



**Halbjahresbericht der
Murphy&Spitz Green Energy AG („MSGE AG“)**

zum 30. Juni 2017

HRB: 17205, Amtsgericht Bonn

Steuer-Nummer: 205/5736/0607

Datum: September 2017

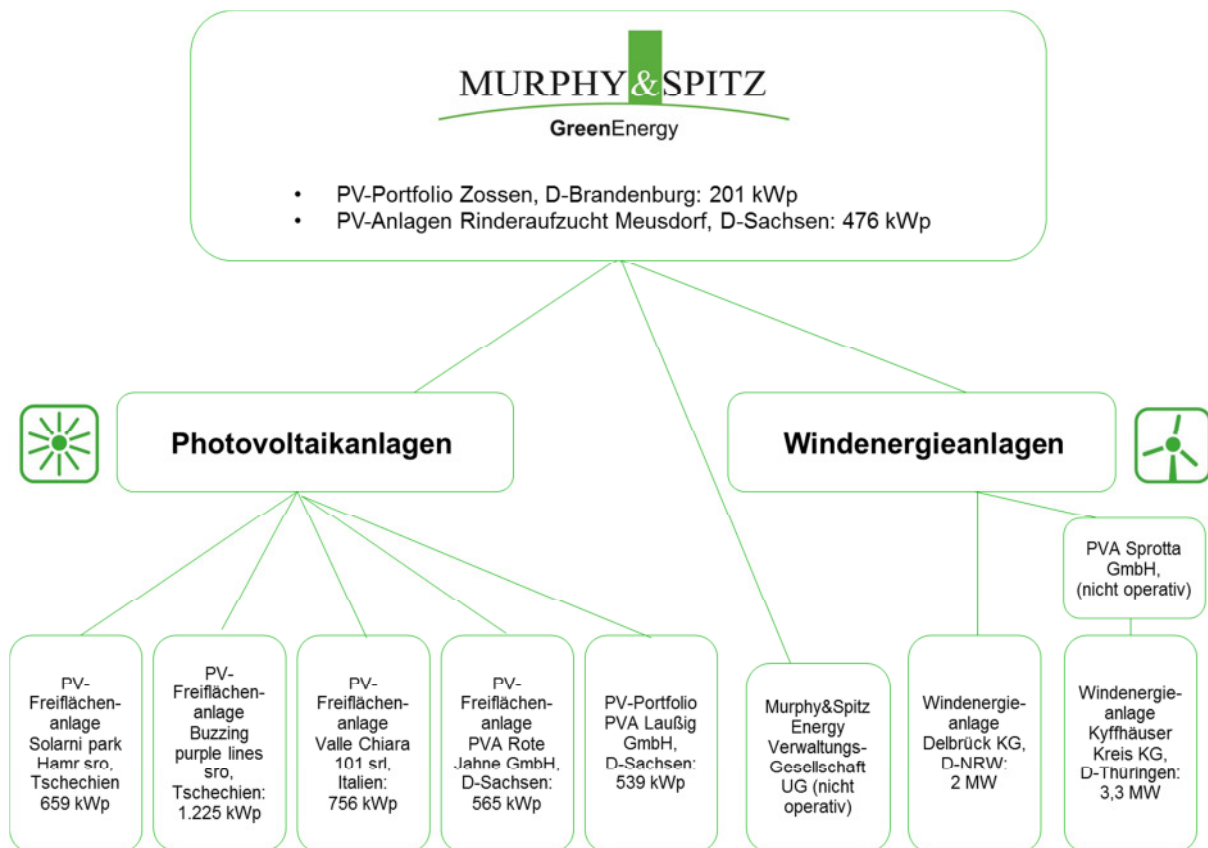
Halbjahresbericht 2017 der Murphy&Spitz Green Energy AG

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-Profils 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 den Börsen Düsseldorf und München 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 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 |
| WEA Kyffhäuser Kreis KG | Kyffhäuser Kreis | D - Thüringen | Windenergieanlage | 3.300 | Juni 2016 |

Stromproduktion

Das erste Halbjahr 2017 zeigte durchschnittliche bis teilweise deutlich überdurchschnittliche Globalstrahlung (Italien und Süden der Tschechischen Republik). Das Windangebot war im ersten Halbjahr erneut unter dem langjährigen Durchschnitt.

Nachfolgend ist die tatsächliche und die erwartete („Soll“-) Stromproduktion der Energieanlagen der Murphy&Spitz Green Energy AG und ihrer Tochtergesellschaften dargestellt.

| Quartal 1/2017 | | installierte Leistung | Soll-Erzeugung | erzeugter Strom in kWh | CO2-Äquivalent in kg |
|--|--|-----------------------|------------------|------------------------|----------------------|
| Anlage | | | | | |
| PV-Portfolio Zossen, Deutschland (6 Anlagen) | | 201 | 28.257 | 25.874 | 17.189 |
| PV-Anlage RAZ Meusdorf, Deutschland | | 476 | 59.338 | 46.622 | 30.973 |
| PV-Anlage Solarni park Hamr, Tschechien | | 659 | 87.660 | 55.537 | 36.895 |
| PV-Anlage Buzzing purple lines, Tschechien | | 1225 | 196.988 | 218.114 | 144.902 |
| WEA Delbrück - Deutschland | | 2000 | 1.260.000 | 1.356.150 | 977.621 |
| PV-Anlage Valle Chiara, Italien | | 756 | 155.994 | 192.463 | 127.861 |
| PV-Anlage Rote Jahne, Deutschland | | 565 | 81.862 | 93.406 | 62.053 |
| PV-Anlagen Laußig, Deutschland * | | 539 | 63.133 | 63.620 | 42.265 |
| WEA Kyffhäuser Kreis, Deutschland | | 3000 | 2.140.989 | 1.963.665 | 1.415.567 |
| Summe | | | 4.074.221 | 4.015.450 | 2.855.327 |

| Quartal 2/2017 | | installierte Leistung | Soll-Erzeugung | erzeugter Strom in kWh | CO2-Äquivalent in kg |
|--|--|-----------------------|------------------|------------------------|----------------------|
| Anlage | | | | | |
| PV-Portfolio Zossen, Deutschland (6 Anlagen) | | 201 | 65.629 | 72.389 | 48.091 |
| PV-Anlage RAZ Meusdorf, Deutschland | | 476 | 162.551 | 164.186 | 109.075 |
| PV-Anlage Solarni park Hamr, Tschechien | | 659 | 232.175 | 208.757 | 138.686 |
| PV-Anlage Buzzing purple lines, Tschechien | | 1225 | 457.521 | 529.973 | 352.082 |
| WEA Delbrück - Deutschland | | 2000 | 840.000 | 790.780 | 570.057 |
| PV-Anlage Valle Chiara, Italien | | 756 | 331.487 | 340.152 | 225.977 |
| PV-Anlage Rote Jahne, Deutschland | | 565 | 205.698 | 223.900 | 148.746 |
| PV-Anlagen Laußig, Deutschland * | | 539 | 171.361 | 190.338 | 126.449 |
| WEA Kyffhäuser Kreis, Deutschland | | 3000 | 1.427.326 | 1.415.544 | 1.020.437 |
| Summe | | | 3.893.747 | 3.936.019 | 2.739.600 |

* Anmerkung: Erfasst wird in den Quartalen 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. Für die Gesamt-Stromproduktion werden die Daten der übrigen 6 Anlagen unterjährig teilweise geschätzt.

Damit wurden im ersten Halbjahr 2017 insgesamt 7.951.469 kWh Strom aus Solar- und Windenergieanlagen erzeugt. (Halbjahr 1 2016: 4.407.379 kWh). Dies entspricht 99,8% der erwarteten Stromproduktion.

Insgesamt betrug die technische Verfügbarkeit der Solarstromanlagen ca. 99%. Größere Unterbrechungen waren lediglich bei der PVA Solarni park Hamr durch Ausfälle einer Schaltanlage zu verzeichnen. Die Windenergieanlagen produzierten mit einer technischen Verfügbarkeit von annähernd 100%.

Im Berichtszeitraum wurde bei der WEA Kyffhäuser Kreis der Strom in einer Höhe von 1,09% aufgrund der Regelungen des Erneuerbare-Energien-Gesetzes nicht vergütet.

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.

Die Verhandlungen zum Erwerb mehrerer Photovoltaik-Dachanlagen in Deutschland wurden während der technischen Due Diligence abgebrochen, da Mängel und Risiken aus Dachflächen und den Modulen nicht ausreichend im Kaufpreis eingepreist werden konnten.

Im Bereich der Windenergie besteht in Deutschland und weiteren europäischen Staaten ein teilweise weiterhin hoher Zubau, jedoch droht zukünftig vielen Neubauprojekten aus Ausschreibungen eine deutlich verschlechterte Stromvergütung. Für Windenergieanlagen besteht ein Nachfrageüberhang und ein insgesamt hohes Preisniveau.

Eine Verhandlung zum Erwerb einer Windenergieanlage in Deutschland konnte bisher nicht finalisiert werden, da das Risiko der Nichtvergütung des Stroms in Zeitkorridoren mit negativen Strompreisen an der Strombörse nicht im Kaufpreis abgebildet werden konnte.

Ereignisse nach dem Berichtstichtag

Zum Berichtszeitpunkt prüft die Murphy&Spitz Green Energy AG den Erwerb von Photovoltaikanlagen in Italien.

Bonn, September 2017

Gez. Philipp Spitz

Vorstand Murphy&Spitz Green Energy AG

Gewinn- und Verlustrechnung der Murphy&Spitz Green Energy AG 1.1.-30.6.2017

| Gewinn- und Verlustrechnung der Murphy&Spitz Green Energy AG (untestiert) | | |
|--|-----------------|----------------|
| | 1.1.-30.06.2017 | Vorjahr |
| | EUR | EUR |
| Umsatzerlöse | 149.227 | 147.726 |
| Sonstige betriebliche Erträge | 35 | 1.000 |
| Aktivierete Eigenleistungen | 0 | 0 |
| Gesamtleistung | 149.262 | 148.726 |
| Personalaufwand | 28.727 | 21.000 |
| Materialaufwand | 21.240 | 11.912 |
| sonstige betriebliche Aufwendungen | 68.452 | 63.580 |
| EBITDA | 30.843 | 52.235 |
| EBITDA-Marge in % | 20,7 | 35,4 |
| Abschreibungen | 48.793 | 48.793 |
| EBIT (Ergebnis vor Steuern und Zinsen) | -17.950 | 3.441 |
| EBIT-Marge in % | -12,0 | 2,3 |
| sonstige Zinsen und ähnliche Erträge | 173.222 | 193.712 |
| Erträge aus Beteiligungen | 205.245 | 0 |
| Zinsen und ähnliche Aufwendungen | 199.383 | 198.774 |
| außerordentliches Ergebnis | 0 | 225.086 |
| Ergebnis vor Steuern | 161.134 | 223.466 |

Kommentar:

- Der im ersten Halbjahr 2016 angefallene außerordentliche Ertrag in Höhe von 225.086 Euro aus der Zahlung der PVA Rote Jahne GmbH an die Murphy&Spitz Green Energy AG ist erwartungsgemäß nicht wieder entstanden.
- Im ersten Halbjahr 2017 wurde eine Dividende in Höhe von 205.245 Euro (Vorjahr: 0 Euro) verbucht.
- Es wird unterjährig kein Steueraufwand berechnet.

Umsatzerlöse der Tochtergesellschaften

| Umsatzerlöse | 1.1.-30.6.2017 | 1.1.-30.6.2016 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| | EUR | EUR |
| Solarni park Hamr s.r.o. | 140.849 | 159.335 |
| Buzzing purple lines s.r.o. | 428.490 | 373.521 |
| WEA Delbrück KG: | 212.761 | 235.338 |
| Valle Chiara 101 s.r.l. | 153.379 | 132.195 |
| PVA Rote Jahne GmbH: | 70.029 | 69.734 |
| PVA Laussig GmbH: | 68.835 | 69.120 |
| WEA Kyffhäuser Kreis KG | 285.768 | - |

- Die WEA Kyffhäuser Kreis wurde erst im Juni 2016 in Betrieb genommen.
- Bei Eliminierung konzerninterner Umsätze ergibt sich ein konsolidierter Umsatz der MSGE AG + Tochtergesellschaften von 1.473.138 Euro (Vorjahr: 1.153.969 Euro).

- Die tschechische Krone (CZK) hat im H1 2017 um 3-4% aufgewertet und die Umsätze in Tschechischer Krone wurden zum Kurs der Ceska Narodni Banka zum 30.6.2016 (26,195 CZK = 1 EUR) umgerechnet.
- Für die PVA Laussig GmbH liegen noch nicht alle Stromabrechnungen vor, teilweise wurden daher Abgrenzungen vorgenommen.

Bilanz der Murphy&Spitz Green Energy AG zum 30.6.2017

| Murphy&Spitz Green Energy AG, Bonn | | | | | |
|---|---------------------|---------------------|---|---------------------|---------------------|
| Bilanz zum 30. Juni 2017 (untestiert) | | | | | |
| Aktivseite | | | Passivseite | | |
| | 30.06.2017 | 30.06.2016 | | 30.06.2017 | 30.06.2016 |
| | EUR | EUR | | EUR | EUR |
| A. Anlagevermögen | | | A. Eigenkapital | | |
| I. <u>Sachanlagen</u> | 1.258.128,08 | 1.355.714,58 | I. <u>Gesetzliches Kapital</u> | 500.000,00 | 500.000,00 |
| 1. technische Anlagen und Maschinen | 1.257.990,08 | 1.355.390,58 | II. <u>Gesetzliche Rücklage</u> | 50.000,00 | 50.000,00 |
| 2. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattungen | 138,00 | 324,00 | III. <u>Bilanzergebnis</u> | 80.200,46 | 19.967,44 |
| II. <u>Finanzanlagen</u> | 6.097.078,17 | 5.499.036,05 | IV. <u>Halbjahresergebnis</u> | 159.302,80 | 223.466,17 |
| 1. Anteile an verbundenen Unternehmen | 1.104.351,64 | 1.083.213,52 | | 789.503,26 | 793.433,61 |
| 2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen | 4.992.726,53 | 4.415.822,53 | B. Rückstellungen | | |
| | 7.355.206,25 | 6.854.750,63 | 1. Steuerrückstellungen | 0,00 | 0,00 |
| B. Umlaufvermögen | | | 2. sonstige Rückstellungen | 12.050,00 | 10.150,00 |
| I. <u>Vorräte</u> | 21.457,50 | 10.935,50 | | 12.050,00 | 10.150,00 |
| II. <u>Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</u> | 441.612,10 | 339.831,23 | C. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Forderungen aus Lieferungen+Leistungen | 35.264,60 | 46.503,00 | 1. Anleihen | 6.295.010,55 | 6.087.662,24 |
| 2. Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen | 212.695,88 | 258.049,38 | 2. Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten | 1.112.544,61 | 1.207.622,37 |
| 3. Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen aus Dividenden | 0,00 | 27.754,04 | 3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 10.296,34 | 14.586,34 |
| 4. Wertpapieranlagen kurzfristige Disposition | 171.000,00 | 0,00 | 4. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen | 108.978,49 | 26.903,44 |
| 5. sonstige Vermögensgegenstände | 22.651,62 | 7.524,81 | 5. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | | |
| II. <u>Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten</u> | 489.492,26 | 946.132,77 | 6. sonstige Verbindlichkeiten | 72,26 | 35.641,02 |
| | 952.561,86 | 1.296.899,50 | davon aus Steuern: EUR 4308,35 (Vj.: 5.850) | | |
| | | | davon im Rahmen der sozialen Sicherheit EUR 0 (Vj.: EUR 0) | | |
| C. Rechnungsabgrenzungsposten | 20.687,40 | 24.348,89 | | 7.526.902,25 | 7.372.415,41 |
| D. Aktive latente Steuern | 0,00 | 0,00 | | | |
| | 8.328.455,51 | 8.175.999,02 | | 8.328.455,51 | 8.175.999,02 |