



**Halbjahresbericht der
Murphy&Spitz Green Energy AG**

zum 30. Juni 2016

HRB: 17205, Amtsgericht Bonn

Steuer-Nummer: 205/5736/0607

Datum: September 2016

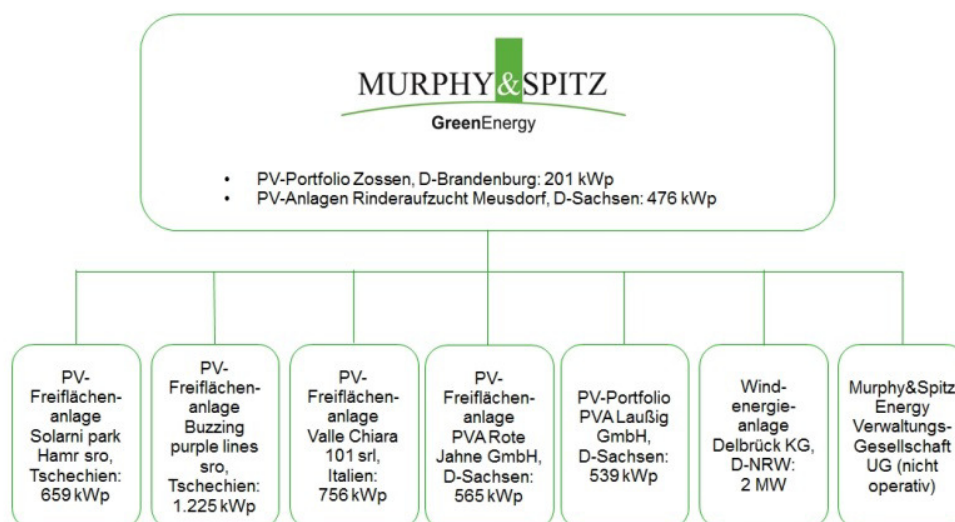
Halbjahresbericht 2016 der Murphy&Spitz Green Energy AG

Überblick:

Die Murphy&Spitz Green Energy AG ist eine Betreibergesellschaft für Erneuerbare-Energien-Anlagen. Sie zielt auf eine kontinuierliche Ausweitung ihrer Produktion von Energie aus umweltschonenden Energiequellen. Die Investitionen werden dabei unter strenger Berücksichtigung des Rendite-Risiko-Profiles neuer Investitionen beurteilt. Die Zielmärkte befinden sich in Europa mit Schwerpunkt Deutschland.

Zur Finanzierung ihrer Investitionen werden neben zinsgünstigen Bankfinanzierungen Anleihen und Genussrechte von privaten und kleineren institutionellen Anlegern aufgenommen. Die Anleihe 2021/2033 mit einem Zinskupon von 5,75% mit der Wertpapierkennnummer A12UAK wird an der Börse Düsseldorf gehandelt.

Das Organigramm zeigt die Tochtergesellschaften, welche sich im 100% Anteilsbesitz der Murphy&Spitz Green Energy AG befinden.



Die Gesellschaft und ihre Tochtergesellschaften betreiben die nachfolgenden Energieanlagen:

Projektname/Gesellschaft	Ort	Land/Region	Anlagentyp	Leistung (kWpeak)	Inbetriebnahme/Lizenz
PV-Portfolio Zossen (6 Anlagen)	Zossen	D - Brandenburg	PV-Dachanlagen	201	2009/2010
Rinderaufzucht Meusdorf	Kohren-Sahlis	D - Sachsen	PV-Dachanlagen	476	Juni 2010
Solarni Park Hamr s.r.o.	Hamr na Jezere	CZ - Liberec	PV-Freifläche	659	Dezember 2010
Buzzing purple lines s.r.o.	Cehovice	CZ - Brno	PV-Freifläche	1.225	Dezember 2009
WEA Delbrück - deag 7. KG	Delbrück-Westenholz	D - Landkreis Paderborn	Windenergieanlage	2.000	Oktober 2012
Valle Chiara 101 s.r.l.	Treia	IT - Marken	PV-Freifläche	756	Mai 2011
PVA Laussig GmbH (10 Anlagen)	Doberschütz	D - Sachsen	PV-Dachanlagen	565	November 2011
PVA Rote Jahne GmbH	Laußig	D - Sachsen	PV-Freifläche	539	Dezember 2011

Stromproduktion

Das erste Halbjahr 2016 zeigte durchschnittliche bis vereinzelt überdurchschnittliche Globalstrahlung. Das Windangebot war im ersten Quartal noch oberhalb des bereits guten Vorjahres, im 2. Quartal jedoch unterhalb der Erwartungen.

Nachfolgend ist die Stromproduktion der Energieanlagen der Murphy&Spitz Green Energy AG und ihrer Tochtergesellschaften dargestellt.

Quartal 1/2016					
Anlage	installierte Leistung	Soll-Erzeugung	erzeugter Strom in kWh	CO ₂ -Äquivalent in kg	
PV-Portfolio Zossen, Deutschland (6 Anlagen)	201	28.313	25.115	16.685	
PV-Anlage RAZ Meusdorf, Deutschland	476	59.457	43.767	29.076	
PV-Anlage Solarni park Hamr, Tschechien	659	87.835	78.073	51.867	
PV-Anlage Buzzing purple lines, Tschechien	1225	197.383	181.646	120.675	
WEA Delbrück - Deutschland	2000	1.260.000	1.544.505	1.113.403	
PV-Anlage Valle Chiara, Italien	756	156.306	180.347	119.812	
PV-Anlage Rote Jahne, Deutschland		82.026	79.186	52.606	
PV-Anlagen Laussig, Deutschland (10 Anlagen)*			27.317	18.148	
Summe		1.789.295	2.053.453	1.451.517	

Quartal 2/2016					
Anlage	installierte Leistung	Soll-Erzeugung	erzeugter Strom in kWh	CO ₂ -Äquivalent in kg	
PV-Portfolio Zossen, Deutschland (6 Anlagen)	201	65.760	77.708	51.625	
PV-Anlage RAZ Meusdorf, Deutschland	476	162.877	160.859	106.865	
PV-Anlage Solarni park Hamr, Tschechien	659	232.640	238.690	158.571	
PV-Anlage Buzzing purple lines, Tschechien	1225	458.438	507.330	337.040	
WEA Delbrück - Deutschland	2000	840.000	830.252	598.512	
PV-Anlage Valle Chiara, Italien	756	332.151	302.305	200.833	
PV-Anlage Rote Jahne, Deutschland	565	206.110	236.782	157.304	
PV-Anlagen Laussig, Deutschland (10 Anlagen)*	539		94.480	62.767	
Summe		2.297.976	2.353.926	1.610.750	

* Anmerkung: Erfasst wird unterjährig nur die Stromproduktion der 4 von 10 PV-Anlagen, die über Lastgangzähler abgerechnet werden. Diese verfügen über eine Leistung von 275 kWp von insgesamt 539 kWp. Erst nach Endablesung im Dezember werden die Daten der übrigen 6 Anlagen ergänzt.

Damit wurden im ersten Halbjahr 2016 insgesamt 4.407.379 kWh kWh Strom aus Solar- und Windenergieanlagen erzeugt. Dies entspricht 107,8% der erwarteten Stromproduktion.

Insgesamt betrug die technische Verfügbarkeit der Solarstromanlagen ca. 99%. Eine größere Unterbrechung war lediglich bei der PVA Meusdorf im April zu verzeichnen. Die Windenergieanlage Delbrück produzierte mit einer technischen Verfügbarkeit von 98%.

Investition und Finanzierung

Die Murphy&Spitz Green Energy AG befindet sich laufend in Gesprächen und Verhandlungen zum Erwerb weiterer Energieanlagen. Die große Mehrheit der Angebote bietet aus Sicht der Gesellschaft kein attraktives Chance-Risiko-Profil.

Im Bereich der Photovoltaik reduziert sich das Angebot weiter, da neu errichtete Anlagen in Europa kaum mehr attraktiv gefördert werden und die Neubautätigkeit seit Jahren rückläufig ist.

Im Bereich der Windenergie besteht in Deutschland und weiteren europäischen Staaten ein hoher Zubau. Für Windenergieanlagen besteht ein Nachfrageüberhang und ein insgesamt hohes Preisniveau aufgrund der Vielzahl strategischer Käufer, mit Geldüberhang ausgestatteter Finanzinvestoren und mit Steuerstrategien kalkulierender vermöglicher Privatinvestoren.

Während der technischen Due Diligence wurden die Verhandlungen zum Erwerb eines Photovoltaikanlagen-Portfolios in West-Deutschland mit Inbetriebnahme im Jahr 2010 abgebrochen, da Mängel und Risiken nicht ausreichend im Kaufpreis eingepreist werden konnten.

Der Erwerb einer neu zu errichtenden, kleineren Windenergieanlage in West-Deutschland wurde während der Due Diligence zurückgestellt, da das Chance-Risiko-Profil auch aufgrund der Einführung der Regeln des EEG 2016 nicht ausreichend positiv erschien.

Im Berichtszeitraum wurde die im Jahr 2015 erworbene PVA Rote Jahne GmbH mit einem Bankdarlehen refinanziert, welches die Rückzahlung der Gesellschafterdarlehen der Murphy&Spitz Green Energy AG zum Verwendungszweck hat. Der Betrag dieser Zahlung überstieg die Höhe der ausgereichten Gesellschafterdarlehen und führt somit zu einem außerordentlichen Ertrag der Murphy&Spitz Green Energy AG.

Ereignisse nach dem Berichtstichtag

Die Verträge zur Bankfinanzierung der PVA Laussig GmbH wurden unterzeichnet. Mit einer Auszahlung wird kurzfristig nach Erfüllung aufschiebender Bedingungen gerechnet.

Wartungs- und Prüfungsmaßnahmen wurden mit Schwerpunkt auf die beiden Dachanlagenportfolios im Herbst durchgeführt. Für die 10 Dachanlagen der im Jahr 2015 akquirierten PVA Laussig GmbH wird aufgrund der Maßnahmen auch mit einer Verbesserung der Stromproduktion gerechnet.

Zum Berichtszeitpunkt befindet sich die Murphy&Spitz Green Energy AG in Verhandlungen zum Erwerb einer größeren Windenergieanlage in Deutschland. Für die bereits länger bekannte Photovoltaikanlage in der Slowakischen Republik wurde nach abschließenden Gesprächen und Messungen vor-Ort den Verkäufern ein letztes, symbolisches Angebot unterbreitet.

Bonn, September 2016

Gez. Philipp Spitz

Vorstand Murphy&Spitz Green Energy AG

Gewinn- und Verlustrechnung der Murphy&Spitz Green Energy AG 1.1.-30.6.2016

Gewinn- und Verlustrechnung der Murphy&Spitz Green Energy AG (untestiert)		
	1.1.-30.06.2016	Vorjahr
	EUR	EUR
Umsatzerlöse	147.726	149.299
Sonstige betriebliche Erträge	1.000	0
Aktivierete Eigenleistungen	0	0
Gesamtleistung	148.726	149.299
Personalaufwand	21.000	21.000
Materialaufwand	11.912	11.271
sonstige betriebliche Aufwendungen	63.580	58.119
EBITDA	52.235	58.910
EBITDA-Marge in %	35,4	39,5
Abschreibungen	48.793	48.923
EBIT (Ergebnis vor Steuern und Zinsen)	3.441	9.987
EBIT-Marge in %	2,3	6,7
sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	193.712	165.360
Erträge aus Beteiligungen	0	0
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	198.774	206.703
außerordentliches Ergebnis	225.086	0
Ergebnis vor Steuern	223.466	-31.356

Kommentar:

- Im Halbjahresergebnis sind noch keine Dividenden und Ergebnisbeiträge der Tochtergesellschaften enthalten. Die Dividenden werden erst nach Feststellung der Jahresabschlüsse der Tochtergesellschaften beschlossen. Dividenden und Ergebnisbeiträge beliefen sich im Jahr 2015 auf 223.024 Euro.
- Der außerordentliche Ertrag ist aus der Zahlung der Zahlung der PVA Rote Jahne GmbH an die Murphy&Spitz Green Energy AG entstanden.
- Es wird unterjährig kein Steueraufwand berechnet.
- Der Umsatz der Gesellschaft ohne Verrechnungen und die Umsätze ihrer Tochtergesellschaften beliefen sich im ersten Halbjahr 2016 auf:

	EUR
MSGE AG Außenumsätze:	114.726
Solarni park Hamr s.r.o.	159.335
Buzzing purple lines s.r.o.	373.521
WEA Delbrück KG:	235.338
Valle Chiara 101 s.r.l.	132.195
PVA Rote Jahne GmbH:	69.734
PVA Laussig GmbH:	69.120
konsolidierter Umsatz	1.153.969

Umsätze in Tschechischer Krone wurden mit CZK 27,130 zu 1 EUR umgerechnet (Kurs der Ceska Narodni Banka zum 30.6.2016).

- Solarni park Hamr s.r.o. konnte den Umsatz leicht aufgrund der Verbesserung der technischen Verfügbarkeit erhöhen.
- Bei der Valle Chiara 101 s.r.l. sank der Umsatz bei gleichbleibender Förderung für den grünen Strom („Conto Energia“) durch die sinkenden Erlöse aus dem zusätzlichen Verkauf des Stroms.
- Für die PVA Laussig GmbH liegen noch nicht alle Stromabrechnungen vor, teilweise wurden daher Abgrenzungen vorgenommen.
- Der konsolidierte Halbjahresumsatz der Murphy&Spitz Green Energy AG und ihrer Tochtergesellschaften beläuft sich auf 1.153.969 Euro.

Bilanz der Murphy&Spitz Green Energy AG zum 30.6.2016

Murphy&Spitz Green Energy AG, Bonn Bilanz zum 30. Juni 2016 (untestiert)					
Aktivseite			Passivseite		
	30.06.2016 EUR	30.06.2015 EUR		30.06.2016 EUR	30.06.2015 EUR
A. Anlagevermögen			A. Eigenkapital		
I. Sachanlagen	1.355.714,58	1.453.541,00	I. Gezeichnetes Kapital	500.000,00	500.000,00
1. technische Anlagen und Maschinen	1.355.390,58	1.452.938,00	II. Gesetzliche Rücklage	50.000,00	0,00
2. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattungen	324,00	603,00	III. Bilanzergebnis	19.967,44	-47.535,59
II Finanzanlagen	5.499.036,05	5.909.330,94	IV. Halbjahresergebnis	223.466,17	-31.387,82
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	1.083.213,52	848.511,41		793.433,61	421.076,59
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	4.415.822,53	5.060.819,53	B. Rückstellungen		
	6.854.750,63	7.362.871,94	1. Steuerrückstellungen	0,00	7.070,20
B. Umlaufvermögen			2. sonstige Rückstellungen	10.150,00	9.656,70
I Vorräte	10.935,50	3.581,39		10.150,00	16.726,90
II Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	339.831,23	473.695,16	C. Verbindlichkeiten		
1. Forderungen aus Lieferungen+Leistungen	46.503,00	61.405,93	1. Anleihen	6.087.662,24	6.184.771,08
2. Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	258.049,38	370.435,00	2. Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten	1.207.622,37	1.301.831,42
3. Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen aus Dividenden	27.754,04	32.385,03	3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	14.586,34	33.938,56
4. sonstige Vermögensgegenstände	7.524,81	9.469,20	4. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	26.903,44	49.688,43
II Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten	946.132,77	158.732,41	5. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht		
	1.296.899,50	636.008,96	6. sonstige Verbindlichkeiten	35.641,02	35.222,66
C. Rechnungsabgrenzungsposten	24.348,89	28.181,50	davon aus Steuern: EUR 4308,35 (Vj.: 5.850)		
D. Aktive latente Steuern	0,00	16.193,24	davon im Rahmen der sozialen Sicherheit EUR 0 (Vj.: EUR 0)		
	8.175.999,02	8.043.255,64		7.372.415,41	7.605.452,15
				8.175.999,02	8.043.255,64