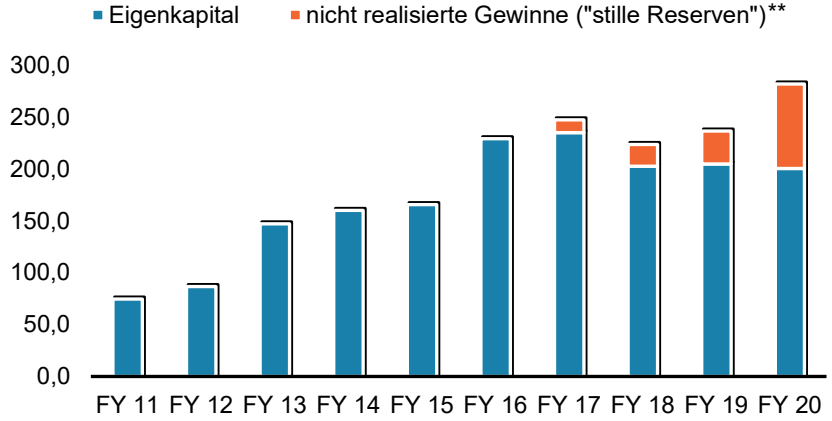
» “Stille Reserven” wurden geschaffen, die nicht sofort erkennbar sind

» Aufgrund der Investitionen in eigene Projekte wurden auf Konzernebene insgesamt 100,3 Mio. Euro an Gewinnen vor Steuern eliminiert

EBITDA (in € Mio.) & **EBITDA Marge** (in %) inkl./exkl. Stille Reserven



» **Eigenkapital** (in € m)



* Marge bezogen auf Gesamtleistung

** Steuereffekte nicht berücksichtigt

6,4 GW PROJEKT-PIPELINE BIETET EXZELLENTE VISIBILITÄT

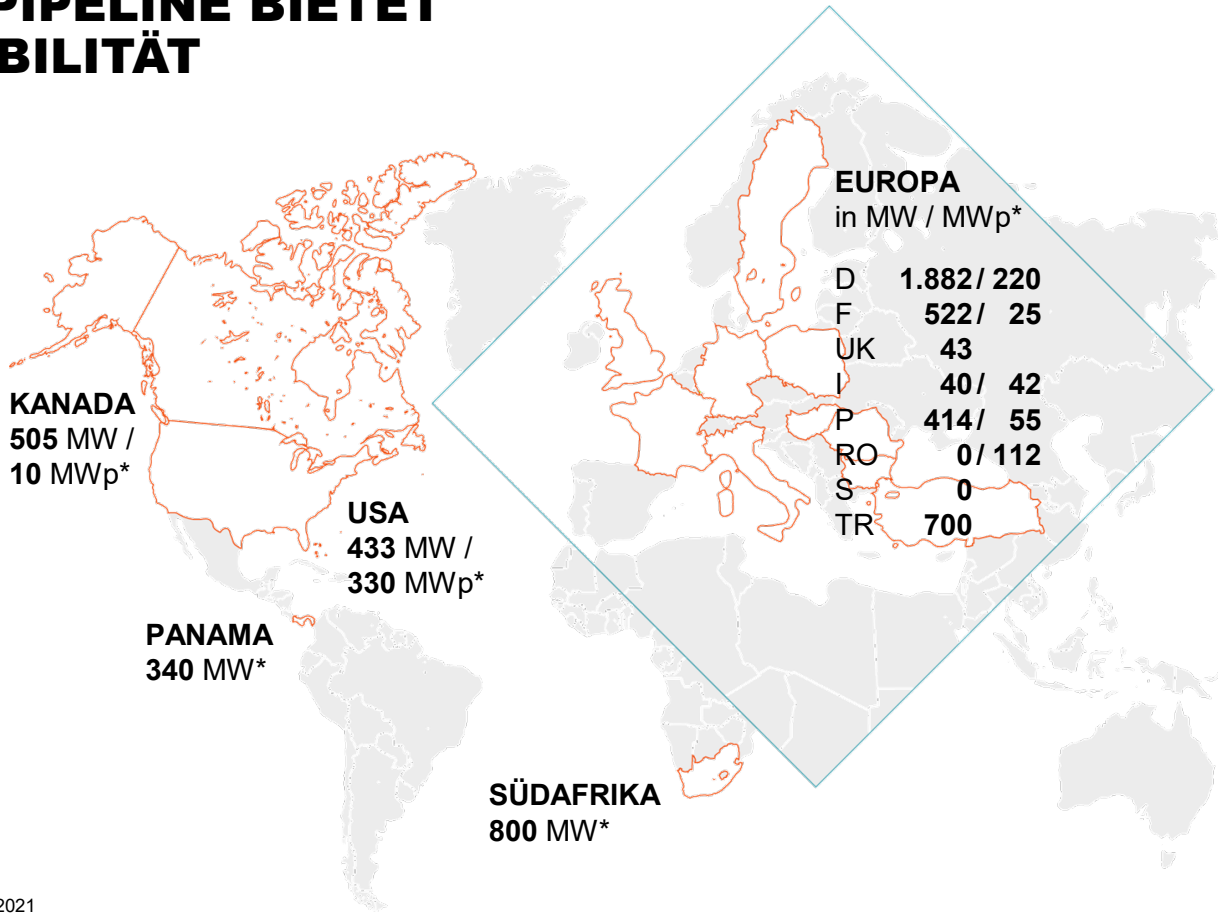
PV PIPELINE WÄCHST SCHNELL

» **Onshore Wind:**

Große, hochwertige Projekt-Pipeline sichert stabilen Output an Projekten

» **PV:**

Erste Projekte in der Entwicklung in sieben Märkten; weitere Internationalisierung geplant



* Stand 30. Juni 2021

AGENDA

I.	Unternehmensprofil & Geschäftsmodell
II.	Markt & Strategie
III.	Operative Entwicklung & Finanzen
IV.	Kapitalmarktinformationen

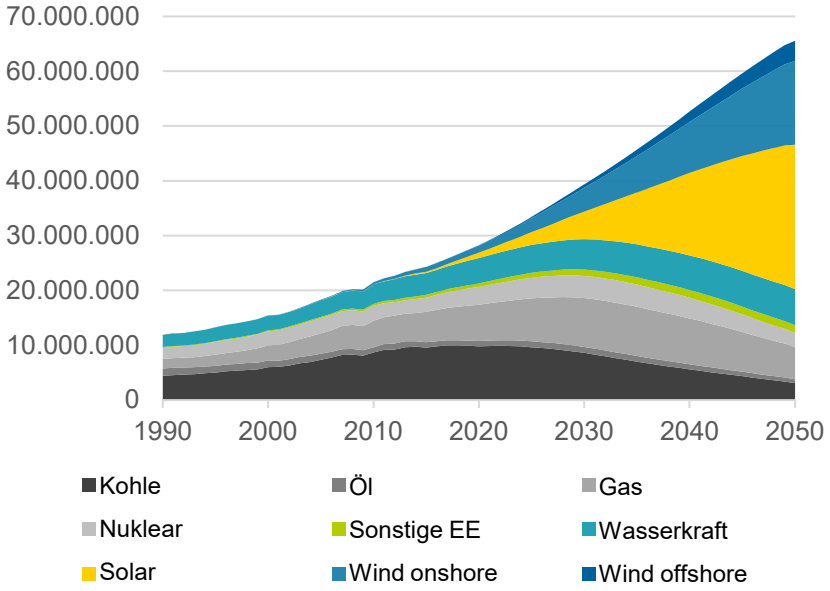
STARKES WACHSTUM DES ERNEUERBARE ENERGIEN MARKTES

HOHE NACHFRAGE FÜHRT ZU ATTRAKTIVEN VERKAUFSPREISEN

Wesentliche Wachstumstreiber:

- Weltweites Commitment, die Klimaerwärmung zu stoppen und ambitionierte politische Ziele (z.B. COP21)
- Strom aus Erneuerbaren Energien ist der Schlüssel zur Dekarbonisierung/CO2-Reduktion
- Wachsende Nachfrage nach Erneuerbaren Energien getrieben von Wirtschaftswachstum und Geostrategie
- Erneuerbare Energien sind wettbewerbsfähig durch starke Reduktion der Technologiekosten
- Hohe Nachfrage insbesondere nach Premium-Projekten in Niedrigzinsumfeld
- Steigende Strompreise getrieben vom Kernenergieausstieg (Deutschland, Frankreich) und steigenden Preisen für CO_2 Zertifikate reduzieren Abhängigkeit von staatlichen Förderungen

Weltweite Stromerzeugung (GWh/yr)



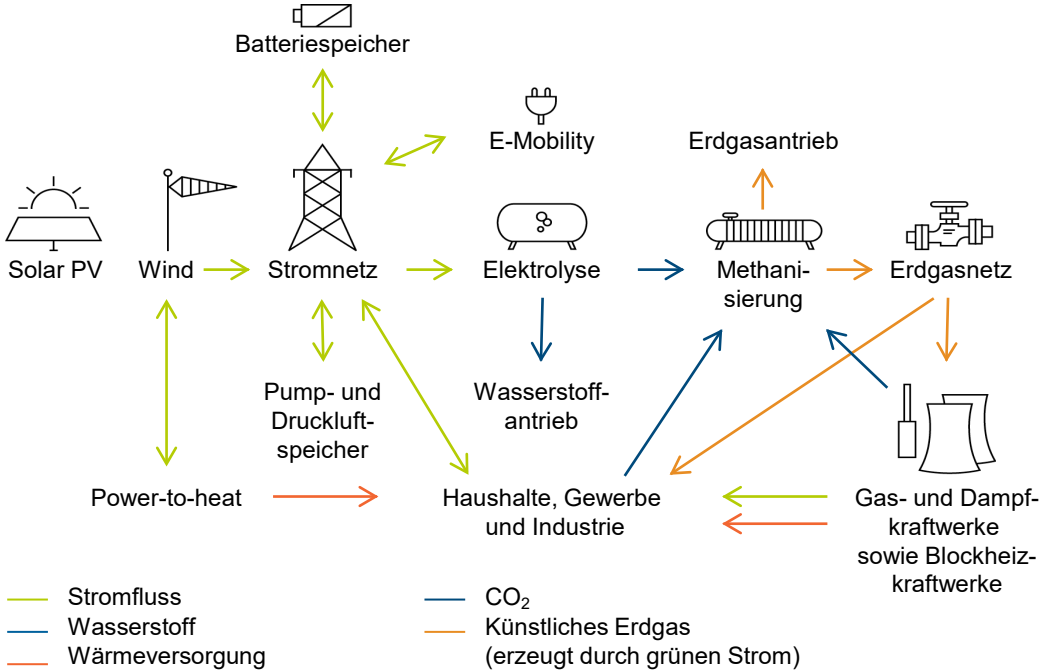
Quelle: DNV GL – Energy Transition Outlook 2018

NEUE MÖGLICHKEITEN DURCH VERNETZUNG DER ENERGIEMÄRKTE

NEUE LÖSUNGEN MAXIMIEREN DEN WERT UNSERER PROJEKTE

Maximierung des Projektwertes durch:

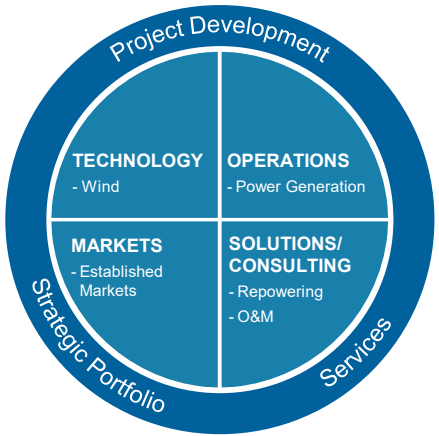
- Einbeziehung der Wertschöpfungskette nach der Stromproduktion
- Kombination von Wind, PV und Speicherlösungen
- Schaffen eines neuen Absatzkanals durch Integration von Speicherlösungen (z.B. Power-to-Gas)
- Anbieten von Lösungen zum Umgehen der Netzengpässe



Quelle: e/m/w 2017

ENTWICKLUNG ZUM CLEAN ENERGY SOLUTION PROVIDER MIT PROGRAMM „SCALE UP“

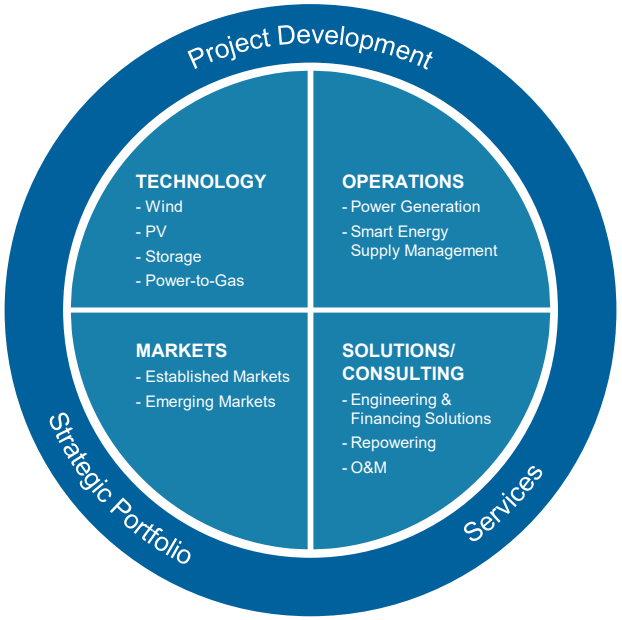
ERWEITERUNG DES GESCHÄFTS UM VOLL VON DER MARKTENTWICKLUNG ZU PROFITIEREN



PROJEKTENTWICKLER

SCALE UP

SOLUTIONS » Lösungen für saubere Energie
CORE » Wachstum im Kerngeschäft
ADAPT » Optimierung der Strukturen
LEVERAGE » Nutzen unserer Expertise
EXPAND » Vertiefung der Wertschöpfung



CLEAN ENERGY SOLUTION PROVIDER

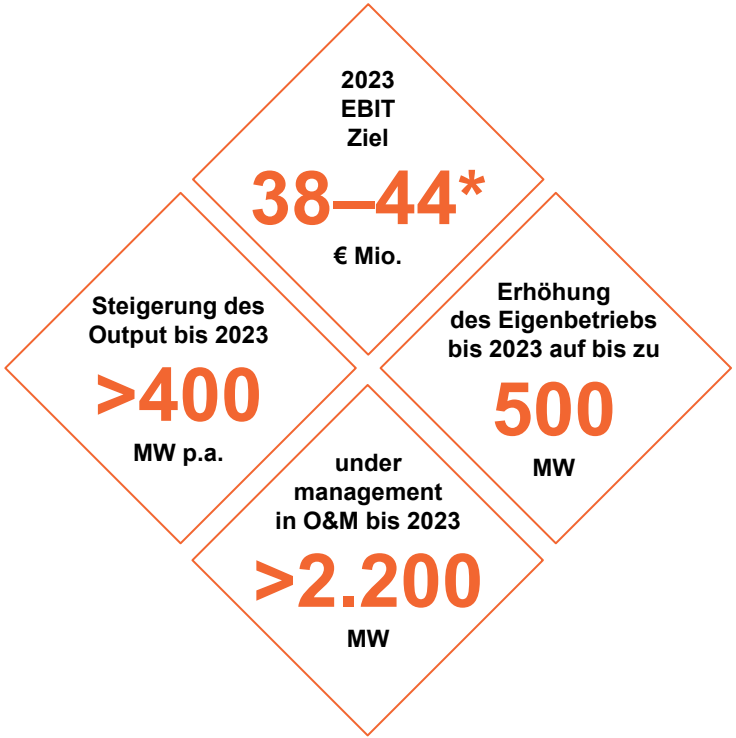
KLARES MITTELFRISTZIEL: PROFITABLES WACHSTUM UND VERRINGERTE VOLATILITÄT

ZUSÄTZLICHE WACHSTUMSCHANCEN UND DEUTLICHE STABILISIERUNG DER ERTRÄGE

» **1. Wachstum**
Steigerung des Volumens in der Projektentwicklung sowie im Windpark-Management und Senkung der Kosten durch Skaleneffekte

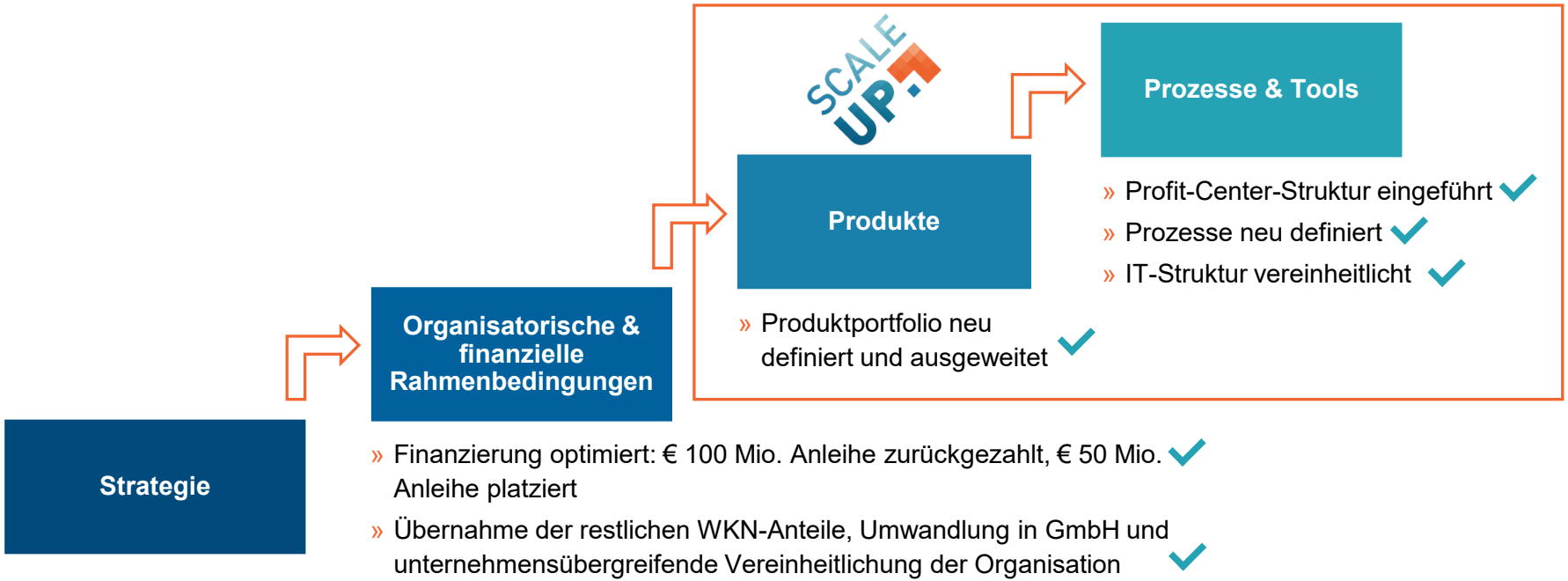
» **2. Diversifikation**
Erhöhung der technologiebezogenen und geografischen Diversifizierung und Vertiefung der Wertschöpfung zur Sicherung attraktiver Margen

» **3. Planbarkeit**
Deutliche Erhöhung der stabilen, wiederkehrenden Erträge und stabilen Cash Flows durch organisches als auch anorganisches Wachstum im Bereich Service und Ausbau des Eigenbetriebs



* +30–50% verglichen mit Durchschnitt der Jahre 2011–2016

SCHRITTWEISE UMSETZUNG DER STRATEGISCHEN AGENDA



SCALE UP – UMSETZUNG GEHT VORAN

2017

- Beginn der Ramp-up Phase ✓
- Strukturen / Mitarbeiter / Prozesse ✓
- Umsetzung Smart Development Team Hamburg ✓
- Beginn Aufbau 200MW Portfolio ✓

2018

- Abschluss der Ramp-up Phase ✓
- Erste neue Produkte/Services verfügbar ✓
- Erste Umsätze mit neuen Produkten/ Services ✓
- Partnering ✓
- Verbesserung der Finanzierungs-struktur ✓

2019

- Entwicklung der Projekt-Pipeline in erstem neuen Markt ✓
- 1.PV Projekt in der Entwicklung ✓
- Anbieten von zu-sätzlichen Services und Ausbau der Beratungs-Dienstleistungen ✓
- Ausbau der Offshore Entwicklung ✓

2020

- Beginn Aufbau Eigenbetriebs-Portfolio* ✓
- Fertigstellung und Verkauf des 1. Projekts in neuen Märkten *
- Erstes PPA (Power Purchase Agreement) im Ausland ✓
- Markteintritt 2. neuer Markt ✓
- Verkauf des 1. Hybriden Projekts *

2021 2022

- Weiterer Ausbau Eigenbetriebs-Portfolio
- Zusätzliche Produkte/Services
- Produktangebot an verschiedenen Hybriden Kraftwerken ist vorhanden
- Markteintritt 3. Markt
- Identifizierung von zusätzlichen Potentialen in Regionen, in der Wertschöpfungskette und von Produkten

2023

- 500 MW Eigenbetriebs-Portfolio in Betrieb
- Finalisierung von SCALE UP

RAMP-UP | **TRANSFORM** | **EXECUTE** | **DELIVER**

* Verschoben aufgrund der COVID19-Pandemie

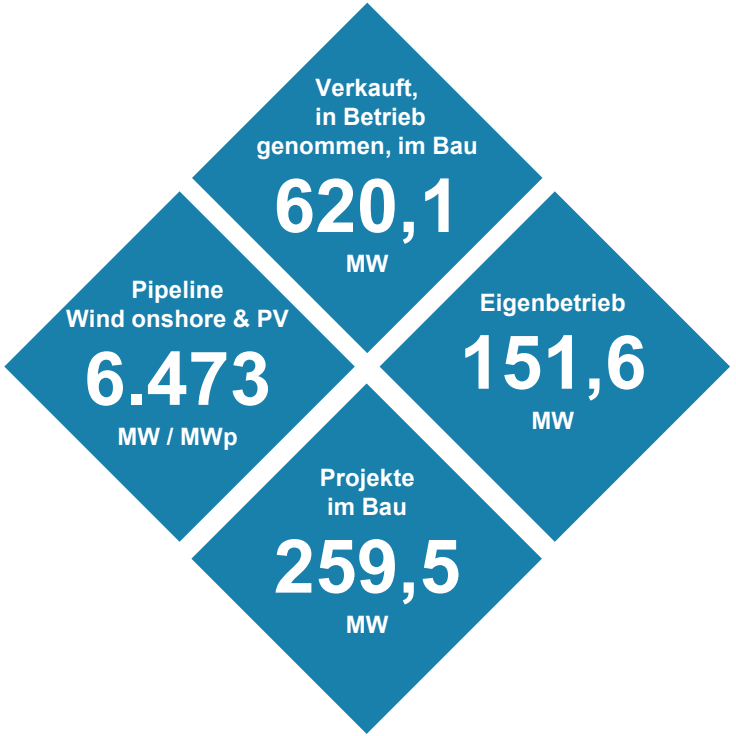
AGENDA

I.	Unternehmensprofil & Geschäftsmodell
II.	Markt & Strategie
III.	Operative Entwicklung & Finanzen
IV.	Kapitalmarktinformationen

DYNAMISCHER GESCHÄFTSVERLAUF IN H1 2021 – HOHE VERKAUFSAKTIVITÄT UND STARKES PIPELINE-WACHSTUM

ERWEITERUNG DES GESCHÄFTS GEHT VORAN

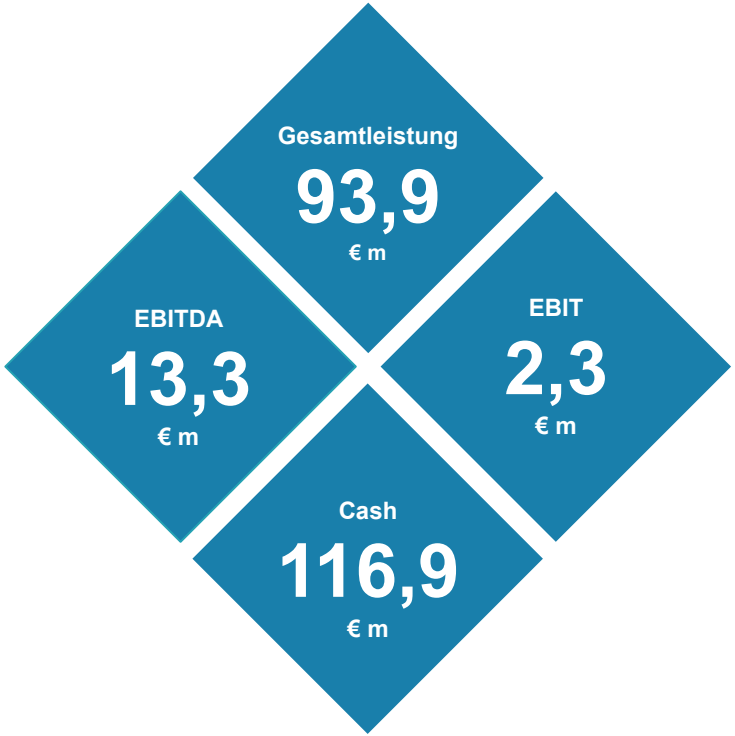
- Gute operative Fortschritte in H1 2021, trotz der Effekte durch COVID-19
- Signifikante Projektverkäufe von 294 MW in H1: 60 MW in Schweden, 220,8 MW in Rumänien, 13,2 MW in Frankreich
- 620,1 MW verkauft, in Betrieb genommen oder im Bau
- Pipeline-Wachstum von 1.065 MW/MWp yoy trotz Projektverkäufen
- Ausbau des Eigenbetriebs geht voran
  - 16,8 MW in H1 2021 in Betrieb genommen
  - Weitere Projekte mit rund 128 MW im Bau
- Scale Up – Umsetzung voll im Plan
  - Investitionen gehen voran, z.B. in internationalen Märkten, PV and Services (PPA Services, bedarfsgerechte Nachtkennzeichnung, etc.) und zeigen erste positive Effekte
  - PV Pipeline weiter ausgeweitet auf 794 MWp (H1 2020: 232 MWp)
  - Mitarbeiterzahl nahezu unverändert bei 458 (H1 2020: 450)



PROJEKTVERKÄUFE FÜHREN ZU STARKEM H1 ERGEBNIS – KPIs DEUTLICH VERBESSERT

ERGEBNIS BEEINFLUSST VON INVESTITIONEN IN EIGENBETRIEB

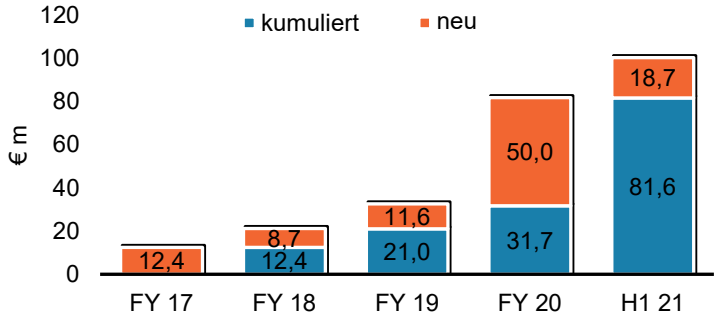
- H1 Ergebnis im Plan – Guidance bestätigt
- Gesamtleistung auf außergewöhnlich hohem Level bei 93,9 Mio. (+21,9% yoy)
- EBITDA wächst um +47,1% yoy
- Projektentwicklung und Service Segmente wachsen stark
- Investitionen in Eigenbetrieb beeinflussen Konzernergebnis – reflektiert durch nicht-realisierte Gewinne (“Stille Reserven”) von € 18,7 Mio. (vs. € 6,9 Mio. in H1 2020)
- Cash-Position wächst aufgrund der Projektverkäufe und trotz der Investitionen in eigenes Portfolio, bleibt weiterhin auf hohem Niveau von € 116,9m
- Eigenkapital stabil bei € 197,8 Mio.



AUSBAU DES EIGENBETRIEBS GEHT VORAN

WEITERE 128 MW IM BAU

- Eigenbetrieb soll auf bis zu 500 MW bis Ende 2023 gesteigert werden
- Ergebnisse sollen auf hohem Niveau verstetigt werden
- 151,6 MW an Onshore Windparks aktuell in Betrieb
- Weitere rund 128 MW für Portfolio vorgesehene Projekte befanden sich in Bau
- Stille Reserven in Portfolio summieren sich auf insgesamt mehr als € 100 Mio.:



Project	MW	State	Status
Kührstedt-Alfstedt	43,2	Niedersachsen	in Betrieb seit Q4 2017
Gerdau-Repowering	21,6	Niedersachsen	in Betrieb seit Q1 2019
Schlenzer	6,5	Brandenburg	in Betrieb seit Q2 2019
Neuenwalde	7,2	Niedersachsen	in Betrieb seit Q4 2019
Kittlitz	17,2	Brandenburg	in Betrieb seit Q4 2019
Laubuseschbach	3,0	Hessen	in Betrieb seit 2002
Pülfringen	6,5	Baden-Württ.	in Betrieb seit 2002
Erfeld	2,6	Baden-Württ.	in Betrieb seit 2002
Papenrode	22,3	Niedersachsen	in Betrieb seit 2002
Kleinbüllesheim	4,7	NRW	in Betrieb seit Q4 2020
Langstedt	8,4	Schleswig-Holstein	in Betrieb seit Q1 2021
Lentföhrden	8,4	Schleswig-Holstein	In Betrieb seit Q1 2021
Gesamt in Betrieb*	**151,6**		
7 Projekte	~ 128		in Bau
Gesamt	**~ 279**		

* Stand zum 30. Juni 2021

GUT GEFÜLLTE PROJEKT-PIPELINE WIND ONSHORE

MEHR ALS 1,1 GW IN DER GENEHMIGUNGSPHASE

Land	I – II	III	IV	MW gesamt	Verkauft/ Services
Deutschland	1.232	522	128	1.882	0
Frankreich	271	251	0	522	13
Großbritannien	43	0	0	43	0
Italien	40	0	0	40	0
Kanada	505	0	0	505	0
Panama	340	0	0	340	0
Polen	355	0	59	414	0
Rumänien	0	0	0	0	221
Südafrika	630	170	0	800	0
Schweden	0	0	0	0	60
Türkei	629	71	0	700	0
USA	266	167	0	433	0
Gesamt	**4.311**	**1.181**	**187**	**5.679**	**294**

Phase I – II = Erkundung & Entwicklung
Phase III = Planung
Phase IV = Errichtung bis zur Übergabe
Verkauft/Services = verkauft, aber Baumanagement durch PNE

zum 30. Juni 2021

- **Gesamte Pipeline wächst auf 5.679 MW (H1 2020: 5.176 MW) trotz Projektverkäufen**
- **Höchstes Niveau an Projekten in Genehmigungsphase in Deutschland und Frankreich mit 773 MW**

Deutschland

- Erhöhung der deutschen Pipeline auf 1.882 MW (H1 2020: 1.682 MW)
- Projekt Erfurt Ost (5,5 MW) fertiggestellt
- Projekte Langstedt (12,6 MW / 4,2 MW für Dritte) und Lentföhrden (8,4 MW) fertiggestellt für eigenes Portfolio
- Bau von zwei Projekten mit 30,4 MW, die in Mai Ausschreibung erfolgreich waren, startete in Q2 2021

Schweden

- Baumanagement für Målarberget (113 MW) abgeschlossen
- Bau von Projekt Hultema (59,4 MW) in Q1 2021 begonnen

Polen

- Projekte Krzecin (19 MW) und Kuslin (40 MW) im Bau seit Q1 2021

STARKES WACHSTUM DER PV PROJEKT-PIPELINE

BASIS FÜR WEITERES WACHSTUM IN NEUEN MÄRKTEN GELEGT

Land	I – II	III	IV	MWp gesamt
Deutschland	220	0	0	220
Frankreich	25	0	0	25
Italien	42	0	0	42
Kanada	10	0	0	10
Polen	55	0	0	55
Rumänien	112	0	0	112
USA	210	0	0	210
Gesamt	**674**	**0**	**0**	**674**

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

zum 30. Juni 2021

- **3 neue Märkte (Frankreich, Kanada, Polen) mit 90 MWp zur Pipeline hinzugefügt in H1 2021**
- **Gesamte Pipeline wächst auf 794 MWp (H1 2020: 232 MWp)**

Verbesserte Rahmenbedingungen für PV Projekte

- Die Errichtung von Photovoltaik-Anlagen ist zunehmend rentabel und somit marktfähiger im Bereich der Stromerzeugung geworden
- Rechtliche und wirtschaftliche Rahmenbedingungen für die Entwicklung von PV-Projekten sind in vielen Ländern vorhanden
- Weitere Märkte und Projekte in Untersuchung

WEITERE MEILENSTEIN-ZAHLUNGEN AUS DEN VERKAUFTEN OFFSHORE WIND PROJEKTEN ERWARTET

8 Projekte verkauft

» 4 Projekte davon bereits in Betrieb

Als Dienstleister für verkaufte Projekte tätig

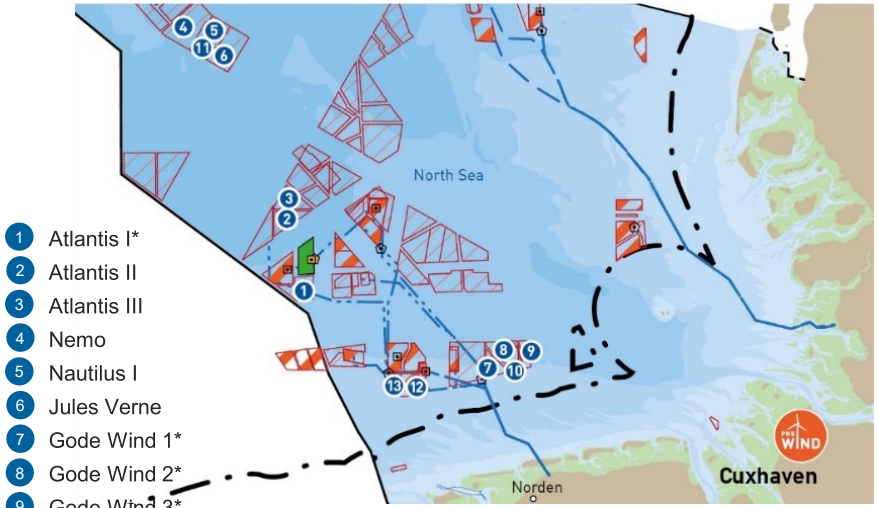
» Service-Verträge mit Ørsted & Vattenfall

Weitere Meilensteinzahlungen erwartet

» Bis zu € 14,7** Mio. für Gode Wind 4, bis zu € 4,6** Mio. für Atlantis I

Zone	Verkaufte Projekte	Phase	#WEA	Total MW	Verkauft an
1	Borkum Riffgrund 1	8	78	312	Ørsted (DONG)
1	Borkum Riffgrund 2	8	56	448	Ørsted (DONG)
1	Gode Wind 1 & 2	8/8	55 + 42	582	Ørsted (DONG)
1	Gode Wind 3 & 4	5/5	30	242	Ørsted (DONG)
2	Atlantis I	3	73	584	Vattenfall
4	HTOD5 (Nautilus II)	2	68	476	Ventizz/Hochtief
Total			**402**	**2.644**	

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 als Dienstleister aktiv
** bereits als Forderung verbucht

H1 ERGEBNIS DEUTLICH VERBESSERT

POSITIVES ERGEBNIS TROTZ INVESTITIONEN IN EIGENBETRIEB

- Starke Steigerung der Gesamtleistung von +21,9% yoy
- EBITDA wächst um +47,1%
- Operative Leistung und Ergebnissituation getrieben von:
  - Projektverkäufe in Schweden, Rumänien, Frankreich
  - Meilensteinzahlungen für Projekte, die bereits in den Vorjahren verkauft wurden, z.B. Schweden, Frankreich
  - Projektentwicklungs- und Generalunternehmerleistungen
  - Erlöse aus der Stromerzeugung und dem Service
  - Aufbau des Eigenbetriebs reflektiert durch höhere nicht-realisierte Gewinne (€ 18,7 Mio. vs. € 6,9 Mio. in H1 2020)
  - Finanzergebnis durch Swap-Bewertung positiv beeinflusst (€ 3,5 Mio.)

In € Mio.	H1 2021	H1 2020
Umsatz	**40,7**	**62,4**
Unfertige Erzeugnisse	52,0	12,5
Sonstige Erträge	1,2	2,2
Gesamtleistung	**93,9**	**77,0**
Materialaufwand	-53,9	-43,2
Personalaufwand	-18,2	-15,7
Sonstige	-8,5	-9,1
EBITDA	**13,3**	**9,0**
Abschreibungen	-11,0	-8,4
EBIT	**2,3**	**0,6**
Finanzergebnis	-0,3	-6,4
EBT	**2,1**	**-5,8**
Steuern	-1,2	-0,3
Nicht beherrschende Anteile	-0,1	-0,8
Periodenergebnis	**1,0**	**-5,3**
EPS (in €)	**0,01**	**-0,07**
EPS (in €) nach Verwässerung	0,01	-0,07

GEMISCHTE PERFORMANCE IN DEN SEGMENTEN

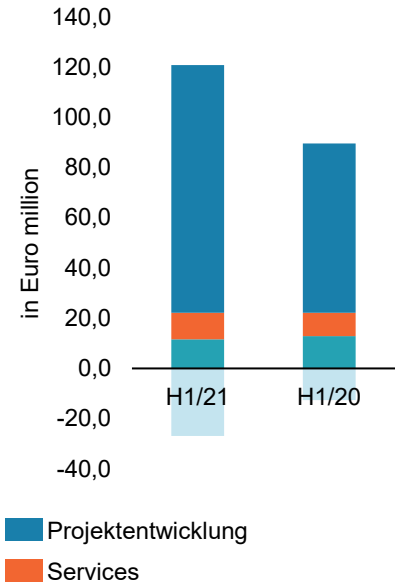
PROJEKTENTWICKLUNG & SERVICE WACHSEN STARK, SCHWACHE WINDAUSBEUTE BELASTET STROMERZEUGUNG

- **Projektentwicklung**
  - Gesamtleistung* wächst auf € 98,6 Mio. (+46%)
  - EBITDA* wächst auf € 22,8 Mio. (+260%)
- **Service**
  - Gesamtleistung* wächst auf € 10,6 Mio. (+15%), getrieben von neuen Service-Produkten & wachsendem O&M Geschäft
  - EBITDA* wächst auf € 3,4 Mio. (+105%), getrieben von der internationalen Expansion (Polen, Schweden); nur geringe COVID19-bedingte Beschränkungen
- **Stromerzeugung**
  - Gesamtleistung* sinkt auf € 11,6 Mio. (-10%), aufgrund der schwachen Windausbeute und Wartung von Silbitz, teilweise kompensiert durch Ausbau des Stromerzeugungsportfolios
  - EBITDA* sinkt auf € 8,0 Mio. (-20%)

* vor Konsolidierung

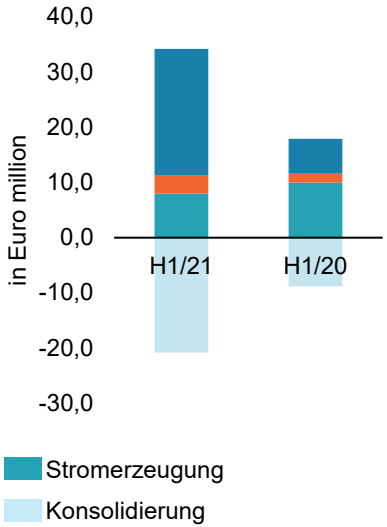
Gesamtleistung

In € Mio.



EBITDA

In € Mio.



BILANZ WEITERHIN GRUNDSOLIDE

PORTFOLIO-AUFBAU REFLEKTIERT IN WACHSENDEN ASSETS UND PROJEKTFINANZIERUNG

Sachanlagen

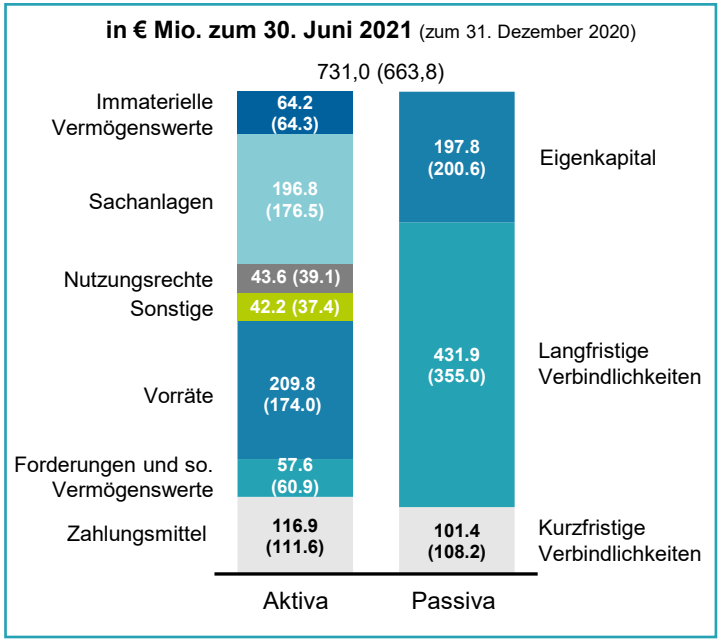
- Umspannwerke € 15,5 Mio.
- Grundstücke und Bauten € 13,2 Mio.
- Windparks im Eigenbetrieb € 160,0 Mio.

Vorräte

- Geleistete Anzahlungen € 40,0 Mio.
- Onshore Deutschland € 102,7 Mio.
- Onshore International € 66,9 Mio.

Liquidität

- Cash-Position wächst aufgrund der Projektverkäufe und trotz der Investitionen in Eigenbetrieb, weiter auf hohem Niveau mit € 116,9 Mio.



(Rundungsdifferenzen möglich)

Eigenkapital

- Eigenkapitalquote solide bei 27,1%

Langfristige Verbindlichkeiten

- Unternehmensanleihe 2018/23 (€ 50 Mio., 4%)
- Verb. ggü. Banken € 278,8 Mio., im Wesentlichen Projektfinanzierungen (non recourse)
- Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen (Nutzungsrechte) € 85,7 Mio.

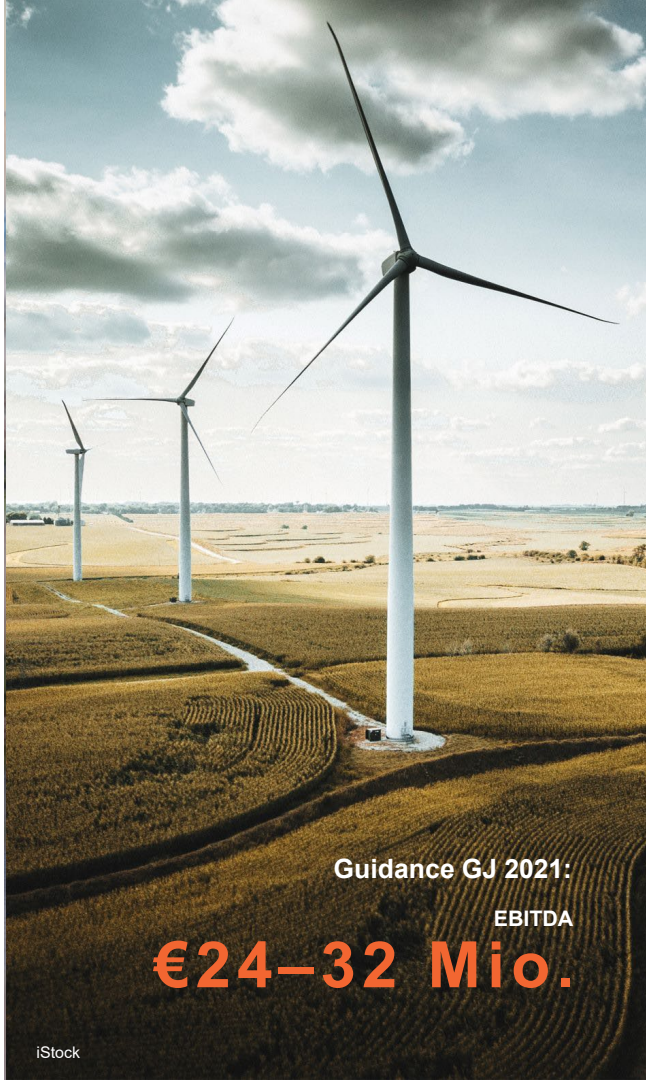
Kurzfristige Verbindlichkeiten

- Verb. ggü. Banken € 29,3 Mio., im Wesentlichen Projektfinanzierungen (non recourse)
- Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen (Nutzungsrechte) € 6,4 Mio.

AUSBLICK

AUF GUTEM WEG UM ZIELE FÜR GJ 2021 ZU ERREICHEN

- Guidance für GJ 2021 bestätigt: EBITDA von € 24-32 Mio.
- Regulatorisches Umfeld: weitere Verbesserungen führen zu guter Perspektive
- Hohe Projektaktivität mit 259 MW an Projekten im Bau
- Rund 128 MW im Bau in Deutschland für Eigenbetrieb
- Gut gefüllte Projekt-Pipeline (5.649 MW Wind onshore, 794 MWp PV)
- Höchstes Volumen an Projekten in der Genehmigungsphase in Deutschland und Frankreich mit 773 MW (Wind onshore) bietet großes Potential und Visibilität
- Projektverkäufe in USA, Polen und Panama angestrebt – Verkauf eines Projekts in Südafrika mit rund 140 MW erfolgte bereits im August 2021
- Weitere Investitionen in den Ausbau des Eigenbetriebs und Scale Up

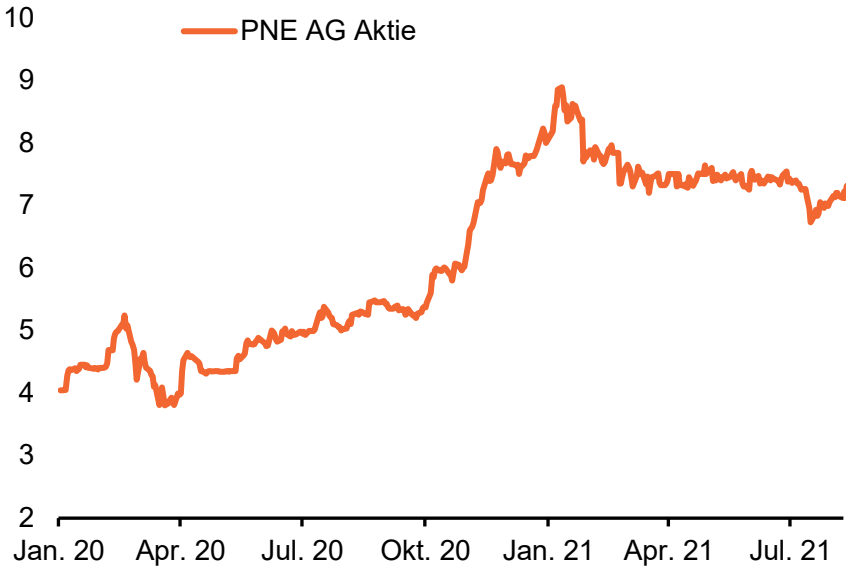


AGENDA

I.	Unternehmensprofil & Geschäftsmodell
II.	Markt & Strategie
III.	Operative Entwicklung & Finanzen
IV.	Kapitalmarktinformationen

PNE AKTIE

PNE Aktie



Basisinformationen*

WKN/ISIN	A0JBPG/DE000A0JBPG2
Aktienanzahl	76.603.334
Marktkapitalisierung	rund € 545 Mio.
Marktsegment	Prime Standard
Indizes	CDAX, ÖkoDAX, MSCI Small Cap Index
Designated Sponsors	Commerzbank, Baader Bank
Reuters/Bloomberg	PNEGn/PNE3

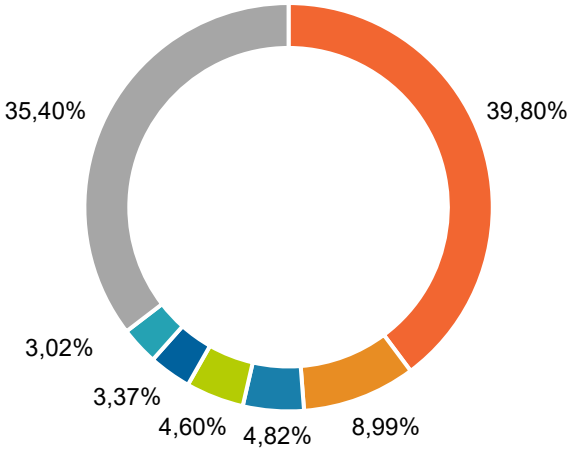
Analysten-Empfehlungen*

Bank	Urteil	Kursziel	Analyst
M.M. Warburg	Buy	€ 8,90	Jan Bauer
First Berlin	Add	€ 7,90	Karsten v. Blumenthal
SMC	Buy	€ 9,20	Holger Steffen
Baader Helvea	Add	€ 8,20	Peter Rothenaicher

* Stand: 24. August 2021

AKTIONÄRSSTRUKTUR

Aktionärsstruktur*

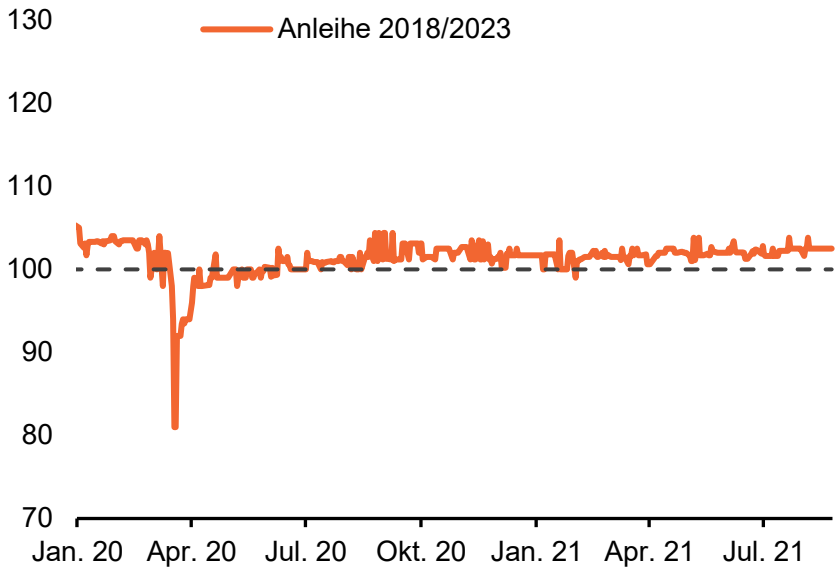


- Morgan Stanley
- Active Ownership Fund SCS
- Samson Rock
- JPMorgan Chase & Co.
- Dimensional Holdings Inc.
- GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A.
- Free Float

* Stand gemäß veröffentlichter Stimmrechtsmitteilungen sowie Directors Dealings Mitteilungen: 24. August 2021

PNE ANLEIHE

Unternehmensanleihe



Unternehmensanleihe 2018/2023 (WKN: A2LQ3M)	Verzinsung 4% Volumen: € 50 Mio.

KONTAKT & FINANZKALENDER

Rainer Heinsohn
Leiter Unternehmenskommunikation
Tel: +49 (0) 4721 – 718 - 453
Fax: +49 (0) 4721 – 718 - 373
E-Mail: rainer.heinsohn@pne-ag.com

Christopher Rodler
Leiter Investor Relations
Tel: +49 (0) 40 879 331 14
Fax: +49 (0) 4721 – 718 - 373
E-Mail: christopher.rodler@pne-ag.com

Finanzkalender

Veröffentlichung Mitteilung Q3	10. November 2021
Analystenkonferenz / Frankfurt	November 2021

www.pne-ag.com