

PNE WIND AG

NEUN-MONATS-FINANZBERICHT

und Bericht über das dritte Quartal 2014

Zusammenfassung

Mit einer Kapitalerhöhung und der Ausgabe neuer Wandelanleihen im Volumen von rund 40 Mio. Euro hat die PNE WIND AG im dritten Quartal 2014 die Grundlage geschaffen, das Geschäftsmodell zu erweitern. Künftig sollen fertiggestellte Windparks in einer neuen Tochtergesellschaft, einer sogenannten YieldCo, gebündelt werden. Die PNE WIND AG strebt an, diese Tochter bis Ende 2016 ganz oder anteilig an Investoren zu veräußern.

Das operative Geschäft der PNE WIND AG war in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2014 geprägt von einer deutlichen Ausweitung der Projektrealisierung in Deutschland sowie durch Fortschritte bei der Entwicklung von Projekten im In- und Ausland. Im Berichtszeitraum wurden von den Unternehmen der PNE WIND-Gruppe Windpark-Projekte mit 88 MW Nennleistung bereits fertiggestellt. Außerdem befanden sich weitere Windpark-Projekte mit rund 105 MW Nennleistung zum 30. September in Bau.

Im Ausland wurden in den ersten neun Monaten Genehmigungen für Projekte in Frankreich, Großbritannien und Italien erreicht sowie ein Windpark in Frankreich fertiggestellt.

Der Offshore-Bereich entwickelte die sechs eigenen Projekte kontinuierlich weiter und war für sieben weitere Projekte als Dienstleister tätig.

Mit einer gut gefüllten Projekt-Pipeline als Basis für unsere zukünftigen Erträge blicken wir optimistisch nach vorn und erwarten im Konzern in den Geschäftsjahren 2014 bis 2016 ein EBIT von kumuliert 110 bis 130 Mio. Euro und stellen in Aussicht, mit Umsetzung des YieldCo-Konzepts eine Anhebung dieser Prognose vorzunehmen.

Auf einen Blick

PNE WIND AG Konzernkennzahlen

In TEUR	01.01. - 30.09.2014	01.01. - 30.09.2013	01.01. - 30.09.2012
Gesamtleistung	201.502	60.192	86.133
Umsatz	184.134	43.592	80.893
Betriebsergebnis (EBIT)	7.658	-6.016	24.851
Ergebnis vor Steuern (EBT)	-1.347	-12.262	20.973
Periodenergebnis	-98	-12.430	22.030
Eigenkapital per 30. September	145.698	98.496	93.610
Eigenkapitalquote per 30. September, in %	34,23	26,05	48,73
Bilanzsumme per 30. September	425.601	378.141	192.116
Ergebnis je Aktie (unverwässert), in EUR	0,00	-0,28	0,48
Durchschnittliche Aktienanzahl, in Mio.	55,6	44,8	45,8

Inhaltsverzeichnis

2	Vorwort
4	Kapitalmarkt-Informationen
8	Verkürzter Konzernzwischenlagebericht
48	Verkürzter Konzernzwischenabschluss
52	Verkürzter Konzernanhang
62	Impressum

Vorwort



Martin Billhardt, Vorstandsvorsitzender

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

die ersten neun Monate des Geschäftsjahres 2014 waren spannend und ereignisreich für die PNE WIND AG. Rekordergebnis und Rekorddividende für 2013, EEG-Diskussion und Gesetzesnovelle, Kapitalmaßnahmen und Erweiterung des Geschäftsmodells – dies sind nur einige der Themen, die uns neben der konsequent laufenden Projektierungsarbeit seit Jahresbeginn beschäftigten.

Ein Teil unserer Strategie ist die permanente Suche nach neuen Absatzkanälen, weiteren Investoren und damit neuen Ansätzen in der Projektierung und Vermarktung. Diese ständige Weiterentwicklung unseres Geschäftsmodells setzen wir nun mit der Gründung einer sogenannten YieldCo fort. In dieser Tochtergesellschaft sollen von uns fertiggestellte deutsche Onshore-Windparks mit einer Gesamtleistung von bis zu 150 MW gebündelt werden, bevor die Tochter bis Ende 2016 ganz oder anteilig an Investoren veräußert werden soll.

Von dieser in den USA und Großbritannien bereits erprobten Strategie wollen wir gleich mehrfach profitieren: So rechnen wir damit, bereits in Betrieb befindliche Windpark-Portfolios zu einem höheren Preis veräußern zu können als Einzelprojekte. Der Grund hierfür ist, dass YieldCo-Investoren – vornehmlich

größere Infrastruktur- und Nachhaltigkeitsfonds – im Durchschnitt eine geringere Renditeerwartung haben als unsere aktuellen Käufer. Dies auch, da bei der Veräußerung von ganzen Paketen honoriert wird, dass keine Baurisiken mehr übernommen werden müssen und zudem in verschiedene Standorte investiert werden kann – Stichwort: Diversifizierung. Darüber hinaus wollen wir durch das Management der YieldCo und die langjährige kaufmännische und technische Betriebsführung der Windparks weitere Erträge erzielen. Schließlich soll PNE WIND dadurch profitieren, in der YieldCo – auch nach deren Verkauf – einen Abnehmer für weitere Windpark-Projekte der Unternehmen unserer Gruppe zu erhalten.

Auf unseren Roadshows zu den Kapitalmaßnahmen und auf der internationalen Branchen-Leitmesse „WindEnergy 2014“ in Hamburg haben wir viel Aufmerksamkeit und Bestätigung für das YieldCo-Modell bekommen und sehen uns auch deshalb damit auf dem richtigen Weg. Mit den rund 40,0 Mio. Euro, die uns aus den aktuellen Kapitalmaßnahmen zugeflossen sind, können wir erforderliches Eigenkapital für die geplanten Windparks bereitstellen. Für Ihre Teilnahme an den Kapitalmaßnahmen und das entgegengebrachte Vertrauen möchten wir Ihnen deshalb herzlich danken.

Seit dem 1. August ist in Deutschland das neue EEG in Kraft. Viel wurde darüber im Vorfeld diskutiert. Einige Vorschläge ließen Schlimmes befürchten, doch mit Hilfe von Branchenverbänden und Landesregierungen ist es gelungen, unverhältnismäßige Eingriffe zu verhindern. Der verabschiedete Onshore-Ausbaukorridor von 2.400 bis 2.600 MW stellt eine realistische Kenngröße dar und bremst die Windenergie nicht aus. Vor allem, da das immer wichtiger werdende Repowering nicht eingerechnet wird. Zudem plant die Bundes-

regierung, die Menge an Strom aus erneuerbaren Energien von derzeit ca. 27 Prozent bis zum Jahr 2025 auf 40 bis 45 Prozent und bis zum Jahr 2050 auf 80 Prozent auszubauen – Ziele, die ohne ein weiteres Wachstum der Windenergie, onshore wie offshore, nicht zu erreichen sind. Mit unserer umfangreichen Pipeline sind wir für diese Entwicklungen gut aufgestellt.

2014 wird für uns zu einem Rekordjahr bei der Realisierung von Windpark-Projekten in Deutschland. Seit Januar haben wir bereits Windparks mit rund 193 MW fertiggestellt oder mit deren Bau begonnen. Darunter befindet sich mit dem brandenburgischen Windpark „Chrandsdorf“ das mit einer Gesamtnennleistung von 57,6 MW größte Einzelprojekt in der Geschichte der PNE WIND-Gruppe. Verschiedene Projektverkäufe an Infrastrukturinvestoren wie den Versicherungskonzern Allianz, den Energieversorger Energie Baden-Württemberg (EnBW), die Beteiligungsgesellschaft CEE sowie die Infrastrukturinvestoren KGAL und CHORUS belegen außerdem die hohe Qualität unserer Projekte. Diese Qualität erreichen wir unter anderem durch den Einsatz modernster Windenergieanlagen und besonders hoher Türme, die für eine deutlich steigende Energieausbeute sorgen.

Auch unsere internationalen Aktivitäten bauen wir aus: In Frankreich wurde ein bereits zuvor verkaufter Windpark mit 12 MW fertiggestellt und an KGAL übergeben. Darüber hinaus sind weitere Projekte in Frankreich (10 MW), Italien (30 MW), Großbritannien (38 MW), Rumänien (102 MW) und Polen (32 MW) bereits genehmigt. In den USA werden zwei Windparks weiter bearbeitet. In der Türkei kooperieren wir außerdem mit der STEAG GmbH. Der Essener Stromproduzent hat langjährige Erfahrungen mit dortigen Energieprojekten.

Im den ersten neun Monaten 2014 erwirtschaftete der Konzern Umsatzerlöse in Höhe von 184,1 Mio. Euro (im Vorjahr: 43,6 Mio. Euro), ein Betriebsergebnis (EBIT) von 7,7 Mio. Euro (im Vorjahr: -6,0 Mio. Euro) und ein unverwässertes Ergebnis je Aktie von 0,0 Euro (im Vorjahr: -0,28 Euro). Damit konnten wir unsere Ergebnissituation im Vergleich zum Vorjahr und zum ersten Halbjahr 2014 weiter verbessern.

Durch den Einstieg ins YieldCo-Geschäft erschließen wir uns erhebliches zusätzliches Potenzial. Zudem ist unsere Entwicklungspipeline onshore wie offshore gut gefüllt und verspricht bei der verstärkten Umsetzung von Projekten kontinuierliche Rückflüsse. Wir bestätigen deshalb unsere EBIT-Prognose von kumuliert 110 bis 130 Mio. Euro für die Geschäftsjahre 2014 bis 2016 ausdrücklich und stellen in Aussicht, mit Umsetzung des YieldCo-Konzepts eine Anhebung dieser Prognose vorzunehmen.

Auch im Namen unserer Mitarbeiter bedanken wir uns sehr herzlich für Ihre in den vergangenen Monaten gezeigte Unterstützung. Bleiben Sie uns auch in der Zukunft verbunden!

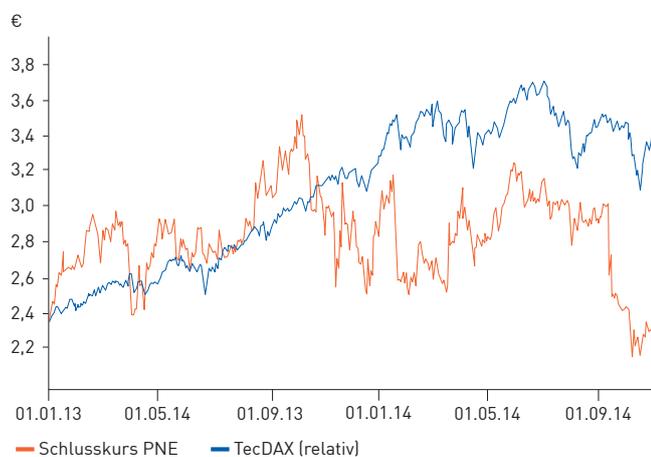
Mit freundlichen Grüßen



Martin Billhardt
- Vorstandsvorsitzender PNE WIND AG -

Kapitalmarkt-Informationen

Aktienkurs, Handelsplatz XETRA (1. Januar 2013 bis 31. Oktober 2014)



Die Aktie der PNE WIND AG eröffnete das Geschäftsjahr 2014 mit einem Einstiegskurs von 2,80 Euro und damit rund 23 Prozent über dem Schlusskurs vom ersten Handelstag 2013. Zu Beginn des laufenden Jahres gewannen die Anteilsscheine der PNE WIND AG, einhergehend mit dem Gesamtmarkt, deutlich an Wert, so dass am 17. Januar 2014 bei 3,09 Euro ein erstes Zwischenhoch erreicht wurde. Im Zuge der Diskussion um mögliche Änderungen des EEG sank der Kurs der PNE-Aktie allerdings wieder und ging am 4. Februar 2014 auf 2,43 Euro zurück.

Beflügelt durch positive Unternehmensnachrichten – unter anderem konnte PNE im März das erfolgreichste Ergebnis der Firmenhistorie und einen erneut gestiegenen Dividendenvorschlag verkünden – entwickelte sich der Aktienkurs wieder deutlich freundlicher: Am 2. Juni 2014 wurde so bei 3,16 Euro der Höchstkurs der ersten neun Monate 2014 erreicht. Im Umfeld neuer EEG-Diskussionen ging der Kurs im Anschluss wieder leicht zurück und pendelte sich im Korridor zwischen 2,80 Euro und 3,00 Euro ein.

Am 11. September 2014 sorgte die Meldung zu den geplanten Kapitalmaßnahmen – unter anderem wurde die Ausgabe neuer Aktien zu je 2,40 Euro im Rahmen einer Bezugsrechtskapitalerhöhung angekündigt – für deutlich fallende Kurse. An diesem Tag schloss die Aktie bei 2,54 Euro, was unter anderem auch auf den Bezugsrechtsabschlag zurückzuführen war. Während der Bezugsfrist bewegte sich der Aktienkurs – losgelöst vom Wert der Bezugsrechte – zwischen 2,40 Euro und 2,50 Euro. Dabei wurde am 25. September 2014 bei 2,41 Euro der Tiefstkurs der ersten neun Monate 2014 markiert. Am 30. September 2014, dem letzten Handelstag des Berichtszeitraums, notierten die Wertpapiere der PNE WIND AG bei 2,43 Euro. Dies entspricht einer Marktkapitalisierung von 136,9 Mio. Euro.

Nach Ende des Berichtszeitraums geriet die PNE-Aktie weiter unter Druck. Ende Oktober 2014 pendelte der Kurs um die Marke von 2,30 Euro.

Informationen zu Kapitalmaßnahmen

Die PNE WIND AG hat am 11. September 2014 beschlossen, Kapitalmaßnahmen in Form einer Kapitalerhöhung und der Begebung einer Wandelanleihe durchzuführen und diese am 1. Oktober 2014 abgeschlossen. Dabei wurde die Kapitalerhöhung zu einem Bezugspreis von 2,40 Euro je Aktie im Umfang von 13.931.195 neuen Aktien (das entspricht einer Platzierung von rd. 61,10 Prozent der insgesamt angebotenen Aktien) bei Aktionären und anderen Investoren platziert. Zudem wurden Wandelteilschuldverschreibungen aus der Wandelanleihe im Gesamtnennbetrag von 6.565.132 Euro platziert; das entspricht einer Platzierung von rd. 25,67% der angebotenen Wandelteilschuldverschreibungen.

Aus den Kapitalmaßnahmen sind der PNE WIND AG damit insgesamt finanzielle Mittel in Höhe von rund 40 Mio. Euro brutto zugeflossen. Die PNE WIND AG wird mit diesem Mittelzufluss die angestrebte strategische Erweiterung ihres Geschäftsmodells in Form einer YieldCo umsetzen.

Informationen zu Anleihen

Die PNE WIND AG hat in den Jahren 2009 und 2010 jeweils eine Wandelanleihe begeben. Die 2009 gestartete Anleihe ist zum 16. Juli 2014 ausgelaufen, die 2010er Anleihe wird Ende Dezember 2014 auslaufen. Diese Anleihen wurden im Berichtszeitraum an den Börsen zu Kursen von teilweise deutlich über 100 Prozent gehandelt. Außerdem wurden im Berichtszeitraum Anleihen in 1.466.367 Aktien gewandelt. Zum 30. September 2014 standen noch Anteile der Anleihe aus 2010 im Volumen von insgesamt rund 5,6 Mio. Euro aus.

Die in 2013 begebene Unternehmensanleihe mit einem Volumen von 100 Mio. Euro wurde im Berichtszeitraum überwiegend zu Kursen über 100 Prozent gehandelt. Die Eigenkapitalquote belief sich entsprechend dem Wertpapierprospekt dieser Anleihe zum Stichtag 30. September 2014 auf rund 37,9 Prozent.

Die Genussscheine der PNE WIND AG, die Ende 2014 auslaufen und Mitte 2015 zurückgezahlt werden, wurden im Berichtszeitraum nur in sehr geringem Umfang gehandelt.

Hauptversammlung

Bei der ordentlichen Hauptversammlung, die am 4. Juni 2014 in Cuxhaven stattfand, wurde eine erneut gesteigerte Dividendenausschüttung beschlossen. Die Aktionäre stimmten mit großer Mehrheit für den Vorschlag von Vorstand und Aufsichtsrat, eine Dividende von 0,10 Euro sowie eine Sonderdividende von 0,05 Euro je gewinnberechtigter Stückaktie auszuzahlen.

Der für die Dividende maßgebliche Bilanzgewinn der PNE WIND AG betrug im Geschäftsjahr 2013 rund 67,6 Mio. Euro. Hiervon wurden rund 8,2 Mio. Euro als Dividende ausgeschüttet. Der verbleibende Betrag von rund 59,3 Mio. Euro wurde auf neue Rechnung vorgetragen.

Die Amtszeit der Aufsichtsratsmitglieder Rafael Vazquez Gonzalez, JUDr. Olaf Aden und Dr. Christian Rolfs endete mit Ablauf der Hauptversammlung. Neu in den Aufsichtsrat gewählt wurden Volker Friedrichsen, Astrid Zielke und Peter Baron von le Fort. Die Amtszeit dieser Aufsichtsratsmitglieder endet mit der im Jahr 2016 stattfindenden Hauptversammlung.

Die Aktionäre stimmten darüber hinaus der Entlastung des Vorstands mit einer deutlichen Mehrheit von über 99 Prozent zu. Die Aktionäre stimmten gegen die Entlastung der Aufsichtsratsmitglieder.

Aktionärsstruktur

Am Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2014 betrug die Gesamtzahl der ausgegebenen Aktien der PNE WIND AG 56.324.815 Stück. Die Erhöhung der Gesamtaktienzahl gegenüber dem 31. Dezember 2013 (54.858.448 Stück) ergibt sich aus der Wandlung von Wandelschuldverschreibungen im Verlauf des Jahres 2014.

Volker Friedrichsen ist über seine Volker Friedrichsen Beteiligungs-GmbH und die VF Vermögensverwaltung GmbH größter Einzelaktionär der PNE WIND AG und hielt am Ende des dritten Quartals 10.861.474 Aktien. Das entspricht einem Anteil von rund 19,3 Prozent. Gemäß der Definition der Deutschen Börse AG befanden sich die übrigen Aktien im Streubesitz.

Den Mitgliedern des Vorstands waren am 30. September 2014 Aktien der Gesellschaft folgendermaßen zuzurechnen: Herrn Martin Billhardt 40.000 Aktien, Herrn Jörg Klowat 110.000 Aktien und Herrn Markus Lesser 10.000 Aktien. Von den Mitgliedern des Aufsichtsrates hielten Herr Dieter K. Kuprian 10.000 Aktien und Herr Volker Friedrichsen (über die Volker Friedrichsen Beteiligungs-GmbH und die VF Vermögensverwaltung GmbH) 10.861.474 Aktien der Gesellschaft. Damit hielten Vorstand und Aufsichtsrat am 30. September 2014 zusammen rund 19,6 Prozent.

- / Aktionärsstruktur
- / Finanzkalender
- / Stammdaten der Aktie
- / Weitere Informationen

Finanzkalender 2014/2015

November 2014	Analystenkonferenz/Deutsches Eigenkapitalforum
31. März 2015	Veröffentlichung Geschäftsbericht
11. Mai 2015	Veröffentlichung Bericht 1. Quartal
16. Juni 2015	Hauptversammlung
10. August 2015	Veröffentlichung Halbjahresfinanzbericht
9. November 2015	Veröffentlichung Bericht 3. Quartal
November 2015	Analystenkonferenz/Frankfurt

Stammdaten der Aktie (zum 30. September 2014)

WKN	A0JBPG
ISIN	DE000A0JBPG2
Anzahl der Aktien	56.324.815
Marktkapitalisierung	136,9 Mio. Euro
Marktsegment	Prime Standard
Indizes	CDAX Technology, ÖkoDAX
Designated Sponsors	Commerzbank, VEM Aktienbank, Close Brothers Seydler Bank
Reuters	PNEGn
Bloomberg	PNE3

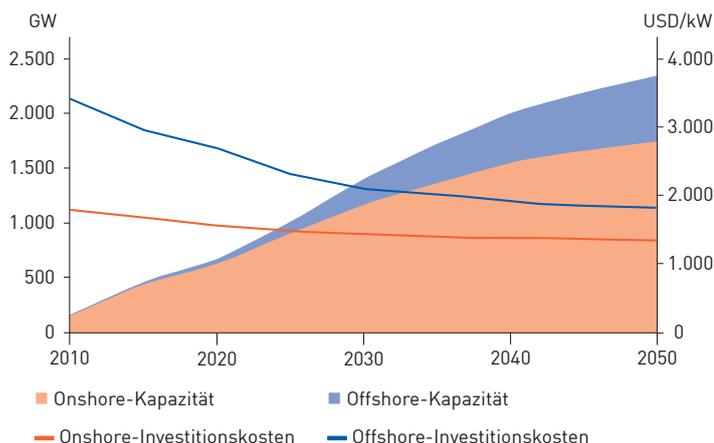
Weitere Informationen

Auf der Website www.pnewind.com finden Sie ausführliche Informationen über die PNE WIND AG sowie im Bereich „Investor Relations“ aktuelle Daten zur Aktie. Hier können außerdem Geschäfts- und Quartalsberichte, Pressemitteilungen sowie Hintergrundinformationen über die PNE WIND AG als Download abgerufen werden.

Verkürzter Konzernzwischenlagebericht der PNE WIND AG, Cuxhaven, für die ersten neun Monate 2014

1. Markt/gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen

Weltweite Entwicklung von Kapazität und Kosten
der On- und Offshore-Windkraft



Energie aus Windkraft hat sich in den vergangenen Jahren zu einer wichtigen Stütze der Stromerzeugung entwickelt. Der jährliche Kapazitätszuwachs ist dabei in einigen der weltweit wichtigsten Volkswirtschaften höher als bei jeder anderen Art der Energieproduktion. Seit 2000 hat die kumulierte installierte Leistung pro Jahr um durchschnittlich 24 Prozent zugenommen (Prozent/yr). Alleine 2013 wurden 35.467 MW zusätzliche Windenergieleistung installiert, insgesamt sind bereits 318.137 MW am Netz. Das jährliche Investitionsvolumen in diesem Bereich beläuft sich auf mehrere zehn Milliarden Euro und sorgt gemeinsam mit starken Wachstumsperspektiven dafür, dass immer mehr internationale

Mischkonzerne in den Markt eintreten. Dies führt wiederum zu einer Beschleunigung bei Innovationen. Energiespeicherlösungen und weitere Investitionen in die Stromnetze sorgen für eine zusätzliche Entfaltung des Potenzials dieser Industrie.

Verbesserungen an der Windturbinen-Technologie haben deren Energieausbeute deutlich gesteigert – bei gleichzeitig geringeren Aufwendungen für Betrieb und Wartung. Diese Entwicklungen haben zu einer Kostenreduktion geführt, womit Windstrom auf einigen Märkten – selbst ohne Förderung – bereits konkurrenzfähig ist.

Unter Berücksichtigung dieser technologischen Fortschritte prognostiziert die Internationale Energieagentur (IEA) einen Anstieg des Anteils der Windenergie am weltweiten Energiemix zur Stromerzeugung von aktuell 2,5 Prozent auf 15 bis 18 Prozent im Jahr 2050¹. Länder wie Dänemark (29,9 Prozent Windstromanteil), Spanien (17,8 Prozent), Portugal (20 Prozent), Deutschland (7,9 Prozent) und USA (4,1 Prozent) zeigen, dass Windkraft einen erheblichen Beitrag zur Stromerzeugung liefern kann. Und das ganz ohne die von Kritikern befürchteten Versorgungsengpässe und -unterbrechungen.

Die Windkraft ist nicht mehr nur für einzelne Märkte relevant. Vielmehr müssen zum Erreichen der Prognosen der IEA weltweit bis 2050 insgesamt 2.300 bis 2.800 GW Windenergieleistung installiert werden. Diese Zahlen belegen die immensen Möglichkeiten der PNE WIND-Gruppe. Um auf den globalen Windmärkten optimal positioniert zu sein, konzentriert sich die Gruppe auf die Entwicklung, die Errichtung sowie den Verkauf von Windparks und ist in den folgenden Ländern tätig: Deutschland, Großbritannien, Frankreich, Polen, Italien, Schweden, Rumänien, Bulgarien, Ungarn, der Türkei, Kanada, den USA, der Ukraine sowie Südafrika.

¹Internationale Energieagentur (IEA)

Insgesamt stehen die 14 Länder, in denen die Gruppe aktiv ist, für 64 Prozent der 2013 neu errichteten Kapazität sowie 82 Prozent der weltweit installierten Gesamtnennleistung. Daran zeigt sich, dass die PNE WIND-Gruppe in den wesentlichen Wachstumsmärkten präsent ist. Um die Nachfrage nach Windparks heute und in den kommenden Jahren zu decken, investiert die PNE WIND-Gruppe kontinuierlich in ihre Projekt-Pipeline. Aktuell arbeiten wir an Projekten mit mehr als 10.200 MW (onshore: rund 5.500 MW und offshore: rund 4.700 MW) in verschiedenen Phasen der Entwicklung.

Land	2011 MW	2012 MW	2013 MW	Installierte Gesamtnenn- leistung MW
Weltweit	40.564	44.799	35.467	318.137
Europa	9.664	12.102	11.159	117.289
Bulgarien	28	158	7	681
Frankreich	830	814	631	8.254
Deutschland	2.007	2.439	2.998	33.730
Ungarn	34	0	0	329
Italien	1.090	1.239	444	8.551
Polen	436	880	894	3.390
Rumänien	520	923	695	2.599
Schweden	754	846	724	4.470
Großbritannien	1.298	2.064	1.883	10.531
Türkei	477	506	646	2.956
Ukraine	66	125	95	371
Nordamerika				
USA	6.647	13.124	1.084	61.091
Kanada	1.267	935	1.599	7.803

Die hier dargestellten Zahlen beziehen sich hauptsächlich auf Onshore-Windparks. Daneben machen Offshore-Windparks einen immer größeren Anteil der jährlich fertiggestellten Projekte aus.

Der Bau von Offshore-Windparks wird als ein wesentlicher Wachstumstreiber für den Windenergiemarkt gesehen. Nach Angaben des europäischen Windenergieverbands (EWEA) verzeichnete der europäische Offshore-Markt im Jahr 2013 einen Zubau von 1.567 MW. Damit stehen insgesamt bereits 6.562 MW Nennleistung aus Offshore-Windturbinen im europäischen Stromnetz zur Verfügung². In den Seegebieten vor der deutschen Küste von Nord- und Ostsee waren nach der letzten Erhebung vom 30. Juni 2014 nunmehr 146 Offshore-Windenergieanlagen mit einer Nennleistung von rund 628 MW in Betrieb. Für weitere 199 Offshore-Windenergieanlagen mit rund 829 MW Nennleistung waren die Netzanschlüsse in Bau³.

²The European offshore wind industry – key trend and statistics 2013

³Deutsche WindGuard: Status des Offshore-Windenergieausbaus in Deutschland 1/2014, Juli 2014

2. Politische Rahmenbedingungen

Viele Märkte, in denen die PNE WIND-Gruppe aktiv ist, sind stark gewachsen, während in anderen eine gewisse Abschwächung zu verzeichnen war, die in erster Linie auf Unsicherheiten hinsichtlich der politischen Rahmenbedingungen zurückzuführen ist. Obwohl sich die Stromerzeugung aus Windkraft in den letzten Jahren deutlich weiterentwickelt hat und ihre Kosten gesunken sind, bleibt in vielen Märkten eine Abhängigkeit von politischen Vorgaben bestehen – insbesondere für einen gesicherten Marktzugang sowie um sich gegen konventionelle, teilweise verdeckt subventionierte Energieerzeugung durchzusetzen. Im Gegensatz zum Vorgehen bei erneuerbaren Energien spiegeln sich bei konventionellen Energieträgern die tatsächlichen Gestehungskosten einschließlich der Kosten für Umweltverschmutzung bzw. für den Rückbau und die Endlagerung atomarer Abfälle nicht in den Verkaufspreisen wider. Somit ist eine anhaltende politische Unterstützung notwendig, um für ausgewogene Wettbewerbsbedingungen zu sorgen.

EU-Ziele:

Der Förderung der Stromerzeugung aus erneuerbaren Energiequellen kommt in der Europäischen Union (EU) aus Gründen der Sicherheit und der Diversifizierung der Energieversorgung, des Umweltschutzes sowie des wirtschaftlichen und sozialen Zusammenhalts eine der höchsten Prioritäten zu. Die Richtlinie 2009/28/EG über erneuerbare Energie sieht ehrgeizige Ziele für alle Mitgliedstaaten vor, damit die EU bis 2020 einen Anteil von 20 Prozent am Endenergieverbrauch aus erneuerbaren Quellen erreicht.

Es liegt in der Verantwortung der einzelnen Mitgliedsstaaten, die EU-Ziele in nationale Politik umzusetzen.

Deutschland:

Der deutsche Windenergiemarkt verzeichnete 2013 erneut ein deutliches Wachstum. Der jährlichen Studie der Deutschen WindGuard im Auftrag des Bundesverbandes Windenergie (BWE) und des Verbandes deutscher Maschinen und Anlagenbauer (VDMA) zufolge, wurden in Deutschland im Jahr 2013 Windenergieanlagen mit einer Leistung von 2.998 MW (2012: 2.439 MW) installiert, womit die installierte Gesamtleistung nun 33.730 MW beträgt. Im ersten Halbjahr 2014 betrug der Zubau rund 1.722 MW (650 Windenergieanlagen) so dass sich die installierte Gesamtleistung auf 35.388 MW erhöhte.

Von besonderer Bedeutung für die weitere Entwicklung der Windenergie sind die rechtlichen Rahmenbedingungen, die im Erneuerbare-Energien-Gesetz (EEG) festgelegt sind. Das EEG gibt die Vergütung für Strom aus Windenergie onshore und offshore vor und legt den Einspeisevorrang für Strom aus erneuerbaren Energien in das Stromnetz fest. Das EEG wurde im ersten Halbjahr 2014 novelliert. Der Bundestag beschloss die Gesetzesnovelle am 27. Juni 2014. In Kraft getreten ist das neu gefasste EEG zum 1. August 2014.

Dem neuen Gesetz zufolge ist es Aufgabe der Bundesregierung, den Anteil des Stroms aus erneuerbaren Energien an der Stromerzeugung von derzeit ca. 25 Prozent bis zum Jahr 2025 auf 40 bis 45 Prozent und bis zum Jahr 2035 auf 55 bis 60 Prozent auszubauen. Diese Ziele stehen in etwa im Einklang mit dem nationalen Allokationsplan der EU, der einen Anteil von 38,6 Prozent der erneuerbaren Energien am Stromsektor bis 2020 vorsieht. Das jährliche Ausbauziel der Bundes-

regierung für Onshore-Windenergie liegt in einem Korridor von 2.400 bis 2.600 MW, wobei die Nennleistung alter Windenergieanlagen, die im Zuge eines Repowering zurückgebaut werden, vom Bruttozubaue abgezogen wird.

Im Repowering werden ältere Windenergieanlagen mit geringerer Leistung durch neue, leistungsfähigere Anlagen ersetzt. Nach Schätzungen des Bundesverbands für Windenergie (BWE), ist mittel- bis langfristig ein deutlicher Anstieg im Repowering zu erwarten. Der BWE schätzt den Markt für Repowering-Maßnahmen auf bis zu 1.000 MW pro Jahr über die nächsten Jahrzehnte hinweg.

Die Offshore-Windenergie soll von bisher etwa 1.457 MW installierter Nennleistung auf rund 6.500 MW im Jahr 2020 und in der Folge bis zum Jahr 2030 auf 15.000 MW ausgebaut werden.

Bulgarien:

Laut dem bulgarischen National Renewable Energy Action Plan (NREAP) will die Regierung bis zum Jahr 2020 rund 20,6 Prozent des Strombedarfs des Landes aus erneuerbaren Energiequellen erzeugen, verglichen mit 10,6 Prozent im Jahr 2010. Um dieses Ziel zu erreichen, sollen 1.256 MW Windenergie bis 2020 installiert werden. Ende 2013 waren in Bulgarien 681 MW installiert.

Der wichtigste politische Fördermechanismus in Bulgarien basiert auf einem Einspeisevergütungssystem. Im Jahr 2012 hat die Regierung die Vergütungen für in Windenergieanlagen erzeugten Strom im Rahmen des Programms erheblich reduziert und erschwert die Weiterentwicklung von Windenergieprojekten.

Frankreich:

Laut dem französischen NREAP will die Regierung bis zum Jahr 2020 rund 27 Prozent des Strombedarfs des Landes aus erneuerbaren Energiequellen generieren, verglichen mit 15,5 Prozent im Jahr 2010. Um dieses Ziel zu erreichen, sollen 25.000 MW Windenergie bis 2020 installiert werden. Ende 2013 waren in Frankreich 8.254 MW installiert.

Der wichtigste politische Fördermechanismus für erneuerbare Energien ergibt sich aus dem Preisregulierungssystem, das auf festen Einspeisevergütungen basiert. Nach Ende des Berichtszeitraums beschloss das französische Parlament im Oktober 2014 das Energiewende-Gesetz, nach dem der Anteil erneuerbarer Energien bis ins Jahr 2030 von 14 auf 32 Prozent erhöht und der Stromanteil der Kernenergie bis 2025 von 75 auf 50 reduziert werden soll.

Großbritannien:

Laut dem britischen NREAP will die Regierung bis zum Jahr 2020 rund 30 Prozent des Strombedarfs des Landes aus erneuerbaren Energiequellen generieren, verglichen mit 9 Prozent im Jahr 2010. Um dieses Ziel zu erreichen, sollen 28.000 MW Windenergie bis 2020 installiert werden. Ende 2013 waren in Großbritannien 10.531 MW installiert.

Der wichtigste politische Fördermechanismus für erneuerbare Energien ergibt sich aus dem „Renewables Obligation“-Programm, das für Projekte gilt, die vor Ende März 2017 installiert werden. Im Rahmen einer Energiemarktreform wird in 2014 ein neues „contracts-for-difference“-Modell (CFD) für erneuerbare Energien eingeführt. CFDs sind langfristige Verträge

zwischen dem Stromerzeuger und einem staatlichen Ausgleichsunternehmen. Unter dem CFD-System sind Zahlungen an den Stromproduzenten vorgesehen, wenn der Marktpreis für Strom unter dem festgesetzten Referenzpreis (strike price) liegt. Damit soll die Wirtschaftlichkeit der Projekte sichergestellt werden. Die Gesamthöhe der Zahlungen ist begrenzt auf eine jährlich festzulegende Summe. Liegt der Marktpreis für Strom über dem Referenzpreis, soll eine Rückzahlung durch den Stromproduzenten erfolgen. Die Vergütungsdauer liegt bei 15 Jahren.

Italien:

Laut dem italienischen NREAP will die Regierung bis zum Jahr 2020 rund 26,4 Prozent des Strombedarfs des Landes aus erneuerbaren Energiequellen generieren, verglichen mit 18,7 Prozent im Jahr 2010. Um dieses Ziel zu erreichen, sollen 12.680 MW Windenergie bis 2020 installiert werden. Ende 2013 waren in Italien 8.551 MW installiert.

Die wichtigsten politischen Fördermechanismen in Italien wurden von einem System mit grünen Zertifikaten zu einem System mit Einspeisevergütungen und schließlich zu einem wettbewerbsbasierten Auktionssystem für Netzeinspeisekapazitäten verändert. Nach dem Dekret vom 6. Juli 2012 werden bis 2015 jährlich bis zu 500 MW vergeben.

Polen:

Laut dem polnischen NREAP will die Regierung bis zum Jahr 2020 rund 15 Prozent des Strombedarfs des Landes aus erneuerbaren Energiequellen decken. Um dieses Ziel zu erreichen, sollen 6.650 MW Windenergie bis 2020 installiert werden. Bis Ende 2013 waren in Polen 3.390 MW installiert.

Die bereits seit längerem diskutierte neue Verordnung zur Förderung erneuerbarer Energien befindet sich weiterhin in der parlamentarischen Beratung. Die aktuelle Fassung sieht die Einführung eines Auktionsverfahrens vor. Bis zur endgültigen Einführung gelten die bisherigen Regelungen des Quotensystems mit grünen Zertifikaten.

Rumänien:

Laut dem rumänischen NREAP will die Regierung bis zum Jahr 2020 rund 42,6 Prozent des Strombedarfs des Landes aus erneuerbaren Energiequellen erzeugen, verglichen mit 27,5 Prozent im Jahr 2010. Um dieses Ziel zu erreichen, sollen 4.000 MW Windenergie bis 2020 installiert werden. Ende 2013 waren in Rumänien 2.599 MW installiert.

Die in der „Emergency Ordinance“ vom Juli 2013 vorgeschlagenen gesetzlichen Änderungen sind im ersten Quartal 2014 in Kraft getreten. Wesentliche Punkte dieser Änderung sind Reduzierungen bei der Zahl der „grünen Zertifikate“, die an Energieerzeuger ausgegeben werden. Außerdem verabschiedete die rumänische Regierung im Berichtszeitraum den Entwurf einer Resolution mit der das Ziel des Systems der „grünen Zertifikate“ im Stromerzeugungssektor für das Jahr 2014 vermindert werden soll. Bisher waren mindestens 15 Prozent „Grün-Strom“ gefordert, für das laufende Jahr sind es 11,1 Prozent.

Derzeit gibt es in Rumänien sowie zwischen Rumänien und der EU-Kommission erhebliche politische Diskussionen über Änderungen des Vergütungssystems für erneuerbare Energien.

Schweden:

Laut dem schwedischen NREAP will die Regierung bis zum Jahr 2020 rund 63 Prozent des Strombedarfs des Landes aus erneuerbaren Energiequellen decken, verglichen mit 54,9 Prozent im Jahr 2010. Um dieses Ziel zu erreichen, sollen 4.547 MW Windenergie bis 2020 installiert werden. Ende 2013 waren in Schweden 4.470 MW installiert.

Der wichtigste politische Fördermechanismus in Schweden basiert auf einem Quotensystem mit grünen Zertifikaten, die sowohl in Schweden als auch in Norwegen gehandelt werden können. Die neue Schwedische Regierung hat in ihrer ersten Regierungserklärung das Ziel formuliert, langfristig 100 Prozent der Energie Schwedens aus erneuerbaren Quellen erzeugen zu wollen.

Südafrika:

Der südafrikanische „Integrated Resource Plan“, der im Mai 2010 von der nationalen Energiebehörde (DoE) verkündet wurde, sieht ein 18 GW-Programm für erneuerbare Energien in den nächsten 20 Jahren vor. Davon sollen 8.400 MW aus der Windenergie kommen.

Mit dem „Renewable Energy Independent Power Producer Programme“ (REIPPP) hat die Regierung ein Ausschreibungssystem eingeleitet, in dem bevorzugte Bieter ausgewählt werden. In der dritten Runde wurden 17 Erneuerbare-Energien-Projekte mit einer Gesamtkapazität von 1,5 GW ausgewählt. Unter diesen Projekten befanden sich sieben Onshore-Windparks mit insgesamt 787 MW. Die vierte Runde hat im August 2014 mit einem Volumen von etwa 700 MW für Onshore-Windparks stattgefunden. Das Ergebnis der bevorzugten Bieter wird im November bekannt gegeben.

Türkei:

Die Regierung strebt bis zum Jahr 2023 einen Anteil von 30 Prozent erneuerbarer Energien am Gesamtenergieverbrauch an, im Vergleich zu 9 Prozent in 2010. Um dieses Ziel zu erreichen, sollten 20.000 MW Windenergie bis 2023 installiert werden. Ende 2013 waren in der Türkei 2.956 MW installiert.

Der wichtigste politische Fördermechanismus in der Türkei basiert auf einem Einspeisevergütungssystem. Daneben wurde 2013 ein Lizenzierungsverfahren für Netzeinspeisekapazitäten vorgestellt, das die Zugänge zu den einzelnen Netzeinspeisepunkten im Rahmen eines Auktionsverfahrens ermöglicht.

Ungarn:

Laut dem ungarischen NREAP will die Regierung bis zum Jahr 2020 rund 10,9 Prozent des Strombedarfs des Landes aus erneuerbaren Energiequellen erzeugen, verglichen mit 6,7 Prozent im Jahr 2010. Um dieses Ziel zu erreichen, sollen 750 MW Windenergie bis 2020 installiert werden. Ende 2013 waren in Ungarn 329 MW installiert.

Der wichtigste politische Fördermechanismus in Ungarn basiert auf einem System von Einspeisevergütungen. Trotz dieses Programms ist die Entwicklung der Windenergie in Ungarn aufgrund der unzureichenden Vergabe von Stromnetzkapazitäten seit einiger Zeit beschränkt.

Ukraine:

Die ukrainische Regierung strebt an, das starke Potenzial für erneuerbare Energien zu erschließen, um die Abhängigkeit des Landes von importiertem Erdgas und Öl zu verringern. Im Jahr 2009 wurde eine neue Regelung zur Einspeisevergütung durch die Annahme des Grün-Tarif-Gesetzes eingeführt und eine garantierte Mindestvergütung für Strom aus Wind, Kleinwasserkraft, Biomasse und Solarenergie festgelegt. Ende 2013 waren in der Ukraine 371 MW installiert.

Die weitere Entwicklung unserer Aktivitäten in der Ukraine hängt von der künftigen Stabilisierung der politischen Situation ab.

USA/Kanada:

Der US-Markt für Windenergie wurde mit der späten Erweiterung des sogenannten Production Tax Credit (PTC) im Jahr 2012 deutlich reduziert. Der American Wind Energy Association (AWEA) zufolge wurden in der USA im Jahr 2013 Windenergieanlagen mit einer Leistung von 1.084 MW (2012: 13.131 MW) neu installiert, womit die installierte Gesamtleistung nun 61.091 MW beträgt. In den USA wurde die staatliche Förderungspolitik Ende 2012 verlängert. Projekte, die sich bis Ende 2013 im Bau befanden und bis Ende 2015 fertiggestellt werden, sind dazu berechtigt, den PTC zu erhalten. Viele einzelne Staaten haben Renewable Portfolio-Standards erlassen, die einen bestimmten Anteil festlegen, der aus erneuerbaren Energien bezogen werden muss.

Der Windenergiezubaue im Jahr 2013 war niedrig, doch alle Signale deuten auf einen kräftigeren Zuwachs in 2014 und 2015. Bis zum Ende des dritten Quartals waren 1.254 MW komplett errichtet und weitere rund 13.600 MW Windenergieleistung in Bau. Voraussagen für einen anhaltenden Ausbau in 2016 sind abhängig von einer Entscheidung über die Fortführung der PTCs.

Die politischen Rahmenbedingungen in allen Ländern, in denen die PNE WIND-Gruppe tätig ist, beobachten wir laufend, um kurzfristig auf Veränderungen reagieren zu können.

3. Unternehmensstruktur

Die Unternehmensstruktur hat sich in den ersten neun Monaten 2014 gegenüber dem 31. Dezember 2013 verändert.

Im Berichtszeitraum wurden folgende Gesellschaften erstmalig in den Konzernkreis einbezogen:

- PNE WIND Park IX GmbH & Co. KG, Cuxhaven (100 Prozent),
- PNE WIND Park X GmbH & Co. KG, Cuxhaven (100 Prozent),
- WKN GmbH & Co. Windpark Looft II KG, Husum (100 Prozent).

Wesentliche Auswirkungen auf die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage haben sich aus diesen Vorgängen nicht ergeben.

Im Berichtszeitraum veränderte sich die Anteilsquote bei folgenden Gesellschaften, die in den Konzernkreis einbezogen werden:

- PNE WIND Infrastruktur Calau II GmbH, Cuxhaven, (von 100 Prozent auf 25 Prozent),
- PNE WIND Park III GmbH & Co. KG, Cuxhaven, (von 100 Prozent auf 25 Prozent),
- PNE WIND BE Development EOOD, Sofia, Bulgarien (von 80 Prozent auf 100 Prozent),
- WKN Basilicata Development S.R.L., Potenza/Basilicata, Italien (von 70 Prozent auf 100 Prozent),
- WKN AG, Husum (von 82,75 Prozent auf 83,08 Prozent).

Die PNE WIND Infrastruktur Calau II GmbH und die PNE WIND Park III GmbH & Co. KG werden seit der Anteilsreduzierung als assoziierte Unternehmen „at-equity“ in den Konzern einbezogen.

Wesentliche Auswirkungen auf die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage haben sich aus diesem Vorgang nicht ergeben.

Im Berichtszeitraum sind folgende Gesellschaften aufgrund der im Geschäftsjahr erfolgten Veräußerung endkonsolidiert worden:

- PNE WIND Park I GmbH & Co. KG, Cuxhaven,
- PNE WIND Park Calau II C GmbH & Co. KG, Cuxhaven,
- PNE WIND Park Calau II D GmbH & Co. KG, Cuxhaven,
- WKN Windkraft Nord GmbH & Co. Windpark Ebersgrün KG, Husum.

Durch die Endkonsolidierung der PNE WIND Park I GmbH & Co. KG sind Vermögenswerte in Höhe von insgesamt 8,2 Mio. Euro, die im Wesentlichen aus den aktivierten Leistungen des Projekts bestanden, sowie Schulden in Höhe von 8,1 Mio. Euro abgegangen. Das erhaltene Entgelt für die Veräußerung der Gesellschaft betrug TEUR 52. Die im Rahmen der Transaktion abegangenen Zahlungsmittel der Gesellschaft betragen 0 Euro.

Durch die Endkonsolidierung der PNE WIND Park Calau II C GmbH & Co. KG sind Vermögenswerte in Höhe von insgesamt 35,2 Mio. Euro, die im Wesentlichen aus den aktivierten Leistungen des Projekts bestanden, sowie Schulden in Höhe von 35,2 Mio. Euro abgegangen. Das erhaltene Entgelt für die Veräußerung der Gesellschaft betrug TEUR 6. Die im Rahmen der Transaktion abegangenen Zahlungsmittel der Gesellschaft betragen 2,3 Mio. Euro.

Durch die Endkonsolidierung der PNE WIND Park Calau II D GmbH & Co. KG sind Vermögenswerte in Höhe von insgesamt 31,5 Mio. Euro, die im Wesentlichen aus den aktivierten Leistungen des Projekts bestanden, sowie Schulden in Höhe von 31,5 Mio. Euro abgegangen. Das erhaltene Entgelt für die Veräußerung der Gesellschaft betrug TEUR 3. Die im Rahmen der Transaktion abegangenen Zahlungsmittel der Gesellschaft betragen 0,0 Mio. Euro.

Durch die Endkonsolidierung der WKN Windkraft Nord GmbH & Co. Windpark Ebersgrün KG sind Vermögenswerte in Höhe von insgesamt 18,7 Mio. Euro, die im Wesentlichen aus den aktivierten Leistungen des Projekts bestanden, sowie Schulden in Höhe von 17,0 Mio. Euro abgegangen. Das erhaltene Entgelt für die Veräußerung der Gesellschaft betrug TEUR 1. Die im Rahmen der Transaktion abgegangenen Zahlungsmittel der Gesellschaft betragen 1,6 Mio. Euro.

4. Allgemeine Rechnungslegungsgrundsätze

Im Finanzbericht über die ersten neun Monate des Geschäftsjahres 2014 zum 30. September 2014 wurden die gleichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden angewandt wie im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2013.

Der Zwischenabschluss wurde in Übereinstimmung mit den Vorschriften des IAS 34 erstellt. Der Steueraufwand wird in der PNE WIND-Gruppe basierend auf einer Schätzung des in den jeweiligen Gesellschaften zu versteuernden Einkommens ermittelt.

5. Organisation und Mitarbeiter

Im Konzern der PNE WIND AG waren zum 30. September 2014 insgesamt 413 Personen (im Vorjahr: 409) beschäftigt. Die Mitarbeiter der Beteiligungsunternehmen sind in dieser Zahl enthalten. Von diesen Mitarbeitern (einschließlich Vorstände und Auszubildende) waren zum Stichtag 143 (im Vorjahr: 139) bei der PNE WIND AG beschäftigt. Insgesamt 270 Mitarbeiter waren bei den inländischen Tochtergesellschaften (194 Mitarbeiter) und ausländischen Tochtergesellschaften (76 Mitarbeiter) beschäftigt. Die personelle Basis für die Fortführung des bisherigen Wachstumskurses sollte mit der vorhandenen Mitarbeiterzahl aktuell geschaffen sein.

6. Überblick Geschäftstätigkeit

Die PNE WIND-Gruppe führte in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2014 das operative Kerngeschäft der Windparkprojektierung onshore wie offshore in Deutschland sowie im Ausland kontinuierlich fort.

Die Entwicklung der Segmente im Einzelnen:

Segment Projektierung von Windkraftanlagen

Teilbereich Windkraft onshore

Die Entwicklung und Realisierung von Windpark-Projekten an Land wurde in den ersten drei Quartalen 2014 sowohl in Deutschland als auch auf den Auslandsmärkten, in denen die PNE WIND AG über Tochtergesellschaften oder Joint Ventures tätig ist, kontinuierlich fortgeführt.

Überblick über die Onshore-Projektaktivitäten der PNE WIND AG per 30. September 2014 in MW:

Land	I-II	III	IV	Total MW
Deutschland	920	92	84	1.096
Bulgarien	121	0	0	121
Rumänien	55	102	0	157
Türkei	700	0	0	700
UK	783	90	0	873
Ungarn	0	78	0	78
USA	169	183	0	352
Kanada	575	0	0	575
Gesamt	3.323	545	84	3.952

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

Überblick über die Onshore-Projektaktivitäten der WKN AG per 30. September 2014 in MW:

Land	I-II	III	IV	Total MW
Deutschland	152	27	25	206
Italien	450	70	0	520
Frankreich	160	10	0	170
Polen	250	32	0	282
Großbritannien	0	66	0	66
Südafrika	130	0	0	130
Schweden	240	0	0	240
Ukraine	230	0	0	230
USA	78	0	0	78
Gesamt	> 1.500	205	25	> 1.700

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

Deutschland:

Im Bereich „Windkraft onshore Deutschland“ der PNE WIND AG wurden in den ersten drei Quartalen 2014 sechs Windparks mit einer Nennleistung von 54,2 MW komplett errichtet. Dabei handelte es sich um die Projekte „Calau II“ A, C und D (Brandenburg) mit zusammen 46,2 MW Nennleistung sowie „Leddin IV“ (Brandenburg, 4 MW). Diese Projekte sind im Berichtszeitraum an die Käufer übergeben worden und daher nicht mehr im Phasenmodell dargestellt. Weitere Projekte waren zum 30. September 2014 komplett errichtet aber noch nicht an die Käufer übergeben worden. Dabei handelt es sich um die Windparks „Kemberg II A“ (Sachsen-Anhalt, 2 MW), „Görrike-Söllenthin II“ (Brandenburg, 2 MW).

Zum 30. September 2014 befanden sich weitere drei Projekte der PNE WIND AG mit insgesamt 79,2 MW Nennleistung in Bau. Dies sind die Projekte, „Sontra“ (Hessen, 12,0 MW), „Kemberg III“ (Sachsen-Anhalt, 9,6 MW) und „Chransdorf“ (Brandenburg, 57,6 MW). Projekte, die zum Stichtag 30. September 2014 komplett errichtet oder im Bau waren, aber noch nicht an die Käufer übergeben wurden, sind in der Phase 4 der Tabelle dargestellt.

Außerdem lagen der PNE WIND AG zum Ende des dritten Quartals 2014 Genehmigungen für weitere Windparks mit 12 MW Nennleistung vor, mit deren Bau kurzfristig begonnen werden soll.

Auch für die WKN-Gruppe bleibt Deutschland weiterhin ein Kernmarkt. Die mehrheitlich zur PNE WIND AG gehörende WKN AG hat in den ersten neun Monaten 2014 zwei Windpark-Projekte mit rund 33,8 MW Nennleistung komplett errichtet und übergeben. Dabei handelt es sich um die Windparks „Kropp“ (Schleswig-Holstein, 18,4 MW) und „Kastorf“ (Schleswig-Holstein, 15,4 MW). Das Repowering-Projekt „Weidehof“ (Schleswig-Holstein) befindet sich aktuell mit 8 Anlagen und einer Gesamtleistung von 18,4 MW in der Bauphase und ist ebenso wie das Projekt „Nentzelsrode“ (Thüringen) mit 6,9 MW in der Tabelle in der Phase 4.

Außerdem lag der WKN AG zum Ende des dritten Quartals 2014 die Genehmigung für einen weiteren Windpark mit rund 10 MW Nennleistung vor, mit dessen Bau kurzfristig begonnen werden soll.

Insgesamt bearbeitete die PNE WIND-Gruppe (PNE WIND AG und WKN AG) zum Ende des dritten Quartals 2014 in Deutschland Onshore-Windpark-Projekte mit einer Nennleistung von rund 1.300 MW in den verschiedenen Phasen der Projektentwicklung.

Um Windpark-Projekte in Deutschland an Land nach der Genehmigung zeitnah realisieren zu können, steht die PNE WIND AG ständig mit verschiedenen namhaften Herstellern von Windenergieanlagen in Kontakt. Mit den Herstellern Enercon, Senvion (vormals Repower) und Nordex sowie Vestas wurden außerdem zum Teil langfristige Wartungsverträge für bereits errichtete Windenergieanlagen abgeschlossen.

Auch im Ausland wurde von der PNE WIND-Gruppe das Kerngeschäft der Projektentwicklung kontinuierlich weitergeführt.

Bulgarien:

Die politischen und ökonomischen Rahmenbedingungen in Bulgarien sind nach einer deutlichen Absenkung der Einspeisevergütung in 2012 derzeit weiterhin schlecht. Dies erschwert es, Windpark-Projekte dort rentabel zu errichten und zu betreiben. Daher wird die vorhandene Projektpipeline in Bulgarien weiterhin auf ihre Rentabilität und damit auf ihre spätere Umsetzbarkeit überprüft.

Frankreich:

Im ersten Quartal 2014 hat die WKN-Gruppe in Frankreich die Bau- und Umweltgenehmigung für ein Projekt mit 10 MW Nennleistung erhalten. Derzeit wird in diesem Projekt die Widerspruchsfrist abgewartet, um bei Widerspruchsfreiheit anschließend mit dem Projekt in den Verkauf zu gehen.

Die WKN-Gruppe hat 2013 die Rechte an einem Projekt mit einer Nennleistung von 12 MW an die KGAL GmbH & Co. KG, einem Investmentmanager für langfristige Realkapitalanlagen, veräußert. Auf Basis der abgeschlossenen Verträge stellt die WKN France SAS die notwendige Kabelinfrastruktur einschließlich Übergabestation, Wege und Kranstellflächen her und hat die Bauleitung für das Gesamtvorhaben übernommen. Der Windpark wurde wie vereinbart im Juli 2014 in Betrieb genommen. Im September wurde das Projekt an den Investor übergeben.

Außerdem befinden sich derzeit weitere Projekte mit einer Gesamtleistung von ca. 39 MW im Genehmigungsverfahren. Hier findet derzeit die amtliche Prüfung statt.

Großbritannien:

PNE WIND UK Limited plant innerhalb der nächsten Jahre umfangreiche Investitionen in Windpark-Projekte in Großbritannien, die mit einer zu installierenden Nennleistung von mehr als 800 MW derzeit entwickelt werden. Dabei handelt es sich sowohl um Projekte, die von der PNE WIND AG eigenständig entwickelt werden, wie auch um Projekte, die gemeinsam mit der schottischen Forstverwaltung vorgebracht werden. Die Zusammenarbeit mit der schottischen Forstverwaltung (Scottish Forestry Commission) bei der Entwicklung von Windpark-Flächen in Zentral-Schottland wurde weitergeführt. Im schottischen National Forest der Verwaltungsbezirke Argyll und Bute, West Dunbartonshire, Stirling, Perth und Kinross sowie Angus wurden Flächen für bis zu 13 Windpark-Projekte identifiziert.

Unabhängig von der Zusammenarbeit mit der Forestry Commission werden von PNE WIND UK in Großbritannien weitere Windpark-Projekte entwickelt. Für das Projekt „Tralorg“ (20 MW) wurde die Genehmigung des schottischen Energieministers im Februar 2014 erteilt. Im Juni 2014 wurde außerdem die Genehmigung für das Projekt „Penbreck“ mit 18 MW erteilt, das in einem zusätzlichen Abschnitt, der noch genehmigt werden muss, weitere 9 MW umfasst und damit auf 27 MW Gesamtnennleistung kommt.

Für ein Projekt der WKN-Gruppe mit 66 MW, für das in 2013 die Genehmigung seitens der lokalen Genehmigungsbehörde (Highland Council) erteilt wurde, wird derzeit in einem zweiten Schritt die Genehmigung durch den schottischen Energieminister eingeholt. Das Projekt ist aufgrund seiner positiven Zusammenarbeit mit den Gemeinden in einer von der Regierung erarbeiteten Studie als Vorzeige-Beispiel benannt worden (Scottish Government Good Practice Principles for Community Benefits from Onshore Renewable Energy Developments).

Italien:

Das Windparkprojekt Castelgrande (30 MW) in der süditalienischen Region Basilikata, für welches Anfang Juni 2014 die Baugenehmigung erteilt wurde, hat am diesjährigen Auktionsverfahren teilgenommen, jedoch keinen Zuschlag erhalten. Damit verschiebt sich der für 2015 vorgesehene Baubeginn.

Für die Teilnahme an dem potenziellen Tenderverfahren im Jahr 2015 werden weitere Projekte vorbereitet, so dass WKN zusätzlich zu Castelgrande mit mindestens einem weiteren Projekt an diesem Tender teilnehmen könnte.

Das Projekt Valle (40 MW) hat bereits im dritten Quartal 2013 eine Umweltgenehmigung erhalten. Offen für die erforderliche Baugenehmigung ist eine Einigung mit dem Netzbetreiber und den Mitbewerbern bezüglich des Netzanschlusses. Eine Einigung konnte bisher nicht erzielt werden, so dass – wie im letzten Bericht angekündigt – das Projekt nicht am diesjährigen Tender teilnehmen konnte.

Polen:

Im Oktober 2013 erhielt WKN die Baugenehmigung für ein Projekt mit einer Nennleistung von 32,2 MW. Zurzeit finden Gespräche mit potenziellen Investoren statt mit dem Ziel, das Projekt bis Ende 2015 fertigzustellen. Ab 2016 soll das polnische Erneuerbare Energien Gesetz neu reguliert werden. Ein wichtiger erster Schritt in der politischen Diskussion war die Veröffentlichung des neuen Gesetzentwurfs im ersten Quartal 2014.

Rumänien:

In Rumänien wurde die Entwicklung von Windparks durch die PNE WIND AG fortgesetzt. Allerdings sorgen Änderungen des Vergütungssystems, über die derzeit diskutiert wird, für Unsicherheit. In Rumänien werden von der PNE WIND AG derzeit Windpark-Projekte mit einer Nennleistung von bis zu 157 MW im fortgeschrittenen Stadium der Entwicklung bearbeitet. Für zwei Projekte mit einer Nennleistung von insgesamt 102 MW wurden bereits die Genehmigungen erteilt, der Netzanschluss gesichert sowie die technische Baureife erreicht.

Schweden:

Derzeit entwickelt die WKN-Gruppe in Schweden vier Windpark-Projekte mit bis zu 240 MW Nennleistung. Die Antragsunterlagen zur Umweltgenehmigung für diese Projekte wurden in 2013/2014 eingereicht und werden von den zuständigen Behörden bearbeitet. Mit der Erteilung erster Genehmigungen wird in 2015 gerechnet.

Südafrika:

Im Ausschreibungsverfahren (Tender) 2014 hat sich die WKN-Gruppe mit dem Projekt „Banna Ba Pifhu“ mit 30 MW beteiligt. Das Ergebnis der ausgewählten Projekte (preferred bidder) wird im November erwartet.

Das Ubuntu-Projekt, das den Zuschlag in 2013 nicht erhalten hat, wird zum Tender in 2015 vorbereitet.

Für einen Tender in 2016 wird ein weiteres Projekt mit 80 MW vorbereitet.

Türkei:

In der Türkei entwickelt die PNE WIND AG derzeit Windpark-Projekte mit bis zu 700 MW zu installierender Nennleistung. Diese Projekte werden für die nächste von der Regierung geplante Lizenzierungsrunde vorbereitet, die Voraussetzung für die Realisierung solcher Vorhaben ist.

Anfang April 2014 vereinbarten die PNE WIND AG und die STEAG GmbH, eine gemeinsame Gesellschaft zu gründen, in der zukünftig gemeinsam Windpark-Projekte in der Türkei entwickelt werden sollen. PNE WIND und STEAG werden jeweils 50 Prozent an der Gesellschaft halten.

Ukraine:

In der Ukraine hält die WKN AG derzeit mehrere Windpark-Projekte, die sich in einem frühen Entwicklungsstadium befinden. Aufgrund der politischen Situation werden alle Aktivitäten vorerst gestoppt.

Ungarn:

In Ungarn sind zwei von Tochterunternehmen der PNE WIND AG entwickelte Windpark-Projekte bereits genehmigt. In ihnen können 32 Windenergieanlagen mit 78 MW Nennleistung errichtet werden. Die ungarische Regierung blockiert allerdings seit einiger Zeit den weiteren Ausbau unter anderem der Windenergie. Daher warten die ungarischen Tochterunternehmen weiterhin darauf, sich mit diesen genehmigten Windparks an Ausschreibungen für Netzanschlüsse an das Höchstspannungsnetz in Ungarn beteiligen zu können.

USA/Kanada:

Im vierten Quartal 2013 hat die PNE WIND USA mit dem Bau des Windpark-Projekts „Chilocco“ im US-Bundesstaat Oklahoma begonnen. In mehreren Projektphasen können Windenergieanlagen mit einer Nennleistung von bis zu 153 MW errichtet werden. Erste Bau- und Erschließungsarbeiten wurden durchgeführt, so dass für das Projekt die steuerlichen Fördermechanismen PTCs gesichert wurden. Diese wurden für Projekte gewährt, die sich Ende 2013 bereits in Bau befanden und deren Fertigstellung bis Ende 2015 erfolgt.

In den USA verfügt die WKN-Gruppe über ein Projekt im Bundesstaat Montana in dem in mehreren Phasen Windenergieanlagen mit einer Nennleistung von bis zu 78 MW errichtet werden können.

In Kanada arbeitet die PNE WIND AG derzeit an sieben Windpark-Projekten, die sich in einem frühen Entwicklungsstadium befinden.

Ausland gesamt:

Insgesamt entwickelten die Unternehmen der PNE WIND-Gruppe zum Stichtag 30. September 2014 in den Auslandsmärkten, in denen sie mit Tochtergesellschaften oder über Joint Ventures tätig sind, Projekte mit mehr als 4.000 MW zu errichtender Nennleistung, die sich in unterschiedlichen Phasen des mehrjährigen Entwicklungsprozesses befinden. Aufgrund der Geschäftsentwicklung im Konzern ist der Vorstand zuversichtlich, durch die Internationalisierung der Windpark-Projektierung das Geschäft zu diversifizieren und das Unternehmenswachstum weiter vorantreiben zu können.

Erweiterung der Geschäftstätigkeit / YieldCo

Durch die Gründung einer Tochtergesellschaft in der eigenentwickelte und fertiggestellte Windparks gebündelt werden (YieldCo) wird die PNE WIND AG ihr Geschäftsmodell auf verschiedenen Ebenen erweitern. Mit dem Abschluss der Kapitalmaßnahmen in 2014 hat die PNE WIND AG den ersten Schritt getan, um einen neuen Vertriebskanal zu etablieren, welcher sowohl das Ertragspotenzial als auch die Wettbewerbsposition des Konzerns in Zukunft stärken soll.

Diese sogenannten YieldCos sind insbesondere im angelsächsischen Raum eine erprobte und erfolgreiche Ergänzung zum Kerngeschäft von Projektierern. Verschiedene Investorengruppen nutzen – vor allem im aktuellen Niedrigzinsumfeld – die Möglichkeiten des YieldCo-Geschäfts, wovon insbesondere die Veräußerer der YieldCos profitieren.

In einer YieldCo werden zunächst Projekte der Erneuerbaren Energien, im Falle der PNE WIND AG ausschließlich Windparks, nach ihrer Fertigstellung zu einem Portfolio zusammengefasst. Die YieldCo enthält somit vollständig in Betrieb befindliche Windparks, die an verschiedenen Standorten verlässlich Strom produzieren und über die gesicherte Einspeisevergütung nachweisbare Erträge generieren.

Die YieldCo der PNE WIND AG soll vornehmlich deutsche Windparks mit einer Gesamtnennleistung von bis zu 150 MW umfassen. Dabei wird es sich um Projekte handeln, die von der PNE WIND AG in den vergangenen Jahren selbstentwickelt wurden. Hiervon wurden bereits Windparks mit rund 80 MW Nennleistung genehmigt, die sich teilweise im Bau befinden. Für weitere für die YieldCo vorgesehene Projekte mit rund 90 MW Nennleistung wurde die Genehmigung beantragt. Mit ihrer Fertigstellung sollen die Windparks nach und nach in die YieldCo eingebracht werden.

Möglichst bis Ende 2016 soll die YieldCo dann ganz oder anteilig veräußert werden. Dabei besteht die Möglichkeit – wie es heute schon häufig am Markt zu beobachten ist – die YieldCo an die Börse zu bringen, oder einen Gesamtverkauf vorzunehmen.

Profitieren will die PNE WIND AG durch diese Erweiterung des Geschäftsmodells in vielfältiger Weise: So geht das Unternehmen davon aus, die YieldCo, d.h. das gebündelte und fertiggestellte Windpark-Portfolio, zu einem höheren Preis veräußern zu können als einzelne Projekte im Rahmen des bisherigen Geschäftsmodells. Hintergrund dabei ist, dass Investoren fertige Projekte mit nachgewiesenen Erträgen erwerben und z.B. keine Baurisiken tragen müssen. Zudem honorieren die Investoren, dass sie ihre Anteile einer börsennotierten YieldCo deutlich schneller kaufen oder verkaufen können, als bei einem Direktinvestment in einen Windpark. Auch die Diversifikation des Portfolios (verschiedene Windparks an unterschiedlichen Standorten) führt zu einem höheren Wert der YieldCo im Vergleich zum Einzelprojekt.

Daneben plant die PNE WIND AG, sowohl durch das Management der YieldCo als auch durch die kaufmännische und technische Betriebsführung der Windparks des Portfolios, zusätzliche Erträge zu erzielen. Schließlich wird durch den Aufbau der YieldCo ein Absatzkanal für weitere Projekte der PNE WIND-Gruppe geschaffen.

Durch das YieldCo-Modell werden somit zwar Windpark-Verkäufe an konzernexterne Dritte zeitlich nach hinten geschoben und somit im Konzern auch der Umsatz und das Ergebnis aus diesen Verkäufen, dennoch wiegen die genannten Potenziale diese Verschiebung mehr als auf. Die PNE WIND AG wird die Umsätze und Ergebnisse aus den Windparkverkäufen wie bisher bereits im Zeitraum der Windparkrealisierung im Rahmen des Abschlusses der PNE WIND AG und der WKN AG ausweisen können. Die PNE WIND-Gruppe schafft mit dieser strategischen Erweiterung erhebliche Werte und stellt sich damit für die Zukunft noch breiter auf.

Teilbereich Windkraft offshore

Überblick über die Offshore-Projektaktivitäten der PNE WIND AG per 30. September 2014:

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 *	2	68	476
Nemo	2	80	480
Jules Vernes	2	80	480
Nautilus I	2	80	480
Atlantis I	2	80	400
Atlantis II	2	80	400
Atlantis III	2	80	400
Gesamt		877	4.700

* PNE WIND AG als Dienstleister aktiv

Phase 1 = Projektfindungsphase
 Phase 2 = Antragskonferenz erfolgt
 Phase 3 = Erörterungstermin erfolgt
 Phase 4 = Genehmigung bzw. Planfeststellungsbeschluss erteilt
 Phase 5 = Zusage des Netzanschlusses
 Phase 6 = Investitionsentscheidungen erfolgt
 Phase 7 = im Bau

„Atlantis“-Projekte

Die Geschäftsaktivitäten der PNE WIND AG im Offshore-Bereich wurden im Geschäftsjahr 2013 deutlich ausgeweitet: Über die Tochtergesellschaften „Atlantis“ I bis III wurden drei Offshore-Projekte von der BARD Engineering GmbH erworben, um am erwarteten weiteren Ausbau der Offshore-Windenergie in Deutschland zu partizipieren. Die Projekte sind vom vorherigen Eigentümer bereits so weit entwickelt worden, dass sie sich im Planfeststellungsverfahren beim Bundesamt für Seeschifffahrt und Hydrographie (BSH) befinden. Die PNE WIND AG will die erworbenen Projekte über die Genehmigung hinaus bis zur Baureife weiter entwickeln. Aufgrund der Erfahrungen im Offshore-Bereich verfügt die PNE WIND AG über die Kompetenz zur werthaltigen Entwicklung solcher Vorhaben.

Die PNE WIND-Tochtergesellschaften „Atlantis“ I bis III zahlten bei Vollzug des Kaufvertrags einen Kaufpreis von insgesamt 17 Mio. Euro. Darüber hinaus wurden mit dem Verkäufer variable Teilzahlungen vereinbart, die jeweils zu festgelegten Projektfortschritten oder bei einem Verkauf der Projekte fällig werden und den festen Kaufpreis deutlich übersteigen können.

In den drei erworbenen Offshore-Windparkprojekten können nach derzeitiger Planung insgesamt bis zu 240 Offshore-Windenergieanlagen der 5 MW-Klasse errichtet werden. Die Projektgebiete befinden sich in der deutschen Ausschließlichen Wirtschaftszone (AWZ) in der Nordsee.

„Gode Wind“-Projekte

Bereits im August 2012 wurden die Offshore-Windparks „Gode Wind“ 1 bis 3 an den dänischen Energiekonzern DONG Energy Power A/S (DONG Energy) verkauft, der diese inzwischen auf die Projekte „Gode Wind“ 1 bis 4 aufteilte. Die Anteile an den Projekten „Gode Wind“ 1, 2 und 4 sind zu 100 Prozent an DONG Energy übergegangen. Die vollständige Inbetriebnahme von „Gode Wind“ 1 und 2 soll in 2016 abgeschlossen werden. Die PNE WIND AG hat bisher für die Anteile, die ver- auslagten Projektentwicklungskosten und für erreichte Milestones Zahlungen in Höhe von insge- samt 129 Mio. Euro erhalten.

Beim Erreichen festgelegter Projektfortschritte werden darüber hinaus weitere wesentliche Teil- zahlungen aus den Projektverkäufen von kumuliert bis zu 25 Mio. Euro erfolgen. Ein weiterer wesentlicher Projektfortschritt wird mit der Genehmigung des Bundesamtes für Seeschifffahrt und Hydrographie (BSH) für das Projekt „Gode Wind 3“ erreicht. Ein weiterer wichtiger Projekt- schritt ist die Entscheidung zum Bau und zur Finanzierung des zweiten Bauabschnitts von „Gode Wind 2“ (dem jetzigen „Gode Wind 4“), die eine Zahlung von 15 Mio. Euro auslösen wird. Der Erörterungstermin für Gode Wind 3 wurde im September durchgeführt und ist erwartungsgemäß gelaufen. Das Projekt hat damit die Phase 3 in der Projektentwicklung erreicht.

Im Rahmen der Transaktion wird die PNE WIND AG darüber hinaus DONG Energy mindestens bis 2017 als Dienstleister bei der Realisierung der Projekte unterstützen. Das Volumen dieses Dienstleistungsvertrages beläuft sich im Zeitraum 2012 bis 2017 auf bis zu 8,5 Mio. Euro.

„Borkum Riffgrund“-Projekte

Positiv entwickelte sich auch das in früheren Jahren an den dänischen Energiekonzern DONG Energy verkaufte Offshore-Windpark-Projekt „Borkum Riffgrund“, an dessen Entwicklung die PNE WIND AG als Dienstleister weiter beteiligt ist. Nachdem DONG Energy die Investitions- entscheidung für „Borkum Riffgrund I“ getroffen hat, ist mit dem Bau des Offshore-Windparks begonnen worden. Die ersten Windenergieanlagen sollen 2014 installiert werden. Das für den Netzanschluss benötigte Umspannwerk DolWin alpha wird von ABB im Auftrag von TenneT für eine Leistung von 800 MW ausgelegt und soll noch in 2014 fertiggestellt werden.

Für das benachbarte Offshore-Projekt „Borkum Riffgrund II“ erteilte das BSH im Dezember 2011 die Baugenehmigung. In 2013 hat der Übertragungsnetzbetreiber TenneT den Auftrag für den Bau der Umspannstation DolWin3, mit der Windparks in der Nordsee an das Höchstspannungs- netz an Land angebunden werden, an Alstom vergeben. Nach Fertigstellung kann mit diesem Netzanschluss der geplante Offshore-Windpark „Borkum-Riffgrund II“ von Dong Energy ans Netz gebracht werden. Die Fertigstellung des Anschlusses ist für 2017 vorgesehen.

Beim Erreichen festgelegter Projektfortschritte in den Offshore-Windparkprojekt „Borkum Riff- grund 2“ werden Teilzahlungen aus den Projektverkäufen von kumuliert rund 7,0 Mio. Euro von DONG Energy an die PNE WIND AG erfolgen. Weitere wesentliche Projektfortschritte sind die finalen Investitionsentscheidungen und Inbetriebnahme des Projektes.

Projekte „Nemo“, „Nautilus“ und „Jules Verne“

Kontinuierlich wurde im Berichtszeitraum auch an den weiteren Offshore-Projekten der PNE WIND AG in der Nordsee gearbeitet. Derzeit werden die Projekte „Nemo“, „Nautilus“ und „Jules Verne“ zur Genehmigungsreife entwickelt. Diese Offshore-Projekte befinden sich in der Nordsee innerhalb der deutschen Ausschließlichen Wirtschaftszone (AWZ) rund 180 Kilometer nordwestlich der Insel Helgoland. Nach derzeitigem Planungsstand können in den Projektgebieten jeweils 80 Standorte von Offshore-Windenergieanlagen geplant und genehmigt werden.

Projekt „Nautilus II“

Das von der PNE WIND AG entwickelte Offshore-Projekt „Nautilus II“ befindet sich noch in der Planungs- und Antragsphase. Auch nach dem Verkauf des Projekts im November 2011 ist die PNE WIND AG zunächst bis zum Erreichen der Genehmigung als Projektentwickler tätig. Das Projekt wird für bis zu 80 Offshore-Windenergieanlagen mit einer Nennleistung von jeweils bis zu 7 MW geplant. Das Projektgebiet befindet sich in der Nordsee innerhalb der Ausschließlichen Wirtschaftszone der Bundesrepublik Deutschland rund 180 Kilometer nordwestlich von Helgoland.

Offshore gesamt

Insgesamt bearbeitete der Offshore-Bereich der PNE WIND AG zum Stichtag 30. September 2014 13 Offshore-Projekte, davon sechs eigene sowie sieben weitere als Dienstleister. Drei von der PNE WIND AG entwickelte und verkaufte Projekte befinden sich bereits in Bau: „Borkum Riffgrund I“ sowie „Gode Wind“ 1 und 2. Nach dem gegenwärtigen Planungsstand können in den eigenen Offshore-Windparks insgesamt bis zu 480 Windenergieanlagen errichtet werden. Maßgeblich für die genaue Zahl ist unter anderem die Nennleistung der auszuwählenden Anlagen, die zwischen 3 und 7 MW betragen kann. Insgesamt liegt die geplante realistische Nennleistung der sechs eigenen Offshore-Projekte bei bis zu 2.640 MW.

Segment Stromerzeugung

Im Segment Stromerzeugung sind alle Aktivitäten von Konzernunternehmen gebündelt, die unmittelbar mit der Erzeugung von Elektrizität aus erneuerbaren Energien befasst sind. Dieser Bereich beinhaltet unter anderem die von der PNE WIND AG selbst betriebenen Windparks „Altenbruch II“ und „Laubuseschbach“, den Solarpark „Passauer Land“, welcher seit 2006 von der WKN-Gruppe mit einer Nennleistung von rund 3,3 MWp in Bayern betrieben wird, sowie die PNE Biomasse GmbH, die per Geschäftsbesorgungsvertrag das Personal für das Holzheizkraftwerk in Silbitz stellt, welches ebenfalls in diesem Segment erfasst wird. Außerdem umfasst das Segment Anteile an Kommanditgesellschaften, in denen künftige Onshore-Windpark-Projekte umgesetzt werden sollen.

Bis zum erfolgreichen Verkauf von Windparks und der Übergabe an die Betreiber werden im Segment Stromerzeugung im Rahmen der Segmentberichterstattung laufende Einnahmen dieser Windparks ausgewiesen.

Das Segment Stromerzeugung hat in den ersten neun Monaten 2014 ein EBIT von 1,6 Mio. Euro (im Vorjahr 1,4 Mio. Euro) erreicht.

7. Wirtschaftsbericht

a. Umsatz und Ertragslage

Die im Folgenden aufgeführten Zahlen wurden für den Konzern nach IFRS ermittelt und dargestellt.

Die Zahlen im Text und in den Tabellen wurden kaufmännisch gerundet, geringfügige Rundungsdifferenzen sind jedoch möglich.

Die Angaben für den Konzern sind aufgrund der wesentlichen Auswirkungen der Einbeziehung des WKN Teilkonzerns nur eingeschränkt mit dem Vorjahr vergleichbar (Erstkonsolidierungszeitpunkt des WKN Teilkonzerns war der 4. Juli 2013).

Der PNE WIND AG-Konzern erzielte gemäß IFRS in den ersten neun Monaten 2014 eine Gesamtleistung von 201,5 Mio. Euro (im Vorjahr 60,2 Mio. Euro). Davon entfallen 184,1 Mio. Euro auf Umsatzerlöse (im Vorjahr 43,6 Mio. Euro), 15,0 Mio. Euro auf Bestandsveränderungen (im Vorjahr 15,7 Mio. Euro) sowie 2,4 Mio. Euro (im Vorjahr 0,9 Mio. Euro) auf sonstige betriebliche Erträge.

Die Aktivitäten des Konzerns in der Projektentwicklung im In- und Ausland, onshore wie offshore, spiegeln sich auch in den Aufwandspositionen wider. Der Materialaufwand im Konzern erhöhte sich aufgrund der Weiterentwicklung von On- und Offshore-Projekten und der Umsetzung von Onshore-Projekten von 38,2 Mio. Euro auf nunmehr 152,8 Mio. Euro. Der Personalaufwand belief sich in den ersten neun Monaten 2014 auf 19,6 Mio. Euro und erhöhte sich damit im Vergleich zum Wert der Vorjahresperiode (12,7 Mio. Euro).

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen im Konzern in Höhe von 15,7 Mio. Euro (im Vorjahr: 10,9 Mio. Euro) beinhalten im Wesentlichen Aufwendungen aus Rechts- und Beratungskosten, Werbe- und Reisekosten sowie Miet- und Leasingaufwendungen.

Die Abschreibungen erhöhten sich auf 5,7 Mio. Euro gegenüber dem Vorjahreszeitraum (4,4 Mio. Euro). Im Wesentlichen sind die Abschreibungen auf den im Eigenbetrieb befindlichen Windpark „Altenbruch II“, den Solarpark „Passauer Land“ und das Holzheizkraftwerk Silbitz angefallen.

Auf Konzernebene wurde in den ersten neun Monaten 2014 ein Betriebsergebnis (EBIT) von 7,7 Mio. Euro (im Vorjahr -6,0 Mio. Euro), und ein Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (EBT) in Höhe von -1,3 Mio. Euro (im Vorjahr -12,3 Mio. Euro) erzielt. Das Konzern-Ergebnis nach Minderheitenanteilen belief sich auf -0,1 Mio. Euro (im Vorjahr -12,4 Mio. Euro). Das unverwässerte Konzern-Ergebnis je Aktie belief sich auf 0,0 Euro (im Vorjahr -0,28 Euro) und das verwässerte Konzern-Ergebnis je Aktie auf 0,0 Euro (im Vorjahr -0,23 Euro).

Das kumulierte Konzern-Bilanzergebnis beläuft sich per 30. September 2014 auf 26,7 Mio. Euro (31. Dezember 2013: 35,2 Mio. Euro).

Bei den im Konzern konsolidierten Tochtergesellschaften wurden in den ersten neun Monaten 2014 die wesentlichen Umsätze aus Managementvergütungen und Serviceleistungen in Höhe von 2,8 Mio. Euro (im Vorjahr 2,1 Mio. Euro), aus Umspannwerknutzungsentgelt in Höhe von 1,2 Mio. Euro (im Vorjahr 1,0 Mio. Euro) und aus Stromverkaufserlösen im Bereich Stromerzeugung in Höhe von

8,7 Mio. Euro (im Vorjahr 7,8 Mio. Euro) erzielt. Der konsolidierte Konzern der WKN AG hat in den ersten neun Monaten 2014 mit 52,6 Mio. Euro (im Vorjahr 8,1 Mio. Euro) zu den Konzernumsatzerlösen und mit -5,4 Mio. Euro (im Vorjahr 0,6 Mio. Euro) zum Konzern-EBIT beigetragen (der WKN Konzern wurde im Vorjahr erst per 4. Juli 2013 im PNE Konzern konsolidiert).

Die Ergebnisse des Konzerns entsprechen unter Berücksichtigung der Vorleistungen in der Projektentwicklung, die sich mittel- bis langfristig auszahlen sollen, den Erwartungen des Vorstandes.

b. Finanzlage/ Liquidität

Die Zahlen im Text und den Tabellen wurden kaufmännisch gerundet, geringfügige Rundungsdifferenzen sind jedoch möglich.

Über die Liquiditätssituation und die finanzielle Lage des Konzerns gibt die Kapitalflussrechnung Aufschluss. Zum 30. September 2014 stand den Konzernunternehmen eine Liquidität inklusive zur Verfügung stehender Betriebsmittellinien der WKN AG (siehe Erläuterung unten) und Kreditlinien für Projektzwischenfinanzierungen in Höhe von 75,4 Mio. Euro zur Verfügung, die in Höhe von 1,5 Mio. Euro an Kreditinstitute verpfändet ist (im Vorjahr: 88,3 Mio. Euro, davon 0,5 Mio. Euro verpfändet).

Die zur Verfügung stehende Liquidität gliedert sich auf in

- Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente in Höhe von 41,0 Mio. Euro,
- freie Betriebsmittellinien in Höhe von 9,3 Mio. Euro und
- zur Verfügung stehende Projektzwischenfinanzierungen in Höhe von 25,1 Mio. Euro.

Die PNE WIND AG verfügt zudem über eine Avalkredit-Fazilität für Gewährleistungs- und Vertragserfüllungssavale in Höhe von 3 Mio. Euro und die WKN AG über insgesamt 15 Mio. Euro.

Erläuterung:

Die WKN-Gruppe finanziert sich im Wesentlichen aus einem Betriebsmittel-Konsortialkredit über insgesamt 29 Mio. Euro sowie einem endfälligen Betriebsmitteldarlehen über 6 Mio. Euro als Sockelfinanzierung. Die Konsortialkredite haben eine Laufzeit bis zum 30. Juni 2016. Ferner bestehen auf Ebene der WKN AG weitere Betriebsmittel-Kreditlinien über 0,6 Mio. Euro.

Das in der Kapitalflussrechnung ausgewiesene Ergebnis des Cash Flows aus der laufenden Geschäftstätigkeit in Höhe von -35,2 Mio. Euro (im Vorjahr: -11,8 Mio. Euro) war im Wesentlichen geprägt

- durch die Zunahme der Forderungen aus langfristiger Auftragsfertigung aufgrund der in der Umsetzung befindlichen Windparks,
- von den Ausgaben für die Weiterentwicklung der Projektpipeline, welche sich in den Vorräten abzeichnet und
- von der Zunahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie der sonstigen Passiva.

Beim Cash Flow aus Investitionstätigkeit wurden im Berichtszeitraum Ein- bzw. Auszahlungen für Investitionen in das Konzernanlagevermögen in Höhe von -3,5 Mio. Euro (im Vorjahr:

-60,7 Mio. Euro) getätigt bzw. erhalten. Geprägt war der Cash Flow im Betrachtungszeitraum im Wesentlichen von den Investitionen in Umspannwerke für die in der Umsetzung befindlichen Windparkprojekte. Im Vorjahresbetrachtungszeitraum war der Cash Flow im Wesentlichen vom Kauf der Anteile an der WKN AG geprägt.

Im Berichtszeitraum war das Ergebnis des Cash Flows aus der Finanzierungstätigkeit in Höhe von 6,1 Mio. Euro (im Vorjahr: 85,3 Mio. Euro) im Wesentlichen geprägt

- durch die Zahlung der Dividende in Höhe von -8,2 Mio. Euro,
- durch die Tilgung und den Abgang von Kreditverbindlichkeiten in Höhe von -7,1 Mio. Euro sowie durch die Inanspruchnahme von Bankkrediten in Höhe von 21,4 Mio. Euro unter anderem zur Projektzwischenfinanzierung der in der Umsetzung befindlichen Windparkprojekte.

Durch die Wandlung von Teilschuldverschreibungen aus der Wandelanleihe 2010/2014 im Volumen von nominal 420.700,00 Euro wurden im Berichtszeitraum weitere 191.207 neue Aktien ausgegeben. Außerdem wurden durch die Wandlung von Teilschuldverschreibungen aus der Wandelanleihe 2009/2014 im Volumen von nominal 3.187.900,00 Euro im Berichtszeitraum weitere 1.275.160 neue Aktien ausgegeben. Zum Stichtag 30. September 2014 betrug das Grundkapital der Gesellschaft somit 56.324.815,00 Euro.

Zum Stichtag 30. September 2014 verfügte der Konzern über einen Finanzmittelfonds in Höhe von insgesamt 41,0 Mio. Euro (Vorjahr: 59,2 Mio. Euro).

Der PNE WIND AG stand zum 30. September 2014 eine Liquidität in Höhe von 29,7 Mio. Euro (im Vorjahr 31,7 Mio. Euro, davon 0,5 Mio. Euro verpfändet) zur Verfügung, die in Höhe von 1,5 Mio. Euro an Kreditinstitute verpfändet ist.

Weitere Informationen zur Liquiditätssituation und der finanziellen Lage des Konzerns sowie der PNE WIND AG finden sich in den jeweiligen Tabellen zur Kapitalflussrechnung im Anschluss an diesen Lagebericht.

c. Vermögenslage

Aktiva (in Mio. EUR)	30.09.2014	31.12.2013
Summe der langfristigen Vermögenswerte	151,1	150,2
Immaterielle Vermögenswerte	56,0	56,3
Sachanlagen	74,2	76,1
Langfristige finanzielle Vermögenswerte	8,3	8,6
Latente Steuern	12,6	9,2
Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte	0,9	0,8
Summe der kurzfristigen Vermögenswerte	273,6	283,9
Vorräte	173,1	145,9
Forderungen und sonstige Vermögenswerte	58,4	59,4
Steuerforderungen	1,1	1,2
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	41,0	77,4
Bilanzsumme	425,6	434,9

Zum Stichtag betrug die Konzern-Bilanzsumme der PNE WIND AG insgesamt 425,6 Mio. Euro. Damit verringerte sich der Wert um rund -2,2 Prozent im Vergleich zum 31. Dezember 2013.

Die langfristigen Vermögenswerte nahmen insgesamt von 150,2 Mio. Euro zum Jahresende 2013 auf aktuell 151,1 Mio. Euro zu. Zum 30. September 2014 summierten sich die immateriellen Vermögenswerte auf 56,0 Mio. Euro und verringerten sich um 0,3 Mio. Euro gegenüber dem Wert zum 31. Dezember 2013. Die mit Abstand größten Einzelposten dieser Position sind dabei die Firmenwerte im Segment Projektierung Windkraft in Höhe von 51,8 Mio. Euro (davon Projektierung Windkraft 20,0 Mio. Euro und WKN 31,5 Mio. Euro). Im selben Zeitraum verringerten sich die Sachanlagen im Wesentlichen aufgrund laufender Abschreibungen um 1,9 Mio. Euro auf 74,2 Mio. Euro (31. Dezember 2013: 76,1 Mio. Euro). Hierunter fallen im Wesentlichen Grundstücke und Bauten (17,4 Mio. Euro ohne Grundstücke und Bauten von „Silbitz“), im Besitz befindliche Umspannwerke und geleistete Anzahlungen für Umspannwerke (10,2 Mio. Euro) sowie die technischen Anlagen und Maschinen des Windparkprojekts Altenbruch II (26,9 Mio. Euro), des Solarparks „Passauer Land“ (9,6 Mio. Euro) und des Holzheizkraftwerks Silbitz (5,2 Mio. Euro inklusive Grundstücke und Bauten in Höhe von 3,0 Mio. Euro).

Unter der Position „Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte“ werden die Anlagen im Bau aus dem Offshore-Projekt „Gode Wind 3“ ausgewiesen.

Bei den kurzfristigen Vermögenswerten war im Berichtszeitraum ein Rückgang von 283,9 Mio. Euro (31. Dezember 2013) auf 273,6 Mio. Euro per 30. September 2014 zu verzeichnen. Im Wesentlichen ist dieser Rückgang auf die Verringerung der Zahlungsmittel (-36,4 Mio. Euro), bei gleichzeitigem Anstieg des Vorratsvermögens (+27,2 Mio. Euro), zurückzuführen. Von den kurzfristigen Vermögenswerten entfallen 38,2 Mio. Euro auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (31. Dezember 2013: 34,4 Mio. Euro).

Die unter den Vorräten ausgewiesenen unfertigen Leistungen erhöhten sich von 129,2 Mio. Euro (31. Dezember 2013) auf 166,6 Mio. Euro. Im Wesentlichen ist der Anstieg der unfertigen Leistungen durch die Weiterentwicklung der Projektpipeline und der in der Umsetzung befindlichen Projekte geprägt. In den unfertigen Leistungen sind die Offshore-Projekte „Nemo“, „Nautilus“, „Jules Verne“ sowie „Atlantis I – III“ mit insgesamt 38,1 Mio. Euro enthalten.

Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente betragen 41,0 Mio. Euro zum 30. September 2014 (per 31. Dezember 2013: 77,4 Mio. Euro).

Passiva (in Mio. EUR)	30.09.2014	31.12.2013
Eigenkapital	145,7	150,6
Abgegrenzte Zuwendungen der öffentlichen Hand	1,0	1,0
Rückstellungen	12,9	12,1
Langfristige Verbindlichkeiten	166,7	174,4
Kurzfristige Verbindlichkeiten	88,2	85,7
Abgegrenzte Umsatzerlöse	11,0	11,1
Schulden i.V. mit zur Veräußerung bestimmten Anlagen	0,1	0,0
Bilanzsumme	425,6	434,9

Auf der Passivseite verringerte sich das Konzerneigenkapital von 150,6 Mio. Euro (31. Dezember 2013) auf 145,7 Mio. Euro zum 30. September 2014. Bedingt war diese Entwicklung im Wesentlichen durch die Dividendenzahlung für das Geschäftsjahr 2013. Die Eigenkapitalquote des Konzerns betrug zum 30. September 2014 ca. 34 Prozent (per 31. Dezember 2013: ca. 35 Prozent) und die Fremdkapitalquote ca. 66 Prozent (per 31. Dezember 2013: ca. 65 Prozent). Die langfristigen Verbindlichkeiten reduzierten sich von 174,4 Mio. Euro Ende 2013 auf 166,7 Mio. Euro. Die Position besteht hauptsächlich aus Finanzverbindlichkeiten in Höhe von 163,8 Mio. Euro (per 31. Dezember 2013: 172,5 Mio. Euro). Darunter befindet sich die Verbindlichkeit aus der im Mai und September 2013 begebenen Unternehmensanleihe in Höhe von netto 96,0 Mio. Euro. Die Bruttoeinnahme der Anleihe betrug 100,0 Mio. Euro, nach IFRS wurden die direkt mit der Anleihe zusammenhängenden Aufwendungen in Höhe von 5,1 Mio. Euro mit den Verbindlichkeiten aus der Anleihe verrechnet. Die Erfassung dieser Aufwendungen erfolgt über die Laufzeit der Anleihe im Zinsaufwand (seit Ausgabe der Anleihe ist hieraus ein Zinsaufwand von 1,1 Mio. Euro, davon in den ersten neun Monaten 2014 in Höhe von 0,7 Mio. Euro, erfasst worden). Darüber hinaus sind langfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten im Volumen von 60,1 Mio. Euro (per 31. Dezember 2013: 60,8 Mio. Euro) enthalten. Im Wesentlichen sind in den Kreditverbindlichkeiten enthalten:

- die Betriebsmittellinien der WKN AG (20,3 Mio. Euro, davon langfristig 20,3 Mio. Euro – siehe Exkurs unten),
- endfällige Betriebsmitteldarlehen der WKN AG (6,0 Mio. Euro, davon langfristig 6,0 Mio. Euro),
- die Projektfinanzierung des Solarparks „Passauer Land“ (6,0 Mio. Euro, davon langfristig 5,1 Mio. Euro),
- die Projektfinanzierungen des Windparks „Altenbruch II“ (22,9 Mio. Euro, davon langfristig 19,6 Mio. Euro),
- die Projektfinanzierung des Holzheizkraftwerks (HKW) Silbitz (2,7 Mio. Euro, davon langfristig 2,0 Mio. Euro),
- die Projektfinanzierungen für in Umsetzung befindliche Windparkprojekte in Deutschland (15,8 Mio. Euro, davon langfristig 0,0 Mio. Euro),
- die Finanzierung der Gebäude der Gesellschaften PNE WIND AG am Unternehmenssitz in Cuxhaven und der WKN AG in Husum (4,7 Mio. Euro, davon langfristig 4,0 Mio. Euro).

Erläuterung:

Kurzfristig fällige Darlehensverbindlichkeit aus der Inanspruchnahme der Betriebsmittellinien der WKN AG in Höhe von 20,3 Mio. Euro, welche im Wesentlichen als kurzfristige Geldmarktkredite aufgenommen sind, wurden entsprechend IAS 1.73 als langfristig eingestuft, da im Rahmen eines langfristigen Konsortialkredites ein Anspruch auf eine Refinanzierung dieser Verbindlichkeiten besteht und der Konzern beabsichtigt, von dieser Möglichkeit Gebrauch zu machen.

Am 30. September 2014 betrug die Gesamtzahl der ausgegebenen Aktien der PNE WIND AG 56.324.815 Stück. Die Erhöhung gegenüber dem 31. Dezember 2013 (54.858.448 Stück) ergibt sich aus der Wandlung von Wandelschuldverschreibungen im Berichtszeitraum 2014.

Die PNE WIND AG hat den an der Betreiber-Gesellschaft des HKW Silbitz beteiligten Kommanditisten vertraglich zugesagt, deren Kommanditanteile Anfang 2017 zu einem Preis in Höhe von 110 Prozent des Nominalbetrags zurückzuerwerben. Aufgrund dieser Zusage wird unter den sonstigen Finanzverbindlichkeiten eine abgezinst Kaufpreisverbindlichkeit zum 30. September 2014 in Höhe von 6,3 Mio. Euro ausgewiesen. Zudem hat die PNE WIND AG den Kommanditisten der HKW Silbitz GmbH & Co. KG eine Ausschüttungsgarantie bis 2016 angeboten, welche mit einem abgezinsten Wert von 0,4 Mio. Euro in den Rückstellungen bilanziert ist.

In den ersten neun Monaten 2014 erhöhten sich die kurzfristigen Verbindlichkeiten von 85,7 Mio. Euro (31. Dezember 2013) auf 88,2 Mio. Euro. Darunter fallen die Verbindlichkeiten gegenüber den Wandelanleihegläubigern in Höhe von 5,2 Mio. Euro (ein Teil der Wandelanleihe wird nach IFRS als Eigenkapital dargestellt), die bisher unter den langfristigen Verbindlichkeiten ausgewiesen wurden. Die Laufzeit der Wandelanleihen 2009/2014 endete im Juli 2014. Nicht in Aktien gewandelte Wandelschuldverschreibungen wurden im Volumen von 648.300,00 Euro zum Nennwert zurückgezahlt. Die Laufzeit der Wandelanleihe 2010/2014 endet Ende Dezember 2014. Ebenso unter den kurzfristigen und nicht mehr unter den langfristigen Verbindlichkeiten werden die Genussrechte der PNE WIND AG und der WKN AG ausgewiesen. Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen erhöhten sich von 12,1 Mio. Euro (31. Dezember 2013) auf 14,2 Mio. Euro. Die kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten, welche die kurzfristigen Kreditverbindlichkeiten beinhalten, reduzierten sich von 39,0 Mio. Euro (31. Dezember 2013) auf 36,9 Mio. Euro. Die Veränderung beruht hier im Wesentlichen auf die Zu- und Abgänge von kurzfristigen Projektzwischenfinanzierungen mit Laufzeiten unter einem Jahr, welche mit Projektrealisierung in Anspruch genommen werden und nach Übergabe der Windparks auf die Investoren übergehen bzw. übergegangen sind. Unter den kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten ist ein Betrag von 139.363,20 Euro aus „zur Durchführung von beschlossenen Kapitalerhöhung geleisteten Einlagen“ enthalten, welche im Bezugszeitraum der Aktien bereits bis 30. September 2014 bei der Gesellschaft eingezahlt wurden. Unter Berücksichtigung der liquiden Mittel betrug die Nettoverschuldung (nach DVFA – Deutsche Vereinigung für Finanzanalyse und Asset Management) am 30. September 2014 somit 159,7 Mio. Euro (31. Dezember 2013: 134,1 Mio. Euro).

8. Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen

Im Berichtszeitraum ergaben sich folgende Transaktionen mit nahe stehenden Personen:

Die PNE WIND AG hat mit der net.curity InformationsTechnologien GmbH, deren geschäftsführender Gesellschafter Herr Rafael Vazquez Gonzalez bis zum 4. Juni 2014 Mitglied des Aufsichtsrates der PNE WIND AG war, Beratungsverträge zur Erbringung von EDV-Dienstleistungen abgeschlossen. Im Zeitraum bis zum Ausscheiden von Herrn Vazquez Gonzalez aus dem Aufsichtsrat erfolgten daraus Transaktionen mit einem Volumen von netto EUR 122.884,94 (i. V. EUR 124.755,37). In diesem Betrag ist ein Betrag von netto EUR 0,00 (i. V. EUR 0,00) für Investitionen der PNE WIND AG in Soft- und Hardwareausstattungen enthalten. Die Geschäftsvorfälle entsprechen denen mit unabhängigen Geschäftspartnern.

Die net.curity InformationsTechnologien GmbH ist auch nach dem Ausscheiden von Herrn Vasquez Gonzalez auf der im Wesentlichen unveränderten Vertragsgrundlage für die einwandfreie Funktion der elektronischen Datenverarbeitung der PNE WIND AG einschließlich Wartung und Instandhaltung der Geräte und Anlagen sowie für die Aktualisierung der Programme zuständig. Darüber hinaus stellt sie die erforderlichen Server- und Speicherkapazitäten sowie den technischen Service für die Firmen-Webseite und Kommunikationseinrichtungen.

9. Vertrieb und Marketing

Der Vertrieb der Windpark-Projekte, die an Land errichtet werden, stützt sich weiterhin auf den Direktverkauf an Einzel- und Großinvestoren. Mit diesem Direktvertrieb hat die PNE WIND AG in den vergangenen Jahren positive Erfahrungen gemacht und wird diesen bewährten Weg daher auch weiterhin verfolgen.

Vorgesehen ist außerdem eine Ergänzung des Geschäftsmodells: Künftig sollen fertiggestellte Windparks in einer neuen Tochtergesellschaft, einer sogenannten YieldCo, gebündelt werden, um sowohl durch das Management der YieldCo als auch durch die kaufmännische und technische Betriebsführung der Windparks zusätzliche Erträge zu erzielen. Die PNE WIND AG strebt an, diese Tochtergesellschaft später ganz oder anteilig an Investoren zu veräußern.

Zur Realisierung der Offshore-Windpark-Projekte ist weiterhin die Zusammenarbeit mit starken Partnern vorgesehen.

10. Entwicklung und Innovationen

Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten fanden im Konzern der PNE WIND AG im Berichtszeitraum nicht statt.

11. Wesentliche Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums

Abschluss Kapitalmaßnahmen

Die PNE WIND AG hat die am 11. September 2014 von Vorstand und Aufsichtsrat beschlossenen Kapitalmaßnahmen in Form einer Kapitalerhöhung und der Begebung einer Wandelanleihe am 1. Oktober 2014 abgeschlossen. Im Einzelnen wurde die Kapitalerhöhung zu einem Bezugspreis von 2,40 Euro je Aktie im Umfang von 13.931.195 neuen Aktien (das entspricht einer Platzierung von rd. 61,10 Prozent der insgesamt angebotenen Aktien) bei Aktionären und anderen Investoren platziert. Zudem wurden Wandelteilschuldverschreibungen aus der von der Gesellschaft beschlossenen Wandelanleihe im Gesamtnennbetrag von 6.565.132,20 Euro platziert; das entspricht einer Platzierung von rd. 25,67 Prozent der angebotenen Wandelteilschuldverschreibungen. Ein Betrag von 139.363,20 Euro aus der Kapitalerhöhung wurde bereits im Bezugszeitraum der Aktien bis 30. September 2014 bei der Gesellschaft eingezahlt.

Die Zahl der ausgegebenen Aktien erhöhte sich damit per 6. Oktober 2014 auf 70.256.010 Stück.

- / Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen
- / Vertrieb und Marketing
- / Entwicklung und Innovationen
- / Wesentliche Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums
- / Immaterielle Unternehmenswerte/Nachhaltige Entwicklung

Aus den Kapitalmaßnahmen flossen der PNE WIND AG damit insgesamt finanzielle Mittel in Höhe von rund 40 Mio. Euro brutto zu. Die PNE WIND AG wird mit diesem Mittelzufluss die angestrebte strategische Erweiterung ihres Geschäftsmodells umsetzen.

12. Immaterielle Unternehmenswerte/Nachhaltige Entwicklung

Der Erfolg bei der Entwicklung von Windpark-Projekten onshore und offshore basiert wesentlich auf dem Wissen und den Erfahrungen langjähriger Mitarbeiter sowie einer vertrauensvollen Zusammenarbeit mit allen an einem Projekt Beteiligten. Kreativität und individuelles Vorgehen sind häufig die Schlüssel zur Lösung der oft komplexen Fragestellungen während der Entwicklungsphase eines Windparks. Der Wert eines Windpark-Projektes, von dem dann wieder der unternehmerische Erfolg der PNE WIND AG abhängt, wird im Wesentlichen in der Planungsphase bis zur Genehmigung geschaffen. Hierzu können wir auf die Fähigkeiten und Erfahrungen unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter zurückgreifen, die nicht nur über eine hervorragende Expertise in der Branche verfügen, sondern auch darüber hinaus sehr gut vernetzt sind.

So kann sichergestellt werden, dass in allen Phasen während der Entwicklung, Realisierung und Vermarktung von Windpark-Projekten auf hohe Fachkompetenz vertraut werden kann. Darüber hinaus legen wir Wert darauf, dass die Potenziale unserer Mitarbeiter durch eine effektive interne Organisation und ein hohes Maß an Eigenverantwortung optimal genutzt werden können. Regelmäßige Bewertungen der Mitarbeiter und ihrer Aufgaben ermöglichen es uns, leistungsorientiert und auf die jeweiligen Aufgaben speziell zugeschnittene Anforderungsprofile immer wieder anzupassen. Auf diese Weise können hohe Standards in den unterschiedlichen Aufgabebereichen erreicht und gehalten werden. Durch die Sicherstellung der Qualifizierung und Weiterbildung unserer Mitarbeiter sowie die laufende Optimierung der Verfahrensprozesse soll unsere Expertise im Markt weiter gestärkt werden.

Aus der Praxis heraus haben wir langjährige Erfahrungen in der Projektentwicklung in Prozesse übergeführt, die es uns ermöglichen, zielgerichtet und intensiv von der Standortakquisition bis zur schlüsselfertigen Errichtung alle Phasen der Windpark-Projektierung erfolgreich zu planen und abzuschließen.

Auch im Zuge der internationalen Expansion wissen wir um die große Bedeutung erfahrener Partner. Daher gilt der Grundsatz, dass wir in der Regel nur dann in neue Märkte eintreten, wenn wir dies gemeinsam mit einheimischen und dort gut vernetzten Partnern machen können. Auch hier gilt der Grundsatz der fachlich-qualifizierten und von Vertrauen getragenen Zusammenarbeit mit den Projektpartnern und an einem Projekt Beteiligten.

Wichtig ist außerdem die Pflege des in vielen Jahren aufgebauten Netzwerkes von Partnern und Unterstützern unseres Geschäftsmodells. Da die Windpark-Projektierung auf politischen Rahmenbedingungen basiert, sind diese eng in die Aktivitäten von Branchenverbänden eingebunden und pflegen den ständigen Dialog.

Mit der Ausbildung und Qualifizierung junger Menschen sichern wir Ausbildungsplätze und übernehmen gesellschaftliche Verantwortung. In der Regel bleiben die jungen Mitarbeiter auch nach der Ausbildung im Unternehmen.

Um die Fokussierung auf das Kerngeschäft der Windparkprojektierung und die damit verbundene Kompetenz stärker im Markt zu dokumentieren, wird der Unternehmensname „PNE WIND AG“ im Zuge kontinuierlichen Marketings zunehmend zu einer Marke entwickelt. Das Ziel ist es, national wie international unsere „Passion for Energy“ noch intensiver nach außen zu dokumentieren und damit den Wert der Marke zu steigern.

Mit den von uns projektierten und betriebenen Windparks leisten wir einen erheblichen Beitrag zur Verminderung von klimaschädlichen Abgasen. Allein der Windpark „Altenbruch II“ vermeidet die Emission von jährlich rund 38.000 Tonnen Kohlendioxid, 197 Tonnen Schwefeldioxid sowie 49 Tonnen Stickoxid. Die Stromerzeugung aus Windenergie leistet jedoch nicht nur positive Umweltbeiträge, sondern trägt auch dazu bei, die begrenzten Vorräte fossiler Energieträger zu schonen, denn diese sind viel zu wertvoll, um einfach verbrannt zu werden. Volkswirtschaftlich wirkt sich positiv aus, dass die Stromerzeugung dezentral erfolgt und damit teure Importe von Energieträgern vermindert und vermieden werden. Die Wertschöpfung findet dort statt, wo Strom aus Windenergie erzeugt wird. Somit sichern die von uns projektierten und in Betrieb genommenen Windparks eine ökologisch sinnvolle und ökonomisch richtige Stromerzeugung in der Zukunft.

13. Risiko- und Chancenbericht

Allgemeine Faktoren

Der Konzern und mit ihm die konsolidierten Einzelgesellschaften sind durch die Geschäftstätigkeit Risiken ausgesetzt, die nicht vom unternehmerischen Handeln zu trennen sind. Durch das interne Risikomanagementsystem minimiert die Gesellschaft die mit der Geschäftstätigkeit verbundenen Risiken und geht sie nur dann ein, wenn ein entsprechender Mehrwert für das Unternehmen bei beherrschbarem Risiko geschaffen werden kann. Risikomanagement ist ein kontinuierlicher Prozess. Aufbauend auf der Analyse der Kernprozesse erfolgt eine Bewertung der erfassten Risiken. Die Risikoberichterstattung an den Vorstand und Aufsichtsrat erfolgt regelmäßig.

Risiken aus operativer Tätigkeit

Ein wesentliches Risiko ist das Genehmigungsrisiko von Projekten. Bei zeitlichen Verzögerungen der Genehmigungen können sich Verschiebungen in den Liquiditätsflüssen, höhere Anzahlungserfordernisse und Ausfälle von geplanten Mittelrückflüssen ergeben. Außerdem können Projekte in diesen Fällen unwirtschaftlich werden, was zu Ausbuchungen von bereits aktivierten unfertigen Erzeugnissen führen kann. Neben dem Vorratsvermögen kann dieses Risiko auch die Werthaltigkeit der Forderungen betreffen. Sollten sich die Offshore-Projekte nicht realisieren lassen, hätte dies zur Folge, dass Ausbuchungen von Vermögenswerten vorgenommen werden müssten. Die operativen Chancen in der Projektierung von Windparks können jedoch nur realisiert werden, wenn solche unternehmerischen Risiken in Kauf genommen werden.

Zeitliche Verzögerungen können sich in der Projektumsetzung unter anderem wegen des ungewissen Zeitpunkts der Erteilung von Genehmigungen und Netzanschlusszusagen, möglicher Widersprüche/Klagen gegen bereits erteilte Genehmigungen, der rechtzeitigen Verfügbarkeit von Windenergieanlagen oder der rechtzeitigen Verfügbarkeit sonstiger für die Errichtung eines

Windparks erforderlicher Voraussetzungen und Komponenten ergeben. Durch ein umfangreiches Projektcontrolling versucht die Gesellschaft, diesen komplexen Anforderungen zeitgerecht Rechnung zu tragen.

Die Zahl der für die Errichtung von Windkraftanlagen geeigneten Standorte in Deutschland ist begrenzt. Dies kann in Zukunft zu einem verstärkten Wettbewerb um diese Standorte und damit erhöhten Akquisitionskosten sowie zu höheren Betriebskosten, wie z.B. Nutzungsentschädigungen, führen, die den erzielbaren Deckungsbeitrag entsprechend mindern würden.

Im Zuge der Projektrealisierung bleibt die Gesellschaft darauf angewiesen, den aus zukünftig entstehenden oder zukünftig fällig werdenden Verbindlichkeiten resultierenden Kapitalbedarf zu decken. Außerdem könnte weiterer Kapitalbedarf entstehen, wenn und soweit die PNE WIND AG aus von ihr unmittelbar oder mittelbar gegebenen Bürgschaften oder vergleichbaren Zusagen in Anspruch genommen werden sollte oder sich sonstige in diesem Abschnitt beschriebene Risiken realisieren sollten.

Ein Risiko für die künftige Entwicklung liegt – wie bei allen Unternehmen, die Windparks projektieren – im Bereich der Finanzierung und des Vertriebs von Windpark-Projekten. Um dem zu begegnen, hat die PNE WIND AG bereits seit mehreren Jahren auf den Vertriebsweg „Einzel- und Großinvestoren“ gesetzt. Negative Auswirkungen steigender Zinssätze auf die Projektvermarktung können jedoch nicht ausgeschlossen werden, da steigende Zinsen eine Erhöhung der Projektkosten zur Folge haben. Zudem können steigende Kapitalmarktzinsen gleichzeitig zu sinkenden Verkaufspreisen führen, da die Anforderungen der Einzel- und Großinvestoren an eine Projektverzinsung in diesem Fall steigen dürften.

Die der WKN AG zur Verfügung gestellten Finanzierungsmittel unterliegen teilweise einer variablen Verzinsung, die überwiegend an den 3-Monats-EURIBOR, bzw. den EONIA gekoppelt sind. Bis auf einen geringfügigen Teilbetrag hat sich die WKN AG nicht gegen steigende kurzfristige Zinsen abgesichert.

Risiken für die Projektrealisierung können sich bei einer Finanzkrise und daraus resultierender Zurückhaltung von Banken bei der Projektfinanzierung ergeben. Allerdings setzt die Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) das von der Bundesregierung beschlossene Programm um, mit dem 5 Mrd. Euro für die ersten zehn deutschen Offshore-Windpark-Projekte zur Verfügung gestellt werden.

Risiken der Finanzierung bestehen auf Seiten der Partnerunternehmen (DONG Energy sowie Ventizz/Hochtief) auch für die Offshore-Windpark-Projekte. Je nach Projektfortschritt stehen der PNE WIND AG noch Zahlungen für die Projekte „Borkum Riffgrund II“, „Nautilus II“ sowie „Gode Wind“ 3 und 4 zu. Die Käufer der Projekteanteile haben bisher noch keine Entscheidungen, die Projekte bauen zu wollen, getroffen. Es kann nicht sicher davon ausgegangen werden, dass die Projekte realisiert werden. Ein Scheitern dieser Projekte hätte keine schwerwiegenden Auswirkungen auf die kurz- bzw. mittelfristige Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der PNE WIND AG, auch wenn die geplanten Zahlungen nicht mehr fließen würden, da diese entweder im einstelligen Millionen-Bereich oder außerhalb der kurz- bzw. mittelfristigen Planung erwartet werden.

Liquiditätsrisiken, das operative Geschäft unterjährig finanzieren zu können, bestehen insbesondere, wenn sich Closings bei Projektverkäufen im Rahmen des Direktverkaufs an externe Investoren verzögern sollten. Ein Risiko kann auch entstehen, wenn die geplante YieldCo Projekte nicht wie geplant übernehmen kann oder die Anteile an der YieldCo nicht ganz oder teilweise veräußert werden können. Diese Liquiditätsrisiken werden zwar als gering eingestuft, hätten beim Eintreten jedoch Auswirkungen auf die künftige Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der PNE WIND AG .

Refinanzierungsrisiken können sich unter Berücksichtigung der mehrjährigen Projektentwicklungs-Zeiträume ergeben, wenn die beiden Genussrechte der WKN AG im Dezember 2014, die im März 2015 zurückzuzahlen sind, sowie das KfW-Darlehen der WKN AG im Juni 2016 auslaufen. Gleiches gilt für den Betriebsmittel-Konsortialkreditvertrag der WKN AG, der im Juni 2016 ausläuft.

Bei Windparks, welche die PNE WIND-Gruppe zunächst im Eigenbetrieb halten will, hätte eine verringerte Förderung nach dem EEG zur Folge, dass die PNE WIND nur noch geringere Erträge aus dem Betrieb des Windparks erzielen kann. Daneben sieht das EEG bestimmte Verringerungstatbestände vor, bei deren Vorliegen die Förderungshöhe bis auf null sinken kann. Im ungünstigsten Fall können Verzögerungen bei der Fertigstellung eines Windparks oder der Eintritt bestimmter Ereignisse sogar zu der Unwirtschaftlichkeit und damit Unveräußerbarkeit eines Windparks führen. Dies könnte die Geschäftstätigkeit sowie die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der PNE WIND-Gruppe wesentlich beeinträchtigen.

Risiken für den geplanten Zeitrahmen zur Umsetzung der Offshore-Windparkprojekte „Nemo“, „Jules Verne“, „Nautilus“ sowie der Projekte „Atlantis I – III“ können sich auch aus zeitlichen Verschiebungen bei der Planung und Erstellung der Netzanschlüsse ergeben. Eine Verzögerung oder Nichtberücksichtigung der Projekte beim Netzanschluss hätte Auswirkungen auf die künftige Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der PNE WIND AG .

Bei allen von der PNE WIND AG im Geschäftsbereich Windkraft offshore projektierten Offshore-Windparks ist es von großer Bedeutung, einen kapitalkräftigen Investor zu gewinnen, da die Realisierung eines Offshore-Windparks mit sehr hohen Investitionskosten verbunden ist.

Ein Lieferantenrisiko im Bereich Windenergieanlagen ergibt sich aus der starken weltweiten Nachfrage im Verhältnis zu den vorhandenen Kapazitäten. Trotz eines raschen Ausbaus der Kapazitäten bei den Herstellern von Windenergieanlagen können Lieferengpässe bei steigender internationaler Nachfrage nicht ausgeschlossen werden. Solche Lieferengpässe könnten zu verzögerter Realisierung von Windpark-Projekten führen. Die Gesellschaft legt daher großen Wert auf den möglichst frühzeitigen Abschluss von Lieferverträgen mit namhaften Herstellern von Windenergieanlagen sowie Zulieferern (z.B. Fundamente) und die Vereinbarung der fristgerechten Lieferung.

Aus den Projekten im internationalen Bereich können sich mittel- und langfristig Währungsrisiken ergeben. Im operativen Bereich resultieren Fremdwährungsrisiken vorrangig daraus, dass geplante Transaktionen in einer anderen Währung als dem Euro abgewickelt werden können. Im Investitionsbereich können sich Fremdwährungsrisiken im Wesentlichen aus dem Erwerb

und der Veräußerung von Beteiligungen an ausländischen Unternehmen ergeben. Es ist geplant, soweit möglich und wirtschaftlich, die Absicherung wesentlicher konzernexterner Fremdwährungsgeschäfte durch Währungssicherungsgeschäfte vorzunehmen.

In der PNE WIND-Gruppe gibt es Joint Venture-Gesellschaften, die Auslandsaktivitäten bereits eingegangen sind oder künftig gegebenenfalls eingehen werden, und daher Risiken darstellen können. Es besteht das Risiko, dass die Zusammenarbeit mit Partnern bereits bestehender Joint Ventures scheitert, etwa im Falle des Ausstiegs eines Joint Venture Partners mit der Folge, dass die Beziehungen und Kenntnisse des Joint Venture Partners über den betreffenden Auslandsmarkt nicht mehr genutzt werden können oder es zum Stillstand oder Scheitern bereits begonnener ausländischer Windparkprojekte kommt. Auch könnte es – insbesondere dann, wenn die von dem Joint Venture Unternehmen bearbeiteten Projekte sich nicht wie zunächst geplant realisieren lassen – zu Rechtsstreitigkeiten mit dem Joint Venture Partner kommen. Dies könnte zur Folge haben, dass in der Bilanz der PNE WIND-Gruppe Abschreibungen auf den Beteiligungsansatz bzw. auf das Vorratsvermögen der betreffenden Joint Venture-Gesellschaft erfolgen müssen. All dies kann die Tätigkeit der Gesellschaft in dem betreffenden Auslandsmarkt deutlich erschweren und im ungünstigsten Fall sogar zu einem vollständigen Scheitern der Aktivität in diesem Land führen. Dies hätte Auswirkungen auf die zukünftigen Ergebnisse der PNE WIND-Gruppe.

Die PNE WIND-Gruppe plant und entwickelt im Ausland Projekte, welche in der Planung des Konzerns mit den entsprechend Erträgen aus der jeweiligen Windparkkonfiguration enthalten sind. Sollten Investoren im Ausland grundsätzliche Änderungen, z.B. eine Veränderung der Windkraftanlagenanzahl oder des Windkraftanlagentyps, als Bedingung für den Kauf des Projekts fordern und der PNE WIND-Gruppe keine weiteren geeigneten Investoren zur Verfügung stehen, so könnte dies beim Projekt und damit bei den wirtschaftlichen Kennzahlen der PNE WIND-Gruppe zu Wertberichtigungen auf das Vorratsvermögen führen, die für die PNE WIND-Gruppe nicht geplante negative Ergebnisse nach sich ziehen könnten.

Aus dem Risiko von langfristigen Darlehensverpflichtungen und daraus bestehenden Zinszahlungen werden zur Absicherung in Einzelfällen Zinssicherungsgeschäfte (SWAPs) abgeschlossen, welche bei negativer Zinsentwicklung zu einer zusätzlichen Liquiditätsbelastung für die Gesellschaft werden können.

Aus der Ausgabe der Anleihe 2013/2018 und den in den Anleihebedingungen enthaltenen Covenants zur Eigenkapitalquote kann es aufgrund der Nichteinhaltung der Covenants zu erhöhten Zinszahlungen oder einem Kündigungsrecht der Anleihezeichner vor fristgemäßem Ablauf der Anleihe kommen. Eine erhöhte Zinszahlung für die Anleihe hätte keine schwerwiegenden Auswirkungen auf die künftige Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der PNE WIND AG. Eine Kündigung der Anleihe durch die Anleihezeichner vor fristgerechtem Ablauf der Anleihe hätte erhebliche Auswirkungen auf die künftige kurz- bzw. mittelfristige Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der PNE WIND AG. Das Rating der PNE WIND AG wurde zuletzt im September 2014 erneuert. Für die kommenden zwölf Monate hält die Ratingagentur eine Abschwächung des Ratings für möglich. Dies könnte möglicherweise negative Auswirkungen auf Refinanzierungskosten der Gesellschaft haben.

Risiken aus dem Mehrheitsanteil an der WKN AG

Der von der PNE WIND für den Erwerb der Gesamtbeteiligung an der WKN AG gezahlte Kaufpreis könnte sich als zu hoch herausstellen und hohe Mittelabflüsse sowie Ergebnisbelastungen durch Abschreibungen zur Folge haben.

Die von der PNE WIND getroffenen Annahmen zu den Gegebenheiten und zur geschäftlichen Entwicklung der WKN AG könnten sich als zu optimistisch erweisen und/oder die PNE WIND könnte Risiken im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit der WKN-Gruppe fehlerhaft oder zu optimistisch eingeschätzt haben.

Bei der WKN AG handelt es sich um ein eigenständiges Unternehmen innerhalb der PNE WIND-Gruppe, auf dessen Geschäftstätigkeit seitens der PNE WIND nicht unmittelbar Einfluss genommen werden kann. Hierdurch sowie durch den Umstand, dass die WKN AG über außenstehende Aktionäre verfügt, könnten sich Schwierigkeiten bei der Umsetzung der mit dem Erwerb der Gesamtbeteiligung an der WKN AG verfolgten Strategie ergeben und die Nutzung von Synergieeffekten erschwert werden.

Die WKN-Gruppe könnte zukünftig nicht in der Lage sein, ihren Finanzierungsbedarf – insbesondere bei Fälligwerden größerer Fremdverbindlichkeiten – zu decken. Dies könnte zu erhöhten Aufwendungen und Einstandspflichten der PNE WIND AG führen.

Die WKN-Gruppe ist neben der Projektierung von Windkraftanlagen auch in geringem Umfang auf dem Gebiet der Projektierung von Photovoltaikanlagen tätig. Dies hat zur Folge, dass die PNE WIND diversen Risiken im Zusammenhang mit der Entwicklung und Projektierung von Photovoltaikparks unterliegt.

Für die WKN-Gruppe bestehen Risiken im Zusammenhang mit dem Betrieb des Photovoltaikparks „Passauer Land“ wie etwaig zu hohe Ertragserwartungen, zu geringe Betriebskostenschätzungen und damit einhergehender etwaiger zusätzlicher Liquiditätsbedarf.

Aus der Inanspruchnahme des Konsortialkredits über 29 Mio. Euro und den in den Kreditvertrag enthaltenen Covenants u.A. zur Einhaltung einer Eigenkapitalquote, eines Zinsdeckungsgrades oder eines Gearingfaktors kann es aufgrund der Nichteinhaltung der Covenants zu erhöhten Zinszahlungen oder einem Kündigungsrecht der Banken vor fristgemäßem Ablauf (2016) des Konsortialkredits kommen. In diesem Zusammenhang sind auch die 15 Mio. Euro aus Avalkreditlinien der WKN AG zu betrachten. Eine erhöhte Zinszahlung für die Kreditinanspruchnahme hätte keine schwerwiegenden Auswirkungen auf die künftige Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der PNE WIND Gruppe. Eine Kündigung des Konsortialkreditvertrags durch die Banken vor fristgerechtem Ablauf des Konsortialkredits könnte, je nach der dann in Anspruch genommenen Höhe des Konsortialkredits, erhebliche Auswirkungen auf die künftige kurz- bzw. mittelfristige Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der WKN AG und somit auch auf die PNE WIND AG haben.

Politische Risiken / Marktrisiken

Unkalkulierbare Risiken können auch von außen in den Markt getragen werden. Hierzu würde insbesondere eine plötzliche Änderung der gesetzlichen Rahmenbedingungen in Deutschland oder den Auslandsmärkten zählen. In Deutschland sind Verschlechterungen aus Sicht des Unternehmens derzeit kurzfristig nicht zu erwarten, da die Novelle des Erneuerbare-Energien-Geset-

zes (EEG) am 1. August 2014 in Kraft getreten ist. Der Vorstand der PNE WIND AG ist der Ansicht, dass Windparks auch zu den jetzt vorgesehenen Vergütungen und gesetzlichen Rahmenbedingungen wirtschaftlich projektiert und betrieben werden können. Risiken möglicher Ausschreibungsverfahren für Windparks on- und offshore können derzeit noch nicht bewertet werden, da konkrete Informationen über die Ausgestaltung im Gesetz vorgesehener Ausschreibungen bisher nicht vorliegen.

Die politischen Risiken und die Marktrisiken im Ausland können Auswirkungen auf die geplanten Projektumsetzungen in den nächsten Jahren haben. Die PNE WIND AG und ihre Tochtergesellschaften beobachten die aktuellen Marktentwicklungen im Ausland intensiv, um mögliche Veränderungen der Marktlage oder der politischen Ausrichtung frühzeitig erkennen und rechtzeitig Maßnahmen einleiten zu können.

Rechtliche Risiken

Alle erkennbaren Risiken werden laufend abgewogen und sind in diesen Bericht bzw. in die Unternehmensplanung eingeflossen. Der Vorstand schätzt die Risiken als überschaubar ein und geht derzeit davon aus, dass sie keinen nennenswerten negativen Einfluss auf die Entwicklung der Gesellschaft haben werden. Dazu zählen auch Risiken aus noch nicht rechtskräftig abgeschlossenen Verfahren.

Die Deutsche Prüfstelle für Rechnungslegung („DPR“) hat der Gesellschaft im August 2014 mitgeteilt, den Konzernabschluss, den Jahresabschluss sowie den zusammengefassten Lage- und Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2013, einer Stichprobenprüfung zu unterziehen. Die Gesellschaft hat ihre Bereitschaft erklärt, an der Prüfung mitzuwirken und angeforderte Unterlagen und Informationen zu übersenden sowie etwaige Fragen im Zusammenhang mit der Stichprobenprüfung zu beantworten. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass es aufgrund der Stichprobenprüfung zu Fehlerfeststellungen seitens der DPR kommt, die Auswirkungen auf die Finanzkennzahlen der PNE WIND AG haben könnten. Dies könnte die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der PNE WIND-Gruppe wesentlich beeinträchtigen.

Steuerliche Risiken

Die PNE WIND AG und ihre Tochter- sowie Konzerngesellschaften sind derzeit in 14 Ländern der Welt tätig und unterliegen damit vielfältigen steuerlichen Gesetzen und Regelungen. Änderungen in diesen Bereichen können zu einem höheren Steueraufwand und zu höheren Steuerzahlungen führen. Außerdem können Änderungen der steuerlichen Gesetze und Regelungen auch Einfluss auf unsere Steuerforderungen und Steuerverbindlichkeiten sowie aktiven und passiven latenten Steuern haben. Wir agieren in Ländern mit komplexen steuerlichen Regelungen, die unterschiedlich ausgelegt werden könnten. Zukünftige Auslegungen und Entwicklungen steuerlicher Gesetze und Regelungen könnten unsere Steuerverbindlichkeiten, Rentabilität und unseren Geschäftsbetrieb beeinflussen. Um diese Risiken zu minimieren, wird konzernübergreifend laufend mit länderspezifischen Steuerberatern zusammengearbeitet und die aktuelle Steuersituation analysiert.

Die letzte körperschaft-, gewerbe- und umsatzsteuerliche Außenprüfung der wesentlichen inländischen Gesellschaften der PNE WIND AG-Gruppe berücksichtigte die Veranlagungszeiträume vom 1. Januar 2006 bis einschließlich 31. Dezember 2010, die der WKN AG und deren Tochterge-

sellschaften den Zeitraum bis zum 31. Dezember 2006. Bei steuerlichen Außenprüfungen besteht immer das Risiko, dass sich die Ergebnisse der Außenprüfung auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage einer Gesellschaft in zukünftigen Jahres- und Konzernabschlüssen auswirken.

Chancen

Als Projektierer von Onshore- und Offshore-Windparks agiert die PNE WIND-Gruppe in einem attraktiven Wachstumsmarkt. Unabhängige Studien gehen aufgrund der Endlichkeit der fossilen Energieträger, dem Zwang zur Reduktion von Klimaschadstoffen sowie dem Bedarf an sicheren Energiequellen von weiterhin hohen Zuwachsraten der Windkraft in den kommenden Jahren aus. Die Unternehmen in der PNE WIND-Gruppe verfügen aufgrund ihrer langjährigen Tätigkeit im Markt über die Voraussetzungen, um von dieser Entwicklung langfristig zu profitieren.

Die ständige Weiterentwicklung des Geschäftsmodells setzt die PNE WIND AG mit der Gründung einer sogenannten YieldCo fort. In dieser Tochtergesellschaft sollen fertiggestellte deutsche Onshore-Windparks mit einer Gesamtleistung von bis zu 150 MW gebündelt werden, bevor die Tochter möglichst bis Ende 2016 ganz oder anteilig an Investoren veräußert werden soll.

Von dieser in den USA und Großbritannien bereits erprobten Strategie kann das Unternehmen gleich mehrfach profitieren: So rechnen wir damit, bereits in Betrieb befindliche Windpark-Portfolios zu einem höheren Preis veräußern zu können als Einzelprojekte. Der Grund hierfür ist, dass YieldCo-Investoren – vornehmlich größere Infrastruktur- und Nachhaltigkeitsfonds – im Durchschnitt eine geringere Renditeerwartung haben als die Käufer von Windparks, die gerade in Betrieb gehen. Dies auch, da bei der Veräußerung von ganzen Paketen honoriert wird, dass keine Baurisiken mehr übernommen werden müssen und zudem in verschiedene Standorte investiert, also diversifiziert, werden kann. Darüber hinaus kann die PNE WIND AG durch das Management der YieldCo und die nach Möglichkeit langjährige kaufmännische und technische Betriebsführung der Windparks weitere Erträge erzielen. Schließlich soll PNE WIND dadurch profitieren, in der YieldCo – auch nach deren Verkauf – einen Abnehmer für weitere Windpark-Projekte zu erhalten.

Besondere Chancen liegen in den Auslandsaktivitäten des Konzerns. So hat die PNE WIND-Gruppe ihre Geschäftstätigkeit bereits auf attraktive Wachstumsmärkte ausgedehnt. Dabei erfolgt die Expansion primär in Länder mit stabilen politischen Rahmenbedingungen und mit verlässlichen Vergütungs- und Förderregeln oder auch in Länder mit einem vergleichsweise hohen Marktpotenzial. Um die jeweiligen örtlichen Bedingungen hinreichend zu berücksichtigen, erfolgt der Markteintritt dabei grundsätzlich in Kooperation mit einem lokalen Partner, wobei sich die Unternehmen der PNE WIND-Gruppe mittels hoher Beteiligungsquoten die notwendigen Mitsprache- und Kontrollrechte sichern und im Gegenzug die Projektentwicklungsleistungen im Wesentlichen vollständig finanzieren. Diese Art der Internationalisierung hat sich als kosteneffiziente und zugleich erfolgversprechende Strategie bewährt. So wurden nach diesem Muster Joint-Ventures in mehreren Ländern geschlossen. Die in den USA und Ungarn gegründeten Tochtergesellschaften der PNE WIND AG werden sich ebenfalls an dieser Strategie orientieren. Auch künftig wird die PNE WIND AG diesen bewährten Weg der selektiven Auslandsexpansion weiter verfolgen und vorhandene Marktchancen entschlossen nutzen. Zu diesem Zweck werden weitere Windenergiemärkte kontinuierlich beobachtet und die Markteintrittschancen sorgfältig geprüft.

Neben den Chancen der Internationalisierung bietet auch der etablierte deutsche Markt weiterhin eine Reihe von Perspektiven. So ist neben dem jährlichen Zubau in einem Korridor von rund 2.400 bis 2.600 MW in den kommenden Jahren mit einem verstärkten Austausch von bis dahin veralteten Windenergieanlagen durch modernere, leistungsfähigere Anlagen zu rechnen (so genanntes Repowering). Der Bundesverband WindEnergie (BWE) rechnet dafür mit einem jährlichen Volumen von rund 1.000 MW. In der Regel befinden sich Windparks, die sich für ein Repowering eignen, bereits in Vorranggebieten für Windenergienutzung, was die Planung vereinfacht und mit einer Akzeptanz der Windenergie verbunden ist.

Hinzu kommt der geplante Ausbau der deutschen Offshore-Windenergie, der inzwischen auch in Deutschland an Dynamik gewinnt. Die ehrgeizigen Klimaziele der Bundesregierung und die Notwendigkeit zur Erhöhung der Versorgungssicherheit erfordern den beschleunigten Ausbau von Windparks auf hoher See. Die PNE WIND AG zeichnet sich dadurch aus, dass sie bereits fünf Offshore-Windpark-Projekte durch den gesamten Genehmigungsprozess beim Bundesamt für Seeschifffahrt und Hydrographie führte, von denen drei eine unbedingte Netzanbindungszusage von TenneT erhalten haben und sich in Bau befinden. Sechs weitere eigene Offshore-Projekte sowie weitere zwei Projekte, in denen die PNE WIND AG als Dienstleister tätig ist, werden derzeit entwickelt, um auch hier die Genehmigungen zügig zu erreichen. Vor dem Hintergrund eines verstärkten Bedeutungszuwachses der Offshore-Windenergie können auch hier positive Effekte auf die weitere Geschäftsentwicklung der PNE WIND AG erwartet werden.

Schließlich bietet das Wachstum des Windenergie-Sektors in Deutschland erhöhte Perspektiven bei der Erbringung von Dienstleistungen. Die PNE WIND AG versteht sich als verlässlicher Partner der Betreiber von Windparks und betreut diese oftmals auch nach erfolgter Übergabe in der technischen und kaufmännischen Betriebsführung. Mit einer Ausweitung der Windkraft-Projektierung entsteht damit die Möglichkeit einer Steigerung des After-Sales-Geschäfts, woraus entsprechend günstige Auswirkungen auf die Umsatz- und Ertragslage der Gesellschaft resultieren können. Mit der Ende 2013 erfolgten Zusammenführung der Betriebsführungsgesellschaften der PNE WIND AG und der WKN AG in der „energy consult GmbH“ hat sich die Gruppe in diesem Geschäftsbereich neu aufgestellt. Bereits zum Start betreut das neue Unternehmen 650 Windenergieanlagen mit mehr als 1.080 MW Nennleistung sowie Photovoltaikanlagen. Mit Sitz in Cuxhaven und ihrer Betriebsstätte in Husum ist die energy consult GmbH sowohl auf dem deutschen Markt als auch international in der technischen Betriebsführung präsent.

Insgesamt ist nach Einschätzung des Vorstandes daher auch in den folgenden Geschäftsjahren mit einer positiven Unternehmensentwicklung zu rechnen.

14. Steuerungssystem

Die Steuerung der PNE WIND-Gruppe erfolgt über regelmäßige Erörterungen zwischen dem Vorstand und den Unternehmenseinheiten; Vorstandssitzungen finden regelmäßig statt. Das interne Steuerungssystem umfasst alle Unternehmensbereiche. So können kurze Reaktionszeiten auf Veränderungen in allen Bereichen und auf allen Entscheidungsebenen der PNE WIND-Gruppe gewährleistet werden. Bei wesentlichen ergebnisrelevanten Veränderungen wird unverzüglich an den Vorstand berichtet.

Ausgangspunkt für die Steuerung des Gesamtkonzerns bzw. der Unternehmenseinheiten sind die Zielvorgaben des Vorstands, die sich aus Vision, Mission und der Gesamtstrategie der PNE WIND-Gruppe ableiten. Ein wesentliches Instrument für die Umsetzung der Ziele und Vorgaben ist die Gesamtheit an internen Regelungen der PNE WIND-Gruppe.

Die Unternehmenseinheiten berichten monatlich über aktuelle Entwicklungen bzw. Zielabweichungen. Darüber hinaus werden operative Frühindikatoren kontinuierlich analysiert.

Zwischen Vorstand und den Geschäftsbereichen findet regelmäßig ein Austausch statt, in denen ein Überblick über die jeweils aktuelle Marktsituation gegeben wird. Darüber hinaus werden im Verlauf des Jahres u.a. Schwerpunktthemen wie die Festlegung der Strategie und deren systematische Umsetzung im Rahmen der Jahres- und Mittelfristplanung sowie die Zielvereinbarung und Zielerreichung diskutiert.

Die Steuerung der Aktivitäten unserer operativen Einheiten erfolgt auf Basis der genannten Steuerungskennzahlen; dabei kommt der Ergebnisgröße EBIT eine besondere Bedeutung zu, da diese aus unserer Sicht die geeignete Größe zur Beurteilung der Ertragskraft der PNE WIND-Gruppe ist. Weiterhin wird als nichtfinanzielle Steuerungsgröße das Projektierungsvolumen on- und offshore im In- und Ausland verwendet. Auf der Basis der Steuerungskennzahlen EBIT und Projektierungsvolumen erfolgt in der PNE WIND-Gruppe der Vergleich des tatsächlichen mit dem prognostizierten Geschäftsverlauf.

15. Beschreibung der wesentlichen Merkmale des IKS/ RMS der Muttergesellschaft und des Gesamtkonzerns

Internes Kontrollsystem (IKS)

Ziel der von uns eingerichteten Methoden und Maßnahmen ist es, das Vermögen des Unternehmens zu sichern und die betriebliche Effizienz zu steigern. Die Zuverlässigkeit des Rechnungs- und Berichtswesens sowie die Einhaltung der internen Vorgaben und der gesetzlichen Vorschriften sollen durch das installierte Interne Kontrollsystem (IKS) gewährleistet werden.

Im Rahmen der Implementierung des IKS haben wir die einzelnen Funktionsbereiche der Gesellschaft und des Konzerns einer sorgfältigen Analyse unterzogen und entsprechend der Wahrscheinlichkeit und der Möglichkeit eines Schadenseintritts bewertet.

Basierend auf den gewonnenen Erkenntnissen bzw. den vorgenommenen Bewertungen haben wir den Aufbau der einzelnen Einheiten organisiert. Daneben haben wir die Arbeitsabläufe an die gewonnenen Erkenntnisse angepasst. Beispielsweise achten wir auf eine konsequente Trennung von unvereinbaren Tätigkeiten, zudem haben wir angemessene Kontrollspannen eingeführt. Darüber hinaus legen wir besonderen Wert auf überschneidungsfreie Verantwortlichkeiten, mit der Maßgabe, dass Aufgabe, Kompetenz und Verantwortung gebündelt werden. Gleichzeitig haben wir Kontrollen in die Arbeitsabläufe eingebaut.

Die zuvor beschriebenen wesentlichen Merkmale des IKS finden in allen Funktionsbereichen der Muttergesellschaft und des Gesamtkonzerns Anwendung. Die Implementierung der aufbau- und ablauforganisatorischen Kontrollen im Bereich des Internen Kontrollsystems stellt im Rechnungslegungsprozess die Datenintegrität der in die Finanzberichte eingehenden Angaben sicher.

Neben diesen im System implementierten Kontrollen werden die einzelnen Funktionsbereiche ebenfalls durch Vorgesetzte überwacht.

Wesentliche Merkmale des rechnungslegungsbezogenen internen Kontroll- und Risikomanagementsystems

Ziel des internen Kontroll- und Risikomanagementsystems im Hinblick auf den (Konzern-) Rechnungslegungsprozess ist es, sicherzustellen, dass die Rechnungslegung einheitlich und im Einklang mit den gesetzlichen Vorgaben, den Grundsätzen ordnungsgemäßer Buchführung und den International Financial Reporting Standards (IFRS) sowie (konzern)internen Richtlinien erfolgt und dadurch den Adressaten des Konzern- und des Einzelabschlusses zutreffende und verlässliche Informationen zur Verfügung gestellt werden. Hierfür hat PNE ein rechnungslegungsbezogenes internes Kontroll- und Risikomanagementsystem eingerichtet, das alle dafür relevanten Leitlinien, Verfahren und Maßnahmen umfasst.

Das interne Kontrollsystem besteht aus den Bereichen Steuerung und Überwachung.

Der Vorstand und der Aufsichtsrat (hier insbesondere der Prüfungsausschuss) sind mit prozessunabhängigen Prüfungsmaßnahmen in das interne Überwachungssystem eingebunden.

Für spezielle fachliche Fragestellungen und komplexe Bilanzierungssachverhalte fungiert das Konzernrechnungswesen als zentraler Ansprechpartner. Falls erforderlich, wird auf externe Sachverständige (Wirtschaftsprüfer, qualifizierte Gutachter etc.) zurückgegriffen.

Darüber hinaus werden die rechnungslegungsbezogenen Kontrollen durch das Controlling des Konzerns durchgeführt. Alle Posten und wesentlichen Konten der Gewinn- und Verlustrechnungen, der Bilanzen des Konzernabschlusses und der in den Konzernabschluss einbezogenen Gesellschaften werden in regelmäßigen Abständen auf Richtigkeit und Plausibilität überprüft. In Abhängigkeit davon, wie die rechnungslegungsbezogenen Daten durch das Rechnungswesen erstellt werden, erfolgen die Kontrollen monatlich oder quartalsweise.

Das rechnungslegungsbezogene Risikomanagementsystem ist Bestandteil des Risikomanagements des Konzerns. Die für die Richtigkeit der rechnungslegungsbezogenen Daten relevanten Risiken werden von dem für den Risikobereich Finanzen zuständigen Risikobeauftragten überwacht und quartalsweise vom Risikomanagementgremium identifiziert, dokumentiert und beurteilt. Geeignete Maßnahmen zum Monitoring sowie zur Risikooptimierung von rechnungslegungsbezogenen Risiken sind durch das Risikomanagement des Konzerns eingerichtet.

Risikomanagement (RMS)

Die Risikopolitik des Konzerns und der Gesellschaft ist in die Unternehmensstrategie eingebettet und darauf ausgerichtet, den Bestand des Konzerns sowie der Gesellschaft zu sichern und gleichzeitig deren Werte systematisch und kontinuierlich zu steigern.

Die Risikostrategie basiert auf einer Bewertung der Risiken und der mit ihnen verbundenen Chancen. In den Kernkompetenzfeldern des Konzerns und der Gesellschaft gehen wir angemessene, überschaubare und beherrschbare Risiken bewusst ein, wenn sie gleichzeitig einen angemessenen Ertrag erwarten lassen oder unvermeidbar sind. Risiken in unterstützenden Prozessen übertragen wir gegebenenfalls auf andere Risikoträger. Andere Risiken, die keinen Zusammenhang mit Kern- und/oder Unterstützungsprozessen haben, werden dagegen – soweit dies möglich ist – vermieden.

Im „Risikomanagementhandbuch“ hat der Konzern die Rahmenbedingungen für ein ordnungsgemäßes und zukunftsgerichtetes Risikomanagement formuliert. Das Handbuch regelt die konkreten Prozesse im Risikomanagement. Es zielt auf die systematische Identifikation, Beurteilung, Kontrolle und Dokumentation von Risiken ab. Dabei werden unter Beachtung klar definierter Kategorien Risiken der Geschäftsfelder, der operativen Einheiten, der bedeutenden assoziierten Unternehmen sowie der zentralen Bereiche identifiziert und hinsichtlich ihrer Eintrittswahrscheinlichkeit und möglichen Schadenshöhe bewertet. Die Berichterstattung wird durch vom Management festgelegte Wertgrenzen gesteuert.

Die einzelnen Risiken werden im Rahmen der internen Risikoberichterstattung innerhalb des Konzerns anhand der Eintrittswahrscheinlichkeit und der möglichen Auswirkung klassifiziert.

Klassifizierung der Eintrittswahrscheinlichkeit

Eintrittswahrscheinlichkeit	Beschreibung
0 % bis 5 %	Sehr gering
6 % bis 20 %	Gering
21 % bis 50 %	Mittel
51 % bis 100 %	Hoch

Klassifizierung nach Auswirkungsgrad

Erwartete Auswirkung in TEUR	Grad der Auswirkung
TEUR 0 bis TEUR 250	Niedrig
>TEUR 250 bis TEUR 1.000	Moderat
>TEUR 1.000 bis TEUR 2.000	Wesentlich
>TEUR 2.000 bis TEUR 40.000	Gravierend

Aus der Kombination der erwarteten Eintrittswahrscheinlichkeit und der erwarteten Auswirkung des Risikos erfolgt die Klassifizierung des Risikos in hoch, mittel und gering.

Auswirkung				
Gravierend	Mittel	Hoch	Hoch	Hoch
Wesentlich	Mittel	Mittel	Hoch	Hoch
Moderat	Gering	Mittel	Mittel	Hoch
Niedrig	Gering	Gering	Mittel	Mittel
Eintrittswahrscheinlichkeit	Sehr gering	Gering	Mittel	Hoch

Aufgabe der Verantwortlichen ist es auch, Maßnahmen zur Vermeidung, Reduzierung und Absicherung von Risiken zu entwickeln und gegebenenfalls zu initiieren. Die wesentlichen Risiken sowie eingeleitete Gegenmaßnahmen werden turnusmäßig überwacht. Das zentrale Risikomanagement berichtet regelmäßig über die identifizierten Risiken an den Vorstand und den Aufsichtsrat. Zusätzlich zur Regelberichterstattung gibt es für unerwartet auftretende Risiken eine spontane konzerninterne Berichterstattungspflicht. Das Risikomanagementsystem ermöglicht es dem Vorstand, wesentliche Risiken frühzeitig zu erkennen und gegensteuernde Maßnahmen einzuleiten.

Die zuvor beschriebenen wesentlichen Merkmale des Risikomanagementsystems finden konzernweit Anwendung. Bezogen auf die Prozesse in der (Konzern-)Rechnungslegung bedeutet dies, dass die identifizierten Risiken insbesondere hinsichtlich ihrer möglichen Auswirkungen auf die Berichterstattung in den jeweiligen Finanzberichten untersucht und bewertet werden. Hierdurch werden frühzeitig wichtige Informationen über potenziell mögliche Fair-Value-Änderungen von Vermögenswerten und Schulden generiert, drohende Wertminderungen angezeigt und wichtige Informationen zur Einschätzung der Notwendigkeit der Bildung/Auflösung von Rückstellungen gewonnen.

In regelmäßigen Zeitabständen werden auf Vorstandsebene die Angemessenheit und Effizienz des Risikomanagements sowie die dazugehörigen Kontrollsysteme kontrolliert und entsprechend angepasst. Aufgrund der besonderen Bedeutung einer vorbildlichen Handlungsweise in allen geschäftlichen Belangen werden verantwortliche Mitarbeiter gezielt in Fragen der Compliance geschult.

Abschließend ist darauf hinzuweisen, dass weder IKS noch RMS absolute Sicherheit bezüglich des Erreichens der damit verbundenen Ziele geben können. Wie alle Ermessensentscheidungen können auch solche zur Einrichtung angemessener Systeme grundsätzlich fehlerhaft sein. Kontrollen können aus simplen Fehlern oder Irrtümern heraus in Einzelfällen nicht greifen oder Veränderungen von Umgebungsvariablen können trotz entsprechender Überwachung verspätet erkannt werden.

Aktuell werden im Rahmen des Risikomanagementprozesses insbesondere die folgenden Einzelrisiken intensiv verfolgt:

- Mögliche Ansprüche aus der Finanzierung und Prospekthaftung älterer Windpark-Projekte, bei denen die Laufzeiten noch nicht beendet sind.
- Mögliche technische Risiken, die sich aus dem Eigenbetrieb von Windparks ergeben und die daraus erwarteten Ergebnisse negativ beeinflussen könnten.
- Mögliche Risiken, die sich aus Änderungen von Gesetzen und Verordnungen für unser operatives Geschäft in der Windpark-Projektierung ergeben können.
- Einen besonderen Stellenwert haben die Bemühungen um Einhaltung der Regeln des Deutschen Corporate Governance Kodex in der jeweils gültigen Fassung. Risiken können sich jedoch aus der Nichteinhaltung der Regeln und der internen Richtlinien durch Einzelne ergeben. Auch mögliche Risiken aus dem „Gesetz zur Angemessenheit der Vorstandsvergütung (VorstAG)“ werden in diesem Zusammenhang regelmäßig überprüft.

16. Erklärung zur Unternehmensführung (§ 289a HGB)

Die Erklärung zur Unternehmensführung ist auf unserer Internetseite www.pnewind.com im Bereich „Investor Relations“ unter Corporate Governance veröffentlicht und kann dort heruntergeladen werden.

17. Ausblick/Prognose

Die Projektierung und Realisierung von Windparks ist das Kerngeschäft der Unternehmen in der PNE WIND-Gruppe. Über die PNE WIND AG und die WKN AG sowie die Tochtergesellschaften und Joint Ventures dieser Unternehmen ist der Konzern in Deutschland sowie 13 internationalen Märkten tätig.

Der Ausbau der Erneuerbaren Energien ist ein weltweit diskutiertes Thema. Immer mehr Staaten betonen die dringende Notwendigkeit einer Wende in der Energieversorgung hin zu den erneuerbaren Energien und schaffen Rahmenbedingungen, mit denen der ökologisch richtige Ausbau auch ökonomisch sinnvoll wird. Davon profitiert die Windenergie, da sie aufgrund der technischen Entwicklung bereits besonders effektiv und preisgünstig zur Sicherung der künftigen Stromerzeugung beiträgt.

Deutschland bleibt für uns ein Kernmarkt. Daher begrüßen wir den Beschluss von Bundesregierung, Bundestag und Bundesrat, im novellierten Erneuerbare-Energien-Gesetz (EEG) ein Ausbauziel für den Anteil der erneuerbaren Energien an der Stromerzeugung von 55 bis 60 Prozent im Jahr 2035 und mindestens 80 Prozent im Jahr 2050 festzuschreiben. Dieses erfordert in etwa eine Verdoppelung der bisher installierten Leistung bis zum Jahr 2035 und einen anschließenden weiteren Ausbau. Onshore und Offshore-Windenergie sind tragende Säulen dieses Ausbaus zum Erreichen der Regierungsziele. Und die Entscheidung zur Verlängerung des Vergütungssystems für Strom aus Offshore-Windparks bis 2019 gibt uns Planungssicherheit für unsere Offshore-Projekte. Onshore ergeben sich Wachstumsperspektiven sowohl in der Entwicklung neuer Windpark-Flächen als auch im Repowering. Bei mehr als 30.000 MW installierter Windkraft-Nennleistung in Deutschland sehen wir schon heute neue große Perspektiven für den Ersatz alter durch neue und effektivere Windenergieanlagen.

Diese ständige Weiterentwicklung unseres Geschäftsmodells setzen wir nun mit der Gründung einer sogenannten YieldCo fort. In dieser Tochtergesellschaft sollen von uns fertiggestellte deutsche Onshore-Windparks mit einer Gesamtleistung von bis zu 150 MW gebündelt werden, bevor die Tochter möglichst bis Ende 2016 ganz oder anteilig an Investoren veräußert werden soll. Von dieser in den USA und Großbritannien bereits erprobten Strategie wollen wir gleich mehrfach profitieren: So rechnen wir damit, bereits in Betrieb befindliche Windpark-Portfolios zu einem höheren Preis veräußern zu können als Einzelprojekte. Der Grund hierfür ist, dass YieldCo-Investoren – vornehmlich größere Infrastruktur- und Nachhaltigkeitsfonds – im Durchschnitt eine geringere Renditeerwartung haben als unsere aktuellen Käufer. Dies auch, da bei der Veräußerung von ganzen Paketen honoriert wird, dass keine Baurisiken mehr übernommen werden müssen und

zudem in verschiedene Standorte investiert werden kann – Stichwort: Diversifizierung. Darüber hinaus wollen wir durch das Management der YieldCo und die nach Möglichkeit langjährige kaufmännische und technische Betriebsführung der Windparks weitere Erträge erzielen. Schließlich soll PNE WIND dadurch profitieren, in der YieldCo – auch nach deren Verkauf – einen Abnehmer für weitere Windpark-Projekte der Unternehmen unserer Gruppe zu erhalten.

Die Internationalisierung unserer Aktivitäten eröffnet uns zusätzliche Wachstumsmöglichkeiten, bedeutet jedoch auch, dass wir Risiken besser verteilen können. Geografische Diversifikation ermöglicht uns in der PNE WIND-Gruppe den Zugang zum globalen Windenergiemarkt ebenso wie die Minimierung auf einzelne Märkte bezogener Risiken. Während unsere Referenzliste die im Konzern bereits erfolgreich realisierten Projekte mit rund 2.000 MW ausweist, zeigt unsere Pipeline sowohl onshore als auch offshore, national wie international eine Fülle von Projekten in verschiedenen Phasen der Projektentwicklung als Basis für künftiges Wachstum.

Damit ist PNE WIND-Gruppe insgesamt sehr gut aufgestellt. Wir sind sehr zuversichtlich, auch künftig die Chancen im Wachstumsmarkt „Wind“ nutzen zu können.

Im laufenden Geschäftsjahr sind Projekte mit rund 193 MW Nennleistung bereits errichtet oder befinden sich derzeit bereits im Bau. Weitere Windpark-Projekte sind genehmigt. Im Ausland verfügen Unternehmen der Gruppe über genehmigte Projekte in Großbritannien, Frankreich, Italien, Polen, Rumänien und USA, die realisiert oder verkauft werden können.

Die im Konzernlagebericht 2013 abgegebenen Prognosen und sonstigen Aussagen zur voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns für die Geschäftsjahre 2014 bis 2016 haben sich nicht verändert. Die PNE WIND AG erwartet für den Zeitraum der drei Geschäftsjahre 2014 bis 2016 weiterhin positive Ergebnisse auf EBIT-Basis aus dem operativen Geschäft. Zusammen mit den Beteiligungsergebnissen aus dem In- und Ausland wird dies nach unseren Erwartungen den größeren Teil des kumulierten Konzern-EBIT ausmachen. Im Konzern erwarten wir in den Geschäftsjahren 2014 bis 2016 ein EBIT von kumuliert 110 bis 130 Mio. Euro und stellen in Aussicht, mit Umsetzung des YieldCo-Konzepts eine Anhebung dieser Prognose vorzunehmen.

Cuxhaven, 10. November 2014

PNE WIND AG, Vorstand

Konzern-Gesamtergebnisrechnung (IFRS)

der PNE WIND AG, Cuxhaven, zum 30. September 2014

Alle Angaben in TEUR (Rundungsdifferenzen möglich)		III. Quartal 01.07.2014 - 30.09.2014	III. Quartal 01.07.2013 - 30.09.2013	Periode 01.01.2014 - 30.09.2014	Periode 01.01.2013 - 30.09.2013
1.	Umsatzerlöse	66.217	21.855	184.134	43.592
2.	Bestandsveränderungen an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	-135	405	14.985	15.704
3.	Andere aktivierte Eigenleistungen	0	0	0	0
4.	Sonstige betriebliche Erträge	752	522	2.383	896
5.	Gesamtleistung	66.834	22.782	201.502	60.192
6.	Materialaufwand/Aufwand für bezogene Leistungen	-47.441	-12.149	-152.835	-38.176
7.	Personalaufwand	-6.308	-5.681	-19.638	-12.731
8.	Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte des Anlagevermögens und Sachanlagen	-1.954	-1.856	-5.678	-4.414
9.	Sonstige betriebliche Aufwendungen	-6.277	-3.502	-15.693	-10.887
10.	Betriebsergebnis	4.854	-406	7.658	-6.016
11.	Erträge aus Beteiligungen	-7	1	7	3
12.	Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	643	77	1.885	676
13.	Aufwendungen aus Verlustübernahme	-11	-19	-21	-19
14.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-3.867	-3.466	-10.876	-6.906
15.	Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	1.612	-3.813	-1.347	-12.262
16.	Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	332	161	364	-421
17.	Sonstige Steuern	-10	-25	-89	-55
18.	Ergebnis vor Minderheitenanteilen	1.934	-3.677	-1.072	-12.738
19.	Anteile anderer Gesellschafter am Ergebnis	-325	-57	-974	-308
20.	Konzernergebnis	2.259	-3.620	-98	-12.430
Übriges Ergebnis/Posten, die möglicherweise zukünftig in die Gewinn- und Verlustrechnung umgliedert werden					
21.	Währungsdifferenzen	518	235	1.094	-76
22.	Sonstige	0	0	0	0
23.	Übriges Ergebnis der Periode (nach Steuern)	518	235	1.094	-76
24.	Gesamtergebnis der Periode	2.452	-3.442	22	-12.814
Zurechnung des Konzernjahresergebnisses der Periode					
	Anteilseigner der Muttergesellschaft	2.259	-3.620	-98	-12.430
	Anteile anderer Gesellschafter am Konzernergebnis	-325	-57	-974	-308
		1.934	-3.677	-1.072	-12.738
Zurechnung des Gesamtergebnisses der Periode					
	Anteilseigner der Muttergesellschaft	2.777	-3.385	996	-12.506
	Anteile anderer Gesellschafter am Gesamtergebnis	-325	-57	-974	-308
		2.452	-3.442	22	-12.814
	Ergebnis pro Aktie (unverwässert), in EUR	0,04	-0,08	0,00	-0,28
	Ergebnis pro Aktie (verwässert), in EUR	0,04	-0,06	0,00	-0,23
	Gewogener Durchschnitt der ausgegebenen Aktien (unverwässert), in Mio.	55,6	44,8	55,6	44,8
	Gewogener Durchschnitt der ausgegebenen Aktien (verwässert), in Mio.	58,1	49,6	58,1	49,6

Konzernbilanz (IFRS)

der PNE WIND AG, Cuxhaven, zum 30. September 2014

Aktiva

Alle Angaben in TEUR (Rundungsdifferenzen möglich)	per 30.09.2014	per 31.12.2013
Immaterielle Vermögenswerte	56.022	56.343
Sachanlagen	74.202	76.089
Langfristige finanzielle Vermögenswerte	8.260	8.605
Latente Steuern	12.649	9.150
Langfristige Vermögenswerte, gesamt	151.133	150.187
Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte	925	753
Vorräte	173.097	145.860
Forderungen und sonstige Vermögenswerte	59.476	60.739
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	40.970	77.402
Kurzfristige Vermögenswerte, gesamt	273.543	284.001
Aktiva, gesamt	425.601	434.941

Passiva

Alle Angaben in TEUR (Rundungsdifferenzen möglich)	per 30.09.2014	per 31.12.2013
Gezeichnetes Kapital	56.325	54.858
Kapitalrücklage	57.678	55.546
Eigene Anteile	0	0
Gewinnrücklagen	51	51
Fremdwährungsrücklage	382	-712
Konzernbilanzgewinn	26.651	35.173
Minderheitenanteile	4.612	5.693
Eigenkapital, gesamt	145.699	150.609
Sonstige Rückstellungen	9.603	9.457
Abgegrenzte Zuwendungen der öffentlichen Hand	1.008	1.043
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	163.729	172.475
Latente Steuerverbindlichkeiten	3.057	1.913
Langfristige Schulden, gesamt	177.397	184.888
Steuerrückstellungen	2.861	1.919
Sonstige Rückstellungen	403	735
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	36.895	38.979
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	14.225	12.093
Sonstige Verbindlichkeiten	48.070	45.710
Kurzfristige Schulden, gesamt	102.454	99.436
Schulden i.V.m. zur Veräußerung bestimmten Anlagen	51	8
Passiva, gesamt	425.601	434.941

Konzern-Kapitalflussrechnung (IFRS)

der PNE WIND AG, Cuxhaven, vom 1. Januar bis zum 30. September 2014

Alle Angaben in TEUR (Rundungsdifferenzen möglich)	2014	2013
Konzernfehlbetrag	-1.072	-12.738
-/+ Ertragsteuerertrag/-aufwand	-364	421
-/+ Zinserträge und Zinsaufwendungen	8.991	6.229
-/+ Gezahlte/erhaltene Ertragsteuern	-27	-2.022
+/- Abschreibungen/Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	5.678	4.414
+/- Zu-/Abnahme der Rückstellungen	1.013	6.971
+/- Zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge	363	28
+/- Ab-/Zunahme der Vorräte sowie anderer Aktiva	-116.157	-58.439
+/- Ab-/Zunahme der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und Teilgewinnrealisierung	-3.213	26.374
+/- Zu-/Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva	75.649	21.261
- Gezahlte Zinsen	-7.227	-4.435
+ Erhaltene Zinsen	1.185	177
Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit	-35.181	-11.759
+ Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens	192	8
+ Einzahlungen aus Abgängen von immateriellen Vermögenswerten	0	0
- Auszahlungen für Investitionen in Sachanlagen und in immaterielle Vermögenswerte	-3.660	-1.349
+ Einzahlungen aus Abgängen von Finanzanlagen	0	15
- Auszahlungen für Investitionen in Finanzanlagen	-3	-12
+ Einzahlungen aus Verkäufen von konsolidierten Einheiten	0	0
- Auszahlungen für Investitionen in konsolidierte Einheiten	0	-59.369
Cash Flow aus Investitionstätigkeit	-3.471	-60.707
+ Zuzahlungen von Gesellschaftern	0	2.758
+ Einzahlungen von Minderheitengesellschaftern	0	0
+ Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzkrediten	21.434	11.704
+ Einzahlungen aus der Ausgabe von Anleihen	0	100.000
- Auszahlungen für Transaktionskosten bei der Ausgabe von Anleihen	0	-5.144
- Auszahlungen aus der Tilgung von Finanzkrediten	-7.073	-5.618
- Auszahlungen aus der Tilgung von Genussrechten	0	-5.000
- Auszahlungen aus dem Erwerb eigener Anteile	0	-9.241
- Auszahlung für Dividende	-8.229	-4.166
Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit	6.132	85.293
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	-32.520	12.827
+ Konsolidierungskreisbedingte Veränderung des Finanzmittelfonds	-3.911	9.759
+ Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	77.402	36.586
Finanzmittelfonds am Ende der Periode*	40.971	59.172
* davon als Sicherheit verpfändet	1.458	476

Ergänzende Angaben: Der Wert des Finanzmittelfonds entspricht zum 30. September der Bilanzposition „Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente“.

Konzern-Eigenkapitalpiegel (IFRS)

der PNE WIND AG, Cuxhaven, vom 1. Januar bis zum 30. September 2014

Alle Angaben in TEUR (Rundungsdifferenzen möglich)	Gezeichnetes Kapital	Kapital- rücklage	Eigene Anteile	Gewinn- rücklagen	Fremdwährungs- rücklage	Konzernbilanz- ergebnis	Eigenkapital vor Minderheiten	Anteile im Fremdbesitz	Eigenkapital gesamt
Stand am 1. Januar 2013	45.786	44.886	-1.510	51	-205	581	89.589	-2.994	86.595
Periodenergebnis 01-09/2013	0	0	0	0	0	-12.430	-12.430	-308	-12.738
Erwerb eigener Anteile	0	0	-9.241	0	0	0	-9.241	0	-9.241
Verkauf eigener Anteile	0	0	10.751	0	0	0	10.751	0	10.751
Dividende	0	0	0	0	0	-4.166	-4.166	0	-4.166
Wandlung der Wandelanleihe 2009/2014	4	6	0	0	0	0	10	0	10
Wandlung der Wandelanleihe 2010/2014	8.500	9.991	0	0	0	0	18.491	0	18.491
Zugänge von Minderheiten im Rahmen der Erstkonsoli- dierung der WKN AG	0	0	0	0	0	0	0	9.408	9.408
Sonstige Veränderungen	0	0	0	0	-76	-1.921	-1.997	1.383	-614
Stand am 30. September 2013	54.290	54.883	0	51	-281	-17.936	91.007	7.489	98.496
Stand am 1. Januar 2014	54.858	55.546	0	51	-712	35.173	144.916	5.693	150.609
Gesamtergebnis 01-09/2014	0	0	0	0	0	-98	-98	-974	-1.072
Dividende	0	0	0	0	0	-8.229	-8.229	0	-8.229
Wandlung der Wandelanleihe 2009/2014	1.275	1.906	0	0	0	0	3.181	0	3.181
Wandlung der Wandelanleihe 2010/2015	191	227	0	0	0	0	418	0	418
Sonstige Veränderungen	0	0	0	0	1.094	-196	898	-107	791
Stand am 30. September 2014	56.325	57.678	0	51	382	26.651	141.086	4.612	145.698

Verkürzter Konzernanhang

der PNE WIND AG, Cuxhaven, für die ersten neun Monate 2014

1. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Finanzbericht über die ersten neun Monate des Geschäftsjahres 2014 der PNE WIND AG und ihrer Tochtergesellschaften ist nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) des International Accounting Standards Board (IASB) aufgestellt, wie sie in der Europäischen Union (EU) anzuwenden sind. Vom IASB verabschiedete neue Standards werden grundsätzlich ab dem Zeitpunkt ihres Inkrafttretens angewendet, wie sie in der EU zu berücksichtigen sind.

Im Finanzbericht über die ersten neun Monate des Geschäftsjahres 2014 zum 30. September 2014 wurden die gleichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden angewandt wie im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2013. Aus den erstmals zum 1. Januar 2014 verpflichtend anzuwendenden Standards ergaben sich keine Änderungen zum 30. September 2014.

Der Zwischenabschluss wurde in Übereinstimmung mit den Vorschriften des IAS 34 erstellt. Der Steueraufwand wird in der PNE WIND-Gruppe basierend auf einer Schätzung des in den jeweiligen Gesellschaften zu versteuernden Einkommens ermittelt. Das verwässerte Ergebnis pro Aktie berücksichtigt gemäß IAS 33 die potenziellen Aktien aus den Wandelanleihen.

2. Finanzinstrumente

Die langfristigen finanziellen Vermögenswerte enthalten neben den Beteiligungen der Gesellschaft diejenigen Anteile an Unternehmen, die wegen ihrer geringen Bedeutung nicht im Rahmen der Vollkonsolidierung in den Konzernabschluss einbezogen werden, sowie Darlehensforderungen und Ausleihungen.

Die kurzfristigen finanziellen Vermögenswerte enthalten neben den liquiden Mitteln im Wesentlichen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Darlehensforderungen.

Die nachfolgende Tabelle zeigt, unter Angabe der Kategorien, die Buchwerte und beizulegenden Zeitwerte sämtlicher finanzieller Vermögenswerte:

Alle Angaben in TEUR	Kategorie gem. IAS 39	Gesamt	Fair Value
Per 30.09.2014			
Kurzfristige finanzielle Vermögenswerte			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	LaR	40.970	40.970
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	LaR	38.224	38.224
Kurzfristige sonstige Darlehensforderung	LaR	2.880	2.880
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	LaR	6.103	6.103
Forderungen gegen assoziierte Unternehmen, und solchen mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	LaR	3.226	3.226
Langfristige finanzielle Vermögenswerte			
Anteile an verbundenen Unternehmen	AfS	1.081	-
Anteile an assoziierten Unternehmen	AfS	6.211	-
Anteile an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	AfS	612	-
Sonstige Ausleihungen	LaR	219	219
Sonstige langfristige Darlehensforderungen	LaR	137	137
		99.664	91.760
Summe Kredite und Forderungen		91.760	91.760
Summe zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte		7.904	-
Per 31.12.2013			
Kurzfristige finanzielle Vermögenswerte			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	LaR	77.402	77.402
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	LaR	34.371	34.371
Kurzfristige sonstige Darlehensforderung	LaR	8.638	8.638
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	LaR	3.736	3.736
Forderungen gegen assoziierte Unternehmen, und solchen mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	LaR	3.099	3.099
Langfristige finanzielle Vermögenswerte			
Anteile an verbundenen Unternehmen	AfS	1.079	-
Anteile an assoziierten Unternehmen	AfS	5.957	-
Anteile an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	AfS	612	-
Sonstige Ausleihungen	LaR	719	719
Sonstige langfristige Darlehensforderungen	LaR	238	238
		135.853	128.203
Summe Kredite und Forderungen		128.203	128.203
Summe zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte		7.648	-
LaR = Kredite und Forderungen			
AfS = zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte			

Bei den Krediten und Forderungen entsprechen die Buchwerte wegen marktüblicher Verzinsung und/oder kurzfristiger Laufzeit zum Bilanzstichtag annähernd den beizulegenden Zeitwerten.

Die zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerte enthalten nicht börsennotierte Eigenkapitalinstrumente, deren beizulegende Zeitwerte nicht zuverlässig bestimmbar waren und die daher am 30. September 2014 in Höhe von TEUR 7.904 (31. Dezember 2013: TEUR 7.648) zu Anschaffungskosten bewertet worden sind. Für sie bestand am Bilanzstichtag keine Verkaufsabsicht.

Die Finanzverbindlichkeiten betreffen ausgegebenes Genussrechtskapital, Wandelschuldverschreibungen, Anleihen, Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sowie sonstige Finanzverbindlichkeiten.

Die folgende Tabelle stellt die Buchwerte und beizulegenden Zeitwerte der Finanzverbindlichkeiten gegenüber:

Alle Angaben in TEUR	Kategorie gem. IAS 39	Gesamt	Bis zu 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Fair Value
Per 30.09.2014						
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	FLAC	14.225	14.225	0	0	14.225
Festverzinslich						
Genussrechtskapital	FLAC	3.061	3.061	0	0	3.061
Anleihen	FLAC	101.569	5.607	95.962	0	109.904
Verb. gegenüber Kreditinstituten	FLAC	61.958	22.144	26.960	12.854	65.639
Sonstige Finanzverbindlichkeiten	FLAC	11.219	4.944	6.275	0	11.880
Verb. aus Leasingverhältnissen	FLAC	417	110	307	0	417
Variabel verzinslich						
Verb. gegenüber Kreditinstituten	FLAC	20.266	0	20.266	0	20.266
Sonstige Finanzverbindlichkeiten	FLAC	0	0	0	0	0
Derivate						
Zinsswap	FLHFT	2.134	1.029	1.105	0	2.134
		214.849	51.120	150.875	12.854	227.526
Per 31.12.2013						
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	FLAC	12.093	12.093	0	0	12.093
Festverzinslich						
Genussrechtskapital	FLAC	3.061	0	3.061	0	3.061
Anleihen	FLAC	105.018	3.836	101.182	0	114.513
Verb. gegenüber Kreditinstituten	FLAC	70.326	24.529	30.904	14.893	78.089
Sonstige Finanzverbindlichkeiten	FLAC	15.575	9.921	5.654	0	16.601
Verb. aus Leasingverhältnissen	FLAC	500	106	394	0	500
Variabel verzinslich						
Verb. gegenüber Kreditinstituten	FLAC	15.013	0	15.013	0	15.215
Sonstige Finanzverbindlichkeiten	FLAC	0	0	0	0	0
Derivate						
Zinsswap	FLHFT	1.960	586	1.374	0	1.960
		223.546	51.071	157.582	14.893	242.032
FLHFT = zur Veräußerung verfügbar FLAC = Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten						

Die beizulegenden Zeitwerte der Finanzinstrumente wurden grundsätzlich basierend auf den am Bilanzstichtag verfügbaren Marktinformationen ermittelt und sind einer der drei Hierarchiestufen von beizulegenden Zeitwerten gemäß IFRS 13 zuzuordnen.

Finanzinstrumente der Stufe 1 zeichnen sich durch eine Bewertung auf Basis quotierter Preise auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte und Verbindlichkeiten aus. Innerhalb der Stufe 2 wird die Bewertung der Finanzinstrumente auf Basis von Inputfaktoren, die aus beobachtbaren Marktdaten ableitbar sind, oder anhand von Marktpreisen für ähnliche Instrumente durchgeführt. Finanzinstrumente der Stufe 3 werden auf Basis von Inputfaktoren, die nicht aus beobachtbaren Marktdaten ableitbar sind, bewertet.

Die Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes sämtlicher in der Konzernbilanz erfassten und in diesem Anhang erläuterten Finanzinstrumente beruht entweder auf quotierten Preisen der Stufe 1 oder auf Informations- und Inputfaktoren der oben umschriebenen Stufe 2. Durch die Verwendung beobachtbarer Marktparameter weicht die Bewertung nicht von allgemeinen Marktannahmen ab.

Zum 30. September 2014 sind zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente in Höhe von TEUR 2.134 (im Vorjahr: TEUR 1.710) der Stufe 2 der Fair-Value-Hierarchie zuzuordnen.

3. Konsolidierungskreis

Der Konsolidierungskreis hat sich in den ersten neun Monaten des Berichtsjahres verändert.

Im Berichtszeitraum wurden folgende Gesellschaften erstmalig in den Konzernkreis einbezogen:

- PNE WIND Park IX GmbH & Co. KG, Cuxhaven (100 Prozent),
- PNE WIND Park X GmbH & Co. KG, Cuxhaven (100 Prozent),
- WKN GmbH & Co. Windpark Looft II KG, Husum (100 Prozent).

Wesentliche Auswirkungen auf die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage haben sich aus diesen Vorgängen nicht ergeben.

Im Berichtszeitraum veränderte sich die Anteilsquote bei folgenden Gesellschaften, die in den Konzernkreis einbezogen werden:

- PNE WIND Infrastruktur Calau II GmbH, Cuxhaven, (von 100 Prozent auf 25 Prozent),
- PNE WIND Park III GmbH & Co. KG, Cuxhaven, (von 100 Prozent auf 25 Prozent),
- PNE WIND BE Development EOOD, Sofia, Bulgarien (von 80 Prozent auf 100 Prozent),
- WKN Basilicata Development S.R.L., Potenza/Basilicata, Italien (von 70 Prozent auf 100 Prozent),
- WKN AG, Husum (von 82,75 Prozent auf 83,08 Prozent).

Die PNE WIND Infrastruktur Calau II GmbH und die PNE WIND Park III GmbH & Co. KG werden seit der Anteilsreduzierung als assoziierte Unternehmen „at-equity“ in den Konzern einbezogen.

Wesentliche Auswirkungen auf die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage haben sich aus diesem Vorgang nicht ergeben.

Im Berichtszeitraum sind folgende Gesellschaften aufgrund der im Geschäftsjahr erfolgten Veräußerung endkonsolidiert worden:

- PNE WIND Park I GmbH & Co. KG, Cuxhaven,
- PNE WIND Park Calau II C GmbH & Co. KG, Cuxhaven,
- PNE WIND Park Calau II D GmbH & Co. KG, Cuxhaven,
- WKN Windkraft Nord GmbH & Co. Windpark Ebersgrün KG, Husum.

Durch die Endkonsolidierung der PNE WIND Park I GmbH & Co. KG sind Vermögenswerte in Höhe von insgesamt 8,2 Mio. Euro, die im Wesentlichen aus den aktivierten Leistungen des Projekts bestanden, sowie Schulden in Höhe von 8,1 Mio. Euro abgegangen. Das erhaltene Entgelt für die Veräußerung der Gesellschaft betrug TEUR 52. Die im Rahmen der Transaktion abegangenen Zahlungsmittel der Gesellschaft betragen 0 Euro.

Durch die Endkonsolidierung der PNE WIND Park Calau II C GmbH & Co. KG sind Vermögenswerte in Höhe von insgesamt 35,2 Mio. Euro, die im Wesentlichen aus den aktivierten Leistungen des Projekts bestanden, sowie Schulden in Höhe von 35,2 Mio. Euro abgegangen. Das erhaltene Entgelt für die Veräußerung der Gesellschaft betrug TEUR 6. Die im Rahmen der Transaktion abegangenen Zahlungsmittel der Gesellschaft betragen 2,3 Mio. Euro.

Durch die Endkonsolidierung der PNE WIND Park Calau II D GmbH & Co. KG sind Vermögenswerte in Höhe von insgesamt 31,5 Mio. Euro, die im Wesentlichen aus den aktivierten Leistungen des Projekts bestanden, sowie Schulden in Höhe von 31,5 Mio. Euro abgegangen. Das erhaltene Entgelt für die Veräußerung der Gesellschaft betrug TEUR 3. Die im Rahmen der Transaktion abegangenen Zahlungsmittel der Gesellschaft betragen 0,0 Mio. Euro.

Durch die Endkonsolidierung der WKN Windkraft Nord GmbH & Co. Windpark Ebersgrün KG sind Vermögenswerte in Höhe von insgesamt 18,7 Mio. Euro, die im Wesentlichen aus den aktivierten Leistungen des Projekts bestanden, sowie Schulden in Höhe von 17,0 Mio. Euro abgegangen. Das erhaltene Entgelt für die Veräußerung der Gesellschaft betrug TEUR 1. Die im Rahmen der Transaktion abegangenen Zahlungsmittel der Gesellschaft betragen 1,6 Mio. Euro.

Wir verweisen auf die Angaben zum Überblick der Geschäftstätigkeit, zur Entwicklung des Umsatzes sowie zur Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage im verkürzten Konzernzwischenlagebericht über die ersten neun Monate 2014.

4. Haftungsverhältnisse

Die Gesellschaft hat den Gesellschaftern des Holzkraftwerkes „Silbitz“ eine jährliche Garantiedividende auf das eingesetzte Eigenkapital vertraglich bis ins Jahr 2016 zugesichert für den Fall, dass das Holzkraftwerk „Silbitz“ entsprechende Dividendenzahlungen nicht aus eigenen Mitteln bestreiten kann. Aufgrund der vorliegenden Planungen für das Holzkraftwerk „Silbitz“ hat die Gesellschaft Rückstellungen in Höhe von 0,4 Mio. Euro gebildet. Sollten die vorliegenden Planungen in den Jahren 2014 bis 2016 nicht umgesetzt werden können, so könnte sich dieser Betrag auf insgesamt 1,0 Mio. Euro erhöhen.

5. Wesentliche Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums

Abschluss Kapitalmaßnahmen

Die PNE WIND AG hat die am 11. September 2014 von Vorstand und Aufsichtsrat beschlossenen Kapitalmaßnahmen in Form einer Kapitalerhöhung und der Begebung einer Wandelanleihe am 1. Oktober 2014 abgeschlossen. Im Einzelnen wurde die Kapitalerhöhung zu einem Bezugspreis von 2,40 Euro je Aktie im Umfang von 13.931.195 neuen Aktien (das entspricht einer Platzierung von rd. 61,10 Prozent der insgesamt angebotenen Aktien) bei Aktionären und anderen Investoren platziert. Zudem wurden Wandelteilschuldverschreibungen aus der von der Gesellschaft beschlossenen Wandelanleihe im Gesamtnennbetrag von 6.565.132,20 Euro platziert; das entspricht einer Platzierung von rd. 25,67 Prozent der angebotenen Wandelteilschuldverschreibungen. Ein Betrag von 139.363,20 Euro aus der Kapitalerhöhung wurde bereits im Bezugszeitraum der Aktien bis 30. September 2014 bei der Gesellschaft eingezahlt.

Die Zahl der ausgegebenen Aktien erhöhte sich damit per 6. Oktober 2014 auf 70.256.010 Stück.

Aus den Kapitalmaßnahmen flossen der PNE WIND AG damit insgesamt finanzielle Mittel in Höhe von rund 40 Mio. Euro brutto zu. Die PNE WIND AG wird mit diesem Mittelzufluss die angestrebte strategische Erweiterung ihres Geschäftsmodells umsetzen.

Konzern-Segmentberichterstattung (IFRS)

Segmentberichterstattung gemäß IFRS 8 nach Bereichen

Die interne Organisations- und Managementstruktur sowie die interne Berichterstattung an Vorstand und Aufsichtsrat bilden die Grundlage zur Bestimmung der operativen Segmente der PNE WIND AG. Danach wird in die zwei Bereiche Projektierung von Windkraftanlagen und Stromerzeugung unterschieden.

Der Geschäftsbereich „Projektierung von Windkraftanlagen“ umfasst zum einen die Projektierung und Realisierung von Windparks in Deutschland und dem Ausland („onshore“) sowie die Projektierung von Windparks auf hoher See („offshore“). Daneben gehören zu diesem Geschäftsbereich auch die Erbringung von Serviceleistungen im Zusammenhang mit dem Betrieb von Windparks sowie die Errichtung und der Betrieb von Umspannwerken. Kern der operativen Tätigkeit ist die Erkundung geeigneter Standorte für Windparks sowie deren anschließende Projektierung und Realisierung.

Zum Geschäftsbereich „Stromerzeugung“ gehört zum einen der Betrieb der Windparks „Laubeschbach“ und „Altenbruch II“. Weiterhin gehört zu diesem Geschäftsbereich die Beteiligungsgesellschaft PNE Biomasse GmbH, die auf der Grundlage eines entsprechenden Geschäftsbesorgungsvertrags Mitarbeiter an die Betriebsgesellschaft Holzheizkraftwerk „Silbitz“ verleiht und über die auch die weiteren vertraglichen Verpflichtungen der PNE WIND AG im Hinblick auf das Holzheizkraftwerk „Silbitz“ gesteuert werden. Dazu gehört insbesondere die Belieferung der Betriebsgesellschaft Holzheizkraftwerk „Silbitz“, welche ebenfalls diesem Segment zugeordnet ist, mit Brennstoffen. Weiterhin gehört der Solarbetrieb der BGZ Solarpark Passauer Land GmbH & Co. KG zum Geschäftsbereich Stromerzeugung. Schließlich gehören zum Geschäftsbereich „Stromerzeugung“ die Gesellschaften in der Rechtsform der GmbH & Co. KG, die bis zur Umsetzung eines Windparkprojekts als dessen Trägergesellschaft fungieren und anschließend an den jeweiligen Investor veräußert werden. Die Zuordnung dieser Gesellschaften zu dem Geschäftsbereich „Stromerzeugung“ erfolgt somit vor dem Hintergrund, dass sie – wenn zum Teil auch erst nach ihrem Ausscheiden aus der PNE WIND-Gruppe – als künftiger Betreiber eines Windparks stromerzeugend tätig sein werden.

Die Bewertung der angegebenen Beträge der Erträge und Aufwendungen sowie des Segmentvermögens und -schulden erfolgt in Übereinstimmung mit den Vorschriften zur externen Rechnungslegung. Die separate Überleitung einzelner angegebener Segmentinformationen auf die entsprechenden Werte im Konzernabschluss ist daher nicht erforderlich.

Den Geschäftsbeziehungen zwischen den Gesellschaften des Konzerns liegen grundsätzlich Preise zu Grunde, die auch mit Dritten vereinbart werden.

Den Werten per 30. September 2014 sind die Werte vom 30. September 2013 bzw. beim Segmentvermögen/Segmentschulden die Werte vom 31. Dezember 2013 gegenübergestellt.

Alle Angaben in TEUR (Rundungsdifferenzen möglich)	Projektierung Windkraftanlagen		Stromerzeugung	
	2014	2013	2014	2013
Umsatzerlöse extern	175.882	36.200	8.252	7.393
Umsatzerlöse mit anderen Segmenten	-1.295	6.760	421	421
Bestandsveränderungen	15.016	13.049	0	0
Andere aktivierte Eigenleistungen	0	0	0	0
Sonstige betriebliche Erträge	2.508	975	188	5
Gesamtleistung	192.111	56.984	8.861	7.819
Abschreibungen	-2.282	-1.550	-3.396	-2.864
Betriebsergebnis	239	-5.438	1.622	1.350
Zinsen und ähnliche Erträge	6.165	2.304	8	535
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-13.027	-6.888	-2.137	-2.200
Steueraufwand und -ertrag	2.123	21	-24	-67
Investitionen	3.643	1.823	20	131
Segmentvermögen	544.102	541.166	86.546	88.247
Segmentsschulden	436.964	426.012	84.110	85.150
Segmenteigenkapital	107.138	115.154	2.436	3.096

In die einzelnen Segmente sind folgende Gesellschaften einbezogen:

Projektierung von Windkraftanlagen: PNE WIND AG, PNE WIND Betriebsführungs GmbH, PNE WIND Netzprojekt GmbH, PNE Gode Wind III GmbH, PNE WIND Jules Verne GmbH, PNE WIND Nemo GmbH, PNE WIND Nautilus GmbH, PNE WIND GM Hungary Kft., PNE WIND Ausland GmbH, PNE WIND Straldja-Kamenec OOD, PNE WIND Bulgaria EOOD, PNE WIND BE Development EOOD, PNE WIND Ventus Praventsi OOD, PNE WIND Yenilenebilir Enerjila Ltd., PNE WIND UK Ltd., NH North Hungarian Windfarm Kft., PNE WIND NEH/I Kft., PNE WIND PARK Dobrudzha OOD, PNE WIND USA Inc., PNE WIND Central States LLC, PNE WIND DEVELOPMENT LLC, Underwood Windfarm LLC, Butte Windfarm LLC, Chilocco WIND FARM LLC, PNE-BCP WIND Inc., PNE WIND Romania S.R.L, PNE WIND Romania Energy Holding S.R.L., EVN WIND-POWER DEVELOPMENT & CONSTRUCTION S.R.L., S.C. PNE WIND MVI SRL, PNE WIND Pusztahencse Kft., Wind Kapital Invest Verwaltungs GmbH, Wind Kapital Invest GmbH & Co. KG, PNE WIND Verwaltungs GmbH, PNE WIND Atlantis I GmbH, PNE WIND Atlantis II GmbH, PNE WIND Atlantis III GmbH, WKN AG, Windkraft Nord USA Inc., WKN Italia S.R.L., Aero Sol S.R.L., Aero-Tanna S.R.L., ATS Energia S.R.L., WKN Basilicata Development S.R.L., WKN France S.A.S.U., TOV WKN Ukraine, Ukrainische Windenergie Management GmbH, New Energy Association International GmbH, Sevion Sp. z o.o., VKS Windkraft Sverige AB, WKN Windcurrent SA (Pty) Ltd., NordStrom New Energy GmbH, WKN Windkraft Nord GmbH & Co., BGZ Fondsverwaltung GmbH, energy consult GmbH

Stromerzeugung: PNE Biomasse GmbH, PNE WIND Laubuseschbach GmbH & Co. KG, PNE WIND Altenbruch II GmbH & Co. KG, PNE WIND Grundstücks GmbH, Holzheizkraftwerk Silbitz GmbH & Co. KG, PNE WIND Park II GmbH & Co. KG (bis 18.7.13), PNE WIND Park I GmbH & Co. KG (bis 7.4.14), PNE WIND Park VI GmbH & Co. KG, PNE WIND Park VII GmbH & Co. KG, PNE WIND Park X GmbH & Co. KG, PNE WIND Park IX GmbH & Co. KG, PNE WIND Park Altdöbern A GmbH & Co. KG, PNE WIND Park Altdöbern B GmbH & Co. KG, PNE WIND Park Altdöbern C GmbH & Co. KG, PNE WIND Park Großräschen A GmbH & Co. KG, PNE WIND Park Großräschen B GmbH & Co. KG, PNE WIND Infrastruktur Chransdorf-West GmbH & Co. KG, PNE WIND Infrastruktur Chransdorf Verwaltungs GmbH, PNE WIND Park Calau II A GmbH & Co. KG (bis 22.12.2013), PNE WIND Park Calau II B GmbH & Co. KG, PNE WIND Park Calau II C GmbH & Co. KG (bis 30.6.14), PNE WIND Park Calau II D GmbH & Co. KG (bis 30.9.2014), PNE WIND Park III GmbH & Co. KG (bis 30.6.14), PNE WIND Infrastruktur Calau II GmbH (bis 30.6.14), PNE WIND Park Köhlen I GmbH & Co. KG, PNE WIND Park Köhlen II GmbH & Co. KG, PNE WIND Park Kührstedt-Alfstedt A GmbH & Co. KG, PNE WIND Park Kührstedt-Alfstedt B GmbH & Co. KG, NordStrom Solar GmbH, NordStrom Bioenergie GmbH, BGZ Solarpark Passauer Land GmbH & Co. KG, WKN Windkraft Nord GmbH & Co. Windpark Ebersgrün KG (bis 1.4.14), Kommanditgesellschaften

	Konsolidierung		PNE WIND AG Konzern	
	2014	2013	2014	2013
	0	0	184.134	43.593
	874	-7.181	0	0
	-31	2.654	14.985	15.704
	0	0	0	0
	-313	-84	2.383	896
	530	-4.611	201.502	60.192
	0	0	-5.678	-4.414
	5.797	-1.928	7.658	-6.016
	-4.287	-2.163	1.885	676
	4.287	2.163	-10.876	-6.925
	-1.734	-375	364	-421
	0	0	3.663	1.954
	-205.048	-194.472	425.601	434.941
	-241.172	-226.831	279.902	284.332
	36.124	32.358	145.698	150.609

Die zur Veräußerung bestimmten Vermögenswerte und Schulden sind im Segment „Projektierung von Windkraftanlagen“ erfasst.

Von den Werten im Geschäftsbereich Projektierung von Windkraftanlagen entfällt eine Gesamtleistung von 175,2 Mio. Euro (im Vorjahr: 49,0 Mio. Euro), Umsatzerlöse von 172,5 Mio. Euro (im Vorjahr: 34,3 Mio. Euro), ein Betriebsergebnis von 1,3 Mio. Euro (im Vorjahr: 0,0 Mio. Euro), ein Anteil vom Segmentvermögen von 366,6 Mio. Euro (per 31. Dezember 2013: 393,2 Mio. Euro) und ein Eigenkapitalanteil von 82,8 Mio. Euro (per 31. Dezember 2013: 93,9 Mio. Euro) auf den Teilbereich Windkraft onshore Deutschland. Zusätzlich entfällt auf Windkraft onshore Ausland eine Gesamtleistung von 13,7 Mio. Euro (im Vorjahr: 6,6 Mio. Euro), Umsatzerlöse von 1,7 Mio. Euro (im Vorjahr: 0,8 Mio. Euro), ein Betriebsergebnis von -0,9 Mio. Euro (im Vorjahr: -3,2 Mio. Euro), ein Anteil vom Segmentvermögen von 146,3 Mio. Euro (per 31. Dezember 2013: 120,2 Mio. Euro) und ein Eigenkapitalanteil von 29,2 Mio. Euro (per 31. Dezember 2013: 26,5 Mio. Euro).

Die Umsatzerlöse mit externen Kunden und das Segmentvermögen der Segmente „Projektierung Windkraftanlagen“ und „Stromerzeugung“ entfallen im Wesentlichen auf Deutschland. Im Berichtszeitraum wurden mit Kunden Umsätze getätigt, die mehr als 10 Prozent vom Konzernumsatz ausmachten. Die Umsätze größer 10 Prozent des Konzernumsatzes betragen rund 25,5 Mio. Euro, rund 23,3 Mio. Euro, rund 23,2 Mio. Euro, rund 21,6 Mio. Euro und rund 20,1 Mio. Euro (im Vorjahr Umsätze mit Kunden von rund 13,5 Mio. Euro und rund 8,7 Mio. Euro,). Keine weiteren einzelnen Kunden haben 10 Prozent oder mehr zum Konzernumsatz beigetragen.

Die Basis der Rechnungslegung für Transaktionen zwischen berichtspflichtigen Segmenten entspricht den für den Konzernabschluss geltenden Bilanzierungsvorschriften.

Cuxhaven, 10. November 2014

PNE WIND AG, Vorstand

Impressum

PNE WIND AG

Peter-Henlein-Straße 2-4
27472 Cuxhaven
Deutschland

Telefon: + 49 (0) 47 21-718-06
Telefax: + 49 (0) 47 21-718-444
E-Mail: info@pnewind.com

www.pnewind.com

Vorstand: Martin Billhardt (Vorsitzender), Jörg Klowat, Markus Lesser
Registergericht: Tostedt
Registernummer: HRB 110360

Stand: 10. November 2014

Satz & Layout:
cometis AG
Unter den Eichen 7
65195 Wiesbaden

Fotos: Wolfhard Scheer, Peter Sierigk, Andreas Birresborn, PNE WIND AG

Dieser Zwischenbericht enthält zukunftsbezogene Aussagen, die Risiken und Unsicherheiten unterliegen. Sie sind Einschätzungen des Vorstands der PNE WIND AG und spiegeln dessen gegenwärtige Ansichten hinsichtlich zukünftiger Ereignisse wider. An Begriffen wie „erwarten“, „schätzen“, beabsichtigen“, „kann“, „wird“ und ähnlichen Ausdrücken mit Bezug auf das Unternehmen können solche vorausschauenden Aussagen erkannt werden. Faktoren, die eine Abweichung bewirken oder beeinflussen können sind z. B. ohne Anspruch auf Vollständigkeit: die Entwicklung des Windmarktes, Wettbewerbseinflüsse, einschließlich Preisveränderungen, regulatorische Maßnahmen, Risiken bei der Integration neu erworbener Unternehmen und Beteiligungen. Sollten diese oder andere Risiken und Unsicherheitsfaktoren eintreten oder sich die in den Aussagen zu Grunde liegenden Annahmen als unrichtig herausstellen, können die tatsächlichen Ergebnisse der PNE WIND AG wesentlich von denjenigen abweichen, die in diesen Aussagen ausgedrückt oder impliziert werden. Das Unternehmen übernimmt keine Verpflichtung solche vorausschauenden Aussagen zu aktualisieren.





PNE WIND AG
Peter-Henlein-Straße 2-4
27472 Cuxhaven
Deutschland

Telefon: + 49 (0) 47 21-718-06
Telefax: + 49 (0) 47 21-718-444
E-Mail: info@pnewind.com
www.pnewind.com