

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 Wertpapiers 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 **> 2.200 MW**
- » **> 6.300 MW** Erneuerbare Energie Projekte realisiert
- » **> € 13 Mrd.** an Investitionen initiiert
- » Saubere Energie für **> 3,5 Mio.** Haushalte, **> 10 Mio. t** CO2 Einsparung p.a.
- » Attraktive **Wind und PV-Pipeline** von **> 9.000 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.

# PIONIERE IM ERNEUERBARE ENERGIE 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

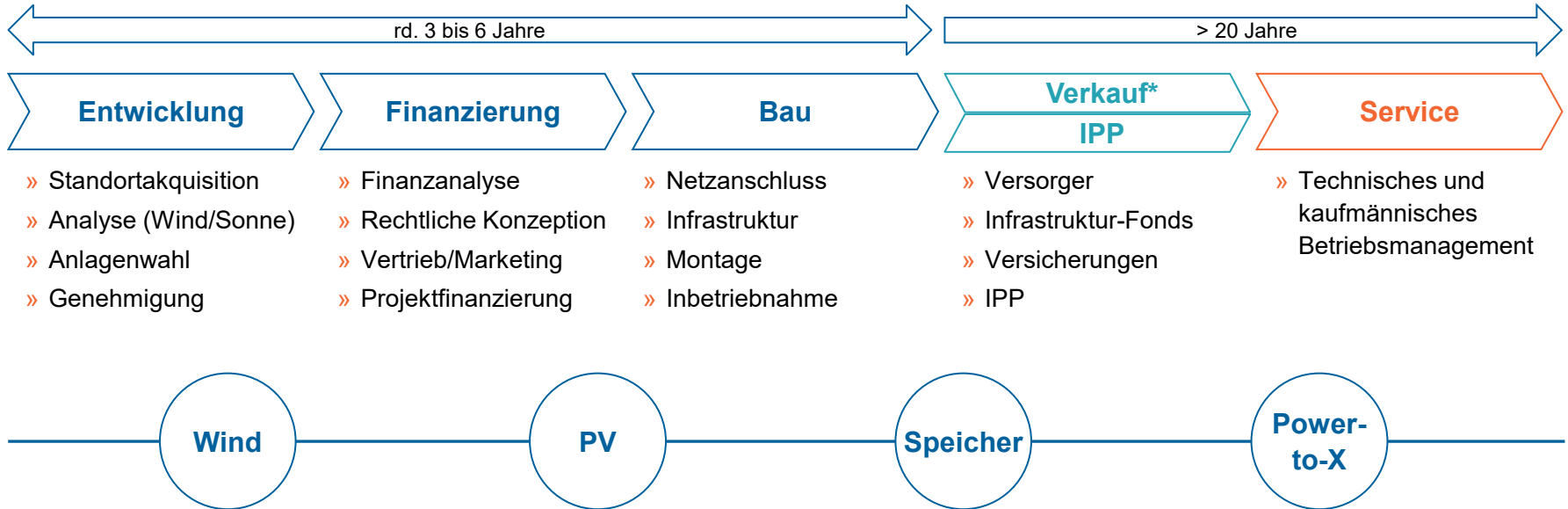


**Jörg Klowat**  
Finanzvorstand  
(CFO)

- » 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	2012–19	2016–17	2017	2017–21
OFFSHORE	ONSHORE	ONSHORE	OFFSHORE	ONSHORE
<b>GODE WIND Pipeline Deal</b>	<b>Diverse Projekt- Verkäufe</b>	<b>Windparkportfolio</b>	<b>ATLANTIS I</b>	<b>Internationale Projektverkäufe</b>
<b>ØRSTED</b>	<b>INVESTOREN</b>	<b>ALLIANZ</b>	<b>VATTENFALL</b>	<b>PROJEKTE</b>
Gode Wind ~924 MW  » € 157 Mio. erhalten » Letzte Milestone-Zahlung iHv. € 15 Mio. in 2021 erhalten  Borkum Riffgrund ~ 760 MW	» KGAL » CEE » CHORUS » ALLIANZ » ENBW » ENEL » JOHN LAING » PATTERN ENERGY » QUAERO CAPITAL » STADTWERKE MÜNCHEN	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	Atlantis I ~584 MW  » Erlös im unteren zweistelligen €-Millionen- Bereich » Weitere Meilenstein- Zahlung iHv. bis zu € 4,6 Mio. bis 2024 erwartet*	» Frankreich >110 MW  » Italien >60 MW » Polen ~233 MW » Rumänien 221 MW / 81 MWp » Südafrika ~140 MW » Schweden ~200 MW » USA ~80 MW / 199 MWp

\* bereits als Forderung verbucht

# 9,0 GW PROJEKT-PIPELINE BIETET EXZELLENTTE VISIBILITÄT

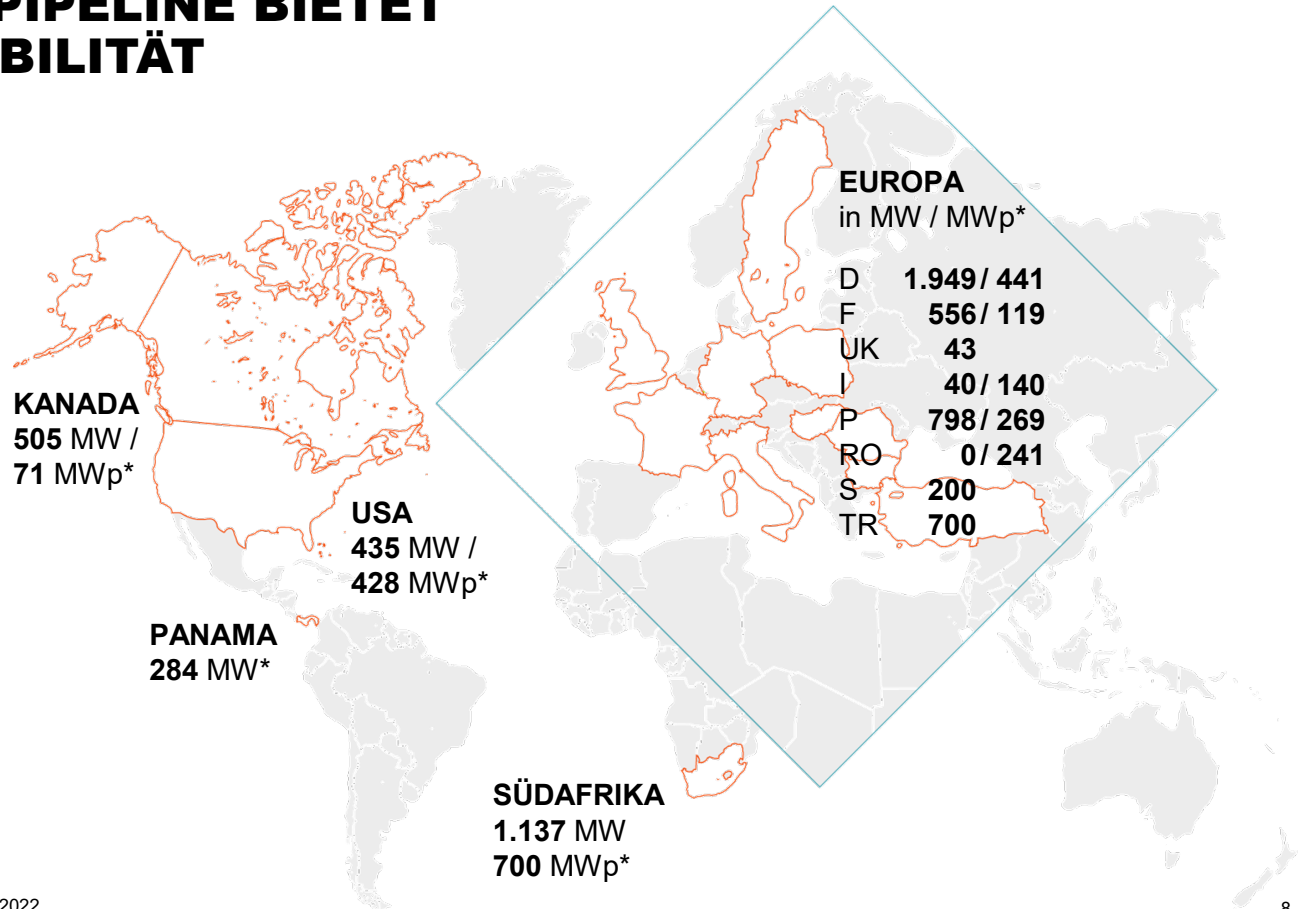
PV PIPELINE WÄCHST SCHNELL

## » Onshore Wind:

Große, hochwertige Projekt-Pipeline sichert stabilen Output an Projekten

## » PV:

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



\* Stand 30. Juni 2022



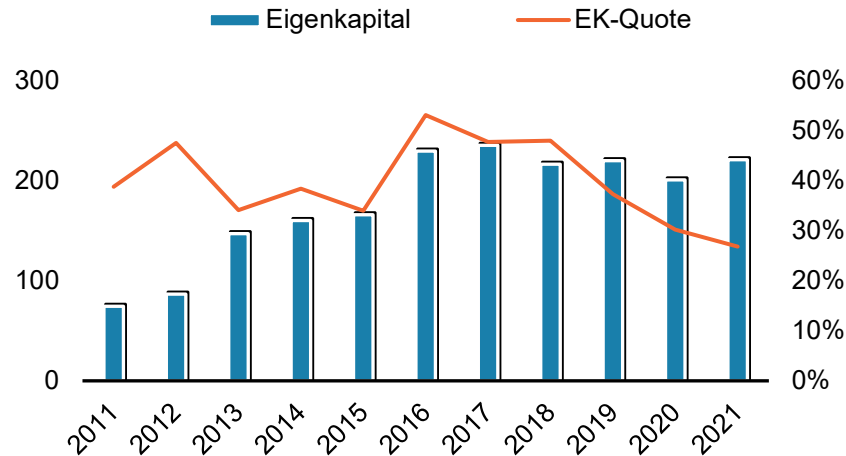
# KOMFORTABLE BASIS FÜR WEITERES WACHSTUM

FINANZEN SEIT 2012 STARK VERBESSERT

## Eigenkapital

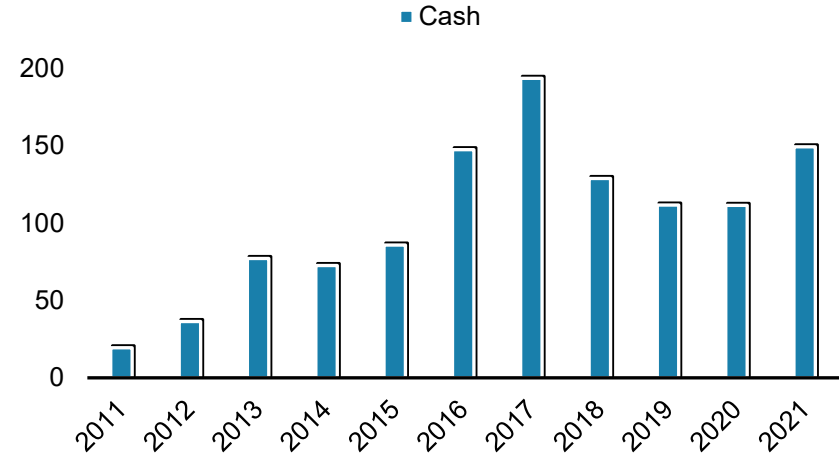
- » Steigerung des Eigenkapitals um über € 130 Mio. seit 2012
- » Solide Eigenkapitalquote trotz Portfolioaufbau und der Anwendung von „IFRS 16 Leasing“

In € m



## Liquidität

- » Steigerung der Kassenposition um über € 110 Mio. seit 2012
- » Liquidität auch nach Rückzahlung der € 100 Mio. Anleihe in 2018 und trotz der Investitionen in Windparkportfolio weiterhin auf hohem Niveau

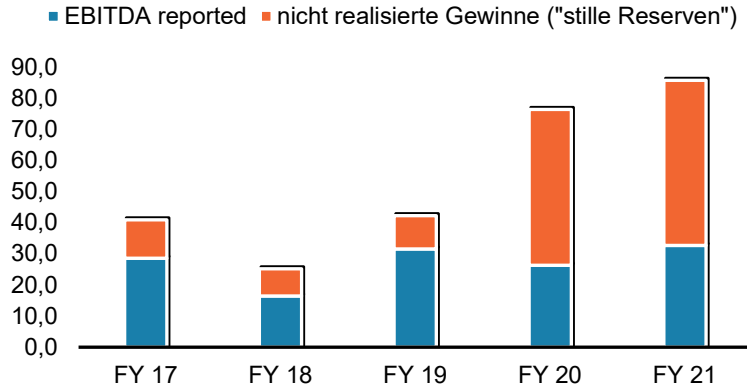


# ERHEBLICHER VERSTECKTER WERT

STILLE RESERVEN BELAUFEN SICH AUF MEHR ALS € 134 MIO.

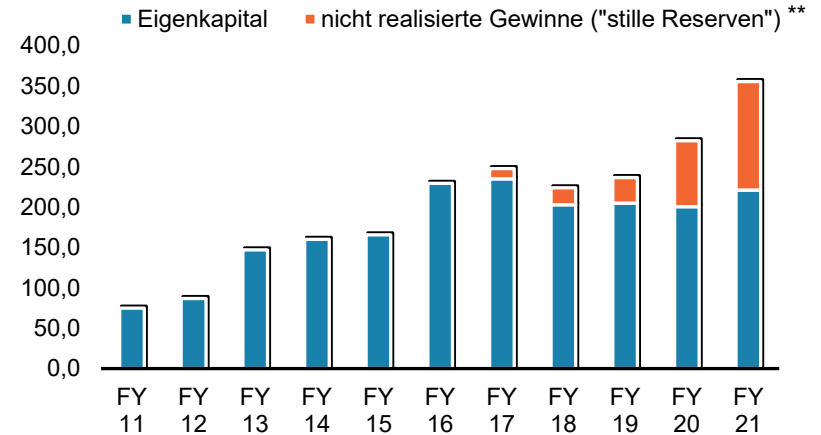
- » Gesamtleistung und EBITDA sind beeinflusst von Investitionen in den Aufbau des Eigenbetriebs-Portfolios
- » “Stille Reserven” wurden geschaffen, die nicht sofort erkennbar sind
- » Aufgrund der Investitionen in eigene Projekte wurden auf Konzernebene insgesamt >134 Mio. Euro an Gewinnen vor Steuern eliminiert

## EBITDA adj. (in € Mio.)



\* inkl. Stiller Reserven

## » Eigenkapital (in € m)



\*\* Steuereffekte nicht berücksichtigt

# AGENDA

- 
- I. Unternehmensprofil & Geschäftsmodell

---

  - II. **Markt & Strategie**

---

  - III. Operative Entwicklung & Finanzen

---

  - IV. Kapitalmarktinformationen

---

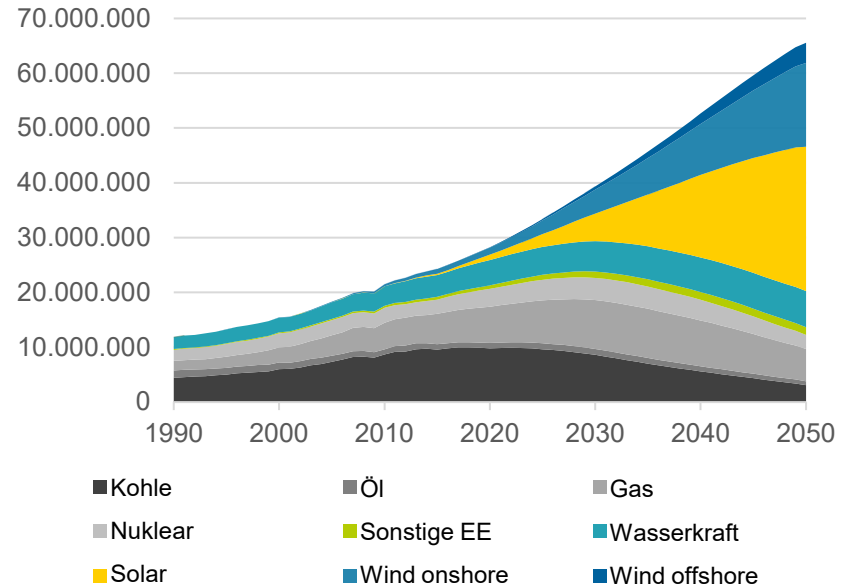
# STARKES WACHSTUM DES ERNEUERBARE ENERGIE MARKTES

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/CO<sub>2</sub>-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<sub>2</sub> Zertifikate reduzieren Abhängigkeit von staatlichen Förderungen

## Weltweite Stromerzeugung (GWh/yr)



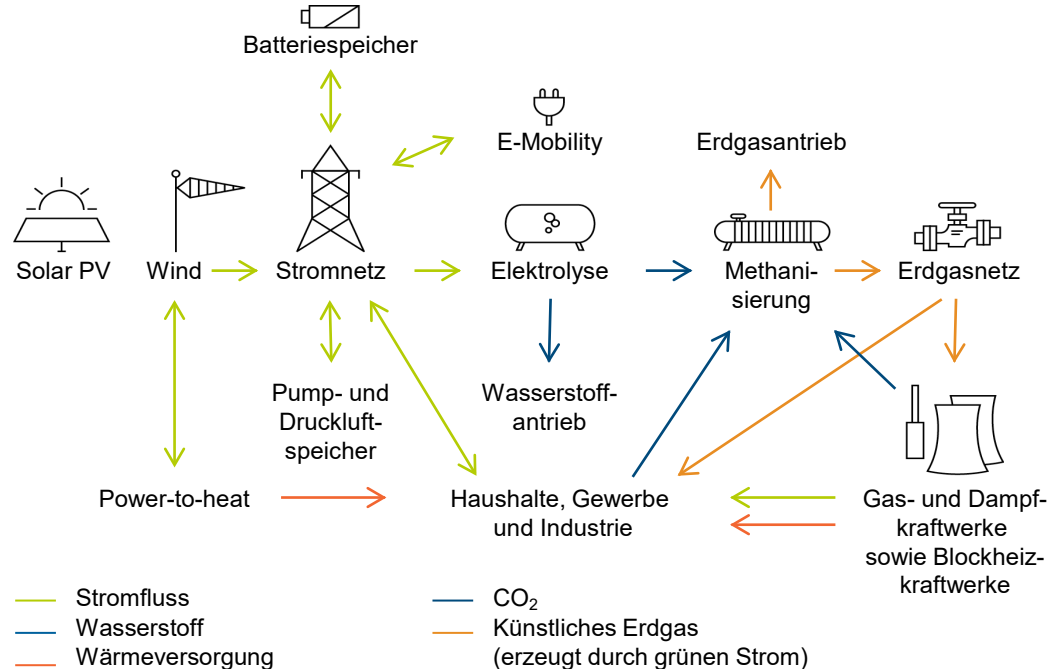
Quelle: DNV GL – Energy Transition Outlook 2018

# NEUE MÖGLICHKEITEN DURCH VERNETZUNG DER ENERGIEMÄRKTE

NEUE LÖSUNGEN MAXIMIEREN DEN WERT UNSERER PROJEKTE

## Maximierung des Projektwertes durch:

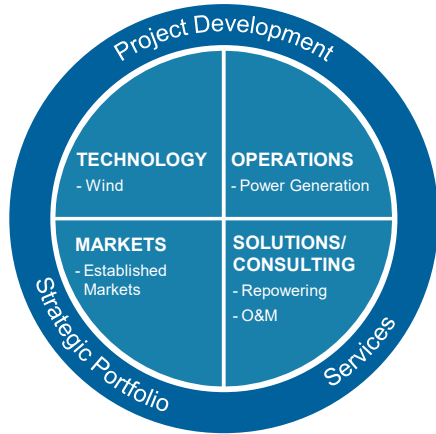
- » Einbeziehung der Wertschöpfungskette nach der Stromproduktion
- » Kombination von Wind, PV und Speicherlösungen
- » Schaffen eines neuen Absatzkanals durch Integration von Speicherlösungen (z.B. Power-to-Gas)
- » Anbieten von Lösungen zum Umgehen der Netzengpässe



Quelle: e/m/w 2017

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

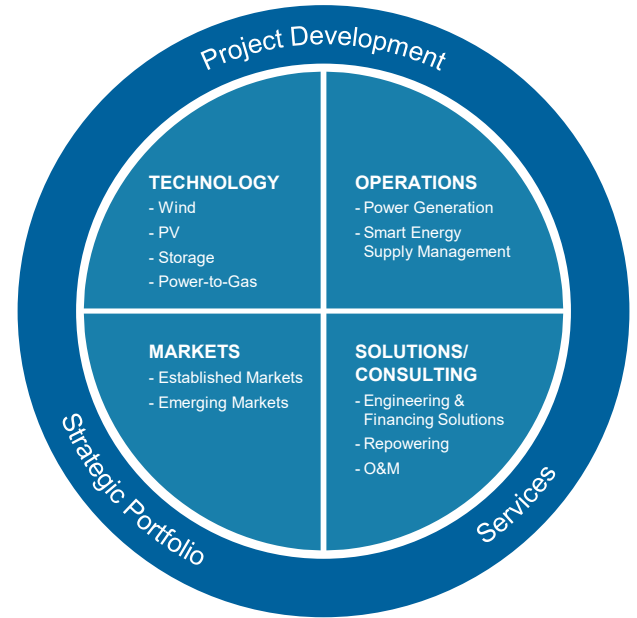
ERWEITERUNG DES GESCHÄFTS UM VOLL VON DER MARKTENTWICKLUNG ZU PROFITIEREN



**PROJEKTENTWICKLER**



- 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

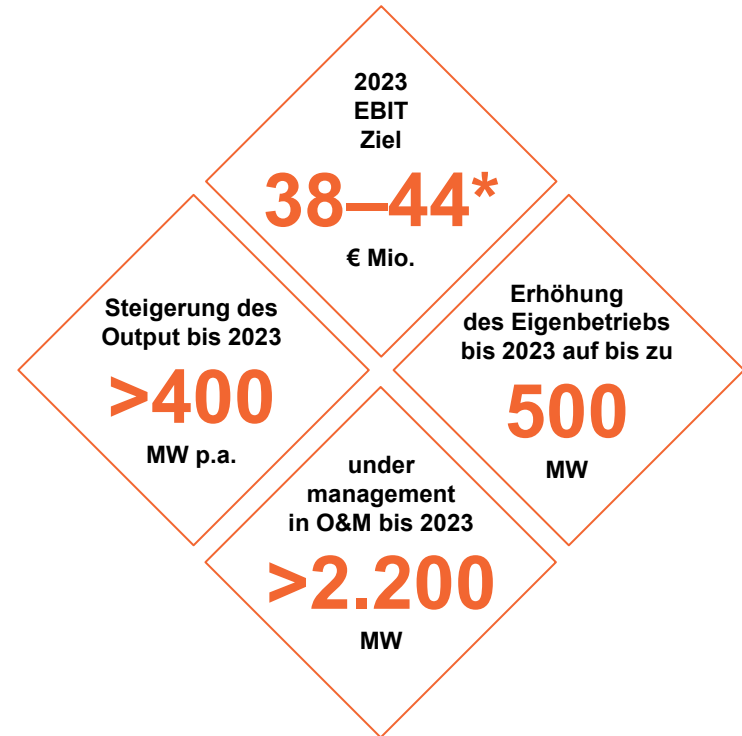
Steigerung des Volumens in der Projektentwicklung sowie im Windpark-Management und Senkung der Kosten durch Skaleneffekte

## » 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

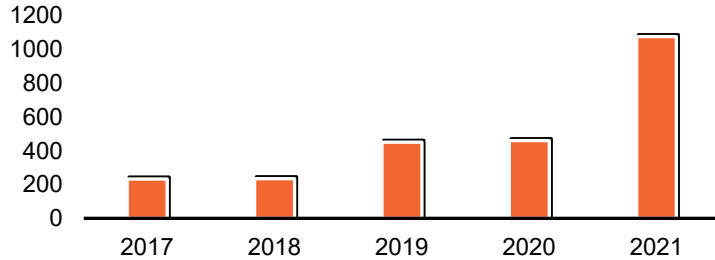


\* +30–50% verglichen mit Durchschnitt der Jahre 2011–2016

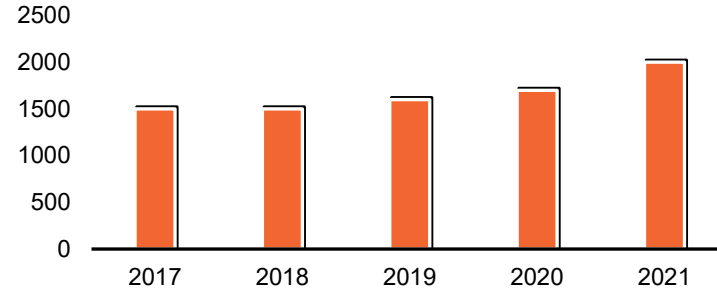
# VOLL IM PLAN UM DIE SCALE UP ZIELE IN 2023 ZU ERREICHEN ODER ZU ÜBERTREFFEN

GUTE FORTSCHRITTE IN DER UMSETZUNG DER STRATEGIEERWEITERUNG

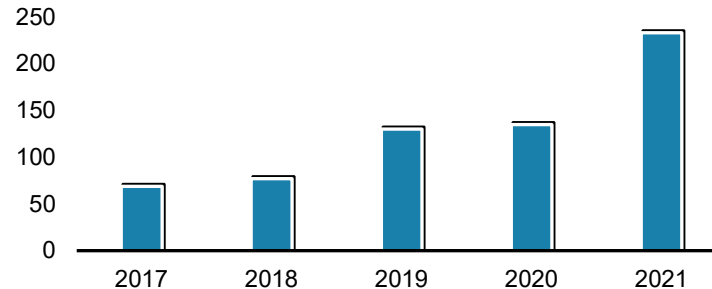
Output: Projekte verkauft, fertiggestellt oder im Bau (MW/MWp)



MW im Betriebsmanagement

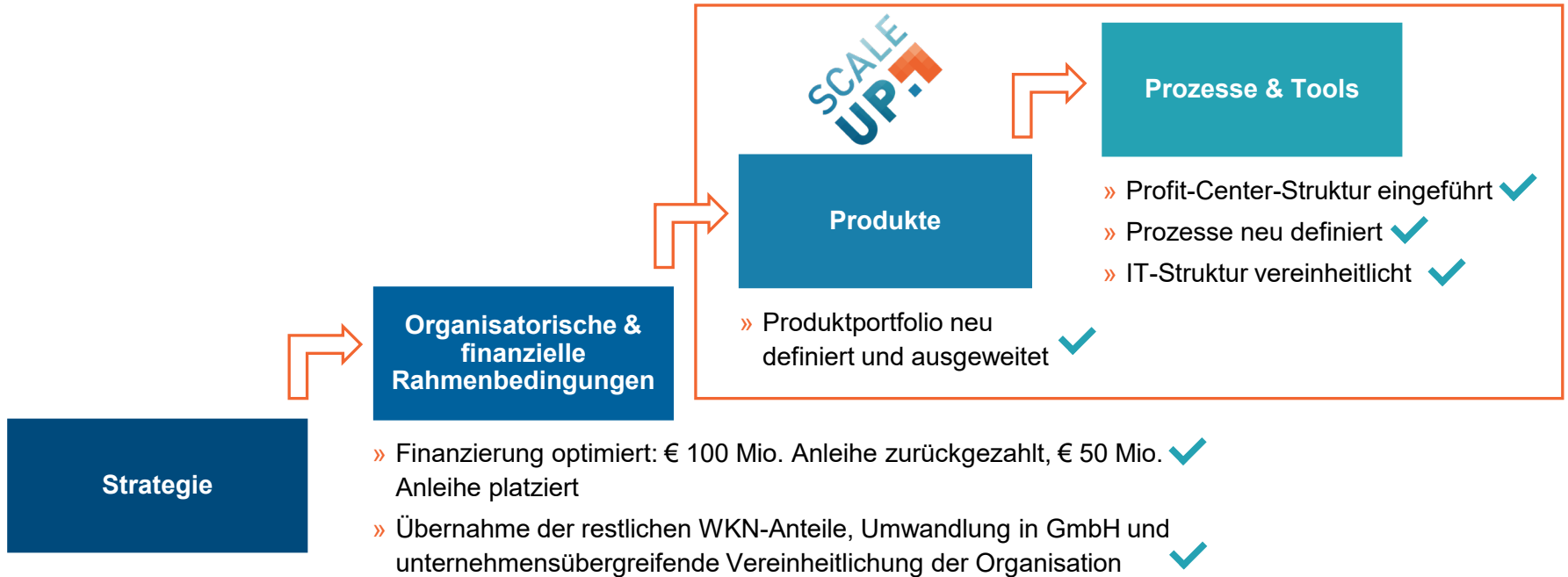


MW im Eigenbetrieb (in Betrieb)





# SCHRITTWEISE UMSETZUNG DER STRATEGISCHEN AGENDA



# AGENDA

- 
- I. Unternehmensprofil & Geschäftsmodell

---

  - II. Markt & Strategie

---

  - III. Operative Entwicklung & Finanzen

---

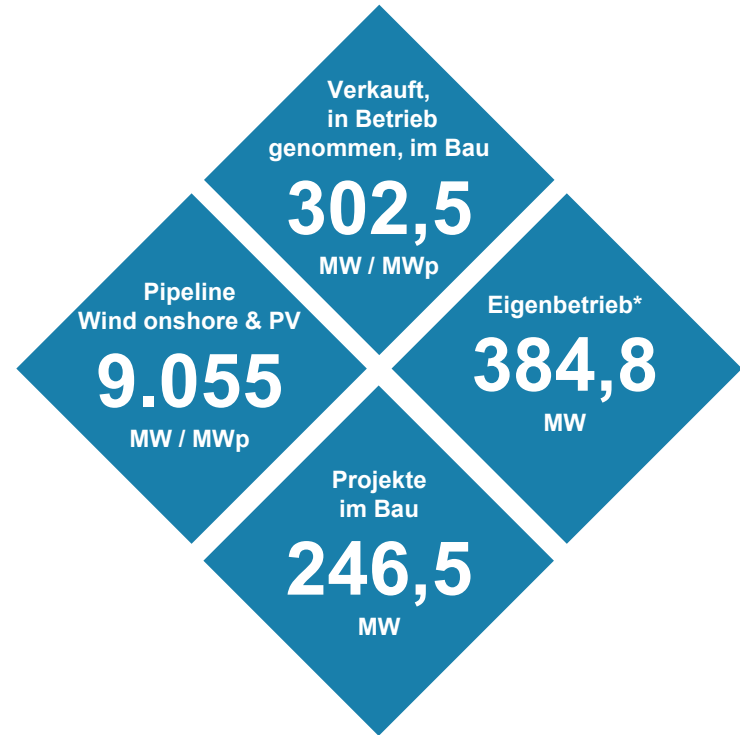
  - IV. Kapitalmarktinformationen

---

# STARKES PIPELINE WACHSTUM IN H1 2022

## ERWEITERUNG DES GESCHÄFTS GEHT VORAN

- » 302,5 MW/MWp an Projekten für erneuerbare Energien verkauft, in Betrieb genommen oder im Bau in H1 2022
- » Starkes Jahr bisher in Stromerzeugung, getrieben von verbesserten Winderträgen, größerer installierter Basis und höheren Strompreisen
- » Ukraine-Krise, COVID19-Effekte führen zu instabilen Lieferketten und höheren Rohstoffpreisen, was zu höheren Kosten für Windturbinen und Module führt; kann teilweise durch höhere Strompreise ausgeglichen werden
- » Ausbau des Eigenerzeugungsportfolios schreitet voran - zwei Windparks (27,8 MW) in Q2 in Betrieb genommen
- » Anstieg der Pipeline um 2.582 MW/MWp yoy / 1.854 MW/MWp qoq hebt Pipeline auf >9 GW/GWp
- » Akquisition eines spanischen Entwicklers im Juli mit einer Pipeline von 1.808 MWp bringt die Gesamtpipeline von PNE auf fast 11 GW/GWp
- » Scale Up – Umsetzung voll im Plan
  - » O&M: MW im Betriebsmanagement auf >2.200 erhöht

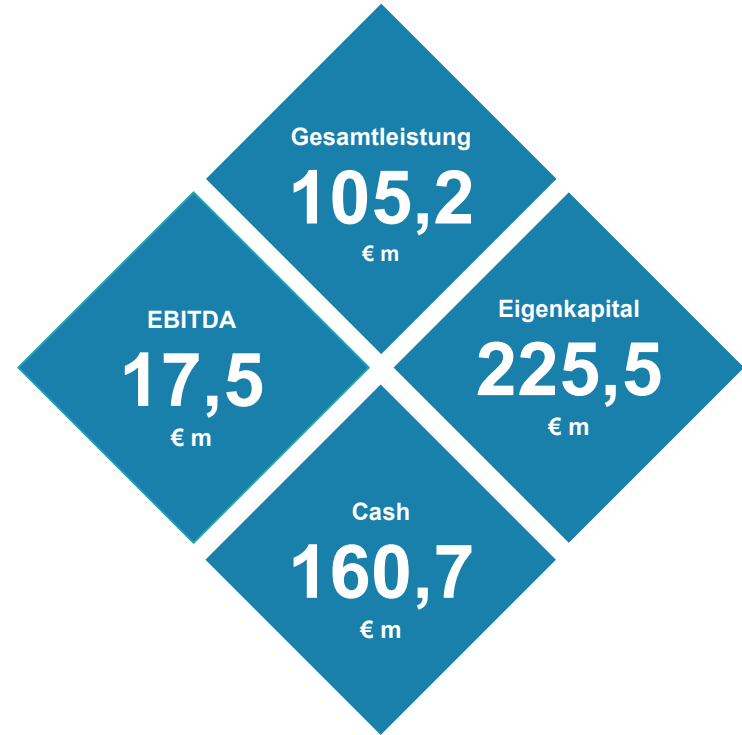


\* in Betrieb, im Bau oder durch Ausschreibung zum 30. Juni 2022

# STARKES H1-ERGEBNIS

## ERGEBNIS BEEINFLUSST VON INVESTITIONEN IN EIGENBETRIEB

- » Gesamtleistung steigt um 12,1% auf 105,2 Millionen Euro
- » Starker Anstieg des EBITDA auf 17,5 Mio. €, plus 31,4 % gegenüber dem Vorjahr
- » Stromerzeugung profitiert von höheren Strompreisen, verbesserten Winderträgen und höherer installierter Basis im ersten Halbjahr
- » Neue Unternehmensanleihe 2022/27 im Juni mit einem Volumen von 55 Mio. € und einem Kupon von 5% platziert
- » Cash-Position und Eigenkapital weiterhin auf hohem Niveau
- » PNE wurde im Juni in den SDAX aufgenommen, Marktkapitalisierung übersteigt 1 Mrd. Euro

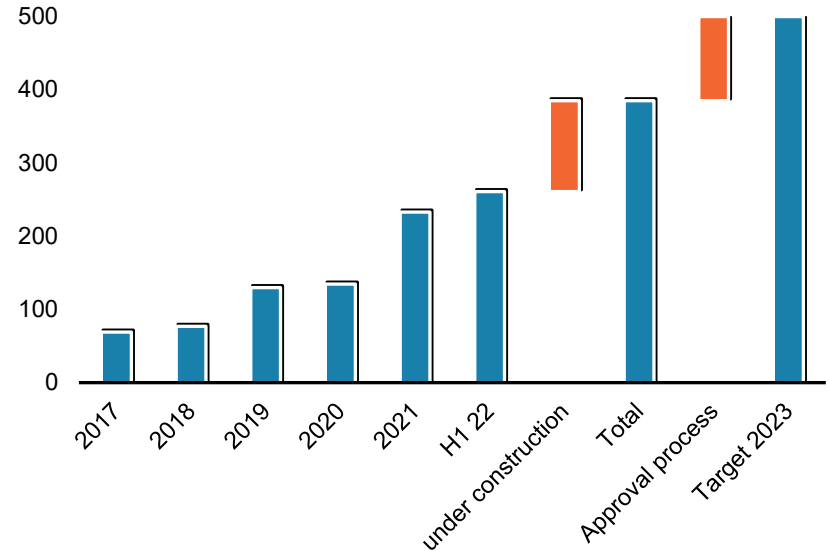


# AUSBAU DES EIGENBETRIEBS GEHT VORAN

385 MW IN BETRIEB, IM BAU ODER DURCH AUSSCHREIBUNG

- » Ziel ist die Erhöhung der Eigenerzeugung auf bis zu 500 MW bis Ende 2023
- » Zwei Windparks (27,8 MW) im ersten Halbjahr in Betrieb genommen
- » 261,1 MW an Onshore-Windprojekten Ende des ersten Halbjahres in Betrieb
- » Weitere 123,7 MW für das Portfolio vorgesehen und im Bau
- » Ca. 268 GWh grüner Strom in H1 2022 produziert, ~173.000 Tonnen CO2 eingespart\*
- » Stille Reserven im Portfolio in Höhe von insgesamt 136,8 Mio. € angesammelt

Entwicklung des Portfolios (in MW)

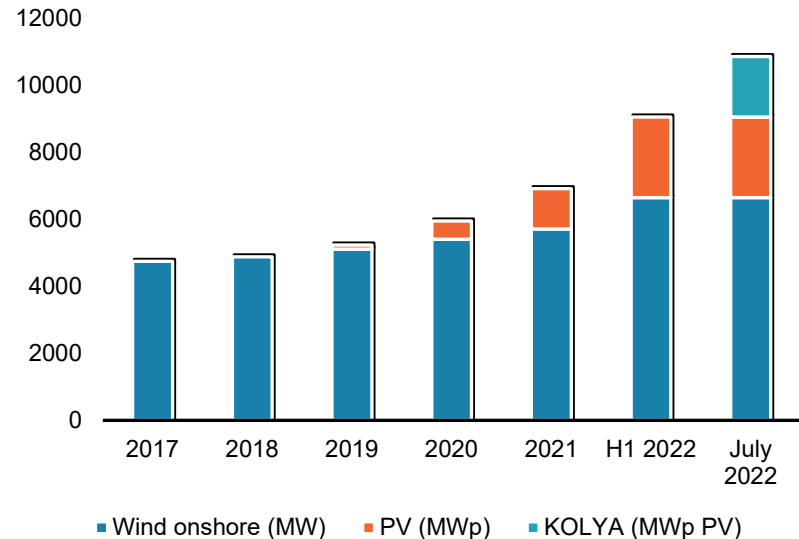


\* PNE Schätzung

# PROJEKT-PIPELINE NÄHERT SICH 11 GW/GWp

- » Gesamtpipeline für Wind Onshore wächst auf 6.647 MW (H1 2021: 5.679 MW), + 968 MW im Jahresvergleich
- » Gesamte PV-Pipeline verdreifacht sich auf 2.408 MWp (H1 2021: 794 MWp), +1.614 MWp yoy
- » Gesamt-PV-Pipeline wächst mit der Übernahme von KOLYA im Juli auf 4.216 MWp
- » Gesamtpipeline nähert sich 11 GW/GWp im Juli

Entwicklung der Project-Pipelines (in MW/MWp)\*



# GUT GEFÜLLTE PROJEKT-PIPELINE WIND ONSHORE

MEHR ALS 1,1 GW IN DER GENEHMIGUNGSPHASE

Land	I – II	III	IV	MW gesamt	Verkauft/ Services
Deutschland	1.269	556	124	1.949	10
Frankreich	319	237	0	556	13
Großbritannien	0	43	0	43	0
Italien	40	0	0	40	0
Kanada	505	0	0	505	0
Panama	224	60	0	284	0
Polen	798	0	0	798	40
Rumänien	0	0	0	0	221
Südafrika	1.107	30	0	1.137	140
Schweden	200	0	0	200	60
Türkei	629	71	0	700	0
USA	266	169	0	435	0
<b>Gesamt</b>	<b>5.357</b>	<b>1.166</b>	<b>124</b>	<b>6.647</b>	<b>484</b>

Phase I – II = Erkundung & Entwicklung

zum 30. Juni 2022

Phase III = Planung

Phase IV = Errichtung bis zur Übergabe

Verkauft/Services = verkauft, aber Baumanagement durch PNE

» **Gesamte Pipeline wächst auf 6.647 MW (H1 2021: 5.679 MW)**

» **+968 MW yoy**

» **Hohes Niveau an Projekten in Genehmigungsphase in Deutschland und Frankreich mit 793 MW**

## Deutschland

» Erhöhung der deutschen Pipeline auf 1.949 MW (H1 2021: 1.882 MW)

» 8 Windparks mit 133,7 MW im Bau, hauptsächlich für eigenes Portfolio

» Neue Genehmigungen für 66 MW ytd

» Windpark Wahlsdorf (19,4 MW) und Gnutz I (8,4 MW) in Q2 22 fertiggestellt

## Frankreich

» Chantonay (9 MW) als Projektrecht in Q1 2022 verkauft

» Nanteuil (13,2 MW) im Bau

## Polen

» Bau von Krzecin (19 MW) fertiggestellt

» Kuslin (40 MW) im Bau

## Schweden

» Projekt Hulterna (59,4 MW) im Bau

## Großbritannien

» Neue Genehmigung für Sallachy (43 MW)

# PV-PIPELINE WÄCHST WEITER MIT HOHEM TEMPO

BASIS FÜR WEITERES WACHSTUM IN NEUEN MÄRKTEN GELEGT

Land	I – II	III	IV	MWp gesamt
Deutschland	441	0	0	441
Frankreich	119	0	0	119
Italien	140	0	0	140
Kanada	71	0	0	71
Polen	269	0	0	269
Rumänien	241	0	0	241
Südafrika	700	0	0	700
USA	428	0	0	428
<b>Gesamt</b>	<b>2,408</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,408</b>

Phase I – II = Erkundung & Entwicklung

Phase III = Planung

Phase IV = Errichtung bis zur Übergabe

zum 30. Juni 2022

- » **Gesamte PV-Pipeline wächst auf 2.408 MWp (H1 2021: 794 MWp)**
- » **+1.614 MWp yoy**
- » Weitere Märkte und Projekte werden derzeit geprüft
- » Viele Synergien mit der Windentwicklung

## Erwerb der Mehrheit (51%) des spanischen Entwicklers KOLYA im Juli 2022:

- » Kaufpreis im einstelligen Millionenbereich, teilweise abhängig vom Erfolg der Projektentwicklung
- » PV-Pipeline von 1.808 MWp
- » Davon 1.004 MWp für eigene Entwicklung & 804 MWp in Entwicklung für Dritte
- » Gesamt-PV-Pipeline wächst mit der Übernahme auf 4.216 MWp



# OFFSHORE WIND: WEITERE MEILENSTEIN-ZAHLUNG IN 2021 ERHALTEN

## 8 Projekte verkauft

» 4 Projekte davon bereits in Betrieb

## Als Dienstleister für verkaufte Projekte tätig

» Service-Verträge mit Ørsted & Vattenfall

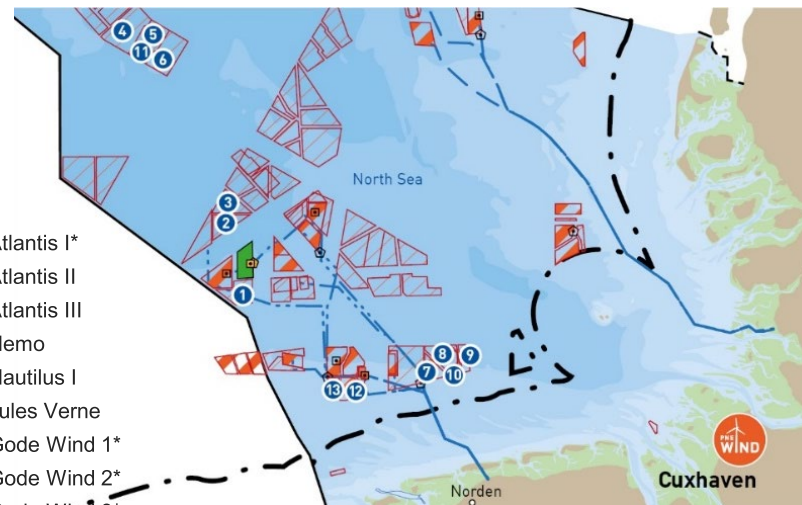
## Weitere Meilensteinzahlungen erwartet

» rund € 15\*\* Mio. für Gode Wind 4 in Q4 2021 erhalten

» bis zu € 4,6\*\* Mio. für Atlantis I noch erwartet

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	6/6	30	242	Ørsted (DONG)
2	Atlantis I	3	73	584	Vattenfall
4	HTOD5 (Nautilus II)	2	68	476	Ventizz/Hochtief
<b>Total</b>			<b>402</b>	<b>2.644</b>	

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 in GJ 2020 verbucht

# FINANZZAHLEN STARK VERBESSERT

## ERGEBNIS GETRIEBEN VON STROMERZEUGUNG

- » EBITDA steigt um 31,4% im Jahresvergleich, angetrieben durch die Stromerzeugung
- » Gesamtleistung um 12,1 % im Jahresvergleich gestiegen
- » Starker Anstieg der Stromerzeugung überkompensiert Rückgang in der Projektentwicklung
- » Betriebsleistung und Ergebnis hauptsächlich durch:
  - » Ergebnisse aus der Stromerzeugung
  - » Projektverkauf in Frankreich
  - » Interne Verkäufe im Zusammenhang mit dem Aufbau eines eigenen Erzeugungsportfolios
  - » Dienstleistungsgeschäft
- » Positiver Einfluss auf das Finanzergebnis durch die Bewertung von Zinsswaps (+15,5 Mio. €) und die Folgebewertung von Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten aufgrund des starken Zinsanstiegs der letzten Monate (+7,5 Mio. €)

In € Mio.	H1 2022	H1 2021
<b>Umsatz</b>	<b>52,1</b>	<b>40,7</b>
Unfertige Erzeugnisse	50,5	52,0
Sonstige Erträge	2,6	1,2
<b>Gesamtleistung</b>	<b>105,2</b>	<b>93,9</b>
Materialaufwand	-57,8	-53,9
Personalaufwand	-19,0	-18,2
Sonstige	-10,9	-8,5
<b>EBITDA</b>	<b>17,5</b>	<b>13,3</b>
Abschreibungen	-13,4	-11,0
<b>EBIT</b>	<b>4,1</b>	<b>2,3</b>
Finanzergebnis	15,7	-0,3
<b>EBT</b>	<b>19,8</b>	<b>2,1</b>
Steuern	-9,7	-1,2
Nicht beherrschende Anteile	0,2	0,1
<b>Periodenergebnis</b>	<b>10,4</b>	<b>1,0</b>
<b>EPS (in €)</b>	<b>0,14</b>	<b>0,01</b>
EPS (in €) nach Verwässerung	0,14	0,01

# STARKE STROMERZEUGUNG TREIBT GESCHÄFT IN H1

STARKER ANSTIEG DES EBITDA IN STROMERZEUGUNG ÜBERKOMPENSIERT RÜCKGANG IN PROJEKTENTWICKLUNG

## » Projektentwicklung

- » Gesamtleistung\* bei € 71,4 Mio. (-27,6%), aufgrund von Investitionen in eigenes Portfolio & Pipeline; Projektverkäufe in H2 angestrebt
- » EBITDA\* bei € -8,0 Mio. (-135,2%)

## » Service

- » Gesamtleistung\* wächst auf € 11,4 Mio. (+7,7%), getrieben von wachsendem O&M Geschäft
- » EBITDA\* sinkt leicht auf € 3,1 Mio. (-9,2%), aufgrund Personalaufbau im Rahmen der Geschäftsausweitung

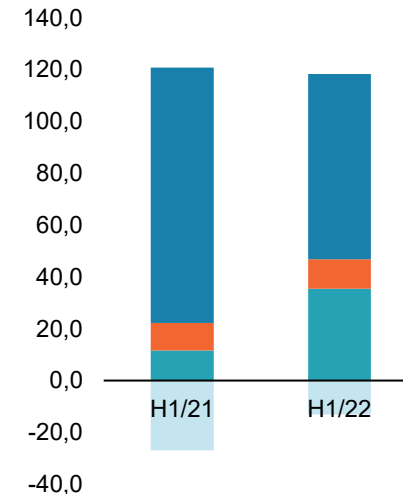
## » Stromerzeugung

- » Gesamtleistung\* wächst auf € 35,5 Mio. (+205,7%), aufgrund eines verbesserten Windangebots, einer höheren installierten Basis und hohen Strompreisen in H1
- » EBITDA\* wächst auf € 29,8 Mio. (+273,4%)

\* vor Konsolidierung, yoy-Vergleich

### Gesamtleistung

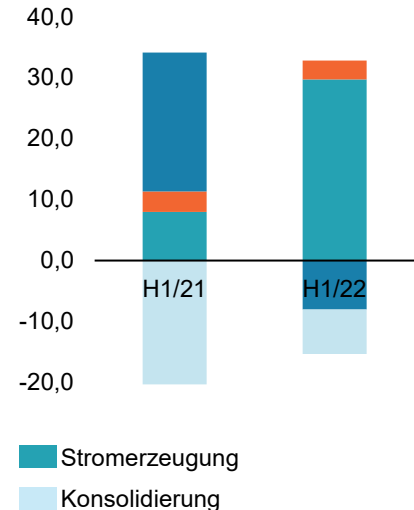
In € Mio.



■ Projektentwicklung  
■ Services  
■ Konsolidierung

### EBITDA

In € Mio.



# BILANZ WEITERHIN GRUNDSOLIDE

PORTFOLIO-AUFBAU REFLEKTIERT IN WACHSENDEN ASSETS UND PROJEKTFINANZIERUNG

## Sachanlagen

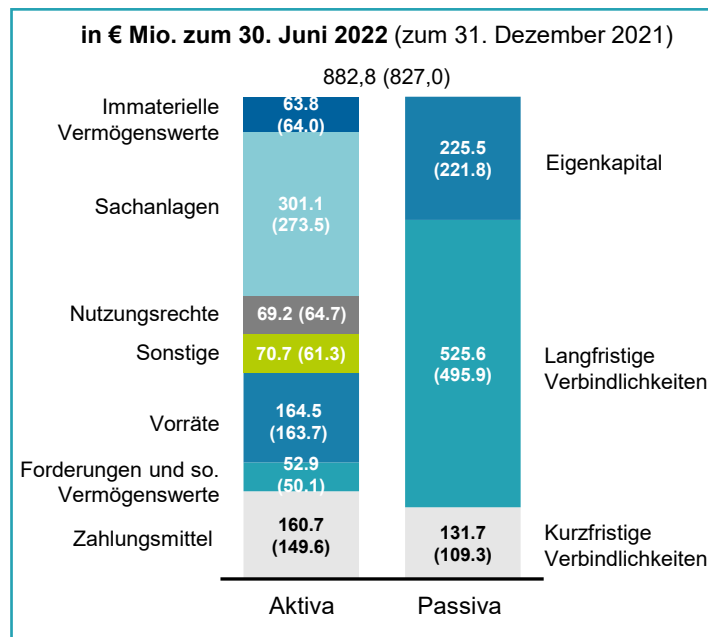
- » Umspannwerke € 17,8 Mio.
- » Grundstücke und Bauten € 13,2 Mio.
- » Windparks im Eigenbetrieb € 257,7 Mio.

## Vorräte

- » Onshore Deutschland € 97,9 Mio.
- » Onshore International € 24,6 Mio.
- » Geleistete Anzahlungen € 41,6 Mio.

## Liquidität

- » Cash-Position € 160,7 Mio.



(Rundungsdifferenzen möglich)

## Eigenkapital

- » Eigenkapitalquote bei 25,5%

## Langfristige Verbindlichkeiten

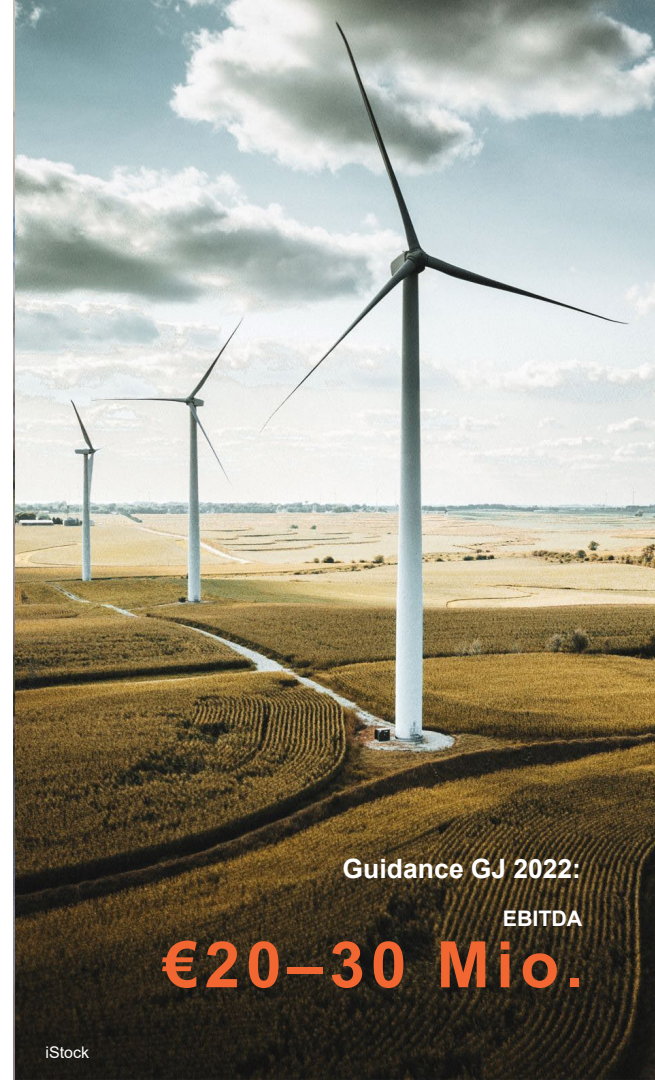
- » Unternehmensanleihe 2022/27 (€ 55 Mio., 5%)
- » Verb. ggü. Banken € 350,6 Mio., im Wesentlichen Projektfinanzierungen (non recourse)
- » Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen (Nutzungsrechte) € 107,9 Mio.

## Kurzfristige Verbindlichkeiten

- » Unternehmensanleihe 2018/23 (€ 17,9 Mio., 4%)
- » Verb. ggü. Banken € 26,6 Mio., im Wesentlichen Projektfinanzierungen (non recourse)
- » Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen (Nutzungsrechte) € 5,7 Mio.

# POSITIVER AUSBLICK FÜR GJ 2022 BESTÄTIGT

- » Guidance für GJ 2022 bestätigt: EBITDA von € 20-30 Mio.
- » Dynamisches Marktumfeld bietet Chancen: z.B. Strompreise, Wasserstoff
- » Portfolioaufbau geht weiter
- » Gut gefüllte Projekt-Pipeline (5.778 MW Wind onshore, 1.423 MWp PV)
- » Hohes Volumen an Projekten in der Genehmigungsphase in Deutschland und Frankreich mit 793 MW (Wind Onshore) bietet großes Potential und Visibilität
- » Mehrere Verkaufsprozesse laufen
- » Weitere Investitionen in den Ausbau des Eigenbetriebs und Scale Up



Guidance GJ 2022:

EBITDA

**€20–30 Mio.**

# AGENDA

- 
- I. Unternehmensprofil & Geschäftsmodell

---

  - II. Markt & Strategie

---

  - III. Operative Entwicklung & Finanzen

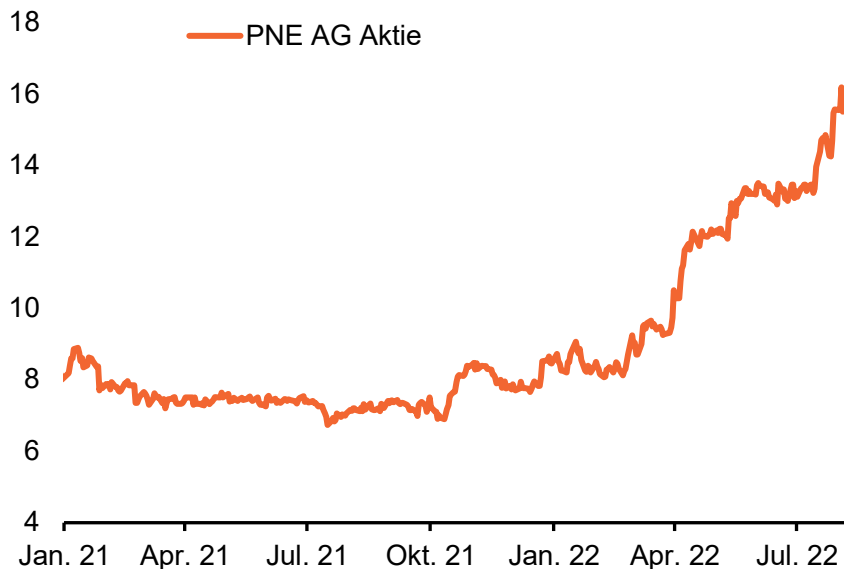
---

  - IV. Kapitalmarktinformationen

---

# PNE AKTIE

## PNE Aktie



## Basisinformationen\*

WKN/ISIN	A0JBPG/DE000A0JBPG2
Aktienanzahl	76.603.334
Marktkapitalisierung	rund € 1,2 Mrd.
Marktsegment	Prime Standard
Indizes	SDAX, CDAX, MSCI Small Cap Index
Designated Sponsors	Baader Bank, ODDO BHF
Reuters/Bloomberg	PNEGn/PNE3

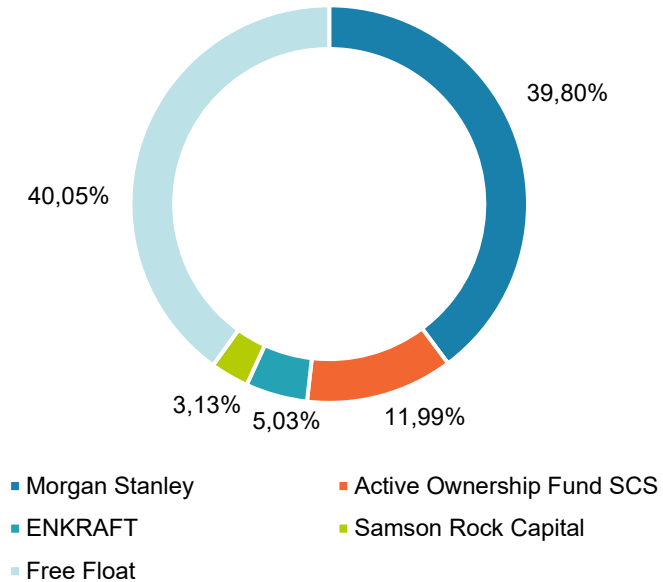
## Analysten-Empfehlungen\*

Bank	Urteil	Kursziel	Analyst
M.M. Warburg	Hold	€ 12,10	Jan Bauer
First Berlin	Reduce	€ 12,00	Karsten v. Blumenthal
SMC	Hold	€ 12,00	Holger Steffen
Baader Helvea	Reduce	€ 14,50	Peter Rothenaicher

\* Stand: 8. August 2022

# AKTIONÄRSSTRUKTUR

## Aktionärsstruktur\*

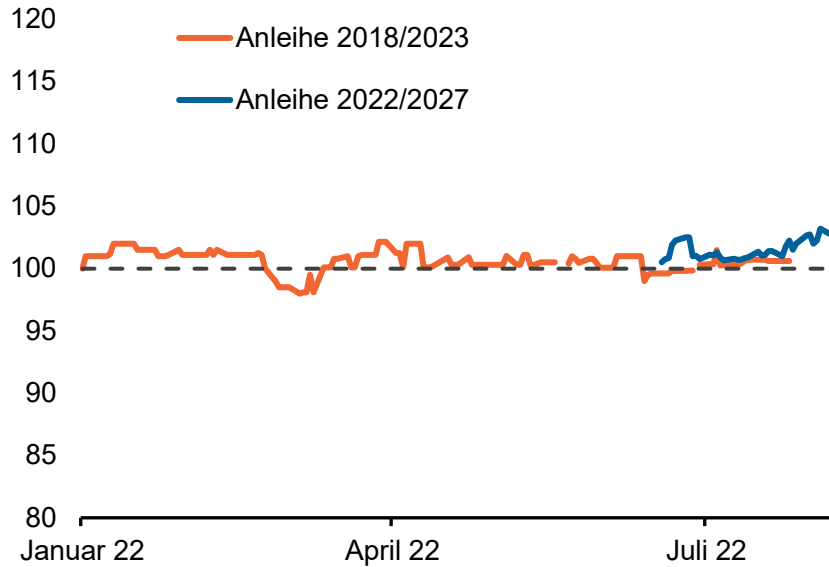


\* Stand gemäß veröffentlichter Stimmrechtsmitteilungen sowie Directors Dealings Mitteilungen: 8. August 2022



# PNE ANLEIHE

## Unternehmensanleihe



Unternehmensanleihe 2022/2027  
(WKN: A30VJW)

Kupon 5%  
Volume: €55m

Unternehmensanleihe 2018/2023\*  
(WKN: A2LQ3M)

Kupon 4%  
Volume: €50m

\* Rückzahlung der ausstehenden Anleihen am 1. August 2022

# KONTAKT & FINANZKALENDER

## 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](mailto:christopher.rodler@pne-ag.com)

[www.pne-ag.com](http://www.pne-ag.com)

## Finanzkalender

Veröffentlichung Mitteilung Q3	9. November 2022
Analystenkonferenz / Frankfurt	November 2022