



**WINDKRAFT SIMONSFELD AG
HALBJAHRESBERICHT 2012**

(ungeprüft)

Liebe Gesellschafterinnen und Gesellschafter, liebe Windkraftfreunde,

MARTIN STEININGER IST VORSTAND DER WINDKRAFT SIMONSFELD AG



Sie halten unseren Halbjahresbericht 2012 samt intern ermitteltem Firmenwert in Händen. Wir informieren Sie hiermit über die wirtschaftlichen Ergebnisse und die wesentlichen Entwicklungen unseres Unternehmens. Erfreuliches gibt es insbesondere über unsere Winderträge zu berichten: Vor allem den Rekordergebnissen im Jänner, Februar und April ist es zu danken, dass unsere Umsatzerlöse im ersten Halbjahr 17% über Plan liegen. Der Umsatz des ersten Halbjahres 2012 liegt um 31% über jenem des Vorjahres.

Ein Tag zum Feiern war der 12. September 2012, an dem wir gemeinsam mit hundert Windkraftfreunden und Aktionären unseren Windpark in Dürnkrot mit einem Fest eröffnet haben. Festredner und prominenter Gast war Umwelt- und Energie-Landesrat Dr. Stephan Pernkopf.

Der Windpark Dürnkrot zeichnet auch für die größte Investition der Windkraft Simonsfeld AG im ersten Halbjahr verantwortlich. 3,77 Mio. € wurden in Summe investiert, davon 2,62 Mio. € in Österreich. Der Windpark Dürnkrot nahm noch im September seinen Betrieb auf.

Positives kann ich Ihnen aus Rumänien berichten, wo wir im September die letzten ausständigen Bewilligungen für die Errichtung von 28 Windkraftwerken in Sfanta Elena erhalten haben. Die Suche nach einem finanzstarken Partner zur Umsetzung des Projektes läuft noch.

In Bulgarien werden seit kurzem neue Netzgebühren für Windkraftwerke eingehoben, die in etwa 10% des Einspeisetarifs betragen. Unsere bulgarische Interessensvertretung wird diese Regelung mit allen zur Verfügung stehenden Rechtsmitteln anfechten.

Um unsere Wachstumspläne voranzutreiben, haben wir am 14. September 2012 eine Anleihe gestartet mit der wir bis zu 14 Mio. € zusätzliches Kapital einwerben wollen. Diese Mittel werden in die Errichtung des Windparks Poysdorf-Wilfersdorf III im kommenden Jahr, in Netzzahlungen und Projektentwicklungen investiert. In den ersten fünf Werktagen der Zeichnungsfrist wurden fünf Millionen € gezeichnet – mehr als ein Drittel des Gesamtvolumens.

Der auf Basis der Halbjahresbilanz errechnete Firmenwert stieg um 1,2 Prozent. Der aktuelle Unternehmenswert je Aktie steigerte sich um 1,9 € pro Aktie und beträgt nunmehr 166,3 €.

Der vorliegende Halbjahresbericht wurde von unserer Finanzabteilung intern erstellt und keiner Prüfung durch einen externen Wirtschaftsprüfer unterzogen. Auch der veröffentlichte Firmenwert ist das Ergebnis einer internen Berechnung.

Mit herzlichen Grüßen,
Martin Steininger

A handwritten signature in blue ink, which appears to be 'M. Steininger'.

Halbjahresbericht 2012

in TEUR	IST	IST
	1-6/2011	1-6/2012
Umsatzerlöse	9.470	12.444
EBIT	2.664	4.845
EGT	1.994	3.849

BETRIEBSERGEBNIS

Umsatz

Die Windkraft Simonsfeld AG erzielte im Berichtszeitraum vom 01.01.2012 bis 30.06.2012 einen Umsatz von 12.444 TEUR. Davon entfielen 11.980 TEUR auf das Geschäftsfeld Stromproduktion. Die Erträge aus der Stromproduktion liegen um 17 Prozent über Plan, dies ist auf ein sehr starkes erstes Wind-Halbjahr zurückzuführen. Vor allem die Monate Jänner, Februar und April waren deutlich über Plan. Die Umsätze aus dem Geschäftsfeld Technische Dienstleistungen liefen bisher nach Plan.

Die Inbetriebnahme des Windparks Dürnkrot erfolgte planmäßig mit Ende August und ist daher in den Erträgen im 1.Halbjahr noch nicht enthalten.

Aufwand

Für die bestehenden V 80- bzw. V 90-Anlagen wurde letztes Jahr im Frühjahr mit Rotorblattinspektionen bei 32 Anlagen begonnen, welche voraussichtlich im Herbst abgeschlossen werden können. Einzelne Überprüfungen sind bereits fertig gestellt und daher im 1. Halbjahr im Aufwand enthalten. Ebenfalls wurde im

1. Halbjahr die Reparatur von Getriebeschäden vom Vorjahr in Anlagen der Windparks Hipples und Simonsfeld abgerechnet.

FINANZERGEBNIS

Der Zinsaufwand entwickelte sich bisher, vor allem aufgrund der niedrigen Zinsen im 1. Halbjahr, sehr positiv. Jedoch musste nun die Beteiligung an der The Wind Company GmbH vollständig außerplanmäßig abgeschrieben werden, da die Werthaltigkeit aufgrund von Abwertungen und Schwierigkeiten bei der Projektierung nicht mehr gegeben war und die Gesellschaft daher aufgelöst werden soll.

INVESTITIONEN

Im 1. Halbjahr 2012 investierte die Windkraft Simonsfeld AG insgesamt 3,77 Mio. EUR in Projekte. Davon entfielen 2,62 Mio. EUR auf Österreich, die größtenteils für den Bau des Windparks Dürnkrot verwendet wurden. Der restliche Betrag wurde in die Weiterentwicklung von ausländischen Projekten investiert.

Inland

Der Bau des Windparks Dürnkrot mit fünf Windkraftanlagen wurde diesen Sommer abgeschlossen. Die Inbetriebnahme erfolgte mit Ende August.

In Poysdorf-Wilfersdorf ist ein Windpark mit acht Windkraftanlagen und einer Leistung von 24 MW geplant. Die Bewilligungen wurden erteilt. Aufgrund der Wirtschaftlichkeit der Anlagen wird derzeit ein Umwidmungsverfahren von Enercon E-101 auf REpower

3.2M114 vorangetrieben. Baubeginn soll Frühjahr 2013 sein.

Weitere Projekte in Österreich befinden sich in unterschiedlichen Entwicklungsstadien.

Ausland

Seit Jahresende ist die Windkraft Simonsfeld AG Alleineigentümer eines Photovoltaik-Parks mit einer Leistung von 1,2 MW in Poltar in der Slowakei. Die Produktionsergebnisse seit Inbetriebnahme sind bisher sehr positiv.

In Rumänien sind mehrere Projekte geplant. Am weitesten fortgeschritten ist das Projekt in Sfanta Elena im Südwesten von Rumänien mit einer Leistung von 84 MW. Sämtliche Bewilligungen liegen vor. Derzeit läuft die Suche nach einem Finanzpartner. Die nächste Herausforderung wird dann die Finanzierung des Projektes sein.

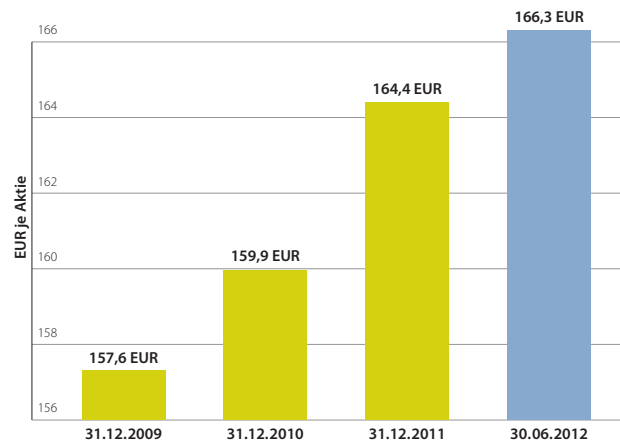
UNTERNEHMENSWERT

Auf Basis des Halbjahresabschlusses per 30.06.2012 wurde eine neue Unternehmensbewertung der Windkraft Simonsfeld AG nach dem Discounted Cash Flow Verfahren durchgeführt. Die Bewertung zum Halbjahr erfolgte durch die Windkraft Simonsfeld AG. Zum Jahresende wird die Unternehmensbewertung wieder von einem externen Gutachter vorgenommen. Der Unternehmenswert der Windkraft Simonsfeld AG steigt von 60,1 Mio. EUR auf 60,8 Mio. EUR. Das entspricht einer Steigerung von 1,2 Prozent gegenüber der letzten

Bewertung. Der aktuelle Unternehmenswert je Aktie beträgt 166,3 EUR und steigerte sich somit um 1,9 EUR je Aktie .

Die Steigerung des Unternehmenswertes ist insbesondere auf die sehr guten Winderträge im 1. Halbjahr zurückzuführen. Ein weiterer positiver Effekt für die Bewertung ist das niedrig anhaltende Zinsniveau. Negativ wirkte sich das Ende des Fördertarifs im Windparks Prinzendorf I im nächsten Jahr aus. Die Bewertung von Projekten erfolgt zu Buchwerten – es werden keine Gewinne vorweg genommen. Sobald bei einem Projekt alle Bewilligungen vorliegen und die Inbetriebnahme abschätzbar ist, wird das Projekt dem Unternehmenswert hinzugerechnet. Das rumänische Projekt in Sfanta Elena und der geplante Windpark in Poysdorf-Wilfersdorf III wurden noch zu Buchwerten bewertet.

DCF-WERT JE AKTIE 2009 – 2012



Bilanz der Windkraft Simonsfeld AG

ZUM 30. JUNI 2012

AKTIVA

	30.06.2012 EUR	31.12.2011 EUR
A. ANLAGEVERMÖGEN		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände		
1. Rechte	834.300,00	884.085,00
2. Firmenwert	13.932.179,67	14.541.776,88
	14.766.479,67	15.425.861,88
II. Sachanlagen		
1. Grundstücke und Bauten auf fremden Grund	1.261.813,58	1.266.766,09
2. technische Anlagen und Maschinen	68.073.347,21	71.674.691,43
3. Betriebs- und Geschäftsausstattung	334.355,45	364.216,21
4. Anlagen in Bau	8.136.275,81	5.520.361,02
	77.805.792,05	78.826.034,75
III. Finanzanlagen		
1. Anteile an verbunden Unternehmen	7.102.635,18	6.637.947,69
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	2.693.000,00	2.693.000,00
3. Beteiligungen	476.400,00	440.400,00
4. Wertpapiere (Wertrechte) des Anlagevermögens	364.796,57	703.814,45
5. Sonstige Ausleihungen	134.285,90	148.571,60
	10.771.117,65	10.623.733,74
Summe Anlagevermögen	103.343.389,37	104.875.630,37
B. UMLAUFVERMÖGEN		
I. Vorräte		
1. Ersatzteile und Betriebsstoffe	733.208,60	683.567,75
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1.571.963,56	2.933.458,75
2. Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	1.592.189,86	976.184,51
3. sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände	187.455,71	447.039,61
	3.351.609,13	4.356.682,87
III. Kassenstand, Schecks, Guthaben bei Kreditinstituten	3.680.475,87	1.902.706,34
Summe Umlaufvermögen	7.765.293,60	6.942.956,96
C. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN	240.380,27	88.553,36
	111.349.063,24	111.907.140,69

PASSIVA

	30.06.2012 EUR	31.12.2011 EUR
A. EIGENKAPITAL		
I. Grundkapital	36.526.000,00	36.526.000,00
II. Kapitalrücklagen	5.442.763,00	5.442.763,00
III. Gewinnrücklagen	1.400.000,00	1.400.000,00
IV. Bilanzgewinn	5.159.220,51	3.447.995,83
-davon Gewinnvortrag EUR 2.626.158,65		
Summe Eigenkapital	48.527.983,51	46.816.758,83
B. RÜCKSTELLUNGEN		
1. Steuerrückstellung	211.650,08	0,00
2. Sonstige Rückstellungen	2.964.715,06	2.681.331,30
Summe Rückstellungen	3.176.365,14	2.681.331,30
C. VERBINDLICHKEITEN		
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	53.994.090,41	56.359.619,86
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	448.345,48	563.165,81
3. sonstige Verbindlichkeiten	4.940.120,26	5.196.617,06
-davon aus Steuern EUR 1.141.503,15		
-davon im Rahmen der sozialen Sicherheit EUR 84.737,18		
Summe Verbindlichkeiten	59.382.556,15	62.119.402,73
D. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN	262.158,44	289.647,83
	111.349.063,24	111.907.140,69
Eventualverbindlichkeiten	5.441.000,00	5.441.000,00

Gewinn- und Verlustrechnung

VON 1. JÄNNER BIS 30. JUNI 2012

	30.06.2012 EUR	30.06.2011 EUR
1. Umsatzerlöse	12.444.077,83	9.470.480,13
2. Sonstige betriebliche Erträge		
a) Erträge aus dem Abgang vom Anlagevermögen mit Ausnahme der Finanzanlagen	7.356,46	-1.262,38
b) Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	2.910,00	92.000,00
c) übrige	344.084,22	654.512,81
	354.350,68	745.250,43
3. Aufwand für Material und andere bezogene Leistungen		
a) Aufwendungen für bezogene Leistungen	-100.000,00	-100.000,00
4. Personalaufwand		
a) Löhne	-175.759,61	-189.667,54
b) Gehälter	-639.137,43	-602.202,54
c) Aufwendungen für Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen	-12.918,53	-12.697,96
d) Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Sozialabgaben sowie vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge	-232.782,38	-227.113,08
e) sonstige Sozialaufwendungen	-6.505,39	-9.493,44
	-1.067.103,34	-1.041.174,56
5. Abschreibungen auf immaterielle Gegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-4.335.852,95	-4.571.312,44
6. sonstige betriebliche Aufwendungen		
a) Steuern, soweit sie nicht unter Steuern von Einkommen und Ertrag fallen	-20.028,42	-12.505,69
b) übrige	-2.429.949,49	-1.826.836,71
	-2.449.977,91	-1.839.342,40
7. Betriebsergebnis (Zwischensumme aus Z 1 bis 6)	4.845.494,31	2.663.901,16
8. Erträge aus Ausleihungen	793,80	703,42
9. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	35.384,89	42.940,60
- davon aus verbundenen Unternehmen EUR 33.077,34		
10. Aufwendungen aus Finanzanlagen	-315.945,88	-3.390,00
- davon Abschreibungen EUR 315.440,88		
11. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-717.093,58	-709.971,14
12. Finanzergebnis (Zwischensumme aus Z 8 bis 11)	-996.860,77	-669.717,12
13. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	3.848.633,54	1.994.184,04
14. außerordentliche Aufwendungen	-155.079,75	0,00
15. außerordentliches Ergebnis	-155.079,75	0,00
16. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-1.160.491,93	-644.944,56
17. Jahresüberschuss	2.533.061,86	1.349.239,48
18. Auflösung unversteuerter Rücklagen	0,00	11.715,80
19. Gewinnvortrag aus Vorjahren	2.626.158,65	2.428.882,29
20. Bilanzgewinn	5.159.220,51	3.789.837,57