

---

# CTI 9 D

---

Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG

---

## PRODEJNÍ PROSPEKT

---

**Upozornění:**

Obsahová správnost údajů není předmětem kontroly Prodejniho prospektu ze strany Spolkového úřadu pro dohled nad finančními službami.

Tento dokument je pouze informativním překladem pro vnitřní potřebu. Informace obsažené v tomto dokumentu by neměly být považovány za nabídku ani výzvu k nákupu, prodeji nebo k jinému nakládání s jakoukoliv investicí zde uvedenou a nejsou určeny pro distribuci nebo používání kterýchkoliv osob v České republice. Prospekt nebyl a nebude registrován či schválen Českou národní bankou a cenné papíry v něm uvedené nesmí být nabízeny v rámci České republiky prostřednictvím veřejné nabídky nebo jakýmkoliv podobným způsobem.

## DŮLEŽITÉ UPOZORNĚNÍ A VYLOUČENÍ ODPOVĚDNOSTI

Tento Prodejní prospekt je datován dnem 05. března 2013 ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014 a Dodatku č. 2 ze dne 25. ledna 2016<sup>1</sup> a je vydáván společností Cleantech Management GmbH jakožto subjektem odpovědným za prospekt. Společnost Cleantech Management GmbH je současně subjektem předkládajícím tuto nabídku účasti.

Investice do společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (dále také „**podílnická společnost**“, „**komanditní společnost**“, „**fondová společnost**“ nebo „**emitent**“) nepředstavují vklady. Tyto investice podléhají investičním rizikům a zahrnují případná související prodlení při vrácení kapitálu, ztráty výnosů a ztrátu splaceného kapitálu. Rizika jsou podrobně popsána v kapitole „4. Rizika majetkové investice“ na straně 18 a násl. Prodejního prospektu. Společnosti Cleantech Management GmbH, Cleantech Treuermögen GmbH ani ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH nezaručují<sup>2</sup> výnos či určitý výsledek podílnické společnosti a nezaručují ani vrácení kapitálu nebo určité daňové ošetření výplat výnosů či daňové ošetření investice do podílnické společnosti.

Investorům, kteří projeví zájem, se doporučuje provést vlastní ověření právních, daňových, ekonomických či jiných důsledků účasti na podílnické společnosti a případně se poradit s vlastním poradcem. Tento Prodejní prospekt nepředstavuje doporučení v souvislosti s právními, daňovými nebo ekonomickými aspekty účasti.

Investoři by měli věnovat obzvláštní pozornost kapitole 4 tohoto Prodejního prospektu („4. Rizika majetkové investice“, strana 18 a násl.). Tato nabídka účasti je zaměřena pouze na zkušené investory, neboť předpokládá finanční způsobilost a připravenost akceptovat s ní spojená rizika.

Obsah tohoto Prodejního prospektu byl sestaven s náležitou pečlivostí a odpovídá stavu plánování, zákonným a ostatním předpisům a ustanovením platným k datu vyhotovení prospektu ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014 a Dodatku č. 2 ze dne 25. ledna 2016.<sup>3</sup> Pro obsah Prodejního prospektu jsou rozhodující pouze skutečnosti, které jsou k tomuto okamžiku známe nebo zřejmé, resp. legislativa a judikatura platná k tomuto okamžiku, popř. nařízení a praxe finanční správy. Veškeré prognózy, odhady a předpovědi se zakládají na předpokladech. Předpoklady, jež tvoří základ tohoto Prodejního prospektu, vycházejí ze skutečností známých k datu vyhotovení Dodatku č. 2<sup>4</sup>. Změní-li se základy pro tyto předpoklady, mohou se změnit i prognózy, odhady a předpovědi. Tímto není přebírána žádná záruka za to, že dojde k naplnění prognóz učiněných v tomto Prodejním prospektu. Subjekt odpovědný za prospekt dle nejlepšího vědomí a svědomí ujišťuje, že o okolnostech, které jsou mu známy a které jsou pro učinění investičního rozhodnutí zásadní, neuvedl nesprávné údaje a že nezamlčel žádné skutečnosti. Ohledně informací obsažených v tomto Prodejním prospektu přebírá subjekt odpovědný za prospekt odpovědnost za to, že tyto informace byly správně reprodukovány a/nebo rekapitulovány. Pokud je subjektu odpovědnému za prospekt známo a pokud to může z použitých informací vyvodit, nebyly vynechány žádné skutečnosti, které by vedly k tomu, že by byly uvedené informace nesprávné nebo zavádějící. Subjekt odpovědný za prospekt nepřebírá za informace záruku přesahující tento rámec, ani žádnou jinou záruku.

Komanditní podíly jsou nabízeny k získání komukoli v rámci Německa; jejich nabyvateli se mohou stát jak soukromé osoby, tak podniky a jiná sdružení osob.

Pro účast na této nabídce je směrodatný výhradně tento Prodejní prospekt. Žádný zprostředkovatel ani jiná třetí osoba nemají právo prohlašovat ohledně této nabídky účasti cokoli jiného.

Místem příslušného soudu pro nároky vyplývající z tohoto Prodejního prospektu je Frankfurt nad Mohanem. Zmocněncem pro doručování je společnost Cleantech Management GmbH, Hanauer Landstraße 291 b, 60314 Frankfurt am Main.

<sup>1</sup> Doplněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 a Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016.

<sup>2</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: „nezaručují ani“).

<sup>3</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „k okamžiku vyhotovení prospektu“). Doplněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016.

<sup>4</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: „jeho vyhotovení“, k okamžiku vyhotovení Dodatku č. 1: „Dodatku č. 1“).

## **Prodejní prospekt společnosti Cleantech Management GmbH ze dne 05. března 2013 ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014 a Dodatku č. 2 ze dne 25. ledna 2016<sup>1</sup>, vyhotovený podle § 11 zákona o majetkových investicích k veřejné nabídce komanditních podílů na společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG.**

Ve společnosti Cleantech Management GmbH došlo k 25. lednu 2016<sup>2</sup> s ohledem na již zveřejněný Prodejní prospekt ze dne 05. března 2013 ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014 ke změnám. Tyto změny byly do Prodejního prospektu zapracovány a jsou na příslušných stranách vyznačeny prostřednictvím poznámek pod čarou.

Podle § 11 odst. 2 zákona o majetkových investicích mohou investoři, kteří před zveřejněním Dodatku odevzdali prohlášení o záměru získat nebo upsat majetkovou investici, toto prohlášení během lhůty dvou pracovních dnů po zveřejnění Dodatku odvolat, pokud dosud nedošlo k plnění. Odvolání nemusí obsahovat odůvodnění a musí být učiněno v textové formě vůči společnosti **Cleantech Treu Vermögen GmbH, Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt am Main, e-mail: support@thomas-lloyd.com, fax: 00800-090 000 99**. K dodržení lhůty postačuje včasné odeslání odvolání.

<sup>1</sup> Doplněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 a Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016.

<sup>2</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: „14. dubna 2014“).

## OBSAH<sup>1</sup>

<b>1. Odpovědnost za prospekt.....</b>	<b>12</b>
<b>2. Přehled základních informací o nabídce účasti.....</b>	<b>13</b>
2.1. Hlavní údaje .....	13
2.2. Důvody nabídky a záměr .....	14
2.3. Přehled o fondu.....	14
2.3.1 Druh, počet a celková částka nabízené majetkové investice.....	14
2.3.2 Nabývací cena .....	14
2.3.3 Ukončení účasti.....	14
2.3.4 Výběry/výplaty.....	14
2.3.5 Daňové základy .....	14
2.3.6 Ručení/povinnost dodatečného krytí.....	15
2.3.7 Okruh investorů.....	15
<b>3. Důležitá upozornění pro investora .....</b>	<b>16</b>
3.1. Další plnění investora .....	16
3.2. Další náklady investora .....	16
3.3. Emisní náklady .....	16
3.3.1 Náklady závislé na výsledku (provize).....	16
3.3.2 Ostatní náklady .....	17
3.3.3 Celkové náklady .....	17
3.4. Lhůta pro upsání, možnost ukončení navyšování kapitálu.....	17
3.5. Prospekt a dodatky .....	17
3.5.1 Datum prospektu .....	17
3.5.2 Dodatek.....	17
3.5.3 Podklady .....	17
<b>4. Rizika majetkové investice .....</b>	<b>18</b>
4.1. Důkladné zvážení rizik .....	18
4.2. Maximální riziko.....	18
4.3. Rizika ohrožující prognózu a investici .....	18
4.3.1 Obchodní činnost fondové společnosti .....	18
4.3.1.1 Výpadky výnosů a úpravy hodnoty .....	18
4.3.1.2 Politika projektové společnosti týkající se vyplácení výnosů.....	18
4.3.1.3 Absence možností vykonávat vliv při tichém společenství .....	18
4.3.1.4 Oslabení práv na zisk při tichém společenství.....	19
4.3.1.5 Použití prostředků .....	19
4.3.2 Obchodní politika projektové společnosti .....	19
4.3.2.1 Absence investičních projektů .....	19
4.3.2.2 Riziko spojené s náklady (náklady na due diligence, identifikace projektu) .....	19
4.3.2.3 Riziko spojené s plněním smluv .....	19
4.3.2.4 Rizika spojená s financováním .....	20
4.3.2.5 Dostupnost cizího kapitálu .....	20
4.3.2.6 Reakce konkurence .....	20
4.3.2.7 Ovládání společnosti .....	20
4.3.2.8 Právní a politická rizika.....	20
4.3.2.9 Kontroly pohybu kapitálu.....	21
4.3.2.10 Měna .....	21
4.3.2.11 Subvencování jiných technologií .....	21

<sup>1</sup> Na základě Dodatku č. 2 ze dne 25. ledna 2016 se obsah oproti stavu k datu vyhotovení Dodatku č. 1 změnil. Dodatkem č. 1 byla vložena kapitola „20. Příloha“, která byla posléze doplněna Dodatkem č. 2. Kapitola obsahuje údaje k okamžiku vyhotovení prospektu a údaje k okamžiku vyhotovení Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014.

4.3.2.12 Uvedení do provozu – prodlevy u investic do projektů novostaveb .....	21
4.3.2.13 Rizika spojená s dokumentací .....	21
4.3.2.14 Údaje a výroky třetích osob .....	22
4.3.2.15 Investice do projektů na zelené louce .....	22
4.3.2.16 Klíčové osoby v rámci účasti .....	22
4.3.2.17 Nízká diverzifikace.....	22
4.3.2.18 Nákup surovin .....	22
4.3.2.19 Insolvence smluvních partnerů.....	22
4.3.3 Střety zájmů na straně fondové společnosti.....	22
4.3.4 Nejistoty plánování.....	23
4.3.5 Okolnosti související s dozorčím právem .....	23
4.3.6 Klíčové osoby ve fondové společnosti .....	24
4.3.7 Likvidita fondové společnosti .....	24
4.3.8 Prodej majetkové investice.....	24
4.3.9 Předčasné ukončení umístění.....	24
4.3.10 Možnost zkrácení .....	24
4.3.11 Doba vázanosti kapitálu a výpověď .....	24
4.3.12 Práva na odvolání .....	24
4.3.13 Právo na spoluúčast a majetková práva.....	25
4.3.14 Rozhodující vliv, majorizace .....	25
4.3.15 Obchodovatelnost .....	25
4.3.16 Prognózy .....	25
4.3.17 Daně .....	25
4.3.18 Legislativa.....	25
4.4. Rizika na straně investora .....	26
4.4.1 Ručení .....	26
4.4.2 Financování z cizích zdrojů .....	26
4.4.3 Daně .....	26
4.5. Ostatní rizika .....	26
4.5.1 Rating.....	26
4.5.2 Kvalifikované poradenství .....	26
4.5.3 Uvedení zdrojů .....	27
4.6. Závěrečné upozornění na rizika.....	27
<b>5. Obchodní činnost společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH &amp; Co. KG.....</b>	<b>28</b>
5.1. Obchodní činnost.....	28
5.2. Rámcové podmínky nabízené komanditní účasti.....	28
5.3. Běžné investice .....	28
5.4. Vývoj obchodní činnosti v roce 2016 a výhled (PROGNÓZA).....	28
<b>6. Výkonová bilance.....</b>	<b>29</b>
6.1. Hospodářské poměry vztahující se k CTI 20 .....	29
6.2. Hospodářské poměry vztahující se k CTI Vario.....	30
6.3. Hospodářské poměry vztahující se k CTI 8.....	31
6.4. Hospodářské poměry vztahující se k CTI 15 .....	32
<b>7. Investiční strategie, investiční politika, investiční cíl majetkové investice a investičních objektů.....</b>	<b>33</b>
7.1. Plánovaný investiční objekt emitenta .....	33
7.2. Investiční strategie, investiční politika a investiční cíl majetkové investice .....	33
7.3. Stupeň realizace.....	34
7.4. Plánované investiční objekty projektové společnosti, investiční strategie .....	34

7.4.1. Investiční cíl.....	34
7.4.2. Investiční politika.....	34
7.4.3. Investiční omezení platná pro podfond.....	35
7.4.4. Výpůjčky/úvěry.....	35
7.4.5. Řízení likvidity.....	35
7.4.6. Aktuální portfolio projektové společnosti ke dni 30. června 2015.....	36
7.4.7. Historické finanční údaje projektové společnosti ke dni 31. prosince 2014.....	37
7.4.8. Významné smlouvy projektové společnosti.....	37
7.4.9. Auditovaná roční účetní závěrka společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH ke dni 31. prosince 2014.....	38
7.4.9.1. Rozvaha ke dni 31. prosince 2014.....	38
7.4.9.2. Výkaz zisku a ztráty za obchodní rok 2014.....	40
7.4.9.3. Příloha k účetní závěrce společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH.....	40
7.4.9.4. Výkaz peněžních toků za obchodní rok 2014.....	44
7.4.9.5. Zpráva o hospodaření společnosti za obchodní rok 2014.....	45
7.4.9.6. Výrok auditora.....	50
7.5. Plán financování a investiční plán emitenta.....	52
7.5.1 Úvod.....	52
7.5.2 Kalkulace investic.....	52
7.5.3 Komentář k plánu financování a investičnímu plánu.....	52
7.5.3.1 Plán financování.....	52
7.5.3.1.1 Komanditní kapitál.....	52
7.5.3.1.2 Ážio.....	52
7.5.3.1.3 Cizí kapitál.....	52
7.5.3.1.4 Výnosy.....	52
7.5.3.1.5 Celkové prostředky na financování.....	53
7.5.3.2 Investiční plán.....	53
7.5.3.2.1 Náklady na získání investičního objektu.....	53
7.5.3.2.2 Emisní náklady/ostatní náklady.....	53
7.5.3.2.3 Výplaty výnosů/výběry.....	53
7.5.3.2.4 Neuhrazená ztráta minulých let.....	53
7.5.3.2.5 Likvidní prostředky.....	53
7.5.3.2.6 Celkové náklady.....	53
7.6. Plán financování a investiční plán projektové společnosti.....	53
7.6.1 Úvod.....	53
7.6.2 Kalkulace investic.....	53
7.6.3 Komentář k plánu financování a investičnímu plánu projektové společnosti.....	54
7.6.3.1 Plán financování projektové společnosti.....	54
7.6.3.1.1 Upsaný kapitál.....	54
7.6.3.1.2 Kapitál tichých společníků.....	54
7.6.3.1.3 Kapitál z globálních dluhopisů.....	54
7.6.3.1.4 Výnosy z běžné obchodní činnosti.....	54
7.6.3.1.5 Celkové prostředky na financování.....	54
7.6.3.2 Investiční plán projektové společnosti.....	54
7.6.3.2.1 Náklady na získání/zhotovení investičních objektů včetně vedlejších nákladů.....	54
7.6.3.2.2 Výplaty výnosů/výběry/úroky.....	54
7.6.3.2.3 Likvidní rezerva.....	54
7.6.3.2.4 Celkové náklady.....	54

<b>8. Právní základy účasti.....</b>	<b>55</b>
8.1. Údaje o společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG.....	55
8.1.1 Obchodní název, sídlo, obchodní adresa.....	55
8.1.2 Založení, právní forma, právní řád, doba trvání .....	55
8.1.3 Předmět činnosti.....	55
8.1.4 Obchodní rok, oznámení .....	55
8.1.5 Kapitálové vybavení .....	55
8.1.5.1 Komanditní kapitál .....	55
8.1.5.2 Hlavní znaky podílů .....	56
8.1.5.3 Zmocnění k provádění kapitálových opatření .....	56
8.1.6 Zakládající společníci/společníci .....	57
8.1.7 Vedení společnosti .....	57
8.1.8 Osobně ručící společník (komplementář) .....	58
8.1.8.1 Informace o osobně ručícím společníkovi .....	58
8.1.8.2 Odměna.....	58
8.1.9 Komanditista ve funkci jednatele.....	58
8.1.9.1 Informace o komanditistovi ve funkci jednatele.....	58
8.1.9.2 Odměny.....	59
8.1.10 Komanditista-svěřenec .....	59
8.1.10.1 Informace o komanditistovi-svěřenci.....	59
8.1.10.2 Práva, povinnosti a úkol svěřenského správce.....	60
8.1.10.3 Odměny .....	61
8.1.11 Odměny všech zakládajících společníků a společníků k okamžiku vyhotovení prospektu .....	61
8.1.12 Upozornění na zvláštní okolnosti .....	62
8.2. Účast .....	63
8.2.1 Vymezení pojmů.....	63
8.2.2 Druh, počet a celková částka nabízené majetkové investice.....	63
8.2.3 Nabývací cena .....	63
8.2.4 Účast přímého komanditisty .....	63
8.2.5 Účast svěřitele .....	64
8.2.6 Správa dat komanditistů.....	64
8.2.7 Práva investora .....	64
8.2.7.1 Podílení se na hospodářském výsledku .....	65
8.2.7.2 Výběry a výplaty výnosů .....	65
8.2.7.3 Výhrady vyplacení .....	65
8.2.7.4 Práva na spoluúčast při rozhodování/valná hromada společníků .....	65
8.2.7.5 Právo na informace a kontrolní právo.....	66
8.2.7.6 Poradní sbor .....	66
8.2.7.7 Převoditelnost a obchodovatelnost majetkové investice.....	67
8.2.7.7.1 Prodej, dědění a převod účasti.....	67
8.2.7.7.2 Obchodovatelnost účasti .....	67
8.2.8 Ukončení účasti/odstupné.....	67
8.2.8.1 Výpověď resp. vyloučení společníků .....	67
8.2.8.1.1 Výpověď ze strany přímého komanditisty .....	67
8.2.8.1.2 Vyloučení přímého komanditisty .....	67
8.2.8.1.3 Výpověď ze strany svěřitele .....	68
8.2.8.1.4 Výpověď z důvodu mimořádné události .....	68
8.2.8.2 Odstupné .....	68

8.2.8.3 Zrušení fondové společnosti, výnos z likvidace .....	69
8.2.9 Platba a platební místa pro výplaty investorům .....	69
8.2.10 Předpoklady pro nabytí účasti .....	69
8.2.10.1 Žádost o přistoupení .....	69
8.2.10.2 Splácení vkladů .....	69
8.2.11 Okruhy investorů .....	69
8.2.12 Oznámení .....	69
8.2.13 Rozhodné právo a soudní příslušnost .....	69
<b>9. Daňové základy účasti .....</b>	<b>71</b>
9.1. Všeobecné informace .....	71
9.2. Úvodní poznámka .....	71
9.3. Daň z příjmu .....	71
9.3.1 Druh příjmu .....	71
9.3.1.1 Příjmy z provozování živnosti .....	71
9.3.1.2 Absence „infikování“ živnostenskou činností .....	72
9.3.1.3 Absence živnostenského charakteru .....	72
9.4. Daň z kapitálových výnosů vybíraná srážkou .....	72
9.5. Postup stanovení příjmů .....	73
9.6. Omezení ztrát .....	73
9.7. Živnostenská daň .....	73
9.8. Daň z přidané hodnoty .....	73
9.9. Investoři s daňovým zvýhodněním .....	73
9.10. Postupové schéma danění příjmů u investorů s daňovým sídlem v Německu .....	74
<b>10. Přehled nejdůležitějších smluvních partnerů .....</b>	<b>75</b>
10.1. Struktura .....	75
10.2. Hlavní smluvní partneři .....	75
10.3. Významné smlouvy .....	77
10.3.1 Smlouva o vytvoření koncepce a zpracování prospektu .....	77
10.3.2 Smlouva o svěřenské správě .....	77
10.3.3 Smlouva o zprostředkování vlastního kapitálu .....	77
<b>11. Výroční zpráva (roční účetní závěrka, zpráva o hospodaření společnosti a výrok auditora) společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH &amp; Co. KG ke dni 31. prosince 2014 .....</b>	<b>79</b>
11.1. Rozvaha ke dni 31.12.2014 .....	79
11.2. Výkaz zisku a ztráty za obchodní rok 2014 .....	80
11.3. Příloha k účetní závěrce společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG .....	80
11.4. Výkaz peněžních toků za obchodní rok 2014 .....	83
11.5. Zpráva o hospodaření společnosti za obchodní rok 2014 .....	84
11.6. Výrok auditora .....	90
<b>12. Mezitímní účetní závěrka společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH &amp; Co. KG k 31. prosinci 2015 .....</b>	<b>92</b>
12.1. Předběžná rozvaha ke dni 31. prosince 2015 .....	92
12.2. Předběžný výkaz zisku a ztráty za období od 01. ledna do 31. prosince 2015 .....	93
<b>13. Předpokládaná majetková, finanční a výnosová situace .....</b>	<b>94</b>
13.1. Úvod a vzájemné souvislosti .....	94
13.2. Základy plánování a hlavní předpoklady .....	94
13.3. Plánovaná rozvaha společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (PROGNÓZA) .....	95
13.3.1 Komentář k plánovaným rozvahám společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG .....	95
13.3.1.1 Aktiva .....	95



13.3.1.2 Pasiva .....	95
13.3.1.1.1 Stálá aktiva .....	95
13.3.1.1.2 Oběžná aktiva .....	95
13.3.1.2.1 Vlastní kapitál .....	95
13.3.1.2.2 Rezervy .....	96
13.4. Plánovaný výkaz zisku a ztráty společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (PROGNÓZA) .....	96
13.4.1 Komentář k plánovanému výkazu zisku a ztráty společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG .....	96
13.4.1.1 Ostatní provozní výnosy .....	96
13.4.1.2 Ostatní provozní náklady .....	96
13.4.1.3 Výdaje na strukturaci, marketing a odbyt .....	96
13.4.1.4 Výnosy z úroků .....	96
13.4.1.5 Hospodářský výsledek za běžnou obchodní činnost .....	96
13.4.1.6 Daňové náklady .....	96
13.4.1.7 Roční výsledek hospodaření .....	97
13.5. Plánovaný výkaz likvidity společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (PROGNÓZA) .....	97
13.5.1 Komentář k plánovanému výkazu likvidity společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG .....	97
13.5.1.1 Roční výsledek hospodaření .....	97
13.5.1.2 Přírůstek nákladů neovlivňujících likviditu .....	97
13.5.1.3 Cash flow z běžné obchodní činnosti .....	97
13.5.1.4 Výdaje na investice v rámci stálých aktiv .....	97
13.5.1.5 Cash flow z běžné investiční činnosti .....	97
13.5.1.6 Vklady zakládajících společníků .....	97
13.5.1.7 Výplaty zakládajícím společníkům .....	97
13.5.1.8 Vklady investorů .....	97
13.5.1.9 Výplaty investorům .....	98
13.5.1.10 Cizí kapitál .....	98
13.5.1.11 Úbytek závazků z obchodních vztahů .....	98
13.5.1.12 Cash flow z financování .....	98
13.5.1.13 Cash flow celkem .....	98
13.5.1.14 Likvidní prostředky - původní .....	98
13.5.1.15 Likvidní prostředky - nové .....	98
13.6. Plánovaná čísla vztahující se k investicím, výrobě, obratu a hospodářskému výsledku .....	98
13.6.1 Komentář .....	98
13.6.1.1 Tržby z prodeje .....	98
13.6.1.2 Investice .....	98
13.6.1.3 Výsledek .....	98
13.6.1.4 Výroba .....	98
<b>14. Doplňující údaje podle nařízení o prodejních prospektech k majetkovým investicím (VermVerkProspV) .....</b>	<b>99</b>
14.1. § 4 věta 1 č. 2 VermVerkProspV .....	99
14.2. § 4 věta 3 VermVerkProspV .....	99
14.3. § 5 č. 6 VermVerkProspV .....	99
14.4. § 6 věta 1 č. 2 VermVerkProspV .....	99
14.5. § 7 odst. 1 věta 1 č. 4 a-d VermVerkProspV .....	99
14.6. § 7 odst. 1 věta 1 č. 5 VermVerkProspV .....	99
14.7. § 7 odst. 1 věta 1 č. 6a VermVerkProspV .....	99
14.8. § 7 odst. 1 věta 1 č. 6b VermVerkProspV .....	99
14.9. § 7 odst. 1 věta 1 č. 7 VermVerkProspV .....	99

14.10. § 7 odst. 2 č. 1 až 3 VermVerkProspV .....	100
14.11. § 7 odst. 3 VermVerkProspV .....	100
14.12. § 7 odst. 4 č. 1 až 3 VermVerkProspV .....	100
14.13. § 8 odst. 1 č. 2 VermVerkProspV .....	100
14.14. § 8 odst. 1 č. 3 VermVerkProspV .....	100
14.15. § 9 odst. 1 věta 1 č. 3 a 4 VermVerkProspV.....	100
14.16. § 9 odst. 1 věta 2 VermVerkProspV .....	100
14.17. § 9 odst. 2 č. 2 VermVerkProspV .....	100
14.18. § 9 odst. 2 č. 3 VermVerkProspV .....	101
14.19. § 9 odst. 2 č. 4 VermVerkProspV .....	101
14.20. § 9 odst. 2 č. 5 VermVerkProspV .....	101
14.21. § 9 odst. 2 č. 6 VermVerkProspV .....	101
14.22. § 9 odst. 2 č. 7 VermVerkProspV.....	101
14.23. § 9 odst. 2 č. 8 VermVerkProspV.....	101
14.24. § 12 odst. 1 č. 1 VermVerkProspV.....	101
14.25. § 12 odst. 1 č. 2 VermVerkProspV.....	101
14.26. § 12 odst. 1 č. 3 VermVerkProspV.....	102
14.27. § 12 odst. 1 č. 4 VermVerkProspV .....	102
14.28. § 12 odst. 1 č. 5a VermVerkProspV .....	102
14.29. § 12 odst. 1 č. 5b VermVerkProspV.....	102
14.30. § 12 odst. 1 č. 6 VermVerkProspV.....	102
14.31. § 12 odst. 2 č. 1 až 3 VermVerkProspV .....	102
14.32. § 12 odst. 3 VermVerkProspV .....	102
14.33. § 12 odst. 4 č. 1 až 3 VermVerkProspV .....	102
14.34. § 12 odst. 6 ve spojení s odst. 1 č. 1 VermVerkProspV.....	102
14.35. § 12 odst. 6 ve spojení s odst. 1 č. 2 VermVerkProspV.....	102
14.36. § 12 odst. 6 ve spojení s odst. 1 č. 3 VermVerkProspV.....	103
14.37. § 12 odst. 6 ve spojení s odst. 1 č. 4 VermVerkProspV .....	103
14.38. § 12 odst. 6 ve spojení s odst. 1 č. 5a VermVerkProspV .....	103
14.39. § 12 odst. 6 ve spojení s odst. 1 č. 5b VermVerkProspV .....	103
14.40. § 12 odst. 6 ve spojení s odst. 1 č. 6 VermVerkProspV.....	103
14.41. § 12 odst. 6 ve spojení s odst. 2 č. 1 až 3 VermVerkProspV.....	103
14.42. § 12 odst. 6 ve spojení s odst. 3 VermVerkProspV.....	103
14.43. § 12 odst. 6 ve spojení s odst. 4 č. 1 až 3 VermVerkProspV .....	103
14.44. § 12 odst. 6 VermVerkProspV .....	103
14.45. § 14 VermVerkProspV.....	104
<b>15. Společenská smlouva společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH &amp; Co. KG.....</b>	<b>105</b>
<b>16. Smlouva o svěřenské správě.....</b>	<b>119</b>
<b>17. Pokyny k provedení úpisu .....</b>	<b>124</b>
17.1. Kontrola prospektu.....	124
17.2. Žádost o přistoupení (upisovací listina) .....	124
17.3. Smlouva o svěřenské správě .....	124
17.4. Prohlášení o přijetí.....	124
17.5. Odvolání.....	124
17.6. Úhrada.....	124
17.7. Obchodní rejstřík.....	124
<b>18. Závěrečné poznámky.....</b>	<b>125</b>
18.1. Základ údajů uvedených v prospektu .....	125

18.2. Nahlédnutí do pokladů .....	125
18.3. Rozsah ručení za prospekt.....	125
<b>19. Informace poskytované klientovi při uzavírání smluv na dálku .....</b>	<b>126</b>
19.1. Všeobecné informace o podniku .....	126
19.1.1 Informace o emitentovi .....	126
19.1.2 Informace o subjektu předkládající nabídku .....	126
19.2. Informace o účasti .....	126
19.2.1 Hlavní znaky účasti a uzavření smlouvy .....	126
19.2.2 Zvláštní rizika účasti .....	127
19.2.3 Minimální doba platnosti, smluvní výpovědní podmínky, smluvní pokuty/odbytné.....	127
19.2.4 Celková cena včetně všech souvisejících složek ceny .....	127
19.2.5 Dodatečné náklady na dodávky a zasilatelské náklady.....	127
19.2.6 Dodatečné náklady, které vznikají při použití prostředků dálkové komunikace a které si podnik účtuje .....	127
19.2.7 Daně .....	127
19.2.8 Podrobnosti ohledně platby a dodávky/plnění.....	127
19.2.9 Výhrady dalšího plnění .....	127
19.2.10 Rozhodné právo, soudní příslušnost.....	127
19.2.11 Doba trvání platnosti informací resp. nabídky .....	128
19.2.12 Smluvní jazyk .....	128
19.2.13 Mimosoudní řízení o stížnosti a opravném prostředku.....	128
19.2.14 Existence garančního fondu resp. jiných ustanovení o odškodnění .....	128
19.2.15 Poučení o odvolání.....	128
<b>20. Rejstřík pojmů .....</b>	<b>129</b>
<b>21. Příloha.....</b>	<b>132</b>
21.1. Rámcové podmínky nabízené komanditní účasti .....	132
21.2. Běžné investice .....	132
21.3. Vývoj obchodní činnosti v roce 2014 a výhled (PROGNÓZA).....	132
21.4. Výkonová bilance.....	133
21.5. Plánované investiční objekty projektové společnosti, investiční strategie .....	133
21.6. Investiční omezení.....	135
21.7. Aktuální portfolio projektové společnosti .....	137
21.8. Historické finanční údaje projektové společnosti .....	138
21.9. Kalkulace investic.....	139
21.10. Komentář k plánu financování a investičnímu plánu .....	140
21.11. Kalkulace investic .....	141
21.12. Přehled nejdůležitějších smluvních partnerů .....	142
21.13. Počáteční rozvaha společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG k 10. prosinci 2012 .....	143
21.14. Roční účetní závěrka společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG k 31. prosinci 2012.....	144
21.15. Mezitímní účetní závěrka společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG k 28. únoru 2014.....	149
21.16. Základy plánování a hlavní předpoklady .....	152
21.17. Plánovaná rozvaha společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (PROGNÓZA).....	153
21.18. Plánovaný výkaz zisku a ztráty společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (PROGNÓZA) ....	156
21.19. Plánovaný výkaz likvidity společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (PROGNÓZA) .....	158
21.20. Plánovaná čísla vztahující se k investicím, výrobě, obratu a hospodářskému výsledku.....	161

## 1. ODPOVĚDNOST ZA PROSPEKT

Subjektem, jenž předkládá nabídku majetkové investice nabízené tímto prospektem, a subjektem odpovědným za prospekt je výhradně společnost

**Cleantech Management GmbH**

**Sídlo:** Frankfurt nad Mohanem

**Obchodní adresa:**

Hanauer Landstraße 291b

60314 Frankfurt am Main

Subjekt předkládající tuto nabídku, zastoupený jednatelem, přebírá odpovědnost za obsah tohoto Prodejního prospektu a prohlašuje, že údaje uvedené v prospektu jsou podle jeho vědomí správné a že nejsou vynechány žádné podstatné skutečnosti.

Frankfurt nad Mohanem, dne 05. března 2013 (datum vyhotovení prospektu), ve znění změněném Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 a Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016.



Matthias Klein<sup>1</sup>

Jednatel společnosti Cleantech Management GmbH

### Upozornění:

V případě, že se v Prodejním prospektu vyskytují chyby, mohou nároky na ručení vzniknout pouze tehdy, jestliže k nabytí majetkové investice dojde během doby trvání veřejné nabídky, nejpozději však do dvou let od první veřejné nabídky majetkové investice v tuzemsku.

<sup>1</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: „Klaus-Peter Kirschbaum“)

## 2. PŘEHLED ZÁKLADNÍCH INFORMACÍ O NABÍDCE ÚČASTI

### 2.1. Hlavní údaje

		Strana v Prodejním prospektu <sup>2</sup>
Název fondu	CTI 9 D <sup>1</sup>	-
Obchodní název emitenta	Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG	55
Kategorie fondu	Infrastruktura <sup>3</sup>	28 a násl.
Forma účasti	Účast formou komanditních podílů; buď jako přímý komanditista, nebo prostřednictvím svěřenské správy	63
Hlavní investiční zaměření	Podílnická společnost je prostřednictvím projektové společnosti v současné době zainvestována do široce diverzifikovaného portfolia infrastrukturních projektů v oblasti udržitelné výroby energie z obnovitelných zdrojů (Power Generation) a souvisejícího efektivního přenosu energie (Power Transmission) a distribuce energie (Power Distribution) v Asii. <sup>4</sup>	28 a násl.
Objem emise	750.000.000,- EUR <sup>5</sup> (dosud umístěno 79.540.214,29 EUR) <sup>6</sup>	63
Financování fondu	100% vlastní kapitál	52 a násl.
Minimální upisovaná částka	10.000,- EUR <sup>7</sup> . Vyšší částky musí být dělitelné 1.000.	63
Doba trvání účasti, výpověď	Minimální doba trvání účasti činí devět <sup>8</sup> celých kalendářních let. Účast lze poprvé vypovědět k okamžiku uplynutí devátého <sup>9</sup> celého kalendářního roku při dodržení výpovědní lhůty jednoho roku, následně vždy k 31.12. následujícího roku.	67
Nabývací cena	100% povinného vkladu plus ážio ve výši až 5% povinného vkladu	63
Výplaty výnosů/výběry	Výplaty výnosů/výběry se uskutečňují měsíčně zpětně, a to od prvního měsíce účasti v poměrné výši až 11,04375% p.a. ve vztahu k povinnému podílu tehdy, pokud příslušný investor splatil svou upisovanou částku v plné výši, přičemž výplata je splatná v prvním týdnu následujícího měsíce.	65
Účast investora/iniciátora na zisku	V plné výši na zisku fondu vykázaném v obchodní bilanci, bez rozdílů mezi investorem a iniciátorem	65
Odstupné	Při ukončení účasti existuje nárok na vyplacení odstupného, jehož výše odpovídá tržní hodnotě účasti. Tato hodnota se vypočítává na základě stanovení bilančních aktiv plus tiché rezervy. Poměrná tržní hodnota se určuje podle poměru jeho povinného vkladu k celkové částce povinných vkladů všech ostatních investorů.	68 f.
Reálné dělení	V případě likvidace fondové společnosti existuje možnost převést na investory místo likvidačního zůstatku aktiva, a to zcela nebo částečně (reálné dělení).	69
Výše ručení/povinnost dodeč. krytí	Výše ručení investora je omezena na 0,1% povinného vkladu. Povinnost dodečného krytí není stanovena.	15, 16, 26
Práva na správu	Účast a hlasovací právo na valné hromadě společníků podle výše účasti.	65 a násl.
Prodejnost/děditelnost	Postoupení a prodej jsou možné se souhlasem komplementáře nebo komanditisty-svěřence, přičemž komanditista ve funkci jednatel si vyhrazuje výkon předkupního práva. Účast je děditelná. V tomto ohledu platí všeobecné dědické právo.	67
Daňové ošetření výnosů z účasti	Výnosy z účasti představují příjmy z kapitálového majetku. Tyto příjmy jsou jednotně zdaněny daní z kapitálových výnosů ve výši 26,375% včetně solidárního příplatku. Srážku daně při tom přímo za investora v zásadě provádí projektová společnost. Touto srážkou daně je v podstatě uhrazena investorova daň z příjmu plynoucího z účasti. Případnou církevní daň dodečně hradí investor. Finanční úřad investora je automaticky informován o výsledcích jednotného a zvláštního stanovení zisku. Investor neobdrží od fondové společnosti žádnou dodečnou zprávu.	71 a násl.
Daňové ošetření úroků z cizího financování	Úroky jsou paušálně uhrazeny nezdanitelnou paušální částkou ve výši 801,- EUR u svobodných osob a 1.602,- EUR u manželů.	71 a násl.
Lhůta pro upsání	31. prosinec 2018, s výhradou schválení příslušného prodejního prospektu. <sup>10</sup>	17
Oslovené okruhy investorů	Investoři, kteří mají dlouhodobý investiční horizont. Investor si při tom musí být vědom rizik popsaných v kapitole „4. Rizika majetkové investice“.	18 a násl.

<sup>1</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: „ThomasLloyd CTI 15“).

<sup>2</sup> V rámci Dodatku č. 2 ze dne 25. ledna 2016 byly částečně upraveny údaje o stranách, uvedené v tomto sloupci.

<sup>3</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (k okamžiku Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014: „Obnovitelné zdroje energie“).

<sup>4</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „Fondová společnost investuje prostřednictvím projektové společnosti do globálně a technologicky široce diverzifikovaného portfolia tvořícího 30-50 různých projektů a účastí v oblasti udržitelné výroby energie z obnovitelných zdrojů (Power Generation) a příslušného efektivního přenosu energie (Power Transmission) a distribuce energie (Power Distribution)“) a změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (k okamžiku Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014: „Podílnická společnost investuje prostřednictvím projektové společnosti do široce diverzifikovaného portfolia tvořeného z infrastrukturních projektů v oblasti udržitelné výroby energie z obnovitelných zdrojů (Power Generation) a příslušného efektivního přenosu energie (Power Transmission) a distribuce energie (Power Distribution) v Asii“).

<sup>5</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (k okamžiku Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014: „500.000.000,-“).

<sup>6</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016

<sup>7</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „25.000,-“). Ke změně § 8 odst. 5 věta 1 společenské smlouvy došlo na základě usnesení valné hromady ze dne 17. září 2013. Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (k okamžiku Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014: „15.000,-“).

<sup>8,9</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně poznámka pod čarou 8 – „...15...“; poznámka pod čarou 9 – „...patnáctého...“). Ke změně § 32 odst. 1 věta 1 a odst. 6 věta 1 společenské smlouvy došlo na základě usnesení valné hromady ze dne 14. února 2014.

<sup>10</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „2014“) a Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (k okamžiku Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014: „2015“).

## 2.2. Důvody nabídky a záměr

Fondová společnost zamýšlí v rámci správy svého vlastního majetku získat, spravovat a případně zhodnotit vklad tichého společníka ve společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH s omezenou účastí na hodnotě podniku této společnosti.

V tomto ohledu zamýšlí společnost Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG působit ve vztahu k tichému společenství výhradně v rámci správy majetku. Během doby trvání účasti mají být z této účasti dosahovány výnosy, přičemž se předpokládá, že účast bude po uplynutí nejméně 15 a nejvýše 35 let za současné realizace účasti na hodnotě podniku zrušena nebo prodána.

Za účelem financování těchto záměrů má být komanditní kapitál fondové společnosti zvýšen o 750.000.000,- EUR<sup>1</sup>. Navýšení komanditního kapitálu se má při tom uskutečnit cestou veřejné nabídky na upsání komanditních a svěřenských podílů fondové společnosti velkým počtem investorů, zejména investorů soukromých. Po částečném nebo úplném provedení navýšení kapitálu se proto bude v případě společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG jednat o veřejnou společnost.

## 2.3. Přehled o fondu

Tato nabídka umožňuje investorům získat účast ve společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG. Investoři se na emisním kapitálu fondové společnosti podílejí přímo jako přímí komanditisté, nebo nepřímo jako svěřitelé prostřednictvím komanditisty-svěřence, společnosti Cleantech Treuermögen GmbH.

Fond je komanditní společností podle německého práva.

### 2.3.1 Druh, počet a celková částka nabízené majetkové investice

Tímto Prodejním prospektem jsou nabízeny účasti, v rámci nichž se investoři podílejí jako přímí komanditisté a jako svěřitelé prostřednictvím komanditisty-svěřence. Celková částka nabízené majetkové investice činí 500.000.000,- EUR, přičemž společníci ve funkci jednatele mají právo jednorázově zvýšit částku navýšení kapitálu o dalších 250.000.000,- EUR na celkových 750.001.000,- EUR, aniž je za tímto účelem vyžadováno usnesení společníků fondové společnosti. Společníci ve funkci jednatele tohoto oprávnění využili.<sup>2</sup>

Minimální upisovaná částka, jež je v rámci této komanditní účasti přípustná, činí 10.000,- EUR<sup>3</sup> (vyšší částky musejí být beze zbytku dělitelné 1.000). Na základě této minimální upisované částky bude tudíž vydáno maximálně 75.000<sup>4</sup> komanditních podílů při plném umístění částky navýšeného kapitálu 750.000.000,- EUR<sup>5</sup> (celková částka nabízené majetkové investice)<sup>6</sup>.

### 2.3.2 Nabývací cena

Je vybírána emisní přírážka (ážio) ve výši až 5%. Fondová společnost tuto emisní přírážku (ážio) inkasuje za účelem pokrytí emisních nákladů a vykazuje ji ve výkazu zisku a ztráty.

**Nabývací cena** odpovídá zvolenému povinnému vkladu investora s připočtením ážia. Při složení minimální upisované částky tudíž nabývací cena činí 10.000,- EUR<sup>7</sup> plus ážio až 5% s tím, že s nabytím mohou být spojeny další náklady související s nabízenou majetkovou investicí - v případě přistoupení jako přímý komanditista se například jedná o náklady na plnou moc pro obchodní rejstřík.

### 2.3.3 Ukončení účasti

Účast na fondové společnosti může investor řádně vypovědět ke konci obchodního roku. Řádná výpověď je přípustná nejdříve s účinností k okamžiku uplynutí devátého<sup>8</sup> celého kalendářního roku po přistoupení investora (okamžik úplného zaplacení povinného vkladu). Výpovědní lhůta činí jeden rok.

### 2.3.4 Výběry/výplaty

O výběrech a výplatách a jejich výši rozhoduje valná hromada společníků, přičemž jsou přípustné platby předem ve výši až<sup>9</sup> 11,04375% p.a. ve vztahu k povinnému vkladu, jestliže a pokud příslušný investor splatil svou upisovanou částku v plné výši. Vedení společnosti je oprávněno provádět k předpokládaným nárokům na výběry nebo výplatu měsíční platby předem.

### 2.3.5 Daňové základy

Investoři dosahují z účasti na společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG příjmů z kapitálového majet-

<sup>1</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (k okamžiku Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014: „500.000.000,-“).

<sup>2,6,9</sup> Vloženo Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016. U poznámky pod čarou 9 vloženo: „až“.

<sup>3,7</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „25.000,-“). Ke změně § 8 odst. 5 věta 1 společenské smlouvy došlo došlo na základě usnesení valné hromady ze dne 17. září 2013. Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (k okamžiku Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014: „15.000,-“).

<sup>4</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „20.000“) a Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (k okamžiku Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014: „33.333“).

<sup>5</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: „500.000.000“).

<sup>8</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „...patnáctého...“). Ke změně § 32 odst. 1 věta 1 a odst. 6 věta 1 společenské smlouvy došlo na základě usnesení valné hromady ze dne 14. února 2014.

ku. Průběžné výběry a/nebo výplaty výnosů v zásadě nevedou na straně investora ke zdanění. Rozhodující jsou příjmy, které plynou na úrovni fondové společnosti a které jsou na této úrovni zvlášť a jednotně stanoveny.

### **2.3.6 Ručení/povinnost dodatečného krytí**

Ručení investora je v zásadě omezeno výší jeho vkladu. Po úplném splacení vkladu nepodléhá investor žádné povinnosti k dodatečnému krytí.

Ručení navenek (vůči třetím osobám) je pro každého investora omezeno vždy na částku ručení (ručící vklad), zapsanou v obchodním rejstříku, ve výši 0,1% upsaného povinného vkladu.

Byl-li vklad zaplacen v plné výši a zapsán do obchodního rejstříku, může se osobní ručení komanditisty znovu obnovit až do výše částky převzatého ručení tehdy, jestliže kapitál investora v důsledku výběrů klesne pod hodnotu ručícího vkladu zapsaného v obchodním rejstříku. Totéž obdobně platí pro svěřitele ve vztahu ke svěřenskému správci. Zápis o zvýšení kapitálu musí být proveden do jednoho měsíce po úplném zaplacení vkladu.

### **2.3.7 Okruh investorů**

Tato nabídka je zaměřena výhradně na investory, kteří mají bydliště resp. sídlo firmy ve Spolkové republice Německo. Nabídka probíhá výhradně v Německu. Nabídka není současně uskutečňována v jiných státech, ani se pro jiné státy neplánuje.



### 3. DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ PRO INVESTORA

#### 3.1. Další plnění investora

Ručení přímého komanditisty je v zásadě omezeno na výši jeho upisované částky (povinného vkladu).

V případě úplného splacení upisované částka nepodléhá investor povinnosti k dodatečnému krytí.

Po zaplacení upisované částky a zapsání přímého komanditisty do obchodního rejstříku je jeho ručení omezeno na jeho ručící vklad (tento vklad odpovídá 0,1% povinného vkladu). Osobní ručení komanditisty se nicméně může znovu obnovit až do výše částky převzatého ručení tehdy, jestliže kapitál investora klesne v důsledku výběrů pod hodnotu ručícího vkladu zapsaného v obchodním rejstříku. Nároky vůči přímému komanditistovi, vyplývající ze závazků fondové společnosti, se promlčují za pět let po zrušení fondové společnosti, pokud nárok vůči fondové společnosti nepodléhá kratšímu promlčení. Pro svěřitele totéž obdobně platí ve vztahu ke svěřenskému správci.

Až do zapsání ručícího vkladu přímého komanditisty do obchodního rejstříku se na investora nahlíží jako na typicky tichého společníka a ve vnitřním vztahu tak, jako by již účinně přistoupil k fondové společnosti.

**Kromě výše uvedeného není nabyvatel majetkové investice povinen poskytovat žádná další plnění, zejména pak neručí nad tento rámec a nemusí poskytovat dodatečná krytí.**

#### 3.2. Další náklady investora

Investor je povinen uhradit emisní přírážku (ážio) ve výši až 5%. Fondová společnost tuto emisní přírážku (ážio) inkasuje za účelem pokrytí emisních nákladů a vykazuje ji ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud investor nesplní vůči fondové společnosti svou povinnost k zaplacení upisované částky, ocitne se bez upomínání v prodlení a je povinen uhradit za dobu prodlení úroky z prodlení ve výši 1,5 % nezaplacené částky měsíčně.

Pokud investor vstupuje do fondové společnosti jako přímý komanditista, hradí náklady na notářské ověření plné moci pro obchodní rejstřík. Přemění-li investor svou účast založenou na svěřenské správě na přímou účast, pak rovněž hradí náklady na notářské ověření plné moci pro obchodní rejstřík.

Jak přímý komanditista, tak i svěřitel sami hradí náklady, daně nebo jiné poplatky, které při převodu účasti případně vzniknou.

Jestliže se svěřitel v souvislosti s převodem stane komanditistou, je fondová společnost oprávněna požadovat paušální poplatek za administrativní náklady ve výši 50,- EUR.

Náklady na účast na valné hromadě společníků a na případné zastupování hradí každý investor sám.

Náklady na stanovení odstupného v zásadě hradí fondová společnost. Investor hradí tyto náklady v případě, že se odstupující investor a fondová společnost nemohou na výši odstupného dohodnout.

O konkrétní výši shora uvedených nákladů - nejsou-li vyčísleny - nemůže subjekt předkládající nabídku poskytovat žádné informace.

**Kromě výše uvedeného nevznikají investorovi žádné další náklady, zejména pak ne takové, které jsou spojeny s nabytím, správou a prodejem majetkové investice.**

#### 3.3. Emisní náklady

Náklady na umístění emise zahrnují jednak provize za umístění, které jsou závislé na výsledku, a jednak náklady na iniciování účasti, marketing a získání prodejních partnerů, rovněž závislé na výsledku.

##### 3.3.1 Náklady závislé na výsledku (provize)

Kapitál umístěný z emise plyne v plném rozsahu do fondové společnosti. Při tom vznikají variabilní náklady, které zahrnují především náklady na umístění a prodej/odbyt (provize), jež činí 6% komanditního kapitálu plus inkasované ážio. **Celková výše provizí - zejména pak provizí za zprostředkování a srovnatelných odměn - činí při úplném umístění částky navýšení kapitálu ve**



**výši 750.000.000,- EUR<sup>1</sup> a při platbách ážia ve výši 37.500.000,- EUR<sup>2</sup> předpokládaných 82.500.000,- EUR<sup>3</sup>, což ve vztahu k celkové částce nabízené majetkové investice odpovídá 11%.**

### 3.3.2 Ostatní náklady

Na koncipování účasti, zpracování prospektu, tisk a další marketingová opatření na získání investorů a prodejců připadají náklady závislé na výsledku umístění ve výši přibližně 66.000.000,- EUR<sup>4</sup>. Celková výše nákladů závislých na výsledku umístění činí při úplném umístění částky navýšení kapitálu ve výši 750.000.000,- EUR<sup>5</sup> předpokládaných 66.000.000,- EUR<sup>6</sup>, což ve vztahu k celkové částce nabízené majetkové investice odpovídá 8,8%.

### 3.3.3 Celkové náklady

Celkové emisní náklady při úplném umístění částky navýšení kapitálu 750.000.000,- EUR<sup>7</sup> činí předpokládaných 148.500.000,- EUR<sup>8</sup> brutto. Proti těmto nákladům stojí příjmy z ážia kalkulované ve výši 37.500.000,- EUR<sup>9</sup>, to znamená, že předpokládané emisní náklady netto činí 111.000.000,- EUR<sup>10</sup>, což ve vztahu ke komanditnímu kapitálu, jenž má být získán, odpovídá podílu 14,80%.

### 3.4. Lhůta pro upsání, možnost ukončení navyšování kapitálu

Veřejná nabídka komanditních podílů začíná podle § 9 odst. 1 VermAnlG (zákona o majetkových investicích) jeden den po zveřejnění tohoto Prodejního prospektu.

Lhůta pro upsání končí úplným umístěním komanditních podílů, nejpozději však dne 31. prosince 2018, s výhradou schválení příslušného prodejního prospektu.<sup>11</sup>

Fondová společnost má právo bez udání důvodů ukončit navyšování kapitálu před dosažením objemu emise ve výši 750.001.000,- EUR<sup>12</sup> a zkrátit tak lhůtu pro upsání, aniž je za tímto účelem vyžadováno usnesení společníků; totéž platí i pro prodloužení lhůty. Společníci ve funkci jednatele mají dále právo částku navýšení kapitálu jednorázově zvýšit o dalších 250.000.000,- EUR na celkových 750.001.000,- EUR, aniž je za tímto účelem vyžadováno usnesení společníků. Tohoto oprávnění bylo využito.<sup>13</sup>

Fondová společnost je kdykoli a bez udání důvodů oprávněna úpisy, podíly nebo účasti zkrátit. Žádné další možnosti pro předčasné ukončení upisování či zkrácení úpisů, podílů nebo účastí neexistují.

### 3.5. Prospekt a dodatky

#### 3.5.1 Datum prospektu

Datem vyhotovení prospektu je 05. březen 2013 ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014 a Dodatku č. 2 ze dne 25. ledna 2016.<sup>14</sup>

#### 3.5.2 Dodatek

Vyskytnou-li se nebo budou-li během lhůty pro upsání účasti zjištěny ohledně údajů obsažených v Prodejním prospektu nové okolnosti nebo podstatné nepřesnosti, které budou mít zásadní význam pro posouzení fondové společnosti nebo komanditních podílů, je subjekt předkládající nabídku ze zákona povinen tyto změny neprodleně zveřejnit v dodatku k prospektu.

#### 3.5.3 Podklady

Prodejní prospekt, dodatky<sup>15</sup>, Informační dokument o majetkových investicích, jakož i poslední zveřejněnou roční účetní závěrku a případnou zprávu o hospodaření společnosti lze bezplatně obdržet v platebním místě společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, Hanauer Landstraße 219b, 60314 Frankfurt am Main. Další platební místa nebo jiná místa, v nichž lze bezplatně obdržet Prodejní prospekt, Informační dokument o majetkových investicích, poslední zveřejněnou roční účetní závěrku a zprávu o hospodaření společnosti, zřízena nebyla.

<sup>1-10, 12</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (k okamžiku Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014: „původně poznámka pod čarou 1 – „500.000.000,-“, poznámka pod čarou 2 – „25.000.000,-“, poznámka pod čarou 3 – „55.000.000,-“, poznámka pod čarou 4 – „44.000.000,-“, poznámka pod čarou 5 – „500.000.000,-“, poznámka pod čarou 6 – „44.000.000,-“, poznámka pod čarou 7 – „500.000.000,-“, poznámka pod čarou 8 – „99.000.000,-“, poznámka pod čarou 9 – „25.000.000,-“, poznámka pod čarou 10 – „74.000.000,-“, poznámka pod čarou 12 – „500.001.000,-“).

<sup>11</sup> Doplněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016.

<sup>13</sup> Doplněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 a Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016.

<sup>14</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „2014“) a Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (k okamžiku Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014: „2015“).

<sup>15</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: „případně“).

## 4. RIZIKA MAJETKOVÉ INVESTICE

### 4.1. Důkladné zvážení rizik

Následující část popisuje hlavní právní a faktická rizika související s majetkovou investicí. Zabývá se rizikovými faktory, které mají zásadní význam pro posouzení majetkové investice a které mohou nepříznivě ovlivnit schopnost fondové společnosti dosáhnout kalkulovaných výsledků. Z pořadí uvedených rizik nelze vyvozovat žádné závěry ohledně možné pravděpodobnosti výskytu rizik nebo rozsahu potenciálních škod.

Nelze vyloučit, že další rizika mohou vyplynout také z individuální situace investora. Investor by tudíž měl prověřit všechna rizika s přihlédnutím k jeho osobním poměrům a případně by si měl vyžádat individuální odbornou radu. Účast investora by především měla odpovídat jeho ekonomickým poměrům a částka jeho investice by měla činit pouze nepodstatnou část jeho ostatního majetku.

Výskyt jednotlivých rizik nebo kumulativní spolupůsobení různých rizik může mít značné nepříznivé dopady na majetkovou, finanční a výnosovou situaci fondové společnosti. Fondová společnost by v důsledku toho nebyla schopna dosáhnout předpokládaných výsledků nebo by byla schopna těchto výsledků dosáhnout pouze omezeně.

### 4.2. Maximální riziko

V souvislosti s nabízenou majetkovou investicí spočívá maximální riziko pro investora v úplné ztrátě povinného vkladu včetně ážia, jakož i ve ztrátě nároků na zisk. V případě, že investor financuje majetkovou investici z cizích zdrojů, spočívá maximální riziko při negativním průběhu účasti v soukromé insolvenční investici.

### 4.3. Rizika ohrožující prognózy a investici

Nejprve budou popsána rizika, v důsledku jejichž výskytu nebude fondová společnost moci dosáhnout předpovídaných výsledků. Některá z uvedených rizik mohou dále vést k ohrožení účasti investora. Uskutečnění těchto rizik by mohlo vést k nižším nebo dokonce nulovým výplatám výnosů investorovi a/nebo k částečné či úplné ztrátě kapitálové investice investora včetně ážia.

#### 4.3.1 Obchodní činnost fondové společnosti

V případě výskytu jednoho nebo několika z níže uvedených rizik vyplývajících z obchodní činnosti a s tím spojeného negativního vývoje fondové společnosti a/ nebo investičních objektů hrozí riziko, že by fondová společnost dosáhla nižších výsledků a tudíž také nižších výplat/výběrů určených pro investora. Kromě toho by také mohla být negativně ovlivněna schopnost fondové společnosti vyplácet investorům odstupné.

##### 4.3.1.1 Výpadky výnosů a úpravy hodnoty

Vzhledem k tomu, že fondová společnost zamýšlí investovat do tichého společenství ve společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH (dále také „projektová společnost“ nebo „cílová společnost“), mohou při neplánovaném vývoji projektové společnosti vzniknout rizika v důsledku toho, že nebude možné realizovat nebo trvale realizovat výnosy plánované z tichého společenství. Dále existuje riziko, že hodnota prostředků investovaných fondovou společností bude muset být v důsledku případné insolvence projektové společnosti a/nebo insolvence podniků, na nichž se projektová společnost nepřímo či přímo podílí, částečně nebo úplně upravena a může tudíž dojít k celkovému snížení plánovaného očekávaného výnosu z kapitálu vloženého fondovou společností.

##### 4.3.1.2 Politika projektové společnosti týkající se vyplácení výnosů

V případě tichého společenství, které fondová společnost získá, se jedná o účast na podniku. Kapitál investovaný fondovou společností navíc podléhá dlouhodobému vázání kapitálu po dobu až 35 let. Fondová společnost tak v plném rozsahu nepřímo nese i podnikatelské riziko projektové společnosti. Hospodářský výsledek fondové společnosti a tudíž i vývoj účasti investora závisí na ekonomickém vývoji projektové společnosti, to znamená, že při negativním hospodářském vývoji projektové společnosti bude ovlivněna výše výběrů a výplat výnosů investorům a může dojít k úplnému výpadku průběžných plateb. Totéž přiměřeně platí pro vrácení povinného vkladu uhrazeného investorem. Hospodářský výsledek tichého společenství rovněž závisí na tom, aby projektová společnost dostala svým závazkům z tichého společenství. Porušení smlouvy by mohlo k vypovězení smlouvy a/nebo k výpadku výnosů. To může mít negativní dopady na výnosy z komanditních podílů.

##### 4.3.1.3 Absence možností vykonávat vliv při tichém společenství

Tiché společenství, které fondová společnost získá, nezaručuje hlasovací ani spolutřezhodovací práva v projektové společnosti; fondové společnosti navíc nepřísluší ani hlasovací práva a práva kontroly ohledně projektů a podniků, které projektová společnost získá. Z tohoto důvodu nemají investoři vliv na vedení projektové společnosti ani na účasti, které projektová společnost získá. Projektová společnost může v rámci své investiční strategie (nepřímo) získat menšinové podíly, v rámci kterých má pouze omeze-

ný ekonomický a společensko-právní vliv a u kterých nelze realizovat opatření na zlepšení obchodní politiky nebo je nelze realizovat v požadovaném rozsahu. To může vést k negativním dopadům na projektovou společnost a následně i na fondovou společnost, což by zase mohlo negativně ovlivnit výši výnosu investorů fondové společnosti.

#### **4.3.1.4 Oslabení práv na zisk při tichém společenství**

Kromě fondové společnosti investují do projektové společnosti i jiné fondy iniciované zakladatelskými společnostmi fondové společnosti a za určitých okolností i jiní účastníci trhu. Existuje tudíž riziko, že v důsledku přijetí dalšího kapitálu ze strany projektové společnosti a z toho vyplývajícího zvýšení objemu peněžních prostředků investorů může nepřímo vzniknout efekt oslabení (rozředění) týkající se podílů jednotlivých investorů na zisku, to znamená, že by se výnosy plánované z tichého společenství mohly co do výše proporcionálně snížit nebo být dokonce nulové.

#### **4.3.1.5 Použití prostředků**

Smlouva o tichém společenství neupravuje konkrétní použití prostředků. Zde uváděná účast na podniku má tudíž nepřímý charakter „blind pool“ účasti. To znamená, že použití prostředků na konkrétní projekty/podíly není na úrovni projektové společnosti stanoveno. Konkrétní uvedení takových budoucích investičních objektů a jejich ověření investorem není k datu vyhotovení prospektu ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014 a Dodatku č. 2 ze dne 25. ledna 2016<sup>1</sup> možné. Z tohoto důvodu nejsou základem plánů projektové společnosti žádné konkrétní individuální objekty, nýbrž pouze obecně stanovené cíle, což může vést ke zvýšené nejistotě při plánování. Hospodářský výsledek fondové společnosti závisí na ekonomickém vývoji jednotlivých investičních záměrů projektové společnosti a tudíž na výběru příslušných investičních objektů projektovou společností. Zde hrozí riziko, že budou vybrány nevýhodné investiční objekty resp. že se budou vybrané investiční objekty vyvíjet negativně, čímž by bylo dosaženo nižších výsledků nebo dokonce ztrát, na kterých by se investor nepřímo podílel.

#### **4.3.2 Obchodní politika projektové společnosti**

Fondová společnost investuje do tichého společenství ve společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, která bude naopak přímo nebo nepřímo investovat do jiných projektů a/nebo podniků (dále také „účasti“) v oblasti čistých technologií (Cleantech) (zejména technologií energetických a environmentálních). Fondová společnost je proto nepřímo závislá na rámcových podmínkách a na vývoji na trhu s čistými technologiemi a je tudíž vystavena rizikům souvisejícím s oborem čistých technologií. Mohou proto nastat níže uvedená rizika, která jsou pro toto odvětví specifická a která mohou nepříznivě ovlivnit majetkovou, finanční a výnosovou situaci účastí projektové společnosti, a tím nepřímo i fondové společnosti. V případě výskytu jednoho nebo několika z níže uvedených rizik a s tím spojeného negativního vývoje projektové společnosti existuje tudíž riziko, že projektová společnost dosáhne nižších výsledků, na nichž by se podílela fondová společnost. To by se zase mohlo negativně projevit na cílových výnosech investora fondové společnosti, neboť by bylo dosaženo nižších výsledků či dokonce ztrát, a investor by se na nich podílel.

##### **4.3.2.1 Absence investičních projektů**

Vzhledem k tomu, že projektová společnost klade na projekty, do nichž má investovat, určité investiční předpoklady, nelze vyloučit, že v okamžiku investice nebude k dispozici dostatek vhodných projektů, do kterých může fondová společnost investovat. V takovém případě a v důsledku z toho plynoucí absence výnosů z investic existuje riziko, že nebude možno dosáhnout kalkulovaných výsledků.

##### **4.3.2.2 Riziko spojené s náklady (náklady na due diligence, identifikace projektu)**

Pokud by na úrovni projektové společnosti nebo investic, projektů, patentů, licencí resp. účastí na podnicích, do kterých projektová společnost investovala, vznikly vyšší náklady (např. výrobní a energetické náklady), než jaké byly stanoveny rozpočtem, může to vést ke snížení vyplacení výnosů ze strany projektové společnosti, a tudíž ke snížení výnosů z tichého společenství. Pokud se projektová společnost zúčastní nabídkových řízení a neuspěje, je za daných okolností možné, že bude muset hradit náklady vzniklé při takových řízeních, což by se mohlo negativně odrazit na jejích výsledcích, a tím i na výnosech z tichého společenství. To může pro fondovou společnost, a tudíž i pro její investory, následně vést k negativním dopadům na výši výnosu.

##### **4.3.2.3 Riziko spojené s plněním smluv**

Hospodářský výsledek účastí projektové společnosti závisí mimo jiné na tom, aby smluvní partneři účastí, které projektová společnost případně drží, dodržovali své povinnosti a závazky vyplývající ze smluv, které s nimi byly uzavřeny. Porušení smluv smluvními partnery může vést k vypovězení smluv. To může mít negativní dopady na hospodářské výsledky účastí. Insolvence smluvních partnerů účastí držených projektovou společností se může negativně odrazit na výnosech projektové společnosti, a tím na investičním cíli kapitálové investice, a tudíž také na výši výnosů jejích investorů.

<sup>1</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „okamžiku vyhotovení prospektu“) a Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (k okamžiku Dodatku č. 1: „ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014“).

#### 4.3.2.4 Rizika spojená s financováním

Projekty a podniky v oblasti čistých technologií jsou často ve značném rozsahu financovány z cizích zdrojů a z tohoto důvodu jsou citlivější vůči nevýhodným úrokovým změnám, klesající konjunktuře, změnám kapitálového trhu a vůči vyšší dluhové službě než projekty a podniky, které nejsou cizím kapitálem financovány vůbec nebo jen v nepatrné míře. Tento fakt může vést k tomu, že účasti, které projektová společnost drží, již nebudou schopny financovat budoucí provoz a potřebu kapitálu. Následkem toho může dále dojít k uložení restriktivních finančních a provozních opatření ze strany financujících bank, jako např. k požadavku na zastavení vyplácení výnosů. To se může (nepřímo) negativně projevit na výplatách výnosů investorům. Jestliže účastí držené projektovou společností nebudou schopny nadále dosahovat dostatečné likvidity potřebné k umořování a k platbě úroků nebo k provádění pravidelných výplat, mohla by se hodnota účastí držených projektovou společností - a tím i hodnota projektové společnosti samotné, a tudíž i investice fondové společnosti - výrazně snížit nebo zcela zmařit. Kromě toho nelze vyloučit, že se úrokové změny negativně odrazí na plánovaných výplatách výnosů z tichého společenství, a tudíž i na plánovaných výsledcích fondové společnosti, neboť je možné, že výnosy, kterých bude z účastí držených projektovou společností dosahováno, budou na změny úroků vázány jen částečně. Při tom nelze vyloučit, že přizpůsobení případným úrokovým změnám nebude moci být provedeno včas a/nebo vůbec resp. nebude moci být provedeno v potřebné míře. Změny úrokových sazeb kromě toho mají za daných okolností vliv i na příslušnou diskontní sazbu používanou při oceňování projektů a podniků. Toto ocenění může být proto vystaveno výkyvům. To se může negativně projevit na cenách, kterých lze dosáhnout při prodeji účastí držených projektovou společností. Regulační orgány se navíc v případě projektů a podniků podléhajících státnímu doзору často řídí při stanovování cen, které schvalují, příslušnými tržními úrokovými sazbami. Tento fakt může vést k nižším obrátům, než z jakých se vycházelo v prognóze. V důsledku toho existuje riziko, že by fondová společnost nedokázala pro své investory dosáhnout kalkulovaných výnosů.

#### 4.3.2.5 Dostupnost cizího kapitálu

Předpokladem dosažení cíle optimální kapitálové struktury je při získávání resp. refinancování projektů a podniků v oblasti čistých technologií kromě dostupnosti vlastního kapitálu především možnost získat na trhu v dostatečném rozsahu a za přiměřených podmínek cizí kapitál. Nedostatečná dostupnost cizího kapitálu může vést k prodražení financování a může se negativně odrazit na výnosu investorů. Omezení dostupnosti cizího kapitálu může dále vést k tomu, že projektová společnost nebude moci investice realizovat – při respektování vytyčených výsledků – v plánovaném rozsahu. Zejména s ohledem na aktuální deformace na kapitálových trzích a na bankovní krizi doprovázenou úbytkem cizího kapitálu resp. omezenou ochotou bank k tomu, aby cizí prostředky vůbec poskytovaly nebo aby je poskytovaly za přiměřených podmínek, může nedostatečná dostupnost cizího kapitálu vést k prodražení financování investic do projektů a podniků a negativně se projevit na výsledcích projektové společnosti, a tím nepřímo i na výsledcích fondové společnosti a jejích investorech.

#### 4.3.2.6 Reakce konkurence

Reakce konkurentů a jejich vliv na trh, např. prostřednictvím nových produktů, cenové politiky a zvláštních strategií spoluúčastí o účasti, nelze předvídat. Tím by vznikla možnost negativního posunu projektové společnosti na trhu, v důsledku čehož by mohlo pro fondovou společnost, a tudíž i pro investory, dojít k dosažení nižších výsledků.

#### 4.3.2.7 Ovládání společnosti

Projektová společnost by se v zásadě mohla pokusit hledat takové investiční možnosti, které jí umožní získat kontrolu nebo vliv na řízení a strategické zaměření cílového objektu, do něhož investuje. Vykonávání kontroly nad společností s sebou nese další rizika odpovědnosti za ekologické škody, vady výrobků, chyby při doзору a jiné oblasti odpovědnosti. V rámci těchto rizik přitom v zásadě existuje možnost, že by tato odpovědnost mohla být rozšířena i na projektovou společnost. Nelze vyloučit, že rozšíření odpovědnosti bude možno úspěšně prosadit, a spolu s ním i případně, s tím spojené požadavky. To může mít pro projektovou společnost - a tudíž nepřímo i pro fondovou společnost a hospodářské výsledky investorů - negativní důsledky.

Projektová společnost může být zastoupena v řídicím orgánu nebo v jiných rozhodovacích grémiích jí nabytých účastí. Takové pozice jsou pro investiční strategii projektové společnosti a pro řízení účastí, které získá, sice důležité, mohou mít však ten vedlejší efekt, že orgány projektové společnosti, jakož i projektová společnost samotná, budou vystaveny nárokům vyplývajícím z odpovědnosti, jakou by v roli pouhého investora neměly. Projektová společnost v zásadě bude orgány projektové společnosti takových nároků z odpovědnosti zprošťovat. Uplatňování takového zproštění odpovědnosti se může negativně odrazit na výnosech projektové společnosti, a tudíž i na kalkulovaných výsledcích fondové společnosti.

#### 4.3.2.8 Právní a politická rizika

Posoudit právní a politická rizika zemí tak, aby se toto posouzení vztahovalo na celou dobu trvání účasti, není k datu vyhotovení prospektu ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014 a Dodatku č. 2 ze dne 25. ledna 2016<sup>1</sup> v zásadě zcela možné. Změny v příslušných právních řádech mohou vést k různým dopadům na projekty a podniky, jakož i na všechny ostatní zúčastněné podniky a osoby. Změny právních řádů mohou mít negativní následky zejména na účasti projektové společnosti, které budou získány, a tudíž

<sup>1</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „okamžik vyhotovení prospektu“) a Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (k okamžiku Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014: „ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014“).

nepřímo i na výsledky fondové společnosti a na výsledek jejich investorů. Vzhledem k částečně značným veřejným zájmům, které se ke službám projektů a podniků v oblasti čistých technologií vážou, nelze vyloučit, že mohou být vztahy veřejnoprávních poskytovatelů koncesí, licencí či leasingu nebo vztahy pronajímatelů k těmto projektům a podnikům ovlivněny politickými motivy. Tyto politické zájmy se nemusí nutně krýt se zájmy projektů a podniků projektové společnosti a mohou tak mít negativní dopady na vyplácení výnosů investorům a na výši výplat. Mezi tato politická rizika se řadí také konflikty s odbory, zájmovými sdruženími a s veřejnými či soukromými organizacemi, které mohou potenciálně vést ke stávkám, blokádám či jiným akcím. To může mít negativní dopady na projektovou společnost a výnosy jejich investorů, a tudíž i na výnosy fondové společnosti a jejich investorů.

#### **4.3.2.9 Kontroly pohybu kapitálu**

Investuje-li projektová společnost v zemích, v nichž se provádějí nebo zavádějí kontroly pohybu kapitálu (např. v politicky nestabilních zemích), nelze vyloučit, že projektová společnost nebude v důsledku existence nebo zavedení kontrol pohybu kapitálu schopna převést investice nebo výnosy z ní zpět do Německa. To může mít negativní dopady na výsledky projektové společnosti, a tudíž nepřímo i na výsledky fondové společnosti a jejich investorů.

#### **4.3.2.10 Měna**

Projektová společnost je vzhledem k mezinárodnímu zaměření své investiční politiky vystavena měnovému riziku, pokud toky plateb probíhají v cizích měnách. Kladný výnos, který projektová společnost zaúčtuje v cizí měně, se může kvůli ztrátám měnového kurzu snížit nebo dokonce přejít do ztráty. To může mít negativní dopady na výsledky projektové společnosti, a tudíž nepřímo i na výsledky fondové společnosti a jejich investorů.

#### **4.3.2.11 Subvencování jiných technologií**

Nelze vyloučit, že státní nebo jiné organizace budou podporovat jiné technologie než ty, které upřednostňuje projektová společnost. Provoz zařízení na čisté technologie se může v takových případech stát neekonomický, což může vést k nepříznivým dopadům na výnosovou situaci projektové společnosti. To se může negativně projevit na výsledcích projektové společnosti, a tudíž nepřímo i na výsledcích fondové společnosti a jejich investorů.

#### **4.3.2.12 Uvedení do provozu – prodlevy u investic do projektů novostaveb**

Stavební dokončení příslušných projektů, které jsou předmětem účastí, závisí také na povětrnostních podmínkách. Při dlouhotrvající špatné povětrnostní situaci se může dokončení zpomalit, a tím může dojít k opožděnému uvedení příslušných zařízení do provozu. Na druhé straně existuje také možnost, že pověření dodavatelé z nepředvídatelných důvodů neprovedou své práce ve stanoveném termínu nebo v souladu se specifikacemi. V důsledku opožděného uvedení do provozu by mohlo dojít k tomu, že nebudou dosaženy plánované obraty, a výnosy z účastí tak budou nižší, než se plánovalo. To může mít negativní dopady na výsledky projektové společnosti, a tudíž nepřímo i na výsledky fondové společnosti a jejich investorů.

#### **4.3.2.13 Rizika spojená s dokumentací**

Velká část investic projektové společnosti je vkládána do projektů a podniků, jejichž činnost ve značném rozsahu podléhá veřejnoprávnímu doзору. Jejich činnost je kromě toho často závislá na koncesích a smlouvách s orgány veřejné správy. Takové koncese a smlouvy obecně bývají velmi komplexní a mohou vést ke sporům ohledně výkladu a vymahatelnosti. Pokud jsou investice s těmito ustanoveními nebo smluvními povinnostmi a závazky v rozporu, může to vést k pokutám nebo ke ztrátě povolení k provozu příslušného infrastrukturního zařízení. Jestliže provoz infrastrukturního zařízení vyžaduje koncesní smlouvu s orgány veřejné správy, může na základě této koncesní smlouvy dojít k tomu, že bude omezena možnost provozovat toto zařízení s cílem maximalizace peněžních toků a výnosů. Koncesní smlouvy mohou rovněž obsahovat smluvní ustanovení, kterými jsou orgány veřejné správy zvýhodněny více, než je to běžné ve standardních hospodářských smlouvách. Koncesní smlouva může například orgán opravňovat k vypovězení koncesní smlouvy za určitých podmínek (např. v případě porušení investičních povinností a povinností k provádění údržby), aniž by bylo nutné uhradit přiměřenou kompenzační platbu. Kromě toho se může stát, že orgány veřejné správy změní jako smluvní strana dle vlastního uvážení provozní ustanovení nebo přijmou zákony, předpisy či nařízení, které ovlivní provoz. To se může stát nezávisle na smluvních právech, která orgány veřejné správy mají. Vlády mají při zavádění předpisů a nařízení, které mohou ovlivnit investice do infrastruktury, k dispozici relativně velký prostor. Mohou být ovlivňovány politickými úvahami a mohou přijímat rozhodnutí, která dotčené podniky a jejich provoz negativně ovlivní. Nelze vyloučit, že oblasti, které k datu vyhotovení prospektu ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014 a Dodatku č. 2 ze dne 25. ledna 2016<sup>1</sup> zatím ještě nepodléhají veřejnoprávnímu dohledu, budou v budoucnu regulovány. Existuje rovněž riziko, že orgány změní postup kalkulace přípustných poplatků a výnosů, které lze inkasovat z infrastrukturních zařízení. To může mít negativní dopady na výsledky projektové společnosti, a tudíž nepřímo i na výsledky fondové společnosti a jejich investorů.

<sup>1</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „okamžik vyhotovení prospektu“) a Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (k okamžiku Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014: „ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014“).



#### 4.3.2.14 Údaje a výroky třetích osob

Projektová společnost používá v souvislosti s účastmi, které mají být ještě získány, externí poradce. Mezi takové poradce se řadí mj. finanční, právní, daňoví a techničtí poradci a odborníci na životní prostředí. V tomto ohledu je nutno přihlížet k tomu, že se odhady a ocenění těchto externích poradců mohou negativně odchylovat od skutečného stavu resp. budoucího vývoje účastí. Projektová společnost nebyla za daných okolností schopna ověřit, zda byly tyto zdroje uvedeny správně a úplně a zda nebyly případně zkráceny tak, že došlo ke zkeslení jejich významu. V tomto smyslu je rovněž nutno přihlížet k tomu, že se v jejich případě může jednat výhradně o subjektivní odhady a závěry. Existuje riziko, že projektová společnost a následně i fondová společnost, a tudíž i investor, nebudou moci dosáhnout vytyčených výsledků.

#### 4.3.2.15 Investice do projektů na zelené louce

Investuje-li projektová společnost do projektů, které se nacházejí ve fázi vývoje a/nebo výstavby (tzv. „projekty na zelené louce“), nese projektová společnost riziko, že projekt nebude dokončen v rámci plánovaného rozpočtu, v rámci sjednaného časového harmonogramu nebo v souladu s dohodnutými specifikacemi. Projektová společnost a fondová společnost jsou proto nepřímo vystaveny riziku dodatečných nákladů nebo ztrát, které nejsou podmínkami stanovenými daným rozpočtem či harmonogramem pokryty. Kromě toho případně hrozí riziko bonity smluvních partnerů nebo ostatních stran, které s těmito projekty souvisejí. Projekty na zelené louce jsou obvykle získávány na základě určitých předpokladů týkajících se potenciální poptávky, tržního prostředí, ziskovosti atd. Vzhledem k dlouhé fázi mezi zahájením projektu a jeho dokončením se může z projektu, jenž byl původně klasifikován jako ekonomicky zajímavý, stát v důsledku změn na trhu - např. změn v chování investorů, změn na finančních trzích nebo změn poptávky po službách - ekonomicky neatraktivní investice. Popsaná rizika se mohou negativně odrazit na výnosech projektové společnosti, a tudíž nepřímo i na výnosech fondové společnosti a jejích investorů.

#### 4.3.2.16 Klíčové osoby v rámci účastí

V důsledku ztráty kompetentních osob na straně projektové společnosti a/nebo účastí existuje riziko, že již nebudou k dispozici odborné znalosti a že v rámci účastí již proto nebude v plném rozsahu zajištěno kvalifikované řízení investic a rizik. Ztráta takového pro podnik velmi důležitých osob by mohla nepříznivě ovlivnit ekonomický vývoj projektové a tudíž i fondové společnosti. Existuje riziko, že projektová společnost a následně i fondová společnost, a tudíž i investor, nebudou moci dosáhnout vytyčených výsledků.

#### 4.3.2.17 Nízká diverzifikace

Existuje riziko možnosti, že projektová společnost získá jen omezený počet účastí. Špatné výsledky několika málo investic by mohly mít na výnosy projektové společnosti mnohem nepříznivější dopad, než by tomu bylo v případě portfolia, které se skládá z většího a více diverzifikovaného počtu projektů a podniků. Výskyt tohoto rizika by mohl nepřímo vést i k nižším výsledkům fondové společnosti, a tudíž i jejích investorů.

#### 4.3.2.18 Nákup surovin

Pro provoz energetických zařízení je nutno uzavřít smlouvy o dodávkách výchozích surovin, které jsou pro takový provoz nezbytné. Může se stát, že dodavatelé smlouvy poruší nebo že zařízení nebude možno z jiného důvodu zásobovat dostatečným množstvím výchozích surovin. To může v určitých případech vést ke snížení produkce (elektřiny a tepla), což se může naopak negativně odrazit na výsledcích projektové společnosti, a tudíž i na výsledcích fondové společnosti. Kromě toho neexistují dlouhodobé, smluvně pevně stanovené dodávky paliv z hlediska množství, kvality a ceny. Nelze vyloučit, že míry růstu nákupních cen mohou vystoupat do takové výše, kterou nebude možno kompenzovat odpovídajícím zvyšováním prodejních cen. Existuje riziko, že projektová společnost a následně i fondová společnost, a tudíž i investor, nebudou moci dosáhnout vytyčených výsledků.

#### 4.3.2.19 Insolvence smluvních partnerů

Smlouvy – zejména pak smlouvy o výstavbě energetických zařízení – se mají podle plánů uzavírat také s menšími nebo středně velkými podniky. V případě, že jeden nebo několik důležitých smluvních partnerů upadne do platební neschopnosti, existuje riziko, že nebudou dodány určité výkony a že budou muset být uzavřeny nové smlouvy s jinými dodavateli. Uzavírání nových smluv a s tím spojené časové prodlevy by způsobily vznik dalších nákladů, které by mohly snížit provozní výsledek projektové společnosti, a tudíž i výplaty výnosů investorům. Projektová společnost by kromě toho byla při uzavírání nových smluv případně nucena platit novým smluvním partnerům vyšší odměny. To by se mohlo negativně projevit na výnosové situaci projektové společnosti, a tudíž nepřímo i na výnosové situaci fondové společnosti, s tím důsledkem, že uvažované výnosy investorů fondové společnosti budou nižší nebo dokonce nulové.

#### 4.3.3 Střety zájmů na straně fondové společnosti

Vzhledem k (částečně stávající) totožnosti osob příslušných funkcionářů existují s ohledem na fondovou společnost různé vazby právního, ekonomického a/nebo personálního charakteru, které podléhají oznamovací povinnosti. Vazby mezi členy orgánů fondové společnosti a podniků, které s fondovou společností případně uzavřely významné smlouvy nebo jsou s ní nikoliv nepodstatným způsobem jinak propojeny, v sobě vždy zahrnují také možnost střetu zájmů mezi dotýčenými podniky. Nelze proto v zásadě vyloučit, že

zúčastněné osoby nedospějí při zvažování různých, případně i protichůdných zájmů, k rozhodnutím, jaká by učinily, kdyby žádné takové propojení neexistovalo. Ve stejné míře by tím mohly být zasaženy i výnosy fondové společnosti, a tudíž i výnosy investorů. Hlavní vazby právního, ekonomického a/nebo personálního charakteru spočívají na straně fondové společnosti v tom, že:

- pan Klaus-Peter Kirschbaum do 06. ledna 2016<sup>1</sup> byl<sup>2</sup> jak jednatelem komplementáře (Cleantech Management GmbH), tak jednatelem komanditisty-svěřence fondové společnosti (Cleantech Treuermögen GmbH).<sup>3</sup> Pan Kirschbaum působil<sup>4</sup> v rámci skupiny ThomasLloyd jako vedoucí korporátního centra (Head of Corporate Center) a je členem správní rady (Board of Directors) skupiny ThomasLloyd Group Ltd<sup>5</sup>. A je také ředitelem<sup>6</sup> dalších dceřiných společností podniků ThomasLloyd Holdings Ltd. a ThomasLloyd Group Ltd<sup>7</sup>, které jsou a/nebo byly částečně také emitenty majetkových investic a/nebo cenných papírů a/nebo jsou pověřeny prodejem majetkové investice;
- pan Matthias Klein je od 16. prosince 2015 jak jednatelem komplementáře (Cleantech Management GmbH), tak jednatelem komanditisty-svěřence fondové společnosti (Cleantech Treuermögen GmbH). Pan Matthias Klein je dále členem správní rady a předsedou obchodního vedení komanditisty ve funkci jednatele fondové společnosti (ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, Curych). Pan Matthias Klein je ředitelem dalších dceřiných společností podniků ThomasLloyd Holding Ltd. a ThomasLloyd Group Ltd., které jsou a/nebo byly emitenty majetkových investic a/nebo cenných papírů a/nebo jsou pověřeny prodejem majetkové investice;<sup>8</sup>
- pan T.U. Michael Sieg je jednatelem společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH a členem obchodního vedení společnosti ThomasLloyd Capital Partners S.à r.l.<sup>9</sup> Pan Sieg je dále generálním ředitelem (Chief Executive Officer) skupiny ThomasLloyd Group a předsedou představenstva skupiny ThomasLloyd Group Ltd<sup>10,11</sup>. Kromě toho je také jako reprezentant zájmů projektové společnosti či podfondu částečně vyslán do vedoucích a dozorčích orgánů podniků, do kterých projektová společnost nebo podfond investují;<sup>12</sup>
- subjekt předkládající nabídku, společnost Cleantech Management GmbH, je zároveň subjektem nabízejícím další majetkové investice, jejichž emitenti rovněž investují do projektové společnosti
- komplementář, společnost Cleantech Management GmbH, je zároveň komplementářem jiných emitentů majetkových investic, kteří investují do projektové společnosti;
- komanditista ve funkci jednatele fondové společnosti, společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, je zároveň komanditistou-jednatelem jiných emitentů majetkových investic, kteří investují do projektové společnosti;
- komanditista-svěřenec, společnost Cleantech Treuermögen GmbH, je zároveň komanditistou-svěřencem jiných emitentů majetkových investic, kteří investují do projektové společnosti a převedli určité činnosti na společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG;<sup>13</sup>
- poradenské služby poskytuje společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH při plánování, vývoji, projektování, financování, zřizování, výstavbě, provozu, nákupu a prodeji, pronájmu a pachtu technických zařízení, projektů, pozemků a podniků v oblasti výroby energie, akumulace energie, energetické infrastruktury, energetické účinnosti, mobility, ovzduší a životního prostředí, úpravy vody, výroby, materiálů, zemědělství, odpadů a recyklace aj. mimo jiné společnost Investmentbank ThomasLloyd Capital LLC a/nebo jiné podniky, které patří do skupiny ThomasLloyd nebo jsou k ní přidružené, přičemž odměna za tyto služby je hrazena podle běžných tržních podmínek.

#### 4.3.4 Nejistoty plánování

Kalkulace fondové společnosti zohledňují očekávání subjektu předkládajícího nabídku k datu vyhotovení prospektu ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014 a Dodatku č. 2 ze dne 25. ledna 2016<sup>14</sup> na základě zpráv z odvětví a/nebo analýz trhu. Ohledně budoucího kalkulovaného vývoje majetkové, finanční a výnosové situace proto existují nejistoty v rozsahu, který nelze přesně vyčíslit. V souvislosti s předpovídanými náklady jak na investice, tak na zachování obchodní činnosti, hrozí riziko překročení nákladů. Takto vzniklá mezera ve financování by musela být zacelena získáním cizího kapitálu, snížením likvidní rezervy nebo pomocí jiných prostředků fondové společnosti. To by se negativně odrazilo na hospodářských výsledcích fondové společnosti. V důsledku toho by se mohla snížit výše výplat/výběrů určených investorům. Dále by také mohla být negativně ovlivněna schopnost fondové společnosti provádět platby odstupného.

#### 4.3.5 Okolnosti související s dozorčím právem

Existuje riziko, že fondová společnost a/nebo projektová společnost nebude/nebudou v důsledku budoucích omezení a/nebo úprav a/nebo opatření v oblasti dozorčího práva schopna/schopny realizovat investiční politiku vztahující se k majetkové investici nebo bude/budou vzhledem k opatřením a/nebo požadavkům stanoveným v oblasti dozorčího práva nucena/nuceny změnit investiční politiku vztahující se k majetkové investici a/nebo splnit další požadavky. Změna investiční politiky vztahující se k majetkové in-

<sup>1, 8, 9, 13</sup> Doplněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016.

<sup>2, 4</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: poznámka pod čarou 2 - „je“; poznámka pod čarou 4 - „dále je“).

<sup>3</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: „Dále je pan Klaus-Peter Kirschbaum členem správní rady a prezidentem vedení společnosti výkonného komanditisty fondové společnosti (ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, Curych).“).

<sup>5, 7, 10</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014. Na základě usnesení valné hromady z 18. dubna 2012 došlo ke změně právní formy společnosti ThomasLloyd Group plc na Private Limited Company (Ltd). Zápis o změně právní formy do obchodního rejstříku byl proveden dne 26. dubna 2012.

<sup>6</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (k okamžiku Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014: „jednatelem nebo předsedou představenstva“).

<sup>11</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „a je předsedou dozorčí rady společnosti ThomasLloyd Investments AG“). Na základě usnesení valné hromady ze dne 29. srpna 2013 došlo ke změně právní formy společnosti ThomasLloyd Investments AG na ThomasLloyd Investments GmbH.

<sup>12</sup> Doplněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016.

<sup>14</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „okamžiku vyhotovení prospektu“) a Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (v okamžiku Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014: „ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014“).

vestici a/nebo splnění dalších požadavků by mohly vést k tomu, že skutečný vývoj majetkové investice a tichého společenství nebude odpovídat očekáváním, jaká fondová společnost měla při realizaci původní investiční politiky vztahující se k majetkové investici. Existuje riziko, že fondová společnost dosáhne malých nebo nedosáhne žádných zisků a že tudíž pro investora nedosáhne žádných nebo dosáhne nižších výnosů či dokonce ztrát, na kterých by se podílel i investor.

#### **4.3.6 Klíčové osoby ve fondové společnosti**

V důsledku ztráty klíčových kompetentních osob fondové společnosti existuje riziko, že již nebudou k dispozici odborné znalosti a že již nebude moci být v plném rozsahu zajištěno kvalifikované řízení investic a rizik. Ztráta takovýchto pro podnik velmi důležitých osob by mohla nepříznivě ovlivnit ekonomický vývoj fondové společnosti. V důsledku toho by se mohla snížit výše výplat/výběrů určených investorům. Dále by také mohla být negativně ovlivněna schopnost fondové společnosti provádět platby odstupného.

#### **4.3.7 Likvidita fondové společnosti**

Předpokladem dosažení obchodních cílů fondové společnosti a specifikací vrácení kapitálu je zachování dostatečné likvidity fondové společnosti. Existuje riziko, že likvidní situace fondové společnosti neumožní žádné nebo jen částečné výplaty investorům. Dále neexistuje jistota ohledně předpokládaného hospodářského vývoje fondové společnosti, to znamená, že je nutno poukázat na popsaná rizika vyplývající z obchodní činnosti fondové společnosti, která mohou pro investory vést k popsaným negativním následkům.

Vzhledem k tomu, že kapitál splacený investory plyne do majetku fondové společnosti a je používán jak k investičním účelům, tak i k financování běžných nákladů fondové společnosti, nemohou být povinné vklady investorů jako celek okamžitě investovány tak, aby vytvářely hodnotu, nýbrž se používají (také) k financování nákladů na emisi, prodej a administrativu. Pokud fondové společnosti poplyne z této emise pouze malé množství kapitálu, existuje riziko, že tento kapitál bude do značné míry nebo úplně spotřebován na náklady spojené s emisí a nebude k dispozici pro investice. Následkem toho nebude fondová společnost případně moci uskutečnit investice popsané v tomto prospektu a nebude moci realizovat své ekonomické cíle, to znamená, že by nemohlo být dosaženo předpokládaných výplat/výběrů určených investorům. Dále by také mohla být negativně ovlivněna schopnost fondové společnosti provádět platby odstupného.

#### **4.3.8 Prodej majetkové investice**

Příliv kapitálu fondové společnosti závisí na umístění majetkové investice. Existuje riziko, že plánované investice nebude možno realizovat. V takovém případě by musela být účast investorů zrušena. To může vést k úplné ztrátě dosud zaplacených povinných vkladů i zaplaceného ážia.

#### **4.3.9 Předčasné ukončení umístění**

Fondová společnost může rozhodnutím vedení společnosti lhůtu pro upsání bez udání důvodů a bez souhlasu investorů zkrátit. Zastaví-li fondová společnost umístování nabízené majetkové investice před upsáním celé tranše, nebude mít k dispozici kapitál na investice, ze kterého se vycházelo při kalkulacích. Následkem toho nebude fondová společnost případně moci uskutečnit investice popsané v tomto prospektu a nebude moci realizovat své ekonomické cíle, to znamená, že by nemohlo být dosaženo předpokládaných výplat/výběrů určených investorům. Dále by také mohla být negativně ovlivněna schopnost fondové společnosti provádět platby odstupného.

#### **4.3.10 Možnost zkrácení**

Fondová společnost je kdykoli a bez udání důvodů oprávněna upisování, podíly nebo účasti zkrátit. V tomto ohledu existuje riziko, že investorovi nebude přidělen upsaný počet komanditních podílů a že investice vykáže menší výsledek, než jaký byl očekáván při upsání.

#### **4.3.11 Doba vázanosti kapitálu a výpověď<sup>1</sup>**

Ukončení majetkové investice se provádí výpovědí. Řádné vypovězení je možné nejdříve k okamžiku uplynutí devátého<sup>1</sup> celého kalendářního roku po přistoupení investora (okamžik úplného zaplacení povinného vkladu) při dodržení výpovědní lhůty jednoho roku. Částka investice zaplacená investorem tudíž podléhá dlouhodobé lhůtě vázanosti. Investor nemůže svým vloženým kapitálem disponovat předčasně.

#### **4.3.12 Práva na odvolání**

Pokud investoři po upsání majetkové investice využijí zákonné právo na odvolání (§ 355 BGB /občanského zákoníku/), existuje riziko, že na straně fondové společnosti dojde ke značnému odtoku likvidních prostředků, to znamená, že nebude možno realizovat plánované investice nebo je nebude možno realizovat podle plánu. Výsledky fondové společnosti by se v takovém případě mohly značně negativně odchylovat od prognózy. V důsledku toho by se mohla snížit výše výplat/výběrů určených investorům. Dále by také mohla být negativně ovlivněna schopnost fondové společnosti provádět platby odstupného.

<sup>1</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „...patnáctého...“). Ke změně § 32 odst. 1 věta 1 a odst. 6 věta 1 společenské smlouvy došlo na základě usnesení valné hromady ze dne 14. února 2014.



V případě, že své přistoupení do společnosti platně odvolá několik investorů najednou, existuje riziko, že by fondová společnost mohla upadnout do platební neschopnosti. Investorovi hrozí v takovém případě riziko úplné ztráty účasti včetně ážia.

#### **4.3.13 Právo na spoluúčast a majetková práva**

Investorům přísluší pouze omezená práva na spolurozhodování a spolupůsobení. Investor nemá právo vydávat pokyny ohledně běžného vedení společnosti. Svěřitelé se kromě toho podílejí pouze nepřímo, neboť pokud se sami neúčastní valné hromady společníků fondové společnosti, uskutečňuje se jejich vliv prostřednictvím komanditisty-svěřence. To může vést k tomu, že jednotlivý investor nebude moci prosadit své zájmy.

#### **4.3.14 Rozhodující vliv, majorizace**

Upsání této kapitálové investice je co do výše omezeno pouze celkovým kapitálem, o který fondová společnost usiluje. V souvislosti s nadprůměrně vysokými upisovanými částkami existuje riziko, že některým společníkům případně na valné hromadě větší váha než jiným jednotlivým společníkům.

V důsledku toho vzniká riziko, že jednatel nebo malá skupina osob může získat rozhodující vliv na fondovou společnost - tzv. majorizaci. Tato majorizace může rovněž nastat tehdy, pokud větší počet investorů pověří stejného zmocněnce a udělí stejný pokyn. To může pro jednotlivého investora znamenat, že bude možno na valné hromadě společníků přijímat i taková rozhodnutí, která neodpovídají jeho vůli.

#### **4.3.15 Obchodovatelnost**

Převoditelnost a volná obchodovatelnost podílů je velmi omezená. Převod užívacích práv k účasti a rovněž převod samotné účasti je možný pouze se souhlasem komplementáře nebo komanditisty-svěřence, přičemž komanditista ve funkci jednatele si vyhrazuje výkon předkupního práva.

K datu vyhotovení prospektu ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014 a Dodatku č. 2 ze dne 25. ledna 2016<sup>1</sup> navíc neexistuje organizovaný trh, na němž se komanditní podíly na fondové společnosti obchodují. Prodej účasti je proto možný pouze formou soukromého prodeje investorem či případně formou zprostředkování fondovou společností. Nelze přitom vyloučit, že se nenalezne žádný kupec, to znamená, že investor bude moci odstoupit z fondové společnosti až po výpovědi a před vypovězením nebude moci disponovat svým vloženým kapitálem.

#### **4.3.16 Prognózy**

Tento prospekt obsahuje vyjádření a výroky, jež se vztahují k budoucnosti a mají podobu prognóz, které jsou spojeny s nejistotami. Prognózy vycházejí z odhadů, předpokladů, sledování trhu a z očekávání fondové společnosti a subjektu předkládajícího nabídku k datu vyhotovení prospektu ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014 a Dodatku č. 2 ze dne 25. ledna 2016<sup>2</sup>. V případě těchto prognóz se jedná o subjektivní odhady fondové společnosti a subjektu předkládajícího nabídku, a nikoliv o vědecky podložené předpoklady a předpovědi nebo o pevně dané skutečnosti. Prognózy se tudíž mohou ukázat jako nesprávné.

#### **4.3.17 Daně**

Nelze vyloučit, že v budoucnu dojde ke změnám daňových zákonů a že zákony budou ze strany finančních úřadů a soudů vykládány odlišně. Změny daňového práva mohou mít v tomto ohledu negativní dopady na obchodní činnost a/nebo hospodářský vývoj fondové společnosti a mohou tudíž negativně ovlivnit schopnost fondové společnosti provádět předpokládané výplaty/výběry určené investorům. Dále by také mohla být negativně ovlivněna schopnost fondové společnosti provádět platby odstupného.

U fondové společnosti nebyl k datu vyhotovení prospektu ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014 a Dodatku č. 2 ze dne 25. ledna 2016<sup>3</sup> dosud proveden daňový audit. Nelze vyloučit, že fondová společnost bude muset v důsledku toho, že daňové orgány odlišně posoudí věcnou a právní situaci, uhradit doplatky daní, což by se mohlo negativně odrazit na výsledcích fondové společnosti, a tudíž i na výši výplat/výběrů určených investorům. Dále by také mohla být negativně ovlivněna schopnost fondové společnosti provádět platby odstupného.

#### **4.3.18 Legislativa**

Legislativa podléhá neustálým změnám. Opatření zákonodárců a tvůrců nařízení na spolkové a/nebo zemské úrovni až po úroveň komunální tak mohou ovlivnit tržní a konkurenční poměry a mohou se negativně projevit na obchodní činnosti a/nebo ekonomické situaci fondové společnosti. Existuje možnost, že bude fondová společnost na základě takových legislativních opatření nucena provést reorganizaci či redukci jednotlivých obchodních aktivit nebo bude muset tyto aktivity i zastavit. V důsledku toho hrozí riziko, že by fondová společnost dosáhla nižších výsledků, a tudíž i nižších výplat/výběrů určených pro investora. Dále by také mohla být negativně ovlivněna schopnost fondové společnosti provádět platby odstupného.

<sup>1-3</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „okamžik vyhotovení prospektu“) a Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (k okamžiku Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014: „ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014“).

#### 4.4. Rizika na straně investora

V následující části jsou popsána rizika, která mohou vést nejen ke ztrátě investované částky investora, nýbrž mohou kromě toho ohrozit i ostatní majetek investora.

##### 4.4.1 Ručení

Investor ručí vůči věřitelům fondové společnosti ve výši částky ručení zapsané v obchodním rejstříku, která odpovídá 0,1 % povinného vkladu. Až do zapsání částky ručení přímého komanditisty do obchodního rejstříku se na investora nahlíží jako na typicky tichého společníka a ve vnitřním vztahu tak, jako by již účinně přistoupil k fondové společnosti. Je možné, že nebude možno dosáhnout účelu zamýšleného přistoupením, na něž se vztahuje odkládací podmínka. Na základě toho existuje riziko, že přímý komanditista bude muset až do okamžiku zápisu do obchodního rejstříku neomezeně ručit za závazky fondové společnosti, které vznikly od jeho přistoupení. Jelikož se může zápis značně zpozdít, nesmí se rizikové období neomezeného ručení podceňovat.

Byla-li částka ručení zaplacená v plné výši a zapsána do obchodního rejstříku, může se osobní ručení přímého komanditisty znovu obnovit až do výše převzaté částky ručení tehdy, jestliže kapitál investora klesne v důsledku výběrů pod hodnotu částky ručení zapsané v obchodním rejstříku. Pro svěřitele totéž obdobně platí ve vztahu ke komanditistovi-svěřenci.

Po vystoupení z fondové společnosti ručí přímý komanditista v zásadě jako předtím za dosud vzniklé oprávněné závazky tehdy, jestliže mu byla jeho částka záruky vrácena. Přímý komanditista je takového ručení za závazky vzniklé před jeho vystoupením zproštěn až pět let po jeho vystoupení z fondové společnosti. Nároky vůči přímému komanditistovi, vyplývající ze závazků fondové společnosti, se promlčují za pět let po zrušení fondové společnosti, pokud nárok vůči fondové společnosti nepodléhá kratšímu promlčení. Pro svěřitele totéž obdobně platí ve vztahu ke svěřenskému správci.

Nemůže-li investor výše uvedené náklady uhradit, hrozí riziko insolvence.

##### 4.4.2 Financování z cizích zdrojů

Je na zvážení investorů, zda budou nabytí komanditních podílů zcela nebo částečně financovat z cizích prostředků, tedy např. prostřednictvím bankovních půjček. V případě financování z cizích zdrojů se zvyšuje struktura rizik majetkové investice. Investor je bez ohledu na výplaty vyplývající z majetkové investice resp. na úplnou ztrátu svého kapitálu povinen hradit úroky a náklady cizího financování a splácet cizí financování ze svého ostatního majetku. Nemůže-li investor tyto náklady uhradit, hrozí riziko insolvence.

##### 4.4.3 Daň

Zachování daňové a právní akceptability a/nebo posouzení nabízených komanditních podílů nelze do budoucna zaručit. Přes existující zákaz takzvané zpětné platnosti nelze vyloučit, že i stávající právní poměry plynoucí z komanditních podílů budou zasaheny budoucími daňovými, společenskými nebo jinými právními změnami takovým způsobem, že bude nutno provést z výplat výnosů příslušnou srážku a že pro investora (již) tudíž nebude možné dosáhnout očekávaných výnosů. Investor by se měl v případě pochybností obrátit na svého osobního daňového poradce.

Existuje riziko, že nabytí, prodej, zřeknutí se nebo vrácení (zpětný odkup) účasti budou bez ohledu na ekonomický vývoj účasti zdaněny, což by pro investora znamenalo dodatečné náklady. Tyto náklady by bylo nutno uhradit i v případě úplné ztráty účasti. Nemůže-li investor tyto náklady uhradit, hrozí riziko insolvence.

Výslovně poukazujeme na to, že k některým bodům uvedeným v kapitole „9. Daňové základy účasti“ neexistuje právní jistota v podobě zákonů, judikatury nebo správních pokynů.

#### 4.5. Ostatní rizika

##### 4.5.1 Rating

Pro fondovou společnost nebyl k datu vyhotovení prospektu ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014 a Dodatku č. 2 ze dne 25. ledna 2016<sup>1</sup> proveden rating zaměřený na posouzení její platební schopnosti, ani emisní rating vztahující se k nabízeným komanditním podílům. Nabízenou majetkovou investici lze posoudit výhradně na základě tohoto prospektu a ostatních veřejně přístupných informací o fondové společnosti. V tomto ohledu existuje riziko, že tyto informace a odborné znalosti jednotlivého investora budou natolik dostatečné, aby mohlo být učiněno individuální investiční rozhodnutí zaměřené na osobní cíle. Upsaná komanditní účast by v takovém případě nemusela odpovídat očekáváním investora.

##### 4.5.2 Kvalifikované poradenství

Investiční rozhodnutí by nemělo být činěno pouze na základě obsahu tohoto Prodejního prospektu, neboť informace, které jsou v něm obsaženy, nemohou nahradit konzultace a vysvětlení, jež přímo odpovídají potřebám, cílům, zkušenostem resp. znalostem a

<sup>1</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „okamžiku vyhotovení prospektu“) a Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (k okamžiku Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014: „ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014“).

poměrům individuálního investora. Pokud by investor příslušné kvalifikované poradenství nevyužil, existuje riziko, že jeho vlastní odborné znalosti, jež jsou potřebné k posouzení nabízeného komanditního podílu, nebudou natolik dostatečné, aby mohlo být učiněno individuální investiční rozhodnutí zaměřené na osobní cíle. Upsaná komanditní účast by v takovém případě nemusela odpovídat očekáváním investora.

#### **4.5.3 Uvedení zdrojů**

Pokud byly v tomto prospektu použity údaje poskytnuté třetími osobami, byly tyto údaje příslušným způsobem označeny. Subjekt předkládající nabídku tyto údaje neprověřoval. Existuje riziko, že jsou tyto údaje, jež byly převzaty od třetí strany, částečně nebo zcela nesprávné či neúplné nebo jsou ve zde použitém kontextu zavádějící. Taková nepřesnost by se mohla negativně odrazit na výnosové situaci fondové společnosti a mohla by snížit výši výplat/výběrů určených investorům, jakož i negativně ovlivnit schopnost fondové společnosti vyplácet investorům odstupné.

#### **4.6. Závěrečné upozornění na rizika**

V kapitole „4. Rizika majetkové investice“ jsou dle poznatků subjektu předkládajícího nabídku úplně popsána veškerá důležitá skutečná a právní rizika, která souvisejí s majetkovou investicí a která existují k datu vyhotovení prospektu ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014 a Dodatku č. 2 ze dne 25. ledna 2016<sup>1</sup>, včetně rizik likvidity, rizik spojených s použitím cizího kapitálu a rizik vyplývajících z možného cizího financování podílu investorem.

<sup>1</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „okamžiku vyhotovení prospektu“) a Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (k okamžiku Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014: „ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014“).

## 5. OBCHODNÍ ČINNOST SPOLEČNOSTI

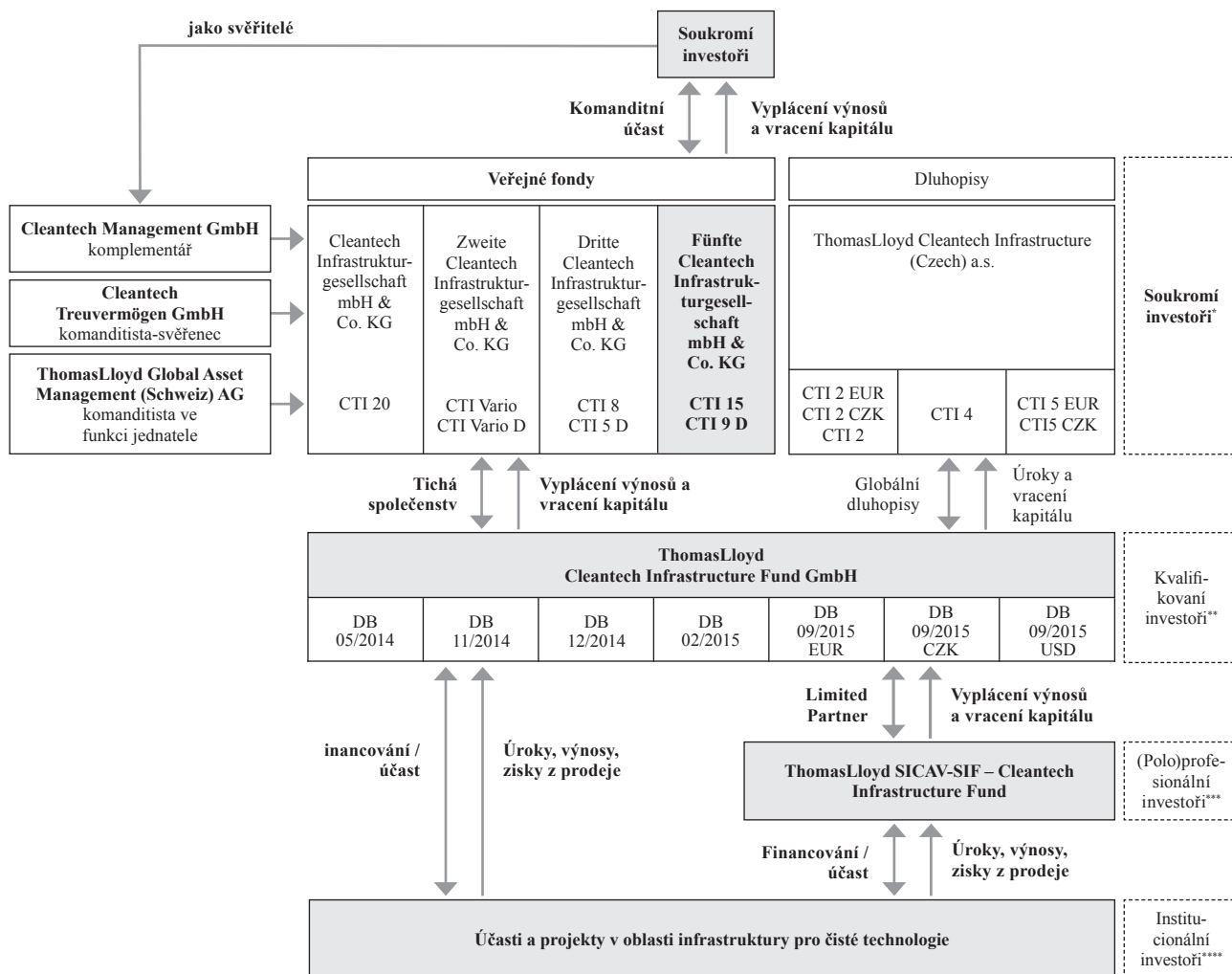
### FÜNFTE CLEANTECH INFRASTRUKTURGESELLSCHAFT MBH & CO. KG

#### 5.1. Obchodní činnost

Nejdůležitější oblastí činnosti fondové společnosti je správa vlastního majetku vlastním jménem a na vlastní účet, spočívající v získávání, držení, správě a prodeji přímých tichých společenství ve společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH.

#### 5.2. Rámcové podmínky nabízené komanditní účasti<sup>1</sup>

Následující schéma znázorňuje rámcové podmínky komanditní účasti na emitentovi, jež je tímto prospektem nabízena, a ve stručné podobě zobrazuje vzájemné právní vztahy mezi hlavními partnery.



\* Veřejné fondy / Dluhopisy, \*\* Účasti, \*\*\* Speciální fondy, \*\*\*\* Přímé investice/Club Deals

#### 5.3. Běžné investice<sup>2</sup>

Fondová společnost realizovala k datu vyhotovení prospektu ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014 a Dodatku č. 2 ze dne 25. ledna 2016 běžnou investici ve formě pořízení tichého společenství v projektové společnosti.

#### 5.4. Vývoj obchodní činnosti v roce 2016 a výhled (PROGNÓZA)<sup>3</sup>

Činnost společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG nebyla ovlivněna žádnými mimořádnými událostmi.

Podle plánů zpracovaných pro fondovou společnost bude v obchodním roce 2016 dosažen roční výsledek hospodaření ve výši zhruba 1.160.479,- EUR, což je především důsledkem nákladů spojeným s realizací nabídky majetkové investice.

<sup>1</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016. Znění platné k okamžiku vyhotovení prospektu je uvedeno v bodě 21.1. na straně 132.

<sup>2</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016. Schéma platné k okamžiku vyhotovení prospektu a k okamžiku vyhotovení Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014 je zobrazeno v Příloze v bodě 21.2. na straně 132.

<sup>3</sup> Tento bod byl změněn Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016. Znění platné k datu vyhotovení prospektu a k okamžiku vyhotovení Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014 je uvedeno v Příloze v bodě 21.3. na straně 132 a následně.

## 6. VÝKONOVÁ BILANCE<sup>1</sup>

Společnost Cleantech Management GmbH zakládá od začátku roku 2011 veřejné fondy v oblasti infrastruktury pro čisté technologie. Komanditní společnosti Cleantech investují výhradně do tichých společenství ve společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH. Celková návratnost investovaných prostředků je přitom primárně generována z účastí projektové společnosti. Fondy Cleantech jsou fondy, které své investice hradí pouze z vlastního kapitálu a které ve vztahu k získanému komanditnímu kapitálu téměř výlučně vykazují variabilní strukturu nákladů.

V následující části je formou tabulek popsán hospodářský vývoj CTI 20, CTI Vario, CTI 8 a CTI 15 v letech 2011 až 2014. Každá z tabulek je vždy převzata z příslušné ověřené a výrokem auditora bez výhrad opatřené roční účetní závěrky dané společnosti.

### 6.1. Hospodářské poměry vztahující se k CTI 20

		2014	2013	2012	2011
Bilanční suma	tis. €	35.459	39.747	35.239	8.303
Finanční majetek	tis. €	35.459	39.354	30.285	7.379
Pohledávky vůči společníkům	tis. €	0	380	9	0
Ostatní pohledávky a jiná aktiva	tis. €	0	7	1.169	261
Peněžní prostředky a cenné papíry	tis. €	0	6	3.777	663
Vlastní kapitál	tis. €	35.407	39.736	35.173	8.295
Ostatní závazky	tis. €	52	11	67	8
Ostatní provozní výnosy	tis. €	0	432	2.269	595
Ostatní provozní náklady	tis. €	- 915	- 861	- 7.398	- 1.547
Výnosy z výpůjček dlouhodobého finančního majetku	tis. €	3.800	9.567	1.578	347
Finanční výsledek	tis. €	6	19	4	16
Výsledek hospodaření (roční zisk/ztráta)	tis. €	2.891	9.158	- 3.548	- 589
Průměrný kapitál podílející se na zisku	tis. €	36.362	38.517	16.236	4.148
(Čistý) výnos z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku (podle obchodněprávních předpisů pro sestavování bilance) <sup>1)</sup>					
- podle výkazu zisku a ztráty	%	7,95	23,78	-21,85	-14,20
- po očištění od nákladů na získání vlastního kapitálu a příjmů z ážia	%	7,95	24,45	8,92	7,77
<i>informativní údaje:</i>					
Výsledek hospodaření (roční zisk/ztráta) při zohlednění tichých rezerv	T€	8.515	9.158	-3.548	- 589
(Čistý) výnos z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku (při zohlednění tichých rezerv) <sup>2)</sup>					
- podle výkazu zisku a ztráty	%	23,42	23,78	-21,85	-14,20
- po očištění od nákladů na získání vlastního kapitálu a příjmů z ážia	%	23,42	24,45	8,92	7,77

1) (Čistý) výnos z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku (podle obchodněprávních předpisů pro sestavování bilance)

= 
$$\frac{\text{výsledek hospodaření (roční zisk/ztráta)}}{\text{průměrný kapitál podílející se na zisku}}$$

2) (Čistý) výnos z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku (při zohlednění tichých rezerv)

= 
$$\frac{\text{výsledek hospodaření (roční zisk/ztráta) při zohlednění tichých rezerv}}{\text{průměrný kapitál podílející se na zisku}}$$

Pozn.: V důsledku technického zpracování dat se mohou vyskytovat rozdíly v zaokrouhlení.

<sup>1</sup> Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 byla změněna celá kapitola „6. Výkonová bilance“. Znění platné k okamžiku vyhotovení prospektu a k okamžiku vyhotovení Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014 je uvedeno v Příloze v bodě 21.4. na straně 133.

## 6.2. Hospodářské poměry vztahující se k CTI Vario

		2014	2013	2012	2011
Bilanční suma	tis. €	5.159	2.277	447	7
Finanční majetek	tis. €	5.064	2.265	380	0
Ostatní pohledávky a jiná aktiva	tis. €	0	6	17	6
Peněžní prostředky a cenné papíry	tis. €	95	6	50	1
Vlastní kapitál	tis. €	2.864	2.235	344	0
Závazky vůči společníkům	tis. €	2.262	25	85	5
Rezervy a ostatní závazky	tis. €	33	18	18	2
Ostatní provozní výnosy	tis. €	326	247	76	35
Ostatní provozní náklady	tis. €	- 4.668	- 1.995	- 811	- 36
Výnosy z výpůjček dlouhodobého finančního majetku	tis. €	307	259	0	0
Finanční výsledek	tis. €	- 1	0	0	0
Výsledek hospodaření (roční ztráta)	tis. €	- 4.035	- 1.490	- 721	- 1
Průměrný kapitál podílející se na zisku	tis. €	2.351	1.762	200	1
(Čistý) výnos z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku (podle obchodněprávních předpisů pro sestavování bilance) <sup>1)</sup>					
- podle výkazu zisku a ztráty	%	-171,63	-84,56	-360,50	-100,00
- po očištění od nákladů na získání vlastního kapitálu a příjmů z ážia	%	9,83	13,11	-0,65	-93,96
informativní údaje:					
Výsledek hospodaření (roční zisk/ztráta) při zohlednění tichých rezerv	T€	-3.581	-1.490	-721	-1
(Čistý) výnos z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku (při zohlednění tichých rezerv) <sup>2)</sup>					
- podle výkazu zisku a ztráty	%	-152,32	-84,56	-360,50	-100,00
- po očištění od nákladů na získání vlastního kapitálu a příjmů z ážia	%	29,14	13,11	-0,65	-93,96

1) (Čistý) výnos z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku (podle obchodněprávních předpisů pro sestavování bilance)

$$= \frac{\text{výsledek hospodaření (roční zisk/ztráta)}}{\text{průměrný kapitál podílející se na zisku}}$$

2) (Čistý) výnos z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku (při zohlednění tichých rezerv)

$$= \frac{\text{výsledek hospodaření (roční zisk/ztráta) při zohlednění tichých rezerv}}{\text{průměrný kapitál podílející se na zisku}}$$

Pozn.: V důsledku technického zpracování dat se mohou vyskytovat rozdíly v zaokrouhlení.

### 6.3. Hospodářské poměry vztahující se k CTI 8

		2014	2013	2012
Bilanční suma	tis. €	14.572	5.619	68
Finanční majetek	tis. €	13.916	5.542	0
Peněžní prostředky a cenné papíry	tis. €	656	77	68
Vlastní kapitál	tis. €	14.156	5.514	56
Závazky vůči společníkům	tis. €	340	69	8
Rezervy a ostatní závazky	tis. €	76	36	4
Ostatní provozní výnosy	tis. €	272	10	0
Ostatní provozní náklady	tis. €	-2.444	-1.282	-23
Výnosy z výpůjček dlouhodobého finančního majetku	tis. €	857	575	0
Finanční výsledek	tis. €	0	0	0
Výsledek hospodaření (roční ztráta)	tis. €	-1.314	-697	-23
Průměrný kapitál podílející se na zisku	tis. €	9.682	3.189	46
(Čistý) výnos z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku (podle obchodněprávních předpisů pro sestavování bilance) <sup>1)</sup>	tis. €			
- podle výkazu zisku a ztráty	%	-13,57	-21,86	-50,00
- po očištění od nákladů na získání vlastního kapitálu a příjmů z ážia	%	7,90	17,09	-15,98
<i>informativní údaje:</i>				
Výsledek hospodaření (roční zisk/ztráta) při zohlednění tichých rezerv	T€	-46	-697	-23
(Čistý) výnos z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku (při zohlednění tichých rezerv) <sup>2)</sup>				
- podle výkazu zisku a ztráty	%	-0,48	-21,86	-50,00
- po očištění od nákladů na získání vlastního kapitálu a příjmů z ážia	%	21,00	17,09	-15,98

1) (Čistý) výnos z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku (podle obchodněprávních předpisů pro sestavování bilance)

$$= \frac{\text{výsledek hospodaření (roční zisk/ztráta)}}{\text{průměrný kapitál podílející se na zisku}}$$

2) (Čistý) výnos z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku (při zohlednění tichých rezerv)

$$= \frac{\text{výsledek hospodaření (roční zisk/ztráta) při zohlednění tichých rezerv}}{\text{průměrný kapitál podílející se na zisku}}$$

Pozn.: V důsledku technického zpracování dat se mohou vyskytovat rozdíly v zaokrouhlení.



#### 6.4. Hospodářské poměry vztahující se k CTI 15

		2014	2013	2012
Bilanční suma	tis. €	33.777	11.373	1
Finanční majetek	tis. €	31.627	11.290	0
Ostatní aktiva	tis. €	0	0	1
Peněžní prostředky a cenné papíry	tis. €	2.150	82	0
Vlastní kapitál	tis. €	32.841	11.053	0
Závazky vůči společníkům	tis. €	911	194	0
Rezervy a ostatní závazky	tis. €	25	125	1
Ostatní provozní výnosy	tis. €	948	469	0
Ostatní provozní náklady	tis. €	-5.791	-2.432	-1
Výnosy z výpůjček dlouhodobého finančního majetku	tis. €	1.809	818	0
Finanční výsledek	tis. €	1	0	0
Výsledek hospodaření (roční ztráta)	tis. €	-3.033	-1.145	-1
Průměrný kapitál podílející se na zisku	tis. €	19.188	5.511	1
(Čistý) výnos z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku (podle obchodněprávních předpisů pro sestavování bilance) <sup>1)</sup>				
- podle výkazu zisku a ztráty	%	-15,81	-20,78	-100,00
- po očištění od nákladů na získání vlastního kapitálu a příjmů z ážia	%	8,59	14,19	-100,00
<i>informativní údaje:</i>				
Výsledek hospodaření (roční zisk/ztráta) při zohlednění tichých rezerv	T€	- 355	- 1.145	- 1
(Čistý) výnos z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku (při zohlednění tichých rezerv) <sup>2)</sup>				
- podle výkazu zisku a ztráty	%	-1,85	-20,78	-100,00
- po očištění od nákladů na získání vlastního kapitálu a příjmů z ážia	%	22,55	14,19	-100,00

1) (Čistý) výnos z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku (podle obchodněprávních předpisů pro sestavování bilance)

$$= \frac{\text{výsledek hospodaření (roční zisk/ztráta)}}{\text{průměrný kapitál podílející se na zisku}}$$

2) (Čistý) výnos z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku (při zohlednění tichých rezerv)

$$= \frac{\text{výsledek hospodaření (roční zisk/ztráta) při zohlednění tichých rezerv}}{\text{průměrný kapitál podílející se na zisku}}$$

Pozn.: V důsledku technického zpracování dat se mohou vyskytovat rozdíly v zaokrouhlení.



## 7. INVESTIČNÍ STRATEGIE, INVESTIČNÍ POLITIKA, INVESTIČNÍ CÍL MAJETKOVÉ INVESTICE A INVESTIČNÍCH OBJEKTŮ

### 7.1. Plánovaný investiční objekt emitenta

Společnost Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG zamýšlí investovat čisté příjmy z nabídky do přímého investičního objektu, a sice do tichého společenství ve společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH.

Čisté příjmy z této emise budou použity na pořízení investičního objektu (typického tichého společenství ve společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH) a na vytvoření likvidní rezervy.

Investičním objektem emitenta je tudíž typické tiché společenství v projektové společnosti (dále také „investiční objekt“ nebo „investiční objekt emitenta“). Emitent uzavřel následující smlouvu o pořízení nebo zhotovení investičního objektu či jeho podstatných částí: Dne 20. prosince 2012 byla na základě respektování investičních zásad stanovených ve společenské smlouvě uzavřena s projektovou společností smlouva o zřízení typického tichého společenství s níže uvedeným obsahem:

- fondová společnost se jako tichý společník podílí na obchodní činnosti projektové společnosti;
- vklad tichého společníka se hradí formou hotovostního vkladu a jeho definitivní výše závisí na výši čistého výnosu z emise;
- tento vklad tichého společníka přechází do majetku projektové společnosti;
- doba trvání tichého společenství odpovídá přinejmenším době trvání fondové společnosti. K dřívějšímu okamžiku lze tiché společenství vypovědět pouze ze závažného důvodu;
- vklad fondové společnosti jako tichého společníka se v plné výši podílí na zisku projektové společnosti.<sup>1</sup> Výše podílu na zisku se stanoví na základě poměru kapitálu k dalšímu kapitálu projektové společnosti podílejícímu se na zisku.<sup>2</sup> Fondová společnost nepodléhá povinnosti doplatku (dodatečného krytí);
- fondová společnost se úměrně ke svému podílu podílí také na vývoji tichých rezerv a obchodní hodnoty projektové společnosti;
- celkové roční výplaty vyplývající z tichého společenství mají bez zohlednění účasti na hodnotě podniku projektové společnosti činit ve vztahu k výši vkladu tichého společníka až 18,25% p.a., přičemž nevyplacené podíly na zisku se převádějí do dalšího roku;
- výběry a /nebo výplaty uskutečňované ve prospěch fondové společnosti může projektová společnost provádět měsíčně, a to pod výhradou likvidity;
- vrácení (zpětné splacení) vkladu tichého společníka včetně nevyplacených podílů na zisku a podílu fondové společnosti na přírůstku tichých rezerv a hodnoty podniku projektové společnosti se v zásadě provádí po ukončení tichého společenství, přičemž je přípustné provádět výplaty/výběry předem a/nebo průběžné výplaty/výběry ve výši až 18,25 % p.a. ve vztahu k výši vkladů tichých společníků;
- v pořadí priorit se fondová společnost jako typicky tichý společník řadí se svými nároky na výběry a odstupné až za splnění pohledávek věřitelů projektové společnosti;
- fondová společnost nemá právo na informace, právo kontroly, ani právo spolurozhodování a nemůže zasahovat do obchodního vedení projektové společnosti.

### 7.2. Investiční strategie, investiční politika a investiční cíl majetkové investice

Fondová společnost se bude podílet na společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH se sídlem ve Frankfurtu nad Mohanem jako typicky tichý společník, aby prostřednictvím tohoto tichého společenství generovala výnosy. Investiční strategie majetkové investice spočívá ve splacení vkladu vyplývajícího z tichého společenství, a to na základě přílivu prostředků z emise, jež je předmětem tohoto prospektu. Se splacením dílčích vkladů vyplývajících z tichých společenství se přitom má dle plánů začít od dosažení čistého výtěžku z emise (čistých příjmů) - tj. po odečtení nákladů na emisi - ve výši 100.000,- EUR.

estičním cílem majetkové investice je poskytnout projektové společnosti výtěžek z emise po odečtení likvidní rezervy na investice do její operativní obchodní činnosti a za to se prostřednictvím průběžných výnosů (výplaty/výběry vyplývající z vkladu tichého společníka) podílet na hospodářském výsledku a podnikovém růstu projektové společnosti a tím dosáhnout výnosu pro investory. Investiční politika majetkové investice spočívá v tom, že při úspěšné realizaci konceptu projektové společnosti by mohly výrazně vzrůst tiché rezervy a hodnota podniku projektové společnosti, přičemž podílnická společnost by se vedle průběžných výnosů úměrně ke svému podílu na tomto růstu podílela.

<sup>1</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014. Na základě smluvního ujednání učiněného mezi stranami dne 18. července 2013 včetně dodatku k němu z téhož dne se vklad tichého společníka podílející se společností již dále nepodílí na ztrátě projektové společnosti a byla stanovena maximální částka vkladu. (původně: „tichý vklad fondové společnosti se plnou výší podílí na zisku a ztrátě projektové společnosti.“)

<sup>2</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014. Na základě smluvního ujednání učiněného mezi stranami dne 18. července 2013 včetně dodatku k němu z téhož dne se vklad tichého společníka podílející se společností již dále nepodílí na ztrátě projektové společnosti a byla stanovena maximální částka vkladu. (původně: „Podíl na ztrátě je až do výše vkladu tichého společníka“).

### 7.3. Stupeň realizace

K datu vyhotovení prospektu ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014 a Dodatku č. 2 ze dne 25. ledna 2016<sup>1</sup> již byla s projektovou společností uzavřena smlouva o zřízení tichého společenství. Další smlouvy o zřízení tichého společenství s projektovou společností uzavřeny nebyly.

K rozhodnému dni 25. ledna 2016 byla již jako dílčí vklady vyplývající z tichého společenství v projektové společnosti splacena částka ve výši 65.177.000,00 EUR.<sup>2</sup>

### 7.4. Plánované investiční objekty projektové společnosti, investiční strategie<sup>3</sup>

Projektová společnost investuje přímo a nepřímo prostřednictvím otevřeného speciálního AIF fondu ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund do široce diverzifikovaného portfolia infrastrukturních projektů.

**Podíly na speciálním AIF fondu „ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund“ se smějí prodávat pouze profesionálním investorům ve smyslu § 1 odst. 19 č. 32 KAGB (něm. zákoníku kapitálových investic) a/nebo poloprofesionálním investorům ve smyslu § 1 odst. 19 č. 33 KAGB, a nikoli soukromým investorům ve smyslu § 1 odst. 19 č. 31 KAGB.**

#### 7.4.1. Investiční cíl

Cílem projektové společnosti a podfondu je dosáhnout atraktivního výnosu z investovaného kapitálu při současném zmírnění investičních rizik na základě diverzifikace napříč různými zeměmi, sektory a investičními styly.

#### 7.4.2. Investiční politika

Za účelem dosažení investičního cíle bude projektová společnost a podfond investovat do široce diverzifikovaného portfolia infrastrukturních projektů v oblasti udržitelné výroby elektrické energie z obnovitelných zdrojů a do souvisejících účinných systémů přenosu a distribuce elektřiny s hlavním geografickým zaměřením na oblast Asie („investice“).

Projektová společnost a podfond budou investovat výhradně do ekonomicky efektivních technologií v oborech solární energie, větrné energie, vodní energie, geotermální energie a bioenergie.

Soustředí se na investice, pro které již byla vydána nejdůležitější povolení a schválení a které se v době realizace investice nacházejí ve vývojové fázi „vyřešených otázek financování“ („Financial Close“) nebo „před zahájením stavebních prací („Notice-to-Proceed“).

Průměrná doba trvání/držení investic závisí mimo jiné na okamžiku realizace investice, na technologii, struktuře financování, objemu transakce a zamýšlené strategii výstupu z investice. Tato doba činí v oboru solární energie v průměru 12-24 měsíců, v oboru bioenergie 24-36 měsíců a v oboru větrné energie 18–30 měsíců; v jednotlivých případech může doba trvání/držení investic v závislosti na příslušných okolnostech činit i 5 let a více.

K divestici zpravidla dochází „v/po termínu uvedení do komerčního provozu“, tj. v okamžiku nebo po okamžiku, v němž je zahájen komerční provoz investice. Scénáře výstupu z investice jsou různé a zahrnují mimo jiné prodej jednotlivých investic či portfolia investic nebo probíhají formou vstupu na burzu (IPO) s prodejem investorům zaměřeným na dlouhodobé investice (např. elektrárenským společnostem) či finančním investorům (např. infrastrukturním fondům nebo jiným institucionálním investorům), formou refinancování nebo formou prodeje a zpětného pronájmu.

Projektová společnost a podfond se zaměřují na investice v lokalitách skýtajících takové regionální a/nebo národní podmínky, které umožňují trvale udržitelný růst infrastruktury pro obnovitelné zdroje energie a vytvářejí předpoklady pro to, aby byly investice konkurenceschopné (z hlediska ceny) nebo v ideálním případě bezalternativní.

Investice lze držet prostřednictvím jedné nebo několika místních či zahraničních dceřiných společností (účelově založených projektových společností a popřípadě lokálních holdingových společností).

Projektová společnost a investor mohou svým přímým a nepřímým dceřiným společenstvem poskytnout jistiny jakéhokoli druhu, např. formou převzetí záruk.

Investice se mohou provádět prostřednictvím účastí nebo dluhových nástrojů (upsaných či neupsaných, směnitelných či nesměnitelných, druhořadých či nikoli, pevně či variabilně úročených, s dobou splatnosti nebo bez doby splatnosti) nebo jako kombinace těchto

<sup>1</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „okamžiku vyhotovení prospektu“) a Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (k okamžiku Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014: „ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014“).

<sup>2</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: „K rozhodnému dni 31. prosinci 2013 bylo již jako dílčí vklady do tichého společenství v projektové společnosti splaceno 10.688.189,23 EUR.“).

<sup>3</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016. Znění platné k okamžiku vyhotovení prospektu je uvedeno v bodech (21.5. a 21.6.) na straně 133 a násled.

dvou forem. Rozhodnutí, zda se má investice provést na základě účasti nebo prostřednictvím úvěrového financování, závisí mimo jiné na právní a daňové situaci.

Za účelem výplat či řízení hotovosti nebo za účelem prozatímního investování prostředků, které jsou k dispozici před provedením investice a které nebyly investovány tak, jak je uvedeno výše, lze kromě toho držet také platební prostředky nebo ekvivalenty platebních prostředků.

S výhradou příslušných limitů - jak je rozvedeno dále v této části - smí komplementář přijímat pro podfond úvěry pouze nepřímo, prostřednictvím dceřiných společností. Totéž přiměřeně platí pro přímé investice projektové společnosti.

#### 7.4.3. Investiční omezení platná pro podfond

Manažer fondu (AIFM) je povinen zajistit, aby byly investice podfondu natolik diverzifikované, aby bylo zaručeno přiměřené rozptřčení investičního rizika. Pro tento účel platí následující omezení:

- Podfond může s výhradou počátečního tříletého (3) období tvorby portfolia, začínajícího okamžikem prvního upsání po založení investičního fondu, investovat až 50% čisté hodnoty svých aktiv v jedné zemi;
- Podfond může s výhradou počátečního tříletého (3) období tvorby portfolia, začínajícího okamžikem prvního upsání po založení investičního fondu, investovat až 30% čisté hodnoty svých aktiv do jedné jediné investice;
- Podfond smí investovat pouze do ekonomicky osvědčených technologií;
- Investice mohou být budovány a rozvíjeny pouze prostřednictvím smluvních partnerů, kteří vyhovují požadavkům Tier 1 (investiční rating) nebo Tier 2 (renomovaný podnik) (EPC dodavatelé) a kteří v příslušném regionu a v rámci příslušné technologie disponují prokazatelnou výkonovou bilancí;
- Součásti a komponenty investic budou dodávány výhradně těmi výrobci, kteří mohou pro potenciální záruční případy předložit záruky financovatelné bankou;
- Podfond smí investovat pouze v zemích se stabilním politickým systémem a vymahatelným právním systémem;
- Podfond smí investovat pouze v měnách, které jsou v příslušné zemi volně směnitelné;
- Podfond smí investovat pouze v zemích, které jednoznačně uznávají práva zahraničních investorů;
- Celkové investiční náklady (CAPEX) na jednu investici nebo několik kombinovaných investic (pipeline) s tímž partnerem nebo týmiž partnery musí činit minimálně 50 mil. USD; a
- Podfond může vedle toho držet likvidní investice.

Změny v ceně nebo hodnotě investic podfondu neznamenaají porušení výše uvedených investičních omezení, jestliže se jedná o změny, které vzniknou pouze v důsledku pohybů na trhu či jiných událostí, jež se vymykají kontrole AIFM; AIFM však za těchto okolností učiní veškerá nezbytná opatření k tomu, aby byla investiční omezení, která pro podfond platí, znovu dodržována, leda že by se AIFM odůvodněně domníval, že by takové dodržování uškodilo zájmům fondu a jeho společníků. Investuje-li podfond prostřednictvím svých dceřiných společností, měla by být u těchto investic prověřena výše uvedená investiční omezení, přičemž na základní investice dceřiných společností je nutno nahlížet tak, jako by se jednalo o přímé investice podfondu.

#### 7.4.4. Výpůjčky/úvěry

Podfond smí přijímat úvěry pouze nepřímo prostřednictvím svých dceřiných společností, a to do maximální výše externího zadlužení sedmdesát pět procent (75%). Externí zadlužení se vypočítává na konsolidovaném základě podle metody brutto. Podfond smí svůj podnik a svůj (současný a budoucí) majetek nebo jeho části zastavit, zatížit, přislíbit nebo upsat ve prospěch svých dceřiných společností.

Přijímání úvěrů v neprospěch projektové společnosti je s výjimkou vydávání nástrojů financování majících charakter cizího kapitálu (např. dluhopisů) v současné době nepřipustné.

#### 7.4.5. Řízení likvidity

Manažer fondu (AIFM) používá vhodné metody řízení likvidity a uplatňuje postupy, které mu umožňují monitorovat riziko likvidity podfondu. AIFM zajišťuje, aby investiční strategie a strategie financování, profil likvidity, jakož i odbytová politika a strategie odkupu odpovídaly potřebě, kterou podfond ohledně likvidity má. Přiměřená likvidita je podle průměrné doby trvání resp. držení investice a podle postupu odkupu zajišťována portfoliem, a to zejména tak, že se například celé portfolio nebo jeho část prodá, aby mohlo být vyhověno žádostem o vrácení.

#### 7.4.6. Aktuální portfolio projektové společnosti ke dni 30. června 2015<sup>1</sup>

Projekt	Popis	Místo	Investice v mil. EUR
PORTFOLIO FILIPÍNY			
Negros Island Solar Power	Solární elektrárna na volné ploše o výkonu 32 MWp DC Solární elektrárna na volné ploše o výkonu 48 MWp DC	La Carlota City, Negros Occidental, Filipíny Municipality of Manapla, Negros Occidental, Filipíny	58.573.709 (54.279.116)*
San Carlos BioPower	Elektrárna na biomasu o výkonu 20 MW	San Carlos City, Negros Occidental, Filipíny	28.882.342 (18.991.606)*
South Negros BioPower	Elektrárna na biomasu o výkonu 25 MW	La Carlota City, Negros Occidental, Filipíny	4.694.174 (4.694.174)*
North Negros Biopower	Elektrárna na biomasu o výkonu 25 MW	Municipality of Manapla, Negros Occidental, Filipíny	2.571.975 (2.571.975)*
PORTFOLIO KAMBODŽA			
Kampong Thom Solar Power	Solární elektrárna na volné ploše o výkonu 20 MWp DC	Kampong Thom, Kambodža	1.149.419 (1.149.419)*
Preah Vihear Solar Power	Solární elektrárna na volné ploše o výkonu 10 MWp DC	Preah Vihear, Kambodža	
Prey Veng Solar Power	Solární elektrárna na volné ploše o výkonu 10 MWp DC	Prey Veng, Kambodža	
<b>Likvidní prostředky</b>			<b>5.999.757 (2.000)*</b>
			<b>101.871.376 (81.688.290)*</b>

\* z toho nepřímo přes fond ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund

<sup>1</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016. Původní znění a znění platné k okamžiku vyhotovení Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014 je uvedeno v „Příloze“ v bodě 21.7. na straně 137 a násl.

#### 7.4.7. Historické finanční údaje projektové společnosti ke dni 31. prosince 2014<sup>1</sup>

		2014	2013	2012	2011
Bilanční suma	tis. €	95.472	72.330	40.970	7.791
Finanční majetek	tis. €	81.842	9.424	8.947	0
Pohledávky vůči podnikům ve skupině a přidruženým podnikům	tis. €	6	26.806	7.540	2.368
Ostatní pohledávky a ostatní aktiva	tis. €	3.260	4.603	927	1.543
Peněžní prostředky a cenné papíry	tis. €	10.363	31.497	23.556	3.380
Vlastní kapitál	tis. €	48	46	40	37
Vklady tichých společníků	tis. €	90.440	58.452	30.665	7.379
Rezervy a ostatní závazky	tis. €	4.984	13.832	10.265	375
Ostatní provozní výnosy	tis. €	6.651	20.369	1.235	22
Ostatní provozní náklady	tis. €	-3.317	-10.891	-154	-20
Finanční výsledek	tis. €	3.274	2.067	749	379
Výsledek běžné obchodní činnosti	tis. €	6.608	11.545	1.830	381
Daně (z příjmu)	tis. €	203	-321	-235	-21
Částečné odvedení zisku tichým společníkům	tis. €	-6.809	-11.219	-1.592	-347
Výsledek hospodaření (roční zisk)	tis. €	2	6	2	12
Průměrný kapitál podílející se na zisku	tis. €	64.645	39.465	13.315	795
(Čistý) výnos z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku (podle obchodněprávních předpisů pro sestavování bilance) <sup>1)</sup>	%	10,53%	28,43%	11,96%	43,65%

1) (Čistý) výnos z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku (podle obchodněprávních předpisů pro sestavování bilance)

$$= \frac{\text{Částečné odvedení zisku tichým společníkům}}{\text{průměrný kapitál podílející se na zisku}}$$

Pozn.: V důsledku technického zpracování dat se mohou vyskytovat rozdíly v zaokrouhlení.

Zdroj: Auditovaná roční účetní závěrka společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH ke dni 31. prosince 2014

#### 7.4.8. Významné smlouvy projektové společnosti<sup>2</sup>

Projektová společnost uzavřela smlouvy o tichém společenství již s několika společnostmi: dne 01. července 2011 se společností Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, dne 10. října 2011 se společností Zweite Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, dne 14. srpna 2012 se společností Dritte Cleantech Infrastruktur Gesellschaft mbH & Co. KG, dne 20. prosince 2012 se společností Fünfte Cleantech Infrastruktur Gesellschaft mbH & Co. KG.

Od roku 2014 se kromě toho mohou na projektové společnosti jako typicky tichý společník podílet kvalifikovaní investoři s výší vkladu od 200.000,- EUR.

Dceřiná společnost projektové společnosti, ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s., se na projektové společnosti podílí prostřednictvím šesti dluhopisů. Doby splatnosti těchto dluhopisů činí až 20 let. Nároky vlastníků dluhopisů, jež vyplývají z úroků a umořování, nejsou opatřeny výhradou vyplacení. Pokud dojde k předčasnému splacení před uplynutím dne 31. prosince 2034, podléhají nároky na splacení, které z těchto dluhopisů vyplývají, stejné výhradě vyplacení jako nároky plynoucí z tichých společenství. Projektová společnost navíc vystavila dceřiné společnosti při přijetí kapitálu pocházejícího z dluhopisů patronátní prohlášení. Dluhopisy se vydávají v Česku a v budoucnu se budou vydávat v dalších členských státech Evropské unie.

Projektová společnost dále dne 26. října 2015 uzavřela se společností ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s. smlouvu o převzetí nákladů. Projektová společnost přebírá náklady na založení, materiálové náklady, personální náklady, ostatní provozní náklady, odpisy a ostatní úrokové náklady, pokud nejsou tyto náklady kryty z bezprostředně souvisejících výnosů z úroků.

Žádné další významné smlouvy projektová společnost neuzavřela, přičemž smlouvy o nabytí podílů na otevřeném speciálním AIF fondu ThomasLloyd SICAV-SIF-Cleantech Infrastructure Fund a o přímém nabytí účasti se v této souvislosti nepovažují za významné smlouvy.

<sup>1</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016. Tabulky jsou převzaty z příslušné ověřené a výroky auditora bez výhrad opatřené roční účetní závěrky společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH. Původní znění a znění platné k okamžiku vyhotovení Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014 je uvedeno v „Příloze“ v bodě 21.8. na straně 138 a násl.

<sup>2</sup> Tento bod byl doplněn Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016.

#### 7.4.9. Auditovaná roční účetní závěrka společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH ke dni 31. prosince 2014<sup>1</sup>

##### 7.4.9.1. Rozvaha ke dni 31. prosince 2014

AKTIVA		
	31.12.2014	31.12.2013
	€	€
<b>A. Stálá aktiva</b>		
<i>Finanční majetek</i>		
1. Podíly na podnicích ve skupině	76.278,42	2,00
2. Účasti	0,00	7.871.958,44
3. Cenné papíry investičního majetku	0,00	1.551.714,00
4. Investiční podíly	81.766.091,90	0,00
	<u>81.842.370,32</u>	<u>9.423.674,44</u>
<b>B. Oběžná aktiva</b>		
<i>I. Pohledávky a ostatní aktiva</i>		
1. Pohledávky vůči podnikům ve skupině	6.019,68	26.806.425,69
2. Pohledávky vůči přidruženým podnikům	2.874.190,51	0,00
3. Ostatní aktiva	386.045,04	4.603.177,77
	<u>3.266.255,23</u>	<u>31.409.603,46</u>
<i>II. Cenné papíry</i>		
Ostatní cenné papíry	8.527.227,15	26.354.759,44
	<u>8.527.227,15</u>	<u>26.354.759,44</u>
<i>III. Účty v bankách</i>	1.836.258,48	5.142.232,18
	<u>1.836.258,48</u>	<u>5.142.232,18</u>
	<u>13.629.740,86</u>	<u>62.906.595,08</u>
	<u>95.472.111,18</u>	<u>72.330.269,52</u>

<sup>1</sup> Doplněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016..

PASIVA		
	31.12.2014	31.12.2013
	€	€
<b>A. Vlastní kapitál</b>		
<i>I. Upsaný kapitál</i>	25.000,00	25.000,00
<i>II. Nerozdělený zisk minulých let</i>	20.869,30	14.917,32
<i>III. Výsledek hospodaření (roční zisk)</i>	2.245,85	5.951,98
	<u>48.115,15</u>	<u>45.869,30</u>
<b>B. Rezervy</b>		
1. Daňové rezervy	0,00	233.170,00
2. Ostatní rezervy	63.000,00	95.000,00
	<u>63.000,00</u>	<u>328.170,00</u>
<b>C. Závazky</b>		
1. Vklady tichých společníků	90.439.893,56	58.451.716,40
2. Závazky z obchodních vztahů	166.406,79	81.308,51
3. Závazky k přidruženým podnikům	0,00	2.402.944,84
4. Závazky k podnikům, k nimž existuje podílnický vztah	0,00	7.871.958,44
5. Ostatní závazky	4.754.695,68	3.031.852,03
	<u>95.360.996,03</u>	<u>71.839.780,22</u>
<b>D. Položky časového rozlišení</b>	0,00	116.450,00
	<u>95.472.111,18</u>	<u>72.330.269,52</u>



#### 7.4.9.2. Výkaz zisku a ztráty za obchodní rok 2014

	31.12.2014	31.12.2013
	€	€
1. Ostatní provozní výnosy	6.651.237,94	20.368.594,72
2. Ostatní provozní náklady	-3.317.071,29	-10.890.517,21
3. Výnosy z cenných papírů dlouhodobého finančního majetku	791.877,24	429.782,39
4. Ostatní úroky a podobné výnosy	2.495.938,95	1.740.324,47
5. Odpisy finančních investic	0,00	-92.820,24
6. Úroky a podobné náklady	-13.799,07	-9.981,66
<b>7. Výsledek hospodaření z běžné obchodní činnosti</b>	<b>6.608.183,77</b>	<b>11.545.382,47</b>
8. Daň z příjmu a daň z výnosu	202.759,00	-320.845,23
9. Náklady na částečný odvod zisku	-6.808.696,92	-11.218.585,26
<b>10. Výsledek hospodaření (roční zisk)</b>	<b>2.245,85</b>	<b>5.951,98</b>

#### 7.4.9.3. Příloha k účetní závěrce společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH

##### A. Účetní zásady

Sestavení rozvahy i ocenění bylo provedeno v souladu s ustanoveními HGB (německého obchodního zákoníku) platnými pro malé kapitálové společnosti a s příslušnými ustanoveními GmbHG (zákonu o společnostech s ručením omezeným) a společenské smlouvy.

Výkaz zisku a ztráty je sestaven podle metody celkových nákladů.

Finanční majetek je oceněn ve výši pořizovacích nákladů popř. příslušné realizovatelné hodnoty, jestliže je tato hodnota nižší.

Pohledávky a ostatní aktiva jsou oceněny ve výši nominální hodnoty.

Likvidní prostředky jsou oceněny ve výši nominální hodnoty.

Rezervy zohledňují veškerá zřejmá rizika a podmíněné závazky a jsou oceněny ve výši částky plnění, jež je dle přiměřeného obchodního úsudku považována za nezbytnou. K budoucímu růstu cen a nákladů se přihlíží tehdy, jestliže existují dostatečně objektivní signály ohledně toho, že takový růst nastane.

Závazky jsou oceněny ve výši částky plnění.

Pohledávky a závazky v cizí měně se zbytkovou splatností do jednoho roku se přepočítávají podle středního devizového kurzu platného v rozvahový den. V případě zbytkové splatnosti nad jeden rok se přepočet provádí podle směnného kurzu platného v době jejich vzniku. Pokud došlo v době do rozvahového dne ke změnám směnného kurzu, provádí se ocenění v zásadě podle směnného kurzu platného k rozvahovému dni, přičemž na straně aktiv je dodržován princip nejnižšího ocenění a na straně pasiv princip nejvyššího ocenění.

##### B. Komentář k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

##### I. Rozvaha

##### 1. Finanční majetek

Investiční podíly vykázané ve finančním majetku jsou vykázané na základě pořizovacích nákladů ve výši 81.766.091,90 EUR.

##### 2. Pohledávky a ostatní aktiva

V pohledávkách jsou uvedeny pohledávky vůči přidruženým podnikům ve výši 2.874.190,51 EUR (předchozí rok: 0,00 EUR). Pohledávky vůči přidruženým podnikům se týkají pohledávek vůči společnosti ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, Curych/Švýcarsko a vznikly převážně z vyúčtování výkonů.

##### 3. Závazky

V rámci tichých společenství má částka 81.002.069,11 EUR zbytkovou splatnost nad 5 let a částka 9.437.824,45 EUR splatnost 1 rok až 5 let. Veškeré ostatní závazky – tj. závazky z obchodních vztahů ve výši 166.406,79 EUR (předchozí rok 81.308,51 EUR) a ostatní závazky ve výši 4.754.695,68 EUR (předchozí rok: 3.031.852,03 EUR) – mají zbytkovou splatnost do jednoho roku.



Ke vkladům tichých společníků se vztahují práva na výběry popsaná v části C.4. Tichá společenství lze před uplynutím lhůt uvedených v části C.4. vypovědět v zásadě jen ze závažného důvodu.

Závazky zahrnují závazky vůči přidruženým podnikům ve výši 0,00 EUR (předchozí rok: 2.402.944,84 EUR). Vykázané závazky vůči přidruženým podnikům se týkají závazků vůči společnosti ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, Curych/Švýcarsko a vznikly převážně z vyúčtování výkonů.

Ostatní závazky se týkají výhradně závazků plynoucích z daní, a to ve výši 4.754.695,68 EUR (předchozí rok: 3.031.852,03 EUR).

#### **4. Odpovědnostní vztahy**

Závazky ze záruk za portfoliovou společnost San Carlos Solar Energy, Inc., San Carlos City/Filipíny, činí k rozvahovému dni 900.000.000,- PHP resp. v přepočtu 16.570.923,55 EUR (předchozí rok: EUR 0,00); z toho činí závazky vůči přidruženým podnikům 0,00 EUR (předchozí rok: 0,00 EUR).

Bonita dlužníka, za kterého jsme se zaručili, se nezměnila. Vzhledem k tomu, že byly závazky dlužníka, za kterého jsme se zaručili, k okamžiku sestavení rozvahy již v plném rozsahu uhrazeny, lze čerpání záruky vyloučit.

## **II. Výkaz zisku a ztráty**

### **1. Ostatní provozní výnosy a ostatní provozní náklady**

Společnost byla v souvislosti s projekty zatížena v předchozím roce výdaji ve výši 553.589,34 EUR. Tyto výdaje byly vykázány pod ostatními provozními náklady. Vzhledem k tomu, že byly náklady v předchozím roce v plné výši přefakturovány na projektové společnosti, vznikly v souladu s tím ostatní provozní výnosy v odpovídající výši. Ve vykazovaném roce došlo k této předfakturaci - s výjimkou částky 2.250,41 EUR - mimo společnost. Za účelem dosažení srovnatelnosti běžného roku s předchozím rokem je tudíž nutno jak ostatní provozní výnosy, tak ostatní provozní náklady předchozího roku snížit o 553.589,34 EUR.

### **2. Výnosy a náklady vztahující se k jiným obdobím**

Pod ostatními provozními výnosy jsou vykázány výnosy vztahující se k jiným obdobím ve výši 262.209,43 EUR. V případě těchto výnosů se jedná o výnosy ze zvýšení hodnoty majetkových předmětů a z rozpuštění rezerv.

Pod ostatními provozními náklady jsou vykázány náklady vztahující se k jiným obdobím ve výši 3.377,55 EUR. Jedná se o příspěvky a náklady na právní a poradenské služby za předchozí rok.

Pod uhrazenými daněmi z příjmu a z výnosu jsou vykázány výnosy vztahující se k jiným obdobím ve výši 233.170,00 EUR. Jedná se o rozpuštění rezervy na zahraniční srážkové daně, jež byla vytvořena v předchozích letech.

### **3. Podniky ve skupině a přidružené podniky**

Ostatní úroky a podobné výnosy se ve výši 5.077,68 EUR (předchozí rok: 49.480,60 EUR) vztahují k přidruženému podniku ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, Curych/Švýcarsko. Dále jsou zde zahrnuty úroky z přidružených podniků ve výši 193.782,37 EUR (předchozí rok: 1.388,95 EUR).

### **4. Zisky a ztráty z měnových kurzů**

Ostatní provozní výnosy zahrnují kurzové zisky ve výši 169.654,78 EUR (předchozí rok: 196.921,07 EUR); z toho 132.610,35 EUR pochází z nerealizovaných zisků. Ostatní provozní náklady zahrnují kurzové ztráty ve výši 24.532,00 EUR (předchozí rok: 1.085.135,71 EUR); z toho je 2.067,39 EUR z nerealizovaných ztrát.

## **C. Ostatní údaje**

### **1. Účastnické vztahy**

Společnost se k rozvahovému dni podílí výši 100 % na společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a. s., Praha/Česká republika. Nominální kapitál činí 2.000,00 CZK. Vlastní kapitál této společnosti k rozhodnému dni 31.12.2014 činí 2.000,00 CZK a výsledek hospodaření (roční zisk) 0,00 CZK.

### **2. Orgány společnosti**

Jednatel je: T. U. Michael Sieg (podnikatel), Londýn/Velká Británie

### **3. Koncernové vztahy**

100 % základního kapitálu je drženo společností ThomasLloyd Holdings Ltd., Londýn/Velká Británie. Konsolidovaná účetní závěrka se nesestavuje.

#### 4. Významné smlouvy

##### Tichá společenství

Společnost uzavřela na základě smlouvy ze dne 1. července 2011 a dodatku ze dne 18. července 2013 smlouvu o zřízení typického tichého společenství se společností Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, Frankfurt nad Mohanem. Typické tiché společenství bylo uzavřeno na pevně stanovenou dobu do 31. prosince 2032 a před uplynutím této doby jej lze vypovědět pouze ze závažného důvodu. Nominální vklad činí 42.301.000,00 EUR a může být tichým společníkem splácen ve splátkách. Tichý společník není povinen hradit nad rámec upsaného vkladu další doplatky. Výběry jsou v zásadě přípustné pouze v letech, ve kterých bylo dosaženo zisku, a v zásadě pouze ve výši podílu typicky tichého společníka na zisku. Výběry, které nejsou závislé na zisku, jsou na rozdíl od této zásady možné. V důsledku výběrů nesmí vzniknout záporný kapitálový účet resp. se záporný kapitálový účet nesmí zvýšit. Tichý společník nemá právo na spoluúčast nebo spolurozhodování. Typický tichý společník se podílí na zisku podniku. Na ztrátě se typický tichý společník nepodílí. Typický tichý společník se podílí na majetku, tichých rezervách a podnikové hodnotě společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, Frankfurt nad Mohanem. V pořadí priorit se typický tichý společník řadí se svými nároky na výběry a odstupné až za splnění pohledávek věřitelů podnikatele.

Na základě smlouvy ze dne 10. října 2011 a dodatků ze dne 23. ledna 2012 a 18. července 2013 uzavřela společnost smlouvu o zřízení typického tichého společenství se společností Zweite Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, Frankfurt nad Mohanem. Typické tiché společenství bylo uzavřeno na dobu neurčitou. Typický tichý společník má právo typické tiché společenství zčásti nebo zcela vypovědět nejdříve k okamžiku uplynutí dne 31. prosince 2018 a společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH nejdříve k okamžiku uplynutí dne 31. prosince 2032. Výpovědní lhůta činí u obou jeden rok. Právo na výpověď ze závažného důvodu zůstává nedotčeno. Nominální vklad činí až 85.000.000,00 EUR a může být tichým společníkem splácen ve splátkách. Dodatkem ze dne 18. července 2013 byl nominální vklad stanoven na celkových 171.000.000,00 EUR. Tichý společník není povinen hradit nad rámec upsaného vkladu další doplatky. Výběry jsou v zásadě přípustné pouze v letech, ve kterých bylo dosaženo zisku, a v zásadě pouze ve výši podílu typicky tichého společníka na zisku. V důsledku výběrů nesmí vzniknout záporný kapitálový účet resp. se záporný kapitálový účet nesmí zvýšit. Tichý společník nemá právo na spoluúčast nebo spolurozhodování. Typický tichý společník se podílí na zisku podniku. Na ztrátě se typický tichý společník nepodílí. Typický tichý společník se podílí na majetku, tichých rezervách a podnikové hodnotě společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, Frankfurt nad Mohanem. V pořadí priorit se typický tichý společník řadí se svými nároky na výběry a odstupné až za splnění pohledávek věřitelů podnikatele.

Na základě smlouvy ze dne 14. srpna 2012 a dodatku ze dne 18. července 2013 uzavřela společnost smlouvu o zřízení typického tichého společenství se společností Dritte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, Frankfurt nad Mohanem. Typické tiché společenství bylo uzavřeno na dobu neurčitou. Typické tiché společenství lze vypovědět nejdříve k okamžiku uplynutí dne 31. prosince 2020. Výpovědní lhůta činí jeden rok. Právo na výpověď ze závažného důvodu zůstává nedotčeno. Nominální vklad činí až 85.000.000,00 EUR a může být tichým společníkem splácen ve splátkách. Dodatkem ze dne 18. července 2013 byl nominální vklad stanoven na celkových 171.000.000,00 EUR. Tichý společník není povinen hradit nad rámec upsaného vkladu další doplatky. Výběry jsou v zásadě přípustné pouze v letech, ve kterých bylo dosaženo zisku, a v zásadě pouze ve výši podílu typicky tichého společníka na zisku. V důsledku výběrů nesmí vzniknout záporný kapitálový účet resp. se záporný kapitálový účet nesmí zvýšit. Tichý společník nemá právo na spoluúčast nebo spolurozhodování. Typický tichý společník se podílí na zisku podniku. Na ztrátě se typický tichý společník nepodílí. Typický tichý společník se podílí na majetku, tichých rezervách a podnikové hodnotě společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, Frankfurt nad Mohanem. V pořadí priorit se typický tichý společník řadí se svými nároky na výběry a odstupné až za splnění pohledávek věřitelů podnikatele.

Na základě smlouvy ze dne 8. března 2013 a dodatku ze dne 18. července 2013 uzavřela společnost smlouvu o zřízení typického tichého společenství se společností Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, Frankfurt nad Mohanem. Typické tiché společenství bylo uzavřeno na dobu neurčitou. Typické tiché společenství je uzavřeno na minimální dobu platnosti 15 celých kalendářních let, přičemž tato doba počíná běžet rokem zahájení veřejné nabídky. Tiché společenství lze vypovědět nejdříve k okamžiku uplynutí minimální doby platnosti a následně k okamžiku uplynutí každého obchodního roku. Přípustné jsou též dílčí výpovědi. Výpovědní lhůta činí jeden rok. Právo na výpověď ze závažného důvodu zůstává nedotčeno. Nominální vklad činí až 500.000.000,00 EUR a může být tichým společníkem splácen ve splátkách. Dodatkem ze dne 18. července 2013 byl nominální vklad stanoven na celkových 639.000.000,00 EUR. Tichý společník není povinen hradit nad rámec upsaného vkladu další doplatky. Výběry jsou v zásadě přípustné pouze v letech, ve kterých bylo dosaženo zisku, a v zásadě pouze ve výši podílu typicky tichého společníka na zisku. V důsledku výběrů nesmí vzniknout záporný kapitálový účet resp. se záporný kapitálový účet nesmí zvýšit. Tichý společník nemá právo na spoluúčast nebo spolurozhodování. Typický tichý společník se podílí na zisku podniku. Na ztrátě se typický tichý společník nepodílí. Typický tichý společník se podílí na majetku, tichých rezervách a podnikové hodnotě společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, Frankfurt nad Mohanem. V pořadí priorit se typický tichý společník řadí se svými nároky na výběry a odstupné až za splnění pohledávek věřitelů podnikatele.

#### **Ostatní smlouvy**

S platností od roku 2013 byla se společností ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, Curych/Švýcarsko, uzavřena smlouva o poskytování služeb v oblasti řízení rizik a poskytování poradenství a služeb v oblasti alokace aktiv.

#### **D. Návrh na použití výsledku hospodaření**

Bilanční zisk ve výši 23.115,15 EUR bude převeden na nový účet.

#### 7.4.9.4. Výkaz peněžních toků za obchodní rok 2014

	2014		2013	
	tis. €	tis. €	tis. €	tis. €
<b>1. Peněžní toky z běžné obchodní činnosti</b>				
a) Výsledek hospodaření (roční zisk)	+2		+6	
b) Daně z příjmů	-203		+321	
c) Náklady na úroky (+) / výnosy z úroků (-) (zůstatek)	-3.274		-2.160	
d) Odpisy finančních investic	+0		+93	
e) Ostatní nepeněžní náklady (+) / výnosy (-) (zůstatek)	-131		+346	
<b>Peněžní tok před úročením a zdaněním</b>		-3.606		-1.394
f) Daně z příjmů	+203		-321	
g) Náklady na úroky (-) / výnosy z úroků (+) (zůstatek))	+3.274		+2.160	
h) Změna pohledávek resp. závazků vůči podnikům ve skupině, přidruženým podnikům a podnikům s účastí	+13.651		-16.863	
i) Přírůstek (-) / úbytek (+) ostatních aktiv	-4.310		-3.675	
j) Přírůstek (+) závazků z obchodních vztahů a ostatních pasiv	+1.427	+14.245	+1.165	-17.534
<b>Přiliv/odliv peněžních prostředků z běžné obchodní činnosti</b>		+10.639		-18.928
<b>2. Peněžní toky z investiční činnosti</b>				
a) Úbytek investičního majetku	+9.423		+6.528	
b) Výdaje na investice do finančního majetku	-81.842		-7.098	
c) Příjmy a výdaje spojené s investicemi do cenných papírů oběžných aktiv	+26.355		-15.278	
<b>Odliv peněžních prostředků z investiční činnosti</b>		-46.064		-15.848
<b>3. Peněžní toky z financování</b>				
Vklady tichých společníků	+31.988		+27.786	
<b>Přiliv peněžních prostředků z financování</b>		+31.988		+27.786
Mezisoučet 1. - 3.		-3.437		-6.990
<b>4. Stav peněžních prostředků</b>				
Čisté zvýšení/snížení stavu peněžních prostředků (mezisoučet 1. - 3.)		-3.437		-6.990
Zvýšení/snížení stavu peněžních prostředků v důsl. ocenění		+131		-346
Stav peněžních prostředků 01.01.		+5.142		+12.478
<b>Stav peněžních prostředků 31.12.</b>		<b>+1.836</b>		<b>+5.142</b>

Frankfurt nad Mohanem, 23. července 2015

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH  
Vedení společnosti

T. U. Michael Sieg

#### 7.4.9.5. Zpráva o hospodaření společnosti za obchodní rok 2014

##### Podnikové základy

##### Obchodní model podniku

Hlavní obchodní činnosti společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH je nákup a prodej, plánování, zřizování, provoz, pronájem a pacht technických zařízení a projektů, financování a zhodnocování patentů a licencí, správa vlastního majetku vlastními jmény a na vlastní účet, jakož i účast na jiných podnicích a na jejich vedení a řízení. Dalším předmětem činnosti je získávání pozemků a projektování, plánování a provádění zástavby těchto pozemků, jakož i jejich další prodej nebo pronájem po dokončení stavebních záměrů.

##### Cíle a strategie

Společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH investuje přímo, nebo nepřímo prostřednictvím fondu ThomasLloyd SICAV-SIF Cleantech Infrastructure Fund, do široce diverzifikovaného portfolia infrastrukturních projektů v Asii. Ve vykazovaném období byly investice společnosti zaměřeny hlavně na oblast udržitelné výroby energie z obnovitelných zdrojů (Power Generation) a souvisejícího efektivního přenosu energie (Power Transmission) a distribuce energie (Power Distribution).

##### Vývoj světového hospodářství v roce 2014

Světová ekonomika začala v roce 2014 - v čele s USA - znovu růst. Na hospodářském rozmachu Evropy, jenž byl nicméně v porovnání s USA výrazně slabší, se pak podílelo zejména Německo. Významné centrální banky (v první řadě japonská centrální banka a ECB) se prostřednictvím levných peněz i nadále snažily předcházet deflačním tendencím, podporovat ekonomický růst a udržovat úrokové zatížení vysoce zadlužených států na nízké úrovni. S cílem zvýšit míru poskytování úvěrů resp. zmírnit tlak na růst měny byly v Evropě zavedeny záporné úrokové sazby z centrálních vkladů. Rostoucí energetická soběstačnost USA s sebou navíc přinesla výrazné posílení amerického dolaru a přispěla k tomu, že cena ropy klesla v druhém pololetí 2014 na polovinu. Dluhopisové i důležité akciové trhy - zejména trh USA, Švýcarska a Japonska - se vyvíjely příznivě, třebaže se občas nevyhnuly vysoké volatilitě. Uspokojivý obrát v trendu zaznamenaly kromě toho i důležité rozvíjející se trhy. Nejistotu vyvolávala nevyzpytatelná a neustále se šířící ohniska konfliktů ve východní Evropě, na Blízkém východě a v severní Africe. Řada investorů, především těch soukromých, se proto i nadále chovala zdrženlivě a stále tudíž drží velký objem likvidních prostředků. Vzhledem k přetrvávajícím celosvětovým podmínkám nízkých úrokových sazeb se ještě více zvýšil investiční tlak na straně institucionálních investorů.

##### Obnovitelné zdroje energie jsou v trendu – především v rozvíjejících se zemích

Studie<sup>1</sup> mezinárodní organizace REN21 (Renewable Energy Policy Network for the 21st Century) jednoznačně dokazuje, že se obnovitelné zdroje energie velice rychle vyvíjejí a tvoří významnou součást celosvětového zásobování energiemi. Větrná a sluneční energie, vodní energie, geotermální energie a bioenergie skýtají na všech kontinentech stále větší jistotu v dodávkách energií a podporují hospodářský rozvoj.

Mezinárodní energetická agentura IEA<sup>2</sup> vychází z toho, že do roku 2030 bude moci být více než jedna čtvrtina světové primární spotřeby energie pokryta z obnovitelných zdrojů. Studie organizací Greenpeace/EREC/GWEC<sup>3</sup> a Vědeckého poradního sboru spolkové vlády pro globální změny životního prostředí<sup>4</sup> ukazují, že obnovitelné zdroje energie mohou do roku 2050 pokrýt polovinu světového zásobování energiemi.

Absolutní podíl obnovitelných zdrojů energie na celosvětové energetické potřebě sice již řadu let průběžně roste (v roce 2012 například činil podíl obnovitelných zdrojů na koncové spotřebě energie zhruba 19 procent), přesto však pochází téměř 80 procent světové koncové spotřeby energie i nadále z fosilních nositelů energie. Politické a ekonomické překážky vyskytující se na různých regionálních trzích stále ještě brání tomu, aby se síla obnovitelných zdrojů energie plně rozvinula. Z toho vyplývá, že investice do obnovitelných zdrojů energie stále mají značný potenciál, a to jak z hlediska krátkodobého, tak z hlediska středně- a dlouhodobého.

Budování obnovitelných zdrojů energie nezůstává vyhrazeno jen vyspělým průmyslovým národům. Právě naopak: ze současné studie<sup>5</sup> renomované analytické organizace Bloomberg New Energy Finance vyplývá, že díky prudkému poklesu cen větrné energie, solární energie a spol. jsou to momentálně právě prahové země, kdo při přechodu na obnovitelné zdroje udává tón. Obnovitelné zdroje energie již nejsou žádným drahým luxusem, jaký si mohou dovolit jen „zelené“ smýšlející průmyslové národy. Vedení v rámci celosvětového rozšiřování čistých energií naopak převzaly prahové a rozvojové země. Podle údajů průzkumu rozšířilo 55 států, u nichž se prováděla analýza, obnovitelné zdroje energie v letech 2008 až 2013 v průměru o 19 procent ročně. U zemí OECD to je pouhých 13 procent. A to zde přitom ještě nejsou zohledněny velké vodní elektrárny. Za vysokou mírou nárůstu nestojí jen samotná nižší základní úroveň prahových ekonomik - tato míra je výsledkem trendu absolutního růstu. V prahových zemích, u kterých se prováděla analýza, byla během sledovaného období pěti let zbudována zařízení o celkovém výkonu více než 142 gigawatty. Pro srovnání: V

<sup>1</sup> REN21. 2014: Renewables 2014 Global Status Report, Paris 2014.

<sup>2</sup> IEA. 2014: International Energy Agency, Key World Energy Statistics, Paris 2014

<sup>3</sup> Greenpeace/EREC/GWEC. 2012: Energy Revolution 2012, <http://www.greenpeace.org/international/en/publications/Campaign-reports/Climate-Reports/Energy-Revolution-2012/>

<sup>4</sup> WBGU. 2014: Klimaschutz als Bürgerbewegung, Sondergutachten 2014, <http://www.wbgu.de/sondergutachten/sg-2014-klimaschutz/>

<sup>5</sup> Frankfurt School-UNEP Centre/BNEF. 2015: Global Trends in Renewable Energy Investment 2015, <http://www.fs-unep-centre.org>, Frankfurt am Main 2015

Německu činí celkový instalovaný výkon solárních a větrných elektráren a zařízení na výrobu bioenergie přibližně 80 gigawattů. Spolková republika tímto výkonem pokrývá zhruba 28 procent své spotřeby elektrické energie.

Mezi nejdůležitější příčiny toho boomu ekologické elektřiny v prahových a rozvojových zemích patří prudký pokles ceny těchto zařízení. Využití obnovitelných zdrojů je i bez subvencí ekonomické zejména tam, kde elektřinu dosud vyrábějí dieselové generátory. Alternativní zdroje elektrické energie jsou atraktivní také z toho důvodu, že je lze rychle instalovat a že tudíž mohou rychle pomoci ukojit rostoucí hlad po energii.

## **Vývoj obchodní činnosti**

### **Všeobecné trendy ve vývojin**

Reakcí na změnu evropské legislativy platné pro alternativní investiční fondy/manažery alternativních investičních fondů (AIFMD), která byla v Německu realizována prostřednictvím zákoníku kapitálových investic (Kapitalanlagegesetzbuch - KAGB) a která se bezprostředně dotkla společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH i společnosti ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG v postavení investičního manažera, bylo mj. založení plně regulovaného otevřeného speciálního AIF fondu „ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund“.

Převážná část aktiv společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH byla v této souvislosti převedena k 31.10.2014 do fondu ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund. Společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH za to získala podíly ve fondu ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund. Věcný vklad byl proveden ve výši reálné tržní hodnoty („Fair Market Value“). Čistá hodnota aktiv (Net Asset Value - NAV) rozhodující třídy podílů na fondu ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund, vedených v měně euro, se od té doby zveřejňuje ve vybraných médiích v tuzemsku a v zahraničí. Kromě německých celostátních deníků Handelsblatt a Frankfurter Allgemeine Zeitung (FAZ), rakouského deníku Standard a v budoucnu také Financial Times International je aktuální notace již publikována také na celé řadě národních a mezinárodních internetových portálů – například na portálech Bloomberg, Morningstar a Lipper.

### **Vývoj portfolia**

15. května 2014 proběhlo v rámci slavnostní ceremonie za přítomnosti filipínského prezidenta Benigna S. Aquina III. oficiální uvedení do provozu prvních dvou úseků stavby A a B (22 MWp) solární elektrárny San Carlos Solar Energy I (SaCaSol I). Životnost zařízení je projektována na dobu 30 let. Mezi ostatními elektrárnami v zemi se jedná o první solární park, jenž byl financován ze soukromých zdrojů. Rozhodnutí o rozšíření filipínských solárních kapacit bylo dovedeno do konce v listopadu 2014 uzavřením smluv s EPC dodavateli pro SaCaSol I C a D (23 MWp) a SaCaSol II A (18 MWp).

Celkově bylo filipínské portfolio obnovitelných zdrojů energie v roce 2014 dále rozšířeno na celkovou kapacitu necelých 200 MW, přičemž stěžejní podíl zde tvořily technologie solární energie a biomasy.

U projektu San Carlos Biopower došlo k časovému posunu, jehož hlavní příčinou je výše uvedené zaměření se na projekty filipínských solárních elektráren, vyplývající z atraktivních tržních podmínek. V roce 2014 by se mělo - také v zájmu investorů - profitovat zejména z atraktivního, avšak časově i objemově omezeného tarifu výkupních cen u solárních elektráren. Plány projektů v oblasti biomasy tomu byly tudíž časově přizpůsobeny.

S projektem San Carlos North East Wind (60 MW) se zatím dále nepokračovalo. Důvodem je mimořádně silná konkurence v sektoru větrné energie a s tím související rizika. V rámci tohoto projektu nebyly dosud realizovány žádné investice.

Geografické zaměření se v roce 2014 upínalo na Filipíny. Pokud se týče aktivit v Kambodži, zde je i nadále vedena soustavná a intenzivní diskuse s vládními zástupci odpovědnými za oblast obnovitelných zdrojů energie. U projektů, které jsou ve fázi zahájení, probíhá pravidelná komunikace s různými lokálními projektovými developery a obchodními partnery. Dalším krokem je úspěšné zhotovení pilotního projektu za účelem prokázání správnosti koncepce („Proof of Concept“). Časový plán zatím nevyžaduje žádnou další úpravu, což však nelze v zásadě vyloučit pro následující rok.

### **Situace v oblasti financování**

Ke dni 26. února 2014 byl se společností International Finance Corporation (IFC), členem skupiny Světové banky, smluvně podepsán mandátní dopis ohledně prioritního financování projektového portfolia společnosti ThomasLloyd v oblasti obnovitelných zdrojů energie na Filipínách ve výši 330 mil. USD. IFC po úspěšném absolvování prověrky due diligence a řízení před úvěrovým výborem s konečnou platností schválila poskytnutí úvěrových prostředků na refinancování jak projektů solárních elektráren, tak elektráren na biomasu na ostrově Negros Island na Filipínách ve čtvrtém čtvrtletí 2014.



Ke dni 15. července 2014 poskytla velká filipínská banka, Bank of the Philippine Islands (BPI), nejprve krátkodobý úvěr (na úrovni spol. San Carlos Solar Energy Inc.) ve výši 500 mil. PHP na rozšíření solárního portfolia společnosti ThomasLloyd na Filipínách, jenž byl v prosinci 2014 a květnu 2015 znovu navýšen v rámci druhé a třetí tranše vždy o dalších 500 mil. PHP. Celkový objem prostředků financování, které tak BPI od července 2014 poskytla, činí 1,5 miliardy PHP (cca. 34 mil. USD).

## **Ekonomická situace podniku**

### **Majetková a výnosová situace**

Převedením většiny aktiv do fondu ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund, k němuž došlo ke dni 31.10.2014, vznikl k rozvahovému dni v porovnání s předchozím rokem velmi strukturovaný aktivní majetek. Podstatnou položku majetku tvoří podíly držené ve fondu ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund, jejichž hodnota činí 81,77 mil. EUR.

Aby mohly práce na projektech dále postupovat i po provedení výše uvedené transakce, realizovala společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH další přímé investice, to znamená, že ostatní cenné papíry v hodnotě 8,53 mil. EUR (2013: 26,35 mil. EUR) tvoří druhou podstatnou položku aktiv.

Na straně pasiv se kapitál tichých společníků zvýšil z 58,45 mil. EUR na 90,44 mil. EUR. Kromě toho se také zvýšily ostatní závazky, a sice na 4,75 mil. EUR (2013: 3,03 mil. EUR).

Výsledek hospodaření z běžné obchodní činnosti (tj. před zdaněním a částečným odvodem zisku) se snížil z 11,55 mil. EUR v roce 2013 na 6,61 mil. EUR v roce 2014. Hlavní příčinou tohoto snížení je převedení většiny aktiv do fondu ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund, jehož podíly je podle obchodněprávních předpisů pro sestavování bilance nutno v rozvaze vykazovat ve výši pořizovacích nákladů, a nikoli ve výši tržní hodnoty (čisté hodnoty aktiv - NAV). Případný kladný rozdíl mezi pořizovacími náklady a tržní hodnotou slouží k tvorbě tichých rezerv společnosti, na nichž se vzhledem k podobě struktury tichých účastí podílejí i investoři. Při zohlednění NAV třídy držených podílů fondu ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund k 31.12.2014, tj. zohlednění tržní hodnoty namísto pořizovacích nákladů, by výsledek hospodaření z běžné obchodní činnosti společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH činil 16,85 mil. EUR. Ostatní provozní výnosy na základě toho tudíž klesly na 6,65 mil. EUR (2013: 20,37 mil. EUR).

Podstatnou nákladovou položku tvořily poplatky za správu a za výkonnost (management and performance fee), to znamená, že výsledné ostatní provozní výdaje činí 3,3 mil. EUR (2013: 10,9 mil. EUR). Finanční výsledek se výrazně zvýšil, a sice z 2,07 mil. EUR v předchozím roce na nyníšších 3,27 mil. EUR.

### **Finanční situace**

Likvidní prostředky činí k rozvahovému dni 1,84 mil. EUR (2013: 5,14 mil. EUR). Důvodem poklesu objemu finančních prostředků je investiční činnost společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, jež se v porovnání s předchozím rokem zvýšila. Likvidita společnosti byla vždy zajištěna.

### **Investice**

Společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH převedla v průběhu roku podstatnou část svých aktiv na fond ThomasLloyd SICAV-SIF Cleantech Infrastructure Fund. Společnost ke dni 31.12.2014 držela ve výše uvedeném fondu SICAV podíly v celkové hodnotě 81,77 mil. EUR, to znamená, že rozšíření investiční činnosti bylo v porovnání s rokem 2013 možno zaznamenat již k okamžiku převodu. Bilanční suma se v důsledku dalších přímých investic zvýšila z 72,33 mil. EUR ke dni 31.12.2013 na 95,47 mil. EUR k rozvahovému dni.

### **Shrnutí**

Vývoj obchodní činnosti společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH odpovídá očekáváním a je v souladu se střednědobým plánem.

### **Zaměstnanci**

Společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH nezaměstnávala ve vykazovaném období žádné zaměstnance.

### **Události, které nastaly po rozvahovém dni**

Po ukončení obchodního roku k 31. prosinci 2014 nastaly následující události, které mají významný dopad na majetkovou, finanční a výnosovou situaci a které jsou mimořádně důležité:

Společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH emitovala v únoru 2015 další přímou účast DB 02/2015.

Společnost ThomasLloyd CTI (Czech) a.s. aktivně zahájila od dubna 2015 svou emisní činnost v Česku.

Společnost ThomasLloyd CTI Asia Holdings Pte Ltd – dceřiná společnost fondu ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund – prodala dne 15. června 2015 svůj 90-procentní podíl na solární elektrárně SaCaSol I konsorciu sestávajícímu ze společnosti Government Service Insurance System - filipínské státní správy sociálního zabezpečení, ze společnosti Algemene Pensioen Groep z Nizozemí - jedné z největších světových penzijních pojišťoven, a z Macquarie Infrastructure Holdings Philippines PTE Ltd., která patří ke skupině Macquarie Group, největšímu světovému správci infrastrukturního majetku.

V rámci transakce byly ze společnosti vyčleněny další projekty společnosti San Carlos Solar Energy Inc. na filipínské solární elektrárny (SaCaSol II A & B a SaCaSol III) a byly převedeny do nově založené provozovatelské společnosti Negros Island Solar Power Inc. Zároveň byl v plném rozsahu a předčasně vrácen úvěrový rámec poskytnutý bankou Bank of the Philippine Islands (BPI).

Vyúčtování prodeje solární elektrárny SaCaSol I vypadá následovně:

Celková kupní cena (CKC)	89.704.177 €
minus 10% CKC jako podíl projektového developera na výnosu z prodeje	-3.627.818 €
Poměrná část CKC na straně ThomasLloyd (90%)	86.076.359 €
minus úvěr banky BPI včetně úroků	-30.109.098 €
minus úvěr spol. ThomasLloyd včetně úroků	-25.224.436 €
minus náklady na dokončení stavby Sacasol IC/ID	-18.555.973 €
Zůstatková prodejní cena ve vztahu k účasti ThomasLloyd	12.186.852 €
Pořizovací náklady na účast	-7.945.466 €
Zisk z prodeje	4.241.386 €

Celkový hospodářský výsledek investice do solární elektrárny/financování solární elektrárny SaCaSol I přitom vypadá následovně:

	Investice/ financování	Výstup	Čistý výnos	Násobek	IRR
Financování vývoje projektu	2.426.732 €	3.270.253 €	843.521 €	1,35 x	119,80%
Financování stavby	22.597.096 €	30.197.445 €	7.600.349 €	1,34 x	23,13%
Účast	7.945.466 €	12.186.852 €	4.241.386 €	1,53 x	34,01%
Celková investice/celkové financování	32.969.294 €	45.654.550 €	12.685.256 €	1,38 x	27,89%

## Šance a rizika

### Rizika vyplývající z budoucího vývoje:

Vývoj společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH v rozhodující míře závisí na úspěchu prováděných investic. U nových projektů přitom kromě úspěšné akvizice významnou roli hraje po jejich realizaci také provoz těchto projektů a/nebo jejich prodej.

Rizika s sebou kromě toho nese také vývoj světového hospodářství. Vedle ekonomického rozvoje mají na jednotlivé regiony významný dopad také události související se světovou politikou a trendy vývoje mezinárodních finančních trhů. Tento fakt může v obzvláštní míře platit právě pro prahové země.

Významnou rizikovou oblastí je v prahových zemích jejich politická, hospodářská a právní stabilita. V tomto ohledu je na jedné straně nezbytné provádět důkladné analýzy dané situace. Na straně druhé je pak nutno minimalizovat celkové riziko na základě regionální diverzifikace.

Projektová společnost se vedle omezování rizik spočívajícího v diverzifikaci projektů snaží v zájmu společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH razit cestu stabilního růstu prostřednictvím systematické analýzy prováděné před zahájením investice, jakož i pravidelným informováním společnosti o aktuálním vývoji a důkladným controllingem projektů.

Díky systému řízení hotovosti společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH byla vždy zajištěna likvidita. V současné chvíli nejsou patrná žádná významná úroková a měnová rizika. Finanční situace je uspořádaná.

Rizikům, která by mohla vyplynout z právních předpisů a zákonů vztahujících se k daním, hospodářské soutěži, patentům, kartelům a životnímu prostředí, společnost čelí včasným přiznáním a zapojením externích odborníků. V současné chvíli nejsou patrná žádná významná rizika tohoto druhu.

Ohledně rizik škod a rizik z odpovědnosti jsou uzavřena příslušná pojištění, která omezují finanční dopady na likviditu, finanční situaci i na výnosovou situaci.

V současné chvíli nejsou patrná žádná konkrétní rizika a břemena, která by ohrožovala další existenci podniku.

#### **Šance vyplývající z budoucího vývoje:**

Šance vyplývají pro společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH především z již popsaných dlouhodobých trendů, které svědčí o tom, že potřeba energie stále výrazně roste, a to zejména v prahových zemích Asie. Lze tedy očekávat, že prodejní ceny vyrobené elektřiny nadále porostou, čímž by se mohla dále zvyšovat průběžná výnosnost stávajících a plánovaných zařízení.

Tyto střednědobé a dlouhodobé rámcové podmínky navíc vylepšují tržní vyhlídky vztahující se k zamýšlenému prodeji dokončených elektráren.

Obecně vzato bude společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH výraznou měrou těžit z toho, že má náskok co do znalostí asijských prahových zemí a zkušeností s nimi, což ji jedinečným a udržitelným způsobem odlišuje od konkurence na tamním trhu.

Kromě toho lze očekávat, že dále poroste poptávka investorů z vyspělých zemí po zajímavých věcných investicích, neboť vzhledem k situaci panující na peněžních a kapitálových trzích je v současné době stále obtížnější nalézt rentabilní finanční investice s atraktivním profilem výnosů a rizik.

Investice do infrastruktury v sobě celkově vzato skrývají - právě v prahových zemích - kontinuální růstový potenciál, jenž dále stoupá. Střednědobě a dlouhodobě dosažitelné výnosy je nutno ocenit na mnohem vyšší hodnotu, než je tomu u srovnatelných investic uskutečňovaných v mnohem vyspělejších národních ekonomikách.

Z tohoto důvodu je i střednědobý a dlouhodobý vývoj obchodní činnosti spojen s příznivými vyhlídkami.

#### **Prognóza**

Na základě vývoje obchodní činnosti za prvních šest měsíců nového roku se potvrzuje náš předpoklad ohledně toho, že bude následný vývoj společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH probíhat podle plánu. Další výsledky může přinést také průběh hospodářského rozvoje a vývoj světové ekonomiky. V současné době se očekává, že celosvětový potenciál investic do infrastruktury bude i nadále udržitelně růst, a to především v prahových zemích.

Pro obchodní rok 2015 proto v tuto chvíli počítáme s vyššími výnosy a očekáváme tudíž vyšší výsledek hospodaření z běžné obchodní činnosti, než jakého bylo dosaženo v předchozím roce.

Frankfurt nad Mohanem, červenec 2015

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund  
GmbH Frankfurt nad Mohanem  
Vedení společnosti

T. U. Michael Sieg

#### 7.4.9.6. Výrok auditora

PKF WULF & PARTNER



**Příloha 6**

#### **Výrok auditora**

Určeno společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, Frankfurt nad Mohanem

Provedli jsme audit roční účetní závěrky - sestávající z rozvahy, výkazu zisku a ztráty, přílohy k účetní závěrce a z výkazu peněžních toků - se zřetelem k vedení účetnictví a audit zprávy o hospodaření společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, Frankfurt nad Mohanem, za obchodní rok od 01.01.2014 do 31.12.2014. Za vedení účetnictví a sestavení roční účetní závěrky a zprávy o hospodaření společnosti v souladu s německými obchodněprávními předpisy jsou odpovědní zákonní zástupci společnosti. Naší úlohou je vydat na základě námi provedeného auditu výrok k této účetní závěrce se zřetelem k vedení účetnictví a výrok ke zprávě o hospodaření společnosti.

Audit roční účetní závěrky jsme provedli v souladu s § 317 HGB (německého obchodního zákoníku) při dodržení německých zásad stanovených Institutem auditorů (Institut der Wirtschaftsprüfer - IDW) pro řádné provádění auditu. Podle těchto zásad je nutno audit naplánovat a provést tak, aby byly s dostatečnou jistotou rozpoznány nesprávnosti a chyby, které mají významný vliv na vystižení obrazu majetkové, finanční a výnosové situace, podaného roční závěrkou při respektování zásad řádného vedení účetnictví a zprávou o hospodaření společnosti. Při stanovování postupu provádění auditu se přihlíží k poznatkům o obchodní činnosti a o ekonomickém a právním prostředí společnosti, jakož i k očekáváním týkajícím se možných chyb. Účinnost interního kontrolního systému vztahujícího se k vedení účetnictví a průkaznost údajů vykázaných v účetnictví, roční účetní závěrce a ve zprávě o hospodaření společnosti je v rámci auditu posuzována převážně na základě namátkových kontrol. Audit zahrnuje posouzení uplatněných zásad bilancování a významných odhadů provedených zákonnými zástupci, jakož i posouzení celkové prezentace roční účetní závěrky a zprávy o hospodaření společnosti. Podle našeho názoru poskytuje námi provedený audit dostatečně jistý základ pro vyjádření našeho výroku.

## PKF WULF & PARTNER



### Příloha 6

Náš audit nevedl k žádným výhradám.

Dle našeho úsudku založeného na poznatcích získaných při provádění auditu vyhovuje roční účetní závěrka zákonným předpisům a podává v souladu se zásadami řádného vedení účetnictví takový obraz majetkové, finanční a výnosové situace společnosti, jenž odpovídá skutečným poměrům. Zpráva o hospodaření společnosti je v souladu s roční účetní závěrkou a z celkového pohledu podává pravdivý obraz situace společnosti a zároveň výstižně popisuje možnosti a rizika plynoucí z budoucího vývoje."

Stuttgart, 23.07.2015  
tz/ec/mo/br-st/05085/8



## PKF WULF & PARTNER

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft

Ralph Setzer  
Wirtschaftsprüfer

Za účelem zveřejnění či jiného šíření roční účetní závěrky a/nebo zprávy o hospodaření společnosti ve verzi, jež se liší od potvrzeného znění, je nutno si nejprve vyžádat naše stanovisko tehdy, jestliže je v této odlišné verzi citován náš výrok auditora nebo se v ní poukazuje na náš audit; v této souvislosti odkazujeme na § 328 HGB (německého obchodního zákoníku).

## 7.5. Plán financování a investiční plán emitenta

### 7.5.1 Úvod

Následující přehled skýtá informace o původu prostředků, které se vztahují k plánované investici emitenta a které mají být použity, jakož i informace o použití těchto prostředků ve spojení s emisními náklady.

V případě popisu investice a financování se jedná o kalkulovaná plánovaná čísla emitenta, která byla sestavena formou prognózy vztahující se k investičnímu období. Plánování investice je založeno zejména na přílivu komanditního kapitálu, odvíjejícího se podle plánu.

Realizace tichých rezerv nebyla zohledněna.

### 7.5.2 Kalkulace investic<sup>1</sup>

<b>Plán financování (PROGNÓZA)</b>			
Investiční období do 31. prosince 2018 včetně			
	absolutně v EUR	v % celkových prostředků	vztaženo na komanditní kapitál
1. Komanditní kapitál	750.001.000	79,90%	100,00%
2. Ážio	37.500.000	3,99%	5,00%
3. Cizí kapitál	0	0,00%	0,00%
4. Výnosy z běžné obchodní činnosti	151.185.879	16,11%	20,16%
Celkové prostředky na financování	938.686.879	100,00%	125,16%

<b>Investiční plán (PROGNÓZA)</b>			
Investiční období do 31. prosince 2018 včetně			
	absolutně v EUR	v % celkových prostředků	vztaženo na komanditní kapitál
5. Náklady na získání/zhotovení investičního objektu včetně vedlejších nákladů	629.596.033	67,07%	83,95%
6. Emisní náklady/ostatní náklady	183.454.244	19,54%	24,46%
7. Výplaty výnosů/výběry	109.892.193	11,71%	14,65%
8. Neuhrazená ztráta minulých let	7.654.555	0,82%	1,02%
9. Likvidní prostředky	8.089.855	0,86%	1,08%
Celkové náklady	938.686.879	100,00%	125,16%

### 7.5.3 Komentář k plánu financování a investičnímu plánu<sup>2</sup>

#### 7.5.3.1 Plán financování

##### 7.5.3.1.1 Komanditní kapitál

Komanditní účasti, jež jsou nabízeny tímto prospektem a jejichž celková výše činí 750.000.000,- EUR, mají být dle plánů fondové společnosti plně umístěny a splaceny do konce obchodního roku 2018.

##### 7.5.3.1.2 Ážio

Je vybírána emisní přírážka (ážio) ve výši až 5%. Fondová společnost tuto emisní přírážku (ážio) inkasuje za účelem pokrytí emisních nákladů a vykazuje ji ve výkazu zisku a ztráty.

##### 7.5.3.1.3 Cizí kapitál

Na realizaci plánované investice postačí dle plánů fondové společnosti samotné čisté příjmy z této emise. Plánovaná investice má být financována pouze komanditním kapitálem. Cizí prostředky nejsou sjednány či závazně přislíbeny ani jako prostředky pro průběžné financování, ani jako prostředky určené ke konečnému financování. Z toho vyplývá, že se neprojevují důsledky pákového efektu.

##### 7.5.3.1.4 Výnosy

Vykázány jsou předpokládané výnosy fondové společnosti, které v souladu s plánem vyplývají z investic do tichého společenství projektové společnosti a z příslušných úhrad, a úrokové výnosy z uložení likvidní rezervy. Jsou zde zachyceny výnosy za období od roku 2013 do roku 2018 včetně.

<sup>1,2</sup> Tento bod byl změněn Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016. Znění platné k datu vyhotovení prospektu a Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014 je uvedeno v bodech 21.9. a 21.10. na straně 139 a násl. prospektu.

#### 7.5.3.1.5 Celkové prostředky na financování

Uveden je zůstatek vyplývající z výše uvedených položek, který znázorňuje prostředky, jež má fondová společnost během investičního období k dispozici na financování své obchodní činnosti.

#### 7.5.3.2 Investiční plán

##### 7.5.3.2.1 Náklady na získání investičního objektu

Pod touto položkou jsou vykázány náklady na pořízení tichého společenství – tj. plnění v rámci vkladu – včetně vedlejších nákladů. Ve vztahu ke komanditnímu kapitálu se počítá s investiční kvótou 83,95%.

##### 7.5.3.2.2 Emisní náklady/ostatní náklady

Vykázány jsou náklady na provize, strukturalizaci fondu, zpracování prospektu, na tisk a další marketingová opatření k získání investorů ve výši zhruba 19,8% podílnického kapitálu (při platbách ážia 37.500.000,- EUR) ve vztahu k částce navýšení kapitálu ve výši 750.000.000,- EUR, jakož i náklady na běžnou obchodní činnost po odečtení částek vložených do rezervního fondu včetně výdajů v obchodním roce 2015. Budou-li platby ážia nižší, sníží se skutečné emisní náklady. V těchto nákladech jsou zachyceny náklady za období od roku 2013 do roku 2018 včetně.

##### 7.5.3.2.3 Výplaty výnosů/výběry

Vykázány jsou plánované výběry/výplaty výnosů během investičního období od roku 2013 do roku 2018 včetně.

##### 7.5.3.2.4 Neuhrazená ztráta minulých let

Zde je vykázána neuhrazená ztráta z roční účetní závěrky za rok 2014.

##### 7.5.3.2.5 Likvidní prostředky

Uvedena je likvidní rezerva existující ke konci investičního období.

##### 7.5.3.2.6 Celkové náklady

Uveden je zůstatek vyplývající z výše uvedených položek, přičemž z důvodů zjednodušení nebyla samostatně znázorněna likvidní rezerva.

#### 7.6. Plán financování a investiční plán projektové společnosti

##### 7.6.1 Úvod

Následující přehled skýtá informace o původu prostředků, které se vztahují k plánovaným investicím projektové společnosti a které mají být použity (plán financování), jakož i informace o použití těchto prostředků (investiční plán).

V případě popisu investice a financování se jedná o kalkulovaná plánovaná čísla projektové společnosti, která byla sestavena formou prognózy vztahující se k investičnímu období. Plánování investic je založeno zejména na přílivu kapitálu tichých společníků, odvíjejícího se podle plánu.

##### 7.6.2 Kalkulace investic<sup>1</sup>

Plán financování (PROGNÓZA)		
Investiční období do 31. prosince 2018 včetně		
	absolutně v EUR	v % celkových prostředků
1. Upsaný kapitál	25.000	0,00*
2. Kapitál tichých společníků	923.038.336	72,81%
3. Kapitál z globálních dluhopisů	40.000.000	3,16%
4. Výnosy z běžné obchodní činnosti	304.602.651	24,03%
Celkové prostředky na financování	1.267.665.987	100,00%

\* Výsledek zaokrouhlení

<sup>1</sup> Tento bod byl změněn Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016. Znění platné k datu vyhotovení prospektu a Dodatku č. 1 je uvedeno v bodě 21.11. na straně 141 a násl. prospektu.



<b>Investiční plán (PROGNÓZA)</b>		
Investiční období do 31. prosince 2018 včetně		
	absolutně v EUR	v % celkových prostředků
5. Náklady na získání/zhotovení investičních objektů včetně vedlejších nákladů	923.038.336	72,81%*
6. Výplaty výnosů/výběry/úroky	258.566.008	20,4%
7. Likvidní rezerva	86.061.643	6,79%
Celkové náklady	1.267.665.987	100,00%

\* Výsledek zaokrouhlení

### 7.6.3 Komentář k plánu financování a investičnímu plánu projektové společnosti

#### 7.6.3.1 Plán financování projektové společnosti

##### 7.6.3.1.1 Upsaný kapitál

Uvedený upsaný a splacený kapitál (základní kapitál) projektové společnosti činí celkem 25.000,- EUR.

##### 7.6.3.1.2 Kapitál tichých společníků

Vykázán je kapitál tichých společníků podílejících se na projektové společnosti k okamžiku vyhotovení Dodatku č. 2<sup>1</sup>, v rámci toho tudíž také kapitál fondové společnosti.

##### 7.6.3.1.3 Kapitál z globálních dluhopisů

Uveden je kapitál pocházející z globálních dluhopisů společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s.

##### 7.6.3.1.4 Výnosy z běžné obchodní činnosti

Vykázány jsou výnosy projektové společnosti, které v souladu s plánem vyplývají z investic do projektů a účastí a z příslušných výnosů resp. úhrad, a úrokové výnosy z uložení likvidní rezervy.

##### 7.6.3.1.5 Celkové prostředky na financování

Uveden je zůstatek vyplývající z výše uvedených položek, který vykazuje prostředky, jež má projektová společnost k dispozici na financování své obchodní činnosti.

#### 7.6.3.2 Investiční plán projektové společnosti

##### 7.6.3.2.1 Náklady na získání/zhotovení investičních objektů včetně vedlejších nákladů

Pod touto položkou jsou vykázány náklady na pořízení účastí a na realizaci projektů včetně vedlejších nákladů.

##### 7.6.3.2.2 Výplaty výnosů/výběry/úroky

Vykázány jsou plánované výběry/výplaty výnosů tichým společníkům.

##### 7.6.3.2.3 Likvidní rezerva

Uvedena je likvidní rezerva projektové společnosti existující ke dni 31. prosince 2018<sup>2</sup>.

##### 7.6.3.2.4 Celkové náklady

Uveden je zůstatek vyplývající z výše uvedených položek, přičemž z důvodů zjednodušení nebylo provedeno samostatné vykázání likvidní rezervy.

<sup>1</sup> Vloženo Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 a změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016.

<sup>2</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: „datu vyhotovení prospektu“, k datu Dodatku č. 1: „okamžiku vyhotovení Dodatku č. 1“).

## 8. PRÁVNÍ ZÁKLADY ÚČASTI

Právní vztah účasti investora je založen na společenské smlouvě společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, otištěné v tomto prospektu, na smlouvě o správě svěřeného majetku a příslušné žádosti o přistoupení ve spojení s § 161 a násl. obchodního zákoníku (HGB).

Komanditista se svým (splaceným) povinným vkladem dle § 161 a násl. obchodního zákoníku (HGB) podílí na výsledku fondové společnosti v rozsahu stanoveném ve společenské smlouvě.

### 8.1. Údaje o společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG

#### 8.1.1 Obchodní název, sídlo, obchodní adresa

**Obchodní název** emitujícího podniku zní

Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG.

**Sídlem** fondové společnosti je Frankfurt nad Mohanem (obchodní adresa: Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt am Main).

#### 8.1.2 Založení, právní forma, právní řád, doba trvání

Společnost Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG byla založena 10. prosince 2012 v právní formě komanditní společnosti podle německého práva a podléhá německému právnímu řádu. Dne 18. prosince 2012 byla pod číslem HRA 47243 zapísána do obchodního rejstříku vedeného Okresním soudem ve Frankfurtu nad Mohanem.

Fondová společnost trvá na dobu neurčitou.

#### 8.1.3 Předmět činnosti

Předmětem činnosti fondové společnosti je správa vlastního majetku společnosti vlastním jménem a na vlastní účet, spočívající v získávání, držení, správě a prodeji přímých a nepřímých účastí (podílů na společnosti, tichých společenství, kapitálových účastí na požitcích atd.) na tuzemských podnicích působících zejména v oblasti čistých technologií, vyjma těch účastí, které fondové společnosti nebo jí pověřeným třetím stranám umožňují aktivní vliv na obchodní vedení projektové společnosti, a/nebo účastí na osobních společnostech, které provozují živnostenskou činnost nebo mají živnostenský charakter, přičemž nabýt, držet, spravovat a prodávat lze zejména typická tichá společenství ve společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH se sídlem ve Frankfurtu nad Mohanem (dále jen „projektová společnost“).

Fondová společnost může provedením kroků, které jsou účelné či nezbytné pro dosažení účelu stanoveného v § 3 odst. 1 společenské smlouvy<sup>1</sup>, pověřit také třetí strany.

Fondová společnost dále může provozovat veškeré obchodní činnosti, které jsou přímo či nepřímo způsobilé k tomu, aby sloužily účelu společnosti. Fondová společnost může zřizovat pobočky a dceřiné společnosti v tuzemsku a v zahraničí a může mít podíly v jiných podnicích, pokud jsou tím vykonávány pouze činnosti správy majetku.

#### 8.1.4 Obchodní rok, oznámení

Obchodním rokem společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG je kalendářní rok.

Oznámení emitenta, která se týkají společníků, jsou zveřejňována v elektronickém Spolkovém věstníku.

Oznámení společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG týkající se komanditních podílů jsou v případech upravených zákonem zveřejňována v (elektronickém) Spolkovém věstníku a v ostatních případech jsou elektronickou cestou sdělována společníkům.

#### 8.1.5 Kapitálové vybavení

##### 8.1.5.1 Komanditní kapitál

Upsaný komanditní kapitál fondové společnosti činí k datu vyhotovení prospektu ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014 a Dodatku č. 2 ze dne 25. ledna 2016<sup>2</sup> 83.398.214,29 EUR.<sup>3</sup>

<sup>1</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: „této smlouvy“).

<sup>2</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „okamžiku vyhotovení prospektu“) a Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (k okamžiku Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014: „ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014“).

<sup>3</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „1.000,-“) a Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (k okamžiku Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014: „18.728.300,00“).

Z toho drží společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG komanditní podíly ve výši 500,- EUR a komanditista-svěřenec, společnost Cleantech Treuermögen GmbH, komanditní podíly ve výši 500,- EUR.

Společnost Cleantech Management GmbH nepřevzala jako komplementář žádný vklad.

Splacený komanditní kapitál fondové společnosti činí k datu vyhotovení prospektu ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014 a Dodatku č. 2 ze dne 25. ledna 2016 80.982.141,66 EUR. Z toho vyplývá, že do kapitálu dosud nejsou splaceny vklady ve výši 2.416.072,63 EUR.<sup>1</sup>

#### 8.1.5.2 Hlavní znaky podílů

Komanditní podíly investorů, kteří přistoupí v budoucnu, se vyznačují těmito hlavními znaky:

- právo na informace a kontrolní právo
- právo účastnit se valné hromady a právo hlasovat na valné hromadě společníků
- povinnost splatit vklad
- právo podílet se na výsledku - § 167 a násl., 120 a násl. obchodního zákoníku (HGB)
- nárok na výplaty výnosů / nárok na vyplacení zisku
- právo na výpověď
- právo na převod komanditního podílu.

Komanditní podíly společníků emitenta se k okamžiku vyhotovení prospektu vyznačují těmito hlavními znaky:

- právo na informace a kontrolní právo
- právo účastnit se valné hromady a právo hlasovat na valné hromadě společníků
- právo podílet se na výsledku - § 167 a násl., 120 a násl. obchodního zákoníku (HGB)
- nárok na výplaty výnosů / nárok na vyplacení zisku
- oprávnění k obchodnímu vedení společnosti v případě komanditního podílu komanditisty ve funkci jednatele
- právo na výpověď
- právo na převod komanditního podílu.

Odhylky mezi hlavními znaky podílů společníků emitenta k okamžiku vyhotovení prospektu a hlavními znaky komanditních podílů investorů, kteří přistoupí v budoucnu, spočívají v tom, že

- zakládající komanditista, společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, disponuje předkupním právem v rámci převodů komanditních podílů,
- komplementář, společnost Cleantech Management GmbH, je jako osobně ručící společník při osvobození od omezení stanovených v § 181 občanského zákoníku (BGB) oprávněn a povinen jednat za společnost emitenta;
- komplementář, společnost Cleantech Management GmbH, se navíc nepodílí na kapitálu, ani na výsledku a majetku fondové společnosti;
- komanditista ve funkci jednatele, společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, je při osvobození od omezení stanovených v § 181 občanského zákoníku (BGB) oprávněn a povinen jednat za společnost emitenta;
- převod podílů ve společnosti je ze strany investorů možný pouze na základě předchozího písemného souhlasu komplementáře nebo komanditisty-svěřence.

Kromě výše uvedených odchylek se hlavní znaky podílů společníků emitenta k okamžiku vyhotovení prospektu shodují s hlavními znaky komanditních podílů investorů, kteří přistoupí v budoucnu.

Neexistují žádní bývalí společníci emitenta.

#### 8.1.5.3 Zmocnění k provádění kapitálových opatření

Komplementář je podle § 8 společenské smlouvy zmocněn při osvobození od omezení stanovených v § 181 občanského zákoníku (BGB) přijmout do fondové společnosti do 31. prosince 2014 (upisovací lhůta) jménem všech společníků a s účinností pro všechny společníky další komanditisty, aniž je za tímto účelem vyžadováno usnesení ostatních společníků, a zvýšit tak komanditní kapitál jednorázově nebo několikrát z 1.000,- EUR až o 500.000.000,- EUR až na 500.001.000,- EUR a případně sjednat ážio. Komplementář využil svého práva na prodloužení upisovací lhůty, aniž bylo zapotřebí usnesení společníků, a prodloužil upisovací lhůtu nejprve do 31. prosince 2015 a posléze ještě jednou do 31. prosince 2018.<sup>2</sup> Tím mohou být do fondové společnosti přijati další ko-

<sup>1</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: Komanditní kapitál byl ve výši 1.000,- EUR v plné výši splacen pro volné nakládání vedením společnosti. Nejsou nesplaceny žádné vklady do kapitálu.) a Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (k okamžiku vyhotovení Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014: „Splacený komanditní kapitál fondové společnosti činí k okamžiku vyhotovení prospektu ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014 17.610.000,00 EUR. Z toho vyplývá, že do kapitálu dosud nejsou splaceny vklady ve výši 1.118.300,00 EUR.“).

<sup>2</sup> Doplněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016.

manditisté, a to buď přímo jako přímí komanditisté, nebo nepřímo jako svěřitelé prostřednictvím komanditisty-svěřence. Komanditistům, kteří se již podílejí na fondové společnosti přímo, nebo nepřímo jako svěřitelé prostřednictvím komanditisty-svěřence, lze navíc povolit zvýšení jejich vkladu. Ručící vklad, který se u každého komanditisty zapisuje do obchodního rejstříku, činí vždy 0,1% povinného vkladu. Komplementář je přitom oprávněn iniciovat a nechat provést zápisy do obchodního rejstříku, jež jsou nezbytné k tomu, aby navýšení kapitálu nabylo účinnosti. Společníci ve funkci jednatele mají kromě toho právo jednorázově zvýšit částku navýšení kapitálu o dalších 250.000.000,- EUR na celkových 750.001.000,- EUR, aniž je za tímto účelem vyžadováno usnesení společníků fondové společnosti. Společníci ve funkci jednatele tohoto oprávnění využili.<sup>1</sup>

#### 8.1.6 Zakládající společníci/společníci

Zakládajícími společníky a společníky jsou k okamžiku vyhotovení prospektu společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG: komplementář, společnost Cleantech Management GmbH se sídlem ve Frankfurtu nad Mohanem, komanditista ve funkci jednatele, společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG se sídlem v Curychu, a komanditista-svěřenec, společnost Cleantech Treuermögen GmbH se sídlem ve Frankfurtu nad Mohanem.

Komanditista ve funkci jednatele, společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, při založení fondové společnosti celkem upsal a splatil komanditní vklad ve výši 500,- EUR (celková částka).

Komanditista-svěřenec, společnost Cleantech Treuermögen GmbH, při založení fondové společnosti celkem upsal a splatil komanditní vklad ve výši 500,- EUR (celková částka).

Komplementář, společnost Cleantech Management GmbH, při založení fondové společnosti celkem neupsal a nesplatil žádný komanditní vklad.

Zakládající společníci a společníci k okamžiku vyhotovení prospektu - kteří jsou totožní - upsali a splatili vklady v celkové nominální výši 1.000,- EUR.

Zakládající společník a společník k okamžiku vyhotovení prospektu, společnost Cleantech Management GmbH, má obchodní sídlo na adrese Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt am Main, zakládající společník a společník k okamžiku vyhotovení prospektu, společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, má obchodní sídlo na adrese Talstraße 80, CH-8001 Zürich, a zakládající společník a společník k okamžiku vyhotovení prospektu, společnost Cleantech Treuermögen GmbH, má obchodní sídlo na adrese Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt am Main.

#### 8.1.7 Vedení společnosti

Jednatel jedná za fondovou společnost a jeho povinností je na vlastní odpovědnost řídit komanditní společnost a zastupovat ji před soudy i mimosoudně.

Vedení společnosti zejména rozhoduje o všech záležitostech běžného chodu obchodního provozu a o všeobecných otázkách refinancování a stanovování podmínek pro aktivní a pasivní obchodní činnost.

<sup>2</sup>Od 16. prosince 2015 je jednatelem komplementáře a jediným členem správní rady komanditisty ve funkci jednatele pan Matthias Klein.<sup>3</sup> Jak komplementář, tak komanditista ve funkci jednatele mají rozsáhlou pravomoc k samostatnému zastupování. Komplementář a jeho orgány i komanditista ve funkci jednatele a jeho orgány jsou ohledně všech právních úkonů v záležitostech komanditní společnosti, jakož i v záležitostech mezi nimi a komanditní společností nebo komanditisty a mezi komanditní společností a komanditisty osvobozeni od omezení stanovených v § 181 BGB (německého občanského zákoníku) i od zákazu konkurence podle § 112 HGB (německého obchodního zákoníku) resp. zákazu uzavírat smlouvy sami se sebou a zákazu dvojího zastupování.

Oblast činnosti komplementáře zahrnuje celkové organizační a administrativní vedení fondové společnosti. Oblast činnosti komanditisty ve funkci jednatele zahrnuje kromě poskytování servisu investorům zejména vytváření struktury portfolia, která odpovídá požadavkům stanoveným v § 3 odst. 1 této společenské smlouvy fondové společnosti, vedení smluvních jednání s projektovou společností, zastupování zájmů fondové společnosti a jejích společníků vůči projektové společnosti v rámci smluvních ustanovení, sledování trhů, na nichž projektová společnost působí, a poskytování poradenství fondové společnosti při investování likvidních prostředků.

<sup>1,3</sup> Doplněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016.

<sup>2</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: „Členem vedení společnosti emitenta je pan Klaus-Peter Kirschbaum coby jednatel komplementáře a prezident vedení společnosti a jediný člen správní rady výkonného komanditisty.“).

Obchodní adresa výše jmenovaného člena vedení společnosti emitenta v jeho funkci jednatele komplementáře zní: Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt am Main. Další informace o komplementáři a komanditistovi ve funkci jednatele jsou uvedeny v následujících bodech.

### 8.1.8 Osobně ručící společník (komplementář)

Osobně ručícím společníkem (komplementářem) je společnost Cleantech Management GmbH se sídlem ve Frankfurtu nad Mohanem (obchodní adresa: Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt am Main).

Osobně ručící společník ze zákona přebírá vedení společnosti emitenta.

#### 8.1.8.1 Informace o osobně ručícím společníkovi

Společnost Cleantech Management GmbH byla nově hospodářsky založena dne 04. ledna 2011 v právní formě společnosti s ručením omezeným a podléhá německému právnímu řádu. To znamená, že společníci společnosti Cleantech Management GmbH neručí osobně. Komplementář komanditní společnosti (KG) v zásadě ručí neomezeně. V daném případě je komplementář kapitálovou společností a ručí tudíž pouze omezeně, a to do výše svého majetku. Společnost Cleantech Management GmbH byla dne 18. ledna 2011 zapsána do obchodního rejstříku vedeného příslušným Okresním soudem ve Frankfurtu nad Mohanem pod číslem HRB 89974.

Upsaný základní kapitál společnosti Cleantech Management GmbH činí 25.000,- EUR a je splacen v plné výši; vedení společnosti může tímto kapitálem volně disponovat. Jediným společníkem je společnost ThomasLloyd Holdings Ltd se sídlem v Londýně, se základním vkladem (podíly GmbH /spol. s r.o./) ve výši 25.000,-.

Jednatel komplementáře je od 16. prosince 2015 pan Matthias Klein.<sup>1</sup> Jednatel je osvobozen od omezení stanovených v § 181 BGB (občanského zákoníku) a je oprávněn k samostatnému zastupování. Jednatel má obchodní sídlo na adrese Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt am Main.

#### 8.1.8.2 Odměna

Komplementáři je za převzetí osobního ručení vyplácena emitentem roční odměna ve výši 2.500,- EUR plus DPH v platné výši, přičemž za obchodní rok 2012 a v případě zkráceného obchodního roku se odměna vypočítává v poměru k příslušné době přesně na den. Tato odměna se vyplácí nezávisle na výnosové situaci fondové společnosti. Odměna za převzetí ručení je splatná v poměrné výši ke konci kalendářního pololetí.

Kromě výše uvedené odměny nenáleží komplementáři jakožto zakládajícímu společníkovi a společníkovi k okamžiku vyhotovení prospektu emitenta vesměs žádné podíly na zisku, práva na výběry nebo jiné celkové příjmy, zejména pak žádné platy, podíly na zisku, náhrady nákladů, poplatky a náklady spojené s pojištěním, provize a vedlejší plnění jakéhokoli druhu.

### 8.1.9 Komanditista ve funkci jednatele

Komanditistou ve funkci jednatele je společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG se sídlem v Curychu (obchodní adresa: Talstraße 80, CH-8001 Zürich). Společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG převzala jakožto komanditista povinný vklad ve výši 500,- EUR, který je plně splacen. Výše částky ručení odpovídá 10% povinného vkladu. Komanditista přebírá vedle komplementáře ve funkci jednatele, společnosti Cleantech Management GmbH, zastoupené jednatelem, panem Matthiasem Kleinem<sup>2</sup>, vedení fondové společnosti.

#### 8.1.9.1 Informace o komanditistovi ve funkci jednatele

Společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG byla založena dne 17. srpna 2006 v právní formě akciové společnosti dle švýcarského práva a podléhá švýcarskému právnímu řádu. To znamená, že společníci společnosti ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG neručí osobně. Společnost byla dne 21. srpna 2006 zapsána do příslušného obchodního rejstříku kantonu Curych (Švýcarsko) pod firemním číslem CH-020.3.030.136-2. Akciový kapitál společnosti ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG činí 18.250.000,- CHF a je splacen v plné výši; vedení společnosti může s tímto kapitálem volně nakládat. Jediným společníkem společnosti ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG je společnost ThomasLloyd Group Ltd<sup>3</sup> se sídlem v Londýně, Velká Británie.

Předsedou obchodního vedení společnosti a jediným členem správní rady komanditisty ve funkci jednatele byl do 26. listopadu 2015 pan Klaus-Peter Kirschbaum. Od 26. listopadu 2015 je předsedou obchodního vedení společnosti a jediným členem správní

<sup>1</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: „Jednatel komplementáře je pan Klaus-Peter Kirschbaum.“).

<sup>2</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: „Klaus-Peter Kirschbaum.“).

<sup>3</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014. Na základě usnesení valné hromady z 18. dubna 2012 došlo ke změně právní formy společnosti ThomasLloyd Group plc na Private Limited Company (Ltd). Zápis o změně právní formy do obchodního rejstříku byl proveden dne 26. dubna 2012.

<sup>4</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: „Předsedou vedení společnosti a jediným členem správní rady výkonného komanditisty je pan Klaus-Peter Kirschbaum.“).



radý pan Matthias Klein,<sup>4</sup> jenž je v této funkci zproštěn zákazu uzavírat smlouvy sám se sebou a zákazu dvojího zastupování. Pan Matthias Klein má obchodní sídlo na adrese TalstraÙe 80, CH-8001 Zürich.<sup>1</sup>

#### 8.1.9.2 Odměny

Ža činnost spojenou s vedením společnosti je společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG vyplácena roční odměna ve výši 2.500,- EUR plus DPH v zákonné výši. Odměna je splatná vždy ve čtyřech stejně vysokých splátkách (tj. vždy ve výši jedné čtvrtiny (1/4) roční odměny) ke konci každého kalendářního čtvrtletí.

Komanditní společnost navíc proti doložení hradí následující náklady (výčet těchto nákladů není vyčerpávající):

- náklady na účetnictví, účetní závěrky a případné kontroly;
- úrokové náklady a bankovní výlohy;
- náklady na právní a daňové poradenství;
- náklady na nájem zasedacích prostor;
- náklady na pohoštění během zasedání.

O konkrétní výši shora uvedených nákladů nemůže subjekt předkládající nabídku poskytovat žádné informace.

Na základě smlouvy o vytvoření koncepce a o zpracování prospektu a smlouvy o zprostředkování vlastního kapitálu obdrží komanditista ve funkci jednatele odměnu ve výši 19,8% upsaného komanditního kapitálu (při platbách ažia ve výši 37.500.000,- EUR<sup>2</sup>) včetně případné DPH. Odměna pro zakládajícího společníka, společnost ThomasLloyd Global<sup>3</sup> Asset Management (Schweiz) AG, činí v případě plného umístění do 31. prosince 2027 celkem 99.037.000,- EUR plus DPH v zákonné výši k odměně za vedení společnosti. ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH kromě toho společnosti ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG poskytuje pevnou roční odměnu za poradenské služby ve výši 2% ve vztahu k aktivnímu majetku (Assets under Management) společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, přičemž pro výpočet této odměny je směrodatný stav k 31.12. každého roku. ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH společnosti ThomasLloyd Global<sup>4</sup> Asset Management (Schweiz) AG za její služby poskytuje podíl na zisku (Performance Fee<sup>5</sup>), a sice v následující výši: činí-li výnos investorů z průměrného kapitálu podílejšího se na zisku 0% - 8%<sup>6</sup>, ve výši 25%<sup>7</sup> zisku, činí-li výnos investorů z průměrného kapitálu podílejšího se na zisku 8% - 15%<sup>8</sup>, ve výši 33% zisku, a přesahuje-li výnos investorů z průměrného kapitálu podílejšího se na zisku 15%<sup>9</sup>, ve výši 50% zisku společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH.

#### 8.1.10 Komanditista-svěřenec

Komanditistou-svěřencem (dále také „svěřenský správce“) je společnost **Cleantech Treuermögen GmbH** se sídlem ve Frankfurtu (obchodní adresa: Hanauer LandstraÙe 291b, 60314 Frankfurt am Main).

Společnost Cleantech Treuermögen GmbH převzala jakožto komanditista vklad ve výši 500,- EUR, který odpovídá částce jejího ručení, zapsané v obchodním rejstříku. Tento povinný vklad byl splacen v plné výši.

##### 8.1.10.1 Informace o komanditistovi-svěřenci

Společnost Cleantech Treuermögen GmbH byla nově hospodářsky založena dne 04. ledna 2011 v právní formě společnosti s ručením omezeným a podléhá německému právnímu řádu. To znamená, že společníci společnosti Cleantech Treuermögen GmbH neručí osobně. Společnost Cleantech Treuermögen GmbH byla dne 17. ledna 2011 zapsána do obchodního rejstříku vedeného příslušným Okresním soudem ve Frankfurtu nad Mohanem pod číslem HRB 89950. Upsaný základní kapitál společnosti Cleantech Treuermögen GmbH činí 25.000,- EUR a je splacen v plné výši; vedení společnosti může s tímto kapitálem volně nakládat. Společníkem je společnost ThomasLloyd Holdings Ltd se sídlem v Londýně, se základním vkladem (podíly GmbH /spol. s r.o./) ve výši 25.000,- EUR.

Jednatel komanditisty-svěřence je od 16. prosince 2015 pan Matthias Klein.<sup>10</sup> Jednatel je osvobozen od omezení stanovených v § 181 BGB (občanského zákoníku) a je oprávněn k samostatnému zastupování. Jednatel má obchodní sídlo na adrese Hanauer LandstraÙe 291 b, 60314 Frankfurt am Main.

Okolnosti nebo vztahy, které mohou na straně svěřenského správce zakládat střet zájmů, jsou popsány v bodě „4.3.3 Střety zájmů na straně fondové společnosti“, str. 22. Jedná se o tyto okolnosti:

- svěřenský správce, společnost Cleantech Treuermögen GmbH, je zároveň svěřenským správcem jiných emitentů majetkových investic, kteří investují do projektové společnosti;

<sup>1</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: „Pan Klaus-Peter Kirschbaum má rovněž obchodní sídlo na adrese TalstraÙe 80, CH-8001 Zürich.“).

<sup>2</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (k okamžiku Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014: „25.000.000,-“).

<sup>3-9</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: poznámka pod čarou 3 + 4 – „ThomasLloyd Asset Management (Schweiz) AG; poznámka pod čarou 5 – „Carried Interest“; poznámka pod čarou 6 – „3% - 10%“; poznámka pod čarou 7 – „20%“; poznámka pod čarou 8 – „10% - 18%“; poznámka pod čarou 9 – „18%“).

<sup>10</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: „Jednatel komanditisty-svěřitele je pan Klaus-Peter Kirschbaum.“).

- pan Matthias Klein<sup>1</sup> je jednatelem svěřenského správce (Cleantech Treuermögen GmbH) a zároveň jednatelem komplementáře (Cleantech Management GmbH);
- pan Matthias Klein<sup>2</sup> je členem správní rady a zároveň předsedou obchodního vedení komanditisty-jednatele fondové společnosti ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, Zürich);
- pan Klaus-Peter Kirschbaum (bývalý jednatel komplementáře, komanditisty-svěřence a člen správní rady komanditisty ve funkci jednatele)<sup>3</sup> nadále působí v rámci skupiny ThomasLloyd Gruppe jako vedoucí korporátního centra (Head of Corporate Center) a je členem správní rady (Board of Directors) skupiny ThomasLloyd Group Ltd<sup>4</sup>;
- pan Klaus-Peter Kirschbaum a pan Matthias Klein<sup>5</sup> jsou jednatelem nebo členy představenstva dalších dceřiných společností podniků ThomasLloyd Holdings Ltd. a ThomasLloyd Group Ltd<sup>6</sup>, které jsou a/nebo byly částečně také emitenty majetkových investic a/nebo cenných papírů a/nebo jsou pověřeny prodejem majetkové investice;
- subjekt předkládající nabídku, společnost Cleantech Management GmbH, jejímž jednatelem je pan Matthias Klein<sup>7</sup> (viz výše), je zároveň subjektem nabízejícím další majetkové investice, jejichž emitenti rovněž investují do projektové společnosti;
- komplementář, společnost Cleantech Management GmbH, jejímž jednatelem je pan Matthias Klein<sup>8</sup> (viz výše), je zároveň komplementářem jiných emitentů majetkových investic, kteří investují do projektové společnosti;
- komanditista ve funkci jednatele fondové společnosti, společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, jejímž členem správní rady a předsedou obchodního vedení je pan Matthias Klein<sup>9</sup> (viz výše), je zároveň komanditistou-jednatelem jiných emitentů majetkových investic, kteří investují do projektové společnosti.

Svěřenský správce je v případě absence pokynů povinen se na valné hromadě společníků fondové společnosti zdržet hlasování.

Kromě výše uvedeného nepůsobí pan Matthias Klein<sup>10</sup> pro fondovou společnost jako člen orgánu, to znamená, že činnosti pro fondovou společnost jsou funkčně odděleny.

Komanditista-svěřenec může převádět úkoly na komanditistu ve funkci jednatele.<sup>11</sup>

#### **8.1.10.2 Práva, povinnosti a úkol svěřenského správce**

Úkolem společnosti Cleantech Treuermögen GmbH je provádět svěřenskou správu komanditních podílů pro ty investory, kteří se na fondové společnosti podílejí nepřímě jako svěřitelé. Právním základem její činnosti je smlouva o svěřenské správě ze dne 20. prosince 2012 (viz strana 119 a násl.<sup>12</sup>). Sídlem společnosti Cleantech Treuermögen GmbH je Frankfurt.

Svěřenský správce má v rámci smlouvy o svěřenské správě tato hlavní práva a povinnosti:

<sup>1, 2, 7-9</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: „Klaus-Peter Kirschbaum“).

<sup>4, 6</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014. Na základě usnesení valné hromady z 18. dubna 2012 došlo ke změně právní formy společnosti ThomasLloyd Group plc na Private Limited Company (Ltd). Zápis o změně právní formy do obchodního rejstříku byl proveden dne 26. dubna 2012.

<sup>3, 5, 8, 11</sup> Doplněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016.

<sup>10</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: „pan Kirschbaum“).

<sup>12</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „85 a násl.“) a Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (k okamžiku Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014: „147 a násl.“)



#### Povinnosti svěřenského správce

držet komanditní podíl podle pokynů svěřitele

řídit se pokyny svěřitele

vyhlásit přistoupení do fondové společnosti při zvýšení komanditního podílu podle podané žádosti o přistoupení, a to vždy do jednoho měsíce

postoupit svěřiteli právo účasti a právo hlasovat na valné hromadě společníků

postoupit svěřiteli účast na hospodářském výsledku, právo na vyplácení a právo na vyplacení odstupného

převzít péči o investory a předávat investorům informace/zprávy

oddělit svěřený majetek od ostatního majetku svěřenského správce

vést registr svěřitelů

zavázat se k převodu podílu podle pokynů svěřitele

zastupovat svěřitele na valné hromadě společníků a vykonávat hlasovací práva podle pokynů svěřitele

zdržet se v případě absence pokynů hlasování

#### Práva svěřenského správce

odměna svěřenského správce za jeho činnost

náhrada jeho nákladů a výloh

omezení ručení podle §§ 4,6 smlouvy o svěřenské správě

převod pozice svěřenského správce na jinou fyzickou nebo právnickou osobu

#### 8.1.10.3 Odměny

Komanditistovi-svěřenci je fondovou společností od obchodního roku 2013 vyplácena za každý obchodní rok odměna za zřízení, převzetí a provádění správcovské a svěřenecké činnosti ve výši 0,25% úhrnu povinných vkladů plus DPH v zákonné výši. Celková částka sjednané odměny za výkon činnosti svěřenského správce činí při plném umístění celé částky navýšení kapitálu 750.000.000,- EUR<sup>1</sup> do 31. prosince 2027 celkem 24.045.000,- EUR<sup>2</sup>. Odměna se vyplácí nezávisle na výnosové situaci a při dodržení § 18 odst. 2 společenské smlouvy fondové společnosti.

Komanditista-svěřenec se dále jakožto komanditista podílí svým vkladem – jako každý jiný komanditista – na výsledku fondové společnosti (viz „8.2.7 Práva investora“, strana 64 a násl.<sup>3</sup>).

Kromě výše uvedených odměn nenáleží komanditistovi-svěřenci jakožto zakládajícímu společníkovi a společníkovi k okamžiku vyhotovení prospektu emitenta vesměs žádné podíly na zisku, práva na výběry nebo jiné celkové příjmy, zejména pak žádné platy, podíly na zisku, náhrady nákladů, poplatky a náklady spojené s pojištěním, provize a vedlejší plnění jakéhokoli druhu.

#### 8.1.11 Odměny všech zakládajících společníků a společníků k okamžiku vyhotovení prospektu

Zakládajícím společníkům a společníkům k okamžiku vyhotovení prospektu emitenta vesměs náleží následující podíly na zisku, práva na výběry nebo jiné celkové příjmy, zejména pak platy, podíly na zisku, náhrady nákladů, poplatky a náklady spojené s pojištěním, provize a vedlejší plnění jakéhokoli druhu:

Komplementáři je za převzetí osobního ručení vyplácena emitentem roční odměna 2.500,- EUR plus DPH v platné výši.

Za činnost spojenou s vedením společnosti je komanditistovi ve funkci jednatele, společnosti ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, vyplácena roční odměna ve výši 2.500,- EUR plus DPH v zákonné výši. Komanditní společnost navíc proti doložení hradí náklady, které jsou uvedeny v bodě 8.1.9.2 na straně 59<sup>4</sup> Prodejního prospektu. Komanditista-svěřenec se dále jakožto komanditista podílí svým vkladem – jako každý jiný komanditista – na výsledku fondové společnosti. O konkrétní výši shora uvedené účasti na výsledku nelze k datu vyhotovení prospektu ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014 a Dodatku č. 2 ze dne 25. ledna 2016<sup>5</sup> podat žádné informace.

Na základě smlouvy o vytvoření koncepce a o zpracování prospektu a smlouvy o zprostředkování vlastního kapitálu obdrží komanditista ve funkci jednatele dále odměnu ve výši 19,8% upsaného komanditního kapitálu (při platbách ážia ve výši

<sup>1,2</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: poznámka pod čarou 1 – „500.000.000,-“; poznámka pod čarou 2 – „17.795.000,-“).

<sup>3,4</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: poznámka pod čarou 3 – „76 a násl.“; poznámka pod čarou 4 – „71“).

<sup>5</sup> Doplněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (k okamžiku Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014: „ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014“).

37.500.000,- EUR<sup>1)</sup> včetně případné DPH, v případě plného umístění do 31. prosince 2027 tudíž celkem 99.037.500,- EUR plus DPH v zákonné výši k odměně za vedení společnosti. ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH kromě toho společnosti ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG poskytuje pevnou roční odměnu za poradenské služby ve výši 2% ve vztahu k aktivnímu majetku (Assets under Management) společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, přičemž pro výpočet této odměny je směrodatný stav k 31.12. každého roku. ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH společnosti ThomasLloyd Global<sup>2)</sup> Asset Management (Schweiz) AG za její služby poskytuje podíl na zisku (Performance Fee)<sup>3)</sup>, a sice v následující výši: činí-li výnos investorů z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku 0% – 8%<sup>4)</sup>, ve výši 25%<sup>5)</sup> zisku, činí-li výnos investorů z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku 8% – 15%<sup>6)</sup>, ve výši 33% zisku, a přesahuje-li výnos investorů z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku 15%<sup>7)</sup>, ve výši 50% zisku společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH.

Komanditistovi-svěřenci je od obchodního roku 2013 poskytována ze strany fondové společnosti za každý obchodní rok odměna za zřízení, převzetí a provádění správcovské a svěřenecké činnosti ve výši 0,25% úhrnu povinných vkladů plus DPH v zákonné výši, v případě plného umístění celé částky navýšení kapitálu 750.000.000,- EUR<sup>8)</sup> do 31. prosince 2027 tudíž celkem 24.045.000,- EUR<sup>9)</sup>. Komanditista-svěřenec se dále jakožto komanditista podílí svým vkladem – jako každý jiný komanditista – na výsledku fondové společnosti. O konkrétní výši shora uvedené účasti na výsledku nelze k datu vyhotovení prospektu ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014 a Dodatku č. 2 ze dne 25. ledna 2016<sup>10)</sup> podat žádné informace.

Kromě výše uvedených odměn nenáleží zakládajícím společníkům a společníkům k okamžiku vyhotovení prospektu emitenta ve směs žádné podíly na zisku, práva na výběry nebo jiné celkové příjmy, zejména pak žádné platy, podíly na zisku, náhrady nákladů, poplatky a náklady spojené s pojištěním, provize a vedlejší plnění jakéhokoli druhu.

#### 8.1.12 Upozornění na zvláštní okolnosti

Vzhledem k (částečně stávající) totožnosti osob příslušných funkcí spočívajících vazby a/nebo střety zájmů právního, ekonomického a/nebo personálního charakteru, které podléhají oznamovací povinnosti, v tom, že:

- pan Klaus-Peter Kirschbaum do 06. ledna 2016<sup>11)</sup> byl<sup>12)</sup> jak jednatelem komplementáře (Cleantech Management GmbH), tak jednatelem komanditisty-svěřence fondové společnosti (Cleantech Treuermögen GmbH).<sup>13)</sup> Pan Kirschbaum působí<sup>14)</sup> v rámci skupiny ThomasLloyd jako vedoucí korporátního centra (Head of Corporate Center) a je členem správní rady (Board of Directors) skupiny ThomasLloyd Group Ltd<sup>15)</sup>. A je také ředitelem<sup>16)</sup> dalších dceřiných společností podniků ThomasLloyd Holdings Ltd. a ThomasLloyd Group Ltd<sup>17)</sup>, které jsou a/nebo byly částečně také emitenty majetkových investic a/nebo cenných papírů a/nebo jsou pověřeny prodejem majetkové investice;
- pan Matthias Klein je od 16. prosince 2015 jak jednatelem komplementáře (Cleantech Management GmbH), tak jednatelem komanditisty-svěřence fondové společnosti (Cleantech Treuermögen GmbH). Pan Matthias Klein je dále členem správní rady a předsedou obchodního vedení komanditisty ve funkci jednatele fondové společnosti (ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, Curych). Pan Matthias Klein je ředitelem dalších dceřiných společností podniků ThomasLloyd Holding Ltd. a ThomasLloyd Group Ltd., které jsou a/nebo byly emitenty majetkových investic a/nebo cenných papírů a/nebo jsou pověřeny prodejem majetkové investice;<sup>18)</sup>
- pan T.U. Michael Sieg je jednatelem společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH a členem obchodního vedení společnosti ThomasLloyd Capital Partners S.à.r.l.<sup>19)</sup> Pan Sieg je dále generálním ředitelem (Chief Executive Officer) skupiny ThomasLloyd Group a předsedou představenstva skupiny ThomasLloyd Group Ltd<sup>20), 21)</sup>
- subjekt předkládající nabídku, společnost Cleantech Management GmbH, je zároveň subjektem nabízejícím další majetkové investice, jejichž emitenti rovněž investují do projektové společnosti;
- komplementář, společnost Cleantech Management GmbH, je zároveň komplementářem jiných emitentů majetkových investic, kteří investují do projektové společnosti;
- komanditista ve funkci jednatele fondové společnosti, společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, je zároveň komanditistou-jednatelem jiných emitentů majetkových investic, kteří investují do projektové společnosti;
- komanditista-svěřenec, společnost Cleantech Treuermögen GmbH, je zároveň komanditistou-svěřencem jiných emitentů majet-

<sup>1)</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: „25.000.000,-“).

<sup>2-9)</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: poznámka pod čarou 2 – „ThomasLloyd Asset Management (Schweiz) AG“; poznámka pod čarou 3 – „Carried Interest“; poznámka pod čarou 4 – „3% - 10%“; poznámka pod čarou 5 – „20%“; poznámka pod čarou 6 – „10% - 18%“; poznámka pod čarou 7 – „18%“; poznámka pod čarou 8 – „500.000.000,-“; poznámka pod čarou 9 – „17.795.000,-“).

<sup>10)</sup> Doplněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (k okamžiku Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014: „ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014“).

<sup>11, 19)</sup> Doplněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016.

<sup>12, 14)</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: poznámka pod čarou 12 – „je“; poznámka pod čarou 14 – „dále je“).

<sup>13)</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: „Dále je pan Klaus-Peter Kirschbaum členem správní rady a prezidentem vedení společnosti výkonného komanditisty fondové společnosti (ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, Curych).“).

<sup>15, 17, 18, 20)</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014. Na základě usnesení valné hromady z 18. dubna 2012 došlo ke změně právní formy společnosti ThomasLloyd Group plc na Private Limited Company (Ltd). Zápis o změně právní formy do obchodního rejstříku byl proveden dne 26. dubna 2012.

<sup>16)</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: „jednatelem nebo předsedou představenstva“).

<sup>21)</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „a je předsedou dozorčí rady společnosti ThomasLloyd Investments AG“). Na základě usnesení valné hromady ze dne 29. srpna 2013 došlo ke změně právní formy společnosti ThomasLloyd Investments AG na ThomasLloyd Investments GmbH.

kových investic, kteří investují do projektové společnosti a převedli určité činnosti na společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG;<sup>1</sup>

- poradenské služby poskytuje společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH při plánování, vývoji, projektování, financování, zřizování, výstavbě, provozu, nákupu a prodeji, pronájmu a pachtu technických zařízení, projektů, pozemků a podniků v oblasti výroby energie, akumulace energie, energetické infrastruktury, energetické účinnosti, mobility, ovzduší a životního prostředí, úpravy vody, výroby, materiálů, zemědělství, odpadů a recyklace aj. mimo jiné společnost Investmentbank ThomasLloyd Capital LLC a/nebo jiné podniky, které patří do skupiny ThomasLloyd nebo jsou k ní přidružené, přičemž odměna za tyto služby je hrazena podle běžných tržních podmínek.

K datu vyhotovení Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014 a Dodatku č. 2 ze dne 25. ledna 2016<sup>2</sup> neexistují na straně fondové společnosti a jejich společníků ve funkci jednatele, ani na straně subjektu předkládajícího nabídku a komanditisty-svěřence žádné další vazby a/nebo střety zájmů právního, ekonomického a/nebo osobního charakteru.

## 8.2. Účast

### 8.2.1 Vymezení pojmů

Pokud není v následujících bodech uvedeno jinak, rozumí se investorem, společníkem, resp. komanditistou také svěřitel.

### 8.2.2 Druh, počet a celková částka nabízené majetkové investice

Prostřednictvím tohoto Prodejního prospektu je nabízeno získání majetkové investice formou komanditních podílů. Každý investor se na základě žádosti o přistoupení podílí buď přímo jako přímý komanditista, nebo nepřímo jako svěřitel na společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG. Komanditní kapitál má být tímto způsobem jednorázově nebo několikrát zvýšen z 1.000,- EUR až o 750.000.000,- EUR<sup>3</sup> na 750.000.001,- EUR<sup>4</sup>.

Celková částka nabízené majetkové investice činí nejprve 750.000.000,- EUR.<sup>5</sup> Z této částky bylo k datu vyhotovení prospektu ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014 a Dodatku č. 2 ze dne 25. ledna 2016 upsáno 83.398.214,29 EUR.<sup>6</sup>

Společníci ve funkci jednatele měli právo jednorázově zvýšit částku navýšení kapitálu o dalších 250.000.000,- EUR na celkových 750.001.000,- EUR, aniž by bylo za tímto účelem vyžadováno usnesení společníků fondové společnosti. Tohoto oprávnění bylo využito.<sup>7</sup>

Minimální upisovaná částka, jež je v rámci této komanditní účasti přípustná, činí 10.000,- EUR<sup>8</sup> (vyšší částky musejí být beze zbytku dělitelné 1.000). Na základě této minimální upisované částky bude tudíž při plném umístění částky navýšeného kapitálu 750.000.000,-<sup>9</sup> vydáno maximálně 75.000<sup>10</sup> komanditních podílů.

Je vybírána emisní přírážka (ážio) ve výši až 5%. Fondová společnost tuto emisní přírážku (ážio) inkasuje za účelem pokrytí emisních nákladů a vykazuje ji ve výkazu zisku a ztráty.

### 8.2.3 Nabývací cena

Nabývací cena odpovídá zvolenému povinnému vkladu investora. Při složení minimální upisované částky tudíž nabývací cena činí 10.000,- EUR<sup>11</sup> plus ážio ve výši až 5% s tím, že s nabytím mohou být spojeny další náklady související s nabízenou majetkovou investicí - v případě přistoupení jako přímý komanditista se například jedná o náklady na plnou moc pro obchodní rejstřík. Vyšší povinné vklady musejí být beze zbytku dělitelné 1.000.

### 8.2.4 Účast přímého komanditisty

V případě přímé účasti se investor stává komanditistou ve smyslu § 161 a násl. HGB (německého obchodního zákoníku) a jako takový je zapsán do obchodního rejstříku. Investor sám vykonává svá práva společníka.

Předpokladem pro přijetí za společníka je udělení neodvolatelné, notářsky ověřené plné moci pro obchodní rejstřík, jejíž účinnost se vztahuje i na dobu po úmrtí a jež komplementáře při osvobození od omezení zákazu uzavírat smlouvy sám se sebou podle § 181 BGB (německého občanského zákoníku) na celou dobu trvání zmocňuje k provádění všech úkonů souvisejících se zápisy do ob-

<sup>1</sup> Doplněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016.

<sup>2</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „okamžiku vyhotovení prospektu“) a Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (k okamžiku Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014: „ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014“).

<sup>3,5,9</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: „500.000.000,-“).

<sup>4</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: „500.001.000,-“).

<sup>6,7</sup> Doplněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016.

<sup>8,11</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „25.000,-“) a Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (k okamžiku Dodatku č. 1: „15.000,-“). Ke změně § 8 odst. 5 věta 1 společenské smlouvy došlo na základě usnesení valné hromady ze dne 17. září 2013.

<sup>10</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „20.000“) a Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (k okamžiku Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014: „33.333“).

chodního rejstříku (plná moc pro obchodní rejstřík). Plnou moc pro obchodní rejstřík je investor povinen komplementáři předat v originále neprodleně po podpisu žádosti o přistoupení.

### 8.2.5 Účast svěřitele

Jestliže se investor rozhodne pro nepřímou účast, vykonává veškerá práva společníka, jež investorovi kapitálu (svěřiteli) náleží, vlastním jménem, avšak na účet investora kapitálu, komanditista-svěřence, společnost Cleantech Treuermögen GmbH. Komanditista-svěřenec přitom podléhá pokynům svěřitele. Bližší údaje o komanditistovi-svěřenci jsou uvedeny v bodě „8.1.10. Komanditista-svěřenec“ na straně 59 a násl.<sup>1</sup>.

Z daňového hlediska i ve vnitřním vztahu se na svěřitele nahlíží jako na plnohodnotného komanditistu.

Svěřenecký vztah se zakládá uzavřením smlouvy o svěřenské správě, jejíž znění je otištěno v příloze tohoto prospektu. Smlouva se uzavírá na dobu trvání účasti komanditisty-svěřence na fondové společnosti.

Svěřitel může svěřenecký vztah kdykoli vypovědět písemným prohlášením učiněným vůči komanditistovi-svěřenci a požadovat vydání účasti držené na základě svěřenské správy a vykonávat svá práva jako přímý komanditista.

Komanditista-svěřenec převede svěřiteli účast drženou na základě svěřenské správy, jakmile svěřitel fondové společnosti předloží neodvolatelnou, notářsky ověřenou plnou moc pro obchodní rejstřík, jejíž účinnost se vztahuje i na dobu po úmrtí a jež komplementáře při osvobození od omezení zákazu uzavírat smlouvy sám se sebou podle § 181 BGB (německého občanského zákoníku) na celou dobu trvání zmocňuje k provádění všech úkonů souvisejících se zápisy do obchodního rejstříku (plná moc pro obchodní rejstřík). Smlouva o svěřenské správě končí zápisem svěřitele do obchodního rejstříku jako komanditisty.

Svěřitelé jsou oprávněni se sami účastnit valné hromady společníků a sami vykonávat hlasovací právo připadající na jejich účast drženou na základě svěřenské správy.

V případě, že svěřitel nebude na valné hromadě společníků přítomen ani zastupován, má komanditista-svěřenec generální plnou moc k výkonu práv vyplývajících z účasti svěřitele na fondové společnosti za svěřitele, zejména pak k vykonání jeho hlasovacího práva. Komanditista-svěřenec přitom podléhá pokynům svěřitele. Neobdrží-li komanditista-svěřenec od investora žádný pokyn, je povinen se hlasování zdržet.

### 8.2.6 Správa dat komanditistů

Komplementář a/nebo komanditista ve funkci jednatele ukládají údaje uvedené v žádosti investora o přistoupení písemně a/nebo elektronickou cestou do registru a komanditista-svěřenec pak tyto údaje v rámci spravování účasti zpracovává a používá (registr investorů). Do tohoto registru investorů se rovněž ukládají údaje, které budou v souvislosti s účastí investora potřebné v budoucnu. Po zápisu do registru investorů obdrží komanditista výpis z registru investorů týkající se jeho osoby, aby provedl kontrolu uložených údajů.

Fondová společnost poskytuje investorům přístup k online správě. K tomuto účelu je zřízena vlastní internetová platforma (tzv. „investorský portál“), do které se může investor přihlásit prostřednictvím svého individuálního hesla. V rámci této online správy lze investorovi - není-li zákonem stanoveno jinak - předávat informace, především pak povinná sdělení, prohlášení vyplývající zejména z právních úkonů, informace o svolání valné hromady společníků, výzvy k hlasování v rámci korespondenčního rozhodování, zápisy, atd. Dodatečné zasílání oznámení týkajících se investorů poštou se v zásadě neprovádí, pokud není zákonem stanoveno jinak.

Další podrobnosti ohledně účasti v online správě mohou být upraveny v uživatelských podmínkách, které stanovují společníci ve funkci jednatele. Každý investor je v zásadě povinen uvést fondové společnosti e-mailovou adresu pro účast v online správě.

Pro stanovení lhůt je rozhodující odeslání (datum odeslání) e-mailové zprávy, jejímž prostřednictvím je na adresu, kterou investor naposledy udal, zasláno sdělení o nových oznámeních.

### 8.2.7 Práva investora

Investorovi přísluší práva komanditisty, která jsou upravena ve společenské smlouvě a která dodatečně vyplývají z ustanovení § 161 a násl. HGB (německého obchodního zákoníku). Jedná se o tato práva:

- právo na informace a kontrolní právo;
- právo účastnit se valné hromady a hlasovat na valné hromadě společníků;

<sup>1</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: „71 a násl.“)

- právo podílet se na hospodářském výsledku;
- nárok na výplatu výnosů/nárok na vyplacení zisku;
- právo výpovědi;
- právo na převod komanditního podílu.

#### **8.2.7.1 Podílení se na hospodářském výsledku**

Podílení se na hospodářském výsledku je upraveno v § 29 a § 30 společenské smlouvy.

Investoři se svým vkladem podílejí jak na zisku, tak na ztrátě společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG.

Základem pro rozdělení zisků a ztrát je poměr kapitálových vkladů splacených společníky bez ážia ke konci každého obchodního roku.

Podíly na zisku se zaúčtovávají na kapitálový účet III každého investora, ztráty na kapitálový účet II, nikoli však nad rámec částky splaceného povinného vkladu (kapitálový účet I).

Ztráta může být tudíž komanditistům přiřazena maximálně do výše skutečně zaplaceného vkladu. Pokud na kapitálovém účtu II vznikly ztráty, je v následujících letech nutno tyto ztráty před tím, než budou připsány na kapitálový účet III, přednostně vyrovnat z podílů na zisku.

Pro výpočet (obchodně-právního) podílu na zisku (zisk a ztráta) je rozhodující příslušná schválená roční účetní závěrka fondové společnosti. Investor se podílí na zisku resp. ztrátě, který/která je v ní vykázán/vykázána.

#### **8.2.7.2 Výběry a výplaty výnosů**

O výběrech a výplatách výnosů a jejich výši rozhoduje valná hromada společníků. Výběry jsou přípustné i v případě, jestliže se komanditní vklad společníků sníží v důsledku ztrát.

Vedení společnosti je na základě řádného zvážení oprávněno, avšak nikoli povinnou poskytovat na předpokládaný nárok na výběry nebo na výplatu měsíční zálohy s tím, že jsou přípustné zálohy ve výši 11,04375% p.a. ve vztahu k povinnému vkladu za předpokladu, že příslušný investor splatil svou upisovanou částku v plné výši.

#### **8.2.7.3 Výhrady vyplacení**

Na veškeré výběry a výplaty výnosů se vztahuje výhrada, že v důsledku těchto plateb nevznikne na straně fondové společnosti důvod k zahájení insolvenčního řízení.

#### **8.2.7.4 Práva na spoluúčast při rozhodování/valná hromada společníků**

Podle ustanovení společenské smlouvy přísluší zastupování fondové společnosti výhradně společníkům ve funkci jednatele, tj. komplementáři, společnosti Cleantech Management GmbH, jakožto osobně ručícímu společníkovi, a dále komanditistovi ve funkci jednatele.

Každý investor má nicméně právo účastnit se valné hromady společníků a vykonávat na ní hlasovací právo, přičemž valná hromada společníků se v zásadě schází jednou ročně po sestavení roční účetní závěrky.

Valnou hromadu společníků v zásadě svolává komplementář na základě udání místa a doby konání, programu zasedání a současného předložení návrhu usnesení. Svolání se provádí v písemné nebo v textové formě na adresu, kterou společníci fondové společnosti naposledy udali, a to ve lhůtě nejméně 21 dní přede dnem konání valné hromady. Den svolání a den konání valné hromady se do této lhůty nezapočítávají. Pro dodržení lhůty je rozhodující odeslání pozvánky.

Valná hromada společníků je usnášeníschopná, jestliže jsou na ni řádně pozváni všichni společníci a jsou na ní řádně zastoupeni jak komplementář, tak komanditista-svěřenec.

Místo přijímání usnesení na valné hromadě za osobní přítomnosti společníků lze usnesení rovněž přijímat oběžníkovou metodou.

Svolání valné hromady s osobní přítomností společníků není nutné, pokud komplementář a/nebo komanditista ve funkci jednatele požaduje/požadují přijetí usnesení oběžníkovou metodou. V takových případech je nutno společníkům v textové formě zaslat



výzvu k hlasování a v rámci ní společníky seznámit se všemi body usnesení včetně návrhu usnesení, s přesným postupem hlasování a lhůtou pro hlasování včetně uvedení posledního hlasovacího dne. Tato výzva se zasílá na adresu, jež byla fondové společnosti naposledy oznámena.

Oznámení o svolání valné hromady společníků se investorovi zasílá v zásadě pouze e-mailem.

V případě hlasování oběžníkovou metodou musí lhůta pro hlasování činit nejméně 21 dní, přičemž den odeslání výzvy k hlasování se do této lhůty nezapočítává. Hlasování se provádí v písemné nebo textové formě.

Mimořádná valná hromada společníků se kromě zákonem upravených případů svolává v případě, že o to komplementáře v textové formě požádá jeden nebo několik společníků, na kterého resp. které připadá nejméně 25% komanditního kapitálu (úhrn povinných vkladů), nebo že o to požádá komplementář či komanditista ve funkci jednatele. Oběžníková metoda je v těchto případech vyloučena a lhůta pro svolání činí nejméně jeden týden.

Valná hromada společníků má zejména tyto kompetence:

- zvýšit kapitál společnosti nad 750.001.000,- EUR;
- přijímat a schvalovat roční účetní závěrku;
- přijímat usnesení o výplatách/výběrech;
- schvalovat činnost komplementáře;
- zřizovat a jmenovat poradní sbor a schvalovat jeho činnost;
- vydávat souhlas s následujícími úkony komplementáře:
  - prodej nebo pronájem majetku fondové společnosti jako celku;
  - zahájení nových nebo ukončení stávajících oborů obchodní činnosti;
  - změna společenské smlouvy;
  - přijetí a schválení roční účetní závěrky;
  - zrušení fondové společnosti.

Usnesení společníků jsou zpravidla přijímána prostou většinou odevzdaných hlasů.

Na každých 500,- EUR splaceného povinného vkladu připadá jeden hlas.

Každý komanditista se může nechat v právních úkonech zastupovat jiným společníkem nebo třetí osobou. Účinnost zastupování je podmíněna předložením plné moci v textové formě a průkazu totožnosti zmocněné osoby.

Každý svěřitel má právo se osobně zúčastnit valné hromady společníků a hlasovat s ohledem na dílčí vklady, které jsou za něho drženy prostřednictvím svěřenské správy, jménem komanditisty-svěřence. Jestliže se svěřitel nezúčastní valné hromady společníků osobně, ani prostřednictvím zplnomocněné osoby, vykoná jeho hlasovací právo na valné hromadě společníků dle jeho pokynů komanditista-svěřence. Neobdrží-li komanditista-svěřenec od svěřitele žádný pokyn, je povinen se hlasování zdržet.

#### **8.2.7.5 Právo na informace a kontrolní právo**

Před rozhodováním o schválení roční účetní závěrky může každý investor do závěrky nahlédnout v sídle fondové společnosti. Každému investorovi je spolu s pozvánkou na řádnou valnou hromadu společníků zasílán nebo poskytnut výňatek z roční účetní závěrky

#### **8.2.7.6 Poradní sbor**

Na návrh komplementáře nebo společníků, kteří drží nejméně 25% komanditního kapitálu fondové společnosti, může být v rámci fondové společnosti zřízen poradní sbor složený ze tří nebo šesti členů. Přesný počet členů se stanovuje usnesením společníků.

Jednu třetinu (1/3) členů přitom deleguje komplementář. Další členové se volí na základě usnesení valné hromady společníků.

Úkolem poradního sboru je podporovat komplementáře a radit mu při realizaci předmětu činnosti. Poradní sbor nemá právo udělovat komplementáři pokyny. Poradní sbor je oprávněn požadovat od komplementáře informace o jednotlivých záležitostech. Komplementáři přísluší právo účastnit se schůzí poradního sboru a vyjadřovat na nich své názory.

## **8.2.7.7 Převoditelnost a obchodovatelnost majetkové investice**

### **8.2.7.7.1 Prodej, dědění a převod účasti**

Každý investor, jenž by chtěl svůj podíl ve společnosti zcela nebo zčásti, za úplaty či bezúplatně převést na třetí osobu, musí svůj podíl nebo jeho části nejprve nabídnout k získání komanditistovi ve funkci jednatele. Nabídka musí:

- uvádět jméno třetí osoby a případnou nabývací cenu
- obsahovat přiložené příslušné doklady umožňující prokázání
- totožnosti třetí osoby a
- nabývacích podmínek
- a musí být písemně učiněna vůči komplementáři

Zasláním prohlášení e-mailem nebo jinou elektronickou cestou není požadavek na písemnou formu dodržen. Komanditista ve funkci jednatele může nabídku do tří měsíců od jejího doručení za sdělených nabývacích podmínek sám nebo prostřednictvím jím jmenované třetí osoby písemně přijmout.

Pokud osoba s předkupním právem svého práva na koupi nevyužije nebo jej nevyužije ve stanovené lhůtě, může investor svůj podíl na společnosti po předchozím souhlasu (svolení) komplementáře zcela nebo zčásti převést s účinností ke konci každého obchodního roku fondové společnosti na třetí osoby. Souhlas lze odeprít pouze za předpokladu, že pro to existuje závažný důvod. Převod se provádí na základě postoupení.

Výše uvedená ustanovení obdobně platí pro převod práv a povinností vyplývajících ze smlouvy o svěřenské správě. Souhlas s převodem uděluje komplementář nebo komanditista-svěřenec za předpokladu, že neexistuje závažný důvod, který odůvodňuje zamítnutí převodu.

V případě úmrtí investora pokračuje existence fondové společnosti s jeho dědici nebo odkazovníky. Dědic nebo odkazovník jsou povinni předložit na požádání neodvolatelnou, notářsky ověřenou plnou moc pro obchodní rejstřík, jejíž účinnost se vztahuje i na dobu po úmrtí a jež komplementáře při osvobození od omezení zákazu uzavírat smlouvy sám se sebou podle § 181 BGB (německého občanského zákoníku) na celou dobu trvání zmocňuje k provádění všech úkonů souvisejících se zápisy do obchodního rejstříku.

### **8.2.7.7.2 Obchodovatelnost účasti**

Jelikož komanditista může svou účast převést na třetí osoby, znamená to, že účast je také obchodovatelná. Vzhledem k neexistenci veřejného trhu, ke stanovené výhradě udělení souhlasu ze strany komplementáře nebo komanditisty-svěřence a vzhledem k předkupnímu právu komanditisty ve funkci jednatele je však volná obchodovatelnost účasti velmi omezená.

K datu vyhotovení prospektu ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014 a Dodatku č. 2 ze dne 25. ledna 2016<sup>1</sup> navíc neexistuje organizovaný trh, na němž se komanditní podíly na fondové společnosti obchodují. Prodej účasti je proto možný pouze formou soukromého prodeje investorem či případně formou zprostředkování fondovou společností.

## **8.2.8 Ukončení účasti/odstupné**

### **8.2.8.1 Výpověď resp. vyloučení společníků**

#### **8.2.8.1.1 Výpověď ze strany přímého komanditisty**

Účast na fondové společnosti může investor řádně vypovědět ke konci obchodního roku. Řádná výpověď je přípustná nejdříve s účinností k okamžiku uplynutí devátého<sup>2</sup> celého roku trvání účasti po přistoupení investora (okamžik úplného zaplacení povinného vkladu). Výpovědní lhůta činí jeden rok. Právo na výpověď ze závažného důvodu zůstává nedotčeno. Po výpovědi v zásadě pokračuje existence fondové společnosti prostřednictvím zbývajících společníků.

#### **8.2.8.1.2 Vyloučení přímého komanditisty**

Investor (přímý komanditista) může být<sup>1</sup> na základě písemného prohlášení komplementáře s okamžitou účinností z fondové společnosti vyloučen, jestliže upadne do platební neschopnosti, jestliže je na jeho majetek zahájeno insolvenční řízení nebo je zahájen insolvenční řízení pro nedostatek konkurzní podstaty zamítnuto.

K provedení tohoto opatření se nevyžaduje usnesení společníků ani soudní žaloba. Totéž platí v případě, že věřitel dá do zástavy podíl ve společnosti či jiné zastavitelné nároky vyplývající ze vztahu společníka ke společnosti a toto zastavení trvá i po uplynutí tří měsíců od nabytí účinnosti zastavení.

<sup>1</sup> Doplněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (k okamžiku Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014: „ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014“).

<sup>2</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „...patnáctého...“). Ke změně § 32 odst. 1 věta 1 společenské smlouvy došlo na základě usnesení valné hromady ze dne 14. února 2014.



Investor (přímý komanditista) může být kromě toho z fondové společnosti vyloučen, jestliže zavinil příčinu k tomu, že by mohlo být vyžadováno zrušení fondové společnosti ze závažného důvodu podle § 133 HGB (německého obchodního zákoníku). Komplementář je dále oprávněn na základě písemného prohlášení komanditistu jménem fondové společnosti vyloučit proti vrácení uhrazených plateb po srážce vzniklých nákladů a úroků z prodlení, pokud komanditista ani přes písemné upomenutí se stanovením lhůty a pod pohrůzkou vyloučení neuhradí celkovou upisovanou částku vůbec nebo ji neuhradí v plné výši.

Předpokladem pro vyloučení komplementáře nebo komanditisty-svěřence je usnesení valné hromady společníků, přijaté tříčtvrteční většinou všech hlasů, přičemž toto vyloučení je přípustné pouze tehdy, jestliže v případě vyloučení komplementáře jiná fyzická nebo právnická osoba současně prohlásí, že přistupuje do fondové společnosti jakožto komplementář, nebo v případě vyloučení komanditisty-svěřence jiná fyzická nebo právnická osoba prohlásí, že přebírá povinné vklady komanditisty-svěřence. V prvním případě je kromě toho nutný souhlas komanditisty-svěřence a v druhém případě souhlas komplementáře.

V případě vyloučení společníka pokračuje existence fondové společnosti - při zachování jejího obchodního názvu firmy - prostřednictvím zbývajících společníků.

#### **8.2.8.1.3 Výpověď ze strany svěřitele**

Smlouva o svěřenské správě se uzavírá na dobu trvání účasti komanditisty-svěřence na fondové společnosti včetně případné likvidace.

Svěřitel může smlouvu o svěřenské správě písemně vypovědět bez dodržení výpovědní lhůty a s ohledem na minimální výši povinného vkladu může požadovat vydání účasti držené na základě svěřenské správy a na své náklady vykonávat svá práva buď jako přímý podílník, nebo prostřednictvím jiného svěřenského správce.

Komanditista-svěřenec účast drženou na základě svěřenské správy převede, jakmile svěřitel nebo nový svěřenský správce, kterého si svěřitel zvolil, splní své povinnosti k předložení neodvolatelné, notářsky ověřené plné moci pro obchodní rejstřík, jejíž účinnost se vztahuje i na dobu po úmrtí a jež komplementáře při osvobození od omezení stanovených v § 181 BGB (německého občanského zákoníku) na celou dobu trvání fondové společnosti zmocňuje k provádění všech úkonů souvisejících se zápisy do obchodního rejstříku, a jakmile prokáže, že je v obchodním rejstříku zapsán jako komanditista fondové společnosti.

#### **8.2.8.1.4 Výpověď z důvodu mimořádné události**

Investor má právo vypovědět účast na společnosti z důvodu prokazatelné mimořádné události, která jej postihla, ještě před uplynutím devátého2 celého roku trvání účasti, a to ke dni uplynutí obchodního roku a při dodržení formy a lhůt pro řádnou výpověď. Mimořádnou událostí se rozumí zejména:

- a) ztráta zaměstnání/vážné nemocnění investora, nebo
- b) úmrtí manžela resp. manželky nebo rodinného příslušníka v přímé linii, nebo
- c) platební neschopnost či úpadek investora.

O adekvátnosti důkazů, které investor předloží ohledně existence mimořádné události, rozhoduje společnost dle vlastního uvážení. Společnost má právo poskytnout zálohy na předpokládané odstupné.

#### **8.2.8.2 Odstupné**

Vystoupí-li komanditista (přímý komanditista) z fondové společnosti z důvodu výpovědi nebo svého vyloučení, má nárok na vyplacení odstupného, které stanoví komplementář. Náklady na stanovení odstupného v zásadě hradí fondová společnost. Investor hradí tyto náklady v případě, že se odstupující investor a fondová společnost nemohou na výši odstupného dohodnout. Odstupné odpovídá tržní hodnotě1 účasti investora k okamžiku jeho vystoupení ze společnosti. Existují-li k rozhodnému dni vystoupení společníka resp. ke dni výpovědi nedoplatky k upisované částce či případným neuhrazeným nákladům, je nutno tyto nedoplatky od odstupného odečíst.

Odstupné se vyplácí v jedné splátce. Platba je splatná dne 31. prosince toho roku, ve kterém bylo odstupné stanoveno. Platbou odstupného však nesmí být na straně fondové společnosti zavádána příčina k zahájení insolvenčního řízení. Pokud nemůže být platba odstupného v důsledku této výhrady vyplacení vůbec provedena nebo nemůže být provedena v plné výši, je nutno platbu uhradit neprodleně poté, jakmile výhrada pomine. Tato ustanovení obdobně platí i pro svěřitele.

Fondová společnost není povinna likvidovat za účelem zabránění výhradě vyplacení části investičního majetku, pokud by taková likvidace neodpovídala péči řádného obchodníka.

### 8.2.8.3 Zrušení fondové společnosti, výnos z likvidace

Pokud by se fondová společnost během doby trvání účasti investora rozhodovala o svém zrušení, potřebuje k tomuto rozhodnutí tříčtvrtěční většinu. Fondovou společnost likviduje a její majetek zhodnocuje komanditista ve funkci jednatele.

Výnos z likvidace, který zbude po vyrovnání závazků fondové společnosti vůči třetím stranám, se po zohlednění odměny likvidátorovi a po vyrovnání případného záporného zůstatku kapitálových účtů rozdělí mezi společníky v poměru povinných vkladů.

### 8.2.9 Platba a platební místa pro výplaty investorům

Vypáčení stanovených plateb náležejících investorům (výplaty zisku a výběry a výplata odstupného) provádí platební místo Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (obchodní adresa: Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt am Main) ve vlastní režii. Emitent má právo jmenovat další platební místa a rušit jmenování jednotlivých platebních míst. Další platební místa nebo jiná místa, která investorům vyplácejí stanovené platby, zřízena nebyla.

### 8.2.10 Předpoklady pro nabytí účasti

#### 8.2.10.1 Žádost o přistoupení

Předpokladem pro nabytí účasti je předložení (zaslání) kompletně vyplněné a investorem vlastnoručně podepsané žádosti o přistoupení. V žádosti musí investor zejména uvést, jak vysoká má být jeho účast na fondové společnosti a zda chce ke společnosti přistoupit přímo jako přímý komanditista, nebo nepřímo jako světitel.

Účast investora formou přímého komanditisty je s účinností sjednána na základě právně závazného přijetí jeho žádosti o přistoupení ze strany společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt am Main, zastoupené komplementářem.

Pokud investor zamýšlí se na společnosti účastnit jako světitel, je nutno navíc uzavřít smlouvu o světitelské správě, podle které pak vklad upsaný investorem drží komanditista-světitel vlastním jménem, avšak na účet investora a z pověření investora ke správě světitelského majetku. Smlouva o světitelské správě se uzavírá podpisem žádosti investora o přistoupení a přijetím této žádosti ze strany komanditisty-světitele.

V žádosti o přistoupení investor mimo jiné potvrdí, že obdržel Prodejní prospekt, Informační dokument o majetkových investicích a kopii žádosti o přistoupení (upisovací listiny).

Žádost o přistoupení přijímá společnost Cleantech Management GmbH, Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt am Main.

#### 8.2.10.2 Splácení vkladů

Povinný vklad přímého komanditisty, jakož i povinný vklad světitele se poukazuje na zvláštní účet fondové společnosti, číslo účtu: 912802600, identifikační kód banky: 61140071; BIC: COBADEFFXXX; IBAN: DE49611400710912802600, vedený u banky Commerzbank AG.

Nabývací cena je na výše uvedený účet splatná k okamžiku uvedenému v žádosti o přistoupení (upisovací listině). Pokud investor nesplní vůči fondové společnosti svou povinnost k zaplacení upisované částky, ocitne se bez upomínání v prodlení a je povinen hradit během doby prodlení úroky z prodlení ve výši 1,5% nezaplacené částky měsíčně.

#### 8.2.11 Okruhy investorů

Tato nabídka je nabízena výhradně ve Spolkové republice Německo.

Komanditní podíly jsou nabízeny ke koupi komukoli v rámci Německa; jejich nabyvateli se mohou stát jak soukromé osoby, tak podniky a jiná sdružení osob.

#### 8.2.12 Oznámení

Oznámení týkající se fondové společnosti a jejích společníků jsou v zákonem předepsaných případech zveřejňována v (elektronickém) Spolkovém věstníku a v ostatních případech jsou prováděna elektronickou formou.

#### 8.2.13 Rozhodné právo a soudní příslušnost

Pro všechny právní spory vyplývající z podílnického vztahu je rozhodující právní řád Spolkové republiky Německo. Jako místně příslušný soud se sjednává – pokud je to ze zákona přípustné – soud v místě sídla fondové společnosti. Současným sídlem fondové

společnosti je Frankfurt nad Mohanem. Pro případ, že investor po uzavření smlouvy přemístí své bydliště nebo místo obvyklého pobytu mimo území Spolkové republiky Německo nebo že nebude jeho bydliště či místo obvyklého pobytu v době podání žaloby známo, se za místně příslušný soud rovněž sjednává soud v místě sídla fondové společnosti.

## 9. DAŇOVÉ ZÁKLADY ÚČASTI

### 9.1. Všeobecné informace

V následující části jsou popsány hlavní základy daňové koncepce majetkové investice. Základem údajů uvedených v této kapitole, jakož i v celém prospektu, je národní daňové právo Spolkové republiky Německo (zákonné úpravy, zveřejněné správní pokyny, aktuální judikatura finančních soudů) platné k datu vyhotovení prospektu ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014<sup>1</sup> a Dodatku č. 2 ze dne 25. ledna 2016<sup>2</sup>. V rámci popisu daňové koncepce majetkové investice jsou použity odborné výrazy z daňové oblasti, které se nemusejí shodovat s obecným jazykovým územ. Pokud by investor nebyl s používáním těchto odborných výrazů obeznámen, měl by pro pochopení textu využít služeb příslušných kvalifikovaných poradců (např. poradců daňových).

Níže uvedené komentáře a objasnění platí pro fyzické investory, kteří podléhají neomezené povinnosti odvádět v tuzemsku daň z příjmu a kteří se na komanditní společnosti podílejí buď přímo jako přímý komanditista, nebo nepřímo jako svěřitelé prostřednictvím komanditisty-svěřence a svou účast drží v rámci soukromého majetku. Pokud účast naopak spadá do provozního majetku investora, vznikají odlišné právní důsledky, které nejsou v této kapitole popsány. Uvedeny zde nejsou ani informace ohledně daňových dopadů dotýkajících se investorů, kteří nemají bydliště nebo místo svého obvyklého pobytu ve Spolkové republice Německo.

V souvislosti s níže uváděnými informacemi je nutno mít na zřeteli, že se struktura daňově zohlednitelných příjmů a výdajů vždy řídí podle individuální situace každého jednotlivého investora. Investor by se měl v případě pochybností - týkajících se zejména jeho osobní daňové situace - vždy poradit se svým daňovým poradcem.

### 9.2. Úvodní poznámka

Společnost Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG je komanditní společností podle německého práva, zabývající se správou majetku. V případě komanditní společnosti se jedná o osobní společnost, která není v rámci daně z příjmu samostatným daňovým subjektem. Daňovým subjektem je naopak každý jednotlivý společník (investor). Ke komanditní společnosti se přihlíží pouze ve věci určení druhu příjmu a stanovení výše příjmu.

### 9.3. Daň z příjmu

#### 9.3.1 Druh příjmu

Účelem komanditní společnosti je podle § 3 společenské smlouvy správa vlastního majetku vlastním jménem a na vlastní účet, spočívající v získávání, držení, správě a prodeji přímých a nepřímých účastí (podílů na společnosti, tichých společenství, kapitálových účastí na požitcích atd.) na tuzemských podnicích působících zejména v oblasti čistých technologií. Výjimku tvoří účasti, které fondové společnosti nebo jí pověřeným třetím stranám umožňují aktivní vliv na obchodní vedení projektové společnosti, a/ nebo účasti na osobních společnostech, které provozují živnostenskou činnost nebo mají živnostenský charakter. Komanditní společnost tudíž působí výhradně v oblasti správy majetku. To znamená, že společníci dosahují příjmů z kapitálového majetku podle § 20 odst. 1 EStG (německého zákona o dani z příjmu).

#### 9.3.1.1 Příjmy z provozování živnosti

Kvalifikování příjmů jako příjmů z provozování živnosti ve smyslu § 15 EStG (zákona o dani z příjmu) je vzhledem k výše popsané koncepci fondu vyloučeno, jelikož společnost Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG nevykonává klasickou živnostenskou činnost, ani nemá živnostenský charakter.

Dle úsudku vedení společnosti probíhá činnost komanditní společnosti - při příslušné aplikaci výnosu Spolkového ministerstva financí (BMF) ze dne 16. prosince 2003 k otázkám daně z příjmu - v mezích správy soukromého majetku.

K překvalifikování příjmů na příjmy ze živnostenské činnosti by mohly vést následující okolnosti:

- používání bankovních úvěrů, přebírání záruk,
- rozsáhlý vlastní organizační aparát k realizaci obchodů,
- využívání trhu při uplatňování profesních zkušeností,
- nabízení obchodů s cennými papíry široké veřejnosti, obchody s cennými papíry na účet třetích stran,
- prevažující držení účastí trvajících kratší dobu než tři až pět let,
- neomezené reinvestování výnosů z prodeje,
- podnikatelská činnost v portfoliových společnostech.

Tyto znaky se dle úsudku komanditní společnosti společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG netýkají. Jedná se zejména o to, že plánovaná tichá společenství mají být držena v průměru až třicet let.

<sup>1</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „k okamžiku vyhotovení prospektu“).

<sup>2</sup> Doplněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016.

Společnost Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG se nebude podílet na aktivním řízení projektové společnosti, a to ani prostřednictvím propojených třetích stran. Vykonávání funkcí dozorčí rady ve společensko-právních grémiích projektové společnosti (členství v dozorčí radě nebo poradním sboru/kuratoriu) není v tomto případě na závalu. Rovněž udělování výhrad souhlasu je zpravidla nezávadné, pokud obchodnímu vedení projektové společnosti zůstane skutečný prostor pro přijímání podnikatelských rozhodnutí.

Reinvestování výnosů z prodeje je podle výše uvedeného výnosu Spolkového ministerstva financí (BMF) možné pouze v úzkém rámci. Podle tohoto výnosu se nejedná o reinvestici zisku z prodeje tehdy, jestliže jsou do účasti poprvé investovány výnosy ve výši částky, ve které byly ze spláceného kapitálu financovány náklady a předběžný podíl na výsledku určený pro vedení společnosti. Totéž platí, jestliže jsou výnosy z prodeje až do výše 20% upisovaného kapitálu investovány do dofinancování projektové společnosti, na niž se fondová společnost podílí. Nad tento rámec nemají být prováděny žádné reinvestice.

#### **9.3.1.2 Absence „infikování“ živnostenskou činností**

Činnost osobní společnosti je na základě § 15 odst. 3 č. 1 EStG (zákona o dani z příjmu) považována v plném rozsahu za živnostenskou, jestliže společnost vedle činnosti správy majetku vykonává i činnost živnostenskou. V tomto případě se hovoří o takzvaném infikování činnosti správy majetku činností živnostenskou. Činnost podílnické společnosti je zaměřena na získání a držení typického tichého společenství ve společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH. Společnost nemá v úmyslu vstupovat do spolupodnikatelských účastí, které by podle § 15 odst. 3 č. 1 EStG mohly vést k „infikování“ příjmů jako příjmů z živnostenské činnosti. A nemá ani v úmyslu s účastmi obchodovat, tj. prodávat je. Vzhledem k účelu fondové společnosti popsanému v § 3 společenské smlouvy nebude společnost Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG tudíž vykonávat klasické a/ nebo pouze částečně živnostenské činnosti, nýbrž bude výhradně provozovat činnost zaměřenou na dosahování užitku (plodů) z kapitálového majetku.

#### **9.3.1.3 Absence živnostenského charakteru**

Činnost osobní společnosti je kromě toho podle § 15 odst. 3 č. 2 EStG (zákona o dani z příjmu) považována v plném rozsahu za živnostenskou, jestliže jsou osobně ručícími společníky výhradně kapitálové společnosti a/nebo osobní společnosti s živnostenským charakterem a pouze tyto společnosti nebo osoby, které nejsou společníky, jsou oprávněny k vedení společnosti. Jelikož se podle § 14 společenské smlouvy na vedení společnosti podílí kromě komplementáře také komanditista, společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, nelze ani podle názoru finanční správy usuzovat na živnostenský charakter (směrnice 15.8 odst. 6 věta. 2 EStR - směrnice Spolkového ministerstva financí o dani z příjmu).

Skutečnost, že se v případě komanditisty ve funkci jednatele jedná o kapitálovou společnost, nevede k jinému výsledku.

#### **9.4. Daň z kapitálových výnosů vybíraná srážkou**

Činnost emitenta je nutno vzhledem k jeho výše popsané činnosti kvalifikovat jako správu soukromého majetku. Příjmy, kterých podílnická společnost dosahuje, podléhají jako příjmy z kapitálového majetku dani z kapitálových výnosů, § 43 odst. 1 č. 4, § 43a odst. 1 č. 1 EStG (zákona o dani z příjmu).

U soukromých investorů podléhají tyto kapitálové výnosy od 1. ledna 2009 srážkové dani z kapitálových výnosů. V případě srážkové daně z kapitálových výnosů se jedná o zvláštní daňovou sazbu vztahující se na příjmy z kapitálového majetku. Sazba srážkové daně z kapitálových výnosů je přitom jednotná a činí 25% plus solidární příplatek ve výši 5,5% a případná církevní daň. Hrazená daňová sazba je uplatňována na hrubé příjmy.

Srážku daně přitom v zásadě provádí projektová společnost a odvádí ji finanční správě. Touto srážkou daně je v podstatě uhrazena investorova daň z příjmu.

Soukromí investoři, na něž se vztahuje nižší osobní sazba daně z příjmů, než je sazba srážkové daně z kapitálových výnosů ve výši 25%, mají možnost využít volby vyměření daně (tj. nechat prověřit, co je pro ně výhodnější). Na žádost investora lze kapitálové výnosy zdaňovat osobní sazbou daně také tehdy, jestliže je osobní sazba daně nižší než 25%. Investor musí tuto možnost volby uplatnit v rámci svého zdanění. Finanční úřad při stanovení daně úřední cestou prověřuje, zda vede uplatnění obecného pravidla k nižšímu daňovému výměru.

Příjmy, které podléhají srážkové dani z kapitálových výnosů, zůstávají osvobozeny od daně, pokud spolu s ostatními kapitálovými výnosy investora nepřekračují nezdánitelnou paušální částku ve výši 801,- EUR ročně (1.602,- EUR u společného zdanění manželů) (§ 20 odst. 9 EStG). Skutečně vzniklé náklady na reklamu uplatňovat nelze, a to ani v případě, že tyto náklady překračují nezdánitelnou paušální částku.

Pokud je účast komanditisty držena v rámci provozního majetku, podléhá i tato účast dani z kapitálových výnosů, která však nemá zajišťovací účinek splnění daňové povinnosti k dani z příjmů.

K příjmům investora a ke sráženým a odvedeným daním se přihlíží při jednotném a zvláštním stanovování příjmů podílnické společnosti v rámci vyměřovacího řízení.

Neobsahuje-li smlouva o tichém společenství, uzavřená s projektovou společností, u příjmů z účasti na obchodní činnosti jako tichý společník žádné ujednání ohledně okamžiku výplaty výnosu, pak podle § 44 odst. 3 EStG (zákona o dani z příjmu) ve spojení s odst. 1 platí, že kapitálový výnos nastal v den po sestavení rozvahy nebo po jiném stanovení podílu na zisku tichého společníka, nejpozději však šest měsíců po uplynutí fiskálního roku, za nějž má být výnos z kapitálu vyplacen nebo připsán k dobru.

#### 9.5. Postup stanovení příjmů

Příjmy podílnické společnosti se na úrovni fondové společnosti stanovují jednotně a zvlášť (§ 180 odst. 1 č. 2 AO /daňového řádu/). Jednotně stanovené příjmy se v souladu s tímto ustanovením rozdělují investorům podle podílu jejich účasti a jsou oznamovány příslušným finančním úřadům v místě bydliště investorů.

Příjmy, které jsou přičítány komanditistovi-svěřenci, se za předpokladů stanovených ve výše uvedeném paragrafu daňově přičítají svěřiteli. Pro svěřitele tudíž priměřeně platí výše popsané zásady (BMF- výnos ze dne 01. září 1994, BStBl. /Spolkový daňový věstník/ I 1994, s. 604).

#### 9.6. Omezení ztrát

Podle § 20 odst. 6 nesmějí být ztráty z kapitálového majetku kompenzovány příjmy spadajícími do jiných druhů příjmu a podle § 10d EStG (zákona o dani z příjmu) se nesmějí ani odečítat. Ztráty však snižují příjmy, kterých daňový poplatník z kapitálového majetku dosáhne v následujících zdaňovacích obdobích. § 10d odst. 4 platí obdobně.

Podle ustanovení § 20 odst. 7 EStG (zákona o dani z příjmu) se § 15b EStG obdobně použije na záporné příjmy z kapitálových příjmů. Podle tohoto ustanovení nelze ztráty vyrovnávat příjmy spadajícími do jiných druhů příjmu. Ztráty se však kompenzují příjmy, kterých investor dosáhne v následujících obchodních letech z téhož zdroje příjmu.

Model odkladu daně pak pravidelně nastává tehdy, jestliže mají být na základě jeho modelového uspořádání dosaženy daňové výhody ve formě záporných příjmů. Tak tomu bývá vždy, když má být daňovému poplatníkovi na základě předem připravené koncepce nabídnuta možnost k tomu, aby alespoň v počáteční fázi investice pomocí příjmů kompenzoval kumulované předpovídané ztráty, jež činí více než 10% vlastního kapitálu, který má být vložen.

#### 9.7. Živnostenská daň

Jelikož nebude podílnická společnost podle svých plánů dosahovat žádných živnostenských příjmů, nevzniká pro podílnickou společnost povinnost odvádět živnostenskou daň.

Investor nemusí bez ohledu na to platit ze svých příjmů z účasti na společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG živnostenskou daň, jestliže neprovozuje živnostenskou činnost ve smyslu zákona o živnostenské dani.

#### 9.8. Daň z přidané hodnoty

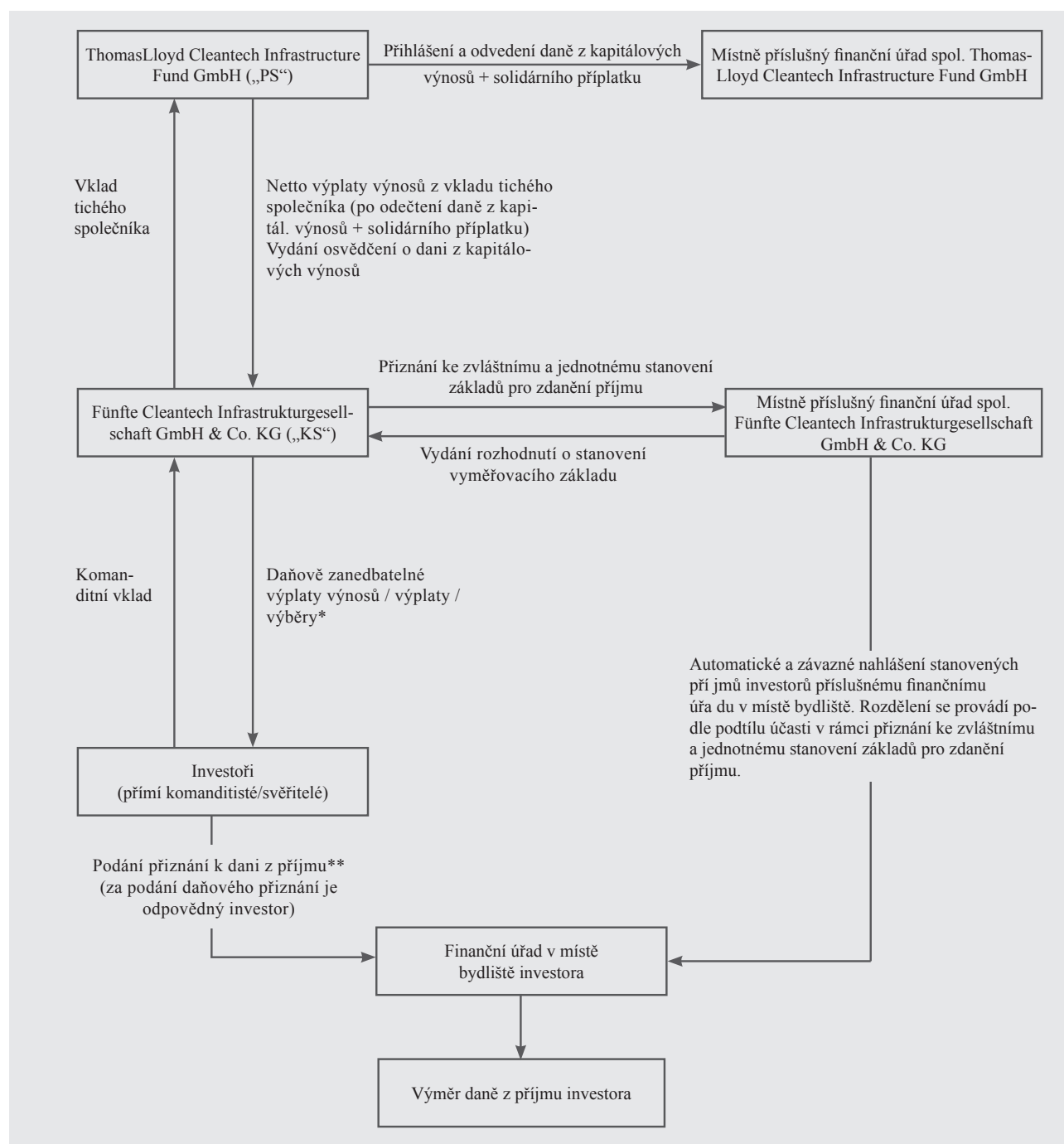
Společenský vztah mezi komanditistou a fondovou společností nepodléhá dani z přidané hodnoty.

#### 9.9. Investoři s daňovým zvýhodněním

Pokud je investorem daňově zvýhodněný subjekt, sdružení osob nebo majetková podstata ve smyslu § 5 odst. 1 č. 9 KStG (zákona o dani z příjmu právnických osob), nemůže dlužník kapitálových výnosů srážení daní z kapitálových výnosů podle § 44 a odst. 7 EStG (zákona o dani z příjmu) v zásadě zabránit (řízení ve věci upuštění od srážky daně zde nelze uplatnit). Existuje však možnost vrácení daně z kapitálových výnosů. Za tímto účelem musí investor na základě předložení originálu/ověřené fotokopie platného osvědčení NV-2-B finančním orgánům prokázat, že je finančním úřadem uznáván jako daňově zvýhodněný subjekt, sdružení atd. Jako alternativu může zvýhodněný investor předložit úředně ověřenou kopii posledního rozhodnutí o osvobození od daňové povinnosti, jež bylo vydáno pro páté nebo pozdější zdaňovací období přílivu kapitálových výnosů. Totéž priměřeně platí, jestliže se fond podílí na projektové společnosti prostřednictvím tichých společenství. V takových případech je třeba podat na úředním formuláři příslušnou žádost o vrácení a k žádosti přiložit výše uvedené podklady.



## 9.10. Postupové schéma danění příjmů u investorů s daňovým sídlem v Německu



\* Princip transparentnosti: Výběry/výplaty výnosů jsou sice z daňového hlediska v zásadě zanedbatelné, investor je však povinen poměrný přebytek (tj. poměrné příjmy z tichého společenství komanditní společnosti /KS/ na projektové společnosti /PS/) společnosti zdanit. Ke srážce daně dochází již na straně PS.

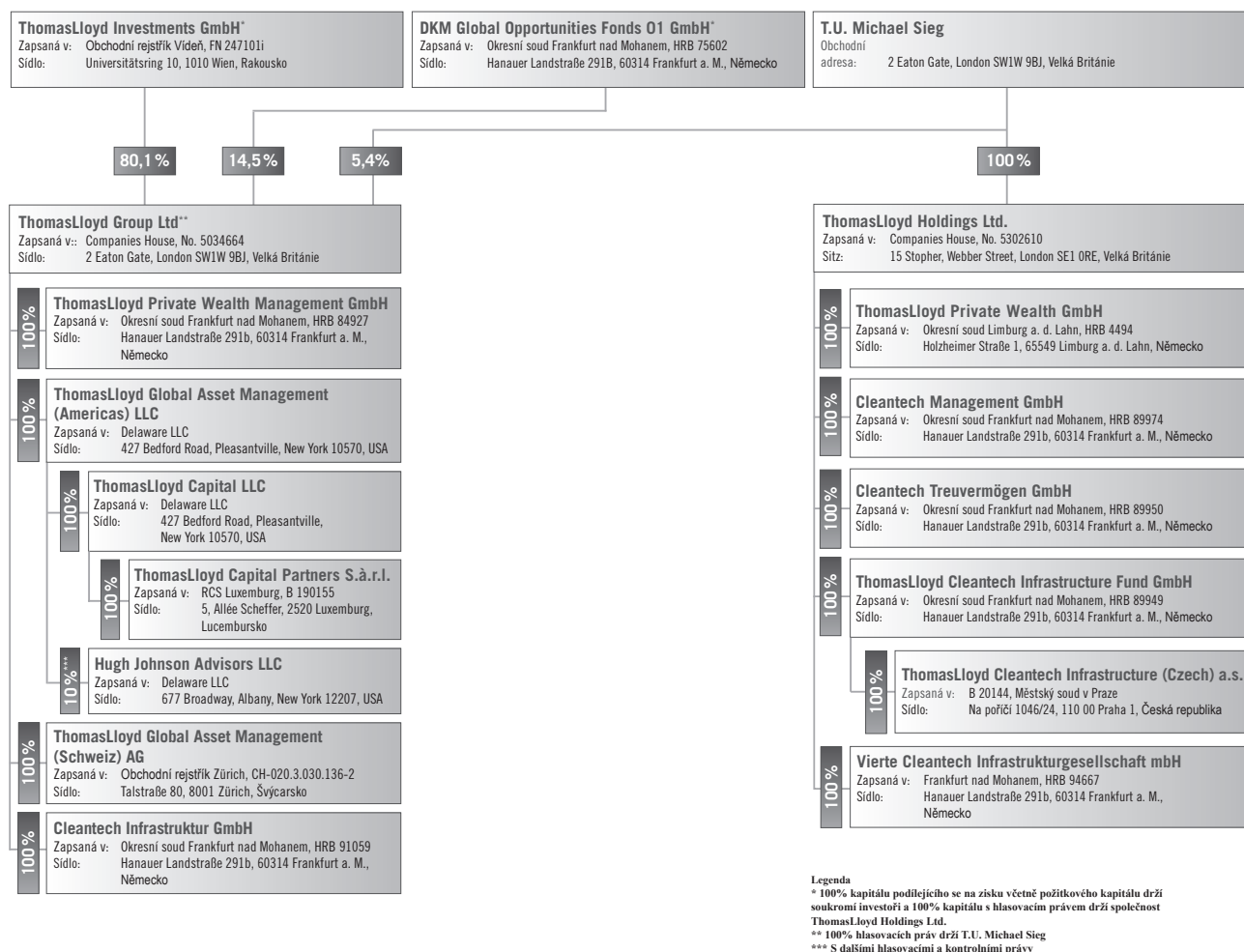
\*\* Příslušný investor musí mít v jednotlivém případě na zřeteli následující otázky:

1. Existuje povinnost podat přiznání k dani z příjmu (např. povinná církevní daň)?
2. Je výhodné podat žádost o zdanění příjmů podle § 32d odst. 4 EStG (zákon o dani z příjmu) - např. z důvodu neúplného vyčerpání nezdanitelné paušální částky nebo z důvodu započtení ztrát?
3. Vede prověření výhodnosti podle § 32d odst. 6 EStG (zákon o dani z příjmu) pro investora k výhodnějšímu výsledku z hlediska daně?

**Investoři by se měli v každém případě poradit s daňovým poradcem.**

## 10. PŘEHLED NEJDŮLEŽITĚJŠÍCH SMLUVNÍCH PARTNERŮ

### 10.1. Struktura<sup>1</sup>



### 10.2. Hlavní smluvní partneři

#### CLEANTECH MANAGEMENT GMBH

**Sídlo:** Frankfurt nad Mohanem

**Obchodní adresa:** Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt a.M.

**Obchodní rejstřík:** Okresní soud Frankfurt nad Mohanem, HRB 89974

**Předmět činnosti:** Předmětem činnosti je správa vlastního majetku vlastní jménem a na vlastní účet a účast na jiných společnostech jako osobně ručící společník ve funkci jednatele - zejména účast na společnosti Zweite Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, jejímž předmětem činnosti je správa vlastního majetku a jež se přímo a/nebo nepřímo podílí na podnicích a/nebo projektech v oblasti čistých technologií (Cleantech). Společnost může dále provozovat veškeré obchodní činnosti, které jsou přímo či nepřímo způsobily k tomu, aby sloužily účelu společnosti. Společnost může zřizovat pobočky a dceřiné společnosti v tuzemsku a v zahraničí a může mít podíly v jiných podnicích.

**Základní kapitál:** 25.000,- EUR

**Společník:** ThomasLloyd Holdings Ltd, Londýn

**Jednatel:** Matthias Klein<sup>2</sup>

<sup>1</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 a Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016: bylo přijato aktualizované organizační schéma. Organizační schéma platné k datu vyhotovení prospektu a k okamžiku vyhotovení Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014 je uvedeno v „Příloze“ v bodě 21.12. na straně 142 Prodejního prospektu.

<sup>2</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: „Klaus-Peter Kirschbaum“).

## CLEANTECH TREUVERMÖGEN GMBH

<b>Sídlo:</b>	Frankfurt nad Mohanem
<b>Obchodní adresa:</b>	Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt a.M.
<b>Obchodní rejstřík:</b>	Okresní soud Frankfurt nad Mohanem, HRB 89950
<b>Předmět činnosti:</b>	Předmětem činnosti je získávání svěřenské správy, svěřenská správa a svěřenská držba účastí ve formě komanditních podílů vlastním jménem a na vlastní účet, jakož i dle pokynů svěřitelů v souladu s příslušnou smlouvou o svěřenské správě a smlouvou o účasti. Společnost může dále provozovat veškeré obchodní činnosti, které jsou přímo či nepřímo způsobilé k tomu, aby sloužily účelu společnosti. Společnost může zřizovat pobočky a dceřiné společnosti v tuzemsku a v zahraničí a může mít podíly v jiných podnicích.
<b>Základní kapitál:</b>	25.000,- EUR
<b>Společník:</b>	ThomasLloyd Holdings Ltd, Londýn
<b>Jednatel:</b>	Matthias Klein <sup>1</sup>

## THOMASLLOYD CLEANTECH INFRASTRUCTURE FUND GMBH

<b>Sídlo:</b>	Frankfurt nad Mohanem
<b>Obchodní adresa:</b>	Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt a.M.
<b>Obchodní rejstřík:</b>	Okresní soud Frankfurt nad Mohanem, HRB 89949
<b>Předmět činnosti:</b>	V oblasti čistých technologií (Cleantech): nákup a prodej, plánování, zřizování, provoz, pronájem a pacht technických zařízení a projektů, financování a zhodnocování patentů a licencí, správa vlastního majetku vlastním jménem a na vlastní účet, jakož i účast na jiných podnicích a na jejich vedení a řízení. Dalším předmětem činnosti je získávání pozemků a projektování, plánování a provádění zástavby těchto pozemků, jakož i jejich další prodej nebo pronájem po dokončení stavebních záměrů.
<b>Základní kapitál:</b>	25.000,- EUR
<b>Společník:</b>	ThomasLloyd Holdings Ltd, Londýn
<b>Jednatel:</b>	T.U. Michael Sieg

## THOMASLLOYD GLOBAL ASSET MANAGEMENT (SCHWEIZ) AG

<b>Sídlo:</b>	Curych, Švýcarsko
<b>Obchodní adresa:</b>	Talstraße 80, CH-8001 Zürich
<b>Obchodní rejstřík:</b>	Kanton Curych (Švýcarsko), firemní číslo CH-020.3.030.136-2
<b>Předmět činnosti:</b>	Účelem společnosti je správa majetku a poskytování finančního poradenství všeho druhu, zejména pak poradenství v oblasti investic. Společnost může půjčovat nebo poskytovat zaměstnance společností ve skupině a vykonávat pro společnosti ve skupině veškeré další činnosti. Společnost může zřizovat pobočky a dceřiné společnosti v tuzemsku a v zahraničí a nabývat, držet, prodávat nebo financovat podniky jakéhokoli druhu. Společnost může nabývat, držet a prodávat pozemky. Společnost může vykonávat veškeré komerční činnosti, které přímo či nepřímo souvisejí s účelem společnosti, a může přijímat veškerá opatření, která se jeví jako opatření, jež přiměřeně podporují účel společnosti, nebo která s účelem společnosti souvisejí.
<b>Dozorčí úřad:</b>	Společnost je členem VQF (Verein für Qualitätssicherung von Finanzdienstleistungen) – Sdružení pro zajišťování kvality finančních služeb, oficiální samosprávné organizace ve smyslu zákona proti praní špinavých peněz (GWG) - a je uznávána Federální finanční správou (Federal Finance Administration - FFA), členské číslo 12460.
<b>Kapitál:</b>	18.250.000,- CHF
<b>Společník:</b>	ThomasLloyd Group Ltd <sup>2</sup> , Londýn
<b>Jednatel:</b>	Matthias Klein. <sup>3</sup>

<sup>1,3</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: „Klaus-Peter Kirschbaum“).

<sup>2</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014. Na základě usnesení valné hromady z 18. dubna 2012 došlo ke změně právní formy společnosti ThomasLloyd Group plc na Private Limited Company (Ltd). Zápis o změně právní formy do obchodního rejstříku byl proveden dne 26. dubna 2012.

## THOMASLLOYD CAPITAL LLC

**Sídlo:** New York, USA

**Obchodní adresa:** 427 Bedford Road, Pleasantville, New York 10570, USA

**Obchodní rejstřík:** Deleware LLC

**Předmět činnosti:** Společnost je investiční bankou, která se specializuje na oblast čistých technologií a poskytuje v rámci tohoto oboru v celosvětovém měřítku poradenské služby institucionálním investorům, mezi něž se řadí banky, pojišťovny, penzijní pojišťovny, venture capital fondy, private equity a státní fondy, a rovněž průmyslovým podnikům v oblasti capital raising, mergers & acquisitions a corporate finance. Prostřednictvím svých zaměstnanců a zástupců působí společnost ThomasLloyd Capital LLC v těchto lokalitách: San Francisco, New York, Londýn, Curych, Dubaj, Manila, Jakarta a Singapur.

**Dozorčí úřad:** Společnost je registrována komisí United States Securities and Exchange Commission (SEC) jako burzovní obchodník a makléř pod číslem CRD 38784 a je členem regulačního orgánu Financial Industry Regulatory Authority, Inc. (FINRA) a organizace Securities Investor Protection Corporation (SIPC).

**Kapitál:** 28.964.502,- USD

**Společník:** ThomasLloyd Group Ltd<sup>1</sup>, Londýn (přes ThomasLloyd Global Asset Management (Americas) LLC)

**Jednatel:** Anthony M. Coveney

### 10.3. Významné smlouvy

Fondová společnost uzavřela k datu vyhotovení prospektu ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014 a Dodatku č. 2 ze dne 25. ledna 2016<sup>2</sup> následující důležité smlouvy, které mají význam pro obchodní činnost společnosti Fünfte Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG a ze kterých nevyplyvají žádné závislosti pro obchodní a výnosovou situaci emitenta.

#### 10.3.1 Smlouva o vytvoření koncepce a zpracování prospektu

Fondová společnost uzavřela dne 20. prosince 2012 se společností ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG smlouvu o sestavení koncepce fondu a zpracování prospektu. Předmětem plnění je zejména zpracování všech informací, plánů a podkladů, které jsou nezbytné pro vytvoření prospektu fondu a tudíž i pro investiční rozhodnutí potenciálních investorů. Společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG byla na základě této smlouvy pověřena vypracováním podoby koncepce fondu z hlediska ekonomického, společensko-právního, daňového a účetního, a dále prováděním prognostických výpočtů pro fond<sup>3</sup> a pro investory. Úkolem společnosti ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG je vypracovat úplný prodejní prospekt pro majetkové investice, jehož obsah se řídí zákonem o majetkových investicích včetně příslušného nařízení, požadavky Spolkového úřadu pro dohled nad finančními službami (BaFin) a aktuálními směrnici o kontrole prodejních prospektů, vydanými Institutem auditorů (směrnice IDW S4). Společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG je kromě toho povinna připravit prospekt a průvodní materiál emise po reklamní stránce a vytisknout jej, jakož i zadat vyhotovení posudku, který posoudí úplnost, správnost a srozumitelnost prospektu podle směrnice IDW S4. Společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG má právo používat při provádění jednotlivých výkonů předmětu plnění příslušné subdodavatele. Společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG za tuto činnost obdrží odměnu ve výši 8,8% upsaného a splaceného komanditního kapitálu včetně případné daně z přidané hodnoty v zákonné výši. Smluvní vztah skončí, až společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG provede veškeré výkony a až bude uhrazena odměna. Smluvní vztah není v tomto ohledu nutno vypovídat.

#### 10.3.2 Smlouva o svěřenské správě

Fondová společnost uzavřela dne 20. prosince 2012 se společností Cleantech Treuermögen GmbH smlouvu o svěřenské správě, na základě které byla Cleantech Treuermögen GmbH pověřena převzetím, zřízením a vykonáváním svěřenecké činnosti pro komanditisty, kteří vstupují do účasti nepřímo jako svěřitelé, a prováděním správy investorů. Další podrobnosti ohledně smlouvy a celkové výše odměny jsou uvedeny v bodě „8.1.10 Komanditista-svěřenec“ na straně 59 a násl.<sup>4</sup>

#### 10.3.3 Smlouva o zprostředkování vlastního kapitálu

Fondová společnost uzavřela dne 20. prosince 2012 se společností ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG smlouvu o zprostředkování vlastního kapitálu, týkající se komanditního kapitálu, jenž má být získán. Na základě této smlouvy je společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, jakožto koordinátor a zprostředkovatel, pověřena prodejem komanditních podílů fondové společnosti.

Společnost může za účelem celkového splnění svých úkolů nebo splnění dílčích úkolů využít služeb třetích stran (dále jen „prodejní partneři/zprostředkovatelé“). ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, ani prodejní partneři/zprostředkovatelé nemají právo činit jménem fondové společnosti závazná prohlášení a nemohou být k tomu ani příslušným způsobem zmocněni. Společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG má zejména tyto úkoly:

<sup>1</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014. Na základě usnesení valné hromady z 18. dubna 2012 došlo ke změně právní formy společnosti ThomasLloyd Group plc na Private Limited Company (Ltd). Zápis o změně právní formy do obchodního rejstříku byl proveden dne 26. dubna 2012.

<sup>2</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „okamžiku vyhotovení prospektu“) a Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (k okamžiku Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014: „ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014“).

<sup>3</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: „uzavřený fond“).

<sup>4</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: „41 a násl.“).

- zprostředkování obchodů prostřednictvím vstupu investorů do fondové společnosti v souladu s obsahem Prodejního prospektu fondové společnosti;
- získávání a výběr prodejních partnerů a zprostředkovatelů, kteří se jeví jako způsobilí k tomu, aby byli pověřeni získáváním investorů;
- zprostředkování/uzavírání soukromoprávních dohod o prodeji s prodejními partnery a zprostředkovateli;
- zpracování prodejní strategie zaměřené na cílové skupiny a určené k získávání vhodných investorů.

Smluvní vztah končí úplným umístěním komanditního kapitálu. Právo na řádné vypovězení vztahu je vyloučeno. Právo na výpověď ze závažného důvodu (mimořádné vypovězení smluvního vztahu) tím zůstává nedotčeno. Za získání komanditního kapitálu obdrží společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG odměnu za zprostředkování (provizi) ve výši 6% zprostředkovaného a splaceného komanditního kapitálu plus ážio ve výši až 5% zprostředkovaného a splaceného komanditního kapitálu.

## 11. VÝROČNÍ ZPRÁVA (ROČNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA, ZPRÁVA O HOSPODAŘENÍ SPOLEČNOSTI A VÝROK AUDITORA) SPOLEČNOSTI FÜNFTE CLEANTECH INFRASTRUKTUR-GESELLSCHAFT MBH & CO. KG KE DN<sup>1</sup>

### 11.1. Rozvaha ke dni 31.12.2014

AKTIVA		
	31.12.2014	31.12.2013
	€	€
<b>A. Stálá aktiva</b>		
<i>Finanční majetek</i>		
Ostatní výpůjčky	31.626.957,84	11.290.343,88
<b>B. Oběžná aktiva</b>		
<i>I. Ostatní aktiva</i>	120,00	274,85
<i>II. Účty v bankách</i>	2.150.393,11	82.296,60
	2.150.513,11	82.571,45
	<b>33.777.470,95</b>	<b>11.372.915,33</b>
PASSIVA		
	31.12.2014	31.12.2013
	€	€
<b>A. Vlastní kapitál</b>		
<i>Kapitálové podíly</i>		
1. Kapitálový podíl osobně ručícího společníka	0,00	0,00
Fixní kapitál		
2. Kapitálový podíl komanditistů	32.840.878,10	11.052.717,73
Fixní kapitál	32.840.878,10	11.052.717,73
<b>B. Rezervy</b>		
2. Ostatní rezervy	23.500,00	5.500,00
<b>C. Závazky</b>		
1. Závazky z obchodních vztahů	547,40	1.912,93
2. Závazky ke společníkům	911.220,15	193.734,67
3. Ostatní závazky	1.325,30	119.050,00
	913.092,85	314.697,60
	<b>33.777.470,95</b>	<b>11.372.915,33</b>

<sup>1</sup> Znění platné k okamžiku vyhotovení Dodatku č. 1, které bylo změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (sestavující z počáteční rozvahy, roční účetní závěrky ke dni 31. prosince 2012 a mezitímní účetní závěrky za rok 2014), je uvedeno v bodě 21.13. a násl. na straně 143 a násl. U níže uvedeného číslování se jedná o nové číslování.



## 11.2. Výkaz zisku a ztráty za obchodní rok 2014

	31.12.2014	31.12.2013
	€	€
1. Ostatní provozní výnosy	948.164,84	469.187,97
2. Ostatní provozní náklady	- 5.790.618,48	- 2.432.196,35
3. Výnosy z výpůjček dlouhodobého finančního majetku	1.809.216,80	817.867,09
4. Ostatní úroky a podobné výnosy	993,10	0,00
- z toho z přidružených podniků: € 993,10		
(předch. rok: € 0,00)		
5. Úroky a podobné náklady	- 295,08	- 186,17
- z toho z přidružených podniků: € 199,29		
(předch. rok: € 181,89)		
<b>6. Výsledek hospodaření (roční ztráta)</b>	<b>- 3.032.538,82</b>	<b>- 1.145.327,46</b>
7. Zatížení kapitálových účtů	3.032.538,82	1.145.327,46
<b>8. Bilanční zisk / bilanční ztráta</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## 11.3. Příloha k účetní závěrce společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG

### A. Změna ve vykazování

Vyúčtované a dosud nevyplacené výběry komanditistů nebyly ve vykazovaném roce vykázány stejně jako v předchozím roce v ostatních závazcích, nýbrž v položce Komanditní kapitál. Výkaz z předchozího roku byl za účelem umožnění srovnatelnosti s předchozím rokem příslušným způsobem upraven.

### B. Účetní zásady

Sestavení rozvahy i ocenění bylo provedeno v souladu s ustanoveními HGB (německého obchodního zákoníku) platnými pro malé kapitálové společnosti ve smyslu § 264a ve spojení s § 267a odst. 1 HGB a zvláštními zákonnými předpisy zákona VermAnlG (zákon o majetkových investicích). Prezentace a členění roční účetní závěrky, jakož i ocenění vykázaných položek odpovídají s výjimkou přeskupení uvedeného v bodě „A. Změna ve vykazování“ účetním zásadám uplatněným v předchozím roce.

Výkaz zisku a ztráty je sestaven podle metody celkových nákladů.

**Finanční majetek** je oceněn ve výši pořizovacích nákladů.

**Ostatní aktiva** jsou oceněna ve výši nominální hodnoty.

**Likvidní prostředky** jsou oceněny ve výši nominální hodnoty.

**Rezervy** zohledňují veškerá zřejmá rizika a podmíněné závazky a jsou oceněny výší částky plnění, jež je dle přiměřeného obchodního úsudku považována za nezbytnou. K budoucímu růstu cen a nákladů se přihlíží tehdy, jestliže existují dostatečně objektivní signály ohledně toho, že takový růst nastane.

**Závazky** jsou oceněny ve výši částky plnění.

### C. Komentář k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

#### I. Rozvaha

##### 1. Finanční majetek

V ostatních výpůjčkách je vykázán nárok na zisk vyplývající z tichého společenství ve společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, Frankfurt nad Mohanem, ve výši 1.934.190,52 EUR (předchozí rok: 602.154,65 EUR). Výběry činí -2.787.232,68 EUR (předchozí rok: -348.810,77 EUR) a celkové realizované vklady činí 32.480.000,00 EUR (předchozí rok: 11.037.000,00 EUR), to znamená, že v rozvaze je celkem vykázáno 31.626.957,84 EUR (předchozí rok: 11.290.343,88 EUR).

## 2. Likvidní prostředky

Položka obsahuje vklady u banky.

## 3. Vlastní kapitál

Kapitál komanditistů se skládá z těchto položek:

	31.12.2014 EUR	31.12.2013 EUR
Upsaný komanditní kapitál	41.979.500,00	13.388.000,00
Dosud nesplacené vklady	-1.484.066,92	- 624.766,52
Kapitálový účet I	40.495.433,08	12.763.233,48
Kapitálový účet II	- 4.177.661,06	- 1.145.836,09
Kapitálový účet III	- 3.476.893,92	- 564.679,66
	<b>32.840.878,10</b>	<b>11.052.717,73</b>

Z upsaného komanditního kapitálu ve výši 41.979.500,00 EUR je k rozvahovému dni zohledněno v rámci zápisu do obchodního rejstříku 35.575.000,00 EUR. To znamená, že zapsaný ručící kapitál činí 35.575,00 EUR. Po odečtení dosud nesplacených vkladů tudíž zbývají k rozhodnému dni vklady ve výši 4.919.433,08 EUR, které byly složeny za účelem provedení zvýšení částky ručení komanditisty-svěřence. Zápis zvýšení částky ručení byl do obchodního rejstříku proveden ke dni 13.02.2015.

## 4. Závazky

Všechny závazky mají zbytkovou splatnost do jednoho roku.

Na **závazky z obchodních vztahů** se vztahují výhrady vlastnického práva k dodaným předmětům, jež jsou v daném oboru obvyklé.

**Závazky ke společníkům** se ve výši 750,44 EUR vztahují ke kontokorentnímu účtu komplementáře, společnosti Cleantech Management GmbH, Frankfurt nad Mohanem, ve výši 63.777,83 EUR ke kontokorentnímu účtu komanditisty, společnosti Cleantech Treuermögen GmbH, Frankfurt nad Mohanem, a ve výši 846.691,88 EUR ke kontokorentnímu účtu společnosti ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, Curych/Švýcarsko.

## II. Výkaz zisku a ztráty

### Výnosy z výpůjček dlouhodobého finančního majetku

Vykázán je podíl na zisku ve výši 1.809.216,80 EUR (předchozí rok: 817.867,09 EUR), jenž připadá na tiché společenství ve společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, Frankfurt

## D. Ostatní údaje

### 1. Komplementář

Společnost Cleantech Management GmbH, Frankfurt nad Mohanem, jejíž upsaný kapitál činí 25.000,00 EUR, je jediným osobně ručícím společníkem. Odměna náležející společníkovi za převzetí ručení činí 2.975,00 EUR.

### 2. Orgány společnosti

Oprávnění jednat za společnost a zastupovat ji má komplementář, společnost Cleantech Management GmbH, Frankfurt nad Mohanem, zastoupená jednatelem Klausem-Peterem Kirschbaumem, bankovním obchodníkem, a komanditista ve funkci jednatele, společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, Curych/Švýcarsko, zastoupená předsedou obchodního vedení a jediným členem správní rady Klausem-Peterem Kirschbaumem, bankovním obchodníkem.

### 3. Významné smlouvy

#### Tiché společenství

Společnost uzavřela na základě smlouvy ze dne 8. března 2013 a dodatku ze dne 18. července 2013 smlouvu o zřízení typického tichého společenství se společností ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, Frankfurt nad Mohanem. Typické tiché společenství bylo uzavřeno na dobu neurčitou. Typické tiché společenství je uzavřeno na minimální dobu platnosti 15 celých kalendářních let, přičemž tato doba počíná běžet rokem zahájení veřejné nabídky. Smlouvu lze řádně vypovědět nejdříve k okamžiku uplynutí minimální doby platnosti a následně k okamžiku uplynutí každého obchodního roku. Přípustné jsou též dílčí výpovědi. Výpovědní lhůta činí jeden rok. Právo na výpověď ze závažného důvodu zůstává nedotčeno.

Nominální vklad činí až 500.000.000,00 EUR a může být tichým společníkem splácen ve splátkách. Dodatkem ze dne 18. července 2013 byl nominální vklad stanoven na celkových 639.000.000,00 EUR. Tichý společník není povinen hradit nad rámec upsaného vkladu další doplatky. Výběry jsou v zásadě přípustné pouze v letech, ve kterých bylo dosaženo zisku, a v zásadě pouze ve výši podílu typický tichého společníka na zisku. V důsledku výběrů nesmí vzniknout záporný kapitálový účet resp. se záporný kapitálový účet nesmí zvýšit. Tichý společník nemá právo na spoluúčast nebo spolurozhodování. Typický tichý společník se podílí na zisku podniku. Na ztrátě se typický tichý společník nepodílí. Typický tichý společník se podílí na majetku, tichých rezervách a hodnotě podniku společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, Frankfurt nad Mohanem. V pořadí priorit se typický tichý společník řadí se svými nároky na výběry a odstupné až za splnění pohledávek věřitelů provozovatele podniku.

#### **Smlouva o svěřenské správě**

Společnost Cleantech Treuermögen GmbH, Frankfurt nad Mohanem, přebírá jakožto komanditista-svěřenec úkol vykonávat svěřenskou správu účastí držených prostřednictvím komanditních podílů pro ty investory, kteří se na fondové společnosti podílejí nepřímo jako svěřitelé. Právní základ činnosti společnosti Cleantech Treuermögen GmbH představuje smlouva o svěřenské správě ze dne 20. prosince 2012. Svěřitel může svěřenecký vztah kdykoli vypovědět písemným prohlášením učiněným vůči společnosti Cleantech Treuermögen GmbH a požadovat vydání účasti držené na základě svěřenské správy a vykonávat svá práva jako přímý komanditista.

#### **E. Použití výsledku hospodaření**

Roční ztráta ve výši -3.032.538,82 EUR bude v plné výši připsána na vrub kapitálového účtu komanditistů II.

#### **F. Ujištění vedení společnosti**

Dle svého nejlepšího vědomí ujišťujeme, že roční účetní závěrka podává dle příslušných platných účetních zásad takový obraz majetkové, finanční a výnosové situace společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, který odpovídá skutečným poměrům, a že vývoj obchodní činnosti včetně obchodních výsledků a situace společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG jsou ve zprávě o hospodaření společnosti zachyceny tak, aby byl podán obraz odpovídající skutečným poměrům a aby byly popsány šance a rizika předpokládaného vývoje společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG.

#### 11.4. Výkaz peněžních toků za obchodní rok 2014

	2014		2013	
	T€	T€	T€	T€
<b>1. Peněžní toky z běžné obchodní činnosti</b>				
a) Čistý zisk nebo ztráta za období před použitím hosp. výsledku	-3.033		-1.145	
b) Náklady na úroky (+)/výnosy z úroků (-) (zůstatek)	-1		1	
<b>Peněžní tok před úročením a zdaněním</b>		-3.034		-1.144
c) ZNáklady na úroky (-)/(výnosy z úroků (+) (zůstatek)	1		-1	
d) Změna pohledávek resp. závazků vůči společníkům	718		194	
e) Přírůstek (-)/úbytek (+) ostatních aktiv	1		-1	
f) Přírůstek (+)/úbytek (-) závazků z obchodních vztahů a ostatních pasív	-101	619	126	318
<b>Přílív/odlív peněžních prostředků z běžné obchodní činnosti</b>		-2.415		-826
<b>2. Peněžní toky z investiční činnosti</b>				
a) Příjmy z investic	2.438		349	
b) Výdaje na investice do finančního majetku	-22.775		-11.639	
<b>Odlív peněžních prostředků z investiční činnosti</b>		-20.337		-11.290
<b>3. Peněžní toky z financování</b>				
a) Vklady komanditistů	27.732		12.763	
b) Výplaty komanditistům (výběry/výplaty výnosů)	-2.912		-565	
<b>Přílív peněžních prostředků z financování</b>		24.820		12.198
Mezisoučet 1. - 3.		2.068		82
<b>4. Stav peněžních prostředků</b>				
Čisté zvýšení/snížení stavu peněžních prostředků (mezisoučet 1. - 3.)		2.068		82
Stav peněžních prostředků 01.01.		82		0
<b>Stav peněžních prostředků 31.12.</b>		<b>2.150</b>		<b>82</b>

Frankfurt nad Mohanem, 23. července 2015

Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG  
zastoupená společností Cleantech Management GmbH  
Vedení společnosti

Klaus-Peter Kirschbaum

a

ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG  
Vedení společnosti

Klaus-Peter Kirschbaum

## 11.5. Zpráva o hospodaření společnosti za obchodní rok 2014

### Podnikové základy

#### Obchodní model podniku

Hlavní obchodní činností společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG je správa vlastního majetku vlastním jménem a na vlastní účet prostřednictvím získávání, držení, spravování a prodeje přímých a nepřímých účastí (podílů na společnosti, tichých společenství, kapitálových účastí na požitcích atd.) na tuzemských podnicích působících zejména v oblasti čistých technologií, vyjma těch účastí, které společnosti nebo jí pověřeným třetím stranám umožňují aktivní vliv na obchodní vedení projektové společnosti, a/nebo účastí na osobních společnostech, které provozují živnostenskou činnost nebo mají živnostenský charakter. Nabýt, držet, spravovat a případně prodávat lze přitom zejména typická tichá společenství ve společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH se sídlem ve Frankfurtu nad Mohanem. Smlouva o tichém společenství byla uzavřena dne 08.03.2013 a naposledy změněna dne 18.07.2013.

#### Cíle a strategie

Společnost Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG umožňuje investorům vstupovat do účasti na podniku na základě získání komanditních podílů podle ustanovení obchodního zákoníku (HGB), a to buď jako přímí komanditisté, nebo jako svěřitelé prostřednictvím společnosti Cleantech Treuermögen GmbH se sídlem ve Frankfurtu nad Mohanem.

Investičním cílem společnosti je investovat kapitál, jenž bude prostřednictvím obou těchto uvedených forem účasti vytvořen, do tichého společenství a za to se podílet na hospodářském výsledku a růstu podniku společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH s cílem dosahovat tímto způsobem udržitelného pozitivního podnikového výsledku. Bude-li investiční politika společnosti úspěšná, lze v případě růstu podnikové hodnoty společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH docílit zejména růstu hodnoty tichého společenství.

Společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH investuje přímo, nebo nepřímo prostřednictvím fondu ThomasLloyd SICAV-SIF Cleantech Infrastructure Fund do široce diverzifikovaného portfolia udržitelných infrastrukturních projektů v Asii. Těžištěm těchto investic byla ve vykazovaném období oblast udržitelné výroby energie z obnovitelných zdrojů (Power Generation) a souvisejícího efektivního přenosu energie (Power Transmission) a distribuce energie (Power Distribution).

#### Zpráva o ekonomické situaci

Ekonomický vývoj společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG je nepřímo závislý na vývoji příslušných hospodářských rámcových podmínek, které rozhodující měrou utvářejí a ovlivňují vývoj společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure GmbH.

#### Vývoj světového hospodářství v roce 2014

Světová ekonomika začala v roce 2014 - v čele s USA - znovu růst. Na hospodářském rozmachu Evropy, jenž byl nicméně v porovnání s USA výrazně slabší, se pak podílelo zejména Německo. Významné centrální banky (v první řadě japonská centrální banka a ECB) se prostřednictvím levných peněz i nadále snažily předcházet deflačním tendencím, podporovat ekonomický růst a udržovat úrokové zatížení vysoce zadlužených států na nízké úrovni. S cílem zvýšit míru poskytování úvěrů resp. zmírnit tlak na růst měny byly v Evropě zavedeny záporné úrokové sazby z centrálních vkladů. Rostoucí energetická soběstačnost USA s sebou navíc přinesla výrazné posílení amerického dolaru a přispěla k tomu, že cena ropy klesla v druhém pololetí 2014 na polovinu. Dluhopisové i důležité akciové trhy - zejména trh USA, Švýcarska a Japonska - se vyvíjely příznivě, třebaže se občas nevyhnuly vysoké volatilitě. Uspokojivý obrát v trendu zaznamenaly kromě toho i důležité rozvíjející se trhy. Nejistotu vyvolávala nevyzpytatelná a neustále se šířící ohniska konfliktů ve východní Evropě, na Blízkém východě a v severní Africe. Řada investorů, především těch soukromých, se proto i nadále chovala zdrženlivě a stále tudíž drží velký objem likvidních prostředků. Vzhledem k přetrvávajícím celosvětovým podmínkám nízkých úrokových sazeb se ještě více zvýšil investiční tlak na straně institucionálních investorů.

#### Obnovitelné zdroje energie jsou stále v trendu – především v rozvíjejících se zemích

Studie<sup>1</sup> mezinárodní organizace REN21 (Renewable Energy Policy Network for the 21st Century) jednoznačně dokazuje, že se obnovitelné zdroje energie velice rychle vyvíjejí a tvoří významnou součást celosvětového zásobování energiemi. Větrná a sluneční energie, vodní energie, geotermální energie a energie vyráběná z biomasy skýtají na všech kontinentech stále větší jistotu v dodávkách energií a podporují hospodářský rozvoj.

Mezinárodní energetická agentura IEA<sup>2</sup> vychází z toho, že do roku 2030 bude moci být více než jedna čtvrtina světové primární spotřeby energie pokryta z obnovitelných zdrojů. Studie organizací Greenpeace/EREC/GWEC<sup>3</sup> a Vědeckého poradního sboru spol-

<sup>1</sup> REN21. 2014: Renewables 2014 Global Status Report, Paris 2014.

<sup>2</sup> IEA. 2014: International Energy Agency, Key World Energy Statistics, Paris 2014

<sup>3</sup> Greenpeace/EREC/GWEC. 2012: Energy Revolution 2012, <http://www.greenpeace.org/international/en/publications/Campaign-reports/Climate-Reports/Energy-Revolution-2012/>

kové vlády pro globální změny životního prostředí<sup>4</sup> ukazují, že obnovitelné zdroje energie mohou do roku 2050 pokrýt polovinu světového zásobování energiemi.

Absolutní podíl obnovitelných zdrojů energie na celosvětové energetické potřebě sice již řadu let průběžně roste (v roce 2012 například činil podíl obnovitelných zdrojů na koncové spotřebě energie zhruba 19 procent), přesto však pochází téměř 80 procent světové koncové spotřeby energie i nadále z fosilních nositelů energie. Politické a ekonomické překážky vyskytující se na různých regionálních trzích stále ještě brání tomu, aby se síla obnovitelných zdrojů energie plně rozvinula. Z toho vyplývá, že investice do obnovitelných zdrojů energie stále mají značný potenciál, a to jak z hlediska krátkodobého, tak z hlediska středně- a dlouhodobého.

Budování obnovitelných zdrojů energie nezůstává vyhrazeno jen vyspělým průmyslovým národům. Právě naopak: ze současné studie<sup>5</sup> renomované analytické organizace Bloomberg New Energy Finance vyplývá, že díky prudkému poklesu cen větrné energie, solární energie a spol. jsou to momentálně právě prahové země, kdo při přechodu na obnovitelné zdroje udává tón. Obnovitelné zdroje energie již nejsou žádným drahým luxusem, jaký si mohou dovolit jen „zeleně“ smýšlející průmyslové národy. Vedení v rámci celosvětového rozšiřování čistých energií naopak převzaly prahové a rozvojové země. Podle údajů průzkumu rozšířilo 55 států, u nichž se prováděla analýza, obnovitelné zdroje energie v letech 2008 až 2013 v průměru o 19 procent ročně. U zemí OECD to je pouhých 13 procent. A to zde přitom ještě nejsou zohledněny velké vodní elektrárny. Za vysokou mírou nárůstu nestojí jen samotná nižší základní úroveň prahových ekonomik – tato míra je výsledkem trendu absolutního růstu. V prahových zemích, u kterých se prováděla analýza, byla během sledovaného období pěti let zbudována zařízení o celkovém výkonu více než 142 gigawattů. Pro srovnání: V Německu činí celkový instalovaný výkon solárních a větrných elektráren a zařízení na výrobu bioenergie přibližně 80 gigawattů. Spolková republika tímto výkonem pokrývá zhruba 28 procent své spotřeby elektrické energie.

Mezi nejdůležitější příčiny toho boomu ekologické elektřiny v prahových a rozvojových zemích patří prudký pokles ceny těchto zařízení. Využití obnovitelných zdrojů je i bez subvencí ekonomické zejména tam, kde elektřinu dosud vyrábějí dieselové generátory. Alternativní zdroje elektrické energie jsou atraktivní také z toho důvodu, že je lze rychle instalovat a že tudíž mohou rychle pomoci ukojit rostoucí hlad po energii.

#### **Vývoj obchodní činnosti**

Společnost umístila v roce 2014 další komanditní podíly a byla tudíž schopna realizovat příslušné vklady související s tichým společenstvím ve společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH. Předpokládané platby určené investorům byly provedeny formou výběrů v souladu s prospektem. Obchodní rok byl ukončen s roční ztrátou - 3.033 tis. €. Tento výsledek odpovídá očekáváním vedení společnosti a vyplývá z umístění komanditních podílů.

#### **Všeobecné trendy ve vývoji společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH**

Reakcí na změnu evropské legislativy platné pro alternativní investiční fondy/manažery alternativních investičních fondů (AIFMD), která byla v Německu realizována prostřednictvím zákoníku kapitálových investic (Kapitalanlagegesetzbuch - KAGB) a která se bezprostředně dotkla společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH i společnosti ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG v postavení investičního manažera, bylo mj. založení plně regulovaného otevřeného speciálního AIF fondu „ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund“.

Převážná část aktiv společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH v této souvislosti převedena k 31.10.2014 do fondu ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund. Společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH za to získala podíly ve fondu ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund. Věcný vklad byl proveden ve výši reálné tržní hodnoty („Fair Market Value“).

Čistá hodnota aktiv (Net Asset Value - NAV) rozhodující třídy podílů na fondu ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund, vedených v měně euro, se od té doby zveřejňuje ve vybraných médiích v tuzemsku a v zahraničí. Kromě německých celostátních deníků Handelsblatt a Frankfurter Allgemeine Zeitung (FAZ), rakouského deníku Standard a v budoucnu také Financial Times International je aktuální notace již publikována také na celé řadě národních a mezinárodních internetových portálů – například na portálech Bloomberg, Morningstar a Lipper.

#### **Vývoj portfolia společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH**

K 15. květnu 2014 proběhlo v rámci slavnostní ceremonie za přítomnosti filipínského prezidenta Benigna S. Aquina III. oficiální uvedení do provozu prvních dvou úseků stavby A a B (22 MWp) solární elektrárny San Carlos Solar Energy I (SaCaSol I). Životnost zařízení je projektována na dobu 30 let. Mezi ostatními elektrárnami v zemi se jedná o první solární park, jenž byl financován ze soukromých zdrojů. Rozhodnutí o rozšíření filipínských solárních kapacit bylo dovedeno do konce v listopadu 2014 uzavřením smluv s EPC dodavateli pro SaCaSol I C a D (23 MWp) a SaCaSol II A (18 MWp).

<sup>4</sup> WBGU, 2014: Klimaschutz als Bürgerbewegung, Sondergutachten 2014, <http://www.wbgu.de/sondergutachten/sg-2014-klimaschutz/>

<sup>5</sup> Frankfurt School-UNEP Centre/BNEF, 2015: Global Trends in Renewable Energy Investment 2015, <http://www.fs-unep-centre.org>, Frankfurt am Main 2015



Celkově bylo filipínské portfolio obnovitelných zdrojů energie v roce 2014 dále rozšířeno na celkovou kapacitu necelých 200 MW, přičemž stěžejní podíl zde tvořily technologie solární energie a biomasy.

U projektu San Carlos Biopower došlo k časovému posunu, jehož hlavní příčinou je výše uvedené zaměření se na projekty filipínských solárních elektráren, vyplývající z atraktivních tržních podmínek. Z atraktivního, avšak časově i objemově omezeného tarifu výkupních cen u solárních elektráren by se mělo - i v zájmu investorů - profitovat zejména v roce 2014. Plány projektů v oblasti biomasy tomu byly tudíž časově přizpůsobeny.

S projektem San Carlos North East Wind (60 MW) se zatím dále nepokračovalo. Důvodem je mimořádně silná konkurence v sektoru větrné energie a s tím související rizika. V rámci tohoto projektu nebyly dosud realizovány žádné investice.

Geografické zaměření se v roce 2014 upínalo na Filipíny. Pokud se týče aktivit v Kambodži, zde je i nadále vedena soustavná a intenzivní diskuse s vládními zástupci odpovědnými za oblast obnovitelných zdrojů energie. U projektů, které jsou ve fázi zahájení, probíhá pravidelná komunikace s různými lokálními projektovými developery a obchodními partnery. Příštím krokem je úspěšné zhotovení pilotního projektu za účelem prokázání správnosti koncepce („Proof of Concept“). Časový plán zatím nevyžaduje žádnou další úpravu, což však nelze v zásadě vyloučit pro následující rok.

#### **Situace společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH v oblasti financování**

Ke dni 26. února 2014 byl se společností International Finance Corporation (IFC), členem skupiny Světové banky, smluvně podepsán mandátní dopis ohledně prioritního financování projektového portfolia společnosti ThomasLloyd v oblasti obnovitelných zdrojů energie na Filipínách ve výši 330 mil. USD. IFC po úspěšném absolvování prověrky due diligence a řízení před úvěrovým výborem s konečnou platností schválila poskytnutí úvěrových prostředků na refinancování jak projektů solárních elektráren, tak elektráren na biomasu na ostrově Negros Island na Filipínách ve čtvrtém čtvrtletí 2014.

Ke dni 15. července 2014 poskytla velká filipínská banka, Bank of the Philippine Islands (BPI), nejprve krátkodobý úvěr (na úrovni spol. San Carlos Solar Energy Inc.) ve výši 500 mil. PHP na rozšíření solárního portfolia společnosti ThomasLloyd na Filipínách, jenž byl v prosinci 2014 a květnu 2015 znovu navýšen v rámci druhé a třetí tranše vždy o dalších 500 mil. PHP. Celkový objem prostředků financování, které tak BPI od července 2014 poskytla, činí 1,5 miliardy PHP (cca. 34 mil. USD).

#### **Ekonomická situace podniku**

##### **Majetková a výnosová situace**

Tiché společenství se jako podstatná položka aktivního majetku zvýšilo z 11.290 tis. € na 31.627 tis. €. Na straně pasiv se komanditní kapitál zvýšil v důsledku saldování výplat výnosů/výběrů, vkladů a podílů na ztrátě obchodního roku z 11.053 tis. € na 32.841 tis. €. Výše tvorby rezerv činila 24 tis. € (předchozí rok: 6 tis. €) a celkové závazky činily k rozhodnému dni 913 tis. € (předchozí rok: 314 tis. €).

Společnost se prostřednictvím tichého společenství, do kterého vstoupila, podílí na ziscích a na růstu hodnoty podniku společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH. Výnosy z tohoto tichého společenství, stanovené podle obchodněprávních předpisů pro sestavení bilance, činily v obchodním roce 1.809 tis. € (předchozí rok: 818 tis. €).

Výsledek hospodaření z běžné obchodní činnosti společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH by při zohlednění čisté hodnoty aktiv držené třídou podílů fondu ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund k 31.12.2014, tj. při vykázání ve výši tržní hodnoty místo ve výši pořizovacích nákladů, býval činil 16.687 tis. € místo 6.608 tis. €, vykázaných podle obchodněprávních předpisů pro sestavování bilance. Výnosy z tichého společenství by při zohlednění výše uvedených rezerv činily 4.487 tis. €.

Podstatnou nákladovou položku tvořily náklady na pořízení vlastního kapitálu ve výši 5.628 tis. € (předchozí rok: 2.393 tis. €).

Roční ztráta společnosti se dle obchodněprávních předpisů pro sestavování bilance zvýšila z 1.145 tis. € na 3.033 tis. €. Při zohlednění výnosů vyplývajících z výše uvedeného srovnávacího výpočtu by byla roční ztráta nižší a činila by 355 tis. €.

##### **Finanční situace**

Podle ustanovení společenské smlouvy má společnost investovat až 85% upsaného komanditního kapitálu do tichého společenství v projektové společnosti. Za účelem zajištění likvidity společnosti je nutno udržovat přiměřenou likvidní rezervu. Likvidita společnosti byla vždy zajištěna.

## Investice

Společnost Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG zvýšila v roce 2014 svůj vklad tichého společníka ve společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH.

## Shrnutí

Vývoj obchodní činnosti společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG odpovídá očekáváním a je v souladu se střednědobým plánem.

## Zaměstnanci

Společnost Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG nezaměstnávala ve vykazovaném období žádné zaměstnance.

## Události, které nastaly po rozvahovém dni

Po ukončení obchodního roku k 31. prosinci 2014 nastaly u společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, tj. u cílové investice vykazující společnosti, následující události, které mají významný dopad na majetkovou, finanční a výnosovou situaci a které jsou mimořádně důležité:

Společnost ThomasLloyd CTI Asia Holdings Pte Ltd – dceřiná společnost fondu ThomasLloyd SICAV-SIFCleantech Infrastructure Fund – prodala dne 15. června 2015 svůj 90-procentní podíl na solární elektrárně SaCaSol I konsorciu sestávajícímu ze společnosti Government Service Insurance System - filipínské státní správy sociálního zabezpečení, ze společnosti Algemene Pensioen Groep z Nizozemí - jedné z největších světových penzijních pojišťoven, a z Macquarie Infrastructure Holdings Philippines PTE Ltd., která patří ke skupině Macquarie Group, největšímu světovému správci infrastrukturního majetku.

V rámci transakce byly ze společnosti vyčleněny další projekty společnosti San Carlos Solar Energy Inc. na filipínské solární elektrárny (SaCaSol II A & B a SaCaSol III) a byly převedeny do nově založené provozovatelské společnosti Negros Island Solar Power Inc. Zároveň byl v plném rozsahu a předčasně vrácen úvěrový rámec poskytnutý bankou Bank of the Philippine Islands (BPI).

Vyúčtování prodeje solární elektrárny SaCaSol I vypadá následovně:

Celková kupní cena (CKC)	89.704.177 €
minus 10% CKC jako podíl projektového developera na výnosu z prodeje	-3.627.818 €
Poměrná část CKC na straně ThomasLloyd (90%)	86.076.359 €
minus úvěr banky BPI včetně úroků	-30.109.098 €
minus úvěr spol. ThomasLloyd včetně úroků	-25.224.436 €
minus náklady na dokončení stavby Sacasol IC/ID	-18.555.973 €
Zůstatková prodejní cena ve vztahu k účasti ThomasLloyd	12.186.852 €
Pořizovací náklady na účast	-7.945.466 €
Zisk z prodeje	4.241.386 €

Celkový hospodářský výsledek investice do solární elektrárny/financování solární elektrárny SaCaSol I přitom vypadá následovně:

	Investice/ financování	Výstup	Čistý výnos	Násobek	IRR
Financování vývoje projektu	2.426.732 €	3.270.253 €	843.521 €	1,35 x	119,80%
Financování stavby	22.597.096 €	30.197.445 €	7.600.349 €	1,34 x	23,13%
Účast	7.945.466 €	12.186.852 €	4.241.386 €	1,53 x	34,01%
Celková investice/celkové financování	32.969.294 €	45.654.550 €	12.685.256 €	1,38 x	27,89%

## Šance a rizika

### Rizika vyplývající z budoucího vývoje:

Společnost Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG se podílela na společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH. Vývoj společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG tudíž v rozhodující míře závisí na obchodním vývoji společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH ab. Vývoj společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH je v rozhodující míře závislý na úspěchu prováděných investic. U nových projektů přitom kromě úspěšné akvizice významnou roli hraje po jejich realizaci také provoz těchto projektů a/nebo jejich prodej.

Rizika s sebou kromě toho nese také vývoj světového hospodářství. Vedle ekonomického rozvoje mají na jednotlivé regiony významný dopad také události související se světovou politikou a trendy vývoje mezinárodních finančních trhů. Tento fakt může v obzvláštní míře platit právě pro prahové země.

Významnou rizikovou oblastí je v prahových zemích jejich politická, hospodářská a právní stabilita. V tomto ohledu je na jedné straně nezbytné provádět důkladné analýzy dané situace. Na straně druhé je pak nutno minimalizovat celkové riziko na základě regionální diverzifikace.

Projektová společnost se vedle omezování rizik spočívajícího v diverzifikaci projektů snaží v zájmu společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH razit cestu stabilního růstu prostřednictvím systematické analýzy prováděné před zahájením investice, jakož i pravidelným informováním společnosti o aktuálním vývoji a důkladným controllingem projektů.

Díky systému řízení hotovosti společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH byla vždy zajištěna likvidita. V současné chvíli nejsou patrná žádná významná úroková a měnová rizika. Finanční situace je uspořádaná.

Rizikům, která by mohla vyplynout z právních předpisů a zákonů vztahujících se k daním, hospodářské soutěži, patentům, kartelům a životnímu prostředí, společnost čelí včasným přiznáním a zapojením externích odborníků. V současné chvíli nejsou patrná žádná významná rizika tohoto druhu.

Ohledně rizik škod a rizik z odpovědnosti jsou uzavřena příslušná pojištění, která omezují finanční dopady na likviditu, finanční situaci i na výnosovou situaci.

V současné chvíli nejsou patrná žádná konkrétní rizika a břemena, která by ohrožovala další existenci podniku.

### Šance vyplývající z budoucího vývoje:

Šance vyplývají pro společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, na které se společnost Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG podílela, především z již popsaných dlouhodobých trendů, které svědčí o tom, že potřeba energie stále výrazně roste, a to zejména v prahových zemích Asie. Lze tedy očekávat, že prodejní ceny vyrobené elektřiny nadále porostou, čímž by se mohla dále zvyšovat průběžná výnosnost stávajících a plánovaných zařízení.

Tyto střednědobé a dlouhodobé rámcové podmínky navíc vylepšují tržní vyhlídky vztahující se k zamýšlenému prodeji dokončených elektráren.

Obecně vzato bude společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH výraznou měrou těžit z toho, že má náskok co do znalostí asijských prahových zemí a zkušeností s nimi, což ji jedinečným a udržitelným způsobem odlišuje od konkurence na tamním trhu.

Kromě toho lze očekávat, že poptávka investorů z vyspělých zemí po zajímavých věcných investicích dále poroste, neboť je vzhledem k situaci na peněžních a kapitálových trzích stále obtížnější nalézt rentabilní finanční investice s atraktivním profilem výnosů a rizik.

Investice do infrastruktury v sobě celkově vzato skrývají - právě v prahových zemích - kontinuální růstový potenciál, jenž dále stoupá. Střednědobé a dlouhodobé dosažitelné výnosy je nutno ocenit na mnohem vyšší hodnotu, než je tomu u srovnatelných investic uskutečňovaných v mnohem vyspělejších národních ekonomikách.

Z tohoto důvodu je i střednědobý a dlouhodobý vývoj obchodní činnosti spojen s příznivými vyhlídkami.

## Odměny

### Údaje podle § 24 odst. 1 VermAnlG (zákona o majetkových investicích)

Společnost nezaměstnávala ve vykazovaném roce žádné zaměstnance. V tomto ohledu tudíž nebyly vypláceny žádné odměny. Na základě ustanovení společenské smlouvy je však nutno jako výdaje zohlednit tyto odměny:

1. pevné odměny:

- odměna za převzetí ručení ve výši 2.500 € plus DPH (2.975 € brutto) náležející komplementáři - společnosti Cleantech Management GmbH, Frankfurt
- odměna za vedení společnosti ve výši 2.500 € plus DPH (2.975 € brutto) náležející komanditistovi ve funkci jednatele - společnosti ThomasLloyd Global Asset Management (CH) AG, Curych, Švýcarsko
- odměna za správcovskou a svěřeneckou činnost, závislá na umístění, ve výši 101.236,09 € plus DPH (120.470,95 € brutto) náležející komanditistovi-svěřenci - společnosti Cleantech Treuermögen GmbH, Frankfurt

2. variabilní odměny:

V uplynulém obchodním roce nebyly vypláceny žádné variabilní odměny, které je nutno zohlednit jako výdaje.

3. účasti na zisku:

V uplynulém obchodním roce nebyly vypláceny žádné účasti na zisku, které je nutno zohlednit jako výdaje.

V nákladech společnosti za obchodní rok 2014 je tudíž obsaženo celkem 106.236,09 € plus DPH (126.420,95 € brutto) jako výdajů na zaplacené odměny.

### Prognóza

Na základě vývoje obchodní činnosti za prvních šest měsíců nového roku se potvrzuje náš předpoklad ohledně toho, že bude následný vývoj společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG probíhat podle plánu. Další výsledky mohou také nepřímo vzejít z průběhu hospodářského rozvoje a z vývoje světové ekonomiky. V současné době se očekává, že celosvětový potenciál investic do infrastruktury bude i nadále udržitelně růst, a to především v prahových zemích.

Pro obchodní rok 2015 proto v tuto chvíli počítáme s vyššími výnosy a očekáváme tudíž vyšší výsledek hospodaření z běžné obchodní činnosti, než jakého bylo dosaženo v předchozím roce.

Frankfurt nad Mohanem, 23. července 2015

Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG  
zastoupená společností Cleantech Management GmbH  
Vedení společnosti

Klaus-Peter Kirschbaum

a

ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG  
Vedení společnosti

Klaus-Peter Kirschbaum

## 11.6. Výrok auditora

**PKF WULF & PARTNER**



**Příloha 6**

### **Výrok auditora**

Určeno společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, Frankfurt nad Mohanem

Provedli jsme audit roční účetní závěrky - sestávající z rozvahy, výkazu zisku a ztráty, přílohy k účetní závěrce a z výkazu peněžních toků - se zřetelem k vedení účetnictví a audit zprávy o hospodaření společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, Frankfurt nad Mohanem, za obchodní rok od 01.01.2014 do 31.12.2014. Audit zahrnuje také řádné přiřazení zisků, ztrát, vkladů a výběrů k jednotlivým kapitálovým účtům. Za vedení účetnictví a sestavení roční účetní závěrky a zprávy o hospodaření společnosti v souladu s německými obchodněprávními předpisy a s předpisy zákona o majetkových investicích (VermAnlG) jsou odpovědní zákonní zástupci společnosti. Do odpovědnosti zákonných zástupců společnosti kromě toho spadá také řádné přiřazení zisků, ztrát, vkladů a výběrů k jednotlivým kapitálovým účtům. Naší úlohou je vydat na základě námi provedeného auditu výrok k této účetní závěrce se zřetelem k vedení účetnictví a výrok ke zprávě o hospodaření společnosti.

Audit roční účetní závěrky jsme provedli v souladu s § 25 VermAnlG (zákona o majetkových investicích) ve spojení s § 317 HGB (německého obchodního zákoníku) při dodržení německých zásad stanovených Institutem auditorů (Institut der Wirtschaftsprüfer - IDW) pro řádné provádění auditu. Podle těchto zásad je nutno audit naplánovat a provést tak, aby byly s dostatečnou jistotou rozpoznány nesprávnosti a chyby, které mají významný vliv na vystižení obrazu majetkové, finanční a výnosové situace, podané roční závěrkou při respektování zásad řádného vedení účetnictví a zprávou o hospodaření společnosti. Při stanovování postupu provádění auditu se přihlíží k poznatkům o obchodní činnosti a o ekonomickém a právním prostředí společnosti, jakož i k očekáváním týkajícím se možných chyb. Účinnost interního kontrolního systému vztahujícího se k vedení účetnictví a průkaznost údajů vykázaných v účetnictví, roční účetní závěrce a ve zprávě o hospodaření společnosti je v rámci auditu posuzována převážně na základě namátkových kontrol. Audit zahrnuje posouzení uplatněných zásad bilancování a významných odhadů provedených zákonnými zástupci, jakož i posouzení celkové prezentace roční účetní závěrky a zprávy o hospodaření společnosti. Řádné přiřazení zisků, ztrát, vkladů a výběrů k jednotlivým kapitálovým účtům podle § 25 odst. 3 VermAnlG (zákona o majetkových investicích) jsme posuzovali formou kontroly interního kontrolního systému vztahujícího se k vedení účetnictví a formou testů věcné správnosti převážně na základě namátkových kontrol. Podle našeho názoru poskytuje námi provedený audit dostatečně jistý základ pro vyjádření našeho výroku.

## PKF WULF & PARTNER



### Příloha 6

Náš audit nevedl k žádným výhradám.

Dle našeho úsudku založeného na poznatcích získaných při provádění auditu vyhovuje roční účetní závěrka zákonným předpisům a podává v souladu se zásadami řádného vedení účetnictví takový obraz majetkové, finanční a výnosové situace společnosti, jenž odpovídá skutečným poměrům. Dle našeho úsudku založeného na poznatcích získaných při provádění auditu byly zisky, ztráty, vklady a výběry ve všech významných ohledech řádně přiřazeny k jednotlivým kapitálovým účtům. Zpráva o hospodaření společnosti je v souladu s roční účetní závěrkou a z celkového pohledu podává pravdivý obraz situace společnosti a zároveň výstižně popisuje možnosti a rizika plynoucí z budoucího vývoje."

Stuttgart, 23.07.2015  
tz/ec/tn/br/ge-st/05154/8



## PKF WULF & PARTNER

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft

Ralph Setzer  
Wirtschaftsprüfer

Za účelem zveřejnění či jiného šíření roční účetní závěrky ve verzi, jež se liší od potvrzeného znění, je nutno si nejprve vyžádat naše stanovisko tehdy, jestliže je v této odlišné verzi citován náš výrok auditora nebo se v ní poukazuje na náš audit; v této souvislosti odkazujeme na § 328 HGB (německého obchodního zákoníku).



## 12. MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA SPOLEČNOSTI FÜNFTE CLEANTECH INFRASTRUKTUR-GESELLSCHAFT MBH & CO. KG KE DNI 31. PROSINCE 2015<sup>1</sup>

### 12.1. Předběžná rozvaha ke dni 31. prosince 2015

AKTIVA		
	Stav k 31.12.2015	Stav k 31.12.2014
	€	€
<b>A. Stálá aktiva</b>		
<i>Finanční majetek</i>		
Ostatní výpůjčky	53.637.430,20	31.626.957,84
<b>B. Oběžná aktiva</b>		
I. Pohledávky a ostatní aktiva		
Ostatní aktiva	120,00	120,00
II. Likvidní prostředky	5.442.590,41	2.150.393,11
	<b>59.080.140,61</b>	<b>33.777.470,95</b>
PASSIVA		
	Stav k 31.12.2015	Stav k 31.12.2014
	€	€
<b>A. Vlastní kapitál</b>		
<i>Kapitálové podíly</i>		
1. Osobně ručící společník	0,00	0,00
2. Komanditisté	57.117.189,27	32.840.878,10
	57.117.189,27	32.840.878,10
<b>B. Rezervy</b>		
Ostatní rezervy	20.510,00	23.500,00
<b>C. Závazky</b>		
1. Závazky z obchodních vztahů	2.862,45	547,40
2. Závazky k podnikům, k nimž existuje podílnický vztah	1.823.738,89	911.220,15
3. Ostatní závazky	115.840,00	1.325,30
	1.942.441,34	913.092,85
	<b>59.080.140,61</b>	<b>33.777.470,95</b>

**Poznámka:** Jedná se o aktuální stav účetnictví. Obraz rozvahy se může v důsledku uzávěrkového účtování ještě změnit, a také se ještě změnit.

<sup>1</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016.

## 12.2. Předběžný výkaz zisku a ztráty za období od 01. ledna do 31. prosince 2015

	2015	2014
	€	€
1. Ostatní provozní výnosy	1.262.447,65	948.164,84
2. Ostatní provozní náklady	8.491.950,87	5.790.618,48
	<u>-7.229.503,22</u>	<u>-4.842.453,64</u>
3. Výnosy z výpůjček dlouhodobého finančního majetku	0,00	1.809.216,80
4. Ostatní úroky a podobné výnosy	6.150,78	993,10
5. Úroky a podobné náklady	1.772,38	295,08
	<u>4.378,40</u>	<u>1.809.914,82</u>
<b>6. Výsledek hospodaření (roční ztráta)</b>	<u>-7.225.124,82</u>	<u>-3.032.538,82</u>
7. Zatížení kapitálových účtů komanditistů II	<u>7.225.124,82</u>	<u>3.032.538,82</u>
<b>8. Hospodářský výsledek podle výkazu použití</b>	<u><b>0,00</b></u>	<u><b>0,00</b></u>

**Poznámka:** Jedná se o aktuální stav účetnictví. Obraz výkazu se může v důsledku uzávěrkového účtování ještě změnit, a také se ještě změnit.

## 13. PŘEDPOKLÁDANÁ MAJETKOVÁ, FINANČNÍ A VÝNOSOVÁ SITUACE

### 13.1. Úvod a vzájemné souvislosti

Podle nařízení o prodejních prospektech k majetkovým investicím (VermVerkProspV) je u mladých emitentů (jakým je k okamžiku uskutečnění první nabídky majetkové investice i společnost Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG)<sup>1</sup>, kteří byli založeni před méně než 18 měsíci a dosud nesestavili auditovanou roční účetní závěrku ani zprávu o hospodaření společnosti, nutno dokumentovat přinejmenším pro běžný obchodní rok a následující tři obchodní roky plánovaná čísla vztahující se k předpokládané majetkové, finanční a výnosové situaci. Dále je nutno - přinejmenším pro běžný obchodní rok a následující tři obchodní roky - popsat specifické údaje k plánovaným číslům emitenta ohledně jeho investic, výroby, obratu a hospodářského výsledku.

Vzájemné souvislosti předpokládané majetkové, finanční a výnosové situace, jakož i plánovaných čísel mají následující podobu: Plánování majetku se provádí formou plánované rozvahy a znázorňuje plánovaný vývoj vlastního i cizího kapitálu (pasiva) emitenta se zvláštním přihlédnutím k emisi na kapitálovém trhu a z toho odvozenou majetkovou situaci (aktiva). Investor může z tohoto znázornění vyvodit, pomocí jakých způsobů financování chce emitent realizovat investiční objekty a jak má být budována obchodní činnost.

Kalkulace vývoje výnosové situace se znázorňuje formou plánovaného výkazu zisku a ztráty. V rámci tohoto výkazu se porovnají obraty a ostatní provozní výnosy s provozními náklady a vykáže se plánovaný roční výsledek hospodaření.

Plánovaná finanční situace (plánovaný vývoj likvidity) emitenta se znázorňuje v rámci výkazu peněžních toků. Zde se uvádějí přílivy a odlivy peněžních prostředků odvozené z kalkulované výnosové situace a provádí se jejich shrnutí do položky stav likvidity (cash flow) z běžné obchodní činnosti. V kalkulaci se dále vykazují peněžní toky (cash flow) emitenta z činnosti v oblasti financování. Vývoj likvidity v rámci jednoho obchodního roku se sloučí s hodnotami z předchozího roku a aktualizuje se.

Následně se provede souhrnné znázornění specifických plánovaných čísel ohledně investic, výroby, obratu a hospodářského výsledku, která vyplývají z popsané majetkové, finanční a výnosové situace emitenta.

### 13.2. Základy plánování a hlavní předpoklady<sup>2</sup>

Majetkový, finanční a výnosový plán společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG byl zpracován formou prognózy budoucího očekávaného vývoje obchodní činnosti.

Do prognózy byly zahrnuty zkušenosti a analýzy vedení fondové společnosti, vývojové trendy trhu, jakož i očekávání plynoucí z pořízení investičního objektu emitenta.

U kalkulací se jedná o průměrné plánované hodnoty. Příjmy a výnosy byly v souladu s obchodnickou zásadou opatrnosti sníženy o srážky bezpečnostní marže. Náklady a výdaje pak byly podle stejného principu opatrnosti navýšeny o příslušné přírážky tak, aby byl při vykazování výsledků zajištěn v souvislosti s kalkulovaným vývojem výnosů příslušný potenciál jistoty.

Fáze umístování potrvá do prosince 2018 včetně. Od obchodního roku 2014 byl příliv prostředků v souladu s prognózami používán hlavně na investice do investičního objektu emitenta. Plány přitom vycházejí z toho, že v obchodním roce 2016 bude umístěno a splaceno až 157.694.433,- EUR a do obchodního roku 2018 (včetně r. 2018) 750.000.000,- EUR. Tím se zvýší vlastní kapitál fondové společnosti a bude moci dojít k vytvoření kladného toku peněžních prostředků z investiční činnosti. Likvidní prostředky fondové společnosti mají být po vyrovnání emisních nákladů použity k úhradě vkladu na tiché společenství, což s sebou přinese zvýšení finančního majetku v rámci aktiv. Příjmy, jež budou vytvořeny prostřednictvím finančního majetku, budou vykázány v plánovaném výkazu zisku a ztráty jako výsledky hospodaření z obchodní činnosti.

Realizace tichých rezerv nebyla zohledněna.

Uvedená předpokládaná čísla představují vytyčené cílové výsledky, jejichž dosahování je ověřováno na základě neustálé kontroly plánovaných a skutečných hodnot.

Komentář k hlavním předpokladům pro předpokládanou majetkovou, finanční a výnosovou situaci, jakož i pro plánovaná čísla emitenta je obsažen v níže uvedených bodech.

<sup>1</sup> Doplněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016.

<sup>2</sup> Tento bod byl změněn Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016. Znění platné k datu vyhotovení prospektu je uvedeno v bodě 21.16. na straně 152 a násl. prospektu.

### 13.3. Plánovaná rozvaha společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (PROGNÓZA)<sup>1</sup>\*

<b>AKTIVA</b>			
<b>Obchodní rok:</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2018</b>
	Euro	Euro	Euro
<b>A. Stálá aktiva</b>			
I. Finanční majetek	130.402.752	265.250.252	629.596.033
Stálá aktiva celkem	130.402.752	265.250.252	629.596.033
<b>B. Oběžná aktiva</b>			
I. Šeky, pokladní hotovost, vklady u spolkové banky a u poštovních žirových a úvěrových institucí	2.345.791	3.892.460	8.089.855
Oběžná aktiva celkem	2.345.791	3.892.460	8.089.855
<b>Bilanční suma</b>	<b>132.748.543</b>	<b>269.142.712</b>	<b>637.685.888</b>
<b>PASIVA</b>			
<b>Obchodní rok:</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2018</b>
	Euro	Euro	Euro
<b>A. Vlastní kapitál</b>			
I. Komanditní vklady			
1. Investoři	157.694.433	317.694.433	750.000.000
2. Komanditista ve funkci jednatele	500	500	500
3. Komanditista-svěřenec	500	500	500
II. Výplaty výnosů / výběry komanditistů	-12.675.880	-25.035.677	-66.170.579
III. Převod zisku/ztráty komanditistů včetně výběrů	-13.451.489	-24.966.890	-48.572.722
IV. Přidělení zisku/ztráty komanditistům	1.160.479	1.429.845	2.408.188
Vlastní kapitál celkem	132.728.543	269.122.711	637.665.887
<b>B. Rezervy</b>	20.000	20.000	20.000
<b>C. Závazky</b>	0	0	0
<b>Bilanční suma</b>	<b>132.748.543</b>	<b>269.142.711</b>	<b>637.685.887</b>

\* Rozdíly v zaokrouhlení mohou vést k odchylkám.

#### 13.3.1 Komentář k plánovaným rozvahám společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG

##### 13.3.1.1 Aktiva

###### 13.3.1.1.1 Stálá aktiva

Komanditní společnost má v plánu do 31. prosince 2018 (včetně) investovat celkem zhruba 629.596.033 EUR do tichého společenství v projektové společnosti, toto společenství udržovat a dosahovat z něho příslušných příjmů z úroků a podílů na zisku.

Tato položka znázorňuje stav finančního majetku.

###### 13.3.1.1.2 Oběžná aktiva

V položce Vklady u úvěrových institucí je uvedena likvidní rezerva fondové společnosti, přičemž tato rezerva odpovídá likvidnímu zůstatku vykázanému v plánovaném výkazu likvidity.

##### 13.3.1.2 Pasiva

###### 13.3.1.2.1 Vlastní kapitál

###### Komanditní vklady

Komanditní podíly, jež jsou nabízeny tímto prospektem a jejichž celková výše činí 750 mil. EUR, mají být dle plánů emitenta plně umístěny do konce obchodního roku 2018. Fondová společnost přitom vychází z toho, že celková výše přílivu prostředků z této emise bude do konce obchodního roku 2018 (včetně přílivu prostředků z obchodních let 2013 až 2015) činit 750.000.000 EUR. Tato položka kromě toho obsahuje také komanditní kapitál zakládajících společníků ve výši 1.000,- EUR.

V položce je znázorněn komanditní kapitál.

<sup>1</sup> Tento bod byl změněn Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016. Znění platné k datu vyhotovení prospektu a Dodatku č. 1 je uvedeno v bodě 21.17. na straně 153 a násl. prospektu.

### Výplaty výnosů/výběry komanditistů

V této položce jsou vykázány plánované roční likvidní výběry a výplaty výnosů investorům. Daň z kapitálových výnosů včetně solidárního příplatku, která se podle daňového práva odvádí z kapitálových výnosů investorů, byla zohledněna již při stanovování ročního výsledku hospodaření fondové společnosti.

### Převod zisku a ztráty komanditistů

V této položce jsou kumulativně vykázány výsledky minulých obchodních let, které připadají na investory. Podle plánů má být převod ztráty zcela ukončen nejpozději v roce 2018 vyplacením podílu na podnikové hodnotě projektové společnosti.

### Přidělení zisku a ztráty komanditistům

V této položce jsou znázorněny plánované roční výsledky hospodaření emitenta, které se přidělují investorům, s tím, že v ročních výsledcích již byla - s účinkem snížení výsledku - zohledněna splatná daň z kapitálových výnosů včetně solidárního příplatku.

#### 13.3.1.2.2 Rezervy

V této položce jsou vykázány rezervy na platby podmíněných závazků, přičemž jsou zde obsaženy i rezervy na sestavení roční účetní závěrky.

### 13.4. Plánovaný výkaz zisku a ztráty společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (PROGNÓZA)\*

Obchodní rok	01.01.2016 až 31.12.2016	01.01.2017 až 31.12.2017	01.01.2018 až 31.12.2018
	Euro	Euro	Euro
1. Tržby z prodeje	0	0	0
2. Ostatní provozní výnosy včetně ážia	21.554.200	42.868.151	113.773.543
3. Ostatní provozní náklady	-310.744	-590.536	-1.521.717
4. Výdaje na strukturaci, marketing a odbyt	-15.444.000	-31.680.000	-85.596.502
5. Výnosy z úroků	23.522	38.989	80.959
6. Hospodářský výsledek za běžnou obchodní činnost	5.822.978	10.636.603	26.736.283
7. Daňové náklady	-4.662.499	-9.206.758	-24.328.095
<b>8. Roční výsledek hospodaření</b>	<b>1.160.479</b>	<b>1.429.845</b>	<b>2.408.188</b>

\* Rozdíly v zaokrouhlení mohou vést k odchylkám.

#### 13.4.1 Komentář k plánovanému výkazu zisku a ztráty společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG

##### 13.4.1.1 Ostatní provozní výnosy

Předpokladem ostatní provozní výnosy vyplývají z příslušných příjmů z tichých společenství v projektové společnosti a z plateb ážia. Při výpočtu se přitom vychází ze střednědobého až dlouhodobého průměrného výnosu ve výši 18,25% p.a. z vkladů tichých společníků do projektové společnosti, přičemž výnos se skládá z podílů na zisku projektové společnosti. Plánovaným zvyšováním vkladu tichého společníka do obchodního roku 2018 má dojít k rozšíření ostatních provozních výnosů.

##### 13.4.1.2 Ostatní provozní náklady

Pod ostatními náklady jsou vykázány výdaje na sestavení roční účetní závěrky, jakož i ostatní administrativní náklady včetně odměny za vedení společnosti, náležející komplementáři a komanditistovi ve funkci jednatele, a odměny pro komanditistu-svěřence.

##### 13.4.1.3 Výdaje na strukturaci, marketing a odbyt

V této položce jsou zachyceny výdaje na strukturaci, marketing a odbyt, jakož i náklady na pořízení vlastního kapitálu (provize za zprostředkování) v celkové výši 19,80% povinného vkladu splaceného investory (při platbách ážia až 37.500.000,- EUR).

##### 13.4.1.4 Výnosy z úroků

Vykázány jsou úrokové výnosy z uložení likvidní rezervy fondové společnosti.

##### 13.4.1.5 Hospodářský výsledek za běžnou obchodní činnost

Vykázán je roční výsledek hospodaření fondové společnosti bez zohlednění již odvedených daní z kapitálových výnosů.

##### 13.4.1.6 Daňové náklady

Zde jsou zachyceny daně, které projektová společnost již odvedla z kapitálových výnosů z tichého společenství.

<sup>1</sup> Tento bod byl změněn Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016. Znění platné k datu vyhotovení prospektu je uvedeno v bodě 21.18. na straně 156 a násl. prospektu.

### 13.4.1.7 Roční výsledek hospodaření

V této položce je vykázáno saldo výnosů a nákladů.

### 13.5. Plánovaný výkaz likvidity společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (PROGNÓZA)<sup>1</sup>

	01.01. až 31.12.2016	01.01. až 31.12.2017	01.01. až 31.12.2018
	Euro	Euro	Euro
Roční výsledek hospodaření	1.160.479	1.429.845	2.408.188
+ Náklady neovlivňující likviditu (např. rezervy)	0	0	0
<b>= Cash flow z běžné obchodní činnosti</b>	<b>1.160.479</b>	<b>1.429.845</b>	<b>2.408.188</b>
Příjmy z úbytku stálých aktiv	0	0	0
- Výdaje na investice v rámci stálých aktiv	65.738.156	134.847.500	364.345.781
<b>= Cash flow z investiční činnosti</b>	<b>-65.738.156</b>	<b>-134.847.500</b>	<b>-364.345.781</b>
Vklady zakládajících společníků	0	0	0
- Výplaty zakládajícím společníkům	110	110	110
+ Vklady investorů	78.000.000	160.000.000	432.305.567
- Výplaty investorům	12.675.770	25.035.566	66.170.469
Úbytek závazků	0	0	0
<b>= Cash flow z financování</b>	<b>65.324.120</b>	<b>134.964.323</b>	<b>366.134.988</b>
<b>= Cash flow celkem</b>	<b>746.442</b>	<b>1.546.668</b>	<b>4.197.395</b>
+ Disponibilní likvidní prostředky - původní	1.599.349	2.345.791	3.892.460
<b>= Disponibilní likvidní prostředky - nové</b>	<b>2.345.791</b>	<b>3.892.460</b>	<b>8.089.855</b>

\* Rozdíly v zaokrouhlení mohou vést k odchylkám.

### 13.5.1 Komentář k plánovanému výkazu likvidity společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG

#### 13.5.1.1 Roční výsledek hospodaření

Vykázán je roční výsledek hospodaření za příslušný obchodní rok (viz Plánovaný výkaz zisku a ztráty) projektové společnosti.

#### 13.5.1.2 Přírůstek nákladů neovlivňujících likviditu

Zde jsou vykázány částky zařazené do rezervy.

#### 13.5.1.3 Cash flow z běžné obchodní činnosti

V této položce je vykázán odliv likvidních prostředků vyplývající z běžné obchodní činnosti.

#### 13.5.1.4 Výdaje na investice v rámci stálých aktiv

Projektová společnost plánuje provést v rámci povinného vkladu vyplývajícího z tichého společenství v projektové společnosti tyto platby: v obchodním roce 2016 platby ve výši 65.738.156,- EUR, v obchodním roce 2017 ve výši 134.847.500,- EUR a v obchodním roce 2018 ve výši zhruba 364.345.781,- EUR.

#### 13.5.1.5 Cash flow z běžné investiční činnosti

Vykázán je odliv likvidních prostředků vyplývající z investiční činnosti.

#### 13.5.1.6 Vklady zakládajících společníků

V položce je vykázán příliv prostředků vyplývající ze splácení zakládajícího kapitálu.

#### 13.5.1.7 Výplaty zakládajícím společníkům

Vykázány jsou výběry/výplaty výnosů připadající na komanditní vklady komanditisty-svěřence a komanditisty ve funkci jednatele.

#### 13.5.1.8 Vklady investorů

Plány podílnické společnosti předpokládají, že od investorů budou v rámci povinného vkladu získány tyto likvidní prostředky: v obchodním roce 2016 prostředky ve výši 78.000.000,- EUR, v obchodním roce 2017 ve výši 160.000.000,- EUR a v obchodním roce 2018 ve výši zhruba 432.305.567,- EUR.

<sup>1</sup> Tento bod byl změněn Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016. Znění platné k datu vyhotovení prospektu je uvedeno v bodě 21.19. na straně 158 a násl. prospektu.



### 13.5.1.9 Výplaty investorům

V této položce jsou vykázány každoročně plánované výběry a výplaty výnosů prováděné ve prospěch investorů.

### 13.5.1.10 Cizí kapitál

Fondová společnost dle svých plánů nezamýšlí získat cizí kapitál.

### 13.5.1.11 Úbytek závazků z obchodních vztahů

V této položce je vykázáno umořování závazků z obchodních vztahů.

### 13.5.1.12 Cash flow z financování

Tato položka vykazuje příliv peněžních prostředků z činnosti fondové společnosti v oblasti financování.

### 13.5.1.13 Cash flow celkem

V této položce je vykázáno saldo toku peněžních prostředků z obchodní a investiční činnosti fondové společnosti a z její činnosti v oblasti financování.

### 13.5.1.14 Likvidní prostředky - původní

V této položce je zachycen kalkulovaný stav likvidity fondové společnosti na začátku obchodního roku.

### 13.5.1.15 Likvidní prostředky - nové

V této položce je zachycen kalkulovaný stav likvidity fondové společnosti na konci obchodního roku. Tento stav vyplývá ze salda celkového toku peněžních prostředků a stavu likvidity na začátku příslušného obchodního roku.

## 13.6. Plánovaná čísla vztahující se k investicím, výrobě, obratu a hospodářskému výsledku<sup>1</sup>

Prognóza			
v Euro	2016	2017	2018
1. Tržby z prodeje	0	0	0
2. Investice	65.738.156	134.847.500	364.345.781
3. Výsledek	1.160.479	1.429.845	2.408.188
4. Výroba	0	0	0

### 13.6.1 Komentář

#### 13.6.1.1 Tržby z prodeje

Emitent nebude jako podílnická společnost dosahovat žádných tržeb z prodeje.

#### 13.6.1.2 Investice

Uvedené investice se vztahují k nabytí tichého společenství v projektové společnosti.

#### 13.6.1.3 Výsledek

Roční výsledek hospodaření společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG závisí na výši tržeb z prodeje a na výši provozních nákladů. Roční výsledek hospodaření fondové společnosti vyplývá ze salda tržeb z prodeje a celkových nákladů.

#### 13.6.1.4 Výroba

Společnost Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG bude investovat do tichého společenství v projektové společnosti. Sama o sobě žádnou výrobu provozovat nebude.

<sup>1</sup> Tento bod byl změněn Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016. Znění platné k datu vyhotovení prospektu a Dodatku č. 1 je uvedeno v bodě 21.20. na straně 161 f. a násled. prospektu.

## 14. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE PODLE NAŘÍZENÍ O PRODEJNÍCH PROSPEKTECH K MAJETKOVÝM INVESTICÍM (VERMVERKPROSPV)

Upozornění: Pokud jsou v následujícím textu zmiňovány investiční objekty, jsou těmito objekty společně míněny investiční objekt emitenta a investiční objekty projektové společnosti.

### 14.1. § 4 věta 1 č. 2 VermVerkProspV

Subjekt vyplácející kapitálové výnosy (projektová společnost) přebírá za investora platbu daně z kapitálových výnosů a solidárního příplatku. Emitent ani žádné další osoby nepřebírají za investora platbu dalších daní.

### 14.2. § 4 věta 3 VermVerkProspV

Není uzavřena žádná smlouva o kontrole použití prostředků.

### 14.3. § 5 č. 6 VermVerkProspV

Společnost Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG nedrží k datu vyhotovení prospektu ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014<sup>1</sup> a Dodatku č. 2 ze dne 25. ledna 2016<sup>2</sup> žádné podíly na podnicích. K datu vyhotovení prospektu ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014<sup>3</sup> a Dodatku č. 2 ze dne 25. ledna 2016<sup>4</sup> drží<sup>5</sup> podíly na společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG rovným dílem zakládající komanditisté, tj. společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG a společnost Cleantech Treuermögen GmbH. Společnost Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG není podnikem ve skupině (koncernovým podnikem).

### 14.4. § 6 věta 1 č. 2 VermVerkProspV

Neexistují žádné, v souvislosti s emitentem dosud vydané cenné papíry nebo majetkové investice ve smyslu § 1 odst. 2 zákona o majetkových investicích.

### 14.5. § 7 odst. 1 věta 1 č. 4 a-d VermVerkProspV

Jelikož se v případě zakládajících společníků a společníků k datu vyhotovení prospektu emitenta jedná o právnické osoby, není možné vyhotovit výpis z rejstříku trestů.

### 14.6. § 7 odst. 1 věta 1 č. 5 VermVerkProspV

Společnosti Cleantech Management GmbH a Cleantech Treuermögen GmbH, které jsou zakládajícími společníky a společníky k okamžiku vyhotovení prospektu emitenta, jsou tuzemské právnické osoby. ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, zakládající společník a společník k okamžiku vyhotovení prospektu emitenta, je zahraniční právnickou osobou, která nebyla v době posledních pěti let v zahraničí odsouzena za trestný čin.

### 14.7. § 7 odst. 1 věta 1 č. 6a VermVerkProspV

Na majetek zakládajícího společníka nebylo v době posledních pěti let zahájeno insolvenční řízení, a nebylo ani zamítnuto pro nedostatek konkurzní podstaty.

Na majetek společníka k okamžiku vyhotovení prospektu nebylo v době posledních pěti let zahájeno insolvenční řízení, a nebylo ani zamítnuto pro nedostatek konkurzní podstaty.

### 14.8. § 7 odst. 1 věta 1 č. 6b VermVerkProspV

Zakládající společníci nepůsobili v době posledních pěti let ve vedení žádné společnosti, na jejíž majetek bylo zahájeno insolvenční řízení nebo bylo zamítnuto pro nedostatek konkurzní podstaty.e.

Společníci k okamžiku vyhotovení prospektu nepůsobili v době posledních pěti let ve vedení žádné společnosti, na jejíž majetek bylo zahájeno insolvenční řízení nebo bylo zamítnuto pro nedostatek konkurzní podstaty.

### 14.9. § 7 odst. 1 věta 1 č. 7 VermVerkProspV

Neexistují žádné informace ohledně toho, že Spolkový úřad pro dohled nad finančními službami v minulosti zrušil zakládajícím společníkům nebo společníkům k okamžiku vyhotovení prospektu povolení k provozování bankovních obchodů nebo k poskytování finančních služeb.

<sup>1,3</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „okamžiku vyhotovení prospektu“).

<sup>2,4</sup> Doplněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016.

<sup>5</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „werden die“ - v češtině beze změny: „drží“ /pozn. překl./).

#### **14.10. § 7 odst. 2 č. 1 až 3 VermVerkProspV**

Zakládající společnosti se přímo ani nepřímo nepodílejí na podnicích, které jsou pověřeny prodejem emitované majetkové investice, poskytují emitentovi cizí kapitál nebo které provádějí dodávky či poskytují plnění související s pořízením nebo zhotovením investičních objektů.

Společníci k okamžiku vyhotovení prospektu se přímo ani nepřímo nepodílejí na podnicích, které jsou pověřeny prodejem emitované majetkové investice, poskytují emitentovi cizí kapitál nebo které provádějí dodávky či poskytují plnění související s pořízením nebo zhotovením investičních objektů.

#### **14.11. § 7 odst. 3 VermVerkProspV**

Pan Matthias Klein<sup>1</sup>, jenž je členem správní rady a jednatelem komanditisty-jednatele jako zakládajícího společníka, působí pro podnik, který je pověřen prodejem nabízené účasti. Zakládající společnosti kromě toho nepůsobí v podnicích, které jsou pověřeny prodejem emitované majetkové investice, poskytují emitentovi cizí kapitál nebo které provádějí dodávky či poskytují plnění související s pořízením nebo zhotovením investičních objektů.

Pan Matthias Klein<sup>2</sup>, jenž je členem správní rady komanditisty-jednatele jako společníka k okamžiku vyhotovení prospektu, působí pro podnik, který je pověřen prodejem nabízené účasti. Společníci k okamžiku vyhotovení prospektu kromě toho nepůsobí v podnicích, které jsou pověřeny prodejem emitované majetkové investice, poskytují emitentovi cizí kapitál nebo které provádějí dodávky či poskytují plnění související s pořízením nebo zhotovením investičních objektů.

#### **14.12. § 7 odst. 4 č. 1 až 3 VermVerkProspV**

Komanditista-jednatel fondové společnosti, ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, je jako zakládající společník pověřen prodejem nabízené účasti. Zakládající společnosti kromě toho nejsou pověřeny prodejem emitované majetkové investice, neposkytují emitentovi cizí kapitál, nezprostředkovávají pro emitenta cizí kapitál, ani neprovádějí dodávky a neposkytují plnění související s pořízením nebo zhotovením investičních objektů.

Komanditista-jednatel fondové společnosti, ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, je jako společník k okamžiku vyhotovení prospektu pověřen prodejem nabízené účasti. Společníci k okamžiku vyhotovení prospektu kromě toho nejsou pověřeni prodejem emitované majetkové investice, neposkytují emitentovi cizí kapitál, nezprostředkovávají pro emitenta cizí kapitál, ani neprovádějí dodávky a neposkytují plnění související s pořízením nebo zhotovením investičních objektů.

#### **14.13. § 8 odst. 1 č. 2 VermVerkProspV**

Emitent není k datu vyhotovení prospektu ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014<sup>3</sup> a Dodatku č. 2 ze dne 25. ledna 2016<sup>4</sup> nijak závislý na patentech, licencích, smlouvách nebo nových výrobních postupech, které mají zásadní význam pro jeho obchodní činnost nebo výnosovou situaci.

#### **14.14. § 8 odst. 1 č. 3 VermVerkProspV**

Nejsou vedena žádná soudní, smířčí ani správní řízení, která mohou mít vliv na ekonomickou situaci emitenta a na majetkovou investici.

#### **14.15. § 9 odst. 1 věta 1 č. 3 a 4 VermVerkProspV**

Na realizaci investiční strategie a investiční politiky vztahující se k majetkové investici postačí samotné čisté příjmy z této emise. K jiným účelům se čisté příjmy nepoužívají.

#### **14.16. § 9 odst. 1 věta 2 VermVerkProspV**

O změnách investiční strategie nebo investiční politiky vztahující se k majetkové investici a o použití derivátů a termínovaných obchodů se neuvažuje. Společenská smlouva však stanoví možnost provést příslušnou změnu společenské smlouvy. K tomuto účelu je přitom nezbytná kvalifikovaná většina společníků. Kromě této změny nestanoví společenská smlouva žádné přípustné možnosti pro změnu investiční strategie nebo investiční politiky vztahující se k majetkové investici, ani pro změnu týkající se použití derivátů a termínovaných obchodů.

#### **14.17. § 9 odst. 2 č. 2 VermVerkProspV**

Subjektu odpovědnému za prospekt ani subjektu předkládajícímu nabídku, zakládajícím společníkům, společníkům k okamžiku vyhotovení prospektu, členovi vedení společnosti emitenta ani svěřenskému správci nepřísluší k datu vyhotovení prospektu ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014<sup>5</sup> a Dodatku č. 2 ze dne 25. ledna 2016<sup>6</sup> vlastnictví k investičním objektům či k jejich podstatným částem. Těmto osobám nenáleží žádné věcné oprávnění k investičním objektům ani z jiných důvodů.

<sup>1,2</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: „Klaus-Peter Kirschbaum“).

<sup>3,5</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „okamžiku vyhotovení prospektu“).

<sup>4,6</sup> Doplněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016.

#### **14.18. § 9 odst. 2 č. 3 VermVerkProspV**

K datu vyhotovení prospektu ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014<sup>1</sup> a Dodatku č. 2 ze dne 25. ledna 2016<sup>2</sup> neexistují k investičním objektům žádná, byť jen bezvýznamná věcná břemena.

#### **14.19. § 9 odst. 2 č. 4 VermVerkProspV**

K datu vyhotovení prospektu ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014<sup>3</sup> a Dodatku č. 2 ze dne 25. ledna 2016<sup>4</sup> neexistují žádná právní ani faktická omezení týkající se možností používání investičních objektů, zejména pak omezení ohledně investičního cíle majetkové investice.

#### **14.20. § 9 odst. 2 č. 5 VermVerkProspV**

Pro realizaci investičního cíle majetkové investice se nevyžadují úřední povolení. Žádná úřední povolení tudíž nebyla vydána.

#### **14.21. § 9 odst. 2 č. 6 VermVerkProspV**

Emitent uzavřel dne 20. prosince 2012 s projektovou společností smlouvu o zřízení tichého společenství. Kromě této smlouvy emitent neuzavřel žádné smlouvy o pořízení nebo zhotovení investičního objektu emitenta nebo jeho podstatných částí.

Projektová společnost neuzavřela žádné smlouvy o pořízení nebo zhotovení investičních objektů projektové společnosti nebo jejich podstatných částí.

#### **14.22. § 9 odst. 2 č. 7 VermVerkProspV**

Pro investiční objekty neexistují žádné znalecké posudky ceny.

#### **14.23. § 9 odst. 2 č. 8 VermVerkProspV**

Společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG je jako zakládající společník a společník k okamžiku vyhotovení prospektu pověřena prodejem nabízené účasti. Pan Matthias Klein<sup>5</sup> působí jako člen správní rady komanditisty ve funkci jednatele. Komanditista ve funkci jednatele je dále odpovědný za koncepci fondu a zpracování prospektu. Nad tento rámec pak subjekt odpovědný za prospekt, subjekt předkládající nabídku, zakládající společníci, společníci k okamžiku vyhotovení prospektu, člen vedení společnosti emitenta ani svěřenský správce neprováděli a neprovádějí za účelem realizace investičního cíle majetkové investice žádné dodávky a plnění související s investičním objektem emitenta.

Kromě dodávek a výkonů popsanych na straně 22 (bod 4.3.3 Střety zájmů na straně fondové společnosti) a straně 62 a násl.<sup>6</sup> (bod 8.1.12 Upozornění na zvláštní okolnosti) prodejního prospektu pak subjekt odpovědný za prospekt, subjekt předkládající nabídku, zakládající společníci, společníci k okamžiku vyhotovení prospektu, člen vedení společnosti emitenta ani svěřenský správce neprováděli a neprovádějí za účelem realizace investičního cíle majetkové investice žádné dodávky a plnění související s investičními objekty projektové společnosti.

#### **14.24. § 12 odst. 1 č. 1 VermVerkProspV**

Členem vedení společnosti emitenta je pan Matthias Klein.<sup>7</sup> Pan Klein má obchodní sídlo na adrese Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt am Main. Komanditista ve funkci jednatele nezřídil poradní sbory.

Emitent nezřídil dozorčí grémia ani poradní sbory. Funkce jsou odděleny tak, že do povinností člena vedení společnosti emitenta, pana Matthiase Kleina<sup>8</sup>, v jeho roli jednatele komplementáře spadá celkové organizační a administrativní vedení fondové společnosti. Oblast působnosti člena vedení společnosti emitenta, pana Matthiase Kleina<sup>9</sup>, v jeho roli předsedy obchodního vedení komanditisty-jednatele zahrnuje tyto činnosti: vytvářet strukturu portfolia v souladu s požadavky společenské smlouvy, vést smluvní jednání s projektovou společností, hájit zájmy fondové společnosti a jejích společníků vůči projektové společnosti v rámci smluvních ustanovení, sledovat trhy, na kterých působí projektová společnost; a poskytovat podílnické společnosti poradenství v oblasti investování likvidních prostředků.

#### **14.25. § 12 odst. 1 č. 2 VermVerkProspV**

Členovi vedení společnosti emitenta, panu Matthiasi Kleinovi<sup>11</sup>, nenáleží v jeho postavení jednatele komplementáře ani komanditisty-jednatele v souvislosti s nabízenou majetkovou investicí vesměs žádné podíly na zisku, práva na výběry nebo jiné celkové příjmy, zejména pak žádné platy, náhrady nákladů, poplatky a náklady spojené s pojištěním, provize a vedlejší plnění jakéhokoli druhu.

<sup>1,3</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „okamžiku vyhotovení prospektu“).

<sup>2,4</sup> Doplněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016.

<sup>5,7,8,9,11</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: „Klaus-Petera Kirschbauma“).

<sup>6</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: „73 a násl.“).

#### **14.26. § 12 odst. 1 č. 3 VermVerkProspV**

Výpis z rejstříku trestů pana Matthiase Kleina<sup>1</sup> neobsahuje žádné záznamy o odsouzení člena vedení společnosti emitenta za trestný čin podle § 263 až § 283d německého trestního zákoníku, § 54 německého zákona o bankovníctví, § 38 německého zákona o obchodování s cennými papíry nebo § 369 německého daňového řádu. Výpis z rejstříku trestů není k datu vyhotovení prospektu ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014<sup>2</sup> a Dodatku č. 2 ze dne 25. ledna 2016<sup>3</sup> starší než šest měsíců.

#### **14.27. § 12 odst. 1 č. 4 VermVerkProspV**

Uvedení údajů o všech zahraničních odsouzeních člena vedení společnosti emitenta za trestný čin srovnatelný s některým z trestných činů uvedených v § 12 odst. 1 č. 3 VermVerkProspV s udáním druhu a výše trestu se neprovádí, neboť člen vedení společnosti emitenta je k datu příslušného<sup>4</sup> vyhotovení prospektu ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014<sup>5</sup> a Dodatku č. 2 ze dne 25. ledna 2016<sup>6</sup> Němec.

#### **14.28. § 12 odst. 1 č. 5a VermVerkProspV**

Na majetek člena vedení společnosti emitenta nebylo v době posledních pěti let zahájeno insolvenční řízení, a nebylo ani zamítnuto pro nedostatek konkurzní podstaty.

#### **14.29. § 12 odst. 1 č. 5b VermVerkProspV**

Člen vedení společnosti emitenta nepůsobil v době posledních pěti let ve vedení žádné společnosti, na jejíž majetek bylo zahájeno insolvenční řízení nebo bylo zamítnuto pro nedostatek konkurzní podstaty.

#### **14.30. § 12 odst. 1 č. 6 VermVerkProspV**

Neexistují žádné informace ohledně toho, že Spolkový úřad pro dohled nad finančními službami v minulosti zrušil členovi vedení společnosti emitenta povolení k provozování bankovních obchodů nebo k poskytování finančních služeb.

#### **14.31. § 12 odst. 2 č. 1 až 3 VermVerkProspV**

Pan Matthias Klein<sup>7</sup> působí jakožto člen správní rady komanditisty-jednatela pro společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, která je jednak pověřena prodejem nabízené majetkové investice a jednak je odpovědná za koncepci fondu a zpracování prospektu. Člen vedení společnosti emitenta kromě toho nepůsobí pro žádné podniky, které jsou pověřeny prodejem nabízené majetkové investice, poskytují emitentovi cizí kapitál nebo které provádějí dodávky či poskytují plnění související s pořízením nebo zhotovením investičních objektů.

#### **14.32. § 12 odst. 3 VermVerkProspV**

Člen vedení společnosti emitenta se v podstatném rozsahu nepodílí, přímo ani nepřímo, na podnicích, které jsou pověřeny prodejem nabízené majetkové investice, poskytují emitentovi cizí kapitál nebo které provádějí dodávky či poskytují plnění související s pořízením nebo zhotovením investičních objektů.

#### **14.33. § 12 odst. 4 č. 1 až 3 VermVerkProspV**

Pan Matthias Klein<sup>8</sup> působí jakožto člen vedení společnosti emitenta pro komanditistu ve funkci jednatela, který je jednak pověřen prodejem nabízené účasti a jednak je odpovědný za koncepci fondu a zpracování prospektu. Rovněž působí jako jednatel společnosti ThomasLloyd Private Wealth Management GmbH, jež má být pověřena prodejem nabízené majetkové investice na subdodavatelské bázi. Člen vedení společnosti emitenta kromě toho není k datu vyhotovení prospektu ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014<sup>9</sup> a Dodatku č. 2 ze dne 25. ledna 2016<sup>10</sup> pověřen prodejem emitované majetkové investice, neposkytuje emitentovi cizí kapitál, nezprostředkovává pro emitenta cizí kapitál, ani neprovádí dodávky či neposkytuje plnění související s pořízením nebo zhotovením investičních objektů.

#### **14.34 § 12 odst. 6 ve spojení s odst. 1 č. 1 VermVerkProspV**

Jediným členem vedení subjektu předkládajícího nabídku, subjektu odpovědného za prospekt a svěřenského správce je pan Matthias Klein<sup>11</sup>. Pan Klein má obchodní sídlo na adrese Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt am Main. Subjekt předkládající nabídku, subjekt odpovědný za prospekt a svěřenský správce nezřídili dozorčí grémia ani poradní sbory.

#### **14.35. § 12 odst. 6 ve spojení s odst. 1 č. 2 VermVerkProspV**

Členovi vedení subjektu předkládajícího nabídku, subjektu odpovědného za prospekt a svěřenského správce, panu Matthiasi Kleinovi<sup>12</sup>, nenáleží vesměs žádné podíly na zisku, práva na výběry nebo jiné celkové příjmy, zejména pak žádné platy, náhrady nákladů, poplatky a náklady spojené s pojištěním, provize a vedlejší plnění jakéhokoli druhu.

<sup>1, 7, 8, 11, 12</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: „Klaus-Peter Kirschbaum“).

<sup>2, 5, 9</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „okamžiku vyhotovení prospektu“).

<sup>3, 6</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „okamžiku vyhotovení prospektu“) a Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (k okamžiku Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014; „ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014“).

<sup>4, 10</sup> Doplněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016.

#### **14.36. § 12 odst. 6 ve spojení s odst. 1 č. 3 VermVerkProspV**

Výpis z rejstříku trestů pana Matthiase Kleina<sup>1</sup> neobsahuje žádné záznamy o odsouzení člena vedení subjektu předkládajícího nabídku, subjektu odpovědného za prospekt a svěřenského správce za trestný čin podle § 263 až § 283d německého trestního zákoníku, § 54 německého zákona o bankovníctví, § 38 německého zákona o obchodování s cennými papíry nebo § 369 německého daňového řádu. Výpis z rejstříku trestů není k datu vyhotovení prospektu ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014<sup>2</sup> a Dodatku č. 2 ze dne 25. ledna 2016<sup>3</sup> starší než šest měsíců.

#### **14.37. § 12 odst. 6 ve spojení s odst. 1 č. 4 VermVerkProspV**

Uvedení údajů o všech zahraničních odsouzeních člena vedení subjektu předkládajícího nabídku, subjektu odpovědného za prospekt a svěřenského správce za trestný čin srovnatelný s některým z trestných činů uvedených v § 12 odst. 1 č. 3 VermVerkProspV s udáním druhu a výše trestu se neprovádí, neboť člen vedení subjektu předkládajícího nabídku, subjektu odpovědného za prospekt a svěřenského správce je k datu vyhotovení prospektu ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014<sup>4</sup> a Dodatku č. 2 ze dne 25. ledna 2016<sup>5</sup> Němec.

#### **14.38. § 12 odst. 6 ve spojení s odst. 1 č. 5a VermVerkProspV**

Na majetek člena vedení subjektu předkládajícího nabídku, subjektu odpovědného za prospekt a svěřenského správce nebylo v době posledních pěti let zahájeno insolvenční řízení, a nebylo ani zamítnuto pro nedostatek konkurzní podstaty.

#### **14.39. § 12 odst. 6 ve spojení s odst. 1 č. 5b VermVerkProspV**

Neexistují žádné informace ohledně toho, že Spolkový úřad pro dohled nad finančními službami v minulosti zrušil členovi vedení subjektu předkládajícího nabídku, subjektu odpovědného za prospekt a svěřenského správce povolení k provozování bankovních obchodů nebo k poskytování finančních služeb.

#### **14.40. § 12 odst. 6 ve spojení s odst. 1 č. 6 VermVerkProspV**

Neexistují žádné informace ohledně toho, že Spolkový úřad pro dohled nad finančními službami v minulosti zrušil členovi vedení subjektu předkládajícího nabídku, subjektu odpovědného za prospekt a svěřenského správce povolení k provozování bankovních obchodů nebo k poskytování finančních služeb.

#### **14.41. § 12 odst. 6 ve spojení s odst. 2 č. 1 až 3 VermVerkProspV**

Pan Matthias Klein<sup>6</sup> působí jakožto člen správní rady komanditisty-jednatele pro společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, která je jednak pověřena prodejem nabízené majetkové investice a jednak je odpovědná za koncepci fondu a zpracování prospektu. Rovněž působí jako jednatel společnosti ThomasLloyd Private Wealth Management GmbH, jež má být pověřena prodejem nabízené majetkové investice na subdavatelské bázi. Člen vedení subjektu předkládajícího nabídku, subjektu odpovědného za prospekt a svěřenského správce kromě toho nepůsobí pro žádné podniky, které jsou pověřeny prodejem nabízené majetkové investice, poskytují emitentovi cizí kapitál nebo které provádějí dodávky či poskytují plnění související s pořízením nebo zhotovením investičních objektů.

#### **14.42. § 12 odst. 6 ve spojení s odst. 3 VermVerkProspV**

Člen vedení subjektu předkládajícího nabídku, subjektu odpovědného za prospekt a svěřenského správce se v podstatném rozsahu nepodílí, přímo ani nepřímo, na podnicích, které jsou pověřeny prodejem nabízené majetkové investice, poskytují emitentovi cizí kapitál nebo které provádějí dodávky či poskytují plnění související s pořízením nebo zhotovením investičních objektů.

#### **14.43. § 12 odst. 6 ve spojení s odst. 4 č. 1 až 3 VermVerkProspV**

Pan Matthias Klein<sup>7</sup> působí jakožto člen vedení pro komanditistu ve funkci jednatele, který je jednak pověřen prodejem nabízené účasti a jednak je odpovědný za koncepci fondu a zpracování prospektu. Rovněž působí jako jednatel společnosti ThomasLloyd Private Wealth Management GmbH, jež má být pověřena prodejem nabízené majetkové investice na subdavatelské bázi. Člen vedení subjektu předkládajícího nabídku, subjektu odpovědného za prospekt a svěřenského správce kromě toho není k datu vyhotovení prospektu ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014<sup>8</sup> a Dodatku č. 2 ze dne 25. ledna 2016<sup>9</sup> pověřen prodejem emitované majetkové investice, neposkytuje emitentovi cizí kapitál, nezprostředkovává pro emitenta cizí kapitál, ani neprovádí dodávky či neposkytuje plnění související s pořízením nebo zhotovením investičních objektů.

#### **14.44. § 12 odst. 6 VermVerkProspV**

Neexistuje žádný další subjekt předkládající nabídku a neexistují žádné další subjekty odpovědné za prospekt, žádní další svěřenští správci či takové osoby, které nespádají do okruhu osob, na něž se vztahuje oznamovací povinnost podle tohoto nařízení, a které však podstatným způsobem ovlivnily vydání či obsah Prodejního prospektu nebo předložení či obsah nabídky majetkové investice.

<sup>1, 6, 7</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: „Klaus-Peter Kirschbaum“).

<sup>2, 4, 8</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „okamžik vyhotovení prospektu“).

<sup>3, 5, 9</sup> Doplněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016



#### **14.45. § 14 VermVerkProspV**

Žádná právnická osoba ani žádná společnost nepřevzala záruku za zúročení či vrácení (zpětné splacení) nabízené majetkové investice.

## 15. SPOLEČENSKÁ SMLOUVA SPOLEČNOSTI FÜNFTE CLEANTECH INFRASTRUKTURGESELLSCHAFT MBH & CO. KG

### I. Preamble

Společnost Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG zamýšlí v rámci správy svého vlastního majetku získat, spravovat a případně zhodnotit tichá společenství, a to zejména ve společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH.

V tomto ohledu zamýšlí společnost Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG působit ve vztahu k tichým společenstvím výhradně v rámci správy majetku. Během doby trvání účastí mají být z těchto účastí dosahovány výnosy, přičemž se předpokládá, že účasti budou po uplynutí nejméně 15 a nejvýše 35 let zrušeny nebo prodány.

Za účelem financování těchto záměrů má být komanditní kapitál společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG zvýšen nejprve o 500.000.000,- EUR. Navýšení komanditního kapitálu se má při tom uskutečnit cestou veřejné nabídky na upsání komanditních a svěrenských podílů společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG velkým počtem investorů, zejména investorů soukromých. Po částečném nebo úplném provedení navýšení kapitálu se proto bude v případě společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG jednat o veřejnou společnost s propagačním (komerčním) označením „CTI 9 D“<sup>1</sup>.

### II. Všeobecná ustanovení

#### § 1 Obchodní název, sídlo

1. Obchodní název komanditní společnosti (dále jen „společnost“) zní:

**Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG**

2. Sídlem společnosti je Frankfurt a.M. (Frankfurt nad Mohanem).

3. Obchodní adresa společnosti je: Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt a. M.

#### § 2 Doba trvání, obchodní rok

1. Společnost vzniká zápisem do obchodního rejstříku. Doba trvání společnosti je časově neomezená.

2. Obchodní rok společnosti odpovídá kalendářnímu roku. První obchodní rok je zkráceným obchodním rokem a trvá od zápisu společnosti do obchodního rejstříku (vznik společnosti) do 31. prosince 2012.

#### § 3 Předmět činnosti

1. Předmětem činnosti je správa vlastního majetku společnosti vlastním jménem a na vlastní účet, spočívající v získávání, držení, správě a prodeji přímých a nepřímých účastí (podílů na společnosti, tichých společenství, kapitálových účastí na požitcích atd.) na tuzemských podnicích působících zejména v oblasti čistých technologií, vyjma těch účastí, které společnosti nebo jí pověřeným třetím stranám umožňují aktivní vliv na obchodní vedení projektové společnosti, a/nebo účastí na osobních společnostech, které provozují živnostenskou činnost nebo mají živnostenský charakter, přičemž nabýt, držet, spravovat a prodávat lze zejména typická tichá společenství ve společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH se sídlem ve Frankfurtu nad Mohanem (dále jen „projektová společnost“).

2. Společnost může provedením kroků, které jsou účelné či nezbytné pro dosažení účelu stanoveného v § 3 odst. 1 této smlouvy, pověřit také třetí strany.

3. Společnost dále může provozovat veškeré obchodní činnosti, které jsou přímo či nepřímo způsobitelné k tomu, aby sloužily účelu společnosti. Společnost může zřizovat pobočky a dceřiné společnosti v tuzemsku a v zahraničí a může mít podíly v jiných podnicích, pokud jsou tím vykonávány pouze činnosti správy majetku.

#### § 4 Investiční plán

Společnost pro dosažení svého účelu činnosti vypracovala investiční plán, který upravuje původ a používání prostředků. Investiční plán je součástí Prodejního prospektu (včetně případných dodatků) k veřejné nabídce komanditních a svěrenských podílů.

#### § 5 Oznámení

Oznámení společnosti jsou v případech upravených zákonem zveřejňována ve Spolkovém věstníku a v ostatních případech jsou písemně sdělována společníkům.

<sup>1</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: „ThomasLloyd CTI 15“).

### III. Společníci, kapitálové vybavení a účty společníků

#### § 6 Společníci

1. Osobně ručícím společníkem (dále jen „**komplementář**“) je společnost Cleantech Management GmbH, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem ve Frankfurtu nad Mohanem pod číslem HRB 89974. Komplementář nepřebírá žádný vklad a nepodílí se na majetku společnosti.

2. Komanditisty společnosti jsou společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG jakožto komanditista ve funkci jednatele (dále jen „**komanditista ve funkci jednatele**“), zapsaná v obchodním rejstříku kantonu Curych (Švýcarsko) pod číslem CH-020.3020.136-2, s povinným vkladem ve výši 500,- EUR, přičemž částka ručení, jež se zapisuje do obchodního rejstříku, odpovídá 10% jejího povinného vkladu, a společnost Cleantech Treuermögen GmbH jakožto komanditista-svěřenec (dále jen „**komanditista-svěřenec**“), zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem ve Frankfurtu nad Mohanem pod číslem HRB 89950, s povinným vkladem ve výši 500,- EUR, přičemž částka ručení, jež se zapisuje do obchodního rejstříku, odpovídá nejprve 10% jejího povinného vkladu.

3. Investoři se mohou na společnosti podílet přímo jako komanditisté (dále jen „**přímý komanditista**“) a/nebo nepřímo jako svěřitelé (dále jen „**svěřitelé**“) prostřednictvím komanditisty-svěřence při respektování ustanovení § 8 této smlouvy.

4. Komplementář, komanditista ve funkci jednatele, komanditista-svěřenec a přímý komanditista/přímí komanditisté jsou společně označováni jako „**společníci**“. Svěřitelé a přímý komanditista/přímí komanditisté jsou společně označováni jako „**investoři**“. Komplementář a komanditista ve funkci jednatele jsou společně označováni jako „**společníci ve funkci jednatele**“.

#### § 7 Právní postavení komanditisty-svěřence a svěřitelů

1. Komanditista-svěřenec může formou svěřenské správy získávat, držet a spravovat pro svěřitele, se kterými podle jednotného vzoru uzavře smlouvy o svěřenské správě, obchodní podíly společnosti. Komplementář, komanditista ve funkci jednatele a přímí komanditisté zmocňují komanditistu-svěřence k tomu, aby vlastním jménem a na účet svěřitelů a z pověření a v zájmu svěřitelů držel obchodní podíly na společnosti v souladu s ustanoveními této smlouvy a smlouvy o svěřenské správě a aby se při tom řídil pokyny příslušných svěřitelů dle ustanovení smlouvy o svěřenské správě.

2. V rámci společnosti (dále jen „**vnitřní vztah**“) se na svěřitele nahlíží ve vztahu ke společníkům a ve vztahu ke společnosti jako na přímé komanditisty, přičemž z ekonomického hlediska mají svěřitelé se společníky stejné postavení. To platí zejména pro účast na majetku společnosti, na hospodářském výsledku společnosti a na výnosu z likvidace, jakož i pro vykonávání členských práv, zejména pak hlasovacího práva a práva na výběry (výplaty)/vyplácení výnosů.

3. Každý svěřitel má dle ustanovení smlouvy o svěřenské správě právo svěřenecký vztah vypovědět písemným prohlášením učiněným vůči komanditistovi-svěřenci a přeměnit tak svou účast na přímou účast a nechat se do obchodního rejstříku zapsat jako přímý komanditista. Pro svěřitele přiměřeně platí § 8 odst. 4 této smlouvy. Přeměna účasti svěřitele na přímou účast podléhá odkladací podmínce zápisu svěřitele jakožto přímého komanditisty do obchodního rejstříku jako oprávněného právního nástupce. Náklady spojené se zápisem, jakož i další náklady, které tím společnosti vzniknou, hradí svěřitel. Právo na výpověď ze závažného důvodu zůstává nedotčeno.

#### § 8 Komanditní kapitál, navýšení kapitálu

1. Společníci ve funkci jednatele jsou při osvobození od omezení stanovených v § 181 BGB (německého občanského zákoníku) (uzavírat právní úkony sám se sebou) oprávněni v souladu s níže uvedenými ustanoveními jednorázově nebo několikrát zvýšit do 31. prosince 2014 (dále jen „**lhůta pro upsání**“) komanditní kapitál z 1.000,- EUR až o 500.000.000,- EUR až na 500.001.000,- EUR (dále jen „**navýšení kapitálu**“), a to s účinností pro všechny společníky a bez požadavku přijmout usnesení společníků. Navýšení kapitálu se provádí upsáním a/nebo splacením komanditních vkladů (dále jen „**povinný vklad**“) a může být provedeno přímo - formou přijetí přímých komanditistů, nebo nepřímo - zvýšením povinného vkladu komanditisty-svěřence, přičemž investoři mají možnost upisovat vícekrát a/nebo dodatečně. Společníci ve funkci jednatele jsou dále při osvobození od omezení stanovených v § 181 BGB (německého občanského zákoníku) (uzavírat právní úkony sám se sebou) oprávněni sjednat jménem všech společníků a svěřitelů a s účinností pro všechny společníky a svěřitele, aniž je za tímto účelem vyžadováno usnesení společníků, emisní přírážku (dále jen „**ážio**“), která se inkasuje za účelem pokrytí emisních nákladů a vykazuje se ve výkazu zisku a ztráty. Společníci ve funkci jednatele jsou dále při osvobození od omezení stanovených v § 181 BGB (německého občanského zákoníku) (uzavírat právní úkony sám se sebou) oprávněni, avšak nikoli povinni činit jménem všech společníků a svěřitelů a s účinností pro všechny společníky a svěřitele, aniž je za tímto účelem vyžadováno usnesení společníků, příslušná prohlášení vůči obchodnímu rejstříku a přijímat jejich jménem veškerá opatření a vyjadřovat a přijímat projevy vůle, jež jsou v souvislosti s přijímáním dalších osob jako investorů nezbytné a účelné. Společníci ve funkci jednatele jsou vždy samostatně oprávněni udě-

lovat - rovněž při osvobození od omezení stanovených v § 181 BGB (německého občanského zákoníku) (uzavírat právní úkony sám se sebou) - substituční plné moci.

2. Společníci ve funkci jednatele jsou oprávněni ukončit navyšování kapitálu ještě před dosažením částky povinných vkladů, uve-  
dené v § 8 odst. 1 této smlouvy, a zkrátit tak lhůtu pro upsání, aniž je za tímto účelem vyžadováno usnesení společníků; totéž platí  
pro prodloužení lhůty. Společníci ve funkci jednatele mají rovněž právo jednorázově zvýšit částku navýšení kapitálu o dalších  
250.000.000,- EUR na celkových 750.001.000,- EUR, aniž je za tímto účelem vyžadováno usnesení společníků, s tím, že v ostat-  
ních ohledech platí ustanovení § 8 odst. 1 této smlouvy.

3. Komanditista-svěřenec je při osvobození od omezení stanovených v § 181 BGB (německého občanského zákoníku) (uzavírat  
právní úkony sám se sebou) oprávněn vlastním jménem a na účet svěřitelů zvyšovat svůj povinný vklad podle upisování svěřitelů,  
aniž je za tímto účelem vyžadován zvláštní souhlas jednotlivých nebo všech svěřitelů či souhlas společníků. Komanditista-svěře-  
nec je povinen zvýšit svůj povinný vklad do jednoho měsíce tehdy, jestliže byly na zvláštní účet uvedený v žádosti o přistoupení (v  
upisovací listině) v plné výši a bez výhrad provedeny platby na povinný vklad příslušného svěřitele a platba případného ážia (dále  
jen „**upisovaná částka**“).

4. Předpokladem pro přijetí za přímého komanditistu a/nebo zvýšení povinného vkladu komanditisty-svěřence a/nebo přímých ko-  
manditistů je udělení neodvolatelné, notářsky ověřené plné moci pro obchodní rejstřík, jejíž účinnost se vztahuje i na dobu po úmr-  
tí a jež komplementáře při osvobození od omezení stanovených v § 181 BGB (německého občanského zákoníku) (uzavírat právní  
úkony sám se sebou) na celou dobu trvání společnosti zmocňuje k provádění všech úkonů souvisejících se zápisy do obchodního  
rejstříku (dále jen „**plná moc pro obchodní rejstřík**“). Přímý komanditista a/nebo komanditista-svěřenec jsou povinni plnou moc  
pro obchodní rejstřík na žádost komplementáře obnovit.

5. Povinný vklad nově přistupujících investorů činí nejméně 10.000,- EUR<sup>1</sup>; vyšší částky povinného vkladu musí být beze zbytku  
dělitelné 1.000. Povinný vklad lze provést výhradně jako jednorázový vklad, přičemž k uhrazení vkladu musí dojít nejpozději k  
datu uvedenému v žádosti o přistoupení (v upisovací listině). Platby upisované částky jsou splatné vždy k datu uvedenému v žádos-  
ti o přistoupení

6. Částka ručení přistupujících přímých komanditistů, jež se zapisuje do obchodního rejstříku, činí vždy 0,1% povinného vkladu.  
Částka ručení, jež se zapisuje do obchodního rejstříku za účelem zvýšení komanditního podílu drženého komanditistou-svěřencem  
za příslušného svěřitele, činí vždy 0,1% povinného vkladu příslušného svěřitele.

7. K přistoupení do společnosti jakožto přímý komanditista dochází přijetím žádosti o přistoupení ze strany komplementáře; k ne-  
přímému přistoupení svěřitelů pak dochází přijetím žádosti o přistoupení komanditistou-svěřencem, s nímž je zároveň uzavřena  
smlouva o svěřenské správě - přistoupení však vždy podléhá odkladací podmínce zápisu přímého komanditisty a/nebo zápisu na-  
výšení částky ručení komanditisty-svěřence z pověření svěřitelů do obchodního rejstříku. Přistupující investoři se zřikají doručení  
prohlášení o přijetí podle § 151 BGB (německého občanského zákoníku). V době mezi přijetím žádosti o přistoupení a zápisem pří-  
mého komanditisty nebo zápisem navýšení částky ručení komanditisty-svěřence do obchodního rejstříku se přistupující investor  
podílí na společnosti jako klasický tichý společník. Pro tuto dobu přiměřeně platí ustanovení této smlouvy.

8. Každý přímý komanditista se vůči společníkům ve funkci jednatele a každý svěřitel navíc také vůči komanditistovi-svěřenci  
zaručí, že jsou údaje, jež jsou o jeho osobě uvedeny v žádosti o přistoupení, správné a úplné. Údaje slouží společníkům ve funk-  
ci jednatele a komanditistovi-svěřenci ke správě investorů a jsou evidovány v souladu s předpoklady uvedenými v § 38 této  
smlouvy.

## § 9 Úhrada vkladů

1. Příslušný investor je povinen uhradit svou upisovanou částku podle podmínek uvedených v žádosti o přistoupení formou platby  
na zvláštní účet uvedený v žádosti. Komanditista-svěřenec je povinen navýšit svůj povinný vklad a vyrovnat škodu způsobenou pro-  
dlením pouze tehdy, pokud mu příslušný svěřitel bez výhrady poskytl příslušné peněžní prostředky.

2. Ve vztahu k věřitelům společnosti ručí přímí komanditisté pouze do výše částky ručení zapsané v obchodním rejstříku.

3. Společnost je oprávněna, avšak nikoli povinna, požadovat za opožděné platby od data splatnosti uvedeného v žádosti o přistoupe-  
ní – aniž je zapotřebí předchozí upomínky – úroky z prodlení ve výši 1,5% neuhrazené částky měsíčně. Uplatnění dalších nároků na  
náhradu škody tím zůstává nedotčeno.

<sup>1</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „Povinný vklad nově vstupujícího investora je minimálně 25.000,- EUR“). Ke změně § 8 odst. 5 věta 1 došlo  
na základě usnesení valné hromady ze 17. září 2013. Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (k okamžiku Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014: „15.000,-“). Mi-  
nimální vklad činí s výhradou dodatečného souhlasu valné hromady společníků 10.000,- EUR.

4. Nebude-li dosud nezaplacená upisovaná částka nebo její část ani přes písemnou upomínku se stanovením lhůty a pod pohrůžkou vyloučení uhrazena vůbec nebo nebude-li uhrazena v plné výši, mají společníci ve funkci jednatele právo přímého komanditistu jménem společnosti vyloučit ze společnosti na základě písemného prohlášení proti vrácení zaplacených plateb po odečtení vzniklých nákladů a úroků z prodlení podle § 9 odst. 3 této smlouvy a/nebo snížit jeho povinný vklad při dodržení ustanovení § 8 této smlouvy, aniž je za tímto účelem vyžadováno usnesení společníků. Snížení povinného vkladu nebo vyloučení je nutno příslušnému přímému komanditistovi oznámit. Oznámení prohlášení o snížení povinného vkladu nebo o vyloučení se považuje za provedené odesláním na adresu příslušného přímého komanditisty, která je společnosti naposledy známa. Společníci ve funkci jednatele jsou při osvobození od omezení stanovených v § 181 BGB (německého občanského zákoníku) (uzavírat právní úkony sám se sebou) vždy samostatně oprávněni převádět uvolněný komanditní podíl na jednu nebo několik třetích osob, které společníci ve funkci jednatele jmenují, než bude dosaženo té výše komanditního kapitálu, jakou komanditní kapitál měl před provedením jeho snížení a/ nebo před vyloučením komanditisty. Případná další práva společnosti - zejména právo na náhradu škody - zůstávají stažením a/ nebo snížením komanditního podílu/povinného vkladu nedotčena.

5. Ustanovení § 9 odst. 4 této smlouvy přiměřeně platí pro komanditistu-svěřence s tím, že komanditista-svěřenec vystupuje ze společnosti s tou částí svého povinného vkladu, kterou drží prostřednictvím svěřenské správy za svěřitele, jenž neuhradil svou upisovanou částku nebo ji neuhradil v plné výši.

6. Vystupující investor hradí náklady spojené s jeho odchodem ze společnosti.

#### **§ 10 Kontrola použití prostředků**

Úhrada upisované částky se provádí na zvláštní účet uvedený v žádosti o přistoupení (v upisovací listině). Zaplacené peněžní prostředky nepodléhají během fáze investování ani v následné době externí kontrole používání prostředků.

#### **§ 11 Povinnost dostatečného krytí**

Není-li touto smlouvou stanoveno jinak, nepodléhají investoři kromě povinnosti zaplatit upisovanou částku sjednanou v žádosti o přistoupení (v upisovací listině) žádným dalším povinností k platbám a doplatkům (dodatečnému krytí). Zákonná ustanovení o ručení přímých komanditistů vůči věřitelům společnosti podle § 171 a nás. HGB (německého obchodního zákoníku) a možnost plateb při odchodu ze společnosti zůstávají smluvním vyloučením dalších povinností nedotčeny.

#### **§ 12 Účty společníků**

1. Pro každého společníka jsou vedeny následující účty:

- a) Kapitálový účet I (účet vkladů). Na tomto účtu se evidují komanditní vklady (povinné vklady). Kapitálový účet I je pevný.
- b) Kapitálový účet II (účet neuhrazených ztrát). Podíly na případné ztrátě společnosti se účtují na vrub účtu neuhrazených ztrát. Následné zisky se ve prospěch tohoto účtu připisují tak dlouho, dokud není účet opět vyrovnan.
- c) Kapitálový účet III (zúčtovací účet). Na tento účet se zaznamenávají všechny ostatní účetní případy ve vztahu ke společníkovi. Evidují se zde zejména výplaty (výběry) a podíly na zisku, jestliže je kapitálový účet II vyrovnaný.

Kapitálové účty se na straně Má dáti ani na straně Dal neúročí. Komplementář může měnit strukturu účtů, pokud to nebude mít negativní dopady na výplaty prováděné ve prospěch společníků.

2. Pro každého svěřitele jsou příslušné účty vedeny jako podúčty účtů komanditisty-svěřence.

### **IV. Vedení společnosti a zastupování**

#### **§ 13 Vedení společnosti (jednání za společnost)**

1. K vedení společnosti je oprávněn a povinen – každý sám za sebe – komplementář a komanditista ve funkci jednatele (společník ve funkci jednatele).

2. Oprávnění k vedení společnosti je omezeno na majetek společnosti. Přijímat úvěry na účet společnosti je vyloučeno.

3. Právo přímého komanditisty na podání námítky proti obchodním operacím a úkonům společníků ve funkci jednatele podle § 164 HGB (německého obchodního zákoníku) je vyloučeno, leda že se jedná o obchodní operace uvedené v § 15 odst. 1 této smlouvy. Totéž přiměřeně platí pro svěřitele.

4. Společníci ve funkci jednatele jsou oprávněni zmocnit jménem společnosti a na její účet k provádění svých úkolů vyplývajících z vedení společnosti třetí osobu, pokud řízení společnosti jako takové a s tím spojená odpovědnost zůstanou v každém případě na jejich straně. V ostatních ohledech mají společníci ve funkci jednatele právo pověřit prováděním svých úkolů vyplývajících z vedení společnosti na základě smluv o poskytování služeb své jednatele na jejich náklady, pokud nejsou v § 16 až 18 (včetně) této smlouvy stanoveny odlišné úpravy nákladů.

5. Do působnosti komplementáře spadá celkové organizační a administrativní vedení společnosti. Oblast působnosti komanditisty ve funkci jednatele zahrnuje tyto činnosti: získávat investory, vytvářet strukturu portfolia v souladu s požadavky stanovenými v § 3 odst. 1 této společenské smlouvy a v následujícím odstavci 6, vést smluvní jednání s projektovou společností, hájit zájmy společnosti a jejích společníků vůči projektové společnosti v rámci smluvních ustanovení, sledovat trhy, na kterých působí projektová společnost; a poskytovat společnosti poradenství v oblasti investování likvidních prostředků.

6. Při tvorbě a správě majetku společnosti je nutno dbát těchto zásad:

- Výše účasti na projektové společnosti by neměla přesahovat 85% příslušného splaceného komanditního kapitálu;
- Projektová společnost by měla přímo či nepřímo působit v oblasti čistých technologií;
- Správa účasti na projektové společnosti probíhá formou vykonávání zákonných a/nebo obvyklých smluvních práv. Snahou je získat místo v případných dozorčích grémiích podílnického podniku. Práva a kompetence dozorčích grémií se řídí zákonným modelem dozorčí rady akciové společnosti podle německého práva. Společnost a její zástupci se nesmějí aktivně podílet na vedení projektové společnosti;

7. Příslušné oprávnění k vedení společnosti končí s výhradou ustanovení § 13 odst. 4 této smlouvy zahájením likvidace společnosti a/nebo vystoupením příslušného společníka oprávněného k vedení společnosti ze společnosti.

#### **§ 14 Rozsah zastupování a ručení společníků ve funkci jednatele**

1. Společnost zastupuje ze zákona komplementář a na základě zmocnění komanditista ve funkci jednatele, každý s oprávněním k samostatnému zastupování společnosti. Každý z nich je osvobozen od omezení stanovených v § 181 BGB (německého občanského zákoníku) (uzavírat právní úkony sám se sebou) a v § 112 HGB (německého obchodního zákoníku) (zákaz konkurence) a je oprávněn udělovat - při dodržení požadavků stanovených v § 13 této smlouvy a při osvobození od omezení stanovených v § 181 BGB (německého občanského zákoníku) - substituční plné moci, pokud to není v rozporu s kogentními zákonnými předpisy.

2. Komplementář a komanditista ve funkci jednatele a případná osoba, která jimi byla pověřena vedením společnosti, odpovídají vůči společnosti a jejím společníkům pouze za škody způsobené úmyslně nebo z hrubé nedbalosti. Společnost v plném rozsahu zprošťuje komplementáře a komanditistu ve funkci jednatele jakéhokoli ručení a jakékoli odpovědnosti za škody, které jí mohou vzniknout v důsledku jejich činnosti pro společnost v rámci jejich oprávnění, pokud nejednali úmyslně nebo z hrubé nedbalosti. Komplementář a komanditista ve funkci jednatele neručí za hospodářský výsledek investic realizovaných ze strany společnosti, pokud úmyslně či z hrubé nedbalosti neprovedli chybnou investici. Totéž přiměřeně platí pro jejich případné orgány, zákonné zástupce, vedoucí pracovníky a případné ostatní pověřence.

#### **§ 15 Obchodní záležitosti společníků ve funkci jednatele, které podléhají předchozímu souhlasu**

1. Společníci ve funkci jednatele smějí - s výhradou ustanovení § 24 této smlouvy (Usnesení společníků) - provádět obchodní operace a úkony, které svou povahou, rozsahem a rizikem překračují rámec obvyklého obchodního styku, pouze tehdy, pokud byly tyto úkony nejprve odsouhlaseny usnesením valné hromady společníků. To platí zejména pro:

- prodej majetku společnosti jako celku;
- získávání a/nebo prodej přímých a nepřímých účastí (podílů na společnosti, tichých společenství, kapitálových účastí na požitcích atd.) na tuzemských podnicích a organizacích, pokud tyto podniky a organizace nepůsobí přímo nebo nepřímo v oblasti čistých technologií;
- změny této smlouvy;
- přijetí a schválení roční účetní závěrky;
- zrušení společnosti;
- ostatní případy upravené touto smlouvou.

2. Souhlas podle § 15 odst. 1 této smlouvy se výslovně nevyžaduje u těchto jednání a/nebo právních úkonů:

- smlouvy o vypracování koncepce fondu, vypracování struktury financování, daňovém a právním poradenství, jakož i smlouvy o provádění ratingu a marketingu pro získávání investorů, pokud celková výše odměny za všechny smlouvy nepřesáhne 8,8% úhrnu povinných vkladů;
- vytvoření přiměřené likvidní rezervy v rámci obchodní činnosti společnosti a její použití, včetně její investice a realizace platebního styku;
- smlouvy o opatření kapitálu (smlouvy o zprostředkování) s podniky, které zprostředkovávají - samy nebo prostřednictvím třetích stran - komanditisty nebo svěřitele za účelem navýšení kapitálu společnosti, pokud celková výše odměny (provize za zprostředkování) nepřesáhne 11% úhrnu povinných vkladů;
- pracovní smlouvy, které se týkají správy fondu, vedení společnosti a svěřenské správy a které jsou v souladu s úpravou odměn a nákladů podle § 16 až § 18 této smlouvy;
- uzavírání a realizace smluv o půjčkách včetně zajišťovacích dohod pro řízení likvidity, pokud tyto smlouvy slouží výhradně k financování podle podmínek stanovených v § 13 odst. 2 této smlouvy;



- f) uzavírání a realizace smluv o správě investorů s třetími stranami a/nebo komanditistou-svěřencem;
- g) jmenování auditorů pro audit účetní závěrky a výroční zprávy společnosti, pokud takové audity předepisuje zákon; a
- h) ostatní případy upravené touto smlouvou.

## V. Odměna a náklady

### § 16 Odměna komplementáře

1. Komplementáři je za převzetí osobního ručení vyplácena společností roční odměna ve výši 2.500,- EUR plus DPH v platné výši, přičemž za obchodní rok 2012 a v případě zkráceného obchodního roku se odměna vypočítává v poměru k příslušné době přesně na den. Odměna se vyplácí a je splatná ve dvou stejně vysokých částkách vždy k 30. červnu a k 31. prosinci příslušného roku; odměna je poprvé splatná k 30. červnu 2013.

2. Odměna uvedená v § 16 odst. 1 této smlouvy se vyplácí nezávisle na výnosové situaci společnosti. V případě této odměny se jedná o běžné náklady společnosti. Zálohové platby jsou přípustné. V tomto ohledu je nutno přihlížet k likvidní situaci společnosti.

### § 17 Odměna a náklady společníků ve funkci jednatele

1. Za činnost spojenou s vedením společnosti vyplácí společnost komanditistovi ve funkci jednatele za každý obchodní rok odměnu výši 2.500,- EUR plus případnou DPH. Odměna je splatná ve čtyřech splátkách k uplynutí každého kalendářního čtvrtletí. Výše čtvrtletních splátek za vedení společnosti odpovídá jedné čtvrtině (¼) roční odměny.

2. Společnost navíc proti doložení (faktura, doklad) hradí následující náklady (výčet těchto nákladů není vyčerpávající):

- a) náklady na účetnictví, účetní závěrky a případné kontroly;
- b) úrokové náklady a bankovní výlohy;
- c) náklady na právní a daňové poradenství;
- d) náklady na nájem zasedacích prostor; a
- e) náklady na pohoštění během zasedání.

3. Odměna uvedená v § 17 odst. 1 této smlouvy se vyplácí nezávisle na výnosové situaci společnosti. V případě této odměny se jedná o běžné náklady společnosti. V tomto ohledu je nutno přihlížet k likvidní situaci společnosti.

### § 18 Odměna a náklady komanditisty-svěřence

1. Komanditistovi-svěřenci je společností od obchodního roku 2013 vyplácena za každý obchodní rok odměna za zřízení, převzetí a provádění správcovské a svěřenecké činnosti ve výši 0,25% úhrnu povinných vkladů plus DPH v platné výši. Odměna je splatná ve čtyřech splátkách k uplynutí každého kalendářního čtvrtletí. Výše čtvrtletních splátek odpovídá jedné čtvrtině (¼) roční odměny.

2. Odměna uvedená v § 18 odst. 1 této smlouvy se vyplácí nezávisle na výnosové situaci společnosti. V případě této odměny se jedná o běžné náklady společnosti. Zálohové platby jsou přípustné. V tomto ohledu je nutno přihlížet k likvidní situaci společnosti.

## VI. Poradní sbor

### § 19 Zřízení, složení, funkční období a úkoly poradního sboru

1. Na návrh komplementáře nebo společníků, kteří drží nejméně 25% komanditního kapitálu (úhrnu povinných vkladů) společnosti, může být v rámci společnosti zřízen poradní sbor. Návrh společníků podle věty 1 podává společník komplementáře, který byl k tomu zmocněn ostatními společníky. Rozhodnutí o návrhu se přijímá na základě usnesení společníků podle § 24 této smlouvy.

2. Poradní sbor se v případě, že je zřízen, skládá ze tří nebo šesti členů, přičemž přesný počet členů se stanovuje usnesením společníků. Jednu třetinu členů deleguje komplementář. Další členové se volí na základě usnesení společníků. Pokud se týče volby členů poradního sboru, mají společníci právo navrhnout kandidáty po dobu jednoho týdne přede dnem konání zasedání, na němž má být usnesení ohledně volby členů přijato. Je přípustné jmenovat náhradní členy.

3. Členové poradního sboru jsou voleni na dobu do skončení valné hromady společníků, která přijímá usnesení o schválení činnosti poradního sboru za čtvrtý obchodní rok od zahájení funkčního období. Obchodní rok, v němž funkční období začíná, se nezapočítává. Valná hromada společníků může členům, kteří jsou voleni valnou hromadou, určit během volby kratší funkční období. Nástupce člena, jenž odstupuje před uplynutím funkčního období, se volí na zbývající dobu funkčního období odstupujícího člena, pokud valná hromada společníků nestanoví pro nástupce jiné funkční období.

4. Každý člen poradního sboru může ze své funkce odstoupit na základě písemného prohlášení adresovaného předsedovi poradního sboru nebo komplementáři, a to při dodržení dvoutýdenní lhůty. Ze závažného důvodu lze z funkce odstoupit i s okamžitou účinností. Poradní sbor zůstává až do volby nového člena na nejbližší valné hromadě společníků způsobilý k dalšímu fungování.

5. Poradní sbor není dozorčí radou ve smyslu německého zákona o společnostech s ručením omezeným nebo zákona o akciových společnostech. Jeho úkolem je podporovat společníky ve funkci jednatele a radit jim při realizaci předmětu činnosti. Poradní sbor je oprávněn požadovat od společníků ve funkci jednatele informace o jednotlivých záležitostech. Poradní sbor nemá právo udělovat společníkům ve funkci jednatele pokyny.

6. Členové poradního sboru jsou oprávněni účastnit se valné hromady společníků společnosti.

#### **§ 20 Předseda a místopředseda poradního sboru**

1. Poradní sbor v návaznosti na valnou hromadu společníků, na niž byli členové poradního sboru zvoleni, zvolí v rámci schůze konané bez zvláštního svolání ze svého středu předsedu a jednoho místopředsedu. Funkční období předsedy a místopředsedy odpovídá jejich funkčnímu období jako členů poradního sboru, pokud při volbě není stanoveno kratší funkční období.

2. Odstoupí-li předseda nebo místopředseda ze své funkce před uplynutím funkčního období, provede poradní sbor novou volbu na zbývajícím funkčním období odstoupivšího funkcionáře v souladu s § 20 odst. 1 této smlouvy.

#### **§ 21 Svolávání, přijímání usnesení a ručení poradního sboru**

1. Schůze poradního sboru písemně svolává nejméně jednou ročně předseda ve lhůtě 14 dnů při současném uvedení bodů programu jednání. Den pozvání a den konání schůze se do stanovení lhůty nezapočítávají. V naléhavých případech může předseda tuto lhůtu zkrátit a schůzi svolat ústně, telefonicky, faxem nebo e-mailem.

2. Poradní sbor je usnášeníschopný, jestliže se přijímání usnesení účastní nebo jsou na něm zastoupeni všichni členové. Usnesení se přijímají většinou odevzdaných hlasů. Nepřítomní členové poradního sboru se mohou přijetí usnesení zúčastnit tak, že svůj hlas k jednotlivým bodům příslušného programu jednání odevzdají písemně prostřednictvím jiného člena poradního sboru.

3. Usnesení lze rovněž přijímat mimo schůze, a to formou písemného či telefonického hlasování, hlasování prostřednictvím faxu nebo e-mailu, oběžníkovou metodou i formou přímého odevzdávání hlasů určenému příjemci.

4. Předseda poradního sboru je oprávněn činit jménem poradního sboru projevy vůle nezbytné k provedení usnesení poradního sboru.

5. Členové poradního sboru ručí pouze v případě úmyslného jednání nebo hrubé nedbalosti. Společnost v plném rozsahu zprošťuje členy poradního sboru jakéhokoli ručení a jakékoli odpovědnosti za škody, které jí mohou vzniknout v důsledku jejich činnosti pro společnost, pokud nejednali úmyslně nebo z hrubé nedbalosti.

#### **§ 22 Interní řád poradního sboru**

Komplementář může po dohodě se členy poradního sboru vydat jednacím řádem poradního sboru.

#### **§ 23 Odměna a výdaje poradního sboru**

Každému členovi poradního sboru je po skončení obchodního roku vyplácena průměrná odměna, jejíž výše se určuje předem na základě usnesení valné hromady společníků. Členům poradního sboru jsou kromě toho hrazeny jimi vynaložené výdaje a daň z přidané hodnoty, pokud jsou členové poradního sboru oprávněni k tomu, aby zákonem stanovenou daň z přidané hodnoty účtovali společnosti zvlášť.

### **VII. Usnesení společníků**

#### **§ 24 Přijímání usnesení společníků**

1. Rozhodnutí společníků, která se týkají společnosti, se přijímají usnesením společníků. Usnesení společníků se přijímají buď v písemné či textové formě v rámci oběžníkové metody, nebo na valné hromadě společníků.

2. Přijetí rozhodnutí společníků podléhají zejména tyto případy:

- a) zvýšení kapitálu společnosti nad částku uvedenou v § 8 odst. 2;
- b) přijetí a schválení roční účetní závěrky;
- c) usnesení o výplatách / výběrech ve smyslu § 30;
- d) schválení činnosti komplementáře a komanditisty ve funkci jednatele;
- e) zřízení, jmenování a schválení činnosti poradního sboru ve smyslu § 19; f) případy uvedené v § 15 odst. 1 této smlouvy.

3. Usnesení společníků se v případě zasedání konaného za osobní přítomnosti společníků přijímají většinou odevzdaných hlasů (prostá většina), pokud není touto smlouvou výslovně nebo zákonem stanoveno jinak. Zdržení se hlasování se při určování výsledku hlasování považuje za neúčinné a nezapočítává se. V případě rovnosti hlasů se usnesení považuje za zamítnuté.

4. Na každých 500,- EUR splaceného povinného vkladu připadá jeden hlas. Není-li touto smlouvou stanoveno jinak, lze hlasovací právo vyplývající z komanditního podílu vykonat pouze jednotně. Společníci mají právo hlasovat i o vlastních záležitostech, leda že se jedná o schválení jejich činnosti nebo zproštění některého z jejich závazků či odnětí některého z jim příslušejících práv ze závažného důvodu. Komanditista-svěřenec je oprávněn vykonávat hlasovací právo, jež připadá na podíly svěřitelů, které komanditista-svěřenec drží v zájmu a na účet svěřitelů, zvlášť (rozdělené hlasování).

5. Neplatnosti usnesení společníků se lze - bez ohledu na to, jakým způsobem byla usnesení přijata - domáhat pouze během prekluzivní lhůty v délce trvání jednoho měsíce od oznámení zápisu příslušnému společníkovi, a to podáním žaloby proti společnosti. Oznámení zápisu se považuje za provedené jeho odesláním na adresu příslušného společníka, která je společnosti naposledy známa. Po uplynutí této lhůty se případný nedostatek považuje za odstraněný.

6. § 24 odst. 5 této smlouvy přiměřeně platí pro napadání usnesení společníků - bez ohledu na to, jakým způsobem byla usnesení přijata -, jakož i pro vytýkání nedostatků v pozvání na valnou hromadu společníků a vytýkání nedostatků ve výzvě k hlasování ve smyslu § 27 této smlouvy.

### **§ 25 Místo konání a způsob svolání valné hromady společníků**

1. Valnou hromadu společníků svolává komplementář. Svolání se provádí na základě udání místa a doby konání, programu zasedání a předložení návrhu usnesení v písemné nebo v textové formě na adresu, kterou společníci společnosti naposledy udali, a to ve lhůtě nejméně 21 dní přede dnem konání valné hromady. Den svolání a den konání valné hromady se do této lhůty nezapočítávají. Pro dodržení lhůty je rozhodující odeslání pozvánky.

2. Řádná valná hromada společníků se v zásadě schází jednou ročně po sestavení roční účetní závěrky za předchozí obchodní rok.

3. Mimořádná valná hromada společníků se kromě zákonem upravených případů svolává v případě, že o to komplementáře nebo společníky ve funkci jednatele v textové formě požádá jeden nebo několik společníků, na kterého resp. které připadá nejméně 25% komanditního kapitálu (úhrn povinných vkladů), nebo že o to požádají komplementář či společníci ve funkci jednatele. Oběžníková metoda podle § 27 je v těchto případech vyloučena. Ohledně způsobu a lhůty svolání mimořádné valné hromady platí ustanovení § 25 odst. 1 této smlouvy s tím, že lhůta pro svolání činí nejméně jeden týden.

4. Valná hromada společníků je usnášeníschopná, jestliže jsou na ní řádně pozváni všichni společníci a jsou na ní řádně zastoupeni jak společníci ve funkci jednatele, tak komanditista-svěřenec. Pozvání společníků se považuje za řádně provedené, jestliže byly dodrženy lhůty pro pozvání a pozvání bylo společníkům oznámeno. Oznámení pozvání se považuje za provedené jeho odesláním na adresu příslušného společníka, která je společnosti naposledy známa.

5. Každý společník se může na valné hromadě společníků nechat zastupovat jiným společníkem nebo třetí osobou. Předpokladem účinného zastupování je předložení plné moci v textové formě a průkazu totožnosti zplnomocněné osoby. Řádné zplnomocnění je nutno doložit v přiměřené lhůtě přede dnem konání valné hromady osobě/osobám, která/které valnou hromadu řídí. Dále je možno textovou formou zplnomocnit také komanditistu-svěřence.

6. Každý svěřitel má právo se osobně zúčastnit valné hromady společníků a hlasovat s ohledem na dílčí vklady, které za něho prostřednictvím svěřenské správy drží komanditista-svěřenec, jménem komanditisty-svěřence.

7. Náklady na účast na valné hromadě společníků a na případné zastupování hradí každý společník sám.

8. Jestliže se svěřitel nezúčastní valné hromady společníků osobně, ani prostřednictvím substitučního zastoupení, vykonává jeho právo na valné hromadě společníků v souladu se smlouvou o svěřenské správě komanditista-svěřenec. Každý svěřitel má možnost udělovat komanditistovi-svěřenci pokyny týkající se hlasování. Komanditista-svěřenec vykonává hlasovací práva podle pokynů svěřitelů. Jestliže svěřitelé žádné pokyny neudělí, je komanditista-svěřenec povinen se hlasování zdržet.

### **§ 26 Předsedající valné hromady a zápis**

1. Valnou hromadu řídí k tomuto účelu zmocněný jednatel/zmocnění jednatele komanditisty ve funkci jednatele. Odlišné pravidlo platí pouze tehdy, jestliže valná hromada společníků zvolí z okruhu společníků na základě usnesení přijatého prostou většinou hlasů jiného předsedajícího.

2. O každé valné hromadě společníků se pořizuje zápis, který musí být podepsán osobou, jež valnou hromadu řídila. V zápisu musí

být uvedeno místo a den konání valné hromady, účastníci, body programu jednání, podstatný obsah jednání a usnesení valné hromady. Každému společníkovi je třeba do čtyř týdnů od konání valné hromady zaslat kopii zápisu. V ostatních ohledech platí § 24 odst. 5.

### **§ 27 Přijímání usnesení oběžníkovou metodou**

1. Svolání valné hromady s osobní přítomností společníků se nevyžaduje, jestliže komplementář a/nebo komanditista ve funkci jednatele požaduje/požadují, aby bylo usnesení přijato v rámci svolání prováděného vůči společníkům podle § 25 odst. 1 věta 2 této smlouvy oběžníkovou metodou. V takových případech je nutno společníkům v textové formě oznámit výzvu k hlasování a seznámit společníky se všemi body usnesení včetně návrhu usnesení, s přesným postupem hlasování a lhůtou pro hlasování podle § 27 odst. 2 této smlouvy, včetně uvedení posledního hlasovacího dne a upozornění na fiktivní prohlášení podle § 27 odst. 3 věta 2 této smlouvy. Oznámení se považuje za provedené jeho odesláním na adresu příslušného společníka, která je společnosti naposledy známa. Jestliže je pobyt společníka neznámý nebo mu výzvu k hlasování nelze doručit z jiných důvodů, pak platí, že byl společník k odevzdání hlasu vyzván.

2. Lhůta pro hlasování musí v případě přijímání usnesení oběžníkovou metodou činit nejméně 21 den, přičemž den odeslání výzvy k hlasování se do této lhůty nezapočítává. Komplementář a/nebo komanditista ve funkci jednatele má/mají právo lhůtu pro odevzdání hlasů v oběžníkovém hlasování v jednotlivém případě dle vlastního uvážení za naléhavých okolností zkrátit.

3. Usnesení je v rámci hlasování oběžníkovou metodou s účinností přijato uplynutím posledního hlasovacího dne (rozhodující je poštovní razítko), jestliže se hlasování zúčastní nejméně 25% všech hlasů společníků. Neodevzdané hlasy nebo hlasy, které nebyly odevzdané v rámci stanovené lhůty, se považují za neodevzdané, jestliže komplementář a/nebo komanditista ve funkci jednatele společníky na tento důsledek zvlášť upozornil/upozornili.

4. Hlasování probíhá v písemné nebo textové formě.

5. Komplementář pořídí o výsledku hlasování o usnesení oběžníkovou metodou zápis, který pak zašle společníkům v písemné nebo textové formě.

## **VIII. Roční účetní závěrka, rozdělení hospodářského výsledku a výběry**

### **§ 28 Roční účetní závěrka**

1. Roční účetní závěrka za uplynulý obchodní rok se sestavuje v rámci zákonem stanovených lhůt.

2. Roční účetní závěrku je nutno v přiměřené lhůtě před přijetím usnesení o jejím schválení zpřístupnit ve společnosti k nahlédnutí společníkům. S pozvánkou na řádnou valnou hromadu společníků se každému společníkovi zasílá výňatek z roční účetní závěrky (rozvaha a výkaz zisku a ztráty). Byl-li zřízen poradní sbor, předkládá se roční účetní závěrka poradnímu sboru spolu s pozvánkou společníků na řádnou valnou hromadu společníků. V případě schvalování roční účetní závěrky oběžníkovou metodou je třeba každému společníkovi zaslat výňatek z roční účetní závěrky včetně výzvy k hlasování podle § 27 této smlouvy.

### **§ 29 Rozdělení hospodářského výsledku**

1. Hospodářský výsledek společnosti se s výhradou podmínek uvedených v § 16 až § 18 této smlouvy, jež musí být případně splněny předem, vzájemně rozdělují na konci příslušného obchodního roku v poměru splacených komanditních vkladů společníků (kapitálový účet I). Výše uvedená ustanovení přiměřeně platí pro svěřitele komanditisty-svěřence s tím, že svěřitelé se na majetku a hospodářském výsledku společnosti podílejí prostřednictvím komanditisty-svěřence.

2. Během fáze emise se rozdělení hospodářského výsledku provádí pro rata temporis podle metody 30/360. Zásada rovného zacházení se během fáze emise neuplatňuje.

3. Výše uvedená ustanovení v zásadě platí i pro daňové rozdělení hospodářského výsledku.

### **§ 30 Rozdělení hospodářského výsledku, výplaty výnosů a výběry**

1. Pokud není touto smlouvou stanoveno jinak, rozdělují se hospodářský výsledek společnosti mezi společníky v poměru jejich zaplacených (splacených) povinných vkladů.

2. Započítává-li společnost jednotlivým společníkům vrácené přeplatky na daních, rozdělují se tyto přeplatky na rozdíl od § 30 odst. 1 této smlouvy podle povinného vkladu příslušného společníka.

3. O výběrech a výplatách výnosů a jejich výši rozhoduje valná hromada společníků podle níže uvedených odstavců 4 až 9 včetně.

Vedení společnosti je na základě řádného zvážení oprávněno, avšak nikoli povinnou poskytovat na předpokládaný nárok na výběry nebo na výplatu měsíční zálohy s tím, že jsou přípustné zálohy ve výši 11,04375% p.a. ve vztahu k povinnému vkladu za předpokladu, že příslušný investor splatil svou upisovanou částku v plné výši.

4. Na výběry a výplaty výnosů se vztahuje výhrada, že v důsledku těchto plateb nevznikne na straně společnosti důvod k zahájení insolvenčního řízení.

5. Dále se na výběry a výplaty výnosů vztahuje ta výhrada, že na straně společnosti nedojde ke snížení minimální likvidity (stavy hotovosti, stavy finančních prostředků na účtech a kapitálové investice, které lze zrušit bez ztráty) pod 1% stávajícího a na konci obchodního roku skutečně existujícího komanditního kapitálu. Stávající komanditní kapitál odpovídá upsanému kapitálu (povinným vkladům) po odečtení ukončených kapitálových podílů (např. vyloučení, ukončení, výpověď ze závažného důvodu).

6. Pokud nelze výběry v důsledku výhrady podle § 30 odst. 4 této smlouvy provést ve výplatním termínu, je nutno je dodatečně provést k nejbližšímu výplatnímu termínu za předpokladů uvedených v § 30 odst. 4.

7. Výběry jsou přípustné i tehdy, jestliže jsou komanditní vklady společníků sníženy v důsledku ztrát.

8. Vedou-li výběry ke zpětnému splacení povinného vkladu, považuje se tato skutečnost za formální přijetí usnesení o snížení povinného vkladu v příslušné výši. Společníci nemají v tomto ohledu vůči společnosti povinnost vklad opětovně uhradit. § 171 a § 172 HGB (německého obchodního zákoníku) zůstávají tímto nedotčeny. Pokud dojde v důsledku výběrů ke zpětnému splacení částky ručení, bude ručení společníků obnoveno vrácením vkladu. Společník je povinen vklad opětovně splatit až do výše částky ručení.

9. Komplementář je oprávněn provádět srážky částek, které společnost na základě kogentních ustanovení odvádí v podobě daní (např. daň z kapitálových výnosů), a neodvádět tyto částky společníkům. Částky tohoto druhu se považují za částky odvedené společníkům.

## **IX. Změna společníků, vystoupení ze společnosti**

### **§ 31 Předkupní právo, převod podílů na společnosti, náklady**

1. Pokud by chtěl přímý komanditista svůj podíl ve společnosti zcela nebo zčásti, za úplatu či bezúplatně převést na třetí osoby, musí tento přímý komanditista, jenž má v úmyslu podíl převést, nabídnout svůj podíl nebo jeho části k odkupu nejprve komanditistovi ve funkci jednatele. Nabídka musí být učiněna písemně vůči komanditistovi ve funkci jednatele a musí uvádět jméno třetí osoby a případnou nabývací cenu. Dále k ní musí být přiloženy příslušné doklady umožňující prokázání totožnosti třetí osoby a nabývací podmínky včetně dokladu o financování nabývací ceny vystaveného tuzemským peněžním ústavem, s tím, že požadavek na písemnou formu je dodržen zasláním prohlášení e-mailem nebo jinou elektronickou cestou. Komanditista ve funkci jednatele může nabídku do tří měsíců od jejího doručení za sdělených nabývacích podmínek sám nebo prostřednictvím jím jmenované třetí osoby písemně přijmout. Pokud komanditista ve funkci jednatele svého práva na koupi nevyužije nebo jej nevyužije ve stanovené lhůtě, může přímý komanditista, jenž má v úmyslu podíl převést, svůj podíl na společnosti po předchozím souhlasu (svolení) komplementáře zcela nebo zčásti převést s účinností ke konci každého obchodního roku společnosti na třetí osoby. Výše uvedená ustanovení obdobně platí pro převod práv a povinností vyplývajících ze smlouvy o svěřenské správě. Souhlas s převodem uděluje komplementář nebo komanditista-svěřenec za předpokladu, že neexistuje závažný důvod, který odůvodňuje zamítnutí převodu.

2. Závažný důvod je dán zejména tehdy,

- a) jestliže mají převodem vzniknout nebo být převedeny obchodní podíly, jejichž povinný vklad by nečinil nejméně 25.000,- EUR nebo by nebyl beze zbytku dělitelný 1.000,-, nebo
- b) jestliže nebyly splněny povinnosti převádějícího společníka, vyplývající z této smlouvy, zejména pak povinnost ke splacení upisované částky, nebo
- c) jestliže by společnosti v důsledku převodu obchodních podílů vznikly daňové nevýhody.

Převod musí být povinně schválen tehdy, jestliže komanditista-svěřenec převádí části svěřitelova komanditního podílu, které drží na základě svěřenské správy, na svěřitele.

3. Komanditista ve funkci jednatele je kdykoli a bez nutnosti souhlasu zbývajících společníků oprávněn převést svůj podíl ve společnosti na jinou osobu, pokud má tato osoba stejnou právní formu jako komplementář a stejnou strukturu společníků.

4. Vzniknou-li v důsledku převodu nějaké daně, náklady, škody či jiné újmy, hradí tyto závazky komanditista, jenž převod inicioval, spolu s nabyvatelem jako společný dlužník. Stane-li se svěřitel v rámci převodu přímým komanditistou, má společnost právo



požadovat od převádějící osoby nebo od nabyvatele paušální poplatek za administrativní náklady ve výši 50,- EUR. Tuto částku lze rovněž zúčtovat proti nárokům nabyvatele na výběry a/nebo výplatu.

### § 32 Práva na výpověď

1. Každý společník může svou účast ve společnosti vypovědět při dodržení lhůty jednoho roku nejdříve k okamžiku uplynutí devátého celého kalendářního roku od jeho přistoupení do společnosti (rozhodující je okamžik úplného zaplacení vkladu).<sup>1</sup> Nebude-li účast vypovězena k tomuto okamžiku, lze výpověď při dodržení výše uvedené lhůty provést vždy ke konci následujícího obchodního roku. Po výpovědi pokračuje existence společnosti s výhradou ustanovení podle § 35 této smlouvy prostřednictvím zbývajících společníků za předpokladu, že tím nedojde k takové změně stavu společníků, která je spojena s negativními daňovými dopady; v takovém případě bude provedena likvidace společnosti podle § 37 této smlouvy, pokud nebude přijato usnesení o dalším pokračování společníků podle ustanovení § 36 této smlouvy.

2. Výpověď se podává komanditistovi ve funkci jednatele nebo komplementáři doporučeným dopisem nebo písemně proti potvrzení o přijetí.

3. Právo na výpověď ze závažného důvodu zůstává nedotčeno. Komanditista-svěřenec je v případě výpovědi podávaných ze závažného důvodu oprávněn vypovědět část svého povinného vkladu, kterou drží za jednotlivé svěřitele.

4. Výpovědi částí povinného vkladu jsou přípustné, pokud částka nevypovězeného povinného vkladu činí nejméně 25.000,- EUR.

5. Ustanovení tohoto § 32 této smlouvy přiměřeně platí i pro svěřitele.

6. Investor má na rozdíl od ustanovení § 32 odst. 1 této smlouvy o minimální době trvání účasti právo vypovědět účast na společnosti z důvodu prokazatelné mimořádné události, která jej postihla, ještě před uplynutím devátého<sup>2</sup> celého roku trvání účasti, a to ke dni uplynutí obchodního roku a při dodržení formy a lhůt podle § 32 odst. 1 této smlouvy. Mimořádnou událostí se rozumí zejména:

- a) ztráta zaměstnání/vážné nemocnění investora, nebo
- b) úmrtí manžela resp. manželky nebo rodinného příslušníka v přímé linii, nebo
- c) platební neschopnost či úpadek investora.

O adekvátnosti důkazů, které investor předloží ohledně existence mimořádné události, rozhoduje společnost dle vlastního uvážení. Společnost je při dodržení ustanovení § 35 této smlouvy oprávněna poskytnout na předpokládané odstupné zálohy.

### § 33 Vyloučení

1. Pokud upadne přímý komanditista do platební neschopnosti, pokud je na jeho majetek zahájeno insolvenční řízení nebo je zahájen insolvenční řízení pro nedostatek konkurzní podstaty zamítnuto, může být přímý komanditista na základě písemného prohlášení komplementáře s okamžitou účinností ze společnosti vyloučen, aniž se za tímto účelem vyžaduje usnesení společníků či soudní žaloba. Vyloučení musí být příslušnému přímému komanditistovi oznámeno. Oznámení o vyloučení se považuje za provedené jeho odesláním na adresu příslušného přímého komanditisty, která je společnosti naposledy známa. To platí i tehdy, jestliže bylo přijato usnesení o zrušení společnosti a společnost je v likvidaci. Výše uvedená ustanovení přiměřeně platí v případě, že věřitel dá do zástavy podíl ve společnosti či jiné zastavitelné nároky vyplývající ze vztahu přímého komanditisty ke společnosti a toto zastavení trvá i po uplynutí tří měsíců od nabytí účinnosti zastavení. Pokud do platební neschopnosti upadne jiný společník jakožto přímý komanditista (to znamená komplementář, komanditista ve funkci jednatele nebo komanditista-svěřenec), nebo pokud je na jeho majetek zahájeno insolvenční řízení anebo je jeho zahájení zamítnuto pro nedostatek konkurzní podstaty, může valná hromada společníků přijmout prostou většinou hlasů usnesení o vyloučení tohoto jiného společníka, jestliže jiná fyzická nebo právnická osoba současně prohlásí, že

- a) v případě vyloučení komplementáře přistupuje do společnosti jakožto komplementář,
- b) v případě vyloučení komanditisty ve funkci jednatele přistupuje do společnosti jakožto komanditista ve funkci jednatele a že přebírá povinný vklad dosavadního komanditisty ve funkci jednatele, nebo že
- c) v případě vyloučení komanditisty-svěřence přebírá povinné vklady komanditisty-svěřence.

Totéž přiměřeně platí v případě likvidace jiného společníka než přímého komanditisty.

2. Vyloučení je dále možné podle ustanovení § 9 odst. 4 této smlouvy

3. Pokud není touto smlouvou stanoveno jinak, může být společník ze společnosti dále vyloučen, jestliže zavedl podnět k tomu, že by mohlo být požadováno zrušení společnosti ze závažného důvodu podle § 133 HGB (německého obchodního zákoníku) (zrušení společnosti soudním rozhodnutím). § 33 této smlouvy přiměřeně platí pro svěřitele.

<sup>1</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014. Ke změně § 32 odst. 1 věta 1 společenské smlouvy došlo na základě usnesení valné hromady ze 14. února 2014. (původně: „Každý společník může dát společnosti výpověď, pokud dodrží roční lhůtu, přičemž ji může dát nejdříve až po uplynutí patnáctého (kalendářního) roku od svého vstupu do společnosti (rozhodným je okamžik zaplacení vkladu).“).

<sup>2</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014. Ke změně § 32 odst. 6 věta 1 společenské smlouvy došlo na základě usnesení valné hromady ze 14. února 2014. (původně: „Na rozdíl od ustanovení v § 32 odst. 1 této smlouvy ohledně minimální doby trvání podílu je investor oprávněn dát výpověď po uplynutí obchodního roku a při dodržení požadované formy a lhůt podle § 32 odst. 1 této smlouvy, pokud u investora nastala mimořádná okolnost ještě před uplynutím patnáctého roku.“).



## § 34 Dědické případy

1. V případě úmrtí přímého komanditisty pokračuje existence společnosti s jeho dědici nebo odkazovníky.
2. V případě úmrtí svěřitele smlouva o svěřenské správě končí. Existence společnosti pokračuje s dědici nebo odkazovníky jakožto přímými komanditisty společnosti. Dědicové nebo odkazovníci musí pro tento účel předložit plnou moc pro obchodní rejstřík podle § 8 odst. 4 této smlouvy.
3. Dědicové se musí prokázat předložením dokladu o nabytí dědictví nebo ověřené kopie protokolu o otevření závěti či ověřené kopie závěti. Odkazovník je navíc povinen doložit, že mu dědicové postoupili komanditní podíl.
4. Pokud je dědiců nebo odkazovníků několik, jsou tito dědicové či odkazovníci povinni neprodleně - a aniž by k tomu byli ze stran společnosti zvlášť vyzváni - jmenovat jednoho společného zmocněnce, který bude vykonávat jejich práva vyplývající z účasti na společnosti. Plná moc může být udělena pouze takovým způsobem, aby byla zplnomocněná osoba povinna společně vykonávat práva několika právních nástupců. S výjimkou účasti na hospodářském výsledku jsou práva vyplývající z účasti na společnosti až do jmenování společného zmocněnce pozastavena. Společnost může majetková práva naplnit i prostřednictvím deponování (§ 372 a násl. BGB - německého občanského zákoníku).

## § 35 Pokračování společnosti, odstupné

1. V případě vystoupení společníka (např. ukončení účasti přímého komanditisty, výpověď ze závažného důvodu nebo vyloučení) pokračuje existence společnosti - při zachování jejího obchodního názvu firmy - se zbývajících společníky za předpokladu, že tím nedojde k takové změně stavu společníků, která je spojena s negativními daňovými dopady; v takovém případě bude provedena likvidace společnosti podle § 37 této smlouvy, pokud nebude přijato usnesení o dalším pokračování společníků podle ustanovení § 36 této smlouvy.
2. Komplementář vystupuje ze společnosti teprve tehdy, když společnost přijala nového komplementáře.
3. Komanditista-svěřenec vystupuje ze společnosti teprve tehdy, když společnost přijala nového komanditistu-svěřence a když byly tomuto komanditistovi-svěřenci cestou zvláštního právního nástupnictví převedeny všechny svěřensky spravované účasti, jakož i příslušné smlouvy o svěřenské správě včetně práv a povinností s tím spojených.
4. Komanditista ve funkci jednatele vystupuje ze společnosti teprve tehdy, když společnost přijala nebo valná hromada společníků jmenovala nového komanditistu ve funkci jednatele a když byla tomuto komanditistovi ve funkci jednatele cestou zvláštního právního nástupnictví převedena všechna práva a všechny povinnosti komanditisty-jednatele. Je-li pro zachování činnosti založené na správě majetku v důsledku změn daňových rámcových podmínek v Německu (zákonné úpravy, zveřejněné správní pokyny, aktuální judikatura finančních -soudů) nezbytné, aby funkci komanditisty-jednatele převzala fyzická osoba, pak pro jmenování fyzické osoby komanditistou ve funkci jednatele přiměřeně platí ustanovení tohoto odstavce 4.
5. Vystupuje-li společník ze společnosti, má nárok na vyplacení odstupného. Náklady za stanovení výše odstupného hradí společnost. Odstupné odpovídá tržní hodnotě jeho účasti k okamžiku vystoupení ze společnosti. Tržní hodnota se přitom určuje na základě těchto ustanovení:
  - a) Pro stanovení tržní hodnoty podílu musí být určen stav majetku společnosti k předchozímu rozvahovému dni společnosti.
  - b) Majetek společnosti vykázaný v rozvaze přitom musí být oceněn tržní hodnotou při odkrytí tichých rezerv. Případná hodnota firmy se do tohoto odhadu nezahrnuje
  - c) Tržní hodnota odpovídá podílu odstupujícího komanditisty na tržní hodnotě společnosti. Tento podíl se určuje podle poměru povinného vkladu odstupujícího komanditisty k úhrnu povinných vkladů všech ostatních komanditistů.
6. Existují-li k rozhodnému dni vystoupení společníka resp. ke dni výpovědi podávané ze závažného důvodu nedoplatky k upisované částce či případným neuhrazeným nákladům, je nutno tyto nedoplatky odečíst od odstupného.
7. Pokud se odstupující společník a společnost nemohou dohodnout na výši odstupného, stanoví výši odstupného odborný znalec, kterého na žádost společnosti jmenuje průmyslová a obchodní komora příslušná pro sídlo společnosti. Náklady na odborného znalce hradí odstupující společník.
8. Odstupné se vyplácí v jedné splátce. Platba je splatná dne 31. prosince toho roku, ve kterém bylo odstupné stanoveno. Platbou odstupného však nesmí být na straně společnosti zavádána příčina k zahájení insolvenčního řízení. Pokud nemůže být platba odstupného v důsledku této výhrady vyplacení vůbec provedena nebo nemůže být provedena v plné výši, je nutno platbu uhradit neprodleně poté, jakmile výhrada pomine.

9. § 35 této smlouvy přiměřeně platí pro svěřitele.

## **X. Změny společenské smlouvy a likvidace**

### **§ 36 Změny společenské smlouvy**

Změny této smlouvy lze provádět na základě usnesení valné hromady společníků, které bylo přijato tříčtvrtinovou většinou kapitálových podílů zastoupených při přijímání usnesení, a to za předpokladu, že příslušnou změnou nedojde k porušení zásady rovného zacházení se všemi společníky, úměrného k podílům. Není-li touto smlouvou stanoveno jinak, je v případě zásahu změny této smlouvy do zvláštních práv jednotlivých společníků nezbytný vedle splnění předpokladů stanovených v § 36 věta 1 této smlouvy také souhlas dotčeného společníka. Přijetí usnesení oběžníkovou metodou je vyloučeno.

### **§ 37 Likvidace společnosti**

1. O zrušení společnosti a jakémkoli dalším způsobu likvidace lze rozhodnout na základě usnesení valné hromady společníků přijaté tříčtvrtinovou většinou hlasů s tím, že ke zrušení společnosti může dojít nejdříve po uplynutí patnácti let od ukončení lhůty pro upsání. Přijetí usnesení oběžníkovou metodou je vyloučeno. V ostatních ohledech platí § 145 a násl. HGB (německého obchodního zákoníku).

2. Likvidátorem společnosti je komanditista ve funkci jednatele.

3. Likvidátorovi budou uhrazeny jeho výdaje plus případná DPH v zákonné výši. Zbývající majetek bude po vyrovnání případného záporného zůstatku na kapitálových účtech rozdělen mezi komanditisty v poměru povinných vkladů při příslušném respektování ustanovení § 17 odst. 2 a 4 této smlouvy.

4. Likvidace se s výhradou ustanovení § 37 odst. 5 této smlouvy provádí prostřednictvím zhodnocení veškerého investičního majetku společnosti.

5. Na základě usnesení společníků lze likvidaci provést (částečně) i formou skutečného rozdělení majetku, jestliže

- a) rozdělení majetku je s konečnou platností stanoveno usnesením společníků, a
- b) skutečné rozdělení není v rozporu s kogentními právními předpisy nebo mu nebrání žádné skutečné překážky.

## **XI. Další práva a povinnosti společníků**

### **§ 38 Správa investorů, ochrana dat, online správa**

1. Společníci ve funkci jednatele a komanditista-svěřenec jsou oprávněni uchovávat údaje uvedené v žádosti investora o přistoupení do společnosti (dále jen „základní údaje“), jakož i údaje, které budou v souvislosti s účastí investora požadovány v budoucnu, v písemné a/nebo elektronické podobě v registru (dále jen „registr investorů“) a tyto údaje v rámci správy účasti zpracovávat a používat. Registr investorů může být veden u komplementáře a komplementářem. Investoři jsou povinni oznámit komplementáři změny svých základních údajů.

2. Komplementář má právo základní údaje investora i údaje, které budou v souvislosti s účastí investora požadovány v budoucnu, uchovávat v elektronické podobě a v rámci správy účasti je zpracovávat a používat. Je-li za účelem založení a správy účasti nezbytné poskytnout osobní údaje třetím stranám, je poskytnutí těchto údajů povoleno pouze tehdy, pokud je smluvní úpravou zajištěno, že osobní údaje nebudou používány ke komerčním účelům. V ostatních ohledech je nutno dodržovat ustanovení spolkového zákona o ochraně dat.

3. Společnost poskytuje investorům přístup k online správě. K tomuto účelu je zřízena vlastní internetová platforma (dále jen „investorský portál“), do které se může investor přihlásit prostřednictvím svého individuálního hesla. V rámci této online správy lze investorovi - není-li zákonem stanoveno jinak - předávat informace, především pak povinná sdělení, prohlášení vyplývající zejména z právních úkonů, informace o svolání valné hromady společníků, výzvy k hlasování v rámci korespondenčního rozhodování, zápisy, atd. (dále jen „oznámení“). Dodatečné zasílání oznámení týkajících se investorů poštou se v zásadě neprovádí, pokud není zákonem stanoveno jinak.

4. Další podrobnosti ohledně účasti v online správě mohou být upraveny v uživatelských podmínkách, které stanovují společníci ve funkci jednatele.

5. Každý investor je povinen uvést společnosti e-mailovou adresu, na kterou bude zasíláno sdělení, že jsou na příslušné internetové platformě k dispozici nová oznámení. Každý investor je povinen neprodleně oznámit změnu své e-mailové adresy. Odesláním e-mailu se oznámení považuje za učiněné.

6. Pokud jsou v této společenské smlouvě uvedeny lhůty, je pro jejich stanovení rozhodující odeslání (datum odeslání) e-mailové zprávy, jejímž prostřednictvím je na adresu, kterou investor naposledy udal, zasláno sdělení o nových oznámeních.

### **§ 39 Omezení konkurence**

Společníci nepodléhají zákazu konkurence. Totéž platí pro svěřitele.

### **§ 40 Povinnost nahradit náklady, daně, újmy a škody**

1. Pokud společnost utrpí újmu či jinou škodu, zejména pak v podobě snížení příjmů, ušlého zisku nebo dodatečné daňové zátěže, a pokud byla tato újma nebo škoda způsobena chováním nebo osobou společníka a/nebo svěřitele, je tento společník a/nebo svěřitel povinen příslušnou újmu společnosti nahradit.

2. Výše uvedené ustanovení se uplatní zejména tehdy, jestliže újmy nebo škody vzniknou v důsledku disponování s podíly ve společnosti, v důsledku výpovědi ze závažného důvodu nebo v důsledku vyloučení společníků.

3. Společník a/nebo svěřitel, který tuto újmu nebo škodu způsobí, je na základě výzvy komplementáře povinen společnosti neprodleně uhradit vzniklé náklady a daně. Společnost je oprávněna zúčtovat příslušné dlužné částky v rámci rozdělování hospodářského výsledku i v rámci likvidace společnosti.

### **§ 41 Povinnost společníků poskytovat součinnost**

Každý přímý komanditista se zavazuje, že komplementáři neprodleně oznámí změnu svých osobních údajů (např. změna bydliště nebo sňatek) a/nebo změnu bankovního spojení pro provádění výplat, a každý svěřitel se zavazuje, že tyto změny vedle komplementáře oznámí také komanditistovi-svěřenci. Každý přímý komanditista se vůči komplementáři a každý svěřitel vůči komanditistovi-svěřenci zavazuje, že na žádost oprávněné osoby poskytne případné informace vyžadované podle německého zákona o praní špinavých peněz (GwG).

2. Pokud se pro sestavení ročního daňového přiznání společnosti vyžadují sdělení a/nebo doklady od společníků, je nutno kompletní doklady za uplynulý obchodní rok doručit společnosti v písemné podobě nejpozději do 31. března následujícího roku, přičemž požadavek na písemnou formu není dodržen zasláním prohlášení prostřednictvím e-mailu či jinou elektronickou cestou. Dojde-li k opožděnému zaslání těchto dokladů a/nebo sdělení, není společnost povinna k nim přihlížet, leda že příslušný společník společnost na vlastní náklady pověří zpracováním opravného ročního daňového přiznání. Totéž přiměřeně platí pro svěřitele.

### **§ 42 Závěrečná ustanovení a náklady**

1. Nebyly uzavřeny žádné ústní vedlejší dohody. Změny a doplňky této smlouvy lze provádět pouze na základě příslušného usnesení společníků.

2. Místem plnění a místně příslušným soudem je soud příslušný pro sídlo společnosti.

3. Společnost, tato smlouva, jakož i veškerá z ní plynoucí práva a povinnosti podléhají právu Spolkové republiky Německo.

4. Pokud by bylo některé z ustanovení této smlouvy neúčinné nebo by se neúčinným stalo, zůstává tím účinnost této smlouvy jako celku nedotčena. Neúčinné ustanovení je nutno v takovém případě nahradit ustanovením, které se svým obsahem co nejvíce blíží hospodářskému účelu neúčinného ustanovení. To platí i pro případ, že by se ve smlouvě objevila nějaká mezera nebo že by se některé z ustanovení ukázalo jako neproveditelné.

5. Totéž platí v případě, že při realizaci této smlouvy vyjde najevo mezera, kterou je třeba vyplnit.

6. Veškeré náklady spojené s touto smlouvou a s její realizací hradí společnost.

Frankfurt, dne 14. února 2014

Klaus-Peter Kirschbaum  
jako jednatel společnosti Cleantech Management GmbH

Klaus-Peter Kirschbaum  
jako člen správní rady společnosti ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG

Klaus-Peter Kirschbaum  
jako jednatel společnosti Cleantech Treuermögen GmbH

## 16. SMLOUVA O SVĚŘENSKÉ SPRÁVĚ

mezi společnostmi

**Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG,**  
Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt a.M.,

zastoupenou komplementářem oprávněným k samostatnému zastupování, společností Cleantech Management GmbH (kterou zase zastupuje pan Klaus-Peter Kirschbaum, jednatel oprávněný k samostatnému zastupování a osvobozený od omezení dle § 181 BGB

- dále jen „společnost“-

a společností

**Cleantech Treuermögen GmbH,**  
Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt a.M.,

zastoupenou panem Klausem-Peterem Kirschbaumem, jednatelem oprávněným k samostatnému zastupování a osvobozeným od omezení dle § 181 BGB

-- dále jen „komanditista-svěřenec“--

### § 1 Pověření ke správě svěřeného majetku

- Osoba uvedená/osoby uvedené v prohlášení o přistoupení (deklarace nabídky) společností Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (dále jen „svěřitel/svěřitelé“) nabízí/nabízejí společnosti Cleantech Treuermögen GmbH, zastoupené jejím jednatelem Klausem-Peterem Kirschbaumem, uzavření této smlouvy o svěřenské správě. Svěřitel je obeznámen se společenskou smlouvou společnosti, jež tvoří součást této smlouvy. Součástí smlouvy je rovněž prohlášení svěřitele o přistoupení do společnosti.
- Podává-li nabídku více než jedna osoba, musí být v prohlášení o přistoupení určen jeden společný zástupce a musí zde být vyjádřeno, že veškerá prohlášení, která společný zástupce učiní nebo která jsou učiněna vůči němu, jsou závazná pro celou skupinu osob a pro každého jejího jednotlivého člena. Jestliže žádný společný zástupce jmenován nebyl, jsou veškerá prohlášení, která jsou učiněna jednotlivým členem nebo vůči jednotlivému členovi, závazná pro celou skupinu osob a pro každého jejího jednotlivého člena.
- K uzavření smlouvy o svěřenské správě dochází, jestliže svěřitel spolu s žádostí o přistoupení předloží v rámci lhůty pro upisování, stanovené společenskou smlouvou, nabídku na uzavření smlouvy o svěřenské správě a komanditista-svěřenec tuto nabídku podpisem žádosti o přistoupení přijme a jestliže má svěřitel splněny povinnosti stanovené zákonem o praní špinavých peněz. Uzavření smlouvy o svěřenské správě nepodléhá požadavku doručit svěřiteli oznámení o přijetí. Den podpisu komanditou-svěřencem je datem uzavření smlouvy o svěřenské správě.
- Svěřitel je v souladu s požadavky společenské smlouvy povinen dodržet v žádosti o přistoupení ustanovení společenské smlouvy o výši povinného vkladu (§ 8 společenské smlouvy).

### § 2 Výkon svěřenské správy

- Svěřitel pověřuje a zmocňuje komanditistu-svěřence, jenž je osvobozen od omezení stanovených v § 181 BGB (německého občanského zákoníku), aby svým jménem, avšak na účet svěřitele přijal v souladu s touto smlouvou a společenskou smlouvou účast ve společnosti ve výši uvedené v žádosti o přistoupení (v upisovací listině) a aby za něho tuto účast svěřenecky držel. Komanditista-svěřenec má právo vykonat pověření k svěřenecké správě teprve poté, kdy svěřitel uhradil platbu na vklad upsaný podle žádosti o přistoupení (upisovací listiny).
- Svěřitel bere souhlasně na vědomí, že komanditista-svěřenec uzavírá stejné smlouvy o svěřenské správě s dalšími svěřiteli a že drží účast svěřitele ve společnosti spolu s účastmi ostatních svěřitelů navenek jako jednotný obchodní podíl.
- Komanditista-svěřenec vystupuje navenek vlastním jménem a je zapsán jako komanditista s komanditním vkladem maximálně do výše komanditního podílu, který pro něho plyne z navýšení kapitálu podle § 8 společenské smlouvy. V rámci vnitřních vztahů jedná komanditista-svěřenec výhradně z pověření a na účet svěřitele, to znamená, že z hospodářského hlediska je komanditou společnosti svěřitel.
- Komanditista-svěřenec realizuje účast svěřitele ve společnosti při současném zvyšování svého komanditního vkladu.

5. Komanditista-svěřenec tímto postupuje svá převoditelná práva na účast a hlasování na valných hromadách společníků, která mu přísluší jako společníkovi společnosti, a v rozsahu účasti převzaté svěžitelem prostřednictvím upisovací listiny zároveň postupuje nároky plynoucí z účasti ve společnosti, jež je svěžensky držena za svěžitele, zejména pak podíl na hospodářském výsledku společnosti, jakož i nárok na výplaty výnosů a na vyplacení odstupného v případě vystoupení svěžitele ze společnosti nebo v případě likvidace společnosti. Komanditista-svěřenec je oprávněn vlastním jménem vymáhat nároky postoupené svěžiteli na základě jeho účasti. Postoupení podléhá rozvazovací podmínce deklarovaného odstoupení komanditisty-svěřence od smlouvy o svěženské správě nebo vyloučení svěžitele ze společnosti.

6. Není-li svěžitel výslovně proti, spravuje komanditista-svěřenec práva, jež byla svěžiteli postoupena z jeho účasti na společnosti, vůči společnosti na základě přímého zastupování. Svěžitel tímto zejména uděluje komanditistovi- svěřenci generální plnou moc k tomu, aby v případě jeho nepřítomnosti nebo v případě, že svěžitel nebude zastoupen prostřednictvím třetích osob, vykonával jeho práva vyplývající z jeho účasti na společnosti. Komanditista-svěřenec si před hlasováním vyžádá od svěžitele pokyny a zároveň mu sdělí, jak zamýšlí jeho jménem hlasovat, pokud mu svěžitel nevydá jiné pokyny nebo nevykoná své hlasovací právo sám nebo je nenechá vykonat prostřednictvím třetích osob. V případě absence pokynů se komanditista-svěřenec hlasování zdrží.

### § 3 Práva a povinnosti svěžitele

1. Svěžitel je povinen splnit svou platební povinnost, kterou stanoví § 8 odst. 5 společenské smlouvy a která vyplývá z účasti převzaté prostřednictvím žádosti o přistoupení (upisovací listiny), formou úhrady provedené na účet uvedený v žádosti o přistoupení. Nesplní-li svěžitel svou platební povinnost ve stanovené lhůtě, je komanditista-svěřenec oprávněn účtovat mu ode dne splatnosti úroky z prodlení ve výši 1,5% dlužné částky měsíčně. Uplatnění dalších nároků na náhradu škody tím zůstává nedotčeno. Je na svěžiteli, jenž se ocitl v prodlení, aby prokázal, že škoda z prodlení byla nižší.

2. Není-li povinnost k zaplacení vkladu ani přes upomínku a stanovení lhůty splněna v plné výši, je komanditista-svěřenec oprávněn a zmocněn nepřijmout návrh na uzavření smlouvy o svěženské správě nebo odstoupit od dohody o přistoupení uzavřené se svěžitelem, který je v prodlení, nebo – pokud z ekonomického hlediska k přistoupení již došlo – vyloučit svěžitele ze společnosti na základě písemného prohlášení jako komanditistu s přímou účastí a přijmout do společnosti při osvobození od omezení stanovených v § 181 BGB (německého občanského zákoníku) nové svěžitele.

3. Vyloučený svěžitel hradí náklady spojené s jeho vyloučením. Společnost má právo započíst tyto náklady proti případným nárokům na zpětné splacení. Je na svěžiteli, jenž se ocitl v prodlení, aby prokázal, že škoda byla nižší.

4. Komanditista-svěřenec je místo odstoupení od dohody nebo vyloučení oprávněn a zmocněn snížit vklad svěžitele, jenž se ocitl v prodlení, na částku, která již byla uhrazena, a ohledně zbývajících částky přijmout při osvobození od omezení stanovených v § 181 BGB (německého občanského zákoníku) do společnosti nové svěžitele.

5. V případě úmrtí svěžitele platí ustanovení § 34 odst. 2 společenské smlouvy, podle nichž svěženecký vztah automaticky končí a dědicové nebo odkazovníci se při dodržení ustanovení § 34 odst. 1 společenské smlouvy přímo stávají komanditisty.

6. V případě zahájení insolvenčního řízení na majetek komanditisty-svěřence postoupí komanditista-svěřenec podíl na společnosti, který drží prostřednictvím svěženské správy, svěžiteli ve výši kapitálového podílu převzatého na základě upisovací listiny. Ve vztahu navenek se na postoupení vztahuje odkladací podmínka, v rámci které se postoupení odkládá až do zápisu svěžitele jako komanditisty nebo do převodu jeho účasti na jiného svěženského správce. Toto ustanovení přiměřeně platí v případech, kdy insolvenční řízení není zahájeno pro nedostatek konkurzní podstaty nebo komanditista-svěřenec přijme usnesení o své likvidaci anebo dojde k ukončení svěženeckého vztahu z jiných důvodů, za které svěžitel neodpovídá.

7. Jestliže je svěžitelem podílů na společnosti společně více osob, přebírají tyto osoby veškeré závazky vyplývající z této smlouvy a ze společenské smlouvy jako společný dlužník. Tyto osoby se tímto navzájem zmocňují k tomu, že budou uznávat prohlášení a listiny doručené jedné z nich a projevy vůle učiněné jednou z nich (včetně hlasování), jako právně závazné a účinné vůči všem. Skutečnosti, které se vyskytují nebo nastanou pouze u jedné osoby, mají účinek pro všechny osoby a proti všem osobám. Plnění, která v rámci dodržování svých závazků vyplývajících z této smlouvy a ze společenské smlouvy poskytuje komanditista-svěřenec vůči jedné osobě ze skupiny osob, jsou s účinkem zprošťujícím od závazku poskytována vůči všem osobám této skupiny.

8. Svěžitel vzal na vědomí, že případné mimořádné náklady na jeho účast (osobně hrazené náklady spojené s jeho účastí na společnosti) lze uplatnit výhradně v rámci zvláštního a jednotného stanovení příjmů společnosti. Svěžitel musí tyto případné mimořádné náklady na účast písemně oznámit nejpozději do 31. března vedení společnosti Cleantech Treuermögen GmbH, Frankfurt nad Mo-  
hanem, a k oznámení přiložit příslušné doklady, které budou předány daňovému poradci společnosti.



#### § 4 Práva a povinnosti komanditisty-svěřence

1. Komanditista-svěřenec má nárok na to, aby ho svěřitel zprostil veškerých závazků, které přímo či nepřímo souvisejí s nabytím, vlastnictvím a správou účasti převzaté formou svěřenské správy nebo které z jejího nabytí, vlastnictví a správy vyplývají.
2. Pokud věřitelé společnosti uplatní vůči komanditistovi-svěřenci nárok vyplývající z jeho zákonného ručení, má komanditista-svěřenec právo podmínit převedení výplat výnosů v hotovosti svěřiteli tím, aby svěřitel poskytl jistinu ve výši jeho povinnosti ke zproštění závazků komanditisty-svěřence.
3. Komanditista-svěřenec je oprávněn udělit v jednotlivém případě za účelem plnění úkolů vyplývajících z této smlouvy substituční plnou moc podle ustanovení platných dle této smlouvy. Komanditista-svěřenec vykonává hlasovací právo, jež mu bylo přenecháno, podle pokynů svěřitele a při dodržení své povinnosti loajality vůči ostatním společníkům.
4. Komanditista-svěřenec drží a spravuje svěřený majetek odděleně od svého ostatního majetku.
5. Komanditista-svěřenec je povinen vydat svěřiteli vše, co získá při provádění této smlouvy o svěřenské správě, pokud jej k tomu tato smlouva opravňuje. Komanditista-svěřenec je zejména povinen neprodleně převést svěřiteli - v poměru k jeho účasti - výplaty výnosů, jež mu byly za účelem tohoto převedení přenechány. Komanditista-svěřenec má právo provádět zápočty svých platebních nároků, které mu vůči svěřiteli přísluší.
6. Komanditista-svěřenec vyhotoví poté, kdy bude vedením společnosti vzata na vědomí výroční zpráva, písemnou zprávu komanditisty-svěřence o uplynulém obchodním roce a tuto zprávu předloží svěřiteli.

#### § 5 Registr a správa svěřitelů

1. Komanditista-svěřenec vede pro všechny svěřitele u společnosti registr svěřitelů obsahující jejich osobní data a další údaje vztahující k účasti. Údaje obsažené v registru jsou směrodatné pro podílnický vztah, zejména pro pozvánky a další sdělení vyplývající ze společenské smlouvy, pro rozdělování hospodářského výsledku podle § 29 společenské smlouvy nebo pro případné vyplacení odstupného podle § 35 společenské smlouvy.
2. Registr může být za komanditistu-svěřence veden i u společnosti; v takovém případě musí být komanditistovi-svěřenci umožněno do registru kdykoli nahlédnout. Svěřitel bere souhlasně na vědomí, že budou jeho údaje uchovávány ve společnosti, u osob/firem, které se podílejí na umístění majetkové investice, a u komanditisty-svěřence.
3. Svěřitel je povinen poskytnout komanditistovi-svěřenci všechny nezbytné údaje. Svěřitel obdrží po zápisu do registru svěřitelů výpis z registru týkající se jeho osoby. Svěřitel je povinen údaje obsažené ve výpisu zkontrolovat a komanditistovi-svěřenci neprodleně nahlásit případné opravy a změny (při předložení příslušných dokumentů). Jestliže svěřitel tuto povinnost nesplní, jsou jeho námitky ohledně právních nedostatků vyloučeny.
4. Nemůže-li komanditista-svěřenec provádět platby z důvodu nedoručitelné adresy nebo zrušeného bankovního spojení, provede tyto platby s účinkem zprošťujícím od závazku na zvláštní účet, jenž byl pro tento účel zřízen. Komanditista-svěřenec není povinen provádět vlastní pátrání, ani je zahajovat před provedením plateb. Náklady na vedení zvláštního účtu jdou na vrub oprávněných osob v poměru k uloženým vkladům. Postoupení musí být písemně oznámeno svěřiteli. Pokud postoupení oznámeno nebylo, provádějí se platby určené postupujícímu společníkovi - s účinkem zproštění závazku na straně svěřitele - také vůči té osobě, jež se v důsledku postoupení stala osobou oprávněnou.
5. V případě úmrtí svěřitele platí § 3 odst. 6 této smlouvy. Komanditista-svěřenec není povinen pátrat po právních nástupcích zemřelého svěřitele. V ostatních ohledech přiměřeně platí výše uvedená ustanovení.
6. Dokud není komanditista-svěřenec písemně informován o úmrtí svěřitele, zasílají se sdělení a zúčtovací šeky - s právní účinností a s účinkem zprošťujícím od závazku vůči právním nástupcům - na jeho poslední známou adresu a převody se provádějí na jeho poslední známý účet. Informace z registru svěřitelů smí komanditista-svěřenec poskytovat pouze společnosti, jejímu vedení a poradnímu sboru, finančním úřadům, případným poskytovatelům úvěru, jakož i auditorům a poradcům společnosti, kteří jsou vázáni profesní mlčenlivostí. Informace o údajích týkajících se svěřitele smí komanditista-svěřenec poskytovat třetím stranám na základě jednorázového příkazu svěřitele nebo po předložení příslušné plné moci. Svěřitel nemá nárok na to, aby mu byly sdělovány údaje o jiných svěřitelích.
7. Komanditista-svěřenec je povinen spravovat komanditní podíl a vyřizovat veškerou korespondenci svěřitelů týkající se společnosti.



## § 6 Ručení komanditisty-svěřence

1. Komanditista-svěřenec ručí způsobem obvyklým v jeho profesi. Jeho ručení se omezuje na porušení jeho povinností z úmyslu nebo hrubé nedbalosti. Nároky na náhradu škody vznikají vůči komanditistovi-svěřenci pouze tehdy, pokud nemá svěřitel možnost dosáhnout náhrady jiným způsobem.
2. Nároky na náhradu škody – ať již je jejich právní důvod jakýkoli – se promlčují po třech letech od jejich vzniku, není-li zákonem stanovena kratší promlčecí lhůta. Svěřitel je povinen své nároky vůči komanditistovi-svěřenci uplatnit doporučeným dopisem zaslaným během prekluzivní lhůty šesti měsíců od okamžiku, kdy se o škodě dozvěděl.
3. Komanditista-svěřenec neručí za daňové a hospodářské následky, o které svěřitel prostřednictvím své účasti usiluje, pokud takové následky výslovně nepřislíbil. Svěřitel uznává, že vytyčené daňové následky podléhají zejména výhradě uznání ze strany finančního úřadu popř. finančních soudů. Komanditista-svěřenec neručí za okolnosti, které se vymykají sféře jeho vlivu. Svěřitel uznává, že komanditista-svěřenec neručí za bonitu a řádné plnění povinností, které má vedení společnosti, poradní sbor a jednotliví smluvní partneři společnosti. Komanditista-svěřenec dále neručí za dosažení sjednaných nebo předpovídaných příjmů, ani za výši výdajů nebo dosažení hospodářských cílů společnosti.

## § 7 Odměna komanditisty-svěřence

1. Komanditistovi-svěřenci náleží za převzetí svěřenské správy a za jeho činnost vyplývající z této smlouvy odměna podle § 18 společenské smlouvy. Vedle toho má komanditista-svěřenec nárok na náhradu přiměřených výdajů a výloh. Odměna komanditisty-svěřence a náhrada jeho výdajů a výloh představují v poměru, jaký mají svěřitelé vůči sobě, náklady společnosti.
2. Další výkony komanditisty-svěřence poskytované ve prospěch jednotlivého svěřitele jsou mu nad tento rámec účtovány zvlášť.

## § 8 Převod účasti

1. Svěřitel může kdykoli převést práva vyplývající z jeho podílnického vztahu drženého prostřednictvím svěřenské správy na třetí osoby, pokud uhradil svůj vklad v plné výši. Práva a povinnosti vyplývající z této smlouvy a ze společenské smlouvy tak přecházejí na právního nástupce, který je zejména povinen poskytnout údaje podle § 5 této smlouvy. § 31, § 32 a § 33 společenské smlouvy platí přiměřeně.
2. Svěřitel může kdykoli požadovat vydání účasti držené na základě svěřenské správy a vykonávat svá práva jako přímý podílník podle minimální velikosti dle § 6 odst. 3 společenské smlouvy, nebo je může vykonávat prostřednictvím jiného svěřenského správce na své náklady. Komanditista-svěřenec převede účast drženou na základě svěřenské správy, jakmile svěřitel nebo svěřenský správce, kterého si svěřitel zvolil, splní své povinnosti k předložení notářsky ověřené plné moci pro obchodní rejstřík. Bude-li se v zájmu svěřitele jevit dle názoru vedení společnosti, komanditisty-svěřence a daňového poradce společnosti vzhledem ke změně daňové judikatury nebo praxe finanční správy jako nezbytné, aby svěřitel přeměnil svou účast na přímou účast, oznámí komanditista-svěřenec tuto skutečnost svěřiteli a zároveň jej vyzve, aby na své náklady předložil notářsky ověřenou plnou moc pro obchodní rejstřík. Práva svěřitele vyplývající z jeho účasti jsou až do předložení plné moci pozastavena. Po předložení této plné moci a po zapsání svěřitele do obchodního rejstříku jako komanditisty společnosti převede komanditista-svěřenec účast, kterou drží na základě svěřenské správy, na svěřitele jako přímého podílníka.

## § 9 Vystoupení komanditisty-svěřence

1. Pokud upadne přímý komanditista do platební neschopnosti, pokud je na jeho majetek zahájeno insolvenční řízení nebo je zahájen insolvenční řízení pro nedostatek konkurzní podstaty zamítnuto, může valná hromada společníků prostou většinou hlasů přijmout usnesení o vyloučení komanditisty-svěřence, jestliže při vyloučení komanditisty-svěřence jiná fyzická nebo právnická osoba současně prohlásí, že přebírá povinné vklady komanditisty-svěřence.
2. Je nutno respektovat ustanovení § 32 a § 33 společenské smlouvy. Rozhodnou-li se svěřitelé pro přímou účast, jsou povinni na své náklady předložit vedení společnosti notářsky ověřenou plnou moc pro obchodní rejstřík.
3. Komanditista-svěřenec má právo převést svou funkci svěřenského správce na jinou fyzickou nebo právnickou osobu nebo skupinu osob v rámci sféry jeho vlivu. Svěřitel již tímto s takovým převodem souhlasí. V ostatních ohledech je nutno respektovat § 33 společenské smlouvy.

## § 10 Doba trvání svěřeneckého vztahu

Smlouva o svěřenské správě se uzavírá na dobu trvání účasti komanditisty-svěřence na společnosti. Svěřitel může smlouvu o svěřenské správě písemně vypovědět bez dodržení výpovědní lhůty. § 32 a § 33 společenské smlouvy platí přiměřeně.

## § 11 Závěrečná ustanovení

1. Místem příslušného soudu je pro veškeré případné spory plynoucí z této smlouvy, je-li to ze zákona přípustné, sídlo společnosti. Německé právo platí i tehdy, jestliže jsou společníky fyzické nebo právnické osoby jiné národnosti nebo jestliže mají společníci sídlo v zahraničí. Jazykem pro všechny právní vztahy vyplývající z této smlouvy je němčina.
2. Veškeré dohody týkající se svěřeneckého vztahu musí být uzavírány v písemné formě. Tato smlouva s konečnou platností upravuje práva a povinnosti svěřeneckého vztahu. Změny a doplňky této smlouvy lze provádět pouze v písemné formě; žádné ústní vedlejší dohody uzavřeny nebyly. Vedle této smlouvy platí ustanovení společenské smlouvy, a to i tehdy, pokud se na ně v této smlouvě výslovně neodkazuje.
3. Pokud by ustanovení této smlouvy nebo ustanovení, jež bude do smlouvy v budoucnu přijato, byla zcela nebo zčásti právně neúčinná nebo by ztratila svou právní účinnost či proveditelnost, zůstává tím platnost ostatních ustanovení nedotčena. Totéž platí, pokud by se ukázalo, že smlouva obsahuje nějakou mezeru. Namísto neúčinného nebo neproveditelného ustanovení nebo za účelem vyplnění mezery ve smlouvě má platit přiměřené ustanovení, které se bude – bude-li to z právního hlediska možné – pokud možno co nejvíce blížit z ekonomického hlediska tomu, co by byly smluvní strany patrně požadovaly, pokud by byly příslušnou záležitostí při uzavírání této smlouvy nebo při pozdějším přijímání nového ustanovení zvažovaly.

Frankfurt nad Mohanem, dne 26. února 2012



**Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG**  
zastoupená komplementářem, společností Cleantech Management GmbH  
(kterou zase zastupuje jednatel Klaus-Peter Kirschbaum)



**Cleantech Treuermögen GmbH**  
zastoupená jednatelem Klaus-Peterem Kirschbaumem

**Svěřitelé společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG přistupují k této smlouvě podpisem žádosti o přistoupení (upisovací listiny).**

## 17. POKYNY K PROVEDENÍ ÚPISU

Při upisování účasti na společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG postupujte následujícím způsobem:

### 17.1. Kontrola prospektu

Pokud zvažujete účast na společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, pročtěte si, prosím, pozorně tento Prodejní prospekt. Při rozhodování je vždy užitečné se poradit s odborníkem.

### 17.2. Žádost o přistoupení (upisovací listina)

Vyplňte kompletně žádost o přistoupení a jeden její exemplář zašlete podepsaný na adresu:

Cleantech Management GmbH  
Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt am Main

Minimální upisovaná částka činí 10.000,- EUR<sup>1</sup>. Je vybíráno ážio ve výši až 5%. Fondová společnost tuto emisní přírážku inkasuje za účelem pokrytí emisních nákladů a vykazuje ji ve výkazu zisku a ztráty.

Při upisování přes internet si, prosím, vytiskněte dva exempláře žádosti o přistoupení, kompletně je vyplňte a jeden exemplář zašlete podepsaný na výše uvedenou adresu.

### 17.3. Smlouva o svěřenské správě

Má-li investor v úmyslu podílet se na společnosti jako svěřitel, je nutno navíc uzavřít smlouvu o svěřenské správě, na základě které bude vklad upsaný investorem držen vlastním jménem, avšak na účet svěřitele a z pověření svěřitele ke správě komanditista-svěřence, tzn. společnost Cleantech Treuermögen GmbH. Smlouva o svěřenské správě se uzavírá podpisem žádosti investora o přistoupení a přijetím této žádosti ze strany komanditisty-svěřence.

### 17.4. Prohlášení o přijetí

Po spolupodepsání žádosti ze strany společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, zastoupené komplementářem, resp. ze strany komanditisty-svěřence obdržíte potvrzovací dopis, popřípadě Vám bude zpět zaslán exemplář žádosti o přistoupení.

### 17.5. Odvolání

Pamatujte, prosím, na to, že podle § 355 BGB (německého občanského zákoníku) můžete jako klient upsání komanditních podílů do 14 dnů bez udání důvodů odvolat (viz kapitola Odvolání v žádosti o přistoupení).

Investoři, kteří upsali komanditní podíly před zveřejněním Dodatku k Prodejnímu prospektu, mohou podle § 11 odst. 2 VermAnlG (německého zákona o majetkových investicích) svůj úpis odvolat do dvou pracovních dnů od zveřejnění Dodatku, pokud dosud nedošlo k žádnému plnění.

### 17.6. Úhrada

Upsaný povinný vklad (upisovanou částku) poukažte, prosím, do data splatnosti uvedeného v žádosti o přistoupení na níže uvedený zvláštní účet:

Majitel účtu: Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG

Číslo účtu: 912802600

Kód banky: 61140071

BIC: COBADEFF611

IBAN: DE49611400710912802600

Název banky: Commerzbank AG

Účel platby: Příjmení, jméno, komanditní vklad

Pamatujte, prosím, na to, že převod obvykle trvá tři bankovní pracovní dny.

### 17.7. Obchodní rejstřík

Pokud se investor podílí na společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG jako přímý komanditista, je povinen po přijetí jeho žádosti o přistoupení předat plnou moc pro zápis do obchodního rejstříku s notářsky ověřeným podpisem. Při vyplňování plné moci pro obchodní rejstřík pamatujte, prosím, na to, že částka ručení zapisovaná do obchodního rejstříku činí pouze 0,1% povinného vkladu.

Náklady za ověření hradí investor.

<sup>1</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „Minimální upisovaná částka je 25.000,- EUR.“). Ke změně § 8 odst. 5 věta 1 společenské smlouvy došlo na základě usnesení valné hromady ze 17. září 2013, a změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (k okamžiku Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014: „10.000,-“).

## 18. ZÁVĚREČNÉ POZNÁMKY

### 18.1. Základ údajů uvedených v prospektu

Prospekt byl zpracován na základě minimálních požadavků na obsah prospektů k nabídkám majetkových investic, stanovených zákonem o majetkových investicích (VermAnlG) a nařízením o prodejních prospektech k majetkovým investicím (VermVerkProspV), a byl doplněn o další vysvětlení, upozornění a poučení o rizicích, která jsou pro tuto konkrétní nabídku specifická.

Spolkový úřad pro dohled nad finančními službami (BaFin) provedl při rozhodování o povolení zveřejnění Prodejního prospektu pouze kontrolu úplnosti, koherence a srozumitelnosti předložených informací. Obsahová správnost údajů uvedených v Prodejním prospektu není předmětem kontroly Prodejního prospektu ze strany Spolkového úřadu.

### 18.2. Nahlédnutí do pokladů

Investoři, kteří mají vážný zájem, mohou po předchozí domluvě s obchodním vedením společnosti nahlédnout v provozní době v obchodních prostorách emitenta do podkladů, které jsou zmiňovány v tomto prospektu a které se týkají společnosti Fünfte Clean-tech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG.

### 18.3. Rozsah ručení za prospekt

Pro případné nároky na náhradu škody v důsledku nesprávných nebo neúplných informací v prospektu resp. neexistence prospektu a v důsledku nesprávného Informačního dokumentu o majetkových investicích platí § 20 a násl. zákona o majetkových investicích.

Nároky tohoto druhu jsou omezeny na výši a zpětné splacení skutečně uhrazených vkladů a na náhradu obvyklých nákladů spojených s nabytím majetkové investice. V případě, že se v Prodejním prospektu vyskytují chyby, mohou nároky na ručení vzniknout pouze tehdy, jestliže k nabytí majetkové investice dojde během doby trvání veřejné nabídky, nejpozději však do dvou let od první veřejné nabídky majetkové investice v tuzemsku.

## 19. INFORMACE POSKYTOVANÉ KLIENTOVI PŘI UZAVÍRÁNÍ SMLUV NA DÁLKU

Smlouvy uzavírané na dálku jsou smlouvy, při jejichž uzavírání se používají výhradně prostředky dálkové komunikace. V této souvislosti je nutno pamatovat na to, že do této oblasti v zásadě spadají všechny způsoby uzavírání smluv, které jsou uskutečňovány za použití prostředků dálkové komunikace (tj. například prostřednictvím e-mailu, internetu, faxem, telefonicky).

Podle německého občanského zákoníku (BGB) ve spojení s jeho uváděcím zákonem (EG-BGB) musí být investorům poskytnuty následující informace:

### 19.1. Všeobecné informace o podniku

#### 19.1.1 Informace o emitentovi

Společnost Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG se sídlem ve Frankfurtu nad Mohanem, zastoupená

- komplementářem, společností Cleantech Management GmbH, jež je zase zastoupena jednatelem, panem Matthiasem Kleinem<sup>1</sup>
- komanditistou ve funkci jednatele, společností ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG.

Obchodní adresa: Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt am Main.

Společnost je zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem ve Frankfurtu nad Mohanem pod číslem HRA 47243.

Hlavní obchodní činností společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG je dle společenské smlouvy správa vlastního majetku vlastním jménem a na vlastní účet, spočívající v získávání, držení, správě a prodeji přímých a nepřímých účastí (podílů na společnosti, tichých společenstvích, kapitálových účastích na požitcích atd.) na tuzemských podnicích působících zejména v oblasti čistých technologií, vyjma těch účastí, které fondové společnosti nebo jí pověřeným třetím stranám umožňují aktivní vliv na obchodní vedení projektové společnosti, a/nebo účastí na osobních společnostech, které provozují živnostenskou činnost nebo mají živnostenský charakter, přičemž nabyt, držet, spravovat a prodávat lze zejména typická tichá společenství ve společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH se sídlem ve Frankfurtu nad Mohanem.

Společnost Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG nepodléhá žádnému zvláštnímu státnímu dozorčímu orgánu.

#### 19.1.2 Informace o subjektu předkládajícím nabídku

Subjektem předkládajícím nabídku majetkové investice nabízené v tomto prospektu a subjektem odpovědným za prospekt je výhradně společnost Cleantech Management GmbH se sídlem ve Frankfurtu nad Mohanem, zastoupená jejím jednatelem, panem Matthiasem Kleinem.<sup>2</sup>

Obchodní adresa: Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt am Main.

Společnost je zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem ve Frankfurtu nad Mohanem pod číslem HRB 89974.

Hlavní obchodní činností společnosti Cleantech Management GmbH je dle společenské smlouvy správa vlastního majetku vlastním jménem a na vlastní účet a účast na jiných společnostech jako osobně ručící společník ve funkci jednatele - zejména účast na společnosti Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, jejímž předmětem činnosti je správa vlastního majetku a jež se přímo a/nebo nepřímo podílí na podnicích a/nebo projektech v oblasti čistých technologií.

Společnost Cleantech Management GmbH nepodléhá žádnému zvláštnímu státnímu dozorčímu orgánu.

### 19.2. Informace o účasti

#### 19.2.1 Hlavní znaky účasti a uzavření smlouvy

Komanditista-svěřenec, společnost Cleantech Treuermögen GmbH se sídlem ve Frankfurtu nad Mohanem, se dle společenské smlouvy a v případě nepřímého přistoupení rovněž dle smlouvy o svěřenské správě podílí na společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG. Hlavní podrobnosti ohledně účasti jsou uvedeny v Prodejním prospektu společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (verze ke dni 05. března 2013) ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014<sup>3</sup> a Dodatku č. 2 ze dne 25. ledna 2016<sup>4</sup>, zejména pak v kapitole „8. Právní základy účasti“.

K uzavření smlouvy dochází v případě přímých komanditistů přijetím žádosti o přistoupení komplementářem a v případě svěřitelů přijetím žádosti o přistoupení (upisovací listiny) komanditistou-svěřencem, prostřednictvím kterého se současně uzavírá smlouva o svěřenské správě.

<sup>1,2</sup> Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (původně: „Klaus-Peter Kirschbaum.“).

<sup>3</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014.

<sup>4</sup> Doplněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016.

### 19.2.2 Zvláštní rizika účasti

Nabízená účast je jako účast na podniku zatížena zvláštními riziky. Maximální riziko, jež souvisí s nabízenou kapitálovou investicí, spočívá pro investora v úplné ztrátě vloženého kapitálu, jakož i v ohrožení jeho ostatního majetku až po osobní platební neschopnost plynoucí z dalších finančních závazků.

Podrobný popis rizik je uveden v kapitole „4. Rizika majetkové investice“ na straně 18 a násl. Prodejního prospektu.

### 19.2.3 Minimální doba platnosti, smluvní výpovědní podmínky, smluvní pokuty/odbytné

Investor má právo svou účast řádně vypovědět. Řádná výpověď je přípustná nejdříve s účinností k okamžiku uplynutí devátého<sup>1</sup> celého kalendářního roku po přistoupení investora (okamžik úplného zaplacení povinného vkladu). Výpovědní lhůta činí jeden rok. Poté lze řádnou výpověď podat vždy ke konci následujícího obchodního roku.

Právo na výpověď ze závažného důvodu tím zůstává nedotčeno.

Výpověď se podává komanditistovi ve funkci jednatele nebo komplementáři doporučeným dopisem nebo písemně proti potvrzení o přijetí.

Smluvní pokuta není stanovena.

### 19.2.4 Celková cena včetně všech souvisejících složek ceny

Minimální upisovaná částka činí 10.000,- EUR<sup>2</sup>. Je vybíráno ážio ve výši až 5%. Investor je povinen zaplatit jím upsanou částku v plné výši. Nabývací cena tudíž činí 10.000,- EUR<sup>3</sup> plus ážio ve výši až 5%. Fondová společnost tuto emisní přírážku (ážio) inkasuje za účelem pokrytí emisních nákladů a vykazuje ji ve výkazu zisku a ztráty.

### 19.2.5 Dodatečné náklady na dodávky a zasilatelské náklady

Emitent si neúčtuje dodatečné náklady na dodávky a zasilatelské náklady. V případě, že se investor na společnosti podílí jako přímý komanditista, připadají pak další náklady na poplatky a výdaje za notářské ověření plné moci pro obchodní rejstřík.

### 19.2.6 Dodatečné náklady, které vznikají při použití prostředků dálkové komunikace a které si podnik účtuje

Tyto náklady investorovi účtovány nejsou.

### 19.2.7 Daně

Investoři dosahují z účasti na společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG příjmů z kapitálového majetku. Průběžné výběry a/nebo výplaty výnosů v zásadě nevedou na straně investora ke zdanění. Rozhodující jsou příjmy, které plynou na úrovni fondové společnosti a které jsou na této úrovni zvlášť a jednotně stanoveny.

### 19.2.8 Podrobnosti ohledně platby a dodávky/plnění

Podrobnosti týkající se způsobu platby a platebních termínů jsou uvedeny v žádosti o přistoupení, ve společenské smlouvě společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, ve smlouvě o svěřenské správě a v kapitole „8. Právní základy účasti“ Prodejního prospektu.

Účast se považuje za založenou okamžikem přijetí žádosti o přistoupení.

### 19.2.9 Výhrady dalšího plnění

Po přijetí žádosti o přistoupení není ze strany emitenta vyhrazeno žádné další plnění. Účasti na společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG lze však nabývat jen po tu dobu, dokud není vyčerpána výše objemu emise.

### 19.2.10 Rozhodné právo, soudní příslušnost

Podnik i smlouva o kapitálové investici a práva a povinnosti vyplývající z kapitálové investice podléhají právu Spolkové republiky Německo.

Jako místně příslušný soud se sjednává – pokud je to ze zákona přípustné – soud v místě sídla fondové společnosti. Pro případ, že investor po uzavření smlouvy přemístí své bydliště nebo místo obvyklého pobytu mimo území Spolkové republiky Německo nebo že nebude jeho bydliště či místo obvyklého pobytu v době podání žaloby známo, se za místně příslušný soud rovněž sjednává soud v místě sídla fondové společnosti. Je-li investor spotřebitelem ve smyslu § 13 BGB (německého občanského zákoníku), platí ohledně soudní příslušnosti zákonná ustanovení.

<sup>1</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „...patnáctého...“). Ke změně § 32 odst. 1 věta 1 a odst. 6 věta 1 společenské smlouvy došlo na základě usnesení valné hromady ze dne 14. února 2014.

<sup>2,3</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „25.000,-“). Ke změně § 8 odst. 5 věta 1 společenské smlouvy došlo na základě usnesení valné hromady ze dne 17. září 2013. Změněno Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (k okamžiku Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014: „15.000,-“)



#### **19.2.11 Doba trvání platnosti informací resp. nabídky**

Platnost těchto informací je časově neomezená. Lhůta pro upsání nabídky končí jejím úplným umístěním, nejpozději 31. prosince 2018, s výhradou schválení příslušného prodejního prospektu.<sup>1</sup> Fondová společnost má právo upisování předčasně ukončit před dosažením objemu emise, aniž je za tímto účelem vyžadováno usnesení ostatních společníků. Totéž platí pro prodloužení lhůty.

Fondová společnost je kdykoli a bez udání důvodů oprávněna úpisy, podíly nebo účasti zkrátit. Žádné další možnosti pro předčasné ukončení upisování či zkrácení úpisů, podílů nebo účastí neexistují.

#### **19.2.12 Smluvní jazyk**

Kapitálová investice je nabízena pouze v německém jazyce a komunikace mezi emitentem/subjektem předkládajícím nabídku a investorem bude po dobu trvání platnosti účasti probíhat v německém jazyce.

#### **19.2.13 Mimosoudní řízení o stížnosti a opravném prostředku**

Aniž by bylo dotčeno právo obrátit se na soud, existuje v případě sporů vzešlých z uplatňování předpisů německého občanského zákoníku o smlouvách o finančních službách, uzavíraných na dálku, možnost obrátit se na smírčí orgán zřízený při Německé spolkové bance (Deutsche Bundesbank). Jednací řád lze obdržet u Německé spolkové banky, a to na adrese: Deutsche Bundesbank; Schlichtungsstelle, Wilhelm-Epstein-Str. 14, 60431 Frankfurt.

Investor je v rámci zmíněného řízení před smírčím soudem povinen ujistit, že se ve sporu dosud neobrátil na soud, ani na žádný orgán pro urovnání sporu a smírčí orgán, který se zabývá řešením sporů, a že ani neuzavřel mimosoudní narovnání.

#### **19.2.14 Existence garančního fondu resp. jiných ustanovení o odškodnění**

Neexistuje žádný garanční fond resp. neexistují žádná jiná ustanovení o odškodnění.

#### **19.2.15 Poučení o odvolání**

Investor může své upisovací prohlášení odvolat podle § 355 HGB (německého obchodního zákoníku). Podrobné informace týkající se práva na odvolání a jeho právních následků jsou obsaženy v Poučení o odvolání uvedeném na upisovací listině.

Investoři, kteří upsali komanditní podíly před zveřejněním Dodatku k Prodejnímu prospektu, mohou podle § 11 odst. 2 VermAnlG (německého zákona o majetkových investicích) svůj úpis odvolat do dvou pracovních dnů od zveřejnění Dodatku, pokud dosud nedošlo k žádnému plnění. Podrobné informace týkající se práva na odvolání a jeho právních následků jsou obsaženy v Poučení o odvolání uvedeném v Dodatku k Prodejnímu prospektu.

<sup>1</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „2014“) a Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016 (k okamžiku Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014: „31. prosince 2015, nejpozději úplným umístěním nabídky“).

## 20. GLOSÁŘ POJMŮ

Pojem	Vysvětlení
<b>Ážio</b>	Emisní přírážka. Při vydání podílů se vždy vybírá nevratná emisní přírážka, kterou emitent zpětně nevyplácí a která se odvíjí od upisované částky. Jedná se o poplatek, který investor hradí při nabytí účasti na pokrytí nákladů spojených s prodejem účasti. V souvislosti s emisí je vybíráno ážio ve výši až 5%. Fondová společnost tuto emisní přírážku inkasuje za účelem pokrytí emisních nákladů a vykazuje ji ve výkazu zisku a ztráty.
<b>Spolkový úřad pro dohled nad finančními službami (BaFin)</b>	Spolkový úřad BaFin vznikl spojením oborů činnosti bývalých spolkových orgánů pro dohled nad bankovníctvím (bankovní dohled), nad pojišťovnictvím (dohor nad pojišťovnami) a nad obchodováním s cennými papíry (dohled nad cennými papíry/správou aktiv) a pokračuje v jejich činnosti. BaFin je právně způsobilou veřejnoprávní institucí, která nespadá pod žádnou jednotlivou spolkovou zemi, nýbrž přímo do resortu Spolkového ministerstva financí.
<b>Vlastní kapitál</b>	Vlastní kapitál patří k prostředkům podniku určeným k financování. Vlastní kapitál vzniká prostřednictvím vkladů resp. vložením majetku vlastníků (navýšení kapitálu); kromě toho vzniká například z nerozdělených zisků (samofinancování) a rezerv. Vlastní kapitál zahrnuje především upsaný kapitál - tj. základní kapitál akciové společnosti nebo společnosti s ručením omezeným (GmbH & Co. KG) –, rezervní kapitálový fond, rezervní fondy ze zisku a případný nerozdělený zisk minulých let.
<b>Emise</b>	Jako emise se označuje vydání a umístění nových majetkových investic (komanditních účastí, požitkových práv atd.) nebo nových cenných papírů (akcií, dluhopisů atd.) na kapitálovém trhu formou veřejného prodeje. Emisi lze provést prostřednictvím banky (emisní banky) nebo formou vlastní emise. Emise slouží emitujícímu podniku k opatření kapitálu.
<b>Emisní náklady</b>	Emisní náklady se mohou lišit v závislosti na druhu vydávané účasti. V případě emisních nákladů se v zásadě jedná o jednorázové náklady. V rámci emise majetkových investic do těchto nákladů například spadají náklady na přípravu (např. náklady na poradenství, zpracování prospektu, notářské poplatky) a náklady na vydání (např. provize, náklady na tisk, poplatky za zveřejnění).
<b>Emitent</b>	Jako emitent se označuje subjekt, který na trhu nabízí k prodeji novou majetkovou investici nebo nový cenný papír. V případě vlastní emise je emitentem podnik, který chce na trhu získat kapitál.
<b>Cizí financování</b>	Opatření finančních prostředků formou cizího kapitálu, např. půjčky, bankovní a dodavatelské úvěry (úvěry), zálohy poskytnuté ze strany zákazníků, atd.
<b>Obchodní rok</b>	Časové období, za které musí být sestavena roční účetní závěrka podniku. Podle § 240 odst. 2 HGB (německého obchodního zákoníku) nesmí obchodní rok trvat déle než 12 měsíců.
<b>Valná hromada společníků</b>	Každoroční, pravidelné - tj. řádné - nebo (méně často) nepravidelné - tj. mimořádné - shromáždění společníků. Hlavní rozhodovací fórum společníků.
<b>Společenská smlouva</b>	Společenská smlouva - nazývaná též stanovy - upravuje záležitosti komanditní společnosti, jakými je např. obchodní název (firma), sídlo, předmět činnosti, právní forma, výše základního kapitálu, zakládající společníci, výše vkladů, vedení společnosti, atd.
<b>Zisk</b>	Kladný provozní výsledek hospodaření, vyplývající z kladného rozdílu mezi výnosy a náklady.
<b>Rozdělení zisku</b>	Výplata každoročního nároku investora, podléhající výhradě, že dojde k dosažení zisku.
<b>Obchodní rejstřík</b>	Obchodní rejstřík je úřední seznam podnikatelů v obvodu úředního soudu. Rejstřík je veden příslušným úředním soudem a informuje veřejnost o základních právních vztazích podniků. Skutečnosti zapsané a zveřejněné v obchodním rejstříku se považují za všeobecně známé a mohou být uplatněny proti komukoli. Každý má právo nahlédnout do obchodního rejstříku a požadovat kopii zápisů a písemností.
<b>HGB</b>	Německý obchodní zákoník (Handelsgesetzbuch)
<b>Roční účetní závěrka</b>	Sestavuje se za uplynulý obchodní rok v rámci lhůty odpovídající řádnému chodu obchodní činnosti. Její součástí je rozvaha a výkaz zisku a ztrát. Kapitálové společnosti musí roční účetní závěrku navíc doplnit o přílohu a zprávu o hospodaření společnosti. Podrobnosti upravuje obchodní zákoník (HGB). Periodické sestavování roční účetní závěrky předepisuje všem podnikatelům obchodní právo.
<b>Komanditní společnost (KG)</b>	Osobní společnost, ve které vůči věřitelům ručí nejméně jeden společník neomezeně (komplementář) a nejméně jeden společník omezeně (komanditista) (§ 161 a násl. HGB).
<b>Komanditista</b>	Společník komanditní společnosti, jehož ručení je na rozdíl od komplementáře omezeno na jeho vklady. Pro omezení ručení je nezbytný zápis do obchodního rejstříku.

<b>Komplementář</b>	Osobně ručící společník komanditní společnosti nebo komanditní společnosti na akcie. Ručí za závazky komanditní společnosti celým svým majetkem bez omezení. Komplementářem mohou být fyzické i právnické osoby.
<b>Doba platnosti</b>	Doba platnosti účasti je doba mezi vydáním a zpětným splacením (vrácením).
<b>Výnos z likvidace</b>	Výnos, který zbude po zrušení komanditní společnosti, vymožení případných pohledávek, uspokojení věřitelů a převedení zbývajících majetku na peníze.
<b>Likvidita</b>	Likviditou se rozumí volné platební prostředky, které má podnik bezprostředně k dispozici, jakož i schopnost podniku včas plnit všechny své splatné závazky.
<b>Povinnost dodatečného krytí</b>	Smluvně dohodnuté ručení investora za vzniklé ztráty, jehož výše přesahuje původně sjednanou částku vkladu. V případě majetkové investice popsané v prospektu se na investora nevztahuje povinnost k dodatečnému krytí.
<b>Ručení za prospekt</b>	Odpovědnost emitenta za úmyslné nebo nedbalostí způsobené poskytnutí nesprávných či neúplných údajů v prodejních prospektech nebo prospektech k cenným papírům při vydání majetkových investic resp. cenných papírů.
<b>Rating</b>	Ratingem se rozumí hodnocení podniku pomocí objektivních hodnotících kritérií. Výsledek ratingu určuje možnost podniku obstarat si cizí kapitál, ale i vlastní kapitál. Zatímco u velkých společností kótovaných na kapitálových trzích má rating již dlouhou tradici, u středně velkých podniků jeho význam vzrostl až v posledních letech díky bankám poskytujícím úvěry.
<b>Převis poptávky</b>	Tento stav nastává, když poptávka resp. upsané částky převyšují množství nově emitované účasti.
<b>Prodejní prospekt</b>	Prodejní prospekt představuje základní informace pro investory a v Německu je při veřejném nabízení majetkových investic povinný. Prospekt obsahuje veškeré faktory, které jsou důležité pro posouzení investice. Spolkový úřad pro dohled nad finančními službami provádí u prodejního prospektu k majetkovým investicím pouze formální kontrolu úplnosti; obsahová správnost údajů uvedených v prospektu předmětem jeho kontroly není.
<b>Platební místo</b>	Zařízení emitenta pro správu majetkových investic a jejich splacení, jakož i vyplacení výnosů.
<b>Lhůta pro upsání</b>	Období, v rámci kterého je možné upisovat nově vydané účasti.
<b>Upisování</b>	Nabídka na získání účasti.

# PŘÍLOHA

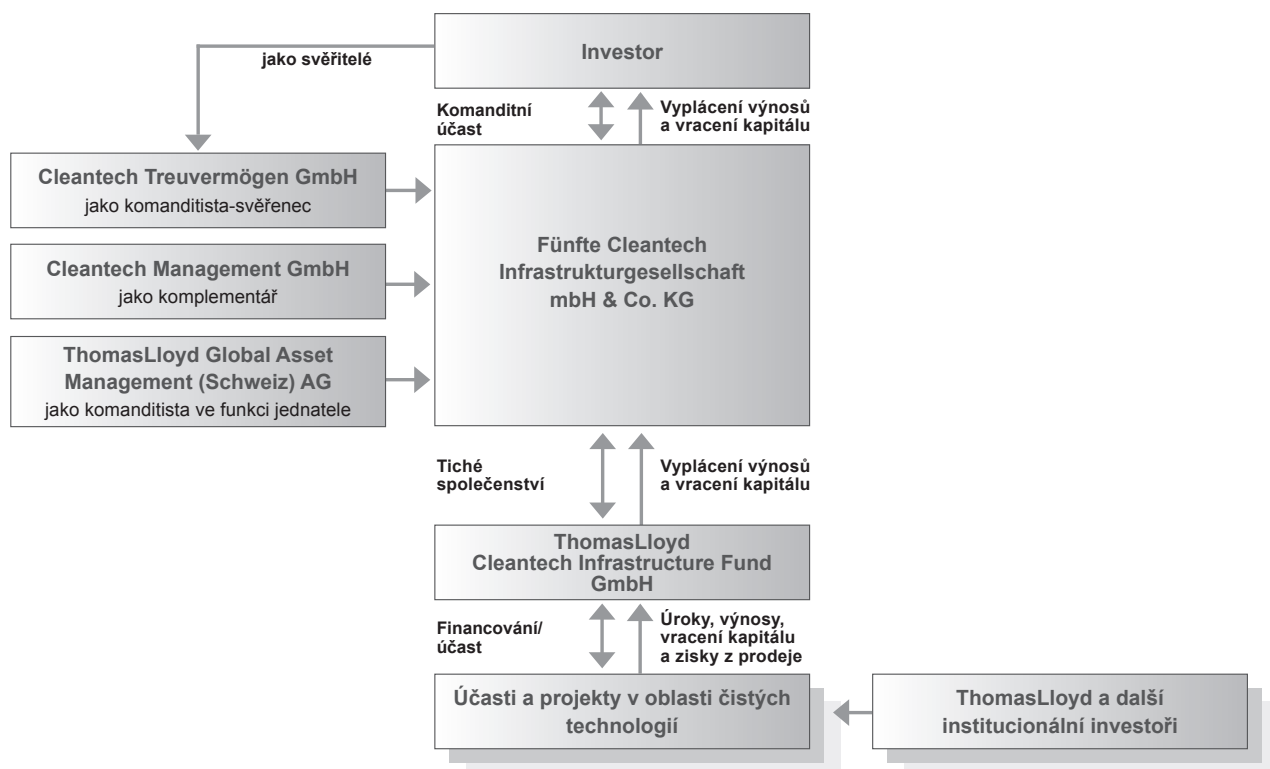
## 21. PŘÍLOHA<sup>1</sup>

### 21.1. Rámcové podmínky nabízené komanditní účasti

*Znění platné k datu vyhotovení Dodatku č. 1 (14. dubna 2014)*

#### 5.2. Rámcové podmínky nabízené komanditní účasti

Následující schéma znázorňuje rámcové podmínky komanditní účasti na emitentovi, jež je tímto prospektem nabízena, a ve stručné podobě zobrazuje vzájemné právní vztahy mezi hlavními partnery.



### 21.2. Běžné investice

*Znění platné k datu vyhotovení Dodatku č. 1 (14. dubna 2014)*

#### 5.3. Běžné investice<sup>1</sup>

K okamžiku vyhotovení prospektu ve znění Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014 realizovala fondová společnost běžnou investici formou pořízení tichého společenství v projektové společnosti.

<sup>1</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „K okamžiku vyhotovení prospektu fondová společnost neučinila žádné běžné investice.“).

### 21.3. Vývoj obchodní činnosti v roce 2014 a výhled (PROGNÓZA)

*Znění platné k datu vyhotovení Dodatku č. 1 (14. dubna 2014)*

#### 5.4. Vývoj obchodní činnosti v roce 2014 a výhled (PROGNÓZA)<sup>2</sup>

Činnost společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG nebyla ovlivněna žádnými mimořádnými událostmi.

Podle plánů pro fondovou společnost bude v obchodním roce 2014 dosažen roční výsledek hospodaření ve výši zhruba -6.907.727 mil. EUR a a v účetním roce 2015 pak 2015 -32.851.942, což je převážně důsledkem nákladů spojených s přípravou a realizací nabídky kapitálové investice. V účetním roce 2013 byl z této emise upsán komanditní kapitál ve výši 13.387.000,- EUR. Z tohoto komanditního kapitálu zbývá ještě vyplatit 624.766,52 EUR.

<sup>1</sup> Celá kapitola „Příloha“ byla vložena Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 a posléze doplněna Dodatkem č. 2.

<sup>2</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „5.4. Vývoj obchodu 2013 a vyhlídky (PROGNÓZA). Činnost společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG nebyla ovlivněna mimořádnými událostmi. Podle plánů pro fondovou společnost bude v obchodním roce 2013 dosažen roční výsledek hospodaření cca -11,98 mil. EUR, což je převážně důsledkem nákladů na přípravu a realizaci nabídky kapitálové investice. Podle plánů neplynul fondové společnosti z této emise v běžném obchodním roce 2012 žádný komanditní kapitál.“).

## 21.4. Výkonová bilance

### *Znění platné k datu vyhotovení Dodatku č. 1 (14. dubna 2014)*

První fond Cleantech s názvem ThomasLloyd CTI 20 (Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG) a objemem jednorázových vkladů ve výši 50 mil. EUR byl založen na začátku roku 2011 a s umístěním začal v březnu 2011. Fond byl úplně umístěn do 31. prosince 2012 a je plně splacen. Podle prognóz uvedených v prodejním prospektu společnosti Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG činily v roce 2011 náklady prvního fondu celkově 18,4% umístěného kapitálu, přičemž příjmy z ážia činily 7,5%. Jak dokládá roční účetní závěrka společnosti Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG za účetní období 2011, činil roční výsledek hospodaření v roce 2011 -588.920,37 EUR, přičemž v prodejním prospektu pro účetní období 2011 bylo předpokládáno -2.209.480 EUR. Jak dokládá roční účetní závěrka společnosti Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG za účetní období 2012, činil roční výsledek hospodaření v roce 2012 -3.547.799,15 EUR, přičemž v prodejním prospektu ve znění 3. dodatku pro účetní období 2012 bylo předpokládáno 157.580 EUR. První výplaty pro fond proběhly v souladu s prospektem k datu Dodatku č. 1 ze dne 14. dubna 2014.<sup>1</sup>

Druhý fond Cleantech s názvem ThomasLloyd CTI Vario (Zweite Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG) byl založen v třetím čtvrtletí roku 2011 jakožto splátková varianta a s umístěním začal v prosinci 2011. Do 31. prosince 2012 bylo celkově umístěno 11.079.165,63 EUR a splaceno 1.067.919,21 EUR. Jak dokládá roční účetní závěrka společnosti Zweite Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG za účetní období 2011, činil roční výsledek hospodaření v roce 2011 -936,70 EUR, přičemž v prodejním prospektu pro účetní období 2011 bylo předpokládáno -81.227 EUR. Jak dokládá roční účetní závěrka společnosti Zweite Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG za účetní období 2012, činil roční výsledek hospodaření v roce 2012 -720.505,33 EUR<sup>2</sup>. K rozhodnému dni 28. února 2014 byly splaceny komanditní podíly v úhrnné výši 5.202.419,47 EUR spolu s počátečními vklady.<sup>3</sup>

Třetí fond Cleantech s názvem ThomasLloyd CTI 8 (Dritte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG) byl založen ve čtvrtém čtvrtletí roku 2012 a s umístěním začal v prosinci 2012. Jak dokládá roční účetní závěrka společnosti Dritte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG za účetní období 2012, činil roční výsledek hospodaření v roce 2012 -22.839,46 EUR<sup>4</sup>. K rozhodnému dni 28. února 2014 byly splaceny komanditní podíly v úhrnné výši 7.436.500,- EUR spolu s počátečními vklady.<sup>5</sup> Výplaty pro fond proběhly v souladu s prospektem k datu Dodatku č. 1.<sup>6</sup>

V tomto prospektu představený pátý fond Cleantech byl založen v prvním kvartálu roku 2013 a s umístěním začal v březnu 2013. Jak dokládá mezitímní účetní závěrka společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG k 28. únoru 2014, činil výsledek běžné obchodní činnosti před předpokládaným výnosem z podílu z tichého společenství -326.972,92 EUR. K rozhodnému dni 28. února 2014 byly splaceny komanditní podíly v úhrnné výši 15.210.597,58 EUR spolu s počátečními vklady.<sup>7</sup>

<sup>1</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „První výplaty pro fond proběhly v souladu s prospektem v roce 2011 a 2012.“).

<sup>2, 4, 6</sup> Doplněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014.

<sup>3</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „K rozhodnému dni 31. října 2013 byly splaceny komanditní podíly v úhrnné výši 1.362.115,81 EUR spolu s počátečními vklady.“).

<sup>5</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: „K rozhodnému dni 31. října 2013 byly splaceny komanditní podíly v úhrnné výši 3.832.793,30 EUR spolu s počátečními vklady.“).

<sup>7</sup> Celý odstavec byl doplněn Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014.

## 21.5. Plánované investiční objekty projektové společnosti, investiční strategie

### *Znění platné k datu vyhotovení Prospektu (05. března 2013))*

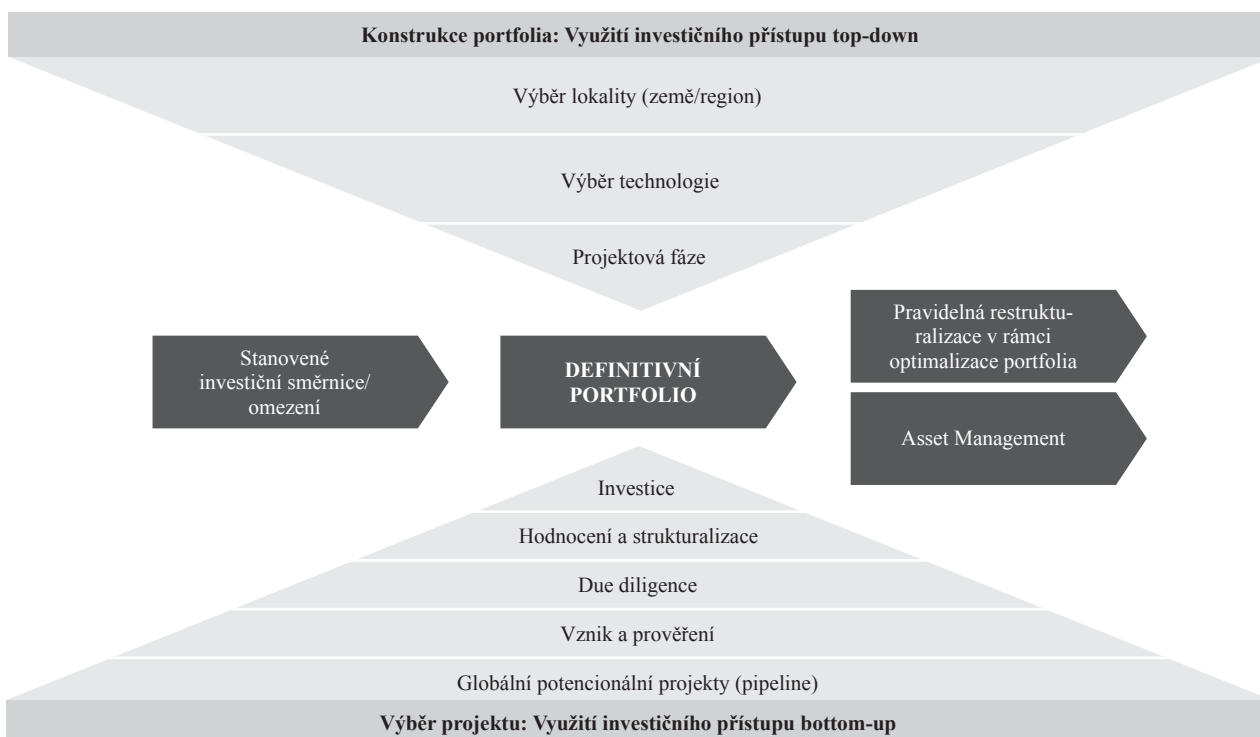
## 7.4. Plánované investiční objekty projektové společnosti, investiční strategie

### 7.4.1. Investiční strategie projektové společnosti

Projektová společnost zamýšlí za předpokladu úplného umístění fondové společnosti a dalších fondů, které se na projektové společnosti podílejí, investovat podle popsanych investičních směrnic a omezení do portfolia složeného z různých projektů a účastí v oblasti infrastruktury pro čisté technologie (dále jen „investiční objekty“). Projektová společnost přitom aktivně řídí portfolio projektů a podílů s cílem dosáhnout u každého investičního objektu optimální tvorbu hodnot. Přitom se použije standardizovaný investiční proces vyvinutý společností ThomasLloyd, který splňuje platné průmyslové standardy institucionálních investorů pro infrastrukturní investice (Best-Practice-Approach).



## Přehled investičního procesu



## Přehled výběru projektů

VZNIK A PROVĚŘENÍ	IC	DUE DILIGENCE	HODNOCENÍ A STRUKTURALIZACE	IC	INVESTICE	ASSET MANAGEMENT	VÝSTUP IC
Možnosti: - pipeline transakce - týmová síť - poradci - odvětvové konference Počáteční prověření a první hodnocení		Rozsáhlá due diligence: - finanční - technická - právní	Závěrečné hodnocení Strukturování transakce Financování projektu		Jednání Schválení obchodu investičním výborem Uzavření transakce Podpisy projektových smluv	Kontrola plnění smluv Pravidelné sledování portfolia (finančně a technicky)	Hodnocení a strukturalizace výstupu Výběr potenciálních kupců Zřízení data roomu Dezinvestice

### INVESTIČNÍ PROCES

### ŘÍZENÍ RIZIK

Shoda se strategickými, rizikovými a finančními kritérii fondu Identifikovat rizika projektu/transakce	Opatřit informace, aby se minimalizovala rizika identifikovaná ve fázi prověřování	Provést analýzu senzitivity s cílem dosáhnout optimální struktury transakce a hodnocení	Dodržet limity stanovené investičním výborem	Sledovat riziko protistrany Sledovat podstatné změny základní situace podniku	Časové sladění pro optimální podmínky na kapitálových trzích Posoudit riziko protistrany
---	--	---	--	--	---

IC = Rozhodnutí investičního výboru

### Investiční směrnice:

- Projektová společnost investuje do globálně a technologicky široce diverzifikovaného portfolia tvořícího 30-50 různých projektů a účastí v oblasti udržitelné výroby energie z obnovitelných zdrojů (Power Generation) a příslušného efektivního přenosu energie (Power Transmission) a distribuce energie (Power Distribution), dále nazývané „investiční objekty“.
- Projektová společnost se zaměřuje na investiční objekty, které se v okamžiku investování nacházejí ve fázi vývoje projektu nebo ve fázi výstavby.

3. Průměrná doba investování/držení investičních objektů je mj. závislá na jejich vývojovém stupni v okamžiku investice, na technologii, struktuře financování a na velikosti transakce. U investičních objektů ve stádiu vývoje projektu průměrně činí mezi 3 a 18 měsíci a ve stádiu výstavby mezi 6 a 24 měsíci. Projektová společnost investuje do investičních objektů jak cíleně pouze během těchto jednotlivých fází, může ale v závislosti na zamýšlené strategii výstupu investovat po celý cyklus včetně fáze spuštění komerčního provozu. V tomto případě může doba investování/držení investičních objektů v jednotlivém případě činit až pět let nebo déle.
4. Okamžiky prodeje jsou zpravidla buď „at Financial Close“, tj. v okamžiku, kdy je vývoj projektu ukončen, projekt obdržel všechna potřebná povolení a může začít výstavba (Shovel-ready), nebo „at/after Commercial Operations Date“, tj. v/po okamžiku, kdy je ukončena výstavba a je možné zahájit komerční provoz. Možné scénáře výstupu zahrnují mj. prodej investičních objektů jednotlivě nebo hromadně jako portfolia jako přímá investice nebo vstupem na burzu (IPO) dlouhodobě orientovaným strategickým investorům (např. energetické distribuční společnosti) nebo finančním investorům (infrastrukturní fondy nebo jiní institucionální investoři) nebo strukturám Sale and Lease back.
5. Projektová společnost se zaměřuje na investice v lokalitách, jejichž ekonomické, geografické a politické rámcové podmínky (základní data) na regionální a/nebo národní úrovni vytvářejí předpoklady trvalého růstu infrastruktury pro obnovitelné energie, které jsou buď konkurenceschopné (cenová parita) nebo v ideálním případě nemají alternativu.
6. Projektová společnost investuje v oblasti udržitelné výroby energie z obnovitelných energií výlučně do komerčně využitelných technologií v oblastech solární energie, větrné a vodní energie, geotermie a bioenergie.

#### ***Znění platné k datu vyhotovení Dodatku č. 1 (14. dubna 2014)***

##### **Investiční směrnice<sup>1</sup>:**

1. Projektová společnost investuje do široce diverzifikovaného portfolia tvořeného z infrastrukturních projektů v oblasti udržitelné výroby energie z obnovitelných zdrojů (Power Generation) a příslušného efektivního přenosu energie (Power Transmission) a distribuce energie (Power Distribution) v Asii, dále jen „investiční objekty“.
2. Projektová společnost se zaměřuje na investiční objekty, které již mají důležitá povolení a souhlasy a které se v okamžiku investování nacházejí ve vývojové fázi „Financial Close“ nebo „Notice-to-Proceed“.
3. Průměrná doba investování/držení investičních objektů je mj. závislá na jejich vývojovém stupni v okamžiku investice, na technologii, struktuře financování, na velikosti transakce a také na zamýšlené strategii výstupu. Ta u investičních objektů v oblasti solární energie činí 12 až 24 měsíců, v oblasti bionergie 24 až 36 měsíců, v oblasti větrné energie 18 až 30 měsíců, avšak v ojedinělých případech může být dlouhá až pět nebo i více let.
4. Termíny dezinvestic jsou zpravidla „at/after Commercial Operations Date“, tj. v/po okamžiku, kdy je zahájen komerční provoz. Možné scénáře výstupu zahrnují mj. prodej investičních objektů jednotlivě nebo hromadně jako portfolia jako přímá investice nebo vstupem na burzu (IPO) dlouhodobě orientovaným strategickým investorům (např. energetické distribuční společnosti) nebo finančním investorům (např. infrastrukturní fondy nebo jiní institucionální investoři), refinancování nebo struktury zabývající se prodejem a zpětným nájmem (Sale and Lease back).
5. Projektová společnost se zaměřuje na investice v lokalitách, jejichž rámcové podmínky na regionální a/nebo národní úrovni vytvářejí předpoklady trvalého růstu infrastruktury pro obnovitelné energie, a které jsou buď konkurenceschopné (cenová parita) anebo které v ideálním případě nemají žádnou alternativu.
6. Projektová společnost investuje v oblasti udržitelné výroby energie z obnovitelných zdrojů energie výlučně do komerčně využitelných technologií v oblastech solární energie, větrné a vodní energie, geotermie a bioenergie.

<sup>1</sup> Tento bod byl změněn Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014. Znění k okamžiku vyhotovení prospektu je obsaženo pod bodem 22.1 na straně 105 prospektu.

#### **21.6. Investiční omezení**

##### ***Znění platné k datu vyhotovení Prospektu (05. března 2013))***

##### **Investiční omezení:**

Investiční omezení:

1. V jedné zemi se nesmí investovat více než 30% aktiv.
2. Do jednoho investičního objektu se nesmí investovat více než 10% aktiv.
3. Smí se investovat výhradně do technologií, jejichž komerční způsobilost byla prokázána.
4. Investiční objekty budou budovány výlučně generálními dodavateli (EPCs) splňujícími požadavky Tier 1 (Investment Grade) nebo Tier 2 (uznávané podniky), které v daném regionu a technologii disponují prokázaným track recordem.
5. Součásti a komponenty investičních objektů budou dodávány výhradně výrobcí, kteří mohou zajistit záruční nároky prostřednictvím bankovní záruky.
6. Smí se investovat pouze v zemích, které mají stabilní politický systém s vymahatelností práva.
7. Smí se investovat pouze v měnách, které jsou v příslušné zemi volně převoditelné.

8. Smí se investovat pouze v zemích, které neomezeně uznávají práva zahraničních investorů.
9. Smí se investovat pouze do investičních objektů, které mají vnitřní míru výnosu (IRR) před zdaněním, skládající se z úroků a/ nebo finančních poplatků a/nebo zvýšení hodnoty investičního objektu, celkově minimálně 20% p.a. vycházejí ze scénáře base case analýzy senzitivity projektu.
10. Minimální celkový objem financování (CAPEX) investičního objektu nebo několika investičních objektů (pipeline) s týmž lokálním partnerem/ týmiž lokálními partnery musí činit 25 mil. USD.

***Znění platné k datu vyhotovení Dodatku č. 1 (14. dubna 2014)***

**Investiční omezení <sup>2</sup>:**

1. V jedné zemi se nesmí investovat více než 50% aktiv.
2. Do jednoho investičního objektu se nesmí investovat více než 20% aktiv.
3. Smí se investovat výhradně do technologií, jejichž komerční způsobilost již byla prokázána.
4. Investiční objekty budou budovány výlučně generálními dodavateli (EPC), kteří vyhovují požadavkům bank Tier 1 (Investment Grade) nebo Tier 2 (uznávané podniky) a kteří v daném regionu a technologii disponují historicky prokazatelnými výsledky (track record).
5. Součásti a komponenty investičních objektů budou dodávány výhradně těmi výrobci, kteří mohou zajistit záruční nároky prostřednictvím bankovní záruky.
6. Smí se investovat pouze v zemích, které mají stabilní politický systém s vymahatelností práva.
7. Smí se investovat pouze v měnách, které jsou v příslušné zemi volně převoditelné.
8. Smí se investovat pouze v zemích, které neomezeně uznávají práva zahraničních investorů.
9. Celkové náklady na realizaci (CAPEX) jednoho investičního objektu nebo několika investičních objektů (pipeline) s týmž lokálním partnerem / týmiž lokálními partnery musí činit minimálně 50 mil. USD.

<sup>2</sup> Tento bod byl změněn Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014. Znění k okamžiku vyhotovení prospektu je obsaženo pod bodem 22.2 na straně 105 prospektu.

**21.7. Aktuální portfolio projektové společnosti**  
**Znění platné k datu vyhotovení Prospektu (05. března 2013)**

Projekt	Popis	Lokalita	Uskutečněné investice projektové společnosti v ml. USD (Cash and Capital Commitments)	Celkový objem financování v mil USD	Počet osob, které budou moci být z elektráren zásobovány trvale udržitelnou elektrickou energií
San Carlos Biopower	Elektrárna na biomasu 18MW	San Carlos City, Negros, Filipíny	10	82	189.000
Central Tarlac Biopower	Elektrárna na biomasu 18MW	Tarlac City, Luzon, Filipíny	10	82	189.000
South Negros Biopower	Elektrárna na biomasu 18MW	La Carlota Negros, Filipíny	9	79	189.000
Central Negros Biopower	Elektrárna na biomasu 36MW	Victorias City, Negros, Filipíny	17	143	378.000
Kampong Thom Solar Power	Solární park 20 MW	Kampong Thom, Kambodža	33	33	174.000
Prey Veng Solar Power	Solární park 10 MW	Prey Veng, Kambodža	17	17	87.000
Preah Vihear Solar Power	Solární park 10 MW	Preah Vihear, Kambodža	17	17	87.000
Maui Bioenergy	Destilerie biopaliva/ elektrárna na biomasu 210 mil. litrů/24 MW	Maui, Hawai, USA	3	500	21.600
San Carlos North East Wind	Větrný park 40 MW	Balabag Range, Negros, Filipíny	7	65	144.000
Con Dios Solar Park 1-68	Solární park 102 MW	San Bernardino, Kalifornien, USA	10	300	150.000
Fisker Automotive	Výrobce automobilů a hybridních elektromobilů	Anaheim, Kalifornien, USA	2	2 (1.200)	
<b>Celkem</b>			<b>135</b>	<b>1.320</b>	<b>1.608.600</b>

**Znění platné k datu vyhotovení Dodatku č. 1 (14. dubna 2014)**

Projekt	Popis	Lokalita	Uskutečněné investice projektové společnosti v ml. USD (Cash and Capital Commitments)	Celkový objem financování v mil USD	Počet osob, které budou moci být z elektráren zásobovány trvale udržitelnou elektrickou energií
San Carlos Solar Energy I	Solární elektrárna na volné ploše 13 MWp DC	Negros Occidental, Filipíny	27	28,5	30.000
San Carlos Solar Energy II	Solární elektrárna na volné ploše 9 MWp DC	Negros Occidental, Filipíny	18	19,2	20.000
San Carlos BioPower	Elektrárna na biomasu 19,99 MW	Negros Occidental, Filipíny	38	77,5	212.000
South Negros BioPower	Elektrárna na biomasu 24,99 MW	Negros Occidental, Filipíny	25,2	103,6	265.000
North Negros BioPower	Elektrárna na biomasu 24,99 MW	Negros Occidental, Filipíny	26,2	105	265.000
Central Tarlac BioPower	Elektrárna na biomasu 24,99 MW	Central Luzon, Filipíny	41,4	130	318.000
San Carlos North East Wind	Větrný park onshore 60 MW	Negros Occidental, Filipíny	36,1	150	208.000
Kampong Thom Solar Power	Solární elektrárna na volné ploše 20 MWp DC	Kampong Thom, Kambodža	33,4	37,8	174.000
Preah Vihear Solar Power	Solární elektrárna na volné ploše 10 MWp DC	Preah Vihear, Kambodža	16,7	18,9	87.000
Prey Veng Solar Power	Solární elektrárna na volné ploše 10 MWp DC	Prey Veng, Kambodža	16,7	18,9	87.000
<b>Summe</b>			<b>278,7</b>	<b>689,4</b>	<b>1.666.000</b>

**21.8. Historické finanční údaje projektové společnosti**

**Znění platné k datu vyhotovení Prospektu (05. března 2013)**

V tis Euro	2011	2012
Výsledek běžné obchodní činnosti před rozdělením zisku tichým společníkům	380 <sup>1, 3</sup>	2.413 <sup>2, 3</sup>
Průměrný kapitál podílející se na zisku	2.657	17.324
Výnosnost prům. kapitálu podílejícího se na zisku před zdaněním	14,31%	13,93%

<sup>1</sup> Na základě stanovené roční účetní závěrky (neověřené auditorem) společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH k 31. prosinci 2011 podle účetního standardu HGB (obch. zákoníku).

<sup>2</sup> Na základě předběžné roční účetní závěrky společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH k 31. prosinci 2011 podle účetního standardu HGB (obch. zákoníku).

<sup>3</sup> Skryté rezervy nebyly k rozhodnému dni realizovány.

## Znění platné k datu vyhotovení Dodatku č. 1 (14. dubna 2014)

V tis Euro	2011	2012
Výsledek běžné obchodní činnosti před rozdělením zisku tichým s polečníkům	380 <sup>3, 5</sup>	1.830 <sup>4, 5</sup>
Průměrný kapitál podílející se na zisku	2.657	17.324
Výnosnost prům. kapitálu podílejícího se na zisku před zdaněním	14,31%	10,57%

<sup>3</sup> Na základě stanovené roční účetní závěrky (neověřené auditorem) společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH k 31. prosinci 2011 podle účetního standardu HGB (obch. zákoníku).

<sup>4</sup> Zdroj: Roční účetní závěrka společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH k rozhodnému dni 31. prosince 2012, která byla ověřena společností Ernst & Young Deutschland a opatřena neomezeným výrokem auditora.

<sup>5</sup> Tiché rezervy nebyly k rozhodnému dni realizovány. Proto nejsou při výpočtu zohledňovány

## 21.9. Kalkulace investic

### Znění platné k datu vyhotovení Prospektu (05. března 2013)

#### 7.5.2 Kalkulace investic

Plán financování (PROGNÓZA)			
Investiční období do 31. prosince 2014 včetně			
	absolutně v EUR	v % celkových prostředků	vztaženo na komanditní kapitál
1. Komanditní kapitál	500.001.000	86,40%	100,00%
2. Ážio	25.000.000	4,32%	5,00%
3. Cizí kapitál	0	0,00%	0,00%
4. Výnosy z běžné obchodní činnosti	53.699.793	9,28%	10,74%
Celkové prostředky na financování	578.700.793	100,00%	115,74%

Investiční plán (PROGNÓZA)			
Investiční období do 31. prosince 2014 včetně			
	absolutně v EUR	v % celkových prostředků	vztaženo na komanditní kapitál
5. Náklady na získání/zhotovení investičního objektu včetně vedlejších nákladů	421.399.438	72,82%	84,28%
6. Emisní náklady/ostatní náklady	114.044.946	19,71%	22,81%
7. Výplaty výnosů/výběry	38.515.290	6,66%	7,70%
8. Likvidní rezerva	4.741.121	0,82%	0,95%
Celkové náklady	578.700.793	100,00%	115,74%

### Znění platné k datu vyhotovení Dodatku č. 1 (14. dubna 2014)

#### 7.5.2 Kalkulace investic<sup>1</sup>

Plán financování (PROGNÓZA)			
Investiční období do 31. prosince 2015 včetně			
	absolutně v EUR	v % celkových prostředků	vztaženo na komanditní kapitál
1. Komanditní kapitál	500.001.000	87,75%	100,00%
2. Ážio	25.000.000	4,39%	5,00%
3. Cizí kapitál	0	0,00%	0,00%
4. Výnosy z běžné obchodní činnosti	44.827.502	7,87%	8,97%
Celkové prostředky na financování	569.828.502	100,00%	113,97%



## Investiční plán (PROGNÓZA)

Investiční období do 31. prosince 2015 včetně

	absolutně v EUR	v % celkových prostředků	vztaženo na komanditní kapitál
5. Náklady na získání/zhotovení investičního objektu včetně vedlejších nákladů	421.330.657	73,94%	84,27%
6. Emisní náklady/ostatní náklady	111.671.765	19,60%	22,33%
7. Výplaty výnosů/výběry	32.735.129	5,74%	6,55%
8. Likvidní rezerva	4.090.952	0,72%	0,82%
Celkové náklady	569.828.502	100,00%	113,97%

<sup>1,2</sup> Tento bod byl změněn Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014. Znění k okamžiku vyhotovení prospektu je obsaženo pod bodem 22.5 na straně 107 prospektu.

## 21.10. Komentář k plánu financování a investičnímu plánu

*Znění platné k datu vyhotovení Dodatku č. 1 (14. dubna 2014)*

### 7.5.3 Komentář k plánu financování a investičnímu plánu<sup>2</sup>

<sup>2</sup> Tento bod byl změněn Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014. Znění k okamžiku vyhotovení prospektu je obsaženo pod bodem 22.5 na straně 107 prospektu.

#### 7.5.3.1 Plán financování

##### 7.5.3.1.1 Komanditní kapitál

Komanditní účasti, jež jsou nabízeny tímto prospektem a jejichž celková výše činí 500.000.000,- EUR mají být dle plánů fondové společnosti plně umístěny a splaceny do konce obchodního roku 2015.

##### 7.5.3.1.2 Ážio

Je vybírána emisní přírážka (ážio) ve výši až 5%. Fondová společnost tuto emisní přírážku (ážio) inkasuje za účelem pokrytí emisních nákladů a vykazuje ji ve výkazu zisku a ztráty.

##### 7.5.3.1.3 Cizí kapitál

Na realizaci plánované investice postačí dle plánů fondové společnosti samotné čisté příjmy z této emise. Plánovaná investice má být financována pouze komanditním kapitálem. Cizí prostředky nejsou sjednány či závazně přislíbeny ani jako prostředky pro průběžné financování, ani jako prostředky určené ke konečnému financování. Z toho vyplývá, že se neprojeví důsledky pákového efektu.

##### 7.5.3.1.4 Výnosy

Vykázány jsou předpokládané výnosy fondové společnosti, které v souladu s plánem vyplývají z investic do tichého společenství projektové společnosti a z příslušných úhrad, a úrokové výnosy z uložení likvidní rezervy. Jsou zde zachyceny výnosy za období od roku 2013 do roku 2015 včetně.<sup>3</sup>

<sup>3</sup> Vloženo Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014.

##### 7.5.3.1.5 Celkové prostředky na financování

Uveden je zůstatek vyplývající z výše uvedených položek, který znázorňuje prostředky, jež má fondová společnost během investičního období k dispozici na financování své obchodní činnosti.

#### 7.5.3.2 Investiční plán

##### 7.5.3.2.1 Náklady na získání investičního objektu

Pod touto položkou jsou vykázány náklady na pořízení tichého společenství – tj. plnění v rámci vkladu – včetně vedlejších nákladů. Ve vztahu ke komanditnímu kapitálu se počítá s investiční kvótou 84,27% a substanční kvótou při zohlednění likvidní rezervy 85,09%.

##### 7.5.3.2.2 Emisní náklady/ostatní náklady

Vykázány jsou náklady na provize, strukturalizaci fondu, zpracování prospektu, na tisk a další marketingová opatření k získání investorů ve výši zhruba 19,8% podílnického kapitálu (při platbách ážia 25.000.000,- EUR) ve vztahu k částce navýšení kapitálu ve výši 500.000.000,- EUR, jakož i náklady na běžnou obchodní činnost po odečtení částek vložených do rezervního fondu včetně výdajů v obchodním roce 2013. Budou-li platby ážia nižší, sníží se skutečné emisní náklady. V těchto nákladech jsou zachyceny náklady za období od roku 2013 do roku 2015 včetně.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Vloženo Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014.

### 7.5.3.2.3 Výplaty výnosů/výběry

Vykázány jsou plánované výběry/výplaty výnosů během investičního období od roku 2013 do roku 2015 včetně.<sup>2</sup>

<sup>2</sup> Nově formulováno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014. (původně: Jsou vykázány plánované výběry/výplaty během investičního období.“).

### 7.5.3.2.4 Likvidní rezerva

Uvedena je likvidní rezerva existující ke konci investičního období.

### 7.5.3.2.5 Celkové náklady

Uveden je zůstatek vyplývající z výše uvedených položek, přičemž z důvodů zjednodušení nebyla samostatně znázorněna likvidní rezerva.

## 21.11. Kalkulace investic

*Znění platné k datu vyhotovení Prospektu (05. března 2013)*

### 7.6.2 Kalkulace investic

Plán financování (PROGNÓZA)		
Investiční období do 31. prosince 2014 včetně		
	absolutně v EUR	v % celkových prostředků
1. Upsaný kapitál	25.000	0,01%*
2. Kapitál tichých společníků	629.597.889	81,96%
3. Cizí kapitál	0	0,00%
4. Výnosy z běžné obchodní činnosti	138.511.536	18,03%
Celkové prostředky na financování	768.134.425	100,00%
* Výsledek zaokrouhlení		
Investiční plán (PROGNÓZA)		
Investiční období do 31. prosince 2014 včetně		
	absolutně v EUR	v % celkových prostředků
5. Náklady na získání/zhotovení investičního objektu včetně vedlejších nákladů	629.597.889	81,97%*
6. Výplaty výnosů/výběry	112.540.911	14,65%
7. Likvidní rezerva	25.995.625	3,38%
Celkové náklady	768.134.425	100,00%
* Výsledek zaokrouhlení		

*Znění platné k datu vyhotovení Dodatku č. 1 (14. dubna 2014)*

### 7.6.2 Kalkulace investic<sup>3</sup>

Plán financování (PROGNÓZA)		
Investiční období do 31. prosince 2015 včetně		
	absolutně v EUR	v % celkových prostředků
1. Upsaný kapitál	25.000	0,01%*
2. Kapitál tichých společníků	640.420.377	81,96%
3. Cizí kapitál	0	0,00%
4. Výnosy z běžné obchodní činnosti	140.892.483	18,03%
Celkové prostředky na financování	781.337.860	100,00%
* Výsledek zaokrouhlení		

## Investiční plán (PROGNÓZA)

Investiční období do 31. prosince 2015 včetně

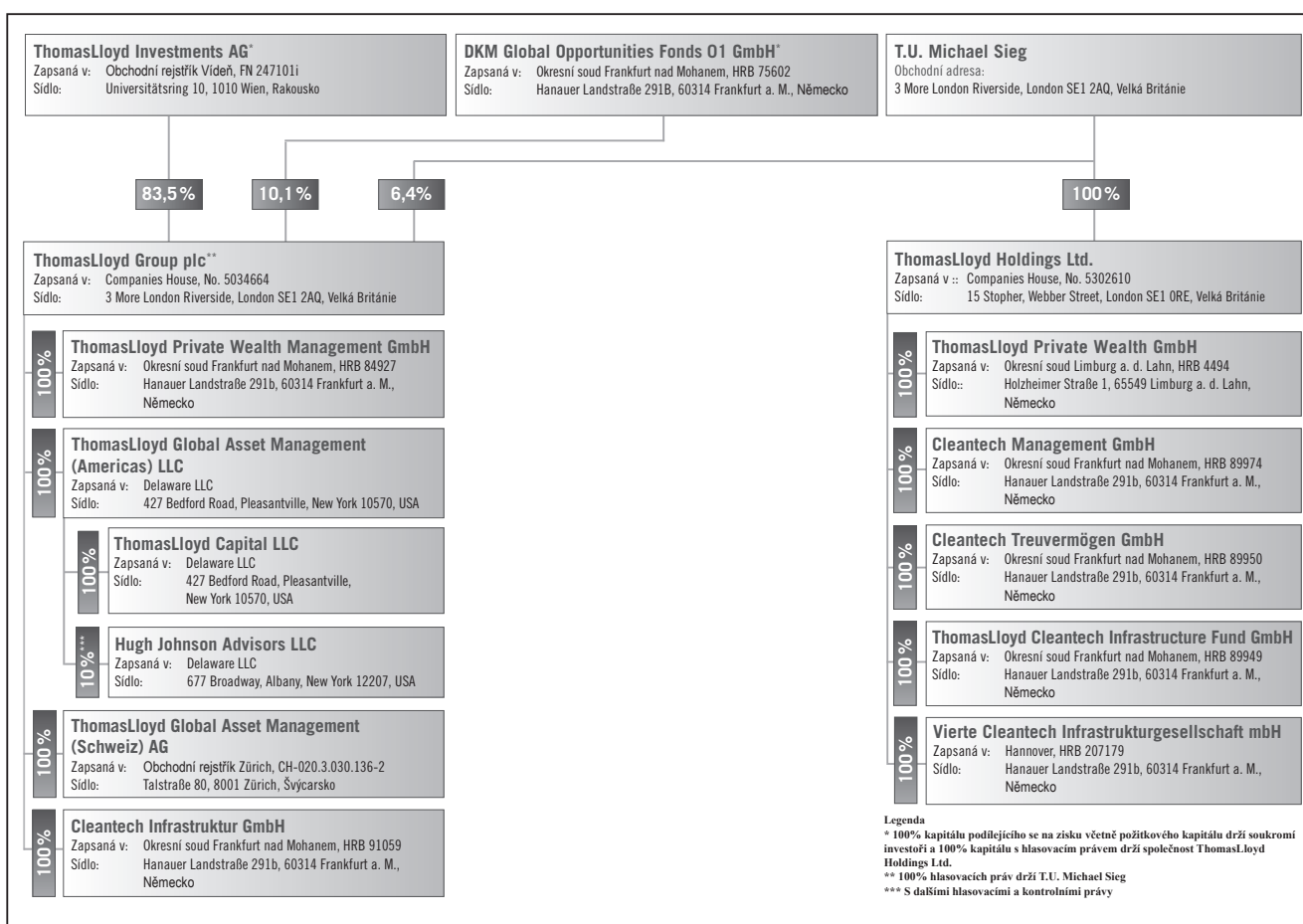
	absolutně v EUR	v % celkových prostředků
5. Náklady na získání/zhotovení investičního objektu včetně vedlejších nákladů	640.420.377	81,96%*
6. Výplaty výnosů/výběry	71.983.536	9,21%
7. Likvidní rezerva	68.933.947	8,82%
Celkové náklady	781.337.860	100,00%

\* Výsledek zaokrouhlení

<sup>3</sup> Tento bod byl změněn Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014. Znění k okamžiku vyhotovení prospektu je obsaženo pod bodem 22.6 na straně 107 prospektu.

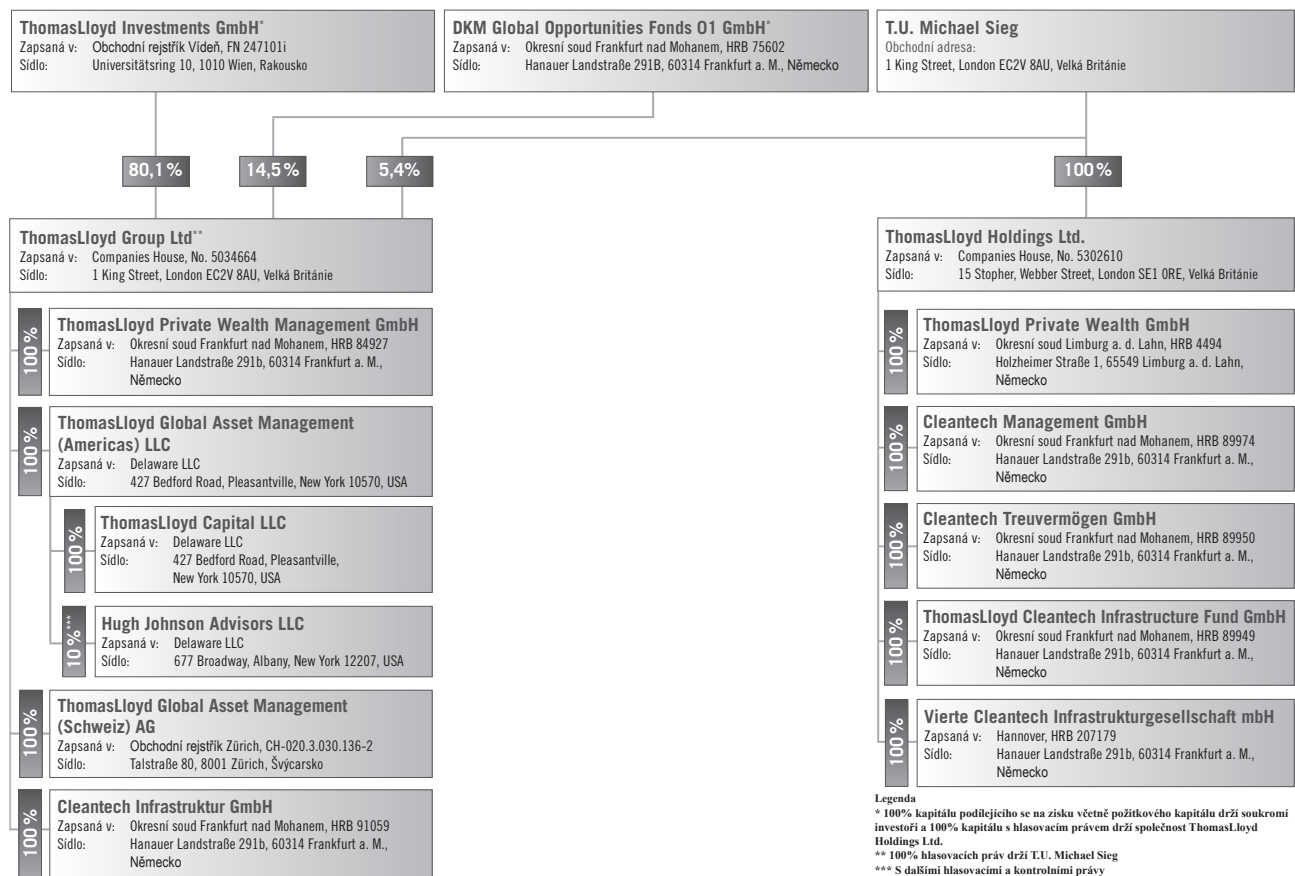
## 21.12. Přehled nejdůležitějších smluvních partnerů

*Znění platné k datu vyhotovení Prospektu (05. března 2013)*



## Znění platné k datu vyhotovení Dodatku č. 1 (14. dubna 2014)

### 10.1. Struktur<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014: byl převzat aktualizovaný organigram. Organigram platný k datu vystavení prospektu je zobrazen v příloze prodeji tohoto prospektu na straně 108 v kapitole 22.7.

## 21.13. Počáteční rozvaha společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG k 10. prosinci 2012 Znění platné k datu vyhotovení Prospektu (05. března 2013)

### 11. POČÁTEČNÍ ROZVAHA SPOLEČNOSTI FÜNFTE CLEANTECH INFRASTRUKTURGESELLSCHAFT MBH & CO. KG K 10. PROSINCI 2012

Aktiva	EUR
Šeky, pokladni hotovost, vklady u spolkové banky a u poštovních žirových a úvěrových institucí	1.000,-
<b>Celkem</b>	<b>1.000,-</b>
Pasiva	EUR
Vlastní kapitál	
I. Upsaný kapitál	1.000,-
<b>Celkem</b>	<b>1.000,-</b>



<b>P a s i v a</b>	<b>Stav k 31.12.2012 EUR</b>	<b>Počáteční rozvaha Stav k 10.12.2012 EUR</b>
<b>A. Vlastní kapitál</b>		
Kapitálové podíly		
1. Osobně ručící společník	0,00	0,00
2. Komanditisté	491,37	0,00
	<u>491,37</u>	<u>0,00</u>
<b>B. Rezervy</b>		
Ostatní rezervy	<u>500,00</u>	<u>0,00</u>
<b>C. Závazky</b>		
Závazky vůči úvěrovým institucím	<u>8,63</u>	<u>0,00</u>
	<u>1.000,00</u>	<u>0,00</u>



**Výkaz zisku a ztráty**  
**společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG,**  
**Frankfurt nad Mohanem,**  
**za období od 10. prosince do 31. prosince 2012 (zkrácené účetní období))**

	<b>12/2012</b> <b>EUR</b>
1. Ostatní provozní náklady	<u>508,63</u>
<b>2. Roční ztráta</b>	<u><b>-508,63</b></u>
3. Zatížení kapitálových účtů II komanditistů	<u>508,63</u>
<b>4. Hospodářský výsledek podle výkazu použití</b>	<u><u><b>0,00</b></u></u>

## Příloha společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, Frankfurt

nad Mohanem, za zkrácené účetní období od 10. prosince do 31. prosince 2012

### A. Účetní zásady

Sestavení rozvahy i ocenění bylo provedeno v souladu s ustanoveními HGB (německého občanského zákoníku) platnými pro velké osobní společnosti.

Výkaz zisku a ztráty je sestaven podle metody celkových nákladů.

**Pohledávky a ostatní majetek** jsou oceněny jmenovitou hodnotou.

**Rezervy** zohledňují veškerá zřejmá rizika a podmíněné závazky a jsou oceněny výší částky plnění, jež je dle přiměřeného úsudku považována za nezbytnou. K budoucímu růstu cen a nákladů se přihlíží tehdy, jestliže existují dostatečně objektivní signály ohledně toho, že takový růst nastane.

**Závazky** jsou oceněny ve výši částky plnění.

### B. Komentář k rozvaze

#### 1. Vlastní kapitál

Kapitál komanditistů se skládá z těchto položek:

	31.12.2012 EUR	Počáteční rozvaha 10.12.2012 EUR
Upsaný komanditní kapitál	1.000,00	1.000,00
Dosud nesplacené vklady (nevymáhané)	0,00	-1.000,00
Kapitálové účty II	-508,63	0,00
	<u>491,37</u>	<u>0,00</u>

#### 2. Závazky

Závazky mají zbytkovou splatnost do jednoho roku.

## **C. Ostatní údaje**

### **1. Osobně ručící společník**

Osobně ručícím společníkem je společnost Cleantech Management GmbH, Frankfurt nad Mohanem, se základním kapitálem ve výši 25.000,00 EUR

### **2. Orgány společnosti**

Oprávnění jednat za společnost a zastupovat ji má komplementář, společnost Cleantech Management GmbH, Frankfurt nad Mohanem, zastoupená jednatelem Klausem-Peterem Kirschbaumem, a komanditista ve funkci jednatele, společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, Curych/Švýcarsko, zastoupená předsedou obchodního vedení a jediným členem správní rady, panem Klausem-Peterem Kirschbaumem.

## **D. Použití výsledku hospodaření**

Roční ztráta ve výši -508,63 EUR bude v plné výši připsána na vrub kapitálových účtů komanditistů II.

Frankfurt nad Mohanem, 31. července 2013

Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG  
zastoupená společností  
Cleantech Management GmbH  
Vedení společnosti

Klaus-Peter Kirschbaum

a

ThomasLloyd Global Asset Management  
(Schweiz) AG, Curych  
Vedení společnosti

Klaus-Peter Kirschbaum

**21.15. Mezitímní účetní závěrka společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG k 28. únoru 2014**  
**Znění platné k datu vyhotovení Dodatku č. 1 (14. dubna 2014)**

**13. MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA SPOLEČNOSTI**

**FÜNFTE CLEANTECH INFRASTRUKTURGESELLSCHAFT MBH & CO. KG K 28. ÚNORU 2014<sup>1</sup>**

**Mezitímní rozvaha společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG,  
Frankfurt nad Mohanem,  
k 28. únoru 2014**

<b>A k t i v a</b>	Stav k 28.2.2014 EUR	Stav k 31.12.2013 EUR
<b>Stálá aktiva</b>		
Finanční majetek		
Ostatní výpůjčky	12.207.471,26	10.688.189,23
<b>Oběžná aktiva</b>		
I. Ostatní majetek	171,53	274,85
II. Likvidní prostředky	144.216,49	82.296,60
	<u>12.351.859,28</u>	<u>10.770.760,68</u>

<sup>1</sup> Změněno Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014 (původně: Mezitímní účetní závěrka společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG. Od sestavení počáteční rozvahy nedošlo k žádným změnám ani obchodním operacím, které by měly vliv na rozvahu či hospodářský výsledek. Z tohoto důvodu se upouští od sestavení mezitímního přehledu.“).

<b>P a s i v a</b>	Stav k 28.2.2014 EUR	Stav k 31.12.2013 EUR
<b>A. Vlastní kapitál</b>		
Kapitálové podíly		
1. Osobně ručící společník	0,00	0,00
2. Komanditisté	12.066.727,77	10.203.419,73
	<u>12.066.727,77</u>	<u>10.203.419,73</u>
<b>B. Rezervy</b>		
Ostatní rezervy	7.450,00	4.500,00
<b>C. Závazky</b>		
1. Závazky z obchodních vztahů	0,00	1.912,93
2. Závazky vůči společníkům	71.342,88	334.420,01
3. Ostatní závazky	206.338,63	226.508,01
	<u>277.681,51</u>	<u>562.840,95</u>
	<u>12.351.859,28</u>	<u>10.770.760,68</u>

**Mezitímní výkaz zisku a ztráty**  
**společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG,**  
**Frankfurt nad Mohanem,**  
**za období od 1. ledna do 28. února 2014**

	1-2/2014 EUR	1-12/2013 EUR
1. Ostatní provozní výnosy	67.624,91	469.187,97
2. Ostatní provozní náklady	394.597,83	2.571.881,69
3. Úroky a podobné náklady	0,00	186,17
<b>4. Ztráta</b>	<b>-326.972,92</b>	<b>-2.102.879,89</b>
5. Zatížení kapitálových účtů II komanditistů	326.972,92	2.102.879,89
<b>6. Hospodářský výsledek podle výkazu použití</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Poznámka:

V mezitímní účetní závěrce nejsou zohledněny výnosy fondové společnosti z tichého společenství v projektové společnosti, protože roční účetní závěrka fondové společnosti za účetní období 2013 dosud nebyla schválena.



## 21.16. Základy plánování a hlavní předpoklady

*Znění platné k datu vyhotovení Prospektu (05. března 2013)*

### 13.2. Základy plánování a hlavní předpoklady

Majetkový, finanční a výnosový plán společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG byl zpracován formou prognózy budoucího očekávaného vývoje obchodní činnosti.

Do prognózy byly zahrnuty zkušenosti a analýzy vedení fondové společnosti, vývojové trendy trhu, jakož i očekávání plynoucí z pořízení investičního objektu emitenta.

U kalkulací se jedná o průměrné plánované hodnoty. Příjmy a výnosy byly v souladu s obchodnickou zásadou opatrnosti sníženy o srážky bezpečnostní marže. Náklady a výdaje pak byly podle stejného principu opatrnosti navýšeny o příslušné přírážky tak, aby byl při vykazování výsledků zajištěn v souvislosti s kalkulovaným vývojem výnosů příslušný potenciál jistoty.

Fáze umístění potrvá do prosince 2014 včetně. Od obchodního roku 2013 má být příliv prostředků podle prognóz použit hlavně na investice do investičního objektu emitenta. Plány přitom vycházejí z toho, že v obchodním roce 2013 bude umístěno a splaceno až 118 mil. EUR a do obchodního roku 2014 (včetně r. 2014) dalších 382 mil. EUR. Tím se zvýší vlastní kapitál fondové společnosti a bude moci dojít k vytvoření kladného toku peněžních prostředků z investiční činnosti. Likvidní prostředky fondové společnosti mají být po vyrovnání emisních nákladů použity k úhradě vkladu na tiché společenství, což s sebou přinese zvýšení finančního majetku v rámci aktiv. Příjmy, jež budou vytvořeny prostřednictvím finančního majetku, budou vykázány v plánovaném výkazu zisku a ztráty jako výsledky hospodaření z obchodní činnosti.

Realizace tichých rezerv nebyla zohledněna.

Uvedená předpokládaná čísla představují vytyčené cílové výsledky, jejichž dosahování je ověřováno na základě neustálé kontroly plánovaných a skutečných hodnot.

Uvedená předpokládaná čísla představují vytyčené cílové výsledky, jejichž dosahování je ověřováno na základě neustálé kontroly plánovaných a skutečných hodnot.

*Znění platné k datu vyhotovení Dodatku č. 1 (14. dubna 2014)*

### 14.2. Základy plánování a hlavní předpoklady<sup>1</sup>

Majetkový, finanční a výnosový plán společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG byl zpracován formou prognózy budoucího očekávaného vývoje obchodní činnosti.

Do prognózy byly zahrnuty zkušenosti a analýzy vedení fondové společnosti, vývojové trendy trhu, jakož i očekávání plynoucí z pořízení investičního objektu emitenta.

U kalkulací se jedná o průměrné plánované hodnoty. Příjmy a výnosy byly v souladu s obchodnickou zásadou opatrnosti sníženy o srážky bezpečnostní marže. Náklady a výdaje pak byly podle stejného principu opatrnosti navýšeny o příslušné přírážky tak, aby byl při vykazování výsledků zajištěn v souvislosti s kalkulovaným vývojem výnosů příslušný potenciál jistoty.

Fáze umístění potrvá do prosince 2015 včetně. Od obchodního roku 2014 má být příliv prostředků podle prognóz použit hlavně na investice do investičního objektu emitenta. Plány přitom vycházejí z toho, že v obchodním roce 2014 bude umístěno a splaceno až 69.124.767,- EUR a do obchodního roku 2015 (včetně r. 2015) dalších 418.113.000,- EUR. Tím se zvýší vlastní kapitál fondové společnosti a bude moci dojít k vytvoření kladného toku peněžních prostředků z investiční činnosti. Likvidní prostředky fondové společnosti mají být po vyrovnání emisních nákladů použity k úhradě vkladu na tiché společenství, což s sebou přinese zvýšení finančního majetku v rámci aktiv. Příjmy, jež budou vytvořeny prostřednictvím finančního majetku, budou vykázány v plánovaném výkazu zisku a ztráty jako výsledky hospodaření z obchodní činnosti.

Realizace tichých rezerv nebyla zohledněna.

Uvedená předpokládaná čísla představují vytyčené cílové výsledky, jejichž dosahování je ověřováno na základě neustálé kontroly plánovaných a skutečných hodnot.

Komentář k hlavním předpokladům pro předpokládanou majetkovou, finanční a výnosovou situaci i pro plánovaná čísla emitenta je obsažen v níže uvedených bodech.

<sup>1</sup> Tento bod byl změněn Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014. Znění k okamžiku vyhotovení prospektu je obsaženo pod bodem 22.8 na straně 108 prospektu.

## 21.17. Plánovaná rozvaha společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (PROGNÓZA)

*Znění platné k datu vyhotovení Prospektu (05. března 2013)*

### 13.3. Plánovaná rozvaha společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (PROGNÓZA)

AKTIVA				
Obchodní rok:	2013	2014	2015	2016
	Euro	Euro	Euro	Euro
<b>A. Stálá aktiva</b>				
I. Finanční majetek	99.451.031	421.399.438	421.399.438	421.399.438
Stálá aktiva celkem	99.451.031	421.399.438	421.399.438	421.399.438
<b>B. Oběžná aktiva</b>				
I. Šeky, pokladní hotovost, vklady u spolkové banky, a u poštovních žirových a úvěrových institucí	1.108.277	4.741.121	4.905.681	5.071.253
Oběžná aktiva celkem	1.108.277	4.741.121	4.905.681	5.071.253
<b>Bilanční suma</b>	<b>100.559.308</b>	<b>426.140.558</b>	<b>426.305.118</b>	<b>426.470.690</b>
PASIVA				
Obchodní rok:	2013	2014	2015	2016
	Euro	Euro	Euro	Euro
<b>A. Vlastní kapitál</b>				
I. Komanditní vklady				
1. Investoři	118.000.000	500.000.000	500.000.000	500.000.000
2. Komanditista ve funkci jednatele	500	500	500	500
3. Komanditista-svěřenec	500	500	500	500
II. Výplaty výnosů / výběry komanditistů	-5.466.757	-33.048.532	-55.218.860	-55.218.860
III. Převod zisku/ztráty komanditistům inkl. včetně výběrů	0	-17.446.692	-73.880.442	-73.715.882
IV. Přídělení zisku/ztráty komanditistům	-11.979.935	-23.385.217	55.383.421	55.384.432
Vlastní kapitál celkem	100.554.308	426.120.558	426.285.118	426.450.690
<b>B. Rezervy</b>	5.000	20.000	20.000	20.000
<b>Bilanční suma</b>	<b>100.559.308</b>	<b>426.140.558</b>	<b>426.305.118</b>	<b>426.470.690</b>

#### 13.3.1 Komentář k plánovaným rozvahám společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG

##### 13.3.1.1 Aktiva

##### 13.3.1.1.1 Stálá aktiva

Komanditní společnost má v plánu do 31. prosince 2014 (včetně) investovat celkem zhruba 421,4 mil. EUR do tichého společenství v projektové společnosti, toto společenství udržovat a dosahovat z něho příslušných příjmů z úroků a podílů na zisku.

Dle plánů se má začít s úhradou prvního vkladu do tichého společenství od čistého příjmu (tzn. po odečtení emisních nákladů) ve výši 100.000,- EUR. Celkově se má do tichého společenství navíc investovat v obchodním roce 2013 cca 99,5 mil. EUR a v obchodním roce 2014 cca 321,9 mil. EUR.

Tato položka znázorňuje stav finančního majetku.

##### 13.3.1.1.2 Oběžná aktiva

V položce Vklady u úvěrových institucí je uvedena likvidní rezerva fondové společnosti, přičemž tato rezerva odpovídá likvidnímu zůstatku vykázanému v plánovaném výkazu likvidity.

### **13.3.1.2 Pasiva**

#### **13.3.1.2.1 Vlastní kapitál**

##### **Komanditní vklady**

Komanditní podíly, jež jsou nabízeny tímto prospektem a jejichž celková výše činí 500 mil. EUR, mají být dle plánů emitenta plně umístěny do konce obchodního roku 2014. Fondová společnost přitom vychází z přílivu prostředků z této emise v celkové výši 118 mil. EUR v obchodním roce 2013 a ve výši 382 mil. EUR v obchodním roce 2014. Tato položka kromě toho obsahuje také komanditní kapitál zakládajících společníků ve výši 1.000,- EUR.

V položce je znázorněn komanditní kapitál.

##### **Výplaty výnosů/výběry komanditistů**

V této položce jsou vykázány plánované roční likvidní výběry a výplaty výnosů investorům. Jsou kalkulovány průměrně s 11,04375% ve vztahu k povinnému vkladu. Daň z kapitálových výnosů včetně solidárního příplatku, která se podle daňového práva odvádí z kapitálových výnosů investorů, byla zohledněna již při stanovování ročního výsledku hospodaření fondové společnosti.

##### **Převod zisku a ztráty komanditistů**

V této položce jsou kumulativně vykázány výsledky minulých obchodních let, které připadají na investory. Podle plánů má být převod ztráty zcela ukončen nejpozději v roce 2027 vyplacením podílu na podnikové hodnotě projektové společnosti.

##### **Přidělení zisku a ztráty komanditistům**

V této položce jsou znázorněny plánované roční výsledky hospodaření emitenta, které se přidělují investorům, s tím, že v ročních výsledcích již byla - s účinkem snížení výsledku - zohledněna splatná daň z kapitálových výnosů včetně solidárního příplatku.

#### **13.3.1.2.2 Rezervy**

V této položce jsou vykázány rezervy na platby podmíněných závazků, přičemž jsou zde obsaženy i rezervy na sestavení roční účetní závěrky.

**Znění platné k datu vyhotovení Dodatku č. 1 (14. dubna 2014)**

<b>14.3. Plánovaná rozvaha společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH &amp; Co. KG (PROGNÓZA)<sup>1</sup></b>				
<b>AKTIVA</b>				
<b>Obchodní rok:</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
	Euro	Euro	Euro	Euro
<b>A. Stálá aktiva</b>				
I. Finanční majetek	68.946.327	421.330.657	421.330.657	421.330.657
Stálá aktiva celkem	68.946.327	421.330.657	421.330.657	421.330.657
<b>B. Oběžná aktiva</b>				
I. Šeky, pokladní hotovost, vklady u spolkové banky, a u poštovních žirových a úvěrových institucí	156.719	4.090.952	4.247.159	4.404.524
Oběžná aktiva celkem	156.719	4.090.952	4.247.159	4.404.524
<b>Bilanční suma</b>	<b>69.103.046</b>	<b>425.421.608</b>	<b>425.577.816</b>	<b>425.735.181</b>
<b>PASIVA</b>				
<b>Obchodní rok:</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
	Euro	Euro	Euro	Euro
<b>A. Vlastní kapitál</b>				
I. Komanditní vklady				
1. Investoři	81.887.000	500.000.000	500.000.000	500.000.000
2. Komanditista ve funkci jednatele	500	500	500	500
3. Komanditista-svěřenec	500	500	500	500
II. Výplaty výnosů / výběry komanditistů	-3.336.208	-28.942.496	-53.809.431	-53.809.431
III. Převod zisku/ztráty komanditistům včetně výběrů	-2.561.018	-12.804.954	-74.599.392	-74.443.184
IV. Přídělení zisku/ztráty komanditistům	-6.907.727	-32.851.942	53.965.639	53.966.796
Vlastní kapitál celkem	69.083.046	425.401.608	425.557.816	425.715.181
<b>B. Rezervy</b>	20.000	20.000	20.000	20.000
<b>Bilanční suma</b>	<b>69.103.046</b>	<b>425.421.608</b>	<b>425.577.816</b>	<b>425.735.181</b>
<b>14.3.1 Komentář k plánovaným rozvahám společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH &amp; Co. KG</b>				
<b>14.3.1.1 Aktiva</b>				
<b>14.3.1.1.1 Stálá aktiva</b>				
Komanditní společnost má v plánu do 31. prosince 2015 (včetně) investovat celkem zhruba 421,3 mil. EUR do tichého společenství v projektové společnosti, toto společenství udržovat a dosahovat z něho příslušných příjmů z úroků a podílů na zisku.				
Dle plánů se má začít s úhradou prvního vkladu do tichého společenství od čistého příjmu (tzn. po odečtení emisních nákladů) ve výši 100.000,- EUR. Celkově se má do tichého společenství navíc investovat do konce obchodního roku 2014 cca. 68,9 mil. EUR (včetně 10.688.189,- EUR v obchodním roce 2013) a v obchodním roce 2015 cca 352,4 mil. EUR.				
Tato položka znázorňuje stav finančního majetku.				
<b>14.3.1.1.2 Oběžná aktiva</b>				
V položce Vklady u úvěrových institucí je uvedena likvidní rezerva fondové společnosti, přičemž tato rezerva odpovídá likvidnímu zůstatku vykázanému v plánovaném výkazu likvidity.				
<b>14.3.1.2 Pasiva</b>				
<b>14.3.1.2.1 Vlastní kapitál</b>				
<b>Komanditní vklady</b>				
Komanditní podíly, jež jsou nabízeny tímto prospektem a jejichž celková výše činí 500 mil. EUR, mají být dle plánů emitenta plně umístěny do konce obchodního roku 2015. Fondová společnost přitom vychází z přílivu prostředků z této emise v celkové výši				

81.887.000 EUR do konce obchodního roku 2014 (včetně přílivu prostředků z obchodního roku 2013) a ve výši 418.113.000,- EUR v obchodním roce 2015. Tato položka kromě toho obsahuje také komanditní kapitál zakládajících společníků ve výši 1.000,- EUR.

V položce je znázorněn komanditní kapitál.

#### Výplaty výnosů/výběry komanditistů

V této položce jsou vykázány plánované roční likvidní výběry a výplaty výnosů investorům. Daň z kapitálových výnosů včetně solidárního příplatku, která se podle daňového práva odvádí z kapitálových výnosů investorů, byla zohledněna již při stanovování ročního výsledku hospodaření fondové společnosti.

#### Převod zisku a ztráty komanditistů

V této položce jsou kumulativně vykázány výsledky minulých obchodních let, které připadají na investory. Podle plánů má být převod ztráty zcela ukončen nejpozději v roce 2027 vyplacením podílu na podnikové hodnotě projektové společnosti.

#### Přidělení zisku a ztráty komanditistům

V této položce jsou znázorněny plánované roční výsledky hospodaření emitenta, které se přidělují investorům, s tím, že v ročních výsledcích již byla - s účinkem snížení výsledku - zohledněna splatná daň z kapitálových výnosů včetně solidárního příplatku.

#### 14.3.1.2.2 Rezervy

V této položce jsou vykázány rezervy na platby podmíněných závazků, přičemž jsou zde obsaženy i rezervy na sestavení roční účetní závěrky.

<sup>1</sup> Tento bod byl změněn Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014. Znění k okamžiku vyhotovení prospektu je obsaženo pod bodem 22.9 na straně 109 prospektu.

### 21.18. Plánovaný výkaz zisku a ztráty společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (PROGNÓZA) Znění platné k datu vyhotovení Prospektu (05. března 2013)

#### 13.4. Plánovaný výkaz zisku a ztráty společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (PROGNÓZA)

Obchodní rok	2013	2014	2015	2016
	Euro	Euro	Euro	Euro
1. Tržby z prodeje	0	0	0	0
2. Ostatní provozní výnosy včetně ážia	13.513.799	65.127.954	76.905.397	76.905.397
3. Ostatní provozní náklady	-129.700	-771.925	-1.273.800	-1.273.800
4. Výdaje na strukturaci, marketing a odbyt	-23.364.000	-75.636.000	0	0
5. Výnosy z úroků	11.010	47.031	48.383	49.757
6. Hospodářský výsledek za běžnou obchodní činnost	-9.968.892	-11.232.940	75.679.980	75.681.354
7. Daňové náklady	-2.011.043	-12.152.277	-20.296.560	-20.296.922
8. Roční výsledek hospodaření	-11.979.935	-23.385.217	55.383.421	55.384.432

#### 13.4.1 Komentář k plánovanému výkazu zisku a ztráty společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG

##### 13.4.1.1 Ostatní provozní výnosy

Předpokládané ostatní provozní výnosy vyplývají z příslušných příjmů z tichých společenství v projektové společnosti a z plateb ážia. Při výpočtu se přitom vychází ze střednědobého až dlouhodobého průměrného výnosu ve výši 18,25% p.a. z vkladů tichých společníků do projektové společnosti, přičemž výnos se skládá z podílů na zisku projektové společnosti. Podle plánů pro projektovou společnost se má s platbou vkladů do tichého společenství začít v roce 2013 od čistých příjmů z veřejné nabídky (tzn. po odečtení emisních nákladů) ve výši 100.000,- EUR. V souladu s tím dosáhne fondová společnost od roku 2013 odpovídajících ostatních provozních výnosů. Plánovaným zvýšením vkladu tichého společníka v obchodním roce 2014 na celkových cca. 421,4 mil. EUR má dojít k rozšíření ostatních provozních výnosů.

##### 13.4.1.2 Ostatní provozní náklady

Pod ostatními náklady jsou vykázány výdaje na sestavení roční účetní závěrky, jakož i ostatní administrativní náklady včetně

odměny za vedení společnosti, náležející komplementáři a komanditistovi ve funkci jednatele, a odměny pro komanditist-svěřence.

#### 13.4.1.3 Výdaje na strukturaci, marketing a odbyt

V této položce jsou zachyceny výdaje na strukturaci, marketing a odbyt, jakož i náklady na pořízení vlastního kapitálu (provize za zprostředkování) v celkové výši 19,80% povinného vkladu splaceného investory (při platbách ážia 25.000.000,- EUR).

#### 13.4.1.4 Výnosy z úroků

Vykázány jsou úrokové výnosy z uložení likvidní rezervy fondové společnosti, přičemž se podle plánu vychází z průměrného úročení ve výši 1% p.a.

#### 13.4.1.5 Hospodářský výsledek za běžnou obchodní činnost

Vykázán je roční výsledek hospodaření fondové společnosti bez zohlednění již odvedených daní z kapitálových výnosů.

#### 13.4.1.6 Daňové náklady

Zde jsou zachyceny daně, které projektová společnost již odvedla z kapitálových výnosů z tichého společenství.

#### 13.4.1.7 Roční výsledek hospodaření

V této položce je vykázáno saldo výnosů a nákladů.

### Znění platné k datu vyhotovení Dodatku č. 1 (14. dubna 2014)

#### 14.4. Plánovaný výkaz zisku a ztráty společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (PROGNÓZA)<sup>1</sup>

Obchodní rok	01.01.2014 až 31.12.2014	01.01.2015 až 31.12.2015	01.01.2016 až 31.12.2016	01.01.2017 až 31.12.2017
	Euro	Euro	Euro	Euro
1. Tržby z prodeje	0	0	0	0
2. Ostatní provozní výnosy včetně ážia	8.102.559	61.214.790	74.942.250	74.942.250
3. Ostatní provozní náklady	-99.320	-678.976	-1.241.894	-1.241.894
4. Výdaje na strukturaci, marketing a odbyt	-13.686.704	-82.786.374	0	0
5. Výnosy z úroků	1.636	40.954	42.515	44.087
6. Hospodářský výsledek za běžnou obchodní činnost	-5.681.829	-22.209.605	73.742.871	73.744.443
7. Daňové náklady	-1.225.899	-10.642.337	-19.777.232	-19.777.646
8. Roční výsledek hospodaření	-6.907.727	-32.851.942	53.965.539	53.966.796

#### 14.4.1 Komentář k plánovanému výkazu zisku a ztráty společnosti

##### Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG

#### 14.4.1.1 Ostatní provozní výnosy

Předpokladané ostatní provozní výnosy vyplývají z příslušných příjmů z tichých společenství v projektové společnosti a z plateb ážia. Při výpočtu se přitom vychází ze střednědobého až dlouhodobého průměrného výnosu ve výši 18,25% p.a. z vkladů tichých společníků do projektové společnosti, přičemž výnos se skládá z podílů na zisku projektové společnosti. Podle plánů pro projektovou společnost se má platba vkladů do tichého společenství v roce 2014 provádět od čistých příjmů z veřejné nabídky (tzn. po odečtení emisních nákladů) ve výši 100.000,- EUR. V souladu s tím dosáhne fondová společnost v roce 2014 odpovídajících ostatních provozních výnosů. Plánovaným zvýšením vkladu tichého společníka v obchodním roce 2015 na celkových cca. 421,3 mil. EUR má dojít k rozšíření ostatních provozních výnosů.

#### 14.4.1.2 Ostatní provozní náklady

Pod ostatními náklady jsou vykázány výdaje na sestavení roční účetní závěrky, jakož i ostatní administrativní náklady včetně odměny za vedení společnosti, náležející komplementáři a komanditistovi ve funkci jednatele, a odměny pro komanditistu-svěřence.

#### 14.4.1.3 Výdaje na strukturaci, marketing a odbyt

V této položce jsou zachyceny výdaje na strukturaci, marketing a odbyt, jakož i náklady na pořízení vlastního kapitálu (provize za zprostředkování) v celkové výši 19,80% povinného vkladu splaceného investory (při platbách až 25.000.000,- EUR).

#### 14.4.1.4 Výnosy z úroků

Vykázány jsou úrokové výnosy z uložení likvidní rezervy fondové společnosti, přičemž se podle plánu vychází z průměrného úročení ve výši 1% p.a.

#### 14.4.1.5 Hospodářský výsledek za běžnou obchodní činnost

Vykázán je roční výsledek hospodaření fondové společnosti bez zohlednění již odvedených daní z kapitálových výnosů.

#### 14.4.1.6 Daňové náklady

Zde jsou zachyceny daně, které projektová společnost již odvedla z kapitálových výnosů z tichého společenství.

#### 14.4.1.7 Roční výsledek hospodaření

V této položce je vykázáno saldo výnosů a nákladů.

<sup>1</sup> Tento bod byl změněn Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014. Znění k okamžiku vyhotovení prospektu je obsaženo pod bodem 22.10 na straně 110 prospektu.

### 21.19. Plánovaný výkaz likvidity společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (PROGNÓZA) Znění platné k datu vyhotovení Prospektu (05. března 2013)

#### 13.5. Plánovaný výkaz likvidity společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (PROGNÓZA)

	2013	2014	2015	2016
	Euro	Euro	Euro	Euro
Roční zisk	-11.979.935	-23.385.217	55.383.421	55.384.432
+ Náklady neovlivňující likviditu (např. rezervy)	5.000	15.000	0	0
= <b>Cash flow z běžné obchodní činnosti</b>	<b>-11.974.935</b>	<b>-23.370.217</b>	<b>55.383.421</b>	<b>55.384.432</b>
Příjmy z úbytku stálých aktiv	0	0	0	0
- Výdaje na investice v rámci stálých aktiv	99.451.031	321.948.406	0	0
= <b>Cash flow z investiční činnosti</b>	<b>-99.451.031</b>	<b>-321.948.406</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Vklady zakládajících společníků	1.000	0	0	0
- Výplaty zakládajícím společníkům	101	110	110	110
+ Vklady investorů	118.000.000	382.000.000	0	0
- Výplaty investorům	5.466.656	33.048.422	55.218.750	55.218.750
= <b>Cash flow z financování</b>	<b>112.534.243</b>	<b>348.951.468</b>	<b>-55.218.860</b>	<b>-55.218.860</b>
= <b>Cash flow celkem</b>	<b>1.108.277</b>	<b>3.632.844</b>	<b>164.560</b>	<b>165.572</b>
+ Disponibilní likvidní prostředky - původní	0	1.108.277	4.741.121	4.905.681
= <b>Disponibilní likvidní prostředky - nové</b>	<b>1.108.277</b>	<b>4.741.121</b>	<b>4.905.681</b>	<b>5.071.253</b>

#### 13.5.1 Komentář k plánovanému výkazu likvidity společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG

##### 13.5.1.1 Roční výsledek hospodaření

Vykázán je roční výsledek hospodaření za příslušný obchodní rok (viz Plánovaný výkaz zisku a ztráty) projektové společnosti.

##### 13.5.1.2 Přírůstek nákladů neovlivňujících likviditu

Zde jsou vykázány částky zařazené do rezervy.

##### 13.5.1.3 Cash flow z běžné obchodní činnosti

V této položce je vykázán odliv likvidních prostředků vyplývající z běžné obchodní činnosti.



#### **13.5.1.4 Výdaje na investice v rámci stálých aktiv**

Projektová společnost plánuje provést v rámci povinného vkladu vyplývajícího z tichého společenství v projektové společnosti v probíhajícím obchodním roce 2013 platby ve výši zhruba 99,5 mil. EUR a v roce 2014 ve výši zhruba 321,95 mil. EUR.

#### **13.5.1.5 Cash flow z běžné investiční činnosti**

Vykázán je odliv likvidních prostředků vyplývajících z investiční činnosti.

#### **13.5.1.6 Vklady zakládajících společníků**

V položce je vykázán příliv prostředků vyplývajících ze splácení zakládajícího kapitálu.

#### **13.5.1.7 Výplaty zakládajícím společníkům**

Vykázány jsou výběry/výplaty výnosů připadající na komanditní vklady komanditisty-svěřence a komanditisty ve funkci jednatele.

#### **13.5.1.8 Vklady investorů**

Plány podílnické společnosti předpokládají, že od investorů budou v rámci povinného vkladu získány tyto likvidní prostředky: v obchodním roce 2013 prostředky ve výši 118 mil. EUR a v obchodním roce 2014 ve výši 382 mil. EUR.

#### **13.5.1.9 Výplaty investorům**

V této položce jsou vykázány každoročně plánované výběry a výplaty výnosů prováděné ve prospěch investorů.

#### **13.5.1.10 Cizí kapitál**

Fondová společnost dle svých plánů nezamýšlí získat cizí kapitál.

#### **13.5.1.11 Cash flow z financování**

Tato položka vykazuje příliv peněžních prostředků z činnosti fondové společnosti v oblasti financování.

#### **13.5.1.12 Cash flow celkem**

V této položce je vykázáno saldo peněžních toků z obchodní a investiční činnosti fondové společnosti a z její činnosti v oblasti financování.

#### **13.5.1.13 Likvidní prostředky - původní**

V této položce je zachycen kalkulovaný stav likvidity fondové společnosti na začátku obchodního roku.

#### **13.5.1.14 Likvidní prostředky - nové**

V této položce je zachycen kalkulovaný stav likvidity fondové společnosti na konci obchodního roku. Tento stav vyplývá ze salda celkového cash flow a stavu likvidity na začátku příslušného obchodního roku.

**Znění platné k datu vyhotovení Dodatku č. 1 (14. dubna 2014)**

<b>14.5. Plánovaný výkaz likvidity společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH &amp; Co. KG (PROGNÓZA)<sup>1</sup></b>				
	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
	<b>Euro</b>	<b>Euro</b>	<b>Euro</b>	<b>Euro</b>
Roční výsledek hospodaření	-6.907.727	-32.851.942	53.965.639	53.966.796
+ Náklady neovlivňující likviditu (např. rezervy)	15.500	0	0	0
<b>= Cash flow z běžné obchodní činnosti</b>	<b>-6.892.227</b>	<b>-32.851.942</b>	<b>53.965.639</b>	<b>53.966.796</b>
Příjmy z úbytku stálých aktiv	0	0	0	0
- Výdaje na investice v rámci stálých aktiv	58.258.138	352.384.330	0	0
<b>= Cash flow z investiční činnosti</b>	<b>-58.258.138</b>	<b>-352.384</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Vklady zakládajících společníků	0	0	0	0
- Výplaty zakládajícím společníkům	110	110	110	110
+ Vklady investorů	69.124.767	418.113.000	0	0
- Výplaty investorům	3.336.107	28.942.385	53.809.321	53.809.321
Závazky Úbytek závazků z obchodních vztahů	563.882	0	0	0
<b>= Cash flow z financování</b>	<b>65.224.668</b>	<b>389.170.504</b>	<b>-53.809.431</b>	<b>-53.809.431</b>
<b>= Cash flow celkem</b>	<b>74.303</b>	<b>3.934.232</b>	<b>156.208</b>	<b>157.365</b>
+ Disponibilní likvidní prostředky - původní	82.417	156.719	4.090.952	4.247.159
<b>= Disponibilní likvidní prostředky - nové</b>	<b>156.719</b>	<b>4.090.952</b>	<b>4.247.159</b>	<b>4.404.524</b>

**14.5.1 Komentář k plánovanému výkazu likvidity společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG**

**14.5.1.1 Roční výsledek hospodaření**

Vykázán je roční výsledek hospodaření za příslušný obchodní rok (viz Plánovaný výkaz zisku a ztráty) projektové společnosti.

**14.5.1.2 Přírůstek nákladů neovlivňujících likviditu**

Zde jsou vykázány částky zařazené do rezervy.

**14.5.1.3 Cash flow z běžné obchodní činnosti**

V této položce je vykázán odliv likvidních prostředků vyplývající z běžné obchodní činnosti.

**14.5.1.4 Výdaje na investice v rámci stálých aktiv**

Projektová společnost plánuje provést v rámci povinného vkladu vyplývajícího z tichého společenství v projektové společnosti v probíhajícím obchodním roce 2014 platby ve výši zhruba 58,3 mil. EUR a v roce 2015 ve výši zhruba 352,4 mil. EUR.

**14.5.1.5 Cash flow z běžné investiční činnosti**

Vykázán je odliv likvidních prostředků vyplývající z investiční činnosti.

**14.5.1.6 Vklady zakládajících společníků**

V položce je vykázán příliv prostředků vyplývající ze splácení zakládajícího kapitálu.

**14.5.1.7 Výplaty zakládajícím společníkům**

Vykázány jsou výběry/výplaty výnosů připadající na komanditní vklady komanditisty-svěřence a komanditisty ve funkci jednatele.

#### 14.5.1.8 Vklady investorů

Plány podílnické společnosti předpokládají, že od investorů budou v rámci povinného vkladu získány tyto likvidní prostředky: v obchodním roce 2014 prostředky ve výši 69.124.767 EUR a v obchodním roce 2015 ve výši 418.113.000 EUR.

#### 14.5.1.9 Výplaty investorům

V této položce jsou vykázány každoročně plánované výběry a výplaty výnosů prováděné ve prospěch investorů.

#### 14.5.1.10 Cizí kapitál

Fondová společnost dle svých plánů nezamýšlí získat cizí kapitál.

#### 14.5.1.11 Úbytek závazků z obchodních vztahů

V této položce jsou vykázány závazky z obchodních vztahů, které mají být v roce 2014 umořeny.

#### 14.5.1.12 Cash flow z financování

Tato položka vykazuje příliv peněžních prostředků z činnosti fondové společnosti v oblasti financování.

#### 14.5.1.13 Cash flow celkem

V této položce je vykázáno saldo peněžních toků z obchodní a investiční činnosti fondové společnosti a z její činnosti v oblasti financování.

#### 14.5.1.14 Likvidní prostředky - původní

V této položce je zachycen kalkulovaný stav likvidity fondové společnosti na začátku obchodního roku.

#### 14.5.1.15 Likvidní prostředky - nové

V této položce je zachycen kalkulovaný stav likvidity fondové společnosti na konci obchodního roku. Tento stav vyplývá ze salda celkového cash flow a stavu likvidity na začátku příslušného obchodního roku.

<sup>1</sup> Tento bod byl změněn Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014. Znění k okamžiku vyhotovení prospektu je obsaženo pod bodem 22.11 na straně 112 prospektu. Hodnoty jsou zaokrouhleny na celé částky v eurech.

### 21.20. Plánovaná čísla vztahující se k investicím, výrobě, obratu a hospodářskému výsledku

*Znění platné k datu vyhotovení Prospektu (05. března 2013)*

#### 13.6. Plánovaná čísla k investicím, výrobě, obratu a hospodářskému výsledku

Prognóza				
v Euro	2013	2014	2015	2016
1. Tržby z prodeje	0	0	0	0
2. Investice	99.451.031	321.948.406	0	0
3. Výsledek	-11.979.935	-23.385.217	55.383.421	55.384.432
4. Výroba	0	0	0	0

#### 13.6.1 Komentář

##### 13.6.1.1 Tržby z prodeje

Emitent nebude jako podílnická společnost dosahovat žádných tržeb z prodeje.

##### 13.6.1.2 Investice

Uvedené investice se vztahují k nabytí tichého společenství v projektové společnosti.

##### 13.6.1.3 Výsledek

Roční výsledek hospodaření společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG závisí na výši tržeb z prodeje a na výši provozních nákladů. Roční výsledek hospodaření fondové společnosti vyplývá ze salda tržeb z prodeje a celkových nákladů.

##### 13.6.1.4 Výroba

Společnost Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG bude investovat do tichého společenství v projektové společnosti. Sama o sobě žádnou výrobu provozovat nebude.

**Znění platné k datu vyhotovení Dodatku č. 1 (14. dubna 2014)**

**14.6. Plánovaná čísla k investicím, výrobě, obratu a hospodářskému výsledku<sup>1</sup>**

Prognóza				
v Euro	2014	2015	2016	2017
1. Tržby z prodeje	0	0	0	0
2. Investice	58.258.138	352.384.330	0	0
3. Výsledek	-6.907.727	-32.851.942	53.965.639	53.966.796
4. Výroba	0	0	0	0

**14.6.1 Komentář**

**14.6.1.1 Tržby z prodeje**

Emitent nebude jako podílnická společnost dosahovat žádných tržeb z prodeje.

**14.6.1.2 Investice**

Uvedené investice se vztahují k nabytí tichého společenství v projektové společnosti.

**14.6.1.3 Výsledek**

Roční výsledek hospodaření společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG závisí na výši tržeb z prodeje a na výši provozních nákladů. Roční výsledek hospodaření fondové společnosti vyplývá ze salda tržeb z prodeje a celkových nákladů.

**14.6.1.4 Výroba**

Společnost Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG bude investovat do tichého společenství v projektové společnosti. Sama o sobě žádnou výrobu provozovat nebude.

<sup>1</sup> Tento bod byl změněn Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014. Znění k okamžiku vyhotovení prospektu je obsaženo pod bodem 22.12 na straně 113 prospektu.

**Tato strana byla záměrně ponechána prázdná.<sup>1</sup>**

<sup>1, 2</sup> Vloženo Dodatkem č. 2 ze dne 25. ledna 2016.

[www.thomas-lloyd.de](http://www.thomas-lloyd.de)<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Vloženo Dodatkem č. 1 ze dne 14. dubna 2014.

---

## CTI 9 D

---

Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG

---

## VERKAUFSPROSPEKT

---

**Hinweis:**

Die inhaltliche Richtigkeit der Angaben ist nicht Gegenstand der Prüfung des Verkaufsprospekts durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.



## WICHTIGER HINWEIS UND HAFTUNGSAUSSCHLUSS

Dieser Verkaufsprospekt datiert vom 05. März 2013 in der Fassung des Nachtrages Nr. 1 vom 14. April 2014 und des Nachtrages Nr. 2 vom 25. Januar 2016<sup>1</sup> und wird von der Cleantech Management GmbH als der Prospektverantwortlichen herausgegeben. Die Cleantech Management GmbH ist zugleich Anbieterin dieses Beteiligungsangebots.

Investitionen in die Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (im Folgenden auch **„Beteiligungsgesellschaft“**, **„Kommanditgesellschaft“**, **„Fondsgesellschaft“** oder **„Emittentin“** genannt) stellen keine Einlagen dar. Sie unterliegen Investitionsrisiken und umfassen dabei möglicherweise Verzögerungen bei der Rückzahlung von Kapital, Ertragseinbußen und den Verlust des eingezahlten Kapitals. Die Risiken sind im Einzelnen in Abschnitt „4. Risiken der Vermögensanlage“ auf Seite 18 ff. des Verkaufsprospekts dargestellt. Weder die Cleantech Management GmbH, die Cleantech Treuvermögen GmbH noch die Thomas-Lloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH garantieren<sup>2</sup> eine Rendite oder ein bestimmtes Ergebnis der Beteiligungsgesellschaft noch garantieren sie die Rückzahlung von Kapital oder eine gewisse steuerliche Behandlung der Ausschüttungen oder der Investition in die Beteiligungsgesellschaft.

Interessierten Anlegern wird empfohlen, eine eigene Prüfung der rechtlichen, steuerlichen, wirtschaftlichen oder sonstigen Folgen einer Beteiligung an der Beteiligungsgesellschaft durchzuführen und gegebenenfalls einen eigenen Berater zu Rate zu ziehen. Dieser Verkaufsprospekt stellt keine Empfehlung im Zusammenhang mit rechtlichen, steuerlichen oder wirtschaftlichen Aspekten der Beteiligung dar.

Anleger sollten den Abschnitt 4 dieses Verkaufsprospekts („4. Risiken der Vermögensanlage“, Seite 18 ff.) besonders beachten. Dieses Beteiligungsangebot richtet sich nur an erfahrene Anleger, da es die finanzielle Fähigkeit und Bereitschaft voraussetzt, die damit verbundenen Risiken zu akzeptieren.

Der Inhalt dieses Verkaufsprospekts wurde mit Sorgfalt zusammengestellt. Er entspricht dem Planungsstand, den gesetzlichen und sonstigen Vorschriften und Bestimmungen zum Datum der Prospektaufstellung in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014 und des Nachtrags Nr. 2 vom 25. Januar 2016.<sup>3</sup> Für den Inhalt des Verkaufsprospekts sind nur die bis zu diesem Zeitpunkt bekannten oder erkennbaren Sachverhalte bzw. die zu diesem Zeitpunkt geltende Gesetzgebung und Rechtsprechung bzw. die Erlasse und die Praxis der Finanzverwaltung maßgebend. Alle Prognosen, Einschätzungen oder Vorhersagen beruhen auf Annahmen. Die diesem Verkaufsprospekt zu Grunde liegenden Annahmen beruhen auf den zum Datum der Aufstellung des Nachtrags Nr. 2<sup>4</sup> bekannten Tatsachen. Ändern sich die Grundlagen für diese Annahmen, können sich auch die Prognosen, Einschätzungen und Vorhersagen ändern. Es wird keine Gewähr dafür übernommen, dass die in diesem Verkaufsprospekt gemachten Prognosen eintreten. Die Prospektverantwortliche versichert nach bestem Wissen und Gewissen, über ihr bekannte, für die Anlageentscheidung erhebliche Umstände weder unrichtige Angaben gemacht noch Tatsachen verschwiegen zu haben. Für die in diesem Verkaufsprospekt enthaltenen Informationen übernimmt die Prospektverantwortliche die Verantwortung dafür, dass diese richtig wiedergegeben bzw. zusammengefasst wurden. Soweit es der Prospektverantwortlichen bekannt ist, und soweit sie dies aus den verwendeten Informationen ableiten kann, wurden keine Tatsachen ausgelassen, die dazu führen würden, dass die wiedergegebenen Informationen falsch oder irreführend sein würden. Die Prospektverantwortliche übernimmt keine weitergehende oder sonstige Gewähr für die Informationen.

Die Kommanditanteile werden innerhalb Deutschlands jedermann zum Erwerb angeboten, sie können sowohl von Privatpersonen als auch von Unternehmen und sonstigen Personenvereinigungen erworben werden.

Maßgeblich für eine Beteiligung an diesem Angebot ist allein dieser Verkaufsprospekt. Kein Vermittler oder sonstiger Dritter ist berechtigt, in Bezug auf dieses Beteiligungsangebot abweichende Aussagen zu machen.

Gerichtsstand für Ansprüche aus diesem Verkaufsprospekt ist Frankfurt am Main. Zustellungsbevollmächtigte ist die Cleantech Management GmbH, Hanauer Landstraße 291 b, 60314 Frankfurt am Main.

<sup>1</sup> Ergänzt durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 und den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016.

<sup>2</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: „garantieren weder“).

<sup>3</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „Zeitpunkt der Prospektaufstellung“). Ergänzt durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016.

<sup>4</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: „seiner Aufstellung“, zum Zeitpunkt der Aufstellung des Nachtrags Nr. 1: „Nachtrags Nr. 1“).

# **Verkaufsprospekt vom 05. März 2013 in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014 und des Nachtrags Nr. 2 vom 25. Januar 2016<sup>1</sup> der Cleantech Management GmbH gemäß § 11 Vermögensanlagengesetz für das öffentliche Angebot von Kommanditbeteiligungen an der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG.**

Bei der Cleantech Management GmbH sind zum 25. Januar 2016<sup>2</sup> Veränderungen im Hinblick auf den bereits veröffentlichten Verkaufsprospekt vom 05. März 2013 in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014 eingetreten. Die Änderungen wurden im Verkaufsprospekt eingearbeitet und sind auf den entsprechenden Seiten durch Fußnoten gekennzeichnet.

Nach § 11 Absatz 2 Vermögensanlagengesetz können Anleger, die vor der Veröffentlichung des Nachtrags eine auf den Erwerb oder die Zeichnung der Vermögensanlage gerichtete Willenserklärung abgegeben haben, diese innerhalb einer Frist von zwei Werktagen nach Veröffentlichung des Nachtrags widerrufen, sofern noch keine Erfüllung eingetreten ist. Der Widerruf muss keine Begründung enthalten und ist in Textform gegenüber der **Cleantech Treuvermögen GmbH, Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt am Main, E-Mail: [support@thomas-lloyd.com](mailto:support@thomas-lloyd.com), Telefax: 00800-090 000 99** zu erklären. Zur Fristwahrung genügt die rechtzeitige Absendung des Widerrufs.

<sup>1</sup> Ergänzt durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 und den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016.

<sup>2</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: „14. April 2014“).

## INHALT<sup>1</sup>

<b>1. Verantwortung für den Prospekt.....</b>	<b>12</b>
<b>2. Das Beteiligungsangebot im Überblick.....</b>	<b>13</b>
2.1. Eckdaten.....	13
2.2. Gründe für das Angebot und Vorhaben.....	14
2.3. Der Fonds auf einen Blick .....	14
2.3.1 Art, Anzahl und Gesamtbetrag der angebotenen Vermögensanlage .....	14
2.3.2 Erwerbspreis.....	14
2.3.3 Beendigung der Beteiligung .....	14
2.3.4 Entnahmen/Ausschüttungen .....	14
2.3.5 Steuerliche Grundlagen.....	15
2.3.6 Haftung/Nachschusspflicht .....	15
2.3.7 Anlegerkreis .....	15
<b>3. Wichtige Hinweise für den Anleger.....</b>	<b>16</b>
3.1. Weitere Leistungen des Anlegers .....	16
3.2. Weitere Kosten des Anlegers .....	16
3.3. Emissionskosten .....	16
3.3.1 Erfolgsabhängige Kosten (Provisionen).....	16
3.3.2 Sonstige Kosten .....	17
3.3.3 Gesamtkosten .....	17
3.4. Zeichnungsfrist, Schließungsmöglichkeit.....	17
3.5. Prospekt und Nachträge.....	17
3.5.1 Prospektdatum .....	17
3.5.2 Nachtrag.....	17
3.5.3 Unterlagen.....	17
<b>4. Risiken der Vermögensanlage.....</b>	<b>18</b>
4.1. Grundsätzliche Risikoerwägungen .....	18
4.2. Maximalrisiko .....	18
4.3. Prognose- und anlagegefährdende Risiken .....	18
4.3.1 Geschäftstätigkeit der Fondsgesellschaft.....	18
4.3.1.1 Ertragsausfälle und Wertberichtigungen .....	18
4.3.1.2 Ausschüttungspolitik der Projektgesellschaft .....	18
4.3.1.3 Fehlende Einflussmöglichkeiten bei Stiller Beteiligung .....	18
4.3.1.4 Verwässerung der Gewinnrechte der Stillen Beteiligung .....	19
4.3.1.5 Mittelverwendung .....	19
4.3.2 Geschäftstätigkeit der Projektgesellschaft.....	19
4.3.2.1 Fehlende Investitionsprojekte .....	19
4.3.2.2 Kostenrisiko (Due Diligence Kosten, Projektidentifizierung) .....	19
4.3.2.3 Vertragserfüllungsrisiko .....	19
4.3.2.4 Finanzierungsrisiken.....	20
4.3.2.5 Fremdkapitalverfügbarkeit .....	20
4.3.2.6 Wettbewerbsreaktionen.....	20
4.3.2.7 Beherrschung der Beteiligungen .....	20
4.3.2.8 Rechtliche und politische Risiken.....	21
4.3.2.9 Kapitalverkehrskontrollen.....	21

<sup>1</sup> Aufgrund des Nachtrags Nr. 2 vom 25. Januar 2016 hat sich das Inhaltsverzeichnis gegenüber dem Stand zum Datum des Nachtrags Nr. 1 geändert. Das Kapitel „20. Anhang“ wurde durch den Nachtrag Nr. 1 eingefügt und durch den Nachtrag Nr. 2 ergänzt. Es enthält die Angaben zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung sowie zum Zeitpunkt des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014.

4.3.2.10 Währung .....	21
4.3.2.11 Subvention anderer Technologien .....	21
4.3.2.12 Inbetriebnahme – Verzögerungen bei Investitionen in Neubauprojekte .....	21
4.3.2.13 Dokumentationsrisiken .....	21
4.3.2.14 Angaben und Aussagen Dritter .....	22
4.3.2.15 Investitionen in Greenfield-Projekte .....	22
4.3.2.16 Schlüsselpersonen bei den Beteiligungen .....	22
4.3.2.17 Niedrige Diversifikation .....	22
4.3.2.18 Rohstoffbeschaffung .....	22
4.3.2.19 Insolvenz von Vertragspartnern .....	23
4.3.3 Interessenkonflikte bei der Fondsgesellschaft .....	23
4.3.4 Planungsunsicherheiten .....	24
4.3.5 Aufsichtsrechtliches Umfeld .....	24
4.3.6 Schlüsselpersonen bei der Fondsgesellschaft .....	24
4.3.7 Liquidität der Fondsgesellschaft .....	24
4.3.8 Vertrieb der Vermögensanlage .....	24
4.3.9 Vorzeitige Beendigung der Platzierung .....	24
4.3.10 Kürzungsmöglichkeit .....	25
4.3.11 Bindungsfrist des Kapitals und Kündigung .....	25
4.3.12 Widerrufsrechte .....	25
4.3.13 Mitwirkungs- und Vermögensrechte .....	25
4.3.14 Beherrschender Einfluss, Majorisierung .....	25
4.3.15 Handelbarkeit .....	25
4.3.16 Prognosen .....	26
4.3.17 Steuern .....	26
4.3.18 Gesetz .....	26
4.4. Anlegerbezogene Risiken .....	26
4.4.1 Haftung .....	26
4.4.2 Fremdfinanzierung .....	27
4.4.3 Steuern .....	27
4.5. Sonstige Risiken .....	27
4.5.1 Rating .....	27
4.5.2 Qualifizierte Beratung .....	27
4.5.3 Quellenangaben .....	27
4.6. Abschließender Risikohinweis .....	27
<b>5. Die Geschäftstätigkeit der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH &amp; Co. KG .....</b>	<b>28</b>
5.1. Geschäftstätigkeit .....	28
5.2. Rahmenbedingungen der angebotenen Kommanditbeteiligung .....	28
5.3. Laufende Investitionen .....	28
5.4. Geschäftsgang 2015 und Aussichten (PROGNOSE) .....	28
<b>6. Leistungsbilanz .....</b>	<b>29</b>
6.1 Wirtschaftliche Verhältnisse in Bezug auf den CTI 20 .....	29
6.2 Wirtschaftliche Verhältnisse in Bezug auf den CTI Vario .....	30
6.3 Wirtschaftliche Verhältnisse in Bezug auf den CTI 8 .....	31
6.4 Wirtschaftliche Verhältnisse in Bezug auf den CTI 15 .....	32
<b>7. Anlagestrategie, Anlagepolitik, Anlageziel der Vermögensanlage und Anlageobjekte .....</b>	<b>33</b>
7.1. Geplantes Anlageobjekt der Emittentin .....	33

7.2. Anlagestrategie, Anlagepolitik und Anlageziel der Vermögensanlage .....	33
7.3. Realisierungsgrad .....	34
7.4. Geplante Anlageobjekte der Projektgesellschaft, Investitionsstrategie .....	34
7.4.1. Anlageziel .....	34
7.4.2. Anlagepolitik .....	34
7.4.3. Anlagebeschränkungen des Teilfonds .....	35
7.4.4. Ausleihungen/Kredite .....	35
7.4.5. Liquiditätsmanagement .....	35
7.4.6. Aktuelles Portfolio der Projektgesellschaft per 30. Juni 2015 .....	36
7.4.7. Historische Finanzinformationen der Projektgesellschaft per 31. Dezember 2014 .....	37
7.4.8. Wesentliche Verträge der Projektgesellschaft .....	37
7.4.9. Geprüfter Jahresabschluss der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH zum 31. Dezember 2014 .....	38
7.4.9.1. Bilanz zum 31. Dezember 2014 .....	38
7.4.9.2. Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2014 .....	40
7.4.9.3. Anhang der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH .....	40
7.4.9.4. Kapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr 2014 .....	44
7.4.9.5. Lagebericht für das Geschäftsjahr 2014 .....	45
7.4.9.6. Bestätigungsvermerk .....	50
7.5. Investitions- und Finanzierungsplan der Emittentin .....	52
7.5.1 Einleitung .....	52
7.5.2 Kalkulation der Investitionen .....	52
7.5.3 Erläuterung zum Finanzierungs- und Investitionsplan .....	52
7.5.3.1 Finanzierungsplan .....	52
7.5.3.1.1 Kommanditkapital .....	52
7.5.3.1.2 Agio .....	52
7.5.3.1.3 Fremdkapital .....	52
7.5.3.1.4 Erträge .....	52
7.5.3.1.5 Gesamtfinanzierungsmittel .....	53
7.5.3.2 Investitionsplan .....	53
7.5.3.2.1 Aufwand für den Erwerb des Anlageobjekts .....	53
7.5.3.2.2 Emissionskosten/sonstige Kosten .....	53
7.5.3.2.3 Ausschüttungen/Entnahmen .....	53
7.5.3.2.4 Verlustvortrag .....	53
7.5.3.2.5 Liquidität .....	53
7.5.3.2.6 Gesamtaufwand .....	53
7.6. Investitions- und Finanzierungsplan der Projektgesellschaft .....	53
7.6.1 Einleitung .....	53
7.6.2 Kalkulation der Investitionen .....	53
7.6.3 Erläuterung zum Finanzierungs- und Investitionsplan der Projektgesellschaft .....	54
7.6.3.1 Finanzierungsplan der Projektgesellschaft .....	54
7.6.3.1.1 Gezeichnetes Kapital .....	54
7.6.3.1.2 Kapital stille Gesellschafter .....	54
7.6.3.1.3 Kapital Globalschuldverschreibungen .....	54
7.6.3.1.4 Erträge aus der laufenden Geschäftstätigkeit .....	54
7.6.3.1.5 Gesamtfinanzierungsmittel .....	54
7.6.3.2 Investitionsplan der Projektgesellschaft .....	54
7.6.3.2.1 Aufwand für den Erwerb/die Herstellung der Anlageobjekte einschließlich Nebenkosten .....	54

7.6.3.2.2 Ausschüttungen/Entnahmen/Zinsen .....	54
7.6.3.2.3 Liquiditätsreserve.....	54
7.6.3.2.4 Gesamtaufwand.....	54
<b>8. Die rechtlichen Grundlagen der Beteiligung .....</b>	<b>55</b>
8.1. Unternehmensdaten der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG .....	55
8.1.1 Firma, Sitz, Geschäftsanschrift.....	55
8.1.2 Gründung, Rechtsform, Rechtsordnung, Dauer .....	55
8.1.3 Unternehmensgegenstand .....	55
8.1.4 Geschäftsjahr, Bekanntmachungen.....	55
8.1.5 Kapitalausstattung .....	55
8.1.5.1 Kommanditkapital .....	55
8.1.5.2 Hauptmerkmale der Anteile .....	56
8.1.5.3 Ermächtigung(en) zu Kapitalmaßnahmen .....	56
8.1.6 Gründungsgesellschafter/Gesellschafter .....	57
8.1.7 Geschäftsführung .....	57
8.1.8 Persönlich haftende Gesellschafterin (Komplementärin) .....	58
8.1.8.1 Unternehmensangaben .....	58
8.1.8.2 Vergütung .....	58
8.1.9 Geschäftsführende Kommanditistin .....	58
8.1.9.1 Unternehmensangaben .....	58
8.1.9.2 Vergütungen.....	59
8.1.10 Treuhandkommanditistin.....	59
8.1.10.1 Unternehmensangaben.....	59
8.1.10.2 Rechte, Pflichten und Aufgabe des Treuhänders .....	60
8.1.10.3 Vergütungen.....	61
8.1.11 Vergütungen aller Gründungsgesellschafter und Gesellschafter zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung .....	61
8.1.12 Hinweise auf besondere Umstände .....	62
8.2. Die Beteiligung.....	63
8.2.1 Begriffsbestimmung.....	63
8.2.2 Art, Anzahl und Gesamtbetrag der angebotenen Vermögensanlage.....	63
8.2.3 Erwerbspreis.....	63
8.2.4 Beteiligung als Direktkommanditist .....	63
8.2.5 Beteiligung als Treugeber .....	64
8.2.6 Verwaltung der Kommanditisten.....	64
8.2.7 Rechte des Anlegers.....	64
8.2.7.1 Ergebnisbeteiligung.....	65
8.2.7.2 Entnahmen und Ausschüttungen .....	65
8.2.7.3 Auszahlungsvorbehalte .....	65
8.2.7.4 Mitwirkungsrechte/Gesellschafterversammlung .....	65
8.2.7.5 Informations- und Kontrollrechte .....	66
8.2.7.6 Beirat.....	66
8.2.7.7 Übertrag- und Handelbarkeit der Vermögensanlage .....	67
8.2.7.7.1 Verkauf, Vererbung und Übertragung der Beteiligung .....	67
8.2.7.7.2 Handelbarkeit der Beteiligung.....	67
8.2.8 Beendigung der Beteiligung/Abfindungsguthaben .....	67
8.2.8.1 Kündigung bzw. Ausschluss von Gesellschaftern .....	67
8.2.8.1.1 Kündigung eines Direktkommanditisten.....	67
8.2.8.1.2 Ausschluss eines Direktkommanditisten .....	67

8.2.8.1.3 Kündigung eines Treugebers .....	68
8.2.8.1.4 Kündigung wegen Härtefall.....	68
8.2.8.2 Abfindungsguthaben .....	68
8.2.8.3 Auflösung der Fondsgesellschaft, Liquidationserlös .....	69
8.2.9 Zahlungen und Zahlstelle für Auszahlungen an die Anleger .....	69
8.2.10 Erwerbsvoraussetzungen.....	69
8.2.10.1 Beitrittsantrag .....	69
8.2.10.2 Einzahlungen.....	69
8.2.11 Anlegerkreise.....	69
8.2.12 Bekanntmachungen .....	69
8.2.13 Anzuwendendes Recht und Gerichtsstand .....	70
<b>9. Steuerliche Grundlagen der Beteiligung .....</b>	<b>71</b>
9.1. Allgemeiner Hinweis .....	71
9.2. Vorbemerkung .....	71
9.3. Einkommensteuer .....	71
9.3.1 Einkunftsart .....	71
9.3.1.1 Einkünfte aus Gewerbebetrieb .....	71
9.3.1.2 Keine gewerbliche Inifizierung .....	72
9.3.1.3 Keine gewerbliche Prägung.....	72
9.4. Abgeltungsteuer .....	72
9.5. Feststellungsverfahren.....	73
9.6. Verlustbeschränkung .....	73
9.7. Gewerbesteuer.....	73
9.8. Umsatzsteuer.....	73
9.9. Steuerbegünstigte Investoren .....	73
9.10. Ablaufdiagramm der Einkommensbesteuerung für Anleger mit steuerlicher Ansässigkeit in Deutschland.....	74
<b>10. Übersicht der wichtigsten Vertragspartner .....</b>	<b>75</b>
10.1. Struktur .....	75
10.2. Wesentliche Vertragspartner.....	75
10.3. Wesentliche Verträge.....	77
10.3.1 Vertrag über die Konzeption und die Prospekterstellung .....	77
10.3.2 Treuhandvertrag .....	77
10.3.3 Eigenkapitalvermittlungsvertrag .....	77
<b>11. Jahresbericht (Jahresabschluss, Lagebericht und Bestätigungsvermerk) der Fünfte Cleantech InfrastrukturgesellschaftmbH &amp; Co. KG zum 31. Dezember 2014.....</b>	<b>79</b>
11.1. Bilanz zum 31.12.2014.....	79
11.2. Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2014.....	80
11.3. Anhang der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG .....	80
11.4. Kapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr 2014.....	83
11.5. Lagebericht für das Geschäftsjahr 2014 .....	84
11.6. Bestätigungsvermerk .....	90
<b>12. Zwischenübersicht der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH &amp; Co. KG zum 31. Dezember 2015 .....</b>	<b>92</b>
12.1. Vorläufige Bilanz zum 31. Dezember 2015 .....	92
12.2. Vorläufige Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 01. Januar bis zum 31. Dezember 2015 .....	93
<b>13. Voraussichtliche Vermögens-, Finanz- und Ertragslage.....</b>	<b>94</b>
13.1. Einleitung und Wirkungszusammenhänge .....	94
13.2. Planungsgrundlagen und wesentliche Annahmen.....	94
13.3. Plan-Bilanz der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (PROGNOSE) .....	95



13.3.1 Erläuterungen der Plan-Bilanzen der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG	95
13.3.1.1 Aktiva	95
13.3.1.1.1 Anlagevermögen	95
13.3.1.1.2 Umlaufvermögen	95
13.3.1.2 Passiva	95
13.3.1.2.1 Eigenkapital	95
13.3.1.2.2 Rückstellungen	96
13.4. Plan-Gewinn- und Verlustrechnung der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (PROGNOSE)	96
13.4.1 Erläuterungen der Plan-Gewinn- und Verlustrechnung der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG	96
13.4.1.1 Sonstige betriebliche Erträge	96
13.4.1.2 Sonstige betriebliche Aufwendungen	96
13.4.1.3 Strukturierungs-, Marketing- und Vertriebsaufwand	96
13.4.1.4 Zinserträge	97
13.4.1.5 Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	97
13.4.1.6 Steueraufwand	97
13.4.1.7 Jahresergebnis	97
13.5. Plan-Liquiditätsrechnung der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (PROGNOSE)	97
13.5.1 Erläuterungen der Plan-Liquiditätsrechnung der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG	97
13.5.1.1 Jahresergebnis	97
13.5.1.2 Zugang nicht liquiditätswirksame Aufwendungen	97
13.5.1.3 Cash-Flow laufende Geschäftstätigkeit	97
13.5.1.4 Auszahlung in Investitionen des Anlagevermögens	97
13.5.1.5 Cash-Flow laufende Investitionstätigkeit	97
13.5.1.6 Einzahlungen Gründungsgesellschafter	98
13.5.1.7 Auszahlungen Gründungsgesellschafter	98
13.5.1.8 Einzahlungen Anleger	98
13.5.1.9 Auszahlungen Anleger	98
13.5.1.10 Fremdkapital	98
13.5.1.11 Abnahme Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistungen	98
13.5.1.12 Cash-Flow Finanzierung	98
13.5.1.13 Summe Cash-Flow	98
13.5.1.14 Liquide Mittel alt	98
13.5.1.15 Liquide Mittel neu	98
13.6. Planzahlen zu Investitionen, Produktion, Umsatz und Ergebnis	98
13.6.1 Erläuterung	98
13.6.1.1 Umsatzerlöse	98
13.6.1.2 Investitionen	98
13.6.1.3 Ergebnis	98
13.6.1.4 Produktion	98
<b>14. Ergänzende Angaben nach der Vermögensanlagen-Verkaufsprospektverordnung – VermVerkProspV</b>	<b>99</b>
14.1. § 4 Satz 1 Nr. 2 VermVerkProspV	99
14.2. § 4 Satz 3 VermVerkProspV	99
14.3. § 5 Nr. 6 VermVerkProspV	99
14.4. § 6 Satz 1 Nr. 2 VermVerkProspV	99
14.5. § 7 Absatz 1 Satz 1 Nr. 4 a-d VermVerkProspV	99
14.6. § 7 Absatz 1 Satz 1 Nr. 5 VermVerkProspV	99
14.7. § 7 Absatz 1 Satz 1 Nr. 6a VermVerkProspV	99

14.8. § 7 Absatz 1 Satz 1 Nr. 6b VermVerkProspV .....	99
14.9. § 7 Absatz 1 Satz 1 Nr. 7 VermVerkProspV .....	99
14.10. § 7 Absatz 2 Nr. 1 bis 3 VermVerkProspV .....	100
14.11. § 7 Absatz 3 VermVerkProspV .....	100
14.12. § 7 Absatz 4 Nr. 1 bis 3 VermVerkProspV .....	100
14.13. § 8 Absatz 1 Nr. 2 VermVerkProspV .....	100
14.14. § 8 Absatz 1 Nr. 3 VermVerkProspV .....	100
14.15. § 9 Absatz 1 Satz 1 Nr. 3 und 4 VermVerkProspV .....	100
14.16. § 9 Absatz 1 Satz 2 VermVerkProspV .....	100
14.17. § 9 Absatz 2 Nr. 2 VermVerkProspV .....	101
14.18. § 9 Absatz 2 Nr. 3 VermVerkProspV .....	101
14.19. § 9 Absatz 2 Nr. 4 VermVerkProspV .....	101
14.20. § 9 Absatz 2 Nr. 5 VermVerkProspV .....	101
14.21. § 9 Absatz 2 Nr. 6 VermVerkProspV .....	101
14.22. § 9 Absatz 2 Nr. 7 VermVerkProspV .....	101
14.23. § 9 Absatz 2 Nr. 8 VermVerkProspV .....	101
14.24. § 12 Absatz 1 Nr. 1 VermVerkProspV .....	101
14.25. § 12 Absatz 1 Nr. 2 VermVerkProspV .....	102
14.26. § 12 Absatz 1 Nr. 3 VermVerkProspV .....	102
14.27. § 12 Absatz 1 Nr. 4 VermVerkProspV .....	102
14.28. § 12 Absatz 1 Nr. 5a VermVerkProspV .....	102
14.29. § 12 Absatz 1 Nr. 5b VermVerkProspV .....	102
14.30. § 12 Absatz 1 Nr. 6 VermVerkProspV .....	102
14.31. § 12 Absatz 2 Nr. 1 bis 3 VermVerkProspV .....	102
14.32. § 12 Absatz 3 VermVerkProspV .....	102
14.33. § 12 Absatz 4 Nr. 1 bis 3 VermVerkProspV .....	102
14.34. § 12 Absatz 6 i.V.m. Absatz 1 Nr. 1 VermVerkProspV .....	103
14.35. § 12 Absatz 6 i.V.m. Absatz 1 Nr. 2 VermVerkProspV .....	103
14.36. § 12 Absatz 6 i.V.m. Absatz 1 Nr. 3 VermVerkProspV .....	103
14.37. § 12 Absatz 6 i.V.m. Absatz 1 Nr. 4 VermVerkProspV .....	103
14.38. § 12 Absatz 6 i.V.m. Absatz 1 Nr. 5a VermVerkProspV .....	103
14.39. § 12 Absatz 6 i.V.m. Absatz 1 Nr. 5b VermVerkProspV .....	103
14.40. § 12 Absatz 6 i.V.m. Absatz 1 Nr. 6 VermVerkProspV .....	103
14.41. § 12 Absatz 6 i.V.m. Absatz 2 Nr. 1 bis 3 VermVerkProspV .....	103
14.42. § 12 Absatz 6 i.V.m. Absatz 3 VermVerkProspV .....	103
14.43. § 12 Absatz 6 i.V.m. Absatz 4 Nr. 1 bis 3 VermVerkProspV .....	104
14.44. § 12 Absatz 6 VermVerkProspV .....	104
14.45. § 14 VermVerkProspV .....	104
<b>15. Gesellschaftsvertrag der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH &amp; Co. KG.....</b>	<b>105</b>
<b>16. Treuhand- und Verwaltungsvertrag .....</b>	<b>119</b>
<b>17. Hinweise zur Zeichnung.....</b>	<b>124</b>
17.1. Prospektunterlagen prüfen .....	124
17.2. Beitrittsantrag (Zeichnungsschein) .....	124
17.3. Treuhandvertrag .....	124
17.4. Annahmeerklärung .....	124
17.5. Widerruf .....	124
17.6. Überweisung .....	124

17.7. Handelsregister .....	124
<b>18. Abschließende Hinweise .....</b>	<b>125</b>
18.1. Grundlage für Prospektangaben.....	125
18.2. Einsichtnahme in Unterlagen .....	125
18.3. Umfang der Prospekthaftung .....	125
<b>19. Fernabsatzrechtliche Informationen für den Verbraucher .....</b>	<b>126</b>
19.1. Allgemeine Unternehmensinformationen .....	126
19.1.1 Über die Emittentin.....	126
19.1.2 Über die Anbieterin .....	126
19.2. Informationen über die Beteiligung .....	126
19.2.1 Wesentliche Merkmale der Beteiligung und Zustandekommen des Vertrages .....	126
19.2.2 Spezielle Risiken der Beteiligung.....	127
19.2.3 Mindestlaufzeit, vertragliche Kündigungsbedingungen, Vertragsstrafen/ Abgangsentschädigung .....	127
19.2.4 Gesamtpreis inkl. aller verbundenen Preisbestandteile .....	127
19.2.5 Zusätzliche Liefer- und Versandkosten.....	127
19.2.6 Zusätzliche Kosten, die durch Benutzung von Fernkommunikationsmittel entstehen und vom Unternehmen in Rechnung gestellt werden .....	127
19.2.7 Steuern .....	127
19.2.8 Einzelheiten der Zahlung und Lieferung/Erfüllung.....	127
19.2.9 Leistungsvorbehalte.....	127
19.2.10 Anwendbares Recht, Gerichtsstand.....	128
19.2.11 Frist für Informationen bzw. das Angebot .....	128
19.2.12 Vertragssprache .....	128
19.2.13 Außergerichtliche Beschwerde- und Rechtsbehelfsverfahren.....	128
19.2.14 Bestehen eines Garantiefonds bzw. anderer Entschädigungsregelungen.....	128
19.2.15 Widerrufsbelehrung.....	128
<b>20. Glossar .....</b>	<b>129</b>
<b>21. Anhang.....</b>	<b>131</b>
21.1. Rahmenbedingungen der angebotenen Kommanditbeteiligung.....	132
21.2. Laufende Investitionen .....	132
21.3. Geschäftsgang 2014 und Aussichten (PROGNOSE).....	132
21.4. Leistungsbilanz.....	133
21.5. Geplante Anlageobjekte der Projektgesellschaft, Investitionsstrategie .....	133
21.6. Anlagebeschränkungen .....	135
21.7. Aktuelles Portfolio der Projektgesellschaft .....	137
21.8. Historische Finanzinformationen der Projektgesellschaft.....	138
21.9. Kalkulation der Investitionen .....	139
21.10. Erläuterung zum Finanzierungs- und Investitionsplan.....	140
21.11. Kalkulation der Investitionen.....	141
21.12. Übersicht der wichtigsten Vertragspartner .....	142
21.13. Eröffnungsbilanz der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG zum 10. Dezember 2012.....	143
21.14. Jahresabschluss der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG zum 31. Dezember 2012.....	144
21.15. Zwischenübersicht der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG zum 28. Februar 2014.....	149
21.16. Planungsgrundlagen und wesentliche Annahmen .....	152
21.17. Plan-Bilanz der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (PROGNOSE) .....	153
21.18. Plan-Gewinn- und Verlustrechnung der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (PROGNOSE).....	156
21.19. Plan-Liquiditätsrechnung der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (PROGNOSE).....	158
21.20. Planzahlen zu Investitionen, Produktion, Umsatz und Ergebnis .....	161

## 1. VERANTWORTUNG FÜR DEN PROSPEKT

Anbieterin der mit diesem Prospekt angebotenen Vermögensanlage sowie Prospektverantwortliche ist ausschließlich die

**Cleantech Management GmbH**

**Sitz:** Frankfurt am Main

**Geschäftsanschrift:**

Hanauer Landstraße 291b

60314 Frankfurt am Main

Die Anbieterin, vertreten durch den Geschäftsführer, übernimmt für den Inhalt dieses Verkaufsprospektes die Verantwortung und erklärt, dass die im Prospekt genannten Angaben ihres Wissens nach richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind.

Frankfurt am Main, 05. März 2013 (Datum der Prospektaufstellung) in der durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 und den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 geänderten Fassung.



---

Matthias Klein<sup>1</sup>

Geschäftsführer der Cleantech Management GmbH

### **Hinweis:**

Bei fehlerhaftem Verkaufsprospekt können Haftungsansprüche nur dann bestehen, wenn die Vermögensanlage während der Dauer des öffentlichen Angebots, spätestens jedoch innerhalb von zwei Jahren nach dem ersten öffentlichen Angebot der Vermögensanlage im Inland, erworben wird.

---

<sup>1</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: „Klaus-Peter Kirschbaum“).

## 2. DAS BETEILIGUNGSANGEBOT IM ÜBERBLICK

### 2.1. Eckdaten

		Seite im Verkaufsprospekt <sup>2</sup>
Name des Fonds	CTI 9 D <sup>1</sup>	-
Firmierung der Emittentin	Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG	55
Fondskategorie	Infrastruktur <sup>3</sup>	28 ff.
Beteiligungsform	Kommanditbeteiligung; entweder als Direktkommanditist oder über eine Treuhandbeteiligung	63
Investitionsschwerpunkte	Die Beteiligungsgesellschaft ist über die Projektgesellschaft derzeit in ein breit diversifiziertes Portfolio aus Infrastrukturprojekten im Bereich der nachhaltigen Energieerzeugung aus Erneuerbaren Energien (Power Generation) sowie der zugehörigen effizienten Energieübertragung (Power Transmission) und -verteilung (Power Distribution) in Asien investiert. <sup>4</sup>	28 ff.
Emissionsvolumen	Euro 750.000.000,- <sup>5</sup> (bisher Euro 79.540.214,29 platziert) <sup>6</sup>	63
Finanzierung des Fonds	100% Eigenkapital	52 f.
Mindestzeichnungssumme	Euro 10.000,- <sup>7</sup> . Höhere Beträge müssen durch 1.000 teilbar sein.	63
Beteiligungsdauer, Kündigung	Die Mindestbeteiligungsdauer beträgt neun <sup>8</sup> volle Kalenderjahre. Eine erstmalige Kündigung ist zum Ablauf des neunten <sup>9</sup> vollen Kalenderjahres unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von einem Jahr möglich, nachfolgend jeweils zum 31.12. des Folgejahres.	67
Erwerbspreis	100% der Pflichteinlage zzgl. Agio von bis zu 5% der Pflichteinlage	63
Ausschüttungen/Entnahmen	Ausschüttungen/Entnahmen erfolgen monatlich nachträglich ab dem ersten Beteiligungsmonat in Höhe von anteilig bis zu 11,04375% p.a. bezogen auf die Pflichteinlage, wenn und soweit der jeweilige Anleger seinen Zeichnungsbetrag vollständig eingezahlt hat, wobei die Auszahlung in der ersten Woche des Folgemonats zur Zahlung fällig ist.	65
Gewinnbeteiligung Anleger/Initiator	In voller Höhe am handelsbilanziellen Gewinn des Fonds, keine Unterschiede zwischen Anleger und Initiator	65
Abfindungsguthaben	Bei Beendigung der Beteiligung besteht ein Anspruch auf Auszahlung eines Abfindungsguthabens, dessen Höhe dem Verkehrswert der Beteiligung entspricht. Dieser wird ermittelt durch Erfassung der bilanzierten Vermögenswerte zzgl. der stillen Reserven. Der anteilige Verkehrswert der Beteiligung bemisst sich nach dem Verhältnis seiner Pflichteinlage zur Summe der Pflichteinlagen aller anderen Anleger.	68 f.
Realteilung	Bei Liquidation der Fondsgesellschaft besteht die Möglichkeit, die Vermögenswerte vollständig oder teilweise anstelle des Liquidationserlöses an die Anleger zu übertragen (Realteilung).	69
Haftsumme/Nachschusspflicht	Die Haftsumme des Anlegers ist auf 0,1% der Pflichteinlage begrenzt. Keine Nachschusspflicht.	15, 16, 26
Verwaltungsrechte	Teilnahme an und Stimmrecht in der Gesellschafterversammlung entsprechend der Beteiligungshöhe.	65 f.
Veräußerbarkeit/ Vererbbarkeit	Abtretung und Verkauf sind mit Zustimmung der Komplementärin oder Treuhandkommanditistin möglich, wobei sich die Geschäftsführende Kommanditistin die Ausübung eines Vorkaufsrechts vorbehält. Die Beteiligung ist vererbbar. Hier gilt das allgemeine Erbrecht.	67
Steuerliche Behandlung von Erträgen aus der Beteiligung	Erträge aus der Beteiligung stellen Einkünfte aus Kapitalvermögen dar. Diese werden dabei einheitlich mit 26,375% Kapitalertragssteuer inkl. Soli besteuert. Der Steuerabzug wird dabei grundsätzlich von der Projektgesellschaft direkt für den Anleger vorgenommen. Mit dem Steuerabzug ist die Einkommensteuer des Anlegers aus der Beteiligung grundsätzlich abgegolten. Eine allfällige Kirchensteuer ist vom Anleger zusätzlich zu entrichten. Das Finanzamt des Anlegers wird automatisch über das Ergebnis der einheitlichen und gesonderten Gewinnfeststellung informiert. Der Anleger erhält keine zusätzliche Mitteilung von der Fondsgesellschaft.	71 ff.
Steuerliche Behandlung von Fremdfinanzierungszinsen	Pauschal abgegolten mit dem Sparer-Pauschbetrag in Höhe von Euro 801,- bei Ledigen und Euro 1.602,- bei Verheirateten.	71 ff.
Zeichnungsfrist	31. Dezember 2018, vorbehaltlich der Billigung eines entsprechenden Verkaufsprospektes. <sup>10</sup>	17
Angesprochene Anlegerkreise	Anleger, die einen langfristigen Anlagehorizont haben. Dabei muss sich der Anleger der im Kapitel „4. Risiken der Vermögensanlage“ dargestellten Risiken bewusst sein.	18 ff.

<sup>1</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: „ThomasLloyd CTI 15“).

<sup>2</sup> Die Seitenangaben dieser Spalte wurden im Rahmen des Nachtrags Nr. 2 vom 25. Januar 2016 zum Teil angepasst.

<sup>3</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (zum Zeitpunkt des Nachtrages Nr. 1 vom 14. April 2014: „Erneuerbare Energien“).

<sup>4</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „Die Fondsgesellschaft investiert über die Projektgesellschaft in ein global und technologisch breit diversifiziertes Portfolio bestehend aus 30-50 unterschiedlichen Projekten und Beteiligungen im Bereich der nachhaltigen Energieerzeugung aus Erneuerbaren Energien (Power Generation) sowie der zugehörigen effizienten Energieübertragung (Power Transmission) und -verteilung (Power Distribution)“) und geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (zum Zeitpunkt des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014: „Die Beteiligungsgesellschaft investiert über die Projektgesellschaft in ein breit diversifiziertes Portfolio aus Infrastrukturprojekten im Bereich der nachhaltigen Energieerzeugung aus Erneuerbaren Energien (Power Generation) sowie der zugehörigen effizienten Energieübertragung (Power Transmission) und -verteilung (Power Distribution) in Asien“).

<sup>5</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (zum Zeitpunkt des Nachtrages Nr. 1 vom 14. April 2014: „500.000.000,-“).

<sup>6</sup> Ergänzt durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016

<sup>7</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „25.000,-“). Der § 8 Abs. 5 Satz 1 des Gesellschaftsvertrages wurde durch Beschluss der Gesellschafterversammlung vom 17. September 2013 geändert. Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (zum Zeitpunkt des Nachtrages Nr. 1 vom 14. April 2014: „15.000,-“).

<sup>8,9</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich Fn 8 – „...15...“; Fn 9 – „...fünfzehnten...“). Der § 32 Abs. 1 S.1 und Abs. 6 S.1 des Gesellschaftsvertrages wurde durch Beschluss der Gesellschafterversammlung vom 14. Februar 2014 geändert.

<sup>10</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „2014“) und den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (zum Zeitpunkt des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014: „2015“).

## 2.2. Gründe für das Angebot und Vorhaben

Die Fondsgesellschaft beabsichtigt, im Rahmen der Verwaltung ihres eigenen Vermögens eine stille Einlage an und mit begrenzter Beteiligung am Unternehmenswert der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH zu erwerben, zu verwalten und gegebenenfalls zu verwerten.

Insoweit beabsichtigt die Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG rein vermögensverwaltend in Bezug auf die stille Beteiligung tätig zu werden. Während der Beteiligungsdauer sollen Erträge aus dieser Beteiligung erzielt werden und die Beteiligung nach einem Zeitraum von voraussichtlich mindestens 15 und höchstens 35 Jahren bei gleichzeitiger Realisierung der Unternehmenswertbeteiligung aufgelöst oder veräußert werden.

Um diese Vorhaben zu finanzieren, soll das Kommanditkapital der Fondsgesellschaft um Euro 750.000.000,-<sup>1</sup> erhöht werden. Die Erhöhung des Kommanditkapitals soll dabei im Wege eines öffentlichen Angebotes über die Zeichnung von Kommandit- und Treuhandanteilen der Fondsgesellschaft durch eine Vielzahl von Anlegern, insbesondere Privatanlegern, durchgeführt werden. Nach teilweiser oder vollständiger Durchführung der Kapitalerhöhung wird es sich bei der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG deshalb um eine Publikumsgesellschaft handeln.

## 2.3. Der Fonds auf einen Blick

Das vorliegende Angebot ermöglicht Anlegern die Beteiligung an der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG. Anleger beteiligen sich unmittelbar als Direktkommanditisten oder mittelbar über die Treuhandkommanditistin, Cleantech Treuvermögen GmbH, als Treugeber am Emissionskapital der Fondsgesellschaft.

Der Fonds ist eine Kommanditgesellschaft nach deutschem Recht.

### 2.3.1 Art, Anzahl und Gesamtbetrag der angebotenen Vermögensanlage

Mit diesem Verkaufsprospekt werden Beteiligungen als Direktkommanditist und als Treugeber über die Treuhandkommanditistin angeboten. Der Gesamtbetrag der angebotenen Vermögensanlage beträgt Euro 500.000.000,-, wobei die Geschäftsführenden Gesellschafter berechtigt sind, einmalig den Betrag der Kapitalerhöhung um weitere Euro 250.000.000,- auf insgesamt Euro 750.001.000,- zu erhöhen, ohne dass es hierfür eines Beschlusses der Gesellschafter der Fondsgesellschaft bedarf. Von dieser Ermächtigung wurde durch die Geschäftsführenden Gesellschafter Gebrauch gemacht.<sup>2</sup>

Die im Rahmen dieser Kommanditbeteiligung zulässige Mindestzeichnungssumme beträgt Euro 10.000,-<sup>3</sup> (höhere Beträge müssen durch 1.000 ohne Rest teilbar sein). Demzufolge werden unter Zugrundelegung der Mindestzeichnungssumme maximal 75.000<sup>4</sup> Kommanditanteile bei Vollplatzierung des Kapitalerhöhungsbetrages von Euro 750.000.000,-<sup>5</sup> (Gesamtbetrag der angebotenen Vermögensanlage)<sup>6</sup> ausgegeben.

### 2.3.2 Erwerbspreis

Es wird ein Ausgabeaufschlag (Agio) von bis zu 5% erhoben. Dieser Ausgabeaufschlag (Agio) wird erfolgswirksam zur Deckung der Emissionskosten durch die Fondsgesellschaft vereinnahmt.

Der **Erwerbspreis** entspricht der gewählten Pflichteinlage des Anlegers zzgl. Agio. Bei Erbringung der Mindestzeichnungssumme beträgt der Erwerbspreis dementsprechend Euro 10.000,-<sup>7</sup> zzgl. Agio von bis zu 5%, wobei mit dem Erwerb weitere Kosten im Zusammenhang mit der angebotenen Vermögensanlage verbunden sein können, z.B. bei Beitritt als Direktkommanditist mit den Kosten für die Handelsregistervollmacht.

### 2.3.3 Beendigung der Beteiligung

Die Beteiligung an der Fondsgesellschaft ist für die Anleger zum Ende eines Geschäftsjahres ordentlich kündbar. Erstmal ist eine ordentliche Kündigung mit Wirkung zum Ablauf des neunten<sup>8</sup> vollen Kalenderjahres nach seinem Beitritt (Zeitpunkt der vollständigen Leistung der Pflichteinlage) zulässig. Die Kündigungsfrist beträgt ein Jahr.

### 2.3.4 Entnahmen/Ausschüttungen

Über Entnahmen und Ausschüttungen sowie deren Höhe beschließt die Gesellschafterversammlung, wobei Vorabzahlungen von bis zu<sup>9</sup> 11,04375% p.a. bezogen auf die Pflichteinlage zulässig sind, wenn und soweit der jeweilige Anleger seinen Zeichnungsbetrag

<sup>1</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (zum Zeitpunkt des Nachtrages Nr. 1 vom 14. April 2014: „500.000.000,-“).

<sup>2,6,9</sup> Eingefügt durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016. Bei Fn 9 eingefügt: „bis zu“.

<sup>3,7</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „25.000,-“). Der § 8 Abs. 5 Satz 1 des Gesellschaftsvertrages wurde durch Beschluss der Gesellschafterversammlung vom 17. September 2013 geändert. Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (zum Zeitpunkt des Nachtrages Nr. 1 vom 14. April 2014: „15.000,-“).

<sup>4</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „20.000“) und den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (zum Zeitpunkt des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014: „33.333“).

<sup>5</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: „500.000.000“).

<sup>8</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „...fünfzehnten...“). Der § 32 Abs. 1 S.1 und Abs. 6 S.1 des Gesellschaftsvertrages wurde durch Beschluss der Gesellschafterversammlung vom 14. Februar 2014 geändert.

vollständig eingezahlt hat. Die Geschäftsführung ist berechtigt, auf den voraussichtlichen Entnahme- oder Ausschüttungsanspruch monatliche Vorabzahlungen vorzunehmen.

### **2.3.5 Steuerliche Grundlagen**

Die Anleger erzielen aus der Beteiligung an der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG Einkünfte aus Kapitalvermögen. Laufende Entnahmen und/oder Ausschüttungen lösen grundsätzlich keine Besteuerung beim Anleger aus. Entscheidend sind die auf Ebene der Fondsgesellschaft zugeflossenen sowie gesondert und einheitlich festgestellten Einkünfte.

### **2.3.6 Haftung/Nachschusspflicht**

Grundsätzlich ist die Haftung des Anlegers auf die Höhe seiner Einlage beschränkt. Nach Einzahlung der vollständigen Einlage besteht für den Anleger keine Nachschussverpflichtung.

Die Außenhaftung ist für jeden Anleger jeweils auf die im Handelsregister eingetragene Hafteinlage in Höhe von 0,1% der gezeichneten Pflichteinlage beschränkt.

Wurde die Einlage in voller Höhe geleistet und im Handelsregister eingetragen, so kann die persönliche Haftung des Kommanditisten bis zur Höhe der übernommenen Hafteinlage dann wieder aufleben, wenn durch Entnahmen das Kapital des Anlegers unter den Wert der im Handelsregister eingetragenen Hafteinlage sinkt. Für Treugeber gilt entsprechendes im Verhältnis zum Treuhänder. Die Eintragung der Kapitalerhöhung hat innerhalb einer Frist von einem Monat nach vollständiger Leistung der Einlage zu erfolgen.

### **2.3.7 Anlegerkreis**

Das vorliegende Angebot richtet sich ausschließlich an Anleger, die ihren Wohnsitz bzw. Gesellschaftssitz in der Bundesrepublik Deutschland haben. Das Angebot findet ausschließlich in Deutschland statt. Ein gleichzeitiges Angebot in anderen Staaten erfolgt nicht und ist auch nicht vorgesehen.



### 3. WICHTIGE HINWEISE FÜR DEN ANLEGER

#### 3.1. Weitere Leistungen des Anlegers

Die Haftung des Direktkommanditisten ist grundsätzlich auf die Höhe seines Zeichnungsbetrages (Pflichteinlage) beschränkt.

Bei vollständiger Einzahlung des Zeichnungsbetrages besteht für ihn keine Nachschusspflicht.

Nach Zahlung des Zeichnungsbetrages und der Eintragung des Direktkommanditisten in das Handelsregister ist seine Haftung auf seine Haftenlage (diese entspricht 0,1% der Pflichteinlage) beschränkt. Allerdings kann die persönliche Haftung des Kommanditisten bis zur Höhe der übernommenen Haftenlage dann wieder aufleben, wenn durch Entnahmen das Kapital des Anlegers unter den Wert der im Handelsregister eingetragenen Haftenlage sinkt. Die Ansprüche gegen den Direktkommanditisten aus Verbindlichkeiten der Fondsgesellschaft verjähren in fünf Jahren nach der Auflösung der Fondsgesellschaft, sofern nicht der Anspruch gegen die Fondsgesellschaft einer kürzeren Verjährung unterliegt. Für Treugeber gilt entsprechendes im Verhältnis zum Treuhänder.

Bis zur Eintragung der Haftenlage des Direktkommanditisten in das Handelsregister wird der Anleger als typisch stiller Gesellschafter behandelt und im Innenverhältnis so gestellt, als wäre er bereits wirksam der Fondsgesellschaft beigetreten.

**Darüber hinaus ist der Erwerber der Vermögensanlage nicht verpflichtet, weitere Leistungen zu erbringen, insbesondere haftet er darüber hinaus nicht und hat keine Nachschüsse zu leisten.**

#### 3.2. Weitere Kosten des Anlegers

Der Anleger hat einen Ausgabeaufschlag (Agio) in Höhe von bis zu 5% zu leisten. Dieser Ausgabeaufschlag (Agio) wird erfolgswirksam zur Deckung der Emissionskosten durch die Fondsgesellschaft vereinnahmt.

Wenn und soweit der Anleger seiner Zahlungsverpflichtung hinsichtlich des Zeichnungsbetrages gegenüber der Fondsgesellschaft nicht nachkommt, kommt er ohne Mahnung in Verzug und hat während der Dauer des Verzuges Verzugszinsen in Höhe von 1,5% des ausstehenden Betrages pro Monat zu leisten.

Sofern der Anleger als Direktkommanditist der Fondsgesellschaft beitrifft, trägt er die Kosten für eine notarielle Beglaubigung der Handelsregistervollmacht. Sofern der Anleger seine Treuhandbeteiligung in eine direkte Beteiligung umwandelt, trägt auch er die Kosten für eine notarielle Beglaubigung der Handelsregistervollmacht.

Sowohl der Direktkommanditist als auch der Treugeber tragen die bei Übertragung der Beteiligung ggf. anfallenden Kosten, Steuern oder sonstigen Nachteile selbst.

Soweit ein Treugeber im Zuge einer Übertragung Kommanditist wird, ist die Fondsgesellschaft berechtigt, eine Verwaltungskostenpauschale in Höhe von Euro 50,- zu verlangen.

Die Kosten für die Teilnahme an der Gesellschafterversammlung und für eine etwaige Vertretung trägt jeder Anleger selbst.

Die Kosten für die Ermittlung des Abfindungsguthabens trägt grundsätzlich die Fondsgesellschaft. Der Anleger trägt diese Kosten, wenn und soweit sich der ausscheidende Anleger und die Fondsgesellschaft nicht auf die Höhe des Abfindungsguthabens einigen können.

Über die konkrete Höhe der vorgenannten Kosten kann – sofern nicht beziffert – von der Anbieterin keine Aussage getroffen werden.

**Darüber hinaus entstehen für den Anleger keine weiteren Kosten, insbesondere keine solche Kosten, die mit dem Erwerb, der Verwaltung und der Veräußerung der Vermögensanlage verbunden sind.**

#### 3.3. Emissionskosten

Die Kosten der Emissionsplatzierung umfassen zum einen die erfolgsabhängigen Platzierungsprovisionen und zum anderen die erfolgsabhängigen Kosten für die Initiierung der Beteiligung, das Marketing und die Gewinnung der Vertriebspartner.

##### 3.3.1 Erfolgsabhängige Kosten (Provisionen)

Das aus der Emission platzierte Kapital fließt vollumfänglich der Fondsgesellschaft zu. Dabei entstehen variable Kosten, die im Wesentlichen die Aufwendungen für die Platzierung und den Vertrieb (Provisionen), die 6% des Kommanditkapitals zzgl. des

vereinnahmten Agios betragen, beinhalten. **Die Gesamthöhe der Provisionen, insbesondere Vermittlungsprovisionen und vergleichbare Vergütungen betragen bei Vollplatzierung des Kapitalerhöhungsbetrages von Euro 750.000.000,-<sup>1</sup> und Agiozahlungen von Euro 37.500.000,-<sup>2</sup> voraussichtlich Euro 82.500.000,-<sup>3</sup>, dies entspricht 11% in Bezug auf den Gesamtbetrag der angebotenen Vermögensanlage.**

### 3.3.2 Sonstige Kosten

Für die Beteiligungskonzeption, Prospekterstellung, den Druck und das weitere Marketing zur Anleger- und Vertriebsgewinnung fallen vom Platzierungserfolg abhängige Aufwendungen in Höhe von etwa Euro 66.000.000,-<sup>4</sup> an. Die Gesamthöhe der vom Platzierungserfolg abhängigen Aufwendungen beträgt bei Vollplatzierung des Kapitalerhöhungsbetrages von Euro 750.000.000,-<sup>5</sup> voraussichtlich Euro 66.000.000,-<sup>6</sup>, dies entspricht 8,8% in Bezug auf den Gesamtbetrag der angebotenen Vermögensanlage.

### 3.3.3 Gesamtkosten

Insgesamt betragen die Emissionskosten bei vollständiger Platzierung des Kapitalerhöhungsbetrages von Euro 750.000.000,-<sup>7</sup> voraussichtlich brutto Euro 148.500.000,-<sup>8</sup>. Dem stehen Einnahmen aus dem Agio von kalkulierten Euro 37.500.000,-<sup>9</sup> gegenüber, so dass die Netto-Emissionskosten voraussichtlich Euro 111.000.000,-<sup>10</sup> betragen, was bezogen auf das einzuwerbende Kommanditkapital einen Anteil von 14,80% entspricht.

### 3.4. Zeichnungsfrist, Schließungsmöglichkeit

Das öffentliche Angebot der Kommanditanteile beginnt gemäß § 9 Absatz 1 VermAnlG einen Tag nach Veröffentlichung dieses Verkaufsprospekts.

Die Zeichnungsfrist endet mit Vollplatzierung der Kommanditanteile, jedoch spätestens am 31. Dezember 2018, vorbehaltlich der Billigung eines entsprechenden Verkaufsprospektes.<sup>11</sup>

Die Fondsgesellschaft ist berechtigt, ohne Angaben von Gründen die Kapitalerhöhung vor Erreichen des Emissionsvolumens in Höhe von Euro 750.001.000,-<sup>12</sup> zu schließen und damit die Zeichnungsfrist zu verkürzen, ohne dass es hierfür eines Beschlusses der Gesellschafter bedarf; gleiches gilt für deren Verlängerung. Ferner sind die Geschäftsführenden Gesellschafter berechtigt, einmalig den Betrag der Kapitalerhöhung um weitere Euro 250.000.000,- auf insgesamt Euro 750.001.000,- zu erhöhen, ohne dass es hierfür eines Beschlusses der Gesellschafter bedarf. Von dieser Ermächtigung wurde Gebrauch gemacht.<sup>13</sup>

Die Fondsgesellschaft ist berechtigt, jederzeit und ohne die Angabe von Gründen, Zeichnungen, Anteile oder Beteiligungen zu kürzen. Darüber hinaus bestehen keine Möglichkeiten, die Zeichnung vorzeitig zu schließen oder Zeichnungen, Anteile oder Beteiligungen zu kürzen.

### 3.5. Prospekt und Nachträge

#### 3.5.1 Prospektdatum

Datum der Prospektaufstellung ist der 05. März 2013 in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014 und des Nachtrags Nr. 2 vom 25. Januar 2016.<sup>14</sup>

#### 3.5.2 Nachtrag

Soweit während der Zeichnungsfrist der Beteiligung neue Umstände oder wesentliche Unrichtigkeiten in Bezug auf die im Verkaufsprospekt enthaltenen Angaben auftreten oder festgestellt werden, die für die Beurteilung der Fondsgesellschaft oder der Kommanditanteile von wesentlicher Bedeutung sind, so hat die Anbieterin von Gesetzes wegen diese Veränderungen unverzüglich in einem Nachtrag zum Prospekt zu veröffentlichen.

#### 3.5.3 Unterlagen

Der Verkaufsprospekt, die<sup>15</sup> Nachträge, das Vermögensanlagen-Informationsblatt sowie der letzte veröffentlichte Jahresabschluss und der etwaige Lagebericht werden zur kostenlosen Ausgabe bei der Zahlstelle Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, Hanauer Landstraße 219b, 60314 Frankfurt am Main bereitgehalten. Weitere Zahlstellen oder andere Stellen an denen der Verkaufsprospekt, das Vermögensanlagen-Informationsblatt, der letzte veröffentlichte Jahresabschluss und der Lagebericht zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten werden, wurden nicht eingerichtet.

<sup>1-10, 12</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (zum Zeitpunkt des Nachtrages Nr. 1 vom 14. April 2014: „ursprünglich Fn 1 – „500.000.000,-“, Fn 2 – „25.000.000,-“, Fn 3 – „55.000.000,-“, Fn 4 – „44.000.000,-“, Fn 5 – „500.000.000,-“, Fn 6 – „44.000.000,-“, Fn 7 – „500.000.000,-“, Fn 8 – „99.000.000,-“, Fn 9 – „25.000.000,-“, Fn 10 – „74.000.000,-“, Fn 12 – „500.001.000,-“).

<sup>11</sup> Ergänzt durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016.

<sup>13</sup> Ergänzt durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 und den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016.

<sup>14</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „2014“) und den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (zum Zeitpunkt des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014: „2015“).

<sup>15</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: „etwaige“)

## 4. RISIKEN DER VERMÖGENSANLAGE

### 4.1. Grundsätzliche Risikoerwägungen

Im Folgenden werden die wesentlichen rechtlichen und tatsächlichen Risiken im Zusammenhang mit der Vermögensanlage dargestellt. Es wird auf die Risikofaktoren eingegangen, die für die Bewertung der Vermögensanlage von wesentlicher Bedeutung sind sowie die Fähigkeit der Fondsgesellschaft beeinträchtigen können, die kalkulierten Ergebnisse zu erwirtschaften. Die Reihenfolge der aufgeführten Risiken lässt keine Rückschlüsse auf mögliche Eintrittswahrscheinlichkeiten oder das Ausmaß einer potenziellen Beeinträchtigung zu.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass zusätzliche Risiken sich auch aus der individuellen Situation des Anlegers ergeben können. Daher sollte der Anleger alle Risiken unter Berücksichtigung seiner persönlichen Verhältnisse prüfen und ggf. individuellen fachlichen Rat einholen. Insbesondere sollte die Beteiligung des Anlegers seinen wirtschaftlichen Verhältnissen entsprechen und sein Anlagebetrag nur einen unwesentlichen Teil seines übrigen Vermögens ausmachen.

Der Eintritt einzelner oder das kumulative Zusammenwirken verschiedener Risiken kann erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Fondsgesellschaft haben. Infolgedessen würde die Fondsgesellschaft nicht oder nur eingeschränkt in der Lage sein, die in Aussicht gestellten Ergebnisse zu erwirtschaften.

### 4.2. Maximalrisiko

Im Zusammenhang mit der angebotenen Vermögensanlage liegt das maximale Risiko für den Anleger im Total- oder Teilverlust der Pflichteinlage zzgl. Agio sowie der Gewinnansprüche. Bei einer Fremdfinanzierung der Vermögensanlage durch den Anleger besteht das maximale Risiko bei einem negativen Verlauf der Beteiligung in der Privatinsolvenz des Anlegers.

### 4.3. Prognose- und anlagegefährdende Risiken

Zunächst werden die Risiken dargestellt, durch deren Realisierung die prognostizierten Ergebnisse durch die Fondsgesellschaft nicht erzielt werden können. Einige der aufgeführten Risiken können weitergehend zu einer Gefährdung der Beteiligung des Anlegers führen. Deren Realisierung könnte zu geringeren oder ganz ausbleibenden Ausschüttungen an den Anleger und/oder zu einem teilweisen oder vollständigen Verlust der Kapitaleinlage des Anlegers zzgl. Agio führen.

#### 4.3.1 Geschäftstätigkeit der Fondsgesellschaft

Bei Eintritt eines oder mehrerer der nachfolgend aufgeführten Risiken aus der Geschäftstätigkeit und eine damit verbundene negative Entwicklung der Fondsgesellschaft und/oder der Anlageobjekte besteht das Risiko, das die Fondsgesellschaft geringere Ergebnisse und daher geringere Ausschüttungen/Entnahmen für den Anleger erwirtschaften würde. Darüber hinaus könnte auch die Fähigkeit der Fondsgesellschaft, Zahlungen von Abfindungsguthaben an die Anleger vorzunehmen, negativ beeinflusst werden.

##### 4.3.1.1 Ertragsausfälle und Wertberichtigungen

Da die Fondsgesellschaft beabsichtigt, in eine stille Beteiligung an der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH (im Folgenden auch „Projektgesellschaft“ oder „Zielgesellschaft“ genannt) zu investieren, können sich bei außerplanmäßiger Entwicklung der Projektgesellschaft Risiken dadurch ergeben, dass die aus der stillen Beteiligung geplanten Erträge nicht oder nicht dauerhaft realisiert werden können. Ferner besteht das Risiko, dass die von der Fondsgesellschaft investierten Mittel teilweise oder vollständig als Folge einer etwaigen Insolvenz der Projektgesellschaft und/oder Insolvenzen von Unternehmen, an der die Projektgesellschaft mittelbar oder unmittelbar beteiligt ist, wertberichtigt werden müssen und sich somit insgesamt eine geringere als die prospektierte Renditeerwartung des von der Fondsgesellschaft eingesetzten Kapitals ergeben kann.

##### 4.3.1.2 Ausschüttungspolitik der Projektgesellschaft

Bei der von der Fondsgesellschaft zu erwerbenden stillen Beteiligung handelt es sich um eine unternehmerische Beteiligung. Auch unterliegt das von der Fondsgesellschaft investierte Kapital einer langfristigen Kapitalbindung von bis zu 35 Jahren. Die Fondsgesellschaft trägt somit in vollem Umfang mittelbar auch das unternehmerische Risiko der Projektgesellschaft. Das wirtschaftliche Ergebnis der Fondsgesellschaft und somit auch die Entwicklung der Beteiligung des Anlegers sind abhängig von der wirtschaftlichen Entwicklung der Projektgesellschaft, so dass bei negativen wirtschaftlichen Entwicklungen der Projektgesellschaft die Höhe der Entnahmen und Ausschüttungen der Anleger betroffen ist und laufende Zahlungen in Gänze ausfallen können. Gleiches gilt sinngemäß für die Rückzahlung der vom Anleger geleisteten Pflichteinlage. Das wirtschaftliche Ergebnis der stillen Beteiligung ist auch davon abhängig, dass die Projektgesellschaft ihre Verpflichtungen aus der stillen Beteiligung einhält. Vertragsverletzungen könnten zur Kündigung und/oder zum Ausfall von Erträgen führen. Dies kann negative Auswirkungen auf die Erträge der Kommanditanteile haben.

##### 4.3.1.3 Fehlende Einflussmöglichkeiten bei Stiller Beteiligung

Die von der Fondsgesellschaft zu erwerbende stille Beteiligung gewährt weder Stimm- oder Mitwirkungsrechte an der Projektge-

sellschaft, noch stehen der Fondsgesellschaft hinsichtlich der von der Projektgesellschaft zu erwerbenden Projekte und Unternehmen Stimm- und Kontrollrechte zu. Aus diesem Grund haben die Anleger weder Einfluss auf die Geschäftsführung der Projektgesellschaft, noch auf die von der Projektgesellschaft zu erwerbenden Beteiligungen. Im Rahmen ihrer Investitionsstrategie kann die Projektgesellschaft (mittelbar) Minderheitsbeteiligungen erwerben, bei denen sie nur begrenzten wirtschaftlichen und gesellschaftsrechtlichen Einfluss hat und Maßnahmen zur Verbesserung der Geschäftspolitik nicht oder nicht in dem gewünschten Ausmaß umgesetzt werden können. Hieraus können sich negative Auswirkungen für die Projektgesellschaft und in weiterer Folge für die Fondsgesellschaft ergeben, was wiederum die Höhe der Rendite der Anleger der Fondsgesellschaft negativ beeinflussen könnte.

#### **4.3.1.4 Verwässerung der Gewinnrechte der Stillen Beteiligung**

Neben der Fondsgesellschaft investieren auch andere von den Gründungsgesellschaften der Fondsgesellschaft initiierte Fonds und unter Umständen andere Marktteilnehmer in die Projektgesellschaft. Es besteht somit das Risiko, dass durch die Aufnahme weiteren Kapitals durch die Projektgesellschaft und die daraus resultierende Erhöhung der Investorengelder mittelbar Verwässerungseffekte hinsichtlich der Gewinnanteile des einzelnen Anlegers entstehen können, d.h. die aus der stillen Beteiligung geplanten Erträge der Höhe nach anteilig gemindert werden oder ganz ausfallen könnten.

#### **4.3.1.5 Mittelverwendung**

In dem Stillen Beteiligungsvertrag ist keine konkrete Mittelverwendung geregelt. Die vorliegende unternehmerische Beteiligung hat somit mittelbaren Blind-Pool-Charakter. Das heißt, die Mittelverwendung in konkrete Projekte/Beteiligungen auf Ebene der Projektgesellschaft steht nicht fest. Die Nennung derartiger künftiger Investitionsobjekte und deren Prüfung durch den Anleger sind zum Datum der Prospektaufstellung in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014 und des Nachtrags Nr. 2 vom 25. Januar 2016<sup>1</sup> nicht möglich. Aus diesem Grund liegen den Planungen der Projektgesellschaft keine konkreten Einzelobjekte zugrunde, sondern nur allgemeine Zielvorgaben, was zu einer erhöhten Planungsunsicherheit führen kann. Das wirtschaftliche Ergebnis der Fondsgesellschaft hängt von der wirtschaftlichen Entwicklung der einzelnen Investitionsvorhaben der Projektgesellschaft ab und damit von der Auswahl der jeweiligen Anlageobjekte durch diese. Hier besteht das Risiko, dass ungünstige Anlageobjekte ausgewählt werden bzw. die ausgewählten Anlageobjekte sich negativ entwickeln, so dass geringere Ergebnisse oder gar Verluste erwirtschaftet würden, an denen der Anleger mittelbar teilnehmen würde.

#### **4.3.2 Geschäftstätigkeit der Projektgesellschaft**

Die Fondsgesellschaft investiert in eine stille Beteiligung an der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, die wiederum unmittelbar oder mittelbar in andere Projekte und/oder Unternehmen (im Folgenden auch „Beteiligungen“ genannt) im Bereich Cleantech (vornehmlich Energie- und Umwelttechnik) investieren wird. Deshalb ist die Fondsgesellschaft mittelbar von den Rahmenbedingungen und der Marktentwicklung des Cleantech-Marktes abhängig und somit den Risiken des Geschäftsbereichs Cleantech ausgesetzt, so dass nachfolgend aufgeführte branchenspezifische Risiken, die die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Beteiligungen der Projektgesellschaft und dadurch mittelbar der Fondsgesellschaft beeinträchtigen können, eintreten können. Bei Eintritt eines oder mehrerer der nachstehenden Risiken und einer damit verbundenen negativen Entwicklung der Projektgesellschaft besteht daher das Risiko, dass die Projektgesellschaft geringere Ergebnisse erwirtschaftet, an denen die Fondsgesellschaft teilhaben würde. Dies könnte sich wiederum negativ auf die angestrebten Erträge des Anlegers der Fondsgesellschaft auswirken, indem geringere Ergebnisse oder gar Verluste erwirtschaftet würden, an denen der Anleger teilnehmen würde.

##### **4.3.2.1 Fehlende Investitionsprojekte**

Da die Projektgesellschaft Anlagevoraussetzungen an die zu investierenden Projekte stellt, ist nicht auszuschließen, dass zum Zeitpunkt der Investition nicht genügend geeignete Projekte vorhanden sind, in die die Projektgesellschaft investieren kann. Für diesen Fall und aufgrund dadurch fehlender Erlöse aus Investitionen besteht das Risiko, dass die kalkulierten Ergebnisse nicht erwirtschaftet werden können.

##### **4.3.2.2 Kostenrisiko (Due Diligence Kosten, Projektidentifizierung)**

Sollten auf Ebene der Projektgesellschaft oder Anlagen, Projekten, Patenten, Lizenzen bzw. Beteiligungen an Unternehmen, in die die Projektgesellschaft investiert hat, höhere Kosten (z.B. Erstellungs- und Energiekosten) als budgetiert anfallen, kann dies zu einer Reduzierung der Ausschüttungen durch die Projektgesellschaft und damit zu einer Verringerung der Erträge der stillen Beteiligung führen. Soweit sich die Projektgesellschaft an Ausschreibungen beteiligt und unterliegt, können unter Umständen die mit einem solchen Verfahren entstehenden Kosten von der Projektgesellschaft zu tragen sein, was sich negativ auf ihre Ergebnisse und damit die Erträge der stillen Beteiligung auswirken könnte. Dies kann folglich zu negativen Auswirkungen auf die Höhe der Rendite für die Fondsgesellschaft und damit ihrer Anleger führen.

##### **4.3.2.3 Vertragserfüllungsrisiko**

Das wirtschaftliche Ergebnis der Beteiligungen der Projektgesellschaft ist unter anderem davon abhängig, dass die Vertragspartner der von der Projektgesellschaft etwaig gehaltenen Beteiligungen ihre Verpflichtungen aus den mit ihnen eingegangenen Verträgen einhalten. Vertragsverletzungen der Vertragspartner können zur Kündigung von Verträgen führen. Dies kann negative Auswir-

<sup>1</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „Zeitpunkt der Prospektaufstellung“) und den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (zum Zeitpunkt des Nachtrags Nr. 1: „in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014“).

kungen auf die wirtschaftlichen Ergebnisse der Beteiligung haben. Eine Insolvenz der Vertragspartner der von der Projektgesellschaft gehaltenen Beteiligungen kann sich negativ auf die Erträge der Projektgesellschaft und somit auf das Anlageziel der Vermögensanlage und damit auch auf die Höhe der Erträge ihrer Anleger auswirken.

#### **4.3.2.4 Finanzierungsrisiken**

Projekte und Unternehmen im Bereich Cleantech sind oft in hohem Umfang fremdfinanziert und aus diesem Grund für nachteilige Zinsänderungen, eine rückläufige Konjunktur, Änderungen des Kapitalmarktes und einen höheren Kapitaldienst anfälliger als Projekte und Unternehmen, die nicht oder nur in geringem Ausmaß mit Fremdkapital finanziert sind. Dies kann dazu führen, dass die von der Projektgesellschaft gehaltenen Beteiligungen nicht mehr in der Lage sind, den zukünftigen Betrieb und Kapitalbedarf zu finanzieren. Als Folge kann es wiederum zu restriktiven finanziellen und betrieblichen Auflagen der finanzierenden Banken kommen, wie z.B. die Forderung, keine Ausschüttungen mehr zu tätigen. Dies kann sich (mittelbar) negativ auf die Ausschüttungen an die Anleger auswirken. Wenn die von der Projektgesellschaft gehaltenen Beteiligungen nicht mehr in der Lage sind, ausreichende Liquidität zu erwirtschaften, um Tilgung und Zinsen zu leisten oder reguläre Ausschüttungen zu tätigen, könnte der Wert der von der Projektgesellschaft gehaltenen Beteiligungen und damit auch der Wert der Projektgesellschaft selbst und somit die Investition der Fondsgesellschaft beträchtlich reduziert oder ganz vernichtet werden. Darüber hinaus kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich Zinsänderungen negativ auf die geplanten Ausschüttungen auf die Stille Beteiligung und somit auch auf die geplanten Ergebnisse der Fondsgesellschaft auswirken, da es möglich ist, dass die Erträge, die von den von der Projektgesellschaft gehaltenen Beteiligungen erwirtschaftet werden, nur teilweise an Zinsänderungen gekoppelt sind. Es kann dabei nicht ausgeschlossen werden, dass eine Anpassung an etwaige Zinsänderungen nicht rechtzeitig und/oder nicht bzw. nicht in dem erforderlichen Maß durchgeführt werden kann. Veränderungen der Zinssätze wirken sich darüber hinaus unter Umständen auch auf den jeweiligen Diskontierungssatz aus, der zur Bewertung der Projekte und Unternehmen heranzuziehen ist. Deshalb kann diese Bewertung Schwankungen ausgesetzt sein. Dies kann sich negativ auf die Preise auswirken, die sich bei einer Veräußerung der von der Projektgesellschaft gehaltenen Beteiligungen erzielen lassen. Weiterhin orientieren sich die Regulierungsbehörden bei Projekten und Unternehmen, die der staatlichen Aufsicht unterliegen, bei der Ermittlung der von ihr genehmigten Preise häufig an den jeweiligen Marktzinssätzen. Dies kann zu geringeren Umsätzen führen als in der Prognose zugrunde gelegt wurde. Es besteht dadurch das Risiko, dass die Fondsgesellschaft die kalkulierten Erträge für ihre Anleger nicht erwirtschaften könnte.

#### **4.3.2.5 Fremdkapitalverfügbarkeit**

Um das Ziel einer optimierten Kapitalstruktur zu erreichen, kommt es beim Erwerb beziehungsweise der Refinanzierung von Projekten und Unternehmen im Bereich Cleantech neben der Verfügbarkeit von Eigenkapital vor allem darauf an, dass in ausreichendem Umfang und zu angemessenen Konditionen Fremdkapital am Markt aufgenommen werden kann. Engpässe bei der Verfügbarkeit von Fremdkapital können zu einer Verteuerung der Finanzierung führen und sich negativ auf die Rendite für die Anleger auswirken. Die Einschränkung bei der Verfügbarkeit von Fremdkapital kann ferner dazu führen, dass die Projektgesellschaft – bei Beachtung der angestrebten Ergebnisse – Investitionen nicht im geplanten Umfang durchführen kann. Engpässe bei der Verfügbarkeit von Fremdkapital, insbesondere angesichts der aktuellen Verwerfungen an den Kapitalmärkten und der Bankenkrise und der damit einhergehenden Verknappung von Fremdkapital bzw. der eingeschränkten Bereitschaft der Banken, Fremdmittel überhaupt oder zu angemessenen Konditionen zur Verfügung zu stellen, können zu einer Verteuerung der Finanzierung der Investitionen in Projekte und Unternehmen führen und sich negativ auf die Ergebnisse der Projektgesellschaft und damit mittelbar der Fondsgesellschaft sowie ihrer Anleger auswirken.

#### **4.3.2.6 Wettbewerbsreaktionen**

Wettbewerbsreaktionen und deren Einfluss auf den Markt, z.B. durch neue Produkte, Preispolitik und besondere Strategien von Mitbewerbern der Beteiligungen, lassen sich nicht vorhersehen. Dadurch wäre eine negative Verschiebung der Projektgesellschaft am Markt möglich, wodurch geringere Ergebnisse für die Fondsgesellschaft und somit für die Anleger erzielt werden könnten.

#### **4.3.2.7 Beherrschung der Beteiligungen**

Generell könnte die Projektgesellschaft versuchen, nach Investitionsmöglichkeiten zu suchen, die es ihr erlauben, Kontrolle oder Einfluss auf das Management und die strategische Ausrichtung des Zielobjekts zu erlangen, in welches sie investiert. Die Ausübung der Kontrolle über eine Gesellschaft hat zusätzliche Haftungsrisiken für Umweltschäden, Produktfehler, Überwachungsfehler und andere Haftungsbereiche zur Folge, bei welchen generell ein Haftungsdurchgriff auf die Projektgesellschaft möglich sein kann. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass Haftungsdurchgriffe und damit möglicherweise einhergehende Forderungen erfolgreich durchgesetzt werden können. Dies kann negative Folgen für die Projektgesellschaft und damit mittelbar für die Fondsgesellschaft und die wirtschaftlichen Ergebnisse der Anleger haben.

Die Projektgesellschaft kann im Leitungsorgan oder anderen Entscheidungsgremien der von ihr erworbenen Beteiligungen vertreten sein. Derartige Positionen sind zwar für die Investitionsstrategie der Projektgesellschaft und das Management der von ihr zu erwerbenden Beteiligungen wichtig, können jedoch den Nebeneffekt haben, dass die Organe der Projektgesellschaft sowie die Projektgesellschaft selbst Haftungsansprüchen ausgesetzt sind, die sie in der Funktion als reiner Investor nicht hätten. Im Allgemeinen wird



die Projektgesellschaft die Organe der Projektgesellschaft von derartigen Haftungsansprüchen freistellen. Die Inanspruchnahme einer solchen Haftungsfreistellung kann sich negativ auf die Erträge der Projektgesellschaft und damit die kalkulierten Ergebnisse der Fondsgesellschaft auswirken.

#### **4.3.2.8 Rechtliche und politische Risiken**

Die Einschätzung der rechtlichen und politischen Risiken von Ländern ist zum Datum der Prospektaufstellung in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014 und des Nachtrags Nr. 2 vom 25. Januar 2016<sup>1</sup> für die gesamte Laufzeit der Beteiligung grundsätzlich nicht vollständig möglich. Änderungen in den jeweiligen Rechtsordnungen können zu unterschiedlichen Auswirkungen auf die Projekte und Unternehmen sowie auf sämtliche sonstige beteiligten Unternehmen und Personen führen. Insbesondere können Änderungen in den Rechtsordnungen negative Folgen für die zu erwerbenden Beteiligungen der Projektgesellschaft und damit indirekt für die Ergebnisse der Fondsgesellschaft und das Ergebnis für deren Anleger haben. Durch die teils erheblichen öffentlichen Interessen, die an den Dienstleistungen von Projekten und Unternehmen im Bereich Cleantech bestehen, ist nicht auszuschließen, dass politische Motive die Beziehungen der öffentlich-rechtlichen Konzessions-, Lizenz- oder Leasinggeber oder Verpächter zu diesen Projekten und Unternehmen beeinflussen können. Diese politischen Interessen decken sich nicht notwendigerweise mit jenen der Projekte und Unternehmen der Projektgesellschaft und können so negative Auswirkungen auf die Auszahlung der Ausschüttungen an die Anleger und deren Höhe haben. Zu diesen politischen Risiken zählen auch Konflikte mit Gewerkschaften, Interessenvertretungen und öffentlichen oder privaten Organisationen, die potentiell zu Streiks, Blockaden oder anderen Aktionen führen können. Dies kann negative Folgen für die Projektgesellschaft und die Erträge ihrer Anleger, somit also der Fondsgesellschaft sowie deren Anleger, haben.

#### **4.3.2.9 Kapitalverkehrskontrollen**

Soweit die Projektgesellschaft in Ländern investiert, in denen Kapitalverkehrskontrollen bestehen oder eingeführt werden (z.B. in politisch instabilen Ländern), kann nicht ausgeschlossen werden, dass der Projektgesellschaft aufgrund des Bestehens oder der Einführung von Kapitalverkehrskontrollen eine Rückführung der Investitionen oder der Ausschüttung der Erträge nach Deutschland nicht möglich ist. Dies kann negative Auswirkungen auf die Ergebnisse der Projektgesellschaft und somit auch mittelbar der Fondsgesellschaft sowie deren Anleger haben.

#### **4.3.2.10 Währung**

Die Projektgesellschaft ist aufgrund der internationalen Ausrichtung ihrer Investitionspolitik einem Währungsrisiko ausgesetzt, sofern Zahlungsströme in Fremdwährungen erfolgen. Ein positiver Ertrag, den die Projektgesellschaft in einer Fremdwährung verbucht, kann durch Währungs-Kursverluste verringert werden oder sogar in einen Verlust übergehen. Dies kann negative Auswirkungen auf die Ergebnisse der Projektgesellschaft und somit auch mittelbar der Fondsgesellschaft sowie deren Anleger haben.

#### **4.3.2.11 Subvention anderer Technologien**

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass durch staatliche oder andere Organisationen andere Technologien als die von der Projektgesellschaft favorisierten gefördert werden. In diesen Fällen kann der Betrieb von Cleantech-Anlagen unwirtschaftlich werden, was zu nachteiligen Auswirkungen auf die Ertragslage der Projektgesellschaft führen kann. Dies kann negative Auswirkungen auf die Ergebnisse der Projektgesellschaft und somit auch mittelbar der Fondsgesellschaft sowie deren Anleger haben.

#### **4.3.2.12 Inbetriebnahme – Verzögerungen bei Investitionen in Neubauprojekte**

Die bauliche Fertigstellung der jeweiligen Projekte der Beteiligungen ist auch abhängig von den Witterungsbedingungen. Bei lang anhaltender schlechter Witterungslage kann sich die Fertigstellung verzögern, so dass es zu einer verspäteten Inbetriebnahme der jeweiligen Anlagen kommen kann. Andererseits besteht auch die Möglichkeit, dass beauftragte Lieferanten ihre Leistungen aus nicht vorhersehbaren Gründen nicht termingerecht oder nicht spezifikationskonform erbringen. Durch die verspätete Inbetriebnahme könnten geplante Umsätze nicht erreicht werden, so dass dadurch die Erträge der Beteiligungen geringer als geplant ausfallen. Dies kann negative Auswirkungen auf die Ergebnisse der Projektgesellschaft und somit auch mittelbar der Fondsgesellschaft sowie deren Anleger haben.

#### **4.3.2.13 Dokumentationsrisiken**

Ein Großteil der Investitionen der Projektgesellschaft erfolgt in Projekte und Unternehmen, deren Tätigkeit zu wesentlichen Teilen der öffentlich-rechtlichen Aufsicht unterliegt. Darüber hinaus ist ihre Tätigkeit häufig abhängig von Konzessionen sowie von Verträgen mit der öffentlichen Hand, die im Allgemeinen sehr komplex sind und zu Streitigkeiten über die Auslegung und Durchsetzbarkeit führen können. Wenn Investitionen diesen Bestimmungen oder vertraglichen Verpflichtungen zuwiderlaufen, kann dies zu Geldstrafen oder zum Verlust der Betriebserlaubnis für die betroffene Infrastrukturanlage führen. Wenn der Betrieb einer Infrastrukturanlage eines Konzessionsvertrags mit der öffentlichen Hand bedarf, kann es durch diesen Konzessionsvertrag dazu kommen, dass die Möglichkeit, die Anlage mit dem Ziel der Maximierung der Cashflows und Erlöse zu betreiben, eingeschränkt wird. Konzessionsverträge können auch Klauseln enthalten, welche die öffentliche Hand stärker begünstigen als in normalen Wirtschaftsverträgen üblich. Beispielsweise kann der Konzessionsvertrag die Behörde berechtigen, den Konzessionsvertrag unter bestimmten

<sup>1</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „Zeitpunkt der Prospektaufstellung“) und den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (zum Zeitpunkt des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014: „in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014“).

Bedingungen zu kündigen (z.B. bei Verletzung von Investitions- oder Instandhaltungspflichten), ohne dass eine angemessene Ausgleichszahlung zu leisten wäre. Darüber hinaus kann es sein, dass die öffentliche Hand als Vertragspartei in eigenem Ermessen Betriebsbestimmungen ändert oder Gesetze, Bestimmungen oder Erlasse verabschiedet, die den Betrieb beeinflussen. Dies kann unabhängig von vertraglichen Rechten, welche die öffentliche Hand hat, der Fall sein. Regierungen haben einen relativ großen Spielraum bei der Einführung von Bestimmungen und Verordnungen, die Infrastrukturinvestitionen beeinflussen können. Sie können von politischen Überlegungen beeinflusst werden und Entscheidungen treffen, welche die betroffenen Unternehmen und ihren Betrieb negativ beeinflussen. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass Bereiche, die zum Datum der Prospektaufstellung in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014 und des Nachtrags Nr. 2 vom 25. Januar 2016<sup>1</sup> noch nicht der öffentlich-rechtlichen Aufsicht unterliegen, in Zukunft reguliert werden. Es besteht auch das Risiko, dass die Behörden den Kalkulationsansatz für die zulässigen Gebühren und Erträge ändern, die von den Infrastrukturanlagen erhoben werden können. Dies kann negative Auswirkungen auf die Ergebnisse der Projektgesellschaft und somit auch mittelbar der Fondsgesellschaft sowie deren Anleger haben.

#### **4.3.2.14 Angaben und Aussagen Dritter**

Im Zusammenhang mit den von der Projektgesellschaft zu erwerbenden Beteiligungen werden externe Berater hinzugezogen. Zu diesen Beratern gehören unter anderem Finanz-, Rechts- und Steuer- sowie technische Berater und Umweltexperten. Insoweit ist zu berücksichtigen, dass die Einschätzungen und Wertungen dieser externen Berater vom tatsächlichen Zustand beziehungsweise von der zukünftigen Entwicklung der Beteiligungen negativ abweichen können. Die Projektgesellschaft war unter Umständen nicht in der Lage zu prüfen, ob diese Quellen richtig und vollständig und nicht etwa in sinnentstellender Weise verkürzt wiedergegeben wurden. Insoweit ist auch zu berücksichtigen, dass es sich dabei ausschließlich um subjektive Einschätzungen und Schlussfolgerungen handeln kann. Es besteht das Risiko, dass nicht die angestrebten Ergebnisse für die Projekt-, folglich auch für die Fondsgesellschaft und damit auch für den Anleger erwirtschaftet werden können.

#### **4.3.2.15 Investitionen in Greenfield-Projekte**

Soweit die Projektgesellschaft in Projekte investiert, die in der Entwicklungs- und/oder Konstruktionsphase sind (sog. „Greenfield-Projekte“), trägt die Projektgesellschaft das Risiko, dass das Projekt nicht innerhalb des geplanten Budgets, innerhalb des vereinbarten Zeitplans oder gemäß den vereinbarten Spezifikationen fertig gestellt wird. Deshalb sind die Projektgesellschaft und die Fondsgesellschaft indirekt dem Risiko zusätzlicher Kosten oder Verluste ausgesetzt, die durch solche Regelungen nicht abgedeckt sind. Daneben besteht gegebenenfalls ein Bonitätsrisiko hinsichtlich der Vertragspartner oder sonstiger Parteien im Zusammenhang mit diesen Projekten. Greenfield-Projekte werden üblicherweise auf Basis bestimmter Annahmen im Hinblick auf potentielle Nachfrage, Marktumfeld, Profitabilität etc. erworben. Im Hinblick auf die lange Vorlaufphase zwischen Beginn des Projekts und seiner Fertigstellung kann ein ursprünglich als wirtschaftlich interessant eingestuftes Projekt als Ergebnis von Veränderungen im Markt wie z.B. beim Anlegerverhalten, den Finanzmärkten oder bei der Nachfrage nach der Dienstleistung eine wirtschaftlich unattraktive Investition werden. Die dargestellten Risiken können sich negativ auf die Erträge der Projektgesellschaft und damit auch mittelbar der Fondsgesellschaft und ihrer Anleger auswirken.

#### **4.3.2.16 Schlüsselpersonen bei den Beteiligungen**

Durch den Verlust von Kompetenzträgern der in der Projektgesellschaft und/oder in den Beteiligungen besteht das Risiko, dass Fachwissen nicht mehr zur Verfügung steht und somit ein qualifiziertes Investitions- und Risikomanagement bei den Beteiligungen nicht mehr in vollem Umfang gewährleistet ist. Der Verlust solcher unternehmenstragenden Personen könnte einen nachteiligen Effekt auf die wirtschaftliche Entwicklung der Projekt- und damit auch der Fondsgesellschaft haben. Es besteht das Risiko, dass nicht die angestrebten Ergebnisse für die Projekt-, folglich auch für die Fondsgesellschaft und damit auch für den Anleger erwirtschaftet werden können.

#### **4.3.2.17 Niedrige Diversifikation**

Es besteht das Risiko, dass möglicherweise nur eine begrenzte Anzahl von Beteiligungen durch die Projektgesellschaft erworben wird. Schlechte Ergebnisse von wenigen Investitionen könnten die Erträge der Projektgesellschaft mehr beeinträchtigen, als dies bei einem Portfolio der Fall wäre, das sich aus einer größeren und breiter gestreuten Anzahl von Projekten und Unternehmen zusammensetzt. Mittelbar könnte der Eintritt dieses Risikos also auch zu geringeren Ergebnissen der Fondsgesellschaft und damit ihrer Anleger führen.

#### **4.3.2.18 Rohstoffbeschaffung**

Für das Betreiben von Energieerzeugungsanlagen sind Verträge über die Lieferung der hierfür erforderlichen Ausgangsstoffe nötig. Es kann vorkommen, dass Lieferanten vertragsbrüchig werden oder der Anlage aus einem anderen Grund nicht genug Ausgangsstoffe zugeführt werden können. Dies kann in bestimmten Fällen zu einer Verringerung der Produktion (Strom und Wärme) führen, was sich wiederum negativ auf die Ergebnisse der Projektgesellschaft und somit auch der Fondsgesellschaft auswirken kann. Darüber hinaus bestehen keine langfristigen vertraglich fixierten Brennstofflieferungen in Menge, Qualität und Preis. Es ist nicht auszuschließen, dass die Steigerungsraten der Einkaufspreise auf eine Höhe steigen können, die nicht durch entsprechende

<sup>1</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „Zeitpunkt der Prospektaufstellung“) und den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (zum Zeitpunkt des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014: „in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014“).



Steigerungen der Verkaufspreise kompensiert werden können. Es besteht das Risiko, dass nicht die angestrebten Ergebnisse für die Projekt-, folglich auch für die Fondsgesellschaft und damit auch für den Anleger erwirtschaftet werden können.

#### 4.3.2.19 Insolvenz von Vertragspartnern

Den Planungen zufolge sollen Verträge – insbesondere zur Errichtung von Energieerzeugungsanlagen – auch mit kleineren oder mittelständischen Unternehmen geschlossen werden. In dem Falle, dass einer oder mehrere wesentliche Vertragspartner insolvent werden, besteht das Risiko, dass bestimmte Leistungen nicht erbracht werden und neue Verträge mit anderen Anbietern abgeschlossen werden müssen. Der Abschluss neuer Verträge sowie die damit verbundenen zeitlichen Verzögerungen würden weitere Aufwendungen verursachen, die das Betriebsergebnis der Projektgesellschaft und somit die Auszahlungen an die Anleger verringern können. Darüber hinaus wäre die Projektgesellschaft bei Abschluss neuer Verträge möglicherweise gezwungen, höhere Vergütungen an die neuen Vertragspartner zu zahlen. Dies könnte sich negativ auf die Ertragslage der Projektgesellschaft und damit mittelbar auch auf die der Fondsgesellschaft auswirken, mit der Folge, dass die angestrebten Erträge der Anleger der letzteren geringer oder sogar gänzlich ausfallen.

#### 4.3.3 Interessenkonflikte bei der Fondsgesellschaft

Wegen der (teilweise bestehenden) Personenidentität der jeweiligen Funktionsträger bestehen im Hinblick auf die Fondsgesellschaft diverse angabepflichtige Verflechtungstatbestände rechtlicher, wirtschaftlicher und/oder personeller Art. Verflechtungen zwischen Organmitgliedern der Fondsgesellschaft sowie von Unternehmen, die gegebenenfalls mit der Fondsgesellschaft bedeutsame Verträge abgeschlossen haben oder anderweitig mit ihr nicht unwesentlich verbunden sind, beinhalten auch immer die Möglichkeit eines Interessenkonflikts zwischen den betroffenen Unternehmen. Es ist daher grundsätzlich nicht auszuschließen, dass die Beteiligten bei der Abwägung der unterschiedlichen, gegebenenfalls gegenläufigen Interessen, nicht zu den Entscheidungen gelangen, die sie treffen würden, wenn ein Verflechtungstatbestand nicht bestünde. Im gleichen Maße könnten hierdurch auch die Erträge der Fondsgesellschaft – und damit die der Anleger – betroffen sein. Wesentliche Verflechtungstatbestände in rechtlicher, wirtschaftlicher und/oder personeller Hinsicht bestehen bei der Fondsgesellschaft dahingehend,

- dass Herr Klaus-Peter Kirschbaum bis zum 06. Januar 2016<sup>1</sup> sowohl der Geschäftsführer der Komplementärin (Cleantech Management GmbH) als auch der Geschäftsführer der Treuhandkommanditistin der Fondsgesellschaft (Cleantech Treuvermögen GmbH) war<sup>2,3</sup>. Herr Kirschbaum war<sup>4</sup> innerhalb der ThomasLloyd-Gruppe als Head of Corporate Center tätig und ist Mitglied des Board of Directors der ThomasLloyd Group Ltd<sup>5</sup>. Schließlich ist er Geschäftsleiter<sup>6</sup> bei weiteren Tochtergesellschaften der ThomasLloyd Holdings Ltd. und der ThomasLloyd Group Ltd<sup>7</sup>, die teilweise auch Emittenten von Vermögensanlagen und/oder Wertpapieren sind und/oder waren und/oder mit der Vertrieb der Vermögensanlage betraut sind.
- dass Herr Matthias Klein seit dem 16. Dezember 2015 sowohl der Geschäftsführer der Komplementärin (Cleantech Management GmbH) als auch Geschäftsführer der Treuhandkommanditistin der Fondsgesellschaft (Cleantech Treuvermögen GmbH) ist. Weiter ist Herr Matthias Klein Mitglied des Verwaltungsrates und Vorsitzender der Geschäftsleitung der geschäftsführenden Kommanditistin der Fondsgesellschaft (ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, Zürich). Herr Matthias Klein ist Geschäftsleiter bei weiteren Tochtergesellschaften der ThomasLloyd Holding Ltd. und ThomasLloyd Group Ltd., die Emittenten von Vermögensanlagen und/oder Wertpapieren sind und/oder waren und/oder mit dem Vertrieb der Vermögensanlage betraut sind.<sup>8</sup>
- dass Herr T.U. Michael Sieg Geschäftsführer bei der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH und Mitglied der Geschäftsleitung der ThomasLloyd Capital Partners S.à r.l.<sup>9</sup> ist. Weiterhin ist Herr Sieg Chief Executive Officer der ThomasLloyd Group und Chairman des Board of Directors der ThomasLloyd Group Ltd<sup>10,11</sup>. Darüber hinaus ist er auch als Interessenvertreter der Projektgesellschaft oder des Teilfonds teilweise in Leitungs- und Aufsichtsorganen der Unternehmen entsandt, in die die Projektgesellschaft oder der Teilfonds investieren.<sup>12</sup>
- dass die Anbieterin Cleantech Management GmbH gleichzeitig Anbieterin von weiteren Vermögensanlagen ist, deren Emittentin ebenfalls in die Projektgesellschaft investieren;
- dass die Komplementärin Cleantech Management GmbH gleichzeitig Komplementärin von anderen Emittenten von Vermögensanlagen ist, die in die Projektgesellschaft investieren;
- dass die Geschäftsführende Kommanditistin der Fondsgesellschaft, die ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, gleichzeitig Geschäftsführende Kommanditistin von anderen Emittenten von Vermögensanlagen ist, die in die Projektgesellschaft investieren;
- die Treuhandkommanditistin, die Cleantech Treuvermögen GmbH, gleichzeitig die Treuhandkommanditistin von anderen Emittenten von Vermögensanlagen ist, die in die Projektgesellschaft investieren und bestimmte Tätigkeiten auf die ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG ausgelagert.<sup>13</sup>
- die ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH bei Planung, Entwicklung, Projektierung, Finanzierung, Errichtung, Bebauung, Betrieb, An- und Verkauf, Vermietung und Verpachtung von technischen Anlagen, Projekten, Grundstücken und Un-

<sup>1, 8, 9, 13</sup> Ergänzt durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016.

<sup>2, 4</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: Fn 2 - „ist“; Fn 4 - „ist weiterhin“).

<sup>3</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: „Weiter ist Herr Klaus-Peter Kirschbaum Mitglied des Verwaltungsrates und Vorsitzender der Geschäftsleitung der Geschäftsführenden Kommanditistin der Fondsgesellschaft (ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, Zürich).“).

<sup>5, 7, 10</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014. Mit Gesellschafterbeschluss vom 18. April 2012 hat die ThomasLloyd Group plc einen Rechtsformwechsel in eine Private Limited Company (Ltd) beschlossen. Die Eintragung des Formwechsels im Companies House erfolgte am 26. April 2012.

<sup>6</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (zum Zeitpunkt des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014: „Geschäftsführer oder Vorstand“).

<sup>11</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der ThomasLloyd Investments AG;“). Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 29. August 2013 wurde die Rechtsformänderung der ThomasLloyd Investments AG in die ThomasLloyd Investments GmbH beschlossen.

<sup>12</sup> Ergänzt durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016.

ternehmen im Bereich der Energieerzeugung, Energiespeicherung, Energie-Infrastruktur, Energie-Effizienz, Mobilität, Luft und Umwelt, Wasseraufbereitung, Fertigung, Werkstoffe, Landwirtschaft sowie Abfall und Recycling u.a. von der Investmentbank ThomasLloyd Capital LLC und/oder anderen zur ThomasLloyd Gruppe gehörenden oder mit ihr verbundenen Unternehmen beraten wird, wobei die Vergütung zu marktüblichen Konditionen erfolgt.

#### **4.3.4 Planungsunsicherheiten**

Die Kalkulationen für die Fondsgesellschaft berücksichtigen die Erwartungen der Anbieterin zum Datum der Prospektaufstellung in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014 und des Nachtrags Nr. 2 vom 25. Januar 2016<sup>1</sup> auf der Grundlage von Branchenberichten und/oder Marktanalysen. Daher bestehen hinsichtlich des zukünftigen Eintritts der kalkulierten Entwicklung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage Unwägbarkeiten in einem nicht genau bezifferbaren Umfang. Hinsichtlich der prognostizierten Aufwendungen sowohl für Investitionen als auch für die Aufrechterhaltung der Geschäftstätigkeit besteht das Risiko einer Kostenüberschreitung. Eine dadurch entstehende Finanzierungslücke müsste durch Aufnahme von Fremdkapital, eine Reduzierung der Liquiditätsreserve oder durch andere Mittel der Fondsgesellschaft geschlossen werden. Dies würde sich negativ auf die wirtschaftlichen Ergebnisse der Fondsgesellschaft auswirken. Infolgedessen könnte sich die Höhe der Ausschüttungen/Entnahmen an die Anleger reduzieren. Ferner könnte auch die Fähigkeit der Fondsgesellschaft, Zahlungen von Abfindungsguthaben vorzunehmen, negativ beeinflusst werden.

#### **4.3.5 Aufsichtsrechtliches Umfeld**

Es besteht das Risiko, dass die Fondsgesellschaft und/oder die Projektgesellschaft aufgrund künftiger aufsichtsrechtlicher Beschränkungen und/oder Regulierungen und/oder aufsichtsrechtlicher Maßnahmen nicht in der Lage ist oder sind, die Anlagepolitik der Vermögensanlage umzusetzen oder aufgrund aufsichtsrechtlicher Maßnahmen und/oder Erfordernisse gezwungen wäre, die Anlagepolitik der Vermögensanlage zu ändern und/oder weitere Erfordernisse zu erfüllen. Eine Änderung der Anlagepolitik der Vermögensanlage und/oder die Erfüllung weiterer Erfordernisse könnten dazu führen, dass die tatsächliche Entwicklung der Vermögensanlage und der Stillen Beteiligung nicht den Erwartungen der Fondsgesellschaft wie bei Umsetzung der ursprünglichen Anlagepolitik der Vermögensanlage entspricht. Es besteht das Risiko, dass die Fondsgesellschaft keine oder weniger Gewinne und folglich keine oder geringere Erträge für den Anleger oder gar Verluste erwirtschaftet, an denen der Anleger teilnehmen würde.

#### **4.3.6 Schlüsselpersonen bei der Fondsgesellschaft**

Durch den Verlust von Kompetenzträgern der Fondsgesellschaft besteht das Risiko, dass Fachwissen nicht mehr zur Verfügung steht und somit ein qualifiziertes Investitions- und Risikomanagement nicht mehr in vollem Umfang gewährleistet werden kann. Der Verlust solcher unternehmenstragenden Personen könnte einen nachteiligen Effekt auf die wirtschaftliche Entwicklung der Fondsgesellschaft haben. Dadurch könnte sich die Höhe der Ausschüttungen/Entnahmen an die Anleger reduzieren. Ferner könnte auch die Fähigkeit der Fondsgesellschaft, Zahlungen von Abfindungsguthaben vorzunehmen, negativ beeinflusst werden.

#### **4.3.7 Liquidität der Fondsgesellschaft**

Das Erreichen der Geschäftsziele der Fondsgesellschaft sowie die Angaben zu der Kapitalrückzahlung haben die Aufrechterhaltung einer ausreichenden Liquidität der Fondsgesellschaft zur Voraussetzung. Es besteht das Risiko, dass die Liquiditätslage der Fondsgesellschaft Auszahlungen an die Anleger nur teilweise oder nicht zulässt. Des Weiteren besteht keine Sicherheit hinsichtlich der angenommenen wirtschaftlichen Entwicklung der Fondsgesellschaft, so dass auf die beschriebenen Risiken aus der Geschäftstätigkeit der Fondsgesellschaft hinzuweisen ist, die für Anleger zu den dort beschriebenen negativen Folgen führen können.

Da das von den Anlegern eingezahlte Kapital in das Vermögen der Fondsgesellschaft fließt und damit sowohl für investive Zwecke als auch zur Finanzierung laufender Kosten der Fondsgesellschaft eingesetzt wird, können die Pflichteinlagen der Anleger nicht in der Gesamtheit sofort wertbildend investiert werden, sondern werden (auch) zur Finanzierung von Emissions-, Vertriebs- und Verwaltungskosten verwendet. Soweit der Fondsgesellschaft nur wenig Kapital aus dieser Emission zufließt, besteht das Risiko, dass dieses weitgehend oder vollständig für die mit der Emission verbundenen Kosten verbraucht wird und für Investitionen nicht zur Verfügung steht. Dies hat zur Folge, dass die Fondsgesellschaft die in diesem Prospekt dargestellten Investitionen ggf. nicht vornehmen und ihre wirtschaftlichen Ziele nicht realisieren kann, so dass prognostizierte Auszahlungen/Entnahmen für den Anleger nicht erwirtschaftet werden könnten. Ferner könnte auch die Fähigkeit der Fondsgesellschaft, Zahlungen von Abfindungsguthaben vorzunehmen, negativ beeinflusst werden.

#### **4.3.8 Vertrieb der Vermögensanlage**

Der Kapitalzufluss der Fondsgesellschaft ist von der Platzierung der Vermögensanlage abhängig. Es besteht das Risiko, dass geplante Investitionen nicht erfolgen können. In diesem Fall müsste die Beteiligung der Anleger rückabgewickelt werden. Dies kann zu einem Totalverlust der bis dahin geleisteten Pflichteinlagen zzgl. gezahltem Agio führen.

#### **4.3.9 Vorzeitige Beendigung der Platzierung**

Die Fondsgesellschaft kann durch Beschluss der Geschäftsführung ohne Angabe von Gründen und ohne Zustimmung der Anleger

<sup>1</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „Zeitpunkt der Prospektaufstellung“) und den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (im Zeitpunkt des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014: „in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014“).

die Zeichnungsfrist verkürzen. Stellt die Fondsgesellschaft die Platzierung der angebotenen Vermögensanlage vor der Zeichnung der gesamten Tranche ein, steht ihr nicht das den Kalkulationen zu Grunde gelegte Kapital für Investitionen zur Verfügung. Dies hat zur Folge, dass die Fondsgesellschaft die in diesem Prospekt dargestellten Investitionen ggf. nicht vornehmen und ihre wirtschaftlichen Ziele nicht realisieren kann, so dass prognostizierte Ausschüttungen/Entnahmen für den Anleger nicht erwirtschaftet werden könnten. Ferner könnte auch die Fähigkeit der Fondsgesellschaft, Zahlungen von Abfindungsguthaben vorzunehmen, negativ beeinflusst werden.

#### **4.3.10 Kürzungsmöglichkeit**

Die Fondsgesellschaft ist berechtigt, jederzeit und ohne die Angabe von Gründen, Zeichnungen, Anteile oder Beteiligungen zu kürzen. Insoweit besteht das Risiko, dass dem Anleger nicht die gezeichnete Anzahl von Kommanditanteilen zugeteilt wird und die Anlage ein geringeres als das bei der Zeichnung erwartete Ergebnis aufweist.

#### **4.3.11 Bindungsfrist des Kapitals und Kündigung**

Eine Beendigung der Vermögensanlage erfolgt durch Kündigung. Eine ordentliche Kündigung frühestens zum Ablauf des neunten<sup>1</sup> vollen Kalenderjahres nach Beitritt des Anlegers (Zeitpunkt der vollständigen Leistung der Pflichteinlage) unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von einem Jahr möglich. Der von dem Anleger eingezahlte Anlagebetrag unterliegt demnach einer langfristigen Bindungsdauer. Der Anleger kann nicht vorzeitig über sein eingesetztes Kapital verfügen.

#### **4.3.12 Widerrufsrechte**

Sofern Anleger nach Zeichnung der Vermögensanlage von dem gesetzlichen Widerrufsrecht (§ 355 BGB) Gebrauch machen, besteht das Risiko, dass es zu erheblichen Liquiditätsabflüssen bei der Fondsgesellschaft kommt, so dass geplante Investitionen nicht oder nicht wie geplant vorgenommen werden können. In einem solchen Fall könnten die Ergebnisse der Fondsgesellschaft erheblich negativ von der Prognose abweichen. Dadurch könnte sich die Höhe der Ausschüttungen/Entnahmen an die Anleger reduzieren. Ferner könnte auch die Fähigkeit der Fondsgesellschaft, Zahlungen von Abfindungsguthaben vorzunehmen, negativ beeinflusst werden.

In dem Fall, dass mehrere Anleger gleichzeitig ihren Beitritt wirksam widerrufen, besteht das Risiko, dass die Fondsgesellschaft zahlungsunfähig werden könnte. In einem solchen Fall besteht für den Anleger das Risiko des Totalverlustes seiner Beteiligung zzgl. Agio.

#### **4.3.13 Mitwirkungs- und Vermögensrechte**

Den Anlegern stehen nur eingeschränkte Mitsprache- und Mitwirkungsrechte zu. Ein Weisungsrecht hinsichtlich der laufenden Geschäftsführung ist nicht gegeben. Darüber hinaus sind die Treugeber nur mittelbar beteiligt, da deren Einflussnahme über die Treuhandkommanditistin erfolgt, sofern sie nicht selbst an der Gesellschafterversammlung der Fondsgesellschaft teilnehmen. Dies kann dazu führen, dass der einzelne Anleger seine Interessen nicht durchsetzen kann.

#### **4.3.14 Beherrschender Einfluss, Majorisierung**

Die Zeichnung dieser Kapitaleinlage ist der Höhe nach nur durch das von der Fondsgesellschaft angestrebte Gesamtkapital begrenzt. Aufgrund von überdurchschnittlich hohen Zeichnungsbeträgen besteht das Risiko, dass einige Gesellschafter bei der Gesellschafterversammlung ein höheres Gewicht zu kommt als einzelnen anderen Gesellschaftern.

So besteht das Risiko, dass einzelne oder eine kleine Gruppe von Personen einen beherrschenden Einfluss auf die Fondsgesellschaft gewinnen können, sog. Majorisierung. Diese Majorisierung kann ebenfalls eintreten, sofern eine größere Anzahl von Anlegern den gleichen Bevollmächtigten beauftragen und die gleiche Weisung erteilen. Dies kann für den einzelnen Anleger bedeuten, dass in der Gesellschafterversammlung auch Entscheidungen getroffen werden können, die nicht seinem Willen entsprechen.

#### **4.3.15 Handelbarkeit**

Die Übertragbarkeit sowie die freie Handelbarkeit der Anteile sind stark eingeschränkt. Die Übertragung der Nutzungsrechte der Beteiligung und auch die Übertragung der Beteiligung selbst sind nur mit Zustimmung der Komplementärin oder der Treuhandkommanditistin möglich, wobei sich die Geschäftsführende Kommanditistin die Ausübung eines Vorkaufsrechts vorbehält.

Darüber hinaus gibt es zum Datum der Prospektaufstellung in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014 und des Nachtrags Nr. 2 vom 25. Januar 2016<sup>2</sup> keinen organisierten Markt, an dem Kommanditbeteiligungen an der Fondsgesellschaft gehandelt werden. Eine Veräußerung der Beteiligung ist daher nur durch einen privaten Verkauf durch den Anleger oder ggf. durch Vermittlung der Fondsgesellschaft möglich. Dabei kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich kein Käufer findet, so dass der Anleger erst nach Kündigung aus der Fondsgesellschaft ausscheidet und nicht vorher über sein eingesetztes Kapital verfügen kann.

<sup>1</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „...fünfzehnten.“). Der § 32 Abs. 1 S.1 und Abs. 6 S. 1 des Gesellschaftsvertrages wurde durch Beschluss der Gesellschafterversammlung vom 14. Februar 2014 geändert.

<sup>2</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „Zeitpunkt der Prospektaufstellung“) und den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (zum Zeitpunkt des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014: „in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014“).

#### **4.3.16 Prognosen**

Dieser Prospekt enthält zukunftsgerichtete Aussagen in Form von Prognosen, die mit Unsicherheiten verbunden sind. Diese beruhen auf den Einschätzungen, Annahmen, Marktbeobachtungen und Erwartungen der Fondsgesellschaft und Anbieterin zum Datum der Prospektaufstellung in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014 und des Nachtrags Nr. 2 vom 25. Januar 2016<sup>1</sup>. Es handelt sich bei den Prognosen um subjektive Einschätzungen der Fondsgesellschaft und Anbieterin und nicht um wissenschaftlich gesicherte Annahmen und Vorhersagen oder feststehende Tatsachen. Die Prognosen können sich somit als unzutreffend erweisen.

#### **4.3.17 Steuern**

Zukünftige Änderungen der Steuergesetze sowie abweichende Gesetzesauslegungen durch Finanzbehörden und -gerichte können nicht ausgeschlossen werden. Insoweit können Änderungen des Steuerrechts negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit und/oder wirtschaftliche Entwicklung der Fondsgesellschaft haben und somit die Fähigkeit der Fondsgesellschaft beeinträchtigen, die prognostizierten Ausschüttungen/Entnahmen an die Anleger vorzunehmen. Ferner könnte auch die Fähigkeit der Fondsgesellschaft, Zahlungen von Abfindungsguthaben vorzunehmen, negativ beeinflusst werden.

Für die Fondsgesellschaft hat bis zum Datum der Prospektaufstellung in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014 und des Nachtrags Nr. 2 vom 25. Januar 2016<sup>2</sup> noch keine steuerliche Betriebsprüfung stattgefunden. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass auf Grund abweichender Beurteilung der Sach- und Rechtslage durch die Steuerbehörden die Fondsgesellschaft Steuernachzahlungen zu leisten hat, was sich negativ auf die Ergebnisse der Fondsgesellschaft und damit auch auf die Höhe der Ausschüttungen/Entnahmen an die Anleger auswirken könnte. Ferner könnte auch die Fähigkeit der Fondsgesellschaft, Zahlungen von Abfindungsguthaben vorzunehmen, negativ beeinflusst werden.

#### **4.3.18 Gesetz**

Die Gesetzgebung unterliegt einem ständigen Wandel. So können Maßnahmen der Gesetz- und Verordnungsgeber auf Bundes- und/oder Landes- bis hin zur Kommunalebene die Markt- und Wettbewerbsverhältnisse beeinflussen und sich negativ auf die Geschäftstätigkeit und/oder wirtschaftliche Situation der Fondsgesellschaft auswirken. Es besteht die Möglichkeit, dass auf Grund derartiger gesetzgeberischer Maßnahmen die Fondsgesellschaft zur Umstellung, Reduzierung oder auch der Einstellung einzelner geschäftlicher Aktivitäten gezwungen ist. Aufgrund dessen besteht das Risiko, dass die Fondsgesellschaft geringere Ergebnisse und daher geringere Ausschüttungen/Entnahmen für den Anleger erwirtschaften würde. Ferner könnte auch die Fähigkeit der Fondsgesellschaft, Zahlungen von Abfindungsguthaben vorzunehmen, negativ beeinflusst werden.

### **4.4. Anlegerbezogene Risiken**

Im Folgenden werden die Risiken dargestellt, die nicht nur zu einem Verlust des Anlagebetrags des Anlegers führen können, sondern darüber hinaus auch das sonstige Vermögen des Anlegers gefährden können.

#### **4.4.1 Haftung**

Der Anleger haftet in Höhe der im Handelsregister eingetragenen Haftsumme – die 0,1% der Pflichteinlage entspricht – gegenüber den Gläubigern der Fondsgesellschaft. Bis zur Eintragung der Haftsumme des Direktkommanditisten in das Handelsregister wird der Anleger als typisch stiller Gesellschafter behandelt und im Innenverhältnis so gestellt, als wäre er bereits wirksam der Fondsgesellschaft beigetreten. Es ist möglich, dass der mit dem aufschiebend bedingten Beitritt beabsichtigte Zweck nicht erreicht werden kann. Aufgrund dessen besteht das Risiko, dass der Direktkommanditist bis zur Eintragung unbeschränkt für die seit seinem Beitritt entstandenen Verbindlichkeiten der Fondsgesellschaft zu haften hat. Da sich die Eintragung erheblich verzögern kann, darf der Risikozeitraum der unbeschränkten Haftung nicht unterschätzt werden.

Wurde die Haftsumme in voller Höhe geleistet und im Handelsregister eingetragen, so kann die persönliche Haftung des Direktkommanditisten bis zur Höhe der übernommenen Haftsumme dann wieder aufleben, wenn durch Entnahmen das Kapital des Anlegers unter den Wert der im Handelsregister eingetragenen Haftsumme sinkt. Für Treugeber gilt Entsprechendes im Verhältnis zur Treuhandkommanditistin.

Nach dem Ausscheiden aus der Fondsgesellschaft haftet der Direktkommanditist grundsätzlich wie zuvor für die bis dahin begründeten Verbindlichkeiten, sofern ihm seine Haftsumme zurückgewährt worden ist. Der Direktkommanditist wird erst fünf Jahre nach seinem Ausscheiden aus der Fondsgesellschaft von einer derartigen Haftung für die vor seinem Ausscheiden entstandenen Verbindlichkeiten befreit. Die Ansprüche gegen den Direktkommanditisten aus Verbindlichkeiten der Fondsgesellschaft verjähren in fünf Jahren nach der Auflösung der Fondsgesellschaft, sofern nicht der Anspruch gegen die Fondsgesellschaft einer kürzeren Verjährung unterliegt. Für Treugeber gilt entsprechendes im Verhältnis zum Treuhänder.

Kann der Anleger die vorgenannten Kosten nicht ausgleichen, besteht das Risiko einer Insolvenz.

<sup>1,2</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „Zeitpunkt der Prospektaufstellung“) und den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (zum Zeitpunkt des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014: „in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014“).

#### **4.4.2 Fremdfinanzierung**

Den Anlegern steht es frei, den Erwerb der Kommanditanteile ganz oder teilweise durch Fremdmittel, also z.B. durch Bankdarlehen, zu finanzieren. Bei einer Fremdfinanzierung erhöht sich die Risikostruktur der Vermögensanlage. Der Anleger ist unabhängig von Auszahlungen aus der Vermögensanlage bzw. dem Totalverlust seines Kapitals verpflichtet, Zinsen und Kosten der Fremdfinanzierung sowie die Rückzahlung der Fremdfinanzierung aus seinem sonstigen Vermögen zu bedienen. Kann der Anleger diese Kosten nicht ausgleichen, besteht das Risiko einer Insolvenz.

#### **4.4.3 Steuern**

Die Aufrechterhaltung der steuerlichen und rechtlichen Akzeptanz und/oder Beurteilung von den angebotenen Kommanditbeteiligungen kann nicht für die Zukunft gewährleistet werden. Trotz des grundsätzlich bestehenden sogenannten Rückwirkungsverbotens kann nicht ausgeschlossen werden, dass auch bestehende Rechtsverhältnisse aus Kommanditbeteiligungen von künftiger Steuer-, Gesellschafts- oder anderen Rechtsänderungen derart betroffen sind, dass auf die Ausschüttungen ein entsprechender Abschlag vorgenommen werden muss und somit die erwarteten Erträge für den Anleger nicht (mehr) erzielt werden können. Der Anleger sollte sich in Zweifelsfällen an seinen persönlichen Steuerberater wenden.

Es besteht das Risiko, dass unabhängig von der wirtschaftlichen Entwicklung der Beteiligung der Erwerb, die Veräußerung, die Aufgabe oder die Rückzahlung der Beteiligung besteuert wird, was für den Anleger zusätzliche Kosten zur Folge hätte. Diese Kosten wären auch im Falle des Totalverlustes der Beteiligung zu tragen. Kann der Anleger diese Kosten nicht ausgleichen, besteht das Risiko einer Insolvenz.

Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass zu einigen der in dem Kapitel „9. Steuerliche Grundlagen der Beteiligung“ aufgeführten Punkte keine Rechtssicherheit in Gestalt von Gesetzen, Rechtsprechung oder Verwaltungsanweisungen besteht.

#### **4.5. Sonstige Risiken**

##### **4.5.1 Rating**

Bis zum Datum der Prospektaufstellung in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014 und des Nachtrags Nr. 2 vom 25. Januar 2016<sup>1</sup> wurde für die Fondsgesellschaft weder ein Rating zur Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit noch ein Emissionsrating in Bezug auf die angebotenen Kommanditanteile durchgeführt. Eine Beurteilung der angebotenen Vermögensanlage ist ausschließlich anhand dieses Prospekts und sonstiger öffentlich zugänglicher Informationen über die Fondsgesellschaft möglich. Es besteht insoweit das Risiko, dass diese Informationen und die Sachkunde des einzelnen Anlegers nicht ausreichen, um eine an den persönlichen Zielen ausgerichtete individuelle Anlageentscheidung zu treffen. In einem solchen Fall könnte die gezeichnete Kommanditbeteiligung nicht den Erwartungen des Anlegers entsprechen.

##### **4.5.2 Qualifizierte Beratung**

Eine Anlageentscheidung sollte nicht alleine aufgrund der Ausführungen des vorliegenden Verkaufsprospekts getroffen werden, da die hierin enthaltenen Informationen eine auf die Bedürfnisse, Ziele, Erfahrungen bzw. Kenntnisse und Verhältnisse des individuellen Anlegers zugeschnittene Beratung und Aufklärung nicht ersetzen können. Sollte ein Anleger auf eine entsprechende qualifizierte Beratung verzichten, besteht das Risiko, dass seine eigene Sachkunde zur Einschätzung der angebotenen Kommanditbeteiligung nicht ausreicht, um eine an den persönlichen Zielen ausgerichtete individuelle Anlageentscheidung zu treffen. In einem solchen Fall könnte die gezeichnete Kommanditbeteiligung nicht den Erwartungen des Anlegers entsprechen.

##### **4.5.3 Quellenangaben**

Sofern in diesem Prospekt Angaben von Dritten verwendet wurden, wurden diese entsprechend kenntlich gemacht. Eine Überprüfung dieser Angaben durch die Anbieterin ist nicht erfolgt. Es besteht das Risiko, dass diese von Dritter Seite übernommenen Angaben zum Teil oder in Gänze unrichtig, unvollständig oder auch in dem hier gebrauchten Zusammenhang irreführend sind. Eine solche Unrichtigkeit könnte sich negativ auf die Ertragslage der Fondsgesellschaft auswirken und sowohl die Höhe der Ausschüttungen/Entnahmen an die Anleger reduzieren als auch die Fähigkeit der Fondsgesellschaft, die Zahlung des Abfindungsguthabens an die Anleger vorzunehmen, negativ beeinflussen.

#### **4.6. Abschließender Risikohinweis**

In dem Kapitel „4. Risiken der Vermögensanlage“ werden nach Kenntnis der Anbieterin alle zum Datum der Prospektaufstellung in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014 und des Nachtrags Nr. 2 vom 25. Januar 2016<sup>2</sup> bestehenden wesentlichen tatsächlichen und rechtlichen Risiken im Zusammenhang mit der Vermögensanlage einschließlich der Liquiditätsrisiken, der Risiken, die mit dem Einsatz von Fremdkapital einhergehen, sowie der Risiken einer möglichen Fremdfinanzierung des Anteils durch den Anleger vollständig dargestellt.

<sup>1,2</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „Zeitpunkt der Prospektaufstellung“) und den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (zum Zeitpunkt des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014: „in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014“).



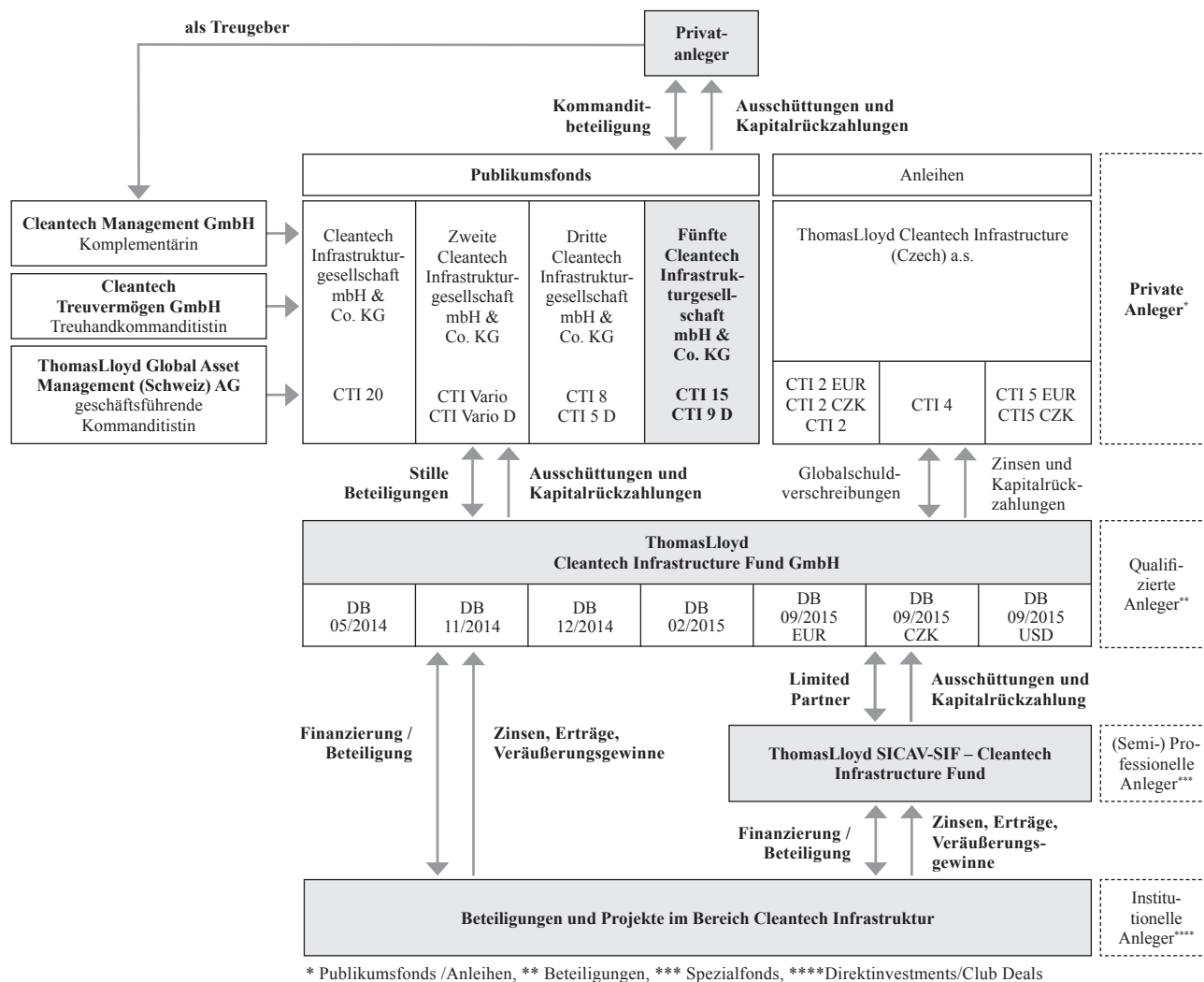
## 5. DIE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT DER FÜNFTE CLEANTECH INFRASTRUKTURGESELLSCHAFT MBH & CO. KG

### 5.1. Geschäftstätigkeit

Der wichtigste Tätigkeitsbereich der Fondsgesellschaft ist die Verwaltung eigenen Vermögens im eigenen Namen und auf eigene Rechnung durch den Erwerb, das Halten, Verwalten und die Veräußerung von unmittelbaren stillen Beteiligungen an der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH.

### 5.2. Rahmenbedingungen der angebotenen Kommanditbeteiligung<sup>1</sup>

Die folgende Graphik zeigt die Rahmenbedingungen der mit diesem Prospekt angebotenen Kommanditbeteiligung an der Emitentin sowie in Kurzform die rechtlichen Beziehung der wesentlichen Partner zueinander.



### 5.3. Laufende Investitionen<sup>2</sup>

Zum Datum der Prospektaufstellung in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014 und des Nachtrags Nr. 2 vom 25. Januar 2016 hat die Fondsgesellschaft eine laufende Investition in Form des Erwerbs einer stillen Beteiligung an der Projektgesellschaft getätigt.

### 5.4. Geschäftsgang 2016 und Aussichten (PROGNOSE)<sup>3</sup>

Die Tätigkeit der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG ist nicht durch außergewöhnliche Ereignisse beeinflusst worden.

Den Planungen für die Fondsgesellschaft zufolge wird im Geschäftsjahr 2016 ein Jahresergebnis von ca. Euro 1.160.479,- erzielt, was vornehmlich auf die mit der Durchführung des Angebotes der Vermögensanlage verbundenen Kosten zurückzuführen ist.

<sup>1</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016. Die Fassung zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung ist unter Punkt 21.1. auf Seite 132 dargestellt.

<sup>2</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016. Die Darstellung zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung sowie zum Zeitpunkt des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014 ist im Anhang unter Punkt 21.2. auf Seite 132 abgebildet.

<sup>3</sup> Dieser Abschnitt wurde durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 geändert. Die Fassung zum Datum der Prospektaufstellung und zum Zeitpunkt des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014 ist im Anhang unter Punkt 21.3. auf Seite 132 f. dargestellt.

## 6. LEISTUNGSBILANZ<sup>1</sup>

Seit Anfang 2011 werden von Cleantech Management GmbH Publikumsfonds im Bereich Cleantech-Infrastruktur aufgelegt. Die Cleantech-Kommanditgesellschaften investieren ausschließlich in die Stille Beteiligungen an der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH. Die Gesamtmittlerückflüsse werden dabei primär aus den Beteiligungen der Projektgesellschaft generiert. Die Cleantech-Fonds sind reine Eigenkapitalfonds und weisen fast ausschließlich eine, bezogen auf das eingeworbene Kommanditkapital, variable Kostenstruktur auf.

Im Folgenden werden die wirtschaftliche Entwicklung des CTI 20, CTI Vario, CTI 8 sowie des CTI 15 anhand von Tabellen bezogen auf die Jahre 2011 bis 2014 dargestellt. Die Tabellen sind jeweils dem entsprechenden geprüften und mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehenen Jahresabschluss der jeweiligen Gesellschaft entnommen.

### 6.1 Wirtschaftliche Verhältnisse in Bezug auf den CTI 20

		2014	2013	2012	2011
Bilanzsumme	T€	35.459	39.747	35.239	8.303
Finanzanlagen	T€	35.459	39.354	30.285	7.379
Forderungen gegen Gesellschafter	T€	0	380	9	0
übrige Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	T€	0	7	1.169	261
Geldmittel und Wertpapiere	T€	0	6	3.777	663
Eigenkapital	T€	35.407	39.736	35.173	8.295
übrige Verbindlichkeiten	T€	52	11	67	8
sonstige betriebliche Erträge	T€	0	432	2.269	595
sonstige betriebliche Aufwendungen	T€	- 915	- 861	- 7.398	- 1.547
Erträge aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	T€	3.800	9.567	1.578	347
Finanzergebnis	T€	6	19	4	16
Jahresüberschuss / -fehlbetrag	T€	2.891	9.158	- 3.548	- 589
durchschnittlich gewinnberechtigtes Kapital	T€	36.362	38.517	16.236	4.148
(Netto-)Rendite auf durchschnittlich gewinnberechtigtes Kapital (nach handelsrechtlichen Bilanzierungsvorschriften) <sup>1)</sup>					
- lt. GuV	%	7,95	23,78	-21,85	-14,20
- nach Eliminierung von Eigenkapitalbeschaffungskosten und Agioerträgen	%	7,95	24,45	8,92	7,77
<i>informativ:</i>					
Jahresüberschuss / -fehlbetrag unter Berücksichtigung von stillen Reserven	T€	8.515	9.158	-3.548	- 589
(Netto-)Rendite auf durchschnittlich gewinnberechtigtes Kapital (unter Berücksichtigung von stillen Reserven) <sup>2)</sup>					
- lt. GuV	%	23,42	23,78	-21,85	-14,20
- nach Eliminierung von Eigenkapitalbeschaffungskosten und Agioerträgen	%	23,42	24,45	8,92	7,77

1) (Netto-)Rendite auf durchschnittlich gewinnberechtigtes Kapital (nach handelsrechtlichen Bilanzierungsvorschriften)

= 
$$\frac{\text{Jahresüberschuss / -fehlbetrag}}{\text{durchschnittlich gewinnberechtigtes Kapital}}$$

2) (Netto-)Rendite auf durchschnittlich gewinnberechtigtes Kapital (unter Berücksichtigung von stillen Reserven)

= 
$$\frac{\text{Jahresüberschuss / -fehlbetrag unter Berücksichtigung von stillen Reserven}}{\text{durchschnittlich gewinnberechtigtes Kapital}}$$

Anm.: Rundungsdifferenzen aus DV-technischen Gründen möglich.

<sup>1</sup> Der gesamte Abschnitt „6. Leistungsbilanz“ wurde durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 geändert. Die Fassung zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung und zum Zeitpunkt des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014 ist im Anhang unter Punkt 21.4. auf Seite 133 abgebildet.



## 6.2. Wirtschaftliche Verhältnisse in Bezug auf den CTI Vario

		2014	2013	2012	2011
Bilanzsumme	T€	5.159	2.277	447	7
Finanzanlagen	T€	5.064	2.265	380	0
übrige Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	T€	0	6	17	6
Geldmittel und Wertpapiere	T€	95	6	50	1
Eigenkapital	T€	2.864	2.235	344	0
Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	T€	2.262	25	85	5
Rückstellungen und übrige Verbindlichkeiten	T€	33	18	18	2
sonstige betriebliche Erträge	T€	326	247	76	35
sonstige betriebliche Aufwendungen	T€	- 4.668	- 1.995	- 811	- 36
Erträge aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	T€	307	259	0	0
Finanzergebnis	T€	- 1	0	0	0
Jahresfehlbetrag	T€	- 4.035	- 1.490	- 721	- 1
durchschnittlich gewinnberechtigtes Kapital	T€	2.351	1.762	200	1
(Netto-)Rendite auf durchschnittlich gewinnberechtigtes Kapital (nach handelsrechtlichen Bilanzierungsvorschriften) <sup>1)</sup>					
- lt. GuV	%	-171,63	-84,56	-360,50	-100,00
- nach Eliminierung von Eigenkapitalbeschaffungskosten und Agioerträgen	%	9,83	13,11	-0,65	-93,96
<i>informativ:</i>					
Jahresfehlbetrag unter Berücksichtigung von stillen Reserven	T€	-3.581	-1.490	-721	-1
(Netto-)Rendite auf durchschnittlich gewinnberechtigtes Kapital (unter Berücksichtigung von stillen Reserven) <sup>2)</sup>					
- lt. GuV	%	-152,32	-84,56	-360,50	-100,00
- nach Eliminierung von Eigenkapitalbeschaffungskosten und Agioerträgen	%	29,14	13,11	-0,65	-93,96

1) (Netto-)Rendite auf durchschnittlich gewinnberechtigtes Kapital (nach handelsrechtlichen Bilanzierungsvorschriften)

$$= \frac{\text{Jahresüberschuss / -fehlbetrag}}{\text{durchschnittlich gewinnberechtigtes Kapital}}$$

2) (Netto-)Rendite auf durchschnittlich gewinnberechtigtes Kapital (unter Berücksichtigung von stillen Reserven)

$$= \frac{\text{Jahresüberschuss / -fehlbetrag unter Berücksichtigung von stillen Reserven}}{\text{durchschnittlich gewinnberechtigtes Kapital}}$$

Anm.: Rundungsdifferenzen aus DV-technischen Gründen möglich.

### 6.3. Wirtschaftliche Verhältnisse in Bezug auf den CTI 8

		2014	2013	2012
Bilanzsumme	T€	14.572	5.619	68
Finanzanlagen	T€	13.916	5.542	0
Geldmittel und Wertpapiere	T€	656	77	68
Eigenkapital	T€	14.156	5.514	56
Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	T€	340	69	8
Rückstellungen und übrige Verbindlichkeiten	T€	76	36	4
sonstige betriebliche Erträge	T€	272	10	0
sonstige betriebliche Aufwendungen	T€	-2.444	-1.282	-23
Erträge aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	T€	857	575	0
Finanzergebnis	T€	0	0	0
Jahresfehlbetrag	T€	-1.314	-697	-23
durchschnittlich gewinnberechtigtes Kapital	T€	9.682	3.189	46
(Netto-)Rendite auf durchschnittlich gewinnberechtigtes Kapital (nach handelsrechtlichen Bilanzierungsvorschriften) <sup>1)</sup>				
- lt. GuV	%	-13,57	-21,86	-50,00
- nach Eliminierung von Eigenkapitalbeschaffungskosten und Agioerträgen	%	7,90	17,09	-15,98
<i>informativ:</i>				
Jahresfehlbetrag unter Berücksichtigung von stillen Reserven	T€	-46	-697	-23
(Netto-)Rendite auf durchschnittlich gewinnberechtigtes Kapital (unter Berücksichtigung von stillen Reserven) <sup>2)</sup>				
- lt. GuV	%	-0,48	-21,86	-50,00
- nach Eliminierung von Eigenkapitalbeschaffungskosten und Agioerträgen	%	21,00	17,09	-15,98

1) (Netto-)Rendite auf durchschnittlich gewinnberechtigtes Kapital (nach handelsrechtlichen Bilanzierungsvorschriften)

$$= \frac{\text{Jahresüberschuss / -fehlbetrag}}{\text{durchschnittlich gewinnberechtigtes Kapital}}$$

2) (Netto-)Rendite auf durchschnittlich gewinnberechtigtes Kapital (unter Berücksichtigung von stillen Reserven)

$$= \frac{\text{Jahresüberschuss / -fehlbetrag unter Berücksichtigung von stillen Reserven}}{\text{durchschnittlich gewinnberechtigtes Kapital}}$$

Anm.: Rundungsdifferenzen aus DV-technischen Gründen möglich.

#### 6.4. Wirtschaftliche Verhältnisse in Bezug auf den CTI 15

		2014	2013	2012
Bilanzsumme	T€	33.777	11.373	1
Finanzanlagen	T€	31.627	11.290	0
sonstige Vermögensgegenstände	T€	0	0	1
Geldmittel und Wertpapiere		2.150	82	0
Eigenkapital	T€	32.841	11.053	0
Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	T€	911	194	0
Rückstellungen und übrige Verbindlichkeiten	T€	25	125	1
sonstige betriebliche Erträge	T€	948	469	0
sonstige betriebliche Aufwendungen	T€	-5.791	-2.432	-1
Erträge aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	T€	1.809	818	0
Finanzergebnis	T€	1	0	0
Jahresfehlbetrag	T€	-3.033	-1.145	-1
durchschnittlich gewinnberechtigtes Kapital	T€	19.188	5.511	1
(Netto-)Rendite auf durchschnittlich gewinnberechtigtes Kapital (nach handelsrechtlichen Bilanzierungsvorschriften) <sup>1)</sup>				
- lt. GuV	%	-15,81	-20,78	-100,00
- nach Eliminierung von Eigenkapitalbeschaffungskosten und Agioerträgen	%	8,59	14,19	-100,00
<i>informativ:</i>				
Jahresfehlbetrag unter Berücksichtigung von stillen Reserven	T€	- 355	- 1.145	- 1
(Netto-)Rendite auf durchschnittlich gewinnberechtigtes Kapital (unter Berücksichtigung von stillen Reserven) <sup>2)</sup>				
- lt. GuV	%	-1,85	-20,78	-100,00
- nach Eliminierung von Eigenkapitalbeschaffungskosten und Agioerträgen	%	22,55	14,19	-100,00

1) (Netto-)Rendite auf durchschnittlich gewinnberechtigtes Kapital (nach handelsrechtlichen Bilanzierungsvorschriften)

$$= \frac{\text{Jahresüberschuss / -fehlbetrag}}{\text{durchschnittlich gewinnberechtigtes Kapital}}$$

2) (Netto-)Rendite auf durchschnittlich gewinnberechtigtes Kapital (unter Berücksichtigung von stillen Reserven)

$$= \frac{\text{Jahresüberschuss / -fehlbetrag unter Berücksichtigung von stillen Reserven}}{\text{durchschnittlich gewinnberechtigtes Kapital}}$$

Anm.: Rundungsdifferenzen aus DV-technischen Gründen möglich.

## 7. ANLAGESTRATEGIE, ANLAGEPOLITIK, ANLAGEZIEL DER VERMÖGENSANLAGE UND ANLAGEOBJEKTE

### 7.1. Geplantes Anlageobjekt der Emittentin

Die Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG beabsichtigt, die Nettoeinnahmen aus dem Angebot in ein unmittelbares Anlageobjekt, nämlich die Stille Einlage an der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, zu investieren.

Die Nettoeinnahmen aus dieser Emission werden für die Anschaffung des Anlageobjektes (typische stille Beteiligung an der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH) sowie für die Erstellung einer Liquiditätsreserve verwendet.

Anlageobjekt der Emittentin ist somit die typisch stille Beteiligung an der Projektgesellschaft (im Folgenden auch „**Anlageobjekt**“ oder „**Anlageobjekt der Emittentin**“ genannt). Folgenden Vertrag über die Anschaffung oder Herstellung des Anlageobjekts oder wesentlicher Teile davon hat die Emittentin geschlossen: Am 20. Dezember 2012 wurde ein Vertrag über die Errichtung einer typischen stillen Gesellschaft mit der Projektgesellschaft mit dem nachfolgend dargestellten Regelungsinhalt sowie unter Beachtung der gesellschaftsvertraglich festgestellten Investitionsgrundsätze geschlossen:

- die Fondsgesellschaft beteiligt sich als stille Gesellschafterin am Handelsgewerbe der Projektgesellschaft;
- die stille Einlage wird als Bareinlage erbracht und deren endgültige Höhe hängt von der Höhe des Nettoemissionserlöses ab;
- diese stille Einlage geht in das Vermögen der Projektgesellschaft über;
- die Laufzeit der stillen Beteiligung entspricht mindestens der Laufzeit der Fondsgesellschaft. Eine vorherige Kündigung ist nur aus wichtigem Grund möglich;
- die stille Einlage der Fondsgesellschaft nimmt in voller Höhe am Gewinn der Projektgesellschaft teil.<sup>1</sup> Die Höhe der Gewinnbeteiligung wird kapitalanteilig zu dem weiteren gewinnberechtigten Kapital der Projektgesellschaft ermittelt.<sup>2</sup> Es besteht keine Nachschusspflicht für die Fondsgesellschaft;
- die Fondsgesellschaft ist auch an der Entwicklung der stillen Reserven und des Geschäftswerts der Projektgesellschaft anteilig beteiligt;
- die jährlichen Gesamtauszahlungen auf die stille Beteiligung ohne Berücksichtigung der Beteiligung am Unternehmenswert der Projektgesellschaft sollen bis 18,25% p.a. bezogen auf den Betrag der stillen Einlage betragen und nicht ausgezahlte Gewinnanteile werden vorgetragen;
- Entnahmen und/oder Ausschüttungen an die Fondsgesellschaft können monatlich durch die Projektgesellschaft erfolgen und stehen unter Liquiditätsvorbehalt;
- die Rückzahlung der stillen Einlage inklusive nicht ausgeschütteter Gewinnanteile und des Anteils der Fondsgesellschaft am Zuwachs der stillen Reserven und des Unternehmenswertes der Projektgesellschaft erfolgt grundsätzlich nach Beendigung der stillen Beteiligung, wobei die Vornahme von Vorab- und/oder Zwischenausschüttungen/-entnahmen in Höhe von bis zu 18,25 % p.a. bezogen auf den Betrag der Stillen Einlagen zulässig ist;
- die Fondsgesellschaft tritt als typisch stille Gesellschafterin mit ihren Entnahme- und Abfindungsansprüchen im Rang hinter die Erfüllung der Forderungen von Gläubigern der Projektgesellschaft zurück;
- Die Fondsgesellschaft hat keine Informations-, Kontroll- und Mitspracherechte und kann nicht in die Geschäftsführung der Projektgesellschaft eingreifen.

### 7.2. Anlagestrategie, Anlagepolitik und Anlageziel der Vermögensanlage

Die Fondsgesellschaft wird sich an der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH mit Sitz in Frankfurt a. M. als typisch stille Gesellschafterin beteiligen, um mit dieser stillen Beteiligung Erträge zu generieren. Die Anlagenstrategie der Vermögensanlage besteht darin, die Einlage auf die Stille Beteiligung entsprechend dem Mittelzufluss aus der prospektgegenständlichen Emission einzuzahlen, wobei mit der Einzahlung von Teileinlagen auf die stillen Beteiligungen den Planungen zufolge ab einem Nettoemissionserlös (Nettoeinnahmen) – d.h. nach Abzug der Emissionskosten – von Euro 100.000,- begonnen werden soll.

Anlageziel der Vermögensanlage ist es, den Emissionserlös abzüglich der Liquiditätsreserve der Projektgesellschaft für Investitionen in ihr operatives Geschäft zur Verfügung zu stellen und im Gegenzug an deren wirtschaftlichem Erfolg sowie dem Unternehmenswachstum der Projektgesellschaft durch laufende Erträge (Ausschüttungen/Entnahmen auf die Stille Einlage) teilzunehmen und dadurch eine Rendite für die Anleger zu erzielen. Die Anlagepolitik der Vermögensanlage besteht darin, dass bei erfolgreicher Umsetzung des Konzepts der Projektgesellschaft die Stillen Reserven und der Unternehmenswert der Projektgesellschaft stark ansteigen könnten, woran die Beteiligungsgesellschaft zusätzlich zu den laufenden Erträge anteilig partizipieren würde.

<sup>1</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014. Aufgrund einer zwischen den Parteien am 18. Juli 2013 getroffenen vertraglichen Vereinbarung nebst Nachtrag dazu vom selben Datum nimmt die stille Einlage der Beteiligungsgesellschaft nicht mehr am Verlust der Projektgesellschaft teil und der Maximalbetrag der Einlage wurde festgelegt. (ursprünglich: „die stille Einlage der Fondsgesellschaft nimmt voller Höhe am Gewinn und Verlust der Projektgesellschaft teil.“)

<sup>2</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014. Aufgrund einer zwischen den Parteien am 18. Juli 2013 getroffenen vertraglichen Vereinbarung nebst Nachtrag dazu vom selben Datum nimmt die stille Einlage der Beteiligungsgesellschaft nicht mehr am Verlust der Projektgesellschaft teil und der Maximalbetrag der Einlage wurde festgelegt. (ursprünglich: „Die Verlustbeteiligung besteht bis zur Höhe der stillen Einlage“).

### 7.3. Realisierungsgrad

Zum Datum der Prospektaufstellung in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014 und des Nachtrags Nr. 2 vom 25. Januar 2016<sup>1</sup> wurde bereits ein Vertrag über die Errichtung einer stillen Beteiligung mit der Projektgesellschaft geschlossen. Weitere Verträge über die Errichtung einer stillen Beteiligung wurden mit der Projektgesellschaft nicht geschlossen.

Bis zum Stichtag 25. Januar 2016 wurden bereits Euro 65.177.000,00 als Teileinlagen auf die stille Beteiligung an der Projektgesellschaft eingezahlt.<sup>2</sup>

### 7.4. Geplante Anlageobjekte der Projektgesellschaft, Investitionsstrategie<sup>3</sup>

Die Projektgesellschaft investiert unmittelbar und mittelbar über den offenen Spezial-AIF ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund in ein breit gestreutes Portfolio von Infrastrukturprojekten.

**Die Anteile an dem Spezial-AIF „ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund“ dürfen nur an Professionelle Anleger im Sinne des § 1 Abs. 19 Nr. 32 KAGB und/oder an Semi-Professionelle Anleger im Sinne des § 1 Abs. 19 Nr. 33 KAGB und nicht an Privatanleger im Sinne des § 1 Abs. 19 Nr. 31 KAGB vertrieben werden.**

#### 7.4.1. Anlageziel

Das Ziel der Projektgesellschaft und des Teilfonds ist die Erreichung einer attraktiven Rendite auf das investierte Kapital bei gleichzeitiger Verringerung der Anlagerisiken durch Diversifizierung über mehrere Länder, Sektoren und Anlagestile hinweg.

#### 7.4.2. Anlagepolitik

Zur Erreichung des Anlageziels werden die Projektgesellschaft und der Teilfonds in ein breit diversifiziertes Portfolio von Infrastrukturprojekten im Bereich nachhaltiger Stromgewinnung aus erneuerbaren Quellen sowie in die zugehörigen effizienten Stromübertragungs- und Vertriebssysteme mit geografischem Schwerpunkt in Asien investieren (die „Investments“).

Die Projektgesellschaft und der Teilfonds werden ausschließlich in wirtschaftlich zu betreibende Technologien in den Bereichen Solarenergie, Windenergie, Wasserkraft, Geothermie und Bioenergie investieren.

Sie konzentrieren sich auf Investments, für die bereits die wichtigsten Genehmigungen und Lizenzen vorliegen und die sich zum Zeitpunkt der Investition in den Entwicklungsphasen „Financial Close“ oder „Notice-to-Proceed“ befinden.

Die durchschnittliche Investitions-/Haltedauer der Investments hängt unter anderem vom Zeitpunkt der Investition, der Technologie, der Finanzierungsstruktur, dem Volumen der Transaktion und der beabsichtigten Ausstiegsstrategie ab. Dieser Zeitraum erstreckt sich durchschnittlich im Bereich Solarenergie über 12-24 Monate, im Bereich Bioenergie über 24-36 Monate und im Bereich Windenergie über 18–30 Monate; in Einzelfällen kann sich, je nach den Umständen, die Investitions- oder Haltedauer auch über 5 Jahre und mehr erstrecken.

Desinvestitionen finden zumeist „am/nach dem Datum der kommerziellen Inbetriebnahme“, d.h. zum oder nach dem Zeitpunkt statt, an dem das Investment seinen kommerziellen Betrieb aufnimmt. Die Ausstiegsszenarien sind unterschiedlich und umfassen unter anderem den Verkauf einzelner Anlagen oder Portfolios von Investments oder erfolgen über einen Börsengang (IPO) mit dem Verkauf an langfristig orientierte Anleger (wie Stromgesellschaften) oder Finanzinvestoren (wie Infrastrukturfonds oder sonstige institutionelle Anleger), über eine Refinanzierung oder über Verkaufs- und Leasebackstrukturen.

Die Projektgesellschaft und der Teilfonds konzentrieren sich auf Investments an Standorten, wo die Umstände auf regionaler und/oder nationaler Ebene ein nachhaltiges Wachstum der erneuerbaren Energieinfrastruktur ermöglichen und die Investments entweder wettbewerbsfähig (über den Preis) oder im Idealfall alternativlos machen.

Die Investments können über eine oder mehrere lokale oder ausländische Tochtergesellschaften (Projekt-SPVs und eventuell lokale Holdinggesellschaften) gehalten werden.

Die Projektgesellschaft und der Investor können ihren direkten und indirekten Tochtergesellschaften Sicherheiten jeglicher Art, etwa durch die Übernahme von Bürgschaften, stellen.

<sup>1</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „Zeitpunkt der Prospektaufstellung“) und des Nachtrags Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (zum Zeitpunkt des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014: „in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014“).

<sup>2</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: „Bis zum Stichtag 31. Dezember 2013 wurden bereits Euro 10.688.189,23 als Teileinlagen auf die stille Beteiligung an der Projektgesellschaft eingezahlt.“).

<sup>3</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016. Die Fassung zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung ist unter den Punkten (21.5. und 21.6.) auf Seite 133 ff. dargestellt.

Investments können über Beteiligungen oder Schuldinstrumente (verbrieft oder nicht, wandelbar oder nicht, nachrangig oder nicht, fest oder variabel verzinslich, mit oder ohne Laufzeit) oder Kombinationen aus diesen erfolgen. Die Entscheidung, ob ein Investment als Beteiligung oder durch Kreditfinanzierung erfolgen soll, hängt unter anderem von der rechtlichen und steuerlichen Lage ab.

Außerdem können zum Zweck von Ausschüttungen oder des Cash-Managements oder als Zwischeninvestition vor der Investition noch vorhandener Mittel, die nicht, wie oben ausgeführt, veranlagt wurden, Zahlungsmittel- oder Zahlungsmitteläquivalente gehalten werden.

Vorbehaltlich der jeweiligen Grenzen, wie in diesem Abschnitt weiter ausgeführt, darf der Komplementär für den Teilfonds Kredite nur indirekt über eine Tochtergesellschaft aufnehmen. Gleiches gilt sinngemäß für unmittelbare Investitionen der Projektgesellschaft.

#### **7.4.3. Anlagebeschränkungen des Teilfonds**

Der AIFM hat dafür zu sorgen, dass die Investments des Teilfonds soweit diversifiziert sind, dass eine adäquate Streuung des Investitionsrisikos gewährleistet ist. Hierfür kommen folgende Beschränkungen zur Anwendung:

- a) Der Teilfonds kann vorbehaltlich einer anfänglichen Aufbauperiode von drei (3) Jahren mit der Erstzeichnung nach der Gründung des Investmentfonds bis zu 50% seines NAV in einem Land investieren;
- b) Der Teilfonds kann vorbehaltlich einer anfänglichen Aufbauperiode von drei (3) Jahren mit der Erstzeichnung nach der Gründung des Investmentfonds bis zu 30% seines NAV in ein einziges Investment investieren;
- c) Der Teilfonds darf nur in wirtschaftlich bewährte Technologien investieren;
- d) Die Investments können nur anhand von Tier-1 (Investment Grade) oder Tier-2 (namhaftes Unternehmen) Vertragspartnern (EPC-Auftragnehmern) aufgebaut und entwickelt werden, die in der jeweiligen Region und in der relevanten Technologie über eine nachweisliche Leistungsbilanz verfügen;
- e) Die Teile und Komponenten der Investments werden ausschließlich von Produzenten bereitgestellt, die bankfähige Garantien für potenzielle Gewährleistungsfälle vorlegen können;
- f) Der Teilfonds darf nur in Ländern mit einem stabilen politischen System und durchsetzbaren Rechtssystem investieren;
- g) Der Teilfonds darf nur in Währungen investieren, die im jeweiligen Land frei konvertibel sind;
- h) Der Teilfonds darf nur in Ländern investieren, die die Rechte ausländischer Investoren klar anerkennen;
- i) Der gesamte Investitionsaufwand (CAPEX) für ein einzelnes Investment oder mehrere kombinierte Investments (Pipeline) mit demselben oder denselben Partnern muss zumindest USD 50 Mio. betragen; und
- j) Der Teilfonds kann zusätzlich liquide Anlagen halten.

Die obigen Anlagebeschränkungen werden infolge von Veränderungen in Preis oder Wert der Anlagen des Teilfonds nicht verletzt, die nur durch Marktbewegungen oder infolge anderer Ereignisse entstehen, die sich der Kontrolle des AIFM entziehen, wobei jedoch unter diesen Umständen der AIFM alle erforderlichen Maßnahmen treffen wird, um die für den Teilfonds geltenden Anlagebeschränkungen wieder einzuhalten, es sei denn, der AIFM wäre der begründeten Ansicht, dass dies den Interessen des Fonds und seiner Gesellschafter Schaden zufügen würde. Wenn ein Teilfonds über seine Tochtergesellschaften investiert, sollten diese Investments im Hinblick auf die oben genannten Anlagebeschränkungen durchgesehen werden und die Basis-Investments der Tochtergesellschaften sind zu behandeln, als wären sie Direktinvestitionen des Teilfonds.

#### **7.4.4. Ausleihungen/Kredite**

Der Teilfonds darf Kredite nur indirekt über seine Tochtergesellschaften und bis zu einer maximalen Fremdverschuldung von fünfundsiebzig Prozent (75%) aufnehmen. Die Fremdverschuldung wird auf konsolidierter Basis nach der Bruttomethode errechnet. Der Teilfonds darf sein Unternehmen und sein (gegenwärtiges und zukünftiges) Vermögen oder Teile desselben zum Nutzen seiner Tochtergesellschaften verpfänden, belasten, zusagen oder verbieten.

Kreditaufnahmen zu Lasten der Projektgesellschaft sind mit Ausnahme der Ausgabe von Finanzierungstiteln mit Fremdkapitalcharakter (z.B. Anleihen) gegenwärtig nicht zulässig.

#### **7.4.5. Liquiditätsmanagement**

Der AIFM wendet angemessene Methoden des Liquiditätsmanagements an und verwendet Verfahren, die ihm die Überwachung des Liquiditätsrisikos der Teilfonds ermöglichen. Der AIFM stellt sicher, dass die Anlage- und Finanzierungsstrategie, das Liquiditätsprofil sowie die Vertriebs- und Rücknahmepolitik dem Liquiditätsbedarf des Teilfonds entsprechen. Entsprechend der durchschnittlichen Investitions- bzw. Haltedauer für die Investments und entsprechend den Rücknahmeverfahren sorgt das Portfolio für eine angemessene Liquidität, insbesondere indem es etwa das Portfolio teilweise oder ganz verkauft, um den Rückgabeanträgen nachkommen zu können.

#### 7.4.6. Aktuelles Portfolio der Projektgesellschaft per 30. Juni 2015<sup>1</sup>

Projekt	Beschreibung	Standort	Investment in Mio. EUR
PORTFOLIO PHILIPPINEN			
Negros Island Solar Power	32-MWp DC Freiflächen-Solarkraftwerk 48-MWp DC Freiflächen-Solarkraftwerk	La Carlota City, Negros Occidental, Philippinen Municipality of Manapla, Negros Occidental, Philippinen	58.573.709 (54.279.116)*
San Carlos BioPower	20-MW Biomassekraftwerk	San Carlos City, Negros Occidental, Philippinen	28.882.342 (18.991.606)*
South Negros BioPower	25-MW Biomassekraftwerk	La Carlota City, Negros Occidental, Philippinen	4.694.174 (4.694.174)*
North Negros Biopower	25-MW Biomassekraftwerk	Municipality of Manapla, Negros Occidental, Philippinen	2.571.975 (2.571.975)*
PORTFOLIO KAMBODSCHA			
Kampong Thom Solar Power	20-MWp DC Freiflächen-Solarkraftwerk	Kampong Thom, Kambodscha	1.149.419 (1.149.419)*
Preah Vihear Solar Power	10-MWp DC Freiflächen-Solarkraftwerk	Preah Vihear, Kambodscha	
Prey Veng Solar Power	10-MWp DC Freiflächen-Solarkraftwerk	Prey Veng, Kambodscha	
<b>Liquidität</b>			<b>5.999.757 (2.000)*</b>
			<b>101.871.376 (81.688.290)*</b>

\* davon mittelbar über ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund

<sup>1</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016. Die ursprüngliche Fassung sowie die Fassung zum Zeitpunkt des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014 ist im „Anhang“ Abschnitt 21.7. auf Seite 137 f. abgebildet.



#### 7.4.7. Historische Finanzinformationen der Projektgesellschaft per 31. Dezember 2014<sup>1</sup>

		2014	2013	2012	2011
Bilanzsumme	T€	95.472	72.330	40.970	7.791
Finanzanlagen	T€	81.842	9.424	8.947	0
Forderungen gegen verbundene und nahestehende Unternehmen	T€	6	26.806	7.540	2.368
übrige Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	T€	3.260	4.603	927	1.543
Geldmittel und Wertpapiere	T€	10.363	31.497	23.556	3.380
Eigenkapital	T€	48	46	40	37
Einlagen der stillen Gesellschaftern	T€	90.440	58.452	30.665	7.379
Rückstellungen und übrige Verbindlichkeiten	T€	4.984	13.832	10.265	375
sonstige betriebliche Erträge	T€	6.651	20.369	1.235	22
sonstige betriebliche Aufwendungen	T€	-3.317	-10.891	-154	-20
Finanzergebnis	T€	3.274	2.067	749	379
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	T€	6.608	11.545	1.830	381
(Ertrag-)Steuern	T€	203	-321	-235	-21
Teilgewinnabführung an die stillen Gesellschafter	T€	-6.809	-11.219	-1.592	-347
Jahresüberschuss	T€	2	6	2	12
durchschnittlich gewinnberechtigtes Kapital	T€	64.645	39.465	13.315	795
(Netto-)Rendite auf durchschnittlich gewinnberechtigtes Kapital (nach handelsrechtlichen Bilanzierungsvorschriften) <sup>1)</sup>	%	10,53%	28,43%	11,96%	43,65%

1) (Netto-)Rendite auf durchschnittlich gewinnberechtigtes Kapital (nach handelsrechtlichen Bilanzierungsvorschriften)

=  $\frac{\text{Teilgewinnabführung an die stillen Gesellschafter}}{\text{durchschnittlich gewinnberechtigtes Kapital}}$

Anm.: Rundungsdifferenzen aus DV-technischen Gründen möglich.

Quellenangabe: Geprüfter Jahresabschluss der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH zum 31. Dezember 2014

#### 7.4.8. Wesentliche Verträge der Projektgesellschaft<sup>2</sup>

Die Projektgesellschaft hat mit mehreren Gesellschaften bereits Verträge über stille Beteiligungen abgeschlossen. Am 01. Juli 2011 mit der Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, am 10. Oktober 2011 mit der Zweite Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, am 14. August 2012 mit der Dritte Cleantech Infrastruktur Gesellschaft mbH & Co. KG, am 20. Dezember 2012 mit der Fünfte Cleantech Infrastruktur Gesellschaft mbH & Co. KG.

Weiterhin können sich qualifizierte Anleger ab 2014 ab Euro 200.000,- an der Projektgesellschaft als typisch stiller Gesellschafter beteiligen.

Die Tochtergesellschaft ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s. der Projektgesellschaft beteiligt sich über sechs Anleihen an der Projektgesellschaft. Die Anleihen haben Laufzeiten bis zu 20 Jahren. Die Zins- und Tilgungsansprüche der Anleihegläubiger sind nicht mit einem Zahlungsvorbehalt ausgestattet. Soweit vor dem Ablauf des 31. Dezember 2034 eine vorzeitige Rückzahlung erfolgt, stehen die Rückzahlungsansprüche aus diesen Anleihen unter dem gleichen Zahlungsvorbehalt wie die Ansprüche aus den Stillen Beteiligungen. Im Übrigen hat die Projektgesellschaft anlässlich der Aufnahme des Anleihekaptals Patronatserklärungen für die Tochtergesellschaft abgegeben. Die Anleihen werden in Tschechien und künftig in weiteren Mitgliedstaaten der Europäischen Union begeben.

Des Weiteren hat die Projektgesellschaft mit der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s. am 26. Oktober 2015 einen Kostenübernahmevertrag geschlossen. Die Projektgesellschaft übernimmt die Kosten für die Gründung, den Materialaufwand, den Personalaufwand, die sonstigen betrieblichen Aufwendungen, die Abschreibungen und sonstigen Zinsaufwendungen soweit diese nicht durch unmittelbar in Zusammenhang stehende Zinserträge abgedeckt sind.

Weitere wesentliche Verträge hat die Projektgesellschaft nicht abgeschlossen, wobei in diesem Zusammenhang die Verträge über den Erwerb von Anteilen an dem den offenen Spezial-AIF ThomasLloyd SICAV-SIF-Cleantech Infrastructure Fund und den unmittelbaren Erwerb von Beteiligungen nicht als wesentliche Verträge gelten.

<sup>1</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016. Die Tabellen sind dem geprüften und mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehenen Jahresabschluss der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH entnommen. Die ursprüngliche Fassung sowie die Fassung zum Datum des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014 ist im „Anhang“ Abschnitt 21.8. auf Seite 138 f. abgebildet.

<sup>2</sup> Dieser Abschnitt wurde durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 ergänzt.

## 7.4.9. Geprüfter Jahresabschluss der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH zum 31. Dezember 2014<sup>1</sup>

### 7.4.9.1. Bilanz zum 31. Dezember 2014

AKTIVA		
	31.12.2014	31.12.2013
	€	€
<b>A. Anlagevermögen</b>		
<i>Finanzanlagen</i>		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	76.278,42	2,00
2. Beteiligungen	0,00	7.871.958,44
3. Wertpapiere des Anlagevermögens	0,00	1.551.714,00
4. Investmentanteile	81.766.091,90	0,00
	<u>81.842.370,32</u>	<u>9.423.674,44</u>
<b>B. Umlaufvermögen</b>		
<i>I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</i>		
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	6.019,68	26.806.425,69
2. Forderungen gegen nahestehende Unternehmen	2.874.190,51	0,00
3. sonstige Vermögensgegenstände	386.045,04	4.603.177,77
	<u>3.266.255,23</u>	<u>31.409.603,46</u>
<i>II. Wertpapiere</i>		
sonstige Wertpapiere	8.527.227,15	26.354.759,44
	<u>8.527.227,15</u>	<u>26.354.759,44</u>
<i>III. Guthaben bei Kreditinstituten</i>	1.836.258,48	5.142.232,18
	<u>1.836.258,48</u>	<u>5.142.232,18</u>
	<u>13.629.740,86</u>	<u>62.906.595,08</u>
	<u>95.472.111,18</u>	<u>72.330.269,52</u>

<sup>1</sup> Ergänzt durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016.

PASSIVA		
	31.12.2014	31.12.2013
	€	€
<b>A. Eigenkapital</b>		
I. Gezeichnetes Kapital	25.000,00	25.000,00
II. Gewinnvortrag	20.869,30	14.917,32
III. Jahresüberschuss	2.245,85	5.951,98
	<u>48.115,15</u>	<u>45.869,30</u>
<b>B. Rückstellungen</b>		
1. Steuerrückstellungen	0,00	233.170,00
2. sonstige Rückstellungen	63.000,00	95.000,00
	<u>63.000,00</u>	<u>328.170,00</u>
<b>C. Verbindlichkeiten</b>		
1. Einlagen der stillen Gesellschafter	90.439.893,56	58.451.716,40
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	166.406,79	81.308,51
3. Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen	0,00	2.402.944,84
4. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	0,00	7.871.958,44
5. sonstige Verbindlichkeiten	4.754.695,68	3.031.852,03
	<u>95.360.996,03</u>	<u>71.839.780,22</u>
<b>D. Rechnungsabgrenzungsposten</b>	0,00	116.450,00
	<u><b>95.472.111,18</b></u>	<u><b>72.330.269,52</b></u>

#### 7.4.9.2. Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2014

	31.12.2014	31.12.2013
	€	€
1. sonstige betriebliche Erträge	6.651.237,94	20.368.594,72
2. sonstige betriebliche Aufwendungen	-3.317.071,29	-10.890.517,21
3. Erträge aus Wertpapieren des Finanzanlagevermögens	791.877,24	429.782,39
4. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	2.495.938,95	1.740.324,47
5. Abschreibungen auf Finanzanlagen	0,00	-92.820,24
6. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-13.799,07	-9.981,66
<b>7. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>	<b>6.608.183,77</b>	<b>11.545.382,47</b>
8. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	202.759,00	-320.845,23
9. Aufwendungen aus Teilgewinnabführung	-6.808.696,92	-11.218.585,26
<b>10. Jahresüberschuss</b>	<b>2.245,85</b>	<b>5.951,98</b>

#### 7.4.9.3. Anhang der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH

##### A. Rechnungslegungsgrundsätze

Bei der Bilanzierung und Bewertung sind die Vorschriften des HGB für kleine Kapitalgesellschaften sowie die einschlägigen Regelungen des GmbHG und des Gesellschaftsvertrags angewandt worden.

Die Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt.

Die Finanzanlagen sind zu Anschaffungskosten bzw. dem niedrigeren beizulegenden Zeitwert bewertet.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände werden zu Nennwerten angesetzt.

Die Bewertung der liquiden Mittel erfolgt zum Nominalwert.

Die Rückstellungen berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen und sind in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrages bewertet. Zukünftige Preis- und Kostensteigerungen werden berücksichtigt, sofern ausreichend objektive Hinweise für deren Eintritt vorliegen.

Die Verbindlichkeiten werden zum Erfüllungsbetrag bilanziert.

Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährung mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr werden zum Devisenkassamittelkurs am Bilanzstichtag umgerechnet. Bei einer Restlaufzeit über einem Jahr erfolgt die Umrechnung mit dem Wechselkurs zum Zeitpunkt des Entstehens. Bei Wechselkursänderungen bis zum Bilanzstichtag erfolgt die Bewertung grundsätzlich zum Wechselkurs des Bilanzstichtags unter Beachtung des Niederstwertprinzips auf der Aktiv- und des Höchstwertprinzips auf der Passivseite.

##### B. Erläuterungen zur Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung

###### I. Bilanz

###### 1. Finanzanlagen

Die in den Finanzanlagen ausgewiesene Investmentanteile sind mit den Anschaffungskosten in Höhe von EUR 81.766.091,90 ausgewiesen.

###### 2. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

In den Forderungen sind Forderungen an nahestehende Unternehmen in Höhe von EUR 2.874.190,51 (i. V. EUR 0,00) enthalten. Die Forderungen gegen nahestehende Unternehmen betreffen Forderungen gegen die ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, Zürich/Schweiz. Die Forderungen resultieren im Wesentlichen aus Leistungsverrechnungen.

###### 3. Verbindlichkeiten

Von den stillen Beteiligungen haben EUR 81.002.069,11 eine Restlaufzeit von über 5 Jahren und EUR 9.437.824,45 eine Laufzeit zwischen 1 und 5 Jahren. Sämtliche übrigen Verbindlichkeiten – d. h. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in Höhe

von EUR 166.406,79 (i. V. EUR 81.308,51) und sonstige Verbindlichkeiten in Höhe von EUR 4.754.695,68 (i. V. EUR 3.031.852,03) – haben eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

Bezüglich der Einlagen der stillen Gesellschafter bestehen Entnahmerechte wie unter Abschnitt C.4. beschrieben. Grundsätzlich sind die stillen Gesellschaften nur aus wichtigem Grund vor Ablauf der unter Abschnitt C.4. erläuterten Termine kündbar.

In den Verbindlichkeiten sind Verbindlichkeiten an nahestehende Unternehmen in Höhe von EUR 0,00 (i. V. EUR 2.402.944,84) enthalten. Die ausgewiesenen Verbindlichkeiten gegen nahestehende Unternehmen betreffen Verbindlichkeiten gegen die ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, Zürich/Schweiz. Die Verbindlichkeiten resultierten im Wesentlichen aus Leistungsverrechnungen.

Die sonstigen Verbindlichkeiten betreffen ausschließlich Verbindlichkeiten aus Steuern in Höhe von EUR 4.754.695,68 (i. V. EUR 3.031.852,03).

#### **4. Haftungsverhältnisse**

Zum Bilanzstichtag bestehen Verbindlichkeiten aus Bürgschaften für die Portfoliogesellschaft San Carlos Solar Energy, Inc., San Carlos City/Philippinen, in Höhe von 900.000.000,- PHP bzw. umgerechnet EUR 16.570.923,55 (i. V. EUR 0,00). Davon bestehen EUR 0,00 (i. V. EUR 0,00) gegenüber verbundenen Unternehmen.

Die Bonität des Schuldners, für welchen wir uns verbürgt haben, ist unverändert. Da die Verbindlichkeiten des Schuldners, für welchen wir uns verbürgt haben, zum Zeitpunkt der Bilanzaufstellung, bereits vollständig zurückgeführt wurden, ist eine Inanspruchnahme aus der Bürgschaft auszuschließen.

## **II. Gewinn- und Verlustrechnung**

### **1. Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen**

Im Vorjahr wurden an die Gesellschaft Aufwendungen im Zusammenhang mit den Projekten in Höhe von EUR 553.589,34 belastet. Diese Aufwendungen wurden unter den sonstigen betrieblichen Aufwendungen ausgewiesen. Da die Kosten im Vorjahr in voller Höhe an die Projektgesellschaften weiterfakturiert wurden, ergaben sich korrespondierend sonstige betriebliche Erträge in entsprechender Höhe. Im Berichtsjahr erfolgte diese Weiterberechnung mit Ausnahme von EUR 2.250,41 außerhalb der Gesellschaft. Um die Vergleichbarkeit des laufenden Jahres mit dem Vorjahr zu erreichen, sind die sonstigen betrieblichen Erträge und Aufwendungen des Vorjahres somit jeweils um EUR 553.589,34 zu reduzieren.

### **2. Periodenfremde Erträge und Aufwendungen**

Unter den sonstigen betrieblichen Erträgen sind periodenfremde Erträge in Höhe von EUR 262.209,43 ausgewiesen. Es handelt sich hierbei um Erträge aus Zuschreibungen und aus der Auflösung von Rückstellungen.

Unter den sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind periodenfremde Aufwendungen in Höhe von EUR 3.377,55 ausgewiesen. Es handelt sich hierbei um Beiträge und Rechts- und Beratungskosten für das Vorjahr.

In den erstatteten Steuern vom Einkommen und vom Ertrag sind periodenfremde Erträge in Höhe von EUR 233.170,00 enthalten. Es handelt sich um die Auflösung der in Vorjahren gebildeten Rückstellung für ausländische Quellensteuern.

### **3. Verbundene und nahestehende Unternehmen**

Die sonstigen Zinsen und ähnlichen Erträge betreffen mit EUR 5.077,68 (i. V. EUR 49.480,60) das nahestehende Unternehmen ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, Zürich/Schweiz. Des Weiteren sind Zinsen aus verbundenen Unternehmen in Höhe von EUR 193.782,37 (i. V. EUR 1.388,95) enthalten.

### **4. Währungskursgewinne und -verluste**

In den sonstigen betrieblichen Erträgen sind Kursgewinne in Höhe von EUR 169.654,78 (i. V. EUR 196.921,07) enthalten. Davon stammen EUR 132.610,35 aus nicht realisierten Gewinnen. Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen beinhalten Kursverluste in Höhe von EUR 24.532,00 (i. V. EUR 1.085.135,71). Davon stammen EUR 2.067,39 aus nicht realisierten Verlusten.

## **C. Sonstige Angaben**

### **1. Beteiligungsverhältnisse**

Die Gesellschaft ist am Bilanzstichtag mit 100 % an der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a. s., Prag/Tschechische Republik, beteiligt. Das Nominalkapital beträgt CZK 2.000,00. Das Eigenkapital dieser Gesellschaft beträgt zum Stichtag 31.12.2014 CZK 2.000,00 und der Jahresüberschuss CZK 0,00.

## 2. Organ der Gesellschaft

Geschäftsführer ist: T. U. Michael Sieg (Unternehmer), London/Großbritannien

## 3. Konzernzugehörigkeit

100 % des Grundkapitals werden von der ThomasLloyd Holdings Ltd., London/Großbritannien, gehalten. Ein Konzernabschluss wird nicht erstellt.

## 4. Wichtige Verträge

### Stille Beteiligungen

Die Gesellschaft hat am 1. Juli 2011 und Nachtrag vom 18. Juli 2013 mit der Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, Frankfurt am Main, einen Vertrag über die Errichtung einer typisch stillen Gesellschaft geschlossen. Die typisch stille Gesellschaft wurde bis zum 31. Dezember 2032 fest geschlossen und kann vorher nur aus einem wichtigen Grund gekündigt werden. Die Nominaleinlage beträgt EUR 42.301.000,00 und kann durch den stillen Gesellschafter in Raten erbracht werden. Eine Verpflichtung des stillen Gesellschafters zur Leistung von Nachschüssen über die gezeichnete Einlage hinaus besteht nicht. Entnahmen sind grundsätzlich nur in Gewinnjahren und grundsätzlich nur in Höhe des Gewinnanteils des typisch stillen Gesellschafters zulässig. Abweichend von diesem Grundsatz sind gewinnunabhängige Entnahmen möglich. Durch Entnahmen darf kein negatives Kapitalkonto entstehen bzw. es darf sich ein negatives Kapitalkonto nicht erhöhen. Dem stillen Gesellschafter stehen keine Mitwirkungs- oder Mitspracherechte zu. Der typisch stille Gesellschafter ist am Gewinn des Unternehmens beteiligt. An einem Verlust nimmt der typisch stille Gesellschafter nicht teil. Der typisch stille Gesellschafter ist am Vermögen, den stillen Reserven und dem Unternehmenswert der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, Frankfurt am Main, beteiligt. Der typisch stille Gesellschafter tritt mit seinen Entnahme- und Abfindungsansprüchen im Rang hinter die Erfüllung der Forderungen von Gläubigern der Unternehmensträgerin zurück.

Die Gesellschaft hat durch Vertrag vom 10. Oktober 2011 und Nachträge vom 23. Januar 2012 und 18. Juli 2013 mit der Zweite Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, Frankfurt am Main, einen Vertrag über die Errichtung einer typisch stillen Gesellschaft geschlossen. Die typisch stille Gesellschaft wurde auf unbestimmte Dauer geschlossen. Der typisch stille Gesellschafter ist erstmals zum Ablauf des 31. Dezember 2018 und die ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH ist erstmals zum Ablauf des 31. Dezember 2032 berechtigt, die typisch stille Gesellschaft teilweise oder in Gänze zu kündigen. Die Kündigungsfrist beträgt jeweils ein Jahr. Das Recht zur Kündigung aus wichtigem Grund bleibt unberührt. Die Nominaleinlage beträgt bis zu EUR 85.000.000,00 und kann durch den stillen Gesellschafter in Raten erbracht werden. Mit Nachtrag vom 18. Juli 2013 wurde die Nominaleinlage auf insgesamt EUR 171.000.000,00 festgelegt. Eine Verpflichtung des stillen Gesellschafters zur Leistung von Nachschüssen über die gezeichnete Einlage hinaus besteht nicht. Entnahmen sind grundsätzlich nur in Gewinnjahren und grundsätzlich nur in Höhe des Gewinnanteils des typisch stillen Gesellschafters zulässig. Durch Entnahmen darf kein negatives Kapitalkonto entstehen bzw. es darf sich ein negatives Kapitalkonto nicht erhöhen. Dem stillen Gesellschafter stehen keine Mitwirkungs- oder Mitspracherechte zu. Der typisch stille Gesellschafter ist am Gewinn des Unternehmens beteiligt. An einem Verlust nimmt der typisch stille Gesellschafter nicht teil. Der typisch stille Gesellschafter ist am Vermögen, den stillen Reserven und dem Unternehmenswert der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, Frankfurt am Main, beteiligt. Der typisch stille Gesellschafter tritt mit seinen Entnahme- und Abfindungsansprüchen im Rang hinter die Erfüllung der Forderungen von Gläubigern der Unternehmensträgerin zurück.

Die Gesellschaft hat durch Vertrag vom 14. August 2012 und Nachtrag vom 18. Juli 2013 mit der Dritte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, Frankfurt am Main, einen Vertrag über die Errichtung einer typisch stillen Gesellschaft geschlossen. Die typisch stille Gesellschaft wurde auf unbestimmte Dauer geschlossen. Der typisch stille Gesellschafter ist erstmals zum Ablauf des 31. Dezember 2020 zu kündigen. Die Kündigungsfrist beträgt ein Jahr. Das Recht zur Kündigung aus wichtigem Grund bleibt unberührt. Die Nominaleinlage beträgt bis zu EUR 85.000.000,00 und kann durch den stillen Gesellschafter in Raten erbracht werden. Mit Nachtrag vom 18. Juli 2013 wurde die Nominaleinlage auf insgesamt EUR 171.000.000,00 festgelegt. Eine Verpflichtung des stillen Gesellschafters zur Leistung von Nachschüssen über die gezeichnete Einlage hinaus besteht nicht. Entnahmen sind grundsätzlich nur in Gewinnjahren und grundsätzlich nur in Höhe des Gewinnanteils des typisch stillen Gesellschafters zulässig. Durch Entnahmen darf kein negatives Kapitalkonto entstehen bzw. es darf sich ein negatives Kapitalkonto nicht erhöhen. Dem stillen Gesellschafter stehen keine Mitwirkungs- oder Mitspracherechte zu. Der typisch stille Gesellschafter ist am Gewinn des Unternehmens beteiligt. An einem Verlust nimmt der typisch stille Gesellschafter nicht teil. Der typisch stille Gesellschafter ist am Vermögen, den stillen Reserven und dem Unternehmenswert der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, Frankfurt am Main, beteiligt. Der typisch stille Gesellschafter tritt mit seinen Entnahme- und Abfindungsansprüchen im Rang hinter die Erfüllung der Forderungen von Gläubigern der Unternehmensträgerin zurück.

Die Gesellschaft hat durch Vertrag vom 8. März 2013 und Nachtrag vom 18. Juli 2013 mit der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, Frankfurt am Main, einen Vertrag über die Errichtung einer typisch stillen Gesellschaft geschlossen. Die typisch stille Gesellschaft wurde auf unbestimmte Dauer geschlossen. Die typisch stille Gesellschaft ist mit einer Mindestau-

er von 15 vollen Kalenderjahren, beginnend mit dem Jahr des Beginns des öffentlichen Angebotes, geschlossen. Zum Ablauf der Mindestdauer ist eine erstmalige ordentliche Kündigung und im Folgenden zum Ablauf eines jeden Geschäftsjahres zulässig. Auch Teilkündigungen sind zulässig. Die Kündigungsfrist beträgt ein Jahr. Das Recht zur Kündigung aus wichtigem Grund bleibt unberührt. Die Nominaleinlage beträgt bis zu EUR 500.000.000,00 und kann durch den stillen Gesellschafter in Raten erbracht werden. Mit Nachtrag vom 18. Juli 2013 wurde die Nominaleinlage auf insgesamt EUR 639.000.000,00 festgelegt. Eine Verpflichtung des stillen Gesellschafters zur Leistung von Nachschüssen über die gezeichnete Einlage hinaus besteht nicht. Entnahmen sind grundsätzlich nur in Gewinnjahren und grundsätzlich nur in Höhe des Gewinnanteils des typisch stillen Gesellschafters zulässig. Durch Entnahmen darf kein negatives Kapitalkonto entstehen bzw. es darf sich ein negatives Kapitalkonto nicht erhöhen. Dem stillen Gesellschafter stehen keine Mitwirkungs- oder Mitspracherechte zu. Der typisch stille Gesellschafter ist am Gewinn des Unternehmens beteiligt. An einem Verlust nimmt der typisch stille Gesellschafter nicht teil. Der typisch stille Gesellschafter ist am Vermögen, den stillen Reserven und dem Unternehmenswert der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, Frankfurt am Main, beteiligt. Der typisch stille Gesellschafter tritt mit seinen Entnahme- und Abfindungsansprüchen im Rang hinter die Erfüllung der Forderungen von Gläubigern der Unternehmensträgerin zurück.

#### **Übrige Verträge**

Ab dem Jahr 2013 wurde ein Vertrag mit der ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, Zürich/Schweiz, über Risikomanagementdienstleistungen und Asset Allocation Beratungs- und Dienstleistungen geschlossen.

#### **D. Vorschlag zur Ergebnisverwendung**

Der Bilanzgewinn in Höhe von EUR 23.115,15 wird auf neue Rechnung vorgetragen.



#### 7.4.9.4. Kapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr 2014

	2014		2013	
	TE	TE	TE	TE
<b>1. Laufende Geschäftstätigkeit</b>				
a) Jahresüberschuss	+2		+6	
b) Ertragsteuern	-203		+321	
c) Zinsaufwend. (+) / Zinserträge (-) (Saldo)	-3.274		-2.160	
d) Abschreibungen auf Finanzanlagen	+0		+93	
e) sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen (+) / Erträge (-) (Saldo)	-131		+346	
<b>Cash Flow vor Zinsen und Steuern</b>		-3.606		-1.394
f) Ertragsteuern	+203		-321	
g) Zinsaufwend. (-) / Zinserträge (+) (Saldo)	+3.274		+2.160	
h) Veränderung der Forderungen bzw. der Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen, nahestehenden und Beteiligungsunternehmen	+13.651		-16.863	
i) Zunahme (-) / Abnahme (+) anderer Aktiva	-4.310		-3.675	
j) Zunahme (+) der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva	+1.427	+14.245	+1.165	-17.534
<b>Mittelabfluss/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		+10.639		-18.928
<b>2. Investitionsbereich</b>				
a) Anlagenabgänge	+9.423		+6.528	
b) Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	-81.842		-7.098	
c) Ein- und Auszahlungen aus Investitionen in Wertpapiere des Umlagevermögens	+26.355		-15.278	
<b>Mittelabfluss aus der Investitionstätigkeit</b>		-46.064		-15.848
<b>3. Finanzierungsbereich</b>				
Einzahlungen der stillen Gesellschafter	+31.988		+27.786	
<b>Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit</b>		+31.988		+27.786
Zwischensumme 1. - 3.		-3.437		-6.990
<b>4. Finanzmittelbestand</b>				
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestands (Zwischensumme 1. - 3.)		-3.437		-6.990
Bewertungsbedingte Veränderung des Finanzmittelbestands		+131		-346
Finanzmittelbestand 01.01.		+5.142		+12.478
<b>Finanzmittelbestand 31.12.</b>		<b>+1.836</b>		<b>+5.142</b>

Frankfurt am Main, 23. Juli 2015

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH  
Geschäftsführung

T. U. Michael Sieg

#### **7.4.9.5. Lagebericht für das Geschäftsjahr 2014**

##### **Grundlagen des Unternehmens**

##### **Geschäftsmodell des Unternehmens**

Hauptgeschäftstätigkeit der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH ist der An- und Verkauf, die Planung, Errichtung und der Betrieb sowie die Vermietung und Verpachtung von technischen Anlagen und Projekten, die Finanzierung und Verwertung von Patenten und Lizenzen, die Verwaltung eigenen Vermögens im eigenen Namen und für eigene Rechnung sowie Beteiligung an anderen Unternehmen und deren Leitung und Führung. Weiterer Gegenstand des Unternehmens ist der Erwerb von Grundstücken sowie Projektierung, Planung und Durchführung der Bebauung dieser Grundstücke sowie deren Weiterverkauf oder Vermietung nach Fertigstellung der Bauvorhaben.

##### **Ziele und Strategien**

Die ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH investiert direkt oder indirekt über den ThomasLloyd SICAV-SIF Cleantech Infrastructure Fund in ein breit diversifiziertes Portfolio aus Infrastrukturprojekten in Asien. Der Schwerpunkt lag in der Berichtsperiode im Bereich der nachhaltigen Energieerzeugung aus erneuerbaren Energien (Power Generation) sowie der zugehörigen effizienten Energieübertragung (Power Transmission) und Energieverteilung (Power Distribution).

##### **Weltwirtschaftliche Entwicklung 2014**

Im Jahr 2014 hat die Weltwirtschaft, angeführt von den USA, zu Wachstum zurückgefunden. Die ungleich geringere Wirtschaftsexpansion Europas wurde namentlich von Deutschland getragen. Wichtige Notenbanken, allen voran die japanische und die EZB, waren weiterhin bemüht, durch billiges Geld deflationäre Tendenzen zu unterbinden, das Wirtschaftswachstum zu fördern sowie die Zinslast für die hochverschuldeten Staaten tief zu halten. Um die Kreditvergabe zu steigern, beziehungsweise den Aufwärtsschub auf die Währung zu dämpfen, wurden in Europa auf zentralen Einlagen Negativzinsen eingeführt. Die steigende Energieautarkie der USA bewirkte zudem eine signifikante Erstarkeung des Dollars und trug im zweiten Halbjahr 2014 zur Halbierung des Ölpreises bei. Sowohl die Renten- als auch wichtige Aktienmärkte, insbesondere in den USA, der Schweiz und Japan entwickelten sich positiv, wenn auch zeitweise geprägt von hoher Volatilität. Zudem verzeichneten wichtige Emerging Markets eine erfreuliche Trendwende. Für Verunsicherung sorgten die unberechenbaren und anhaltend virulenten Konfliktherde in Osteuropa, dem vorderen Orient und in Nordafrika. Viele – vor allem private – Anleger blieben deshalb zurückhaltend und halten weiterhin in großem Umfang Liquidität. Angesichts des anhaltenden weltweiten Niedrigzins-Szenarios hat sich der Anlagedruck bei institutionellen Investoren weiter erhöht.

##### **Erneuerbare Energien sind im Trend – vor allem in Schwellenländern**

Eine Studie<sup>1</sup> des internationalen Netzwerks REN21 (Renewable Energy Policy Network for the 21st Century) zeigt eindrücklich, dass sich erneuerbare Energien rasant entwickeln und ein bedeutender Bestandteil der weltweiten Energieversorgung sind. Wind- und Sonnenenergie, Wasserkraft, Geothermie und Bioenergie sorgen auf allen Kontinenten für mehr Versorgungssicherheit und fördern die wirtschaftliche Entwicklung.

Die Internationale Energieagentur IEA<sup>2</sup> geht davon aus, dass bis 2030 mehr als ein Viertel des weltweiten Primärenergieverbrauchs durch erneuerbare Energien gedeckt werden kann. Studien von Greenpeace/EREC/GWEC<sup>3</sup> und des Wissenschaftlichen Beirats für Globale Umweltveränderungen der Bundesregierung<sup>4</sup> zeigen, dass erneuerbare Energien bis 2050 die Hälfte der weltweiten Energieversorgung decken können.

Zwar steigt der absolute Beitrag der erneuerbaren Energien zum weltweiten Energiebedarf seit Jahren kontinuierlich an: so belief sich der Anteil der erneuerbaren Energien am Endenergieverbrauch im Jahr 2012 auf rund 19 Prozent. Allerdings stammen weiterhin fast 80 Prozent des weltweiten Endenergieverbrauchs aus fossilen Energieträgern. Immer noch verhindern in verschiedenen Regionalmärkten politische und wirtschaftliche Hürden, dass sich die Kraft der erneuerbaren Energien voll entfaltet. Von daher bestehen sowohl kurz- als auch mittel- und langfristig nach wie vor erhebliche Potenziale für Investitionen in erneuerbare Energien.

Der Ausbau erneuerbarer Energien ist nicht nur den entwickelten Industrienationen vorbehalten. Im Gegenteil: eine aktuelle Studie<sup>5</sup> des renommierten Analysehauses Bloomberg New Energy Finance zeigt: Dank rapide gesunkener Preise für Windkraft, Solar und Co. geben inzwischen Schwellenländer bei der Energiewende den Ton an. Erneuerbare Energien sind kein teurer Luxus mehr, den sich nur grün angehauchte Industrienationen leisten können. Vielmehr haben Schwellen- und Entwicklungsländer die Führung beim weltweiten Ausbau sauberer Energien übernommen. Der Untersuchung zufolge haben 55 analysierte Staaten die regenerativen Energien zwischen 2008 und 2013 um durchschnittlich 19 Prozent im Jahr ausgebaut. Die OECD-Staaten kommen lediglich auf 13 Prozent. Große Wasserkraftwerke sind dabei noch nicht einmal berücksichtigt. Die hohen Steigerungsraten sind nicht allein dem

<sup>1</sup> REN21. 2014: Renewables 2014 Global Status Report, Paris 2014.

<sup>2</sup> IEA. 2014: International Energy Agency, Key World Energy Statistics, Paris 2014

<sup>3</sup> Greenpeace/EREC/GWEC. 2012: Energy Revolution 2012, <http://www.greenpeace.org/international/en/publications/Campaign-reports/Climate-Reports/Energy-Revolution-2012/>

<sup>4</sup> WBGU. 2014: Klimaschutz als Bürgerbewegung, Sondergutachten 2014, <http://www.wbgu.de/sondergutachten/sg-2014-klimaschutz/>

<sup>5</sup> Frankfurt School-UNEP Centre/BNEF. 2015: Global Trends in Renewable Energy Investment 2015, <http://www.fs-unep-centre.org>, Frankfurt am Main 2015

niedrigeren Ausgangsniveau in Schwellenländern geschuldet – sie sind das Ergebnis eines absoluten Wachstumstrends. Insgesamt wurden in den analysierten Schwellenländern über 142 Gigawatt innerhalb des fünfjährigen Betrachtungszeitraums errichtet. Zum Vergleich: In Deutschland beträgt die gesamte installierte Leistung von Solar-, Windkraft- und Bioenergie-Anlagen etwa 80 Gigawatt. Damit deckt die Bundesrepublik zirka 28 Prozent ihres Stromverbrauchs.

Zu den wichtigsten Ursachen des Ökostrom-Booms in Schwellen- und Entwicklungsländern zählt der stark gesunkene Preis dieser Anlagen. Vor allem dort, wo bisher Dieselgeneratoren Strom erzeugen, ist der Einsatz erneuerbaren Energien ohne Subventionen wirtschaftlich. Attraktiv sind alternative Stromquellen auch, weil sie sich schnell installieren lassen und so rasch helfen können, den wachsenden Energiehunger zu stillen.

## **Geschäftsverlauf**

### **Allgemeine Entwicklungen**

Der geänderten europäischen Gesetzgebung für alternative Investmentfonds/Investmentfondsmanager (AIFMD), die in Deutschland durch das Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) umgesetzt wurde - und von der die ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH sowie die ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG in der Funktion als Investmentmanager unmittelbar betroffen waren – wurde u. a. durch die Auflage des vollregulierten offenen Spezial-AIF „ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund“ begegnet.

In diesem Zusammenhang wurde der überwiegende Teil der Vermögenswerte der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH per 31.10.2014 in den ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund überführt. Im Gegenzug erhielt die ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH Anteile am ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund. Die Sacheinlage erfolgte zum Verkehrswert („Fair Market Value“). Der Nettoinventarwert (Net Asset Value - NAV) der maßgeblichen Euro-Anteilsklasse am ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund wird seither in ausgewählten Medien im In- und Ausland publiziert. Neben den überregionalen deutschen Tageszeitungen Handelsblatt und Frankfurter Allgemeine Zeitung (FAZ), dem österreichischen Standard sowie zukünftig der Financial Times International kann die aktuelle Notierung auch bereits einer Vielzahl nationaler und internationaler Internetportale – so zum Beispiel Bloomberg, Morningstar und Lipper – entnommen werden.

### **Entwicklungen im Portfolio**

Per 15. Mai 2014 erfolgte die offizielle Inbetriebnahme der ersten beiden Bauabschnitte A und B (22 MWp) des Solarkraftwerks San Carlos Solar Energy I (SaCaSol I) im Rahmen einer feierlichen Zeremonie im Beisein des philippinischen Staatspräsidenten Benigno S. Aquino III. Die Anlage ist auf eine Lebensdauer von 30 Jahren ausgelegt und ist der erste privat finanzierte Solarpark im Kraftwerksmaßstab des Landes. Im November 2014 wurde die Entscheidung zum Ausbau der philippinischen Solarkapazitäten mit der Unterzeichnung der EPC-Verträge für SaCaSol I C und D (23 MWp) sowie SaCaSol II A (18 MWp) finalisiert.

Insgesamt wurde im Jahr 2014 das philippinische Erneuerbare-Energien-Portfolio auf eine Gesamtkapazität von knapp 200 MW weiter ausgebaut, wobei die Technologien Solar und Biomasse den Schwerpunkt bildeten.

Beim Projekt San Carlos Biopower ergab sich eine zeitliche Verschiebung, die im Wesentlichen aus der vorgenannten Fokussierung auf philippinische Solarkraftwerksprojekte aufgrund der attraktiven Marktgegebenheiten resultiert. Auch im Interesse der Investoren sollte insbesondere im Jahr 2014 vom attraktiven, jedoch zeitlich und im Volumen begrenzten, Einspeisevergütungstarif für Solarkraftwerke profitiert werden. Entsprechend wurden die Planungen der Projekte im Bereich Biomasse zeitlich angepasst.

Das Projekt San Carlos North East Wind (60 MW) wurde aufgrund des außerordentlich hohen Wettbewerbs im Windsektor aus Risikogesichtspunkten vorerst nicht weiter vorangetrieben. Für dieses Projekt wurden bisher noch keine Investitionen getätigt.

Der geographische Fokus lag in 2014 auf den Philippinen. Bezüglich der Aktivitäten in Kambodscha besteht nach wie vor ein regelmäßiger und intensiver Austausch mit Regierungsvertretern, die für den Bereich Erneuerbare Energien verantwortlich sind. Im Hinblick auf in Anbahnung befindliche Projekte erfolgt ein regelmäßiger Austausch mit den verschiedenen lokalen Projektentwicklern und Geschäftspartnern. Nächster Schritt ist die erfolgreiche Errichtung eines Pilotprojekts als „Proof of Concept“. Die zeitliche Planung bedarf vorerst keiner weiteren Anpassung, was jedoch für das Folgejahr nicht grundsätzlich ausgeschlossen werden kann.

### **Finanzierungssituation**

Per 26. Februar 2014 erfolgte die Vertragsunterzeichnung eines Mandatsschreibens für eine erstrangige Finanzierungsfazilität des Projektportfolios im Bereich erneuerbarer Energien von ThomasLloyd auf den Philippinen mit der International Finance Corporation (IFC), einer Gesellschaft der Weltbankgruppe, in Höhe von USD 330 Mio. Nach erfolgreichem Abschluss der Due-Diligence-Prüfung und des Kreditausschuss-Prozesses erfolgte die finale Freigabe seitens der IFC für die Bereitstellung der Finan-

zierungsfazität zur Refinanzierung sowohl der Solar- als auch der Biomasse-Projekte auf Negros Island in den Philippinen im vierten Quartal 2014.

Per 15. Juli 2014 stellte eine Philippinische Großbank, die Bank of the Philippine Islands (BPI) erstmalig eine kurzfristige Fremdfinanzierung (auf Ebene der San Carlos Solar Energy Inc.) in Höhe von PHP 500 Mio. zum Ausbau des ThomasLloyd-Solarportfolios auf den Philippinen zur Verfügung, welche im Dezember 2014 und Mai 2015 im Rahmen einer zweiten und dritten Tranche von jeweils weiteren PHP 500 Mio. nochmals aufgestockt wurde. Das Gesamtfinanzierungsvolumen, das BPI seit Juli 2014 damit zur Verfügung gestellt hat, beträgt PHP 1,5 Milliarden (ca. USD 34 Mio.).

## **Lage des Unternehmens**

### **Vermögens- und Ertragslage**

Durch die mehrheitliche Überführung der Vermögenswerte in den ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund per 31.10.2014, ergibt sich zum Bilanzstichtag im Vergleich zum Vorjahr ein sehr strukturiertes Aktivvermögen. Wesentliche Vermögensposition sind die an dem ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund gehaltenen Anteile im Wert von EUR 81,77 Mio.

Für den weiteren Fortgang der Projekte auch nach der vorgenannten Transaktion tätigte die ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH zusätzlich Direktinvestments, so dass die sonstigen Wertpapiere mit EUR 8,53 Mio. (2013: EUR 26,35 Mio.) die zweite wesentliche Aktivposition darstellen.

Auf der Passivseite erhöhte sich das Kapital der stillen Gesellschafter von EUR 58,45 Mio. auf EUR 90,44 Mio. Zudem stiegen die sonstigen Verbindlichkeiten auf EUR 4,75 Mio. (2013: EUR 3,03 Mio.) an.

Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (d. h. vor Steuern und Teilgewinnabführung) verringerte sich von EUR 11,55 Mio. in 2013 auf EUR 6,61 Mio. in 2014. Ursächlich hierfür ist hauptsächlich die mehrheitliche Überführung der Vermögenswerte in den ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund, dessen Anteile nach handelsrechtlichen Bilanzierungsvorschriften zu Anschaffungskosten zu bilanzieren sind und nicht zum Verkehrswert (NAV). Eine allfällige positive Differenz zwischen Anschaffungskosten und Verkehrswert führt zum Aufbau stiller Reserven der Gesellschaft, an denen die Investoren aufgrund der Strukturierung der stillen Beteiligungen ebenfalls partizipieren. Unter Berücksichtigung des NAV der gehaltenen Anteilsklasse des ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund per 31.12.2014, d.h. zum Verkehrswert anstatt den Anschaffungskosten, hätte das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH EUR 16,85 Mio. betragen. Dementsprechend gingen die sonstigen betrieblichen Erträge auf EUR 6,65 Mio. (2013: EUR 20,37 Mio.) zurück.

Wesentliche Aufwandsposten waren die Management- und Performance Fee, so dass sich sonstige betriebliche Aufwendungen in Höhe von EUR 3,3 Mio. (2013 EUR 10,9 Mio.) ergeben. Das Finanzergebnis erhöhte sich deutlich von EUR 2,07 Mio. im Vorjahr auf nun EUR 3,27 Mio.

### **Finanzlage**

Zum Bilanzstichtag sind EUR 1,84 Mio. (2013: EUR 5,14 Mio.) an liquiden Mitteln vorhanden. In dem Rückgang der Finanzmittel spiegelt sich die im Vorjahresvergleich gesteigerte Investitionstätigkeit der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH wider. Die Liquidität der Gesellschaft war zu jedem Zeitpunkt sichergestellt.

### **Investitionen**

Die ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH hat im Laufe des Jahres ihre wesentlichen Aktiva auf den ThomasLloyd SICAV-SIF Cleantech Infrastructure Fund übertragen. Insgesamt hielt die Gesellschaft per 31.12.2014 Anteile im Wert von EUR 81,77 Mio. an dem vorgenannten SICAV, so dass bereits zum Übertragungszeitpunkt ein Ausbau der Investitionstätigkeit im Vergleich zu 2013 zu verzeichnen war. Durch weitere Direktinvestments erhöhte sich die Bilanzsumme von EUR 72,33 Mio. zum 31.12.2013 auf EUR 95,47 Mio zum Bilanzstichtag.

### **Gesamtaussage**

Der Geschäftsverlauf der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH entspricht den Erwartungen und steht im Einklang mit der mittelfristigen Planung.

### **Personal**

Die ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH beschäftigte im Berichtszeitraum keine Mitarbeiter.

## Nachtragsbericht

Nach Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2014 haben sich folgende Vorgänge, die wesentliche Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage haben und von besonderer Bedeutung sind ergeben:

Die ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH hat im Februar 2015 eine weitere Direktbeteiligung DB 02/2015 emittiert.

Die ThomasLloyd CTI (Czech) a.s. hat ab April 2015 ihre Emissionstätigkeit in Tschechien aktiv aufgenommen.

Die ThomasLloyd CTI Asia Holdings Pte Ltd – eine Tochtergesellschaft des ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund – verkaufte am 15. Juni 2015 ihren 90%-igen Anteil am Solarkraftwerk SaCaSol I an ein Konsortium bestehend aus dem Government Service Insurance System, der staatlichen Sozialversicherungsanstalt der Philippinen, der Algemene Pensioen Groep aus den Niederlanden, eine der größten Pensionskassen weltweit, und der Macquarie Infrastructure Holdings Philippines PTE Ltd., welche zur Macquarie Group, dem weltweit größten Infrastruktur-Assetmanager, gehört.

Im Rahmen der Transaktion wurden die weiteren philippinischen Solarkraftwerksprojekte der San Carlos Solar Energy Inc. (SaCaSol II A & B und SaCaSol III) aus der Gesellschaft herausgelöst und in die neu gegründete Betreibergesellschaft Negros Island Solar Power Inc. überführt. Gleichzeitig wurde die von der Bank of the Philippine Islands (BPI) zur Verfügung gestellte Kreditlinie vollständig und vorzeitig zurückgeführt.

Die Abrechnung des Verkaufs des Solarkraftwerks SaCaSol I stellt sich dabei wie folgt dar:

Gesamtverkaufspreis (GVP)	89.704.177 €
abzgl. 10% des GVP für Carried Interest Projektentwickler	-3.627.818 €
Anteiliger GVP ThomasLloyd (90%)	86.076.359 €
abzgl. BPI Kredit inkl. Zinsen	-30.109.098 €
abzgl. ThomasLloyd Kredit inkl. Zinsen	-25.224.436 €
abzgl. Baufertigstellungskosten für Sacasol IC/ID	-18.555.973 €
Residualverkaufspreis Beteiligung ThomasLloyd	12.186.852 €
Anschaffungskosten Beteiligung	-7.945.466 €
Veräußerungsgewinn	4.241.386 €

Das wirtschaftliche Gesamtergebnis der Investition/Finanzierung in/für das Solarkraftwerk SaCaSol I stellt sich dabei wie folgt dar:

	Investition/ Finanzierung	Exit	Barrendite	Multiple	IRR
Projektentwicklungsfinanzierung	2.426.732 €	3.270.253 €	843.521 €	1,35 x	119,80%
Baufinanzierung	22.597.096 €	30.197.445 €	7.600.349 €	1,34 x	23,13%
Beteiligung	7.945.466 €	12.186.852 €	4.241.386 €	1,53 x	34,01%
Gesamtinvestition/-finanzierung	32.969.294 €	45.654.550 €	12.685.256 €	1,38 x	27,89%

## Chancen- und Risikobericht

### Risiken der künftigen Entwicklung:

Die Entwicklung der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH hängt maßgeblich vom Erfolg der eingegangenen Investitionen ab. Dabei spielt neben dem Akquisitionserfolg bei Neuprojekten nach deren Realisierung der Betrieb der Projekte und/oder der Verkauf der Projekte eine wesentliche Rolle.

Risiken ergeben sich daneben durch die weltwirtschaftliche Entwicklung. Neben der Konjunktur haben auch weltpolitische Ereignisse und die Entwicklungen an den internationalen Finanzmärkten starke Auswirkungen auf einzelne Regionen. Dies kann in besonderem Maße für Schwellenländer gelten.

Ein wichtiger Risikobereich in Schwellenländern betrifft die politische, wirtschaftliche und rechtliche Stabilität. Hier sind einerseits sorgfältige Analysen der gegebenen Situation erforderlich. Andererseits ist es notwendig, durch regionale Diversifikation das Gesamtrisiko zu minimieren.

Durch eine systematische Analyse im Vorfeld der einzugehenden Investitionen, die regelmäßige Information der Gesellschaft über die aktuellen Entwicklungen und ein engmaschiges Projektcontrolling versucht die Projektgesellschaft im Interesse der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH – neben der Risikobegrenzung durch Diversifikation der Projekte – einen stabilen Wachstumspfad einzuschlagen.

Die Liquidität war zu jedem Zeitpunkt durch das Cash-Management der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH sichergestellt. Momentan sind wesentliche Zins- und Währungsrisiken nicht erkennbar. Die finanzielle Situation ist geordnet.

Risiken, die sich aus steuerlichen, wettbewerbs-, patent-, kartell- und umweltrechtlichen Regelungen und Gesetzen ergeben könnten, wird durch die frühzeitige Einbindung externer Experten begegnet. Momentan sind wesentliche Risiken dieser Art nicht erkennbar.

Für Schadens- und Haftungsrisiken bestehen entsprechende Versicherungen, die die finanziellen Auswirkungen auf Liquidität, Finanzlage und Ertragssituation begrenzen.

Konkrete, den Fortbestand des Unternehmens gefährdende, Risiken und Belastungen sind derzeit nicht erkennbar.

#### **Chancen der künftigen Entwicklung:**

Chancen für die ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH ergeben sich vor allem aus den geschilderten langfristigen Trends, die zeigen, dass der Energiebedarf vor allem in den Schwellenländern Asiens weiter erheblich wächst. Mithin ist zu erwarten, dass die Abgabepreise für den erzeugten Strom weiter steigen werden, was die laufende Rentabilität der bestehenden und geplanten Anlagen zusätzlich steigern könnte.

Darüber hinaus verbessern diese mittel- und langfristigen Rahmenbedingungen die Marktchancen im Hinblick auf die beabsichtigte Veräußerung der fertiggestellten Kraftwerksanlagen.

Insgesamt wird die ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH aus dem Vorsprung an Wissen und Erfahrung in asiatischen Schwellenländern deutlich profitieren, die ihr ein nachhaltiges Alleinstellungsmerkmal im Markt verschaffen.

Darüber hinaus ist zu erwarten, dass die Nachfrage von Investoren aus entwickelten Ländern nach attraktiven Sachwertanlagen weiter steigen wird, da angesichts der Situation an den Geld- und Kapitalmärkten rentable Finanzanlagen mit einem attraktiven Rendite-/Risikoprofil immer schwieriger zu finden sind.

Insgesamt ist das Wachstumspotenzial von Infrastrukturinvestitionen, gerade in Schwellenländern, ungebrochen und nimmt weiterhin zu. Die mittel- und langfristig erzielbaren Renditen sind deutlich höher zu veranschlagen, als bei vergleichbaren Investments in höher entwickelten Volkswirtschaften.

Deshalb bestehen auch positive Aussichten für den mittel- und langfristigen Geschäftsverlauf.

#### **Prognosebericht**

Aufgrund der Geschäftsentwicklung in den ersten sechs Monaten des neuen Jahres bestätigt sich unsere Einschätzung im Hinblick auf eine planmäßige weitere Entwicklung der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH. Zusätzliche Effekte können aus dem Konjunkturverlauf und der Entwicklung der Weltwirtschaft kommen. Derzeit wird eine weitere nachhaltige Steigerung des weltweiten Potenzials für Infrastrukturinvestitionen, insbesondere in Schwellenländern, erwartet.

Für das Geschäftsjahr 2015 rechnen wir daher derzeit mit höheren Erträgen, so dass wir ein Ergebnis der ordentlichen Geschäftstätigkeit über Vorjahresniveau erwarten.

Frankfurt am Main, Juli 2015

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH  
Frankfurt am Main  
Geschäftsführung

T. U. Michael Sieg



PKF WULF & PARTNER



Anlage 6

**Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers**

An die ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, Frankfurt am Main

Wir haben den Jahresabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Anhang sowie Kapitalflussrechnung - unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, Frankfurt am Main, für das Geschäftsjahr vom 01.01.2014 bis 31.12.2014 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzung der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.



Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar."

Stuttgart, 23.07.2015  
tz/ec/mo/br-st/05085/8



**PKF WULF & PARTNER**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft

Ralph Setzer  
Wirtschaftsprüfer

Bei Veröffentlichung oder Weitergabe des Jahresabschlusses und/oder des Lageberichts in einer von der bestätigten Fassung abweichenden Form bedarf es zuvor unserer erneuten Stellungnahme, sofern hierbei unser Bestätigungsvermerk zitiert oder auf unsere Prüfung hingewiesen wird; auf § 328 HGB wird verwiesen.

## 7.5. Investitions- und Finanzierungsplan der Emittentin

### 7.5.1 Einleitung

Die nachfolgende Übersicht stellt in Bezug auf die geplante Investition der Emittentin die Herkunft der einzusetzenden Mittel sowie deren Einsatz in Verbindung mit den Emissionskosten dar.

Bei der Darstellung der Investition und Finanzierung handelt es sich um kalkulierte Planzahlen der Emittentin, die in Form einer Prognose für den Investitionszeitraum aufgestellt wurden. Die Investitionsplanung beruht im Wesentlichen auf dem plangemäßen Zufluss des Kommanditkapitals.

Die Realisierung stiller Reserven wurde nicht berücksichtigt.

### 7.5.2 Kalkulation der Investitionen<sup>1</sup>

<b>Finanzierungsplan (PROGNOSE)</b> Investitionszeitraum bis einschließlich 31. Dezember 2018			
	absolut in Euro	in % der Gesamtmittel	bezogen auf Kommanditkapital
1. Kommanditkapital	750.001.000	79,90%	100,00%
2. Agio	37.500.000	3,99%	5,00%
3. Fremdkapital	0	0,00%	0,00%
4. Erträge aus der laufenden Geschäftstätigkeit	151.185.879	16,11%	20,16%
Finanzierungsmittel insgesamt	938.686.879	100,00%	125,16%
<b>Investitionsplan (PROGNOSE)</b> Investitionszeitraum bis einschließlich 31. Dezember 2018			
	absolut in Euro	in % der Gesamtmittel	bezogen auf Kommanditkapital
5. Aufwand für den Erwerb/die Herstellung des Anlageobjekts einschließlich Nebenkosten	629.596.033	67,07%	83,95%
6. Emissionskosten/sonstige Kosten	183.454.244	19,54%	24,46%
7. Ausschüttungen/Entnahmen	109.892.193	11,71%	14,65%
8. Verlustvortrag	7.654.555	0,82%	1,02%
9. Liquidität	8.089.855	0,86%	1,08%
Gesamtaufwand	938.686.879	100,00%	125,16%

### 7.5.3 Erläuterung zum Finanzierungs- und Investitionsplan<sup>2</sup>

#### 7.5.3.1 Finanzierungsplan

##### 7.5.3.1.1 Kommanditkapital

Die mit diesem Prospekt angebotenen Kommanditbeteiligungen in Höhe von insgesamt Euro 750.000.000,- sollen nach den Planungen der Fondsgesellschaft bis zum Ende des Geschäftsjahres 2018 vollständig platziert und eingezahlt werden.

##### 7.5.3.1.2 Agio

Es wird ein Ausgabeaufschlag (Agio) von bis zu 5% erhoben. Dieser Ausgabeaufschlag (Agio) wird erfolgswirksam zur Deckung der Emissionskosten durch die Fondsgesellschaft vereinnahmt.

##### 7.5.3.1.3 Fremdkapital

Für die Realisierung der geplanten Investition sind nach Planungen der Fondsgesellschaft die Nettoeinnahmen aus dieser Emission allein ausreichend. Die geplante Investition sollen allein durch das Kommanditkapital finanziert werden. Fremdmittel sind weder als Zwischenfinanzierungs- noch als Endfinanzierungsmittel vereinbart oder verbindlich zugesagt. Es bestehen folglich keine Auswirkungen von Hebeleffekten.

##### 7.5.3.1.4 Erträge

Ausgewiesen sind die prognostizierten Erträge der Fondsgesellschaft, die plangemäß aus den Investitionen in eine stille Beteiligung der Projektgesellschaft und den entsprechenden Vergütungen resultieren, sowie die Zinserträge aus der Anlage der Liquiditätsreserve. Dabei sind die Erträge von 2013 bis einschließlich 2018 erfasst.

<sup>1,2</sup> Dieser Abschnitt wurde durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 geändert. Die Fassung zum Datum der Prospektaufstellung und des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014 ist unter den Punkten 21.9. und 21.10. auf Seite 139 ff. des Prospektes abgebildet.

#### 7.5.3.1.5 Gesamtfinanzierungsmittel

Abgebildet ist der Saldo aus den vorstehenden Positionen und zeigt die der Fondsgesellschaft während des Investitionszeitraums für ihre Geschäftstätigkeit zur Verfügung stehenden Finanzierungsmittel.

#### 7.5.3.2 Investitionsplan

##### 7.5.3.2.1 Aufwand für den Erwerb des Anlageobjekts

Unter dieser Position sind die Aufwendungen für die Anschaffung der Stillen Beteiligung – also die Leistung auf die Einlage – einschließlich Nebenkosten ausgewiesen. Bezogen auf das Kommanditkapital wird mit einer Investitionsquote von 83,95% kalkuliert.

##### 7.5.3.2.2 Emissionskosten/sonstige Kosten

Ausgewiesen sind Aufwendungen für Provisionen, die Fondsstrukturierung, die Prospekterstellung, für den Druck und das weitere Marketing zur Anlegergewinnung in Höhe von ca. 19,8% des Beteiligungskapitals (bei Agiozahlungen von Euro 37.500.000,-) bezogen auf den Kapitalerhöhungsbetrag von Euro 750.000.000,- sowie die Kosten für den laufenden Geschäftsbetrieb abzüglich der in die Rückstellung eingestellten Beträge inklusive der Aufwendungen im Geschäftsjahr 2015. Soweit die Agiozahlungen geringer sind, reduzieren sich die tatsächlichen Emissionskosten. Dabei sind die Kosten von 2013 bis einschließlich 2018 erfasst.

##### 7.5.3.2.3 Ausschüttungen/Entnahmen

Ausgewiesen sind die geplanten Entnahmen/Ausschüttungen während des Investitionszeitraums von 2013 bis einschließlich 2018.

##### 7.5.3.2.4 Verlustvortrag

Ausgewiesen ist hier der Verlustvortrag aus dem Jahresabschluss 2014.

##### 7.5.3.2.5 Liquidität

Dargestellt ist die zum Abschluss des Investitionszeitraums bestehende Liquiditätsreserve.

##### 7.5.3.2.6 Gesamtaufwand

Abgebildet ist der Saldo aus den vorstehenden Positionen, wobei aus Vereinfachungsgründen von der Darstellung einer separaten Liquiditätsreserve abgesehen wurde.

#### 7.6. Investitions- und Finanzierungsplan der Projektgesellschaft

##### 7.6.1 Einleitung

Die nachfolgende Übersicht stellt in Bezug auf die geplanten Investitionen der Projektgesellschaft die Herkunft der einzusetzenden Mittel (Finanzierungsplan) sowie deren Einsatz (Investitionsplan) dar.

Bei der Darstellung der Investition und Finanzierung handelt es sich um kalkulierte Planzahlen der Projektgesellschaft, die in Form einer Prognose für den Investitionszeitraum aufgestellt wurden. Die Investitionsplanung beruht im Wesentlichen auf dem plangemäßen Zufluss des Kapitals stiller Gesellschafter.

##### 7.6.2 Kalkulation der Investitionen<sup>1</sup>

Finanzierungsplan (PROGNOSE)		
Investitionszeitraum bis einschließlich 31. Dezember 2018		
	absolut in Euro	in % der Gesamtmittel
1. Gezeichnetes Kapital	25.000	0,00*
2. Kapital stille Gesellschafter	923.038.336	72,81%
3. Kapital Globalschuldverschreibungen	40.000.000	3,16%
4. Erträge aus der laufenden Geschäftstätigkeit	304.602.651	24,03%
Finanzierungsmittel insgesamt	1.267.665.987	100,00%

\* Resultat aus Rundung

<sup>1</sup> Dieser Abschnitt wurde durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 geändert. Die Fassung zum Datum der Prospektaufstellung und des Nachtrags Nr. 1 ist unter dem Punkt 21.11. auf Seite 141 f. des Prospektes abgebildet.

<b>Investitionsplan (PROGNOSE)</b>		
Investitionszeitraum bis einschließlich 31. Dezember 2018		
	absolut in Euro	in % der Gesamtmittel
5. Aufwand für den Erwerb/die Herstellung der Anlageobjekte einschließlich Nebenkosten	923.038.336	72,81%*
6. Ausschüttungen/Entnahmen/Zinsen	258.566.008	20,4%
7. Liquiditätsreserve	86.061.643	6,79%
Gesamtaufwand	1.267.665.987	100,00%

\* Resultat aus Rundung

### **7.6.3 Erläuterung zum Finanzierungs- und Investitionsplan der Projektgesellschaft**

#### **7.6.3.1 Finanzierungsplan der Projektgesellschaft**

##### **7.6.3.1.1 Gezeichnetes Kapital**

Das abgebildete gezeichnete und eingezahlte Kapital (Stammkapital) der Projektgesellschaft beträgt insgesamt Euro 25.000,-.

##### **7.6.3.1.2 Kapital stille Gesellschafter**

Ausgewiesen ist das Kapital der an der Projektgesellschaft zum Zeitpunkt der Aufstellung des Nachtrags Nr. 2<sup>1</sup> beteiligten stillen Gesellschafter, darunter auch der Fondsgesellschaft.

##### **7.6.3.1.3 Kapital Globalschuldverschreibungen**

Dargestellt ist das Kapital aus Globalschuldverschreibungen der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s.

##### **7.6.3.1.4 Erträge aus der laufenden Geschäftstätigkeit**

Ausgewiesen sind die Erträge der Projektgesellschaft, die plangemäß aus den Investitionen in Projekte und Beteiligungen und den entsprechenden Erträgen bzw. Vergütungen resultieren, sowie die Zinserträge aus der Anlage der Liquiditätsreserve.

##### **7.6.3.1.5 Gesamtfinanzierungsmittel**

Abgebildet ist der Saldo aus den vorstehenden Positionen und zeigt die der Projektgesellschaft für ihre Geschäftstätigkeit zur Verfügung stehenden Finanzierungsmittel.

#### **7.6.3.2 Investitionsplan der Projektgesellschaft**

##### **7.6.3.2.1 Aufwand für den Erwerb/die Herstellung der Anlageobjekte einschließlich Nebenkosten**

Unter dieser Position sind die Aufwendungen für die Anschaffung der Beteiligungen sowie die Realisierung von Projekten einschließlich Nebenkosten ausgewiesen.

##### **7.6.3.2.2 Ausschüttungen/Entnahmen/Zinsen**

Ausgewiesen sind die geplanten Entnahmen/Ausschüttungen an die stillen Gesellschafter.

##### **7.6.3.2.3 Liquiditätsreserve**

Dargestellt ist die zum 31. Dezember 2018<sup>2</sup> bestehende Liquiditätsreserve der Projektgesellschaft.

##### **7.6.3.2.4 Gesamtaufwand**

Abgebildet ist der Saldo aus den vorstehenden Positionen, wobei aus Vereinfachungsgründen von der Darstellung einer separaten Liquiditätsreserve abgesehen wurde.

<sup>1</sup> Eingefügt durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 und geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016.

<sup>2</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: „Datum der Prospektaufstellung“, zum Datum des Nachtrags Nr. 1: „Zeitpunkt der Aufstellung des Nachtrags Nr. 1“).

## 8. DIE RECHTLICHEN GRUNDLAGEN DER BETEILIGUNG

Das Rechtsverhältnis der Beteiligung des Anlegers basiert auf dem in diesem Prospekt abgedruckten Gesellschaftsvertrag der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, dem Treuhandvertrag und dem dazugehörigen Beitrittsantrag in Verbindung mit den §§ 161 ff. des Handelsgesetzbuches (HGB).

Der Kommanditist ist mit seiner (eingezahlten) Pflichteinlage entsprechend den §§ 161 ff. HGB am Ergebnis der Fondsgesellschaft nach Maßgabe des Gesellschaftsvertrags beteiligt.

### 8.1. Unternehmensdaten der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG

#### 8.1.1 Firma, Sitz, Geschäftsanschrift

Die **Firma** des emittierenden Unternehmens lautet

Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG.

**Sitz** der Fondsgesellschaft ist Frankfurt am Main (Geschäftsanschrift: Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt am Main).

#### 8.1.2 Gründung, Rechtsform, Rechtsordnung, Dauer

Die Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG wurde am 10. Dezember 2012 in der Rechtsform der Kommanditgesellschaft nach deutschem Recht gegründet und unterliegt der deutschen Rechtsordnung. Sie ist am 18. Dezember 2012 unter der Nr. HRA 47243 beim Amtsgericht Frankfurt a.M. im Handelsregister eingetragen worden.

Die Dauer der Fondsgesellschaft ist unbestimmt.

#### 8.1.3 Unternehmensgegenstand

Der Gegenstand der Fondsgesellschaft ist die Verwaltung eigenen Vermögens im eigenen Namen und auf eigene Rechnung durch den Erwerb, das Halten, Verwalten und die Veräußerung von unmittelbaren und mittelbaren Beteiligungen (Gesellschaftsanteile, Stille Beteiligungen, Genusskapitalbeteiligungen etc.) an inländischen Unternehmen, die vornehmlich im Bereich Cleantech tätig sind, mit Ausnahme von Beteiligungen, die der Fondsgesellschaft oder von ihr beauftragten Dritten einen aktiven Einfluss auf die Geschäftsführung der Projektgesellschaft vermitteln und/oder Beteiligungen an gewerblich tätigen oder gewerblich geprägten Personengesellschaften, wobei insbesondere typisch stille Beteiligungen an der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH mit Sitz in Frankfurt a.M. (im Folgenden „Projektgesellschaft“ genannt) erworben, gehalten, verwaltet und veräußert werden können.

Die Fondsgesellschaft kann die zur Erreichung des unter § 3 Abs. 1 des Gesellschaftsvertrages<sup>1</sup> beschriebenen Zwecks erforderlichen oder zweckmäßigen Handlungen auch durch Dritte vornehmen lassen.

Die Fondsgesellschaft kann ferner alle Geschäfte betreiben, die dem Gesellschaftszweck unmittelbar oder mittelbar zu dienen geeignet sind. Sie kann Filialen und Zweigniederlassungen im Inland und Ausland errichten und sich an anderen Unternehmen beteiligen, soweit hierdurch ausschließlich vermögensverwaltende Tätigkeiten erbracht werden.

#### 8.1.4 Geschäftsjahr, Bekanntmachungen

Das Geschäftsjahr der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG ist das Kalenderjahr.

Die Bekanntmachungen der Emittentin, die die Gesellschafter betreffen, werden im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Die Bekanntmachungen der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG im Hinblick auf die Kommanditanteile erfolgen in den gesetzlich geregelten Fällen im (elektronischen) Bundesanzeiger und im Übrigen in elektronischer Form gegenüber den Gesellschaftern.

#### 8.1.5 Kapitalausstattung

##### 8.1.5.1 Kommanditkapital

Das gezeichnete Kommanditkapital der Fondsgesellschaft beträgt zum Datum der Prospektaufstellung in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014 und Nachtrags Nr. 2 vom 25. Januar 2016<sup>2</sup> Euro 83.398.214,29.<sup>3</sup>

<sup>1</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: „dieses Vertrages“).

<sup>2</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „Zeitpunkt der Prospektaufstellung“) und den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (zum Zeitpunkt des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014: „in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014“).

<sup>3</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „1.000,-“) und den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (zum Zeitpunkt des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014: „18.728.300,00“).

Davon werden von der ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG Kommanditanteile in Höhe von Euro 500,- und von der Treuhandkommanditistin Cleantech Treu Vermögen GmbH Kommanditanteile in Höhe von Euro 500,- gehalten.

Die Cleantech Management GmbH hat als Komplementärin keine Einlage übernommen.

Das eingezahlte Kommanditkapital der Fondsgesellschaft beträgt zum Datum der Prospektaufstellung in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014 und des Nachtrags Nr. 2 vom 25. Januar 2016 Euro 80.982.141,66. Es stehen demnach noch Einlagen in Höhe von Euro 2.416.072,63 auf das Kapital aus.<sup>1</sup>

#### **8.1.5.2 Hauptmerkmale der Anteile**

Die Hauptmerkmale der Kommanditanteile der zukünftig beitretenden Anleger sind:

- Informations- und Kontrollrecht
- Recht auf Teilnahme an und Stimmrecht in der Gesellschafterversammlung
- Pflicht zur Leistung der Einlage
- Recht auf Ergebnisbeteiligung §§ 167 f., 120 f. HGB
- Ausschüttungsanspruch/Gewinnauszahlungsanspruch
- Kündigungsrecht
- Recht zur Übertragung des Kommanditanteils.

Die Hauptmerkmale der Kommanditanteile der Gesellschafter der Emittentin zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung sind:

- Informations- und Kontrollrecht
- Recht auf Teilnahme an und Stimmrecht in der Gesellschafterversammlung
- Recht auf Ergebnisbeteiligung §§ 167 f., 120 f. HGB
- Ausschüttungsanspruch/Gewinnauszahlungsanspruch
- Geschäftsführungsbefugnis im Falle des Kommanditanteils der Geschäftsführenden Kommanditistin
- Kündigungsrecht
- Recht zur Übertragung des Kommanditanteils.

Abweichungen hinsichtlich der Hauptmerkmale der Anteile der Gesellschafter der Emittentin zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung von den Hauptmerkmalen der Kommanditanteile der zukünftig beitretenden Anleger bestehen dahingehend, dass

- die Gründungskommanditistin ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG über ein Vorkaufsrecht im Rahmen von Übertragungen von Kommanditbeteiligungen verfügt,
- die Komplementärin Cleantech Management GmbH als persönlich haftende Gesellschafterin unter Befreiung von den Beschränkungen des § 181 BGB zur Geschäftsführung der Emittentin berechtigt und verpflichtet ist;
- die Komplementärin Cleantech Management GmbH ferner nicht am Kapital und nicht am Ergebnis und Vermögen der Fondsgesellschaft beteiligt ist;
- die Geschäftsführende Kommanditistin ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG unter Befreiung von den Beschränkungen des § 181 BGB zur Geschäftsführung der Emittentin berechtigt und verpflichtet ist;
- die Übertragung der Gesellschaftsanteile durch die Anleger nur mit vorheriger schriftlicher Zustimmung der Komplementärin oder der Treuhandkommanditistin möglich ist.

Darüber hinaus stimmen die Hauptmerkmale der Anteile der Gesellschafter der Emittentin zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung mit den Hauptmerkmalen der Kommanditanteile der zukünftig beitretenden Anleger überein.

Es gibt keine ehemaligen Gesellschafter der Emittentin.

#### **8.1.5.3 Ermächtigung(en) zu Kapitalmaßnahmen**

Die Komplementärin ist gemäß § 8 des Gesellschaftsvertrages unter Befreiung von den Beschränkungen des § 181 BGB ermächtigt, im Namen und Wirkung für alle Gesellschafter sowie ohne das Erfordernis eines Beschlusses der übrigen Gesellschafter, bis zum 31. Dezember 2014 (Zeichnungsfrist) weitere Kommanditisten in die Fondsgesellschaft aufzunehmen und hierdurch das Kommanditkapital einmalig oder mehrmalig von 1.000,- um bis zu Euro 500.000.000,- auf bis zu 500.001.000,- zu erhöhen und ggf. ein Agio zu vereinbaren. Die Komplementärin hat von ihrer Berechtigung die Zeichnungsfrist zu verlängern, ohne dass es hierfür eines Beschlusses der Gesellschafter bedarf, Gebrauch gemacht und die Zeichnungsfrist zunächst bis zum 31. Dezember 2015 verlängert und nochmals bis zum 31. Dezember 2018 verlängert.<sup>2</sup> Dabei können weitere Kommanditisten in die Fondsgesellschaft unmittelbar als Direktkommanditist oder mittelbar als Treugeber über die Treuhandkommanditistin aufgenommen werden. Des

<sup>1</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „Das Kommanditkapital wurde in Höhe von Euro 1.000,- in voller Höhe zur freien Verfügung der Geschäftsführung eingezahlt. Es stehen keine Einlagen auf das Kapital aus.“) und des Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (zum Zeitpunkt des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014: „Das eingezahlte Kommanditkapital der Fondsgesellschaft beträgt zum Datum der Prospektaufstellung in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014 Euro 17.610.000,00. Es stehen demnach noch Einlagen in Höhe von Euro 1.118.300,00 auf das Kapital aus.“).

<sup>2</sup> Ergänzt durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016.

Weiteren kann Kommanditisten, die bereits unmittelbar oder mittelbar als Treugeber über die Treuhandkommanditistin an der Fondsgesellschaft beteiligt sind, die Erhöhung ihrer Einlage gestattet werden. Die in das Handelsregister für jeden Kommanditisten einzutragende Hafteinlage beträgt jeweils 0,1% der Pflichteinlage. Dabei ist die Komplementärin befugt, die für das Wirksamwerden der Kapitalerhöhung erforderlichen Eintragungen in das Handelsregister zu beantragen und zu bewirken. Im Übrigen sind die Geschäftsführenden Gesellschafter berechtigt, einmalig den Betrag der Kapitalerhöhung um weitere Euro 250.000.000,- auf insgesamt Euro 750.001.000,- zu erhöhen, ohne dass es hier für einen Beschluss der Gesellschafter der Fondsgesellschaft bedarf. Von dieser Berechtigung haben die Geschäftsführenden Gesellschafter Gebrauch gemacht.<sup>1</sup>

#### **8.1.6 Gründungsgesellschafter/Gesellschafter**

Gründungsgesellschafter und Gesellschafter zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG sind die Komplementärin Cleantech Management GmbH, mit Sitz in Frankfurt am Main sowie die geschäftsführende Kommanditistin ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG mit Sitz in Zürich und die Treuhandkommanditistin Cleantech Treuvermögen GmbH, mit Sitz in Frankfurt am Main.

Die geschäftsführende Kommanditistin ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG hat bei Gründung der Fondsgesellschaft eine Kommanditeinlage in Höhe von Euro 500,- (Gesamtbetrag) insgesamt gezeichnet und eingezahlt.

Die Treuhandkommanditistin Cleantech Treuvermögen GmbH hat bei Gründung der Fondsgesellschaft eine Kommanditeinlage in Höhe von Euro 500,- (Gesamtbetrag) insgesamt gezeichnet und eingezahlt.

Die Komplementärin Cleantech Management GmbH hat bei Gründung der Fondsgesellschaft insgesamt keine Kommanditeinlage gezeichnet und eingezahlt.

Die Gründungsgesellschafter und Gesellschafter zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung, die identisch sind, haben Einlagen im Gesamtnennbetrag von insgesamt Euro 1.000,- gezeichnet und eingezahlt.

Die Gründungsgesellschafterin und Gesellschafterin zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung, die Cleantech Management GmbH ist unter der Geschäftsanschrift Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt am Main, die Gründungsgesellschafterin und Gesellschafterin zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung, die ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG ist unter der Geschäftsanschrift Talstraße 80, CH-8001 Zürich sowie die Gründungsgesellschafterin und Gesellschafterin zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung die Cleantech Treuvermögen GmbH ist unter der Geschäftsanschrift Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt am Main geschäftsansässig.

#### **8.1.7 Geschäftsführung**

Der Geschäftsführer nimmt die Geschäftsführung der Fondsgesellschaft wahr und hat unter eigener Verantwortung die Kommanditgesellschaft zu leiten und sie sowohl gerichtlich als auch außergerichtlich zu vertreten.

Insbesondere entscheidet die Geschäftsführung über alle Angelegenheiten des laufenden Geschäftsbetriebs, allgemeine Fragen der Refinanzierung und der Festsetzungen der Bedingungen für das Aktiv- und Passivgeschäft.

<sup>2</sup>Seit dem 16. Dezember 2015 ist Herr Matthias Klein Geschäftsführer der Komplementärin sowie einziges Mitglied des Verwaltungsrates der Geschäftsführenden Kommanditistin.<sup>3</sup> Die Komplementärin und die Geschäftsführende Kommanditistin haben jeweils umfassende Einzelvertretungsbefugnis. Die Komplementärin und ihre Organe sowie die Geschäftsführende Kommanditistin und ihre Organe sind bezüglich aller Rechtsgeschäfte in Angelegenheiten der Kommanditgesellschaft, zwischen ihnen und der Kommanditgesellschaft oder den Kommanditisten sowie zwischen der Kommanditgesellschaft und den Kommanditisten von den Beschränkungen des § 181 BGB sowie vom Wettbewerbsverbot nach § 112 HGB bzw. vom Selbstkontrahierungs- und Doppelvertretungsverbot befreit.

Der Tätigkeitsbereich der Komplementärin umfasst die gesamte organisatorische und administrative Leitung der Fondsgesellschaft. Der Tätigkeitsbereich der Geschäftsführenden Kommanditistin umfasst neben der Anlegerverwaltung insbesondere eine Portfoliostruktur zu entwickeln, welche den Vorgaben des § 3 Abs. 1 dieses Gesellschaftsvertrages der Fondsgesellschaft entspricht, die Vertragsverhandlungen mit der Projektgesellschaft zu führen, die Interessen der Fondsgesellschaft und ihrer Gesellschafter gegenüber der Projektgesellschaft im Rahmen der vertraglichen Regelungen wahrzunehmen, die Märkte auf denen die Projektgesellschaft tätig ist, zu beobachten sowie die Fondsgesellschaft bei der Anlage liquider Mittel zu beraten.

<sup>1,3</sup> Ergänzt durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016.

<sup>2</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: „Das Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin ist Herr Klaus-Peter Kirschbaum als Geschäftsführer der Komplementärin sowie Vorsitzender der Geschäftsleitung und einziges Mitglied des Verwaltungsrats der Geschäftsführenden Kommanditistin.“).



Die Geschäftsanschrift des vorgenannten Mitglieds der Geschäftsführung der Emittentin in seiner Rolle als Geschäftsführer der Komplementärin lautet: Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt am Main. Weitergehende Informationen zu der Komplementärin und der Geschäftsführenden Kommanditistin sind den nachfolgenden Abschnitten zu entnehmen.

#### **8.1.8 Persönlich haftende Gesellschafterin (Komplementärin)**

Persönlich haftende Gesellschafterin (Komplementärin) ist die Cleantech Management GmbH mit Sitz in Frankfurt am Main (Geschäftsanschrift: Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt am Main).

Sie übernimmt von Gesetzes wegen die Geschäftsführung der Emittentin.

##### **8.1.8.1 Unternehmensangaben**

Die Cleantech Management GmbH ist am 04. Januar 2011 in der Rechtsform einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung wirtschaftlich neu gegründet worden und unterliegt der deutschen Rechtsordnung. Das bedeutet, dass die Gesellschafter der Cleantech Management GmbH nicht persönlich haften. Grundsätzlich haftet die Komplementärin einer KG unbeschränkt. Vorliegend ist die Komplementärin eine Kapitalgesellschaft und haftet daher nur beschränkt auf ihr Gesellschaftsvermögen. Die Cleantech Management GmbH ist am 18. Januar 2011 im Handelsregister des zuständigen Amtsgerichts Frankfurt am Main unter der Nr. HRB 89974 eingetragen worden.

Das gezeichnete Stammkapital der Cleantech Management GmbH beträgt Euro 25.000,- und ist in voller Höhe zur freien Verfügung der Geschäftsführung eingezahlt. Alleingesellschafterin ist die ThomasLloyd Holdings Ltd mit Sitz in London mit einer Stammeinlage (GmbH-Anteile) von 25.000,-.

Geschäftsführer der Komplementärin ist seit dem 16. Dezember 2015 Herr Matthias Klein.<sup>1</sup> Der Geschäftsführer ist von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit und einzelvertretungsberechtigt. Der Geschäftsführer ist unter der Geschäftsanschrift Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt am Main geschäftsansässig.

##### **8.1.8.2 Vergütung**

Die Komplementärin erhält von der Emittentin für die Übernahme der persönlichen Haftung eine jährliche Vergütung in Höhe von Euro 2.500,- zzgl. geltender Umsatzsteuer, wobei für das Geschäftsjahr 2012 und im Falle eines Rumpfgeschäftsjahres die Vergütung zeitanteilig taggenau zu berechnen ist. Diese Vergütung ist unabhängig von der Ertragslage der Fondsgesellschaft zu zahlen. Die Haftungsvergütung ist anteilig zum Ende eines Kalenderhalbjahres zur Zahlung fällig.

Darüber hinaus stehen der Komplementärin als Gründungsgesellschafterin und Gesellschafterin zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung der Emittentin keine Gewinnbeteiligungen, Entnahmerechte oder sonstige Gesamtbezüge, insbesondere Gehälter, Gewinnbeteiligungen, Aufwandsentschädigungen, Versicherungsentgelte, Provisionen und Nebenleistungen jeder Art insgesamt zu.

#### **8.1.9 Geschäftsführende Kommanditistin**

Geschäftsführende Kommanditistin ist die ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG mit Sitz in Zürich (Geschäftsanschrift: Talstraße 80, CH-8001 Zürich). Als Kommanditistin hat die ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG eine Pflichteinlage in Höhe von Euro 500,- übernommen, die vollständig eingezahlt ist. Die Höhe der Haftsumme entspricht 10% der Pflichteinlage. Sie übernimmt neben der Geschäftsführenden Komplementärin Cleantech Management GmbH, vertreten durch den Geschäftsführer Herrn Matthias Klein<sup>2</sup>, die Geschäftsführung der Fondsgesellschaft.

##### **8.1.9.1 Unternehmensangaben**

Die ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG ist am 17. August 2006 in der Rechtsform einer Aktiengesellschaft nach schweizerischem Recht gegründet worden und unterliegt der schweizerischen Rechtsordnung. Das bedeutet, dass die Gesellschafter der ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG nicht persönlich haften. Die Gesellschaft wurde am 21. August 2006 unter der Firmennummer CH-020.3.030.136-2 beim zuständigen Handelsregister des Kantons Zürich (Schweiz) eingetragen. Das Aktienkapital der ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG beträgt CHF 18.250.000,- und ist in voller Höhe zur freien Verfügung der Geschäftsführung eingezahlt. Alleingesellschafterin der ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG ist ThomasLloyd Group Ltd<sup>3</sup> mit Sitz in London, Großbritannien.

Vorsitzender der Geschäftsleitung und einziges Mitglied des Verwaltungsrats der Geschäftsführenden Kommanditistin ist Herr Klaus-Peter Kirschbaum bis zum 26. November 2015 gewesen. Seit dem 26. November 2015 ist Herr Matthias Klein Vorsitzender der Geschäftsleitung und einziges Mitglied des Verwaltungsrates.<sup>4</sup> In dieser Funktion ist er vom Verbot der Selbstkontrahierung

<sup>1</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: „Geschäftsführer der Komplementärin ist Herr Klaus-Peter Kirschbaum.“).

<sup>2</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: „Klaus-Peter Kirschbaum“).

<sup>3</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014. Mit Gesellschafterbeschluss vom 18. April 2012 hat die ThomasLloyd Group plc einen Rechtsformwechsel in eine Private Limited Company (Ltd) beschlossen. Die Eintragung des Formwechsels im Companies House erfolgte am 26. April 2012.

<sup>4</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: „Vorsitzender der Geschäftsleitung und einziges Mitglied des Verwaltungsrats der Geschäftsführenden Kommanditistin ist Herr Klaus-Peter Kirschbaum.“).

und der Doppelvertretung befreit. Herr Matthias Klein ist unter der Geschäftsanschrift Talstraße 80, CH-8001 Zürich geschäftsansässig.<sup>1</sup>

#### 8.1.9.2 Vergütungen

Für ihre Geschäftsführungstätigkeit erhält die ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG eine jährliche Vergütung von Euro 2.500,- zzgl. der gesetzlichen Umsatzsteuer. Die Vergütung ist jeweils in vier gleich hohen Raten (d.h. jeweils in Höhe von 1/4 der jährlichen Vergütung) zum Ablauf eines jeden Kalendervierteljahres zur Zahlung fällig.

Von der Kommanditgesellschaft werden zudem gegen Nachweis folgende, nicht abschließende Kosten getragen:

- Buchhaltungs-, Abschluss- und etwaige Prüfkosten;
- Zinsaufwendungen und Bankspesen;
- Kosten für Rechts- und Steuerberatung;
- Mietkosten für Versammlungsräumlichkeiten;
- Bewirtungskosten bei Versammlungen.

Über die konkrete Höhe der vorgenannten Kosten kann von der Anbieterin keine Aussage getroffen werden.

Aufgrund des Vertrages über die Konzeption und Prospekterstellung sowie des Eigenkapitalvermittlungsvertrages erhält sie eine Vergütung von 19,8% des gezeichneten Kommanditkapitals (bei Agiozahlungen von Euro 37.500.000,-<sup>2</sup>) inkl. etwaiger Umsatzsteuer. Die Vergütung für die Gründungsgesellschafterin ThomasLloyd Global<sup>3</sup> Asset Management (Schweiz) AG beträgt im Falle der Vollplatzierung bis zum 31. Dezember 2027 insgesamt Euro 99.037.000,- zzgl. der gesetzlichen Umsatzsteuer auf die Geschäftsführungsvergütung. Darüber hinaus erhält die ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG von der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH für die Beratung eine feste jährliche Vergütung in Höhe von 2% bezogen auf das Aktivvermögen (Assets under Management) der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, wobei der Stand per 31.12. eines jeden Jahres für die Berechnung maßgeblich ist. Auch wird der ThomasLloyd Global<sup>4</sup> Asset Management (Schweiz) AG von der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH für deren Dienstleistungen eine Gewinnbeteiligung (Performance Fee<sup>5</sup>) gewährt und zwar wenn die Rendite der Investoren auf das durchschnittlich gewinnberechtigte Kapital 0% - 8%<sup>6</sup> beträgt 25%<sup>7</sup> des Gewinns, wenn die Rendite der Investoren auf das durchschnittlich gewinnberechtigte Kapital 8% - 15%<sup>8</sup> beträgt 33% des Gewinns und wenn die Rendite der Investoren auf das durchschnittlich gewinnberechtigte Kapital 15%<sup>9</sup> übersteigt, 50% des Gewinns der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH.

#### 8.1.10 Treuhandkommanditistin

Treuhandkommanditistin (auch „Treuhandhändler“ genannt) ist die **Cleantech Treuermögen GmbH** mit Sitz in Frankfurt (Geschäftsanschrift: Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt am Main).

Als Kommanditistin hat die Cleantech Treuermögen GmbH eine Einlage in Höhe von 500,- übernommen, die ihrer im Handelsregister eingetragenen Haftsumme entspricht. Diese Pflichteinlage wurde vollständig eingezahlt.

##### 8.1.10.1 Unternehmensangaben

Die Cleantech Treuermögen GmbH ist am 04. Januar 2011 in der Rechtsform einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach deutschem Recht wirtschaftlich neu gegründet worden und unterliegt der deutschen Rechtsordnung. Das bedeutet, dass die Gesellschafter der Cleantech Treuermögen GmbH nicht persönlich haften. Die Cleantech Treuermögen GmbH ist am 17. Januar 2011 im Handelsregister des zuständigen Amtsgerichts Frankfurt am Main unter der Nr. HRB 89950 eingetragen worden. Das gezeichnete Stammkapital der Cleantech Treuermögen GmbH beträgt Euro 25.000,- und ist in voller Höhe zur freien Verfügung der Geschäftsführung eingezahlt. Gesellschafterin ist die ThomasLloyd Holdings Ltd mit Sitz in London mit einer Stammeinlage (GmbH-Anteile) von Euro 25.000,-.

Geschäftsführer der Treuhandkommanditistin ist seit dem 16. Dezember 2015 Herr Matthias Klein.<sup>10</sup> Der Geschäftsführer ist von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit und einzelvertretungsberechtigt. Der Geschäftsführer ist unter der Geschäftsanschrift Hanauer Landstraße 291 b, 60314 Frankfurt am Main geschäftsansässig.

Umstände oder Beziehungen, die Interessenkonflikte des Treuhandhändlers begründen können, sind im Abschnitt („4.3.3 Interessenkonflikte bei der Fondsgesellschaft“, Seite 23) beschrieben. Sie bestehen dahingehend, dass

- der Treuhandhändler, die Cleantech Treuermögen GmbH, gleichzeitig als Treuhandhändler von anderen Emittenten von Vermögensanlagen ist, die in die Projektgesellschaft investieren;

<sup>1</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: „Herr Klaus-Peter Kirschbaum ist ebenfalls unter der Geschäftsanschrift Talstraße 80, CH-8001 Zürich geschäftsansässig.“).

<sup>2</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (zum Zeitpunkt des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014: „25.000.000,-“).

<sup>3-9</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: Fn 3 + 4 – „ThomasLloyd Asset Management (Schweiz) AG; Fn 5 – „Carried Interest“; Fn 6 – „3% -10%“; Fn 7 – „20%“; Fn 8 – „10% - 18%“; Fn 9 – „18%“).

<sup>10</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: „Geschäftsführer der Treuhandkommanditistin ist Herr Klaus-Peter Kirschbaum.“).

- Herr Matthias Klein<sup>1</sup> sowohl Geschäftsführer des Treuhänders (Cleantech Treu Vermögen GmbH) als auch Geschäftsführer der Komplementärin (Cleantech Management GmbH) ist;
- Herr Matthias Klein<sup>2</sup> zugleich Mitglied des Verwaltungsrates und Vorsitzender der Geschäftsleitung der Geschäftsführenden Kommanditistin der Fondsgesellschaft ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, Zürich) ist;
- Herr Klaus-Peter Kirschbaum (ehemals Geschäftsführer der Komplementärin, der Treuhandkommanditistin und Mitglied des Verwaltungsrates der Geschäftsführenden Kommanditistin)<sup>3</sup> weiterhin innerhalb der ThomasLloyd-Gruppe als Head of Corporate Center tätig und Mitglied des Board of Directors der ThomasLloyd Group Ltd<sup>4</sup> ist;
- Herr Klaus-Peter Kirschbaum und Herr Matthias Klein<sup>5</sup> Geschäftsführer oder Vorstand bei weiteren Tochtergesellschaften der ThomasLloyd Holdings Ltd. und der ThomasLloyd Group Ltd<sup>6</sup> ist, die teilweise auch Emittenten von Vermögensanlagen und/oder Wertpapieren sind und/oder waren und/oder mit der Vertrieb der Vermögensanlage betraut sind;
- dass die Anbieterin Cleantech Management GmbH, deren Geschäftsführer Herr Matthias Klein<sup>7</sup> ist (s.o.), gleichzeitig Anbieterin von weiteren Vermögensanlagen ist, deren Emittentin ebenfalls in die Projektgesellschaft investieren;
- dass die Komplementärin Cleantech Management GmbH, deren Geschäftsführer Herr Matthias Klein<sup>8</sup> ist (s.o.), gleichzeitig Komplementärin von anderen Emittenten von Vermögensanlagen ist, die in die Projektgesellschaft investieren;
- dass die Geschäftsführende Kommanditistin der Fondsgesellschaft, die ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, deren Mitglied des Verwaltungsrates und Vorsitzender der Geschäftsleitung Herr Matthias Klein<sup>9</sup> ist (s.o.), gleichzeitig Geschäftsführende Kommanditistin von anderen Emittenten von Vermögensanlagen ist, die in die Projektgesellschaft investieren.

Bei Fehlen einer Weisung hat sich der Treuhänder in der Gesellschafterversammlung der Fondsgesellschaft der Stimme zu enthalten.

Im Übrigen ist Herr Matthias Klein<sup>10</sup> nicht als Organmitglied für die Projektgesellschaft tätig, so dass eine Funktionstrennung zu den Tätigkeiten für die Fondsgesellschaft besteht.

Die Treuhandkommanditistin kann Aufgaben auf die Geschäftsführende Kommanditistin auslagern.<sup>11</sup>

#### **8.1.10.2 Rechte, Pflichten und Aufgabe des Treuhänders**

Die Cleantech Treu Vermögen GmbH übernimmt als Aufgabe die treuhänderische Verwaltung der Kommanditbeteiligungen für diejenigen Anleger, die sich mittelbar als Treugeber an der Fondsgesellschaft beteiligen. Rechtsgrundlage ihrer Tätigkeit ist der Treuhandvertrag vom 20. Dezember 2012 (siehe Seite 119 ff.<sup>12</sup>). Der Sitz der Cleantech Treu Vermögen GmbH ist Frankfurt.

Im Rahmen des Treuhandvertrages hat der Treuhänder folgende wesentliche Rechte und Pflichten:

<sup>1, 2, 7-9</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: „Klaus-Peter Kirschbaum“).

<sup>4, 6</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014. Mit Gesellschafterbeschluss vom 18. April 2012 hat die ThomasLloyd Group ple einen Rechtsformwechsel in eine Private Limited Company (Ltd) beschlossen. Die Eintragung des Formwechsels im Companies House er folgte am 26. April 2012.

<sup>3, 5, 8, 11</sup> Ergänzt durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016.

<sup>10</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: „Herr Kirschbaum“).

<sup>12</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „85 ff.“) und durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (zum Zeitpunkt des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014: „147 ff.“)

## Pflichten des Treuhänders

Halten der Kommanditbeteiligung nach Weisung des Treugebers

Beachtung der Weisung des Treugebers

Erklärung des Beitritts zur Fondsgesellschaft unter Erhöhung des Kommanditanteils entsprechend des abgegebenen Beitrittsantrages innerhalb von jeweils einem Monat

Abtretung der Rechte auf Teilnahme an und Abstimmung in der Gesellschafterversammlung an Treugeber

Abtretung der Ergebnisbeteiligung, der Auszahlungsrechte und der Auszahlung des Abfindungsguthaben an den Treugeber

Übernahme der Anlegerbetreuung und Weiterleitung von Informationen/Berichte an die Anleger

Trennung des Treuhandvermögens vom sonstigen Vermögen des Treuhänders

Führung Treugeberregister

Verpflichtung zur Übertragung des Anteils nach Weisung des Treugebers

Vertretung des Treugebers in der Gesellschafterversammlung und Wahrnehmung der Stimmrechte nach Weisung des Treugebers

Bei fehlender Weisung Enthaltung der Stimme

## Rechte des Treuhänders

Vergütung des Treuhänders für seine Tätigkeit

Ersatz seiner Aufwendungen und Auslagen

Haftungsbeschränkung gem. §§ 4, 6 des Treuhandvertrages

Übertragung der Treuhänderstellung auf eine andere natürliche oder juristische Person

### 8.1.10.3 Vergütungen

Die Treuhandkommanditistin erhält von der Fondsgesellschaft ab dem Geschäftsjahr 2013 für die Einrichtung, Übernahme und Durchführung der Verwaltungs- und Treuhandtätigkeit pro Geschäftsjahr eine Vergütung in Höhe von 0,25% der Summe der Pflichteinlagen zzgl. der gesetzlichen Umsatzsteuer. Der Gesamtbetrag der vereinbarten Vergütung für die Wahrnehmung der Aufgaben des Treuhänders beträgt bei Vollplatzierung des gesamten Kapitalerhöhungsbetrages von Euro 750.000.000,-<sup>1</sup> bis 31. Dezember 2027 insgesamt Euro 24.045.000,-<sup>2</sup>. Die Vergütung ist unabhängig von der Ertragslage und unter Beachtung des § 18 Abs. 2 des Gesellschaftsvertrages der Fondsgesellschaft zu zahlen.

Ferner nimmt sie als Kommanditistin mit ihrer Einlage – wie jeder andere Kommanditist – am Ergebnis der Fondsgesellschaft teil (siehe „8.2.7 Rechte des Anlegers“, Seite 64 ff.<sup>3</sup>).

Darüber hinaus stehen der Treuhandkommanditistin als Gründungsgesellschafterin und Gesellschafterin zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung der Emittentin keine Gewinnbeteiligungen, Entnahmerechte oder sonstige Gesamtbezüge, insbesondere Gehälter, Gewinnbeteiligungen, Aufwandsentschädigungen, Versicherungsentgelte, Provisionen und Nebenleistungen jeder Art insgesamt zu.

### 8.1.11 Vergütungen aller Gründungsgesellschafter und Gesellschafter zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung

Den Gründungsgesellschaftern und Gesellschaftern zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung der Emittentin stehen folgende Gewinnbeteiligungen, Entnahmerechte oder sonstige Gesamtbezüge, insbesondere Gehälter, Gewinnbeteiligungen, Aufwandsentschädigungen, Versicherungsentgelte, Provisionen und Nebenleistungen jeder Art insgesamt zu:

Die Komplementärin erhält von der Emittentin für die Übernahme der persönlichen Haftung eine jährliche Vergütung in Höhe von Euro 2.500,- zzgl. geltender Umsatzsteuer.

Für ihre Geschäftsführungstätigkeit erhält die Geschäftsführende Kommanditistin ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG eine jährliche Vergütung von Euro 2.500,- zzgl. der gesetzlichen Umsatzsteuer. Von der Kommanditgesellschaft werden zudem gegen Nachweis weitere Kosten getragen, die unter 8.1.9.2 auf Seite 59<sup>4</sup> des Verkaufsprospektes aufgeführt sind. Ferner nimmt sie als Kommanditistin mit ihrer Einlage - wie jeder andere Kommanditist - am Ergebnis der Fondsgesellschaft teil. Über die konkrete Höhe der vorgenannten Ergebnisbeteiligung kann zum Datum der Prospektaufstellung in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014 und des Nachtrags Nr. 2 vom 25. Januar 2016<sup>5</sup> keine Aussage getroffen werden.

Aufgrund des Vertrages über die Konzeption und Prospekterstellung sowie des Eigenkapitalvermittlungsvertrages erhält die Geschäftsführende Kommanditistin ferner eine Vergütung von 19,8% des gezeichneten Kommanditkapitals (bei Agiozahlungen von

<sup>1,2</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: Fn 1 – „500.000.000,-“; Fn 2 – „17.795.000,-“).

<sup>3,4</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: Fn 3 – „76 ff.“; Fn 4 – „71“).

<sup>5</sup> Ergänzt durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (zum Zeitpunkt des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014: „in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014“).

Euro 37.500.000,-<sup>1)</sup> inkl. etwaiger Umsatzsteuer, im Falle der Vollplatzierung bis zum 31. Dezember 2027 insgesamt somit Euro 99.037.500,- zzgl. der gesetzlichen Umsatzsteuer auf die Geschäftsführungsvergütung. Darüber hinaus erhält die ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG von der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH für die Beratung eine feste jährliche Vergütung in Höhe von 2% bezogen auf das Aktivvermögen (Assets under Management) der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, wobei der Stand per 31.12. eines jeden Jahres für die Berechnung maßgeblich ist. Auch wird der ThomasLloyd Global<sup>2)</sup> Asset Management (Schweiz) AG von der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH für deren Dienstleistungen eine Gewinnbeteiligung (Performance Fee)<sup>3)</sup> gewährt und zwar wenn die Rendite der Investoren auf das durchschnittlich gewinnberechtigte Kapital 0% – 8%<sup>4)</sup> beträgt 25%<sup>5)</sup> des Gewinns, wenn die Rendite der Investoren auf das durchschnittlich gewinnberechtigte Kapital 8% – 15%<sup>6)</sup> beträgt 33% des Gewinns und wenn die Rendite der Investoren auf das durchschnittlich gewinnberechtigte Kapital 15%<sup>7)</sup> übersteigt, 50% des Gewinns der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH.

Die Treuhandkommanditistin erhält von der Fondsgesellschaft ab dem Geschäftsjahr 2013 für die Einrichtung, Übernahme und Durchführung der Verwaltungs- und Treuhandtätigkeit pro Geschäftsjahr jeweils einen Gesamtbetrag in Höhe jeweils eine Vergütung in Höhe von 0,25% der Summe der Pflichteinlagen zzgl. der gesetzlichen Umsatzsteuer, bei Vollplatzierung des gesamten Kapitalerhöhungsbetrages von Euro 750.000.000,-<sup>8)</sup> bis 31. Dezember 2027 insgesamt also Euro 24.045.000,-<sup>9)</sup>. Ferner nimmt sie als Kommanditistin mit ihrer Einlage – wie jeder andere Kommanditist – am Ergebnis der Fondsgesellschaft teil. Über die konkrete Höhe der vorgenannten Ergebnisbeteiligung kann zum Datum der Prospektaufstellung in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014 und des Nachtrags Nr. 2 vom 25. Januar 2016<sup>10)</sup> keine Aussage getroffen werden.

Darüber hinaus stehen den Gründungsgesellschaftern und Gesellschaftern zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung der Emittentin keine Gewinnbeteiligungen, Entnahmerechte oder sonstige Gesamtbezüge, insbesondere Gehälter, Gewinnbeteiligungen, Aufwandsentschädigungen, Versicherungsentgelte, Provisionen und Nebenleistungen jeder Art insgesamt zu.

#### 8.1.12 Hinweise auf besondere Umstände

Wegen der (teilweise bestehenden) Personenidentität der jeweiligen Funktionsträger bestehen angabepflichtige Verflechtungstatbestände und/oder Interessenkonflikte in rechtlicher, wirtschaftlicher und/oder personeller Hinsicht dahingehend,

- dass Herr Klaus-Peter Kirschbaum bis zum 06. Januar 2016<sup>11)</sup> sowohl der Geschäftsführer der Komplementärin (Cleantech Management GmbH) als auch der Geschäftsführer der Treuhandkommanditistin der Fondsgesellschaft (Cleantech Treuvermögen GmbH) war<sup>12,13)</sup> Herr Kirschbaum ist<sup>14)</sup> innerhalb der ThomasLloyd-Gruppe als Head of Corporate Center tätig und ist Mitglied des Board of Directors der ThomasLloyd Group Ltd<sup>15)</sup> Schließlich ist er Geschäftsleiter<sup>16)</sup> bei weiteren Tochtergesellschaften der ThomasLloyd Holdings Ltd. und der ThomasLloyd Group Ltd<sup>17)</sup>, die teilweise auch Emittenten von Vermögensanlagen und/oder Wertpapieren sind und/oder waren und/oder mit der Vertrieb der Vermögensanlage betraut sind.
- dass Herr Matthias Klein seit dem 16. Dezember 2015 sowohl der Geschäftsführer der Komplementärin (Cleantech Management GmbH) als auch Geschäftsführer der Treuhandkommanditistin der Fondsgesellschaft (Cleantech Treuvermögen GmbH) ist. Weiter ist Herr Matthias Klein Mitglied des Verwaltungsrates und Vorsitzender der Geschäftsleitung der geschäftsführenden Kommanditistin der Fondsgesellschaft (ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, Zürich). Herr Matthias Klein ist Geschäftsleiter bei weiteren Tochtergesellschaften der ThomasLloyd Holding Ltd. und ThomasLloyd Group Ltd., die Emittenten von Vermögensanlagen und/oder Wertpapieren sind und/oder waren und/oder mit dem Vertrieb der Vermögensanlage betraut sind.<sup>18)</sup>
- dass Herr T.U. Michael Sieg Geschäftsführer bei der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH und Mitglied der Geschäftsleitung der ThomasLloyd Capital Partners S.à.r.l. ist.<sup>19)</sup> Weiterhin ist Herr Sieg Chief Executive Officer der ThomasLloyd Group und Chairman des Board of Directors der ThomasLloyd Group Ltd<sup>20,21)</sup>
- dass die Anbieterin Cleantech Management GmbH gleichzeitig Anbieterin von weiteren Vermögensanlagen ist, deren Emittentin ebenfalls in die Projektgesellschaft investieren;
- dass die Komplementärin Cleantech Management GmbH gleichzeitig Komplementärin von anderen Emittenten von Vermögensanlagen ist, die in die Projektgesellschaft investieren;
- dass die Geschäftsführende Kommanditistin der Fondsgesellschaft, die ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, gleichzeitig Geschäftsführende Kommanditistin von anderen Emittenten von Vermögensanlagen ist, die in die Projektgesellschaft investieren;
- die Treuhandkommanditistin, die Cleantech Treuvermögen GmbH, gleichzeitig als Treuhandkommanditistin von anderen Emit-

<sup>1)</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: „25.000.000,-“).

<sup>2-9)</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: Fn 2 – „ThomasLloyd Asset Management (Schweiz) AG“; Fn 3 – „Carried Interest“; Fn 4 – „3% - 10%“; Fn 5 – „20%“; Fn 6 – „10% - 18%“; Fn 7 – „18%“; Fn 8 – „500.000.000,-“; Fn 9 – „17.795.000,-“).

<sup>10)</sup> Ergänzt durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (zum Zeitpunkt des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014: „in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014“).

<sup>11,19)</sup> Ergänzt durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016.

<sup>12,14)</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: Fn 12 - „ist“; Fn 14 - „weiterhin“).

<sup>13)</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: „Weiter ist Herr Klaus-Peter Kirschbaum Mitglied des Verwaltungsrates und Vorsitzender der Geschäftsleitung der Geschäftsführenden Kommanditistin der Fondsgesellschaft (ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, Zürich).“).

<sup>15,17,18,20)</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014. Mit Gesellschafterbeschluss vom 18. April 2012 hat die ThomasLloyd Group plc einen Rechtsformwechsel in eine Private Limited Company (Ltd) beschlossen. Die Eintragung des Formwechsels im Companies House erfolgte am 26. April 2012.

<sup>16)</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: „Geschäftsführer oder Vorstand“).

<sup>21)</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der ThomasLloyd Investments AG“). Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 29. August 2013 wurde die Rechtsformänderung der ThomasLloyd Investments AG in die ThomasLloyd Investments GmbH beschlossen.



tenten von Vermögensanlagen ist, die in die Projektgesellschaft investieren und bestimmte Tätigkeiten auf die ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG ausgelagert.<sup>1</sup>

- die ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH bei Planung, Entwicklung, Projektierung, Finanzierung, Errichtung, Bebauung, Betrieb, An- und Verkauf, Vermietung und Verpachtung von technischen Anlagen, Projekten, Grundstücken und Unternehmen im Bereich der Energieerzeugung, Energiespeicherung, Energie-Infrastruktur, Energie-Effizienz, Mobilität, Luft und Umwelt, Wasseraufbereitung, Fertigung, Werkstoffe, Landwirtschaft sowie Abfall und Recycling u.a. von der Investmentbank ThomasLloyd Capital LLC und/oder anderen zur ThomasLloyd Gruppe gehörenden oder mit ihr verbundenen Unternehmen beraten wird, wobei die Vergütung zu marktüblichen Konditionen erfolgt.

Weitere Verflechtungstatbestände und/oder Interessenkonflikte in rechtlicher, wirtschaftlicher und/oder personeller Art bestehen zum Datum der Prospektaufstellung in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014 und des Nachtrags Nr. 2 vom 25. Januar 2016<sup>2</sup> weder bei der Fondsgesellschaft und ihren Geschäftsführenden Gesellschafter noch bei der Anbieterin und der Treuhandkommanditistin.

## **8.2. Die Beteiligung**

### **8.2.1 Begriffsbestimmung**

Soweit keine abweichenden Ausführungen in den nachfolgenden Abschnitten erfolgen, ist mit Anleger, Gesellschafter bzw. Kommanditist auch der Treugeber gemeint.

### **8.2.2 Art, Anzahl und Gesamtbetrag der angebotenen Vermögensanlage**

Mit diesem Verkaufsprospekt wird eine Vermögensanlage in Form von Kommanditanteilen zum Erwerb angeboten. Jeder Anleger beteiligt sich durch seinen Beitrittsantrag entweder unmittelbar als Direktkommanditist oder mittelbar als Treugeber an der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG. Das Kommanditkapital soll auf diese Weise einmalig oder mehrmalig von Euro 1.000,- um bis zu Euro 750.000.000,<sup>-3</sup> auf Euro 750.000.001,-<sup>4</sup> erhöht werden.

Der Gesamtbetrag der angebotenen Vermögensanlage beträgt zunächst Euro 750.000.000,-.<sup>5</sup> Davon wurden bis zum Datum der Prospektaufstellung in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014 und des Nachtrags Nr. 2 vom 25. Januar 2016 Euro 83.398.214,29 gezeichnet.<sup>6</sup>

Die Geschäftsführenden Gesellschafter waren berechtigt, einmalig den Betrag der Kapitalerhöhung um weitere Euro 250.000.000,- auf insgesamt Euro 750.001.000,- zu erhöhen, ohne dass es hierfür eines Beschlusses der Gesellschafter der Fondsgesellschaft bedarf. Diese Ermächtigung wurde ausgenutzt.<sup>7</sup>

Die im Rahmen dieser Kommanditbeteiligung zulässige Mindestzeichnungssumme beträgt Euro 10.000,-<sup>8</sup> (höhere Beträge müssen durch 1.000 ohne Rest teilbar sein). Demzufolge werden unter Zugrundelegung der Mindestzeichnungssumme bei Vollplatzierung des gesamten Kapitalerhöhungsbetrages von Euro 750.000.000,-<sup>9</sup> maximal 75.000<sup>10</sup> Kommanditanteile ausgegeben.

Es wird ein Ausgabeaufschlag (Agio) in Höhe von bis zu 5% erhoben. Dieser Ausgabeaufschlag (Agio) wird erfolgswirksam zur Deckung der Emissionskosten durch die Fondsgesellschaft vereinnahmt.

### **8.2.3 Erwerbspreis**

Der Erwerbspreis entspricht der gewählten Pflichteinlage des Anlegers. Bei Erbringung der Mindestzeichnungssumme beträgt der Erwerbspreis dementsprechend Euro 10.000,-<sup>11</sup> zzgl. Agio in Höhe von bis zu 5%, wobei mit dem Erwerb weitere Kosten im Zusammenhang mit der angebotenen Vermögensanlage verbunden sein können, z.B. bei Beitritt als Direktkommanditist mit den Kosten für die Handelsregistervollmacht. Höhere Pflichteinlagen müssen durch 1.000 glatt teilbar sein.

### **8.2.4 Beteiligung als Direktkommanditist**

Im Falle der unmittelbaren Beteiligung wird der Anleger Kommanditist im Sinne der §§ 161 ff. HGB und als solcher in das Handelsregister eingetragen. Er nimmt seine Gesellschafterrechte selbst wahr.

Voraussetzung für die Aufnahme als Gesellschafter ist die Erteilung einer unwiderruflichen und über den Tod hinaus wirksamen notariell beglaubigten Handelsregistervollmacht, die die Komplementärin unter Befreiung von den Beschränkungen des Selbstkontrahierungsverbotes des § 181 BGB für die gesamte Dauer zur Vornahme aller Handlungen im Zusammenhang mit Eintragungen

<sup>1</sup> Ergänzt durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016.

<sup>2</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „Zeitpunkt der Prospektaufstellung“) und den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (zum Zeitpunkt des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014: „in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014“).

<sup>3,5,9</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich „500.000.000,-“).

<sup>4</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich „500.001.000,-“).

<sup>6,7</sup> Ergänzt durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016.

<sup>8,11</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „25.000,-“) und geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (zum Zeitpunkt des Nachtrags Nr. 1: „15.000,-“). Der § 8 Abs. 5 Satz 1 des Gesellschaftsvertrages wurde durch Beschluss der Gesellschafterversammlung vom 17. September 2013 geändert.

<sup>10</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „20.000“) und geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (zum Zeitpunkt des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014: „33.333“).

in das Handelsregister bevollmächtigt (Handelsregistervollmacht). Die Handelsregistervollmacht ist der Komplementärin unverzüglich nach Unterzeichnung des Beitrittsantrages durch den Anleger im Original zu übermitteln.

### **8.2.5 Beteiligung als Treugeber**

Entscheidet sich der Anleger für eine mittelbare Beteiligung, nimmt die Treuhandkommanditistin, die Cleantech Treuermögen GmbH, sämtliche Gesellschafterrechte des Kapitalanlegers (Treugebers) im eigenen Namen, jedoch auf Rechnung des Kapitalanlegers wahr. Die Treuhandkommanditistin unterliegt dabei den Weisungen des Treugebers. Nähere Angaben zur Treuhandkommanditistin sind dem Abschnitt „8.1.10 Treuhandkommanditistin“ auf Seite 59 f.<sup>1</sup> zu entnehmen.

Steuerlich wie auch im Innenverhältnis wird der Treugeber wie ein vollwertiger Kommanditist behandelt.

Das Treuhandverhältnis wird durch Abschluss des Treuhandvertrags, dessen Wortlaut im Anhang dieses Prospektes abgedruckt ist, begründet. Er wird für die Dauer der Beteiligung der Treuhandkommanditistin an der Fondsgesellschaft abgeschlossen.

Der Treugeber kann jederzeit das Treuhandverhältnis durch schriftliche Erklärung gegenüber der Treuhandkommanditistin kündigen und die Herausgabe der treuhänderisch gehaltenen Beteiligung verlangen und seine Rechte als Direktkommanditist wahrnehmen.

Die treuhänderisch gehaltene Beteiligung wird von der Treuhandkommanditistin auf den Treugeber übertragen, sobald dieser der Fondsgesellschaft eine unwiderrufliche und über den Tod hinaus wirksame Handelsregistervollmacht in notariell beglaubigter Form vorgelegt hat, die die Komplementärin unter Befreiung von den Beschränkungen des Selbstkontrahierungsverbotes des § 181 BGB für die gesamte Dauer zur Vornahme aller Handlungen im Zusammenhang mit den Eintragungen in das Handelsregister bevollmächtigt (Handelsregistervollmacht). Nach Eintragung des Treugebers als Kommanditist in das Handelsregister endet der Treuhandvertrag.

Die Treugeber sind berechtigt, selbst an den Gesellschafterversammlungen teilzunehmen und das auf ihre treuhänderisch gehaltene Beteiligung entfallende Stimmrecht selbst wahrzunehmen.

Im Falle seiner Abwesenheit oder Nichtvertretung, hat die Treuhandkommanditistin die generelle Vollmacht, die Rechte aus der Beteiligung des Treugebers an der Fondsgesellschaft, insbesondere auch das Stimmrecht für ihn auszuüben. Dabei unterliegt die Treuhandkommanditistin den Weisungen des Treugebers. Hat diese von dem Anleger keine Weisung enthalten, ist die Treuhandkommanditistin verpflichtet, sich der Stimme zu enthalten.

### **8.2.6 Verwaltung der Kommanditisten**

Die in dem Beitrittsantrag des Anlegers genannten Daten werden von der Komplementärin und/oder der Geschäftsführenden Kommanditistin schriftlich und/oder elektronisch in einem Register gespeichert und im Rahmen der Verwaltung der Beteiligung von der Treuhandkommanditistin verarbeitet und genutzt (Anlegerregister). In diesem Anlegerregister werden ebenfalls die zukünftig im Zusammenhang mit der Beteiligung des Anlegers erforderliche Angaben gespeichert. Nach Eintragung in das Anlegerregister erhält der Kommanditist den ihn betreffenden Auszug aus dem Anlegerregister zur Überprüfung der dort gespeicherten Daten.

Die Fondsgesellschaft stellt den Anlegern einen Zugang an der Online-Verwaltung zur Verfügung. Hierzu wird eine eigene Internet-Plattform (sog. „Anleger-Portal“) eingerichtet, über die sich der Anleger jeweils mit einem individuellen Passwort einloggen kann. Im Rahmen dieser Online-Verwaltung können dem Anleger, soweit gesetzlich nicht anders geregelt, Informationen, insbesondere Pflichtmitteilungen, Erklärungen insbesondere rechtsgeschäftlicher Art, Einberufungen zu Gesellschafterversammlungen, Aufforderungen zur Stimmabgabe im schriftlichen Beschlussverfahren, Niederschriften etc., zur Verfügung gestellt werden. Ein zusätzlicher Versand der die Anleger betreffenden Bekanntmachungen auf dem Postwege findet grundsätzlich nicht statt, soweit gesetzlich nicht anders geregelt.

Die weiteren Einzelheiten der Teilnahme an der Online-Verwaltung können durch von den geschäftsführenden Gesellschaftern festgelegte Nutzungsbedingungen geregelt werden. Jeder Anleger ist grundsätzlich verpflichtet, der Fondsgesellschaft eine E-Mail-Adresse für die Teilnahme an der Online-Verwaltung zu benennen.

Für die Berechnung von Fristen ist der Versand (Sendedatum) der E-Mail, mit der die Mitteilung über neue Bekanntmachungen an die zuletzt mitgeteilte E-Mail-Adresse erfolgt, maßgebend.

### **8.2.7 Rechte des Anlegers**

Dem Anleger stehen die Rechte eines Kommanditisten wie sie im Gesellschaftsvertrag geregelt sind und wie sie sich ergänzend aus den Vorschriften der §§ 161ff. HGB ergeben. Dies sind Folgende:

- Informations- und Kontrollrecht;

<sup>1</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: „71 f.“).



- Recht auf Teilnahme und Stimmrecht in der Gesellschafterversammlung;
- Recht auf Ergebnisbeteiligung;
- Ausschüttungsanspruch/Gewinnauszahlungsanspruch;
- Kündigungsrecht;
- Recht zur Übertragung des Kommanditanteils.

#### **8.2.7.1 Ergebnisbeteiligung**

Die Beteiligung am Ergebnis regeln §§ 29 und 30 des Gesellschaftsvertrages.

Die Anleger nehmen mit ihrer Einlage sowohl am Gewinn als auch am Verlust Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG teil.

Grundlage für die Verteilung von Gewinnen und Verlusten ist das Verhältnis der von den Gesellschaftern eingezahlten Kapitaleinlagen ohne Agio zum Ende eines jeden Geschäftsjahres.

Gewinnanteile werden auf dem Kapitalkonto III eines jeden Anlegers verbucht, Verluste auf dem Kapitalkonto II, jedoch nicht über den Betrag der eingezahlten Pflichteinlage (Kapitalkonto I) hinaus.

Eine Verlustzuweisung an den Kommanditisten kann damit höchstens bis zur Höhe der tatsächlich geleisteten Einlage erfolgen. Sind auf dem Kapitalkonto II Verluste aufgelaufen, so sind diese in den Folgejahren vorrangig aus den Gewinnanteilen auszugleichen, bevor sie dem Kapitalkonto III gutgeschrieben werden.

Maßgeblich für die Berechnung des (handelsrechtlichen) Ergebnisanteils (Gewinn und Verlust) ist der jeweils festgestellte Jahresabschluss der Fondsgesellschaft. An einem dort ausgewiesenen Überschuss bzw. Verlust nimmt der Anleger teil.

#### **8.2.7.2 Entnahmen und Ausschüttungen**

Über Entnahmen und Ausschüttungen sowie deren Höhe beschließt die Gesellschafterversammlung. Entnahmen sind auch dann zulässig, wenn die Kommanditeinlage der Gesellschafter durch Verluste gemindert wird.

Die Geschäftsführung ist nach pflichtgemäßem Ermessen berechtigt aber nicht verpflichtet, auf den voraussichtlichen Entnahme- oder Ausschüttungsanspruch monatlich Vorabzahlungen vorzunehmen, wobei Vorabzahlungen von 11,04375% p.a. bezogen auf die Pflichteinlage zulässig sind, wenn und soweit der jeweilige Anleger seinen Zeichnungsbetrag vollständig eingezahlt hat.

#### **8.2.7.3 Auszahlungsvorbehalte**

Sämtliche Entnahmen und Ausschüttungen stehen unter dem Vorbehalt, dass hierdurch bei der Fondsgesellschaft kein Insolvenzeröffnungsgrund hervorgerufen wird.

#### **8.2.7.4 Mitwirkungsrechte/Gesellschafterversammlung**

Nach den gesellschaftsvertraglichen Bestimmungen obliegt die Vertretung der Fondsgesellschaft allein den Geschäftsführenden Gesellschaftern also der Komplementärin, der Cleantech Management GmbH, als persönlich haftende Gesellschafterin sowie der Geschäftsführenden Kommanditistin.

Allerdings hat jeder Anleger das Recht auf Teilnahme an und die Ausübung des Stimmrechts in der Gesellschafterversammlung, welche grundsätzlich einmal jährlich nach der Aufstellung des Jahresabschlusses stattfindet.

Die Einberufung erfolgt grundsätzlich durch die Komplementärin unter Bekanntgabe von Ort, Zeit und der Tagesordnung sowie der Unterbreitung eines Beschlussvorschlages schriftlich oder in Textform an die von den Gesellschaftern zuletzt der Fondsgesellschaft bekannt gegebene Anschrift mit einer Frist von mindestens 21 Tagen vor dem Tag der Versammlung. Der Tag der Einberufung und der Tag der Versammlung werden bei der Fristberechnung nicht mitgerechnet. Zur Einhaltung der Frist ist die Absendung der Einberufung maßgeblich.

Die Gesellschafterversammlung ist beschlussfähig, wenn alle Gesellschafter ordnungsgemäß eingeladen und sowohl die Komplementärin als auch die Treuhandkommanditistin ordnungsgemäß vertreten sind.

Anstelle der Beschlussfassung auf einer Präsenzveranstaltung ist die Beschlussfassung im Umlaufverfahren ebenso möglich.

Die Einberufung der Gesellschafterversammlung als Präsenzveranstaltung ist nicht erforderlich, wenn die Komplementärin und/oder die Geschäftsführende Kommanditistin die Beschlussfassung im Umlaufverfahren verlangt/en. In diesen Fällen sind die

Aufforderung zur Stimmabgabe und die Mitteilung sämtlicher Beschlussgegenstände mit einem Beschlussvorschlag, das genaue Verfahren sowie der Frist zur Stimmabgabe einschließlich des letzten Abstimmungstages in Textform an die Gesellschafter zu übermitteln. Die Übermittlung hat dabei an die gegenüber der Fondsgesellschaft zuletzt genannte Adresse zu erfolgen.

Die Mitteilung über die Einberufung der Gesellschafterversammlung geht dem Anleger grundsätzlich nur als E-Mail zu.

Bei der Beschlussfassung im Umlaufverfahren muss die Frist zur Stimmabgabe mindestens 21 Tage betragen, wobei der Tag der Absendung der Aufforderung zur Stimmausübung nicht mitgerechnet wird. Die Stimmabgabe erfolgt in Schrift- oder Textform.

Außer in den gesetzlich geregelten Fällen, ist eine außerordentliche Gesellschafterversammlung einzuberufen, wenn diese von einem oder mehreren Gesellschaftern in Textform gegenüber der Komplementärin verlangt wird, der oder die mindestens 25% des Kommanditkapitals (Summe der Pflichteinlagen) auf sich vereinigen oder wenn die Komplementärin oder die Geschäftsführende Kommanditistin es verlangt. In diesen Fällen ist das Umlaufverfahren ausgeschlossen und die Einberufungsfrist beträgt mindestens eine Woche.

Insbesondere ist die Gesellschafterversammlung zuständig für:

- Erhöhung des Gesellschaftskapitals über Euro 750.001.000,- hinaus;
- Genehmigung und Feststellung des Jahresabschlusses;
- Beschluss über Auszahlungen/Entnahmen;
- Entlastung der Komplementärin;
- Errichtung, Bestellung und Entlastung des Beirates;
- Zustimmung zu folgenden Geschäften der Komplementärin:
  - Veräußerung oder Verpachtung des Vermögens der Fondsgesellschaft im Ganzen;
  - Aufnahme neuer oder Aufgabe bestehender Geschäftszweige;
  - Abänderung des Gesellschaftsvertrages;
  - Genehmigung und Feststellung des Jahresabschlusses;
  - Auflösung der Fondsgesellschaft.

Gesellschafterbeschlüsse werden in der Regel mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst.

Je Euro 500,- der eingezahlten Pflichteinlage wird eine Stimme gewährt.

Jeder Kommanditist kann sich rechtsgeschäftlich durch einen anderen Gesellschafter oder Dritten vertreten lassen. Voraussetzung für eine wirksame Vertretung ist die Vorlage einer Vollmacht in Textform sowie eines Identitätsnachweises des Bevollmächtigten.

Jeder Treugeber hat das Recht, persönlich an der Gesellschafterversammlung teilzunehmen und in Bezug auf die treuhänderisch für ihn gehaltenen Teileinlagen im Namen der Treuhandkommanditistin abzustimmen. Soweit ein Treugeber nicht persönlich oder durch einen Bevollmächtigten an den Gesellschafterversammlungen teilnimmt, wird die Treuhandkommanditistin sein Stimmrecht nach Weisung des Treugebers in der Gesellschafterversammlung wahrnehmen. Soweit keine Weisung vorliegt, ist die Treuhandkommanditistin verpflichtet, sich der Stimme zu enthalten.

#### **8.2.7.5 Informations- und Kontrollrechte**

Jeder Anleger kann vor der Beschlussfassung über die Feststellung des Jahresabschlusses diesen bei der Fondsgesellschaft einsehen. Mit der Einladung zur ordentlichen Gesellschafterversammlung wird jedem Anleger ein Auszug aus dem Jahresabschluss übermittelt oder zur Verfügung gestellt.

#### **8.2.7.6 Beirat**

Auf Antrag der Komplementärin oder von Gesellschaftern, die mindestens 25% des Kommanditkapitals der Fondsgesellschaft halten, kann ein Beirat bei der Fondsgesellschaft bestehend aus drei oder sechs Mitgliedern eingerichtet werden. Die genaue Anzahl der Mitglieder wird durch Beschluss der Gesellschafter festgelegt.

Dabei werden 1/3 der Mitglieder von der Komplementärin entsendet. Die weiteren Mitglieder werden durch Beschluss der Gesellschafterversammlung gewählt.

Der Beirat hat die Komplementärin bei der Verfolgung des Unternehmensgegenstandes zu unterstützen und zu beraten. Der Beirat hat kein Weisungsrecht gegenüber der Komplementärin. Er ist berechtigt, von der Komplementärin Auskunft über einzelne Angelegenheiten zu verlangen. Der Komplementärin steht ein Teilnahme- und Rederecht bei Sitzungen des Beirates zu.

### **8.2.7.7 Übertrag- und Handelbarkeit der Vermögensanlage**

#### **8.2.7.7.1 Verkauf, Vererbung und Übertragung der Beteiligung**

Jeder Anleger, der seinen Gesellschaftsanteil ganz oder teilweise entgeltlich oder unentgeltlich auf einen Dritten übertragen möchte, hat seinen Anteil oder Teile hiervon vorher der Geschäftsführenden Kommanditistin, zum Erwerb anzubieten. Das Angebot hat schriftlich mit

- Nennung des Dritten und des etwaigen Erwerbspreises sowie
- der Beifügung entsprechender Belege zum Nachweis
- der Identität des Dritten und
- der Erwerbskonditionen
- gegenüber der Komplementärin zu erfolgen.

Das Schriftformerfordernis wird nicht durch Erklärungen per E-Mail oder in sonstiger elektronischer Form gewahrt. Die Geschäftsführende Kommanditistin kann selbst oder durch einen von ihr benannten Dritten das Angebot innerhalb von drei Monaten nach dessen Zugang zu den übermittelten Erwerbskonditionen schriftlich annehmen.

Soweit die Vorkaufsberechtigte von ihrem Ankaufsrecht nicht oder nicht fristgemäß Gebrauch macht, kann der Anleger seinen Gesellschaftsanteil ganz oder teilweise nach vorheriger Zustimmung (Einwilligung) der Komplementärin mit Wirkung zum Ende eines jeden Geschäftsjahres der Fondsgesellschaft auf Dritte übertragen. Die Zustimmung wird nur versagt, wenn und soweit ein wichtiger Grund vorliegt. Die Übertragung erfolgt durch Abtretung.

Die vorstehenden Regelungen gelten sinngemäß für die Übertragung der Rechte und Pflichten aus einem Treuhandvertrag. Die Zustimmung zu der Übertragung werden durch die Komplementärin oder die Treuhandkommanditistin erteilt, wenn und soweit kein wichtiger Grund vorliegt, der die Versagung der Übertragung rechtfertigt.

Im Falle des Todes eines Anlegers wird die Fondsgesellschaft mit seinen Erben oder Vermächtnisnehmern fortgesetzt. Auf Verlangen hat der Erbe oder Vermächtnisnehmer eine unwiderrufliche und über den Tod hinaus wirksame notariell beglaubigte Handelsregistervollmacht vorzulegen, die die Komplementärin unter Befreiung von den Beschränkungen des Selbstkontrahierungsverbotes des § 181 BGB für die gesamte Dauer zur Vornahme aller Handlungen im Zusammenhang mit Eintragungen in das Handelsregister bevollmächtigt.

#### **8.2.7.7.2 Handelbarkeit der Beteiligung**

Da der Kommanditist seine Beteiligung auf Dritte übertragen kann, ist sie auch handelbar. Die freie Handelbarkeit der Anteile ist jedoch aufgrund des Fehlens eines öffentlichen Marktes, der für die Komplementärin oder die Treuhandkommanditistin bestehenden Zustimmungsvorbehalte und des für die Geschäftsführende Kommanditistin bestehenden Vorkaufsrechts stark eingeschränkt.

Darüber hinaus gibt es zum Datum der Prospektaufstellung in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014 und des Nachtrags Nr. 2 vom 25. Januar 2016<sup>1</sup> keinen organisierten Markt, an dem Kommanditbeteiligungen an der Fondsgesellschaft gehandelt werden. Eine Veräußerung der Beteiligung ist daher nur durch einen privaten Verkauf durch den Anleger oder ggf. durch Vermittlung der Fondsgesellschaft möglich.

### **8.2.8 Beendigung der Beteiligung/Abfindungsguthaben**

#### **8.2.8.1 Kündigung bzw. Ausschluss von Gesellschaftern**

##### **8.2.8.1.1 Kündigung eines Direktkommanditisten**

Die Beteiligung an der Fondsgesellschaft ist für die Anleger zum Ende eines Geschäftsjahres ordentlich kündbar. Erstmals ist eine ordentliche Kündigung mit Wirkung zum Ablauf des neunten<sup>2</sup> vollen Beteiligungsjahres nach seinem Beitritt (Zeitpunkt der vollständigen Leistung der Pflichteinlage) zulässig. Die Kündigungsfrist beträgt ein Jahr. Das Recht zur Kündigung aus wichtigem Grund bleibt unberührt. Nach einer Kündigung wird die Fondsgesellschaft grundsätzlich durch die übrigen Gesellschafter fortgesetzt.

##### **8.2.8.1.2 Ausschluss eines Direktkommanditisten**

Der Anleger (Direktkommanditist) kann<sup>1</sup> durch schriftliche Erklärung der Komplementärin mit sofortiger Wirkung aus der Fondsgesellschaft ausgeschlossen werden, wenn und soweit er zahlungsunfähig wird, über sein Vermögen ein Insolvenzverfahren eröffnet wird oder die Eröffnung desselben mangels Masse abgelehnt wird.

Hierzu bedarf es weder eines Gesellschafterbeschlusses noch der gerichtlichen Klage. Dies gilt auch, wenn und soweit ein Gläubiger den Gesellschaftsanteil oder sonstige pfändbare Ansprüche aus dem Gesellschaftsverhältnis eines Gesellschafters pfändet und diese Pfändung nach Ablauf von drei Monaten ab Wirksamwerden der Pfändung noch andauert.

<sup>1</sup> Ergänzt durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (zum Zeitpunkt des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014: „in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014“).

<sup>2</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „...fünfzehnten...“). Der § 32 Abs. 1 S. 1 des Gesellschaftsvertrages wurde durch Beschluss der Gesellschafterversammlung vom 14. Februar 2014 geändert.

Darüber hinaus kann der Anleger (Direktkommanditist) aus der Fondsgesellschaft ausgeschlossen werden, wenn er Anlass gegeben hat, dass die Auflösung der Fondsgesellschaft aus wichtigem Grund gemäß § 133 HGB verlangt werden könnte. Ferner ist die Komplementärin ermächtigt, einen Kommanditisten im Namen der Fondsgesellschaft gegen Rückzahlung geleisteter Zahlungen unter Einbehalt entstandener Kosten sowie Verzugszinsen durch schriftliche Erklärung auszuschließen, soweit von dem Kommanditisten der gesamte Zeichnungsbetrag trotz schriftlicher Mahnung mit Fristsetzung und Ausschlussandrohung nicht oder nicht in voller Höhe erbracht wird.

Der Ausschluss der Komplementärin oder der Treuhandkommanditistin setzt einen Beschluss der Gesellschafterversammlung mit Dreiviertelmehrheit aller Stimmen voraus und ist nur zulässig, wenn und soweit beim Ausschluss der Komplementärin gleichzeitig eine andere natürliche oder juristische Person den Beitritt zur Fondsgesellschaft als Komplementärin oder beim Ausschluss der Treuhandkommanditistin eine andere natürliche oder juristische Person die Übernahme der Pflichteinlagen der Treuhandkommanditistin erklärt. Darüber hinaus ist im ersten Fall die Zustimmung der Treuhandkommanditistin und im zweiten Fall der Komplementärin erforderlich.

Im Falle des Ausschlusses eines Gesellschafters wird die Fondsgesellschaft unter Beibehaltung ihrer Firma unter den übrigen Gesellschaftern fortgesetzt.

#### **8.2.8.1.3 Kündigung eines Treugebers**

Der Treuhandvertrag wird für die Zeit der Beteiligung der Treuhandkommanditistin an der Fondsgesellschaft einschließlich einer etwaigen Liquidation geschlossen.

Der Treugeber kann den Treuhandvertrag ohne Einhaltung einer Kündigungsfrist schriftlich kündigen und unter Beachtung der Mindesthöhe der Pflichteinlage die Herausgabe der treuhänderisch gehaltenen Beteiligung verlangen und seine Rechte als Direktbeteiligter oder durch einen anderen Treuhänder auf seine Kosten wahrnehmen.

Die Treuhandkommanditistin überträgt die treuhänderisch gehaltene Beteiligung, sobald der Treugeber oder der neue Treuhänder seiner Wahl seinen Verpflichtungen zur Vorlage einer unwiderruflichen und über den Tod hinaus wirksamen Handelsregistervollmacht in notariell beglaubigter Form, die die Komplementärin unter Befreiung von den Beschränkungen des § 181 BGB für die gesamte Dauer der Fondsgesellschaft zur Vornahme aller Handlungen im Zusammenhang mit Eintragungen in das Handelsregister bevollmächtigt, nachgekommen ist und die Eintragung als Kommanditist der Fondsgesellschaft im Handelsregister nachweist.

#### **8.2.8.1.4 Kündigung wegen Härtefall**

Der Anleger ist berechtigt wegen eines den Anleger treffenden und nachzuweisenden Härtefalls vor Ablauf des neunten<sup>2</sup> vollen Beteiligungsjahres die Gesellschaft zum Ablauf eines Geschäftsjahres unter Beachtung der Form und Fristen der ordentlichen Kündigung zu kündigen. Ein Härtefall ist insbesondere:

- a) die eigene Arbeitslosigkeit / eigene schwere Krankheiten oder
- b) der Tod des Ehepartners oder eines Angehörigen in gerader Linie oder
- c) eigene Zahlungsunfähigkeit oder Insolvenz.

Über die Geeignetheit der seitens des Anlegers beigebrachten Nachweise für das Vorliegen von Härtefällen entscheidet die Gesellschaft nach eigenem Ermessen. Die Gesellschaft ist berechtigt, Vorabzahlungen auf das voraussichtliche Abfindungsguthaben vorzunehmen.

#### **8.2.8.2 Abfindungsguthaben**

Scheidet ein Kommanditist (Direktkommanditist) aufgrund einer Kündigung oder aufgrund seines Ausschlusses aus der Fondsgesellschaft aus, hat er einen Anspruch auf Zahlung eines Abfindungsguthabens, das die Komplementärin ermittelt. Die Kosten für die Ermittlung des Abfindungsguthabens trägt grundsätzlich die Fondsgesellschaft. Der Anleger trägt diese Kosten, wenn und soweit sich der ausscheidende Anleger und die Fondsgesellschaft nicht auf die Höhe des Abfindungsguthabens einigen können. Das Abfindungsguthaben entspricht dem Verkehrswert<sup>1</sup> seiner Beteiligung zum Zeitpunkt seines Ausscheidens. Stehen zum Stichtag des Ausscheidens des Gesellschafters bzw. der Kündigung Zahlungen auf den Zeichnungsbetrag oder auf etwaige nicht ausgeglichene Kosten aus, sind diese vom Abfindungsguthaben abzuziehen.

Das Abfindungsguthaben ist in einer Rate zu zahlen. Die Zahlung ist am 31. Dezember des Jahres, in dem das Abfindungsguthaben festgestellt wurde, zur Zahlung fällig. Im Übrigen darf durch die Zahlung des Abfindungsguthabens bei der Fondsgesellschaft ein Insolvenzeröffnungsgrund nicht herbeigeführt werden. Soweit aufgrund dieses Zahlungsvorbehaltes die Zahlung des Abfindungsguthabens nicht oder nicht in voller Höhe erfolgen kann, so ist die Zahlung unverzüglich nach Wegfall des Zahlungsvorbehaltes nachzuholen. Diese Regelungen gelten für den Treugeber entsprechend.

Die Fondsgesellschaft ist nicht verpflichtet, zur Vermeidung des Zahlungsvorbehaltes Teile des Anlagevermögens zu liquidieren, soweit eine solche Liquidierung nicht der Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns entsprechen würde.

#### **8.2.8.3 Auflösung der Fondsgesellschaft, Liquidationserlös**

Sollte die Fondsgesellschaft während der Beteiligung des Anlegers ihre Auflösung beschließen, ist hierfür eine Dreiviertelmehrheit notwendig. Die Fondsgesellschaft ist durch die Geschäftsführende Kommanditistin abzuwickeln und das Gesellschaftsvermögen zu verwerten.

Der nach Begleichung der Verbindlichkeiten der Fondsgesellschaft gegenüber Dritten verbleibende Liquidationserlös wird nach Berücksichtigung der Vergütung der Liquidatorin und nach Ausgleich eines etwaigen negativen Saldos der Kapitalkonten im Verhältnis der Pflichteinlagen auf die Gesellschafter verteilt.

#### **8.2.9 Zahlungen und Zahlstelle für Auszahlungen an die Anleger**

Die bestimmungsgemäßen Zahlungen an den Anleger (Auszahlung der Gewinnausschüttungen und Entnahmen sowie von Abfindungsguthaben) führt die Zahlstelle Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (Geschäftsanschrift: Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt am Main) in eigener Durchführung aus. Die Emittentin ist berechtigt, weitere Zahlstellen zu benennen und die Benennung einzelner Zahlstellen zu widerrufen. Weitere Zahlstellen oder Stellen, die bestimmungsgemäß Zahlungen an den Anleger ausführen, wurden nicht eingerichtet.

#### **8.2.10 Erwerbsvoraussetzungen**

##### **8.2.10.1 Beitrittsantrag**

Für den Erwerb der Beteiligung ist die Übermittlung des vollständig ausgefüllten und von dem Anleger eigenhändig unterschriebenen Beitrittsantrags Voraussetzung, insbesondere muss der Anleger angeben, wie hoch seine Beteiligung an der Fondsgesellschaft sein soll und ob ein Beitritt unmittelbar als Direktkommanditist oder mittelbar als Treugeber erfolgen soll.

Die Beteiligung des Anlegers als Direktkommanditist kommt mit rechtsverbindlicher Annahme seines Beitrittsantrages durch die Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt am Main, vertreten durch die Komplementärin, wirksam zustande.

Sofern der Anleger die Beteiligung als Treugeber beabsichtigt, ist zusätzlich der Abschluss eines Treuhandvertrages erforderlich, wonach der Treuhandkommanditistin die von dem Anleger gezeichnete Einlage im eigenen Namen, jedoch für Rechnung und im Treuhandauftrag des Anlegers hält. Der Treuhandvertrag kommt durch Unterzeichnung des Beitrittsantrages des Anlegers und die Annahme durch die Treuhandkommanditistin zustande.

Auf dem Beitrittsantrag bestätigt der Anleger u.a., dass er den Verkaufsprospekt, das Vermögensanlagen-Informationenblatt sowie eine Durchschrift des Beitrittsantrages (Zeichnungsschein) erhalten hat.

Den Beitrittsantrag nimmt die Cleantech Management GmbH, Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt am Main, entgegen.

##### **8.2.10.2 Einzahlungen**

Die Überweisung der Pflichteinlage der Direktkommanditisten als auch der Treugeber erfolgt auf das Sonderkonto der Fondsgesellschaft, Kontonummer: 912802600, Bankleitzahl: 61140071; BIC: COBADEFFXXX; IBAN: DE49611400710912802600 bei der Commerzbank AG.

Der Erwerbspreis ist zu dem im Beitragsantrag (Zeichnungsschein) genannten Zeitpunkt zur Zahlung auf das genannte Konto fällig. Wenn und soweit der Anleger seiner Zahlungsverpflichtung hinsichtlich des Zeichnungsbetrages gegenüber der Fondsgesellschaft nicht nachkommt, kommt er ohne Mahnung in Verzug und hat während der Dauer des Verzuges Verzugszinsen in Höhe von 1,5% des ausstehenden Betrages pro Monat zu leisten.

##### **8.2.11 Anlegerkreise**

Das Angebot erfolgt ausschließlich in der Bundesrepublik Deutschland.

Die Kommanditanteile werden innerhalb Deutschlands jedermann zum Erwerb angeboten, sie können sowohl von Privatpersonen als auch von Unternehmen und sonstigen Personenvereinigungen erworben werden.

##### **8.2.12 Bekanntmachungen**

Die Fondsgesellschaft und deren Gesellschafter betreffenden Bekanntmachungen erfolgen in den gesetzlich geregelten Fällen im (elektronischen) Bundesanzeiger und im Übrigen in elektronischer Form.

### **8.2.13 Anzuwendendes Recht und Gerichtsstand**

Für alle aus dem Beteiligungsverhältnis resultierenden Rechtsstreitigkeiten ist die Rechtsordnung der Bundesrepublik Deutschland maßgeblich. Als Gerichtsstand wird – soweit dies gesetzlich zulässig ist – der Sitz der Fondsgesellschaft vereinbart. Derzeitiger Sitz ist Frankfurt am Main. Für den Fall, dass der Anleger nach Vertragsabschluss seinen Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthaltsort aus der Bundesrepublik Deutschland verlegt oder sein Wohnsitz oder gewöhnlicher Aufenthaltsort im Zeitpunkt der Klageerhebung nicht bekannt ist, wird ebenfalls der Sitz der Fondsgesellschaft als örtlich zuständiger Gerichtsstand vereinbart.

## 9. STEUERLICHE GRUNDLAGEN DER BETEILIGUNG

### 9.1. Allgemeiner Hinweis

Die nachfolgende Darstellung behandelt die wesentlichen Grundlagen der steuerlichen Konzeption der Vermögensanlage. Grundlage der Ausführungen in diesem Abschnitt, sowie im gesamten Prospekt ist das zum Datum der Prospektaufstellung in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014<sup>1</sup> und des Nachtrags Nr. 2 vom 25. Januar 2016<sup>2</sup> geltende nationale Steuerrecht (gesetzliche Regelungen, veröffentlichte Verwaltungsanweisungen, aktuelle Rechtsprechung der Finanzgerichte) der Bundesrepublik Deutschland. Zur Darstellung der steuerlichen Konzeption der Vermögensanlage werden steuerliche Fachausdrücke verwendet, die nicht mit dem allgemeinen Sprachgebrauch übereinstimmen müssen. Sollte der Anleger nicht mit der Verwendung dieser Fachausdrücke vertraut sein, sollten zum Verständnis des Textes entsprechend qualifizierte Berater (z.B. Steuerberater) in Anspruch genommen werden.

Die nachfolgenden Erläuterungen gelten für im Inland unbeschränkt einkommensteuerpflichtige natürliche Anleger, die sich an der Kommanditgesellschaft entweder unmittelbar als Direktkommanditist oder mittelbar über die Treuhandkommanditistin als Treugeber beteiligen und ihre Beteiligung im Privatvermögen halten. Zählt die Beteiligung dagegen zum Betriebsvermögen des Anlegers ergeben sich abweichende steuerliche Rechtsfolgen, die in diesem Abschnitt nicht dargestellt werden. Ebenfalls werden keine Aussagen zu den steuerlichen Auswirkungen getroffen, die sich bei Anlegern ergeben, die ihren Wohnsitz oder ihren gewöhnlichen Aufenthalt nicht in der Bundesrepublik Deutschland haben.

Bei den nachfolgenden Ausführungen ist zu beachten, dass die steuerliche Einnahmen- und Ausgabengestaltung sich jeweils nach der individuellen Situation eines jeden einzelnen Anlegers richtet. In Zweifelsfragen – insbesondere im Hinblick auf die persönliche Steuersituation – sollte in jedem Fall der eigene Steuerberater zu Rate gezogen werden.

### 9.2. Vorbemerkung

Die Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG ist eine vermögensverwaltende Kommanditgesellschaft nach deutschem Recht. Bei einer Kommanditgesellschaft handelt es sich um eine Personengesellschaft, welche im Rahmen der Einkommensteuer kein eigenes Steuersubjekt darstellt. Vielmehr ist jeder einzelne Gesellschafter (Anleger) Steuersubjekt. Allein für die Bestimmung der Einkunftsart und die Einkunftsermittlung wird auf die Kommanditgesellschaft abgestellt.

### 9.3. Einkommensteuer

#### 9.3.1 Einkunftsart

Zweck der Kommanditgesellschaft ist gemäß § 3 des Gesellschaftsvertrages die Verwaltung eigenen Vermögens im eigenen Namen und auf eigene Rechnung durch den Erwerb, das Halten, Verwalten und die Veräußerung von unmittelbaren und mittelbaren Beteiligungen (Gesellschaftsanteile, stille Beteiligungen, Genusskapitalbeteiligungen etc.) an inländischen Unternehmen, die vornehmlich im Bereich Cleantech tätig sind. Hiervon ausgenommen sind Beteiligungen, die der Fondsgesellschaft oder dem von ihr beauftragten Dritten einen aktiven Einfluss auf die Geschäftsführung der Projektgesellschaften vermitteln und/oder Beteiligungen an gewerblich tätigen oder gewerblich geprägten Personengesellschaften. Die Kommanditgesellschaft wird daher ausschließlich vermögensverwaltend tätig. Aufgrund dessen erzielen die Gesellschafter Einkünfte aus Kapitalvermögen gemäß § 20 Abs. 1 EStG.

#### 9.3.1.1 Einkünfte aus Gewerbebetrieb

Die Qualifizierung der Einkünfte als solche aus Gewerbebetrieb im Sinne des § 15 EStG scheidet aufgrund der oben beschriebenen Konzeption des Fonds aus, da die Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG weder eine originäre gewerbliche Tätigkeit ausübt, noch gewerblich geprägt ist.

Nach Einschätzung der Geschäftsführung hält sich die Tätigkeit der Kommanditgesellschaft in entsprechender Anwendung des BMF-Schreibens vom 16. Dezember 2003 zu einkommensteuerrechtlichen Fragen innerhalb der Grenzen privater Vermögensverwaltung.

Folgende Umstände könnten zu einer Umqualifizierung der Einkünfte in gewerbliche führen:

- Einsatz von Bankkrediten, Übernahme von Sicherheiten,
- umfangreicher eigener Organisationsapparat zur Durchführung von Geschäften,
- Ausnutzung eines Marktes unter Einsatz beruflicher Erfahrungen,
- Anbieten von Wertpapiergeschäften gegenüber breiter Öffentlichkeit, Wertpapiergeschäfte auf Rechnung Dritter,
- überwiegendes Halten von Beteiligungen kürzer als drei bis fünf Jahre,
- unbeschränkte Reinvestition von Veräußerungserlösen,
- unternehmerisches Tätigwerden in Portfoliogesellschaften

<sup>1</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung“).

<sup>2</sup> Ergänzt durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016.



Diese Merkmale treffen nach Einschätzung der Kommanditgesellschaft nicht auf die Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG zu. Insbesondere sollen die geplanten stillen Beteiligungen durchschnittlich bis dreißig Jahre gehalten werden.

Die Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG wird sich nicht am aktiven Management der Projektgesellschaft – auch nicht über verbundene Dritte beteiligen. Die Wahrnehmung von Aufsichtsratsfunktionen in den gesellschaftsrechtlichen Gremien der Projektgesellschaft (Mitgliedschaft im Aufsichtsrat oder Beirat/Kuratorium) ist hierbei unschädlich. Die Einräumung von Zustimmungsvorbehalten ist ebenfalls regelmäßig unschädlich, wenn der Geschäftsführung der Projektgesellschaft ein echter Entscheidungsspielraum für unternehmerische Entscheidungen verbleibt.

Eine Reinvestition von Veräußerungserlösen ist nach dem oben genannten BMF-Schreiben nur im engen Rahmen möglich. Danach handelt es sich nicht um eine Reinvestition von Veräußerungsgewinn, wenn Erlöse in Höhe des Betrags, zu dem Kosten und der Ergebnis-Vorab für die Geschäftsführung aus Kapitaleinzahlungen finanziert wurden, erstmals in Beteiligungen investiert werden. Dasselbe gilt, wenn Veräußerungserlöse bis zur Höhe eines Betrags von 20% des Zeichnungskapitals in Nachfinanzierungen der Projektgesellschaft investiert werden, an der die Fondsgesellschaft beteiligt ist. Darüber hinaus sollen keine Reinvestitionen erfolgen.

#### **9.3.1.2 Keine gewerbliche Infizierung**

Die Tätigkeit einer Personengesellschaft gilt aufgrund des § 15 Abs. 3 Nr. 1 EStG in vollem Umfang als gewerblich, wenn sie neben der vermögensverwaltenden Tätigkeit auch eine gewerbliche ausübt. Dabei spricht man von einer sogenannten Infizierung der vermögensverwaltenden Tätigkeit durch die gewerbliche Tätigkeit. Die Tätigkeit der Beteiligungsgesellschaft ist darauf gerichtet, typisch stille Beteiligung an der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH zu erwerben und zu halten. Es ist nicht vorgesehen, mitunternehmerische Beteiligungen einzugehen, die gemäß § 15 Abs. 3 Nr. 1 EStG zu einer „Infizierung“ der Einkünfte als gewerbliche führen könnten. Sie beabsichtigt nicht, Beteiligungen zu handeln, d. h. zu veräußern. Aufgrund des in § 3 des Gesellschaftsvertrages beschriebenen Zweckes der Fondsgesellschaft wird die Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG daher keine originären und/oder nur teilweise gewerblichen Tätigkeiten ausüben, sondern ausschließlich eine Fruchtziehung aus Kapitalvermögen betreiben.

#### **9.3.1.3 Keine gewerbliche Prägung**

Darüber hinaus gilt die Tätigkeit einer Personengesellschaft aufgrund des § 15 Abs. 3 Nr. 2 EStG in vollem Umfang als gewerblich, wenn persönlich haftende Gesellschafter ausschließlich Kapitalgesellschaften und/ oder gewerblich geprägte Personengesellschaften sind und nur diese oder Personen, die nicht Gesellschafter sind, zur Geschäftsführung befugt sind. Da gemäß § 14 des Gesellschaftsvertrages neben der Komplementärin auch die Kommanditistin ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG zur Geschäftsführung berufen ist, kann auch nach Auffassung der Finanzverwaltung eine gewerbliche Prägung nicht angenommen werden (R 15.8 Abs. 6 S. 2 EStR).

Der Umstand, dass es sich bei der Geschäftsführenden Kommanditistin um eine Kapitalgesellschaft handelt, führt zu keinem anderen Ergebnis.

#### **9.4. Abgeltungsteuer**

Die Tätigkeit der Emittentin ist nach ihrer oben beschriebenen Betätigung als private Vermögensverwaltung zu qualifizieren. Die Einkünfte, die die Beteiligungsgesellschaft erwirtschaftet, unterliegen als Einkünfte aus Kapitalvermögen der Kapitalertragsteuer, §§ 43 Abs. 1 Nr. 4, 43a Abs. 1 Nr. 1 EStG.

Bei privaten Anlegern unterliegen diese Kapitalerträge ab dem 01. Januar 2009 der Abgeltungsteuer. Bei der Abgeltungsteuer handelt es sich um einen besonderen Steuersatz für Einkünfte aus Kapitalvermögen. Der Abgeltungsteuersatz beträgt dabei einheitlich 25% zuzüglich Solidaritätszuschlags von 5,5% und eventueller Kirchensteuer. Der abgeltende Steuersatz ist auf die Bruttoeinnahmen anzuwenden.

Der Steuerabzug wird dabei grundsätzlich von der Projektgesellschaft vorgenommen und an die Finanzverwaltung abgeführt. Mit dem Steuerabzug ist die Einkommensteuer des Anlegers grundsätzlich abgegolten.

Private Anleger mit einem geringeren persönlichen Einkommensteuersatz als dem Abgeltungsteuersatz in Höhe von 25% haben die Möglichkeit, eine Veranlagungsoption (Günstigerprüfung) in Anspruch zu nehmen. Auf Antrag des Anlegers können die Kapitalerträge auch mit dem persönlichen Steuersatz versteuert werden, wenn der persönliche Steuersatz unter 25% liegt. Der Anleger hat diese Wahlmöglichkeit im Rahmen seiner Veranlagung geltend zu machen. Das Finanzamt prüft bei der Steuerfestsetzung von Amts wegen, ob die Anwendung der allgemeinen Regel zu einer niedrigeren Steuerfestsetzung führt.

Die Einnahmen, die der Abgeltungsteuer unterliegen, bleiben steuerfrei, soweit sie zusammen mit sonstigen Kapitalerträgen des Anlegers den Sparer-Pauschbetrag in Höhe von jährlich Euro 801,- (Euro 1.602,- bei zusammenveranlagten Eheleuten) nicht übersteigen (§ 20 Abs. 9 EStG). Tatsächlich angefallene Werbungskosten, selbst wenn sie den Sparer-Pauschbetrag übersteigen, können nicht geltend gemacht werden.

Soweit die Kommanditbeteiligung im Betriebsvermögen gehalten wird, unterliegt diese ebenfalls der Kapitalertragsteuer, jedoch hat diese keine abgeltende Wirkung.

Die Einkünfte des Anlegers sowie die einbehaltenden und abgeführten Steuern werden bei der einheitlichen und gesonderten Feststellung der Einkünfte der Beteiligungsgesellschaft im Veranlagungsverfahren berücksichtigt.

Ist bei Einnahmen aus der Beteiligung an einem Handelsgewerbe als stiller Gesellschafter in dem Beteiligungsvertrag mit der Projektgesellschaft über den Zeitpunkt der Ausschüttung keine Vereinbarung getroffen, so gilt gemäß § 44 Abs. 3 EStG in Verbindung mit Abs. 1 der Kapitalertrag am Tag nach der Aufstellung der Bilanz oder einer sonstigen Feststellung des Gewinnanteils des stillen Gesellschafters, spätestens jedoch sechs Monate nach Ablauf des Wirtschaftsjahres, für das der Kapitalertrag ausgeschüttet oder gutgeschrieben werden soll, als zugeflossen.

#### **9.5. Feststellungsverfahren**

Die Einkünfte der Beteiligungsgesellschaft sind auf der Ebene der Fondsgesellschaft einheitlich und gesondert festzustellen (§ 180 Abs. 1 Nr. 2 AO). Danach werden die einheitlich festgestellten Einkünfte auf die Anleger entsprechend ihrer Beteiligungsquote verteilt und den Wohnsitzfinanzämtern der Anleger mitgeteilt.

Einkünfte, die der Treuhandkommanditistin zugerechnet werden, werden unter den dort niedergelegten Voraussetzungen dem Treugeber steuerrechtlich zugerechnet. Für Treugeber gelten die vorstehend beschriebenen Grundsätze daher entsprechend (BMF-Schreiben vom 01. September 1994, BStBl. I 1994, S. 604).

#### **9.6. Verlustbeschränkung**

Gemäß § 20 Abs. 6 dürfen Verluste aus Kapitalvermögen nicht mit Einkünften aus anderen Einkunftsarten ausgeglichen und auch nicht nach § 10d EStG abgezogen werden. Die Verluste mindern jedoch die Einkünfte, die der Steuerpflichtige in den folgenden Veranlagungszeiträumen aus Kapitalvermögen erzielt. § 10d Absatz 4 ist sinngemäß anzuwenden.

Nach Maßgabe des § 20 Abs. 7 EStG ist § 15b EStG sinngemäß anwendbar auf negative Einkünfte aus Kapitaleinkünften. Demnach können Verluste nicht mit Einkünften aus anderen Einkunftsarten ausgeglichen werden. Allerdings werden die Verluste mit den Einkünften verrechnet, die der Anleger in den folgenden Geschäftsjahren aus derselben Einkunftsquelle erzielt.

Ein Steuerstundungsmodell soll regelmäßig dann vorliegen, wenn aufgrund seiner modellhaften Gestaltung steuerliche Vorteile in Form negativer Einkünfte erzielt werden sollen. Dies sei immer dann der Fall, wenn dem Steuerpflichtigen aufgrund eines vorgefertigten Konzepts die Möglichkeit geboten werden soll, zumindest in der Anfangsphase der Investition kumulierte prognostizierte Verluste von mehr als 10% des durch den Anleger aufzubringenden Eigenkapitals mit Einkünften verrechnen zu können.

#### **9.7. Gewerbesteuer**

Da die Beteiligungsgesellschaft entsprechend ihren Planungen keine gewerblichen Einkünfte erzielen wird, entsteht für die Beteiligungsgesellschaft keine Gewerbesteuerpflicht.

Der Anleger hat auf seine Einkünfte aus der Beteiligung an der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG davon unabhängig keine Gewerbesteuer zu zahlen, wenn er keinen Gewerbebetrieb im Sinne des Gewerbesteuergesetzes betreibt.

#### **9.8. Umsatzsteuer**

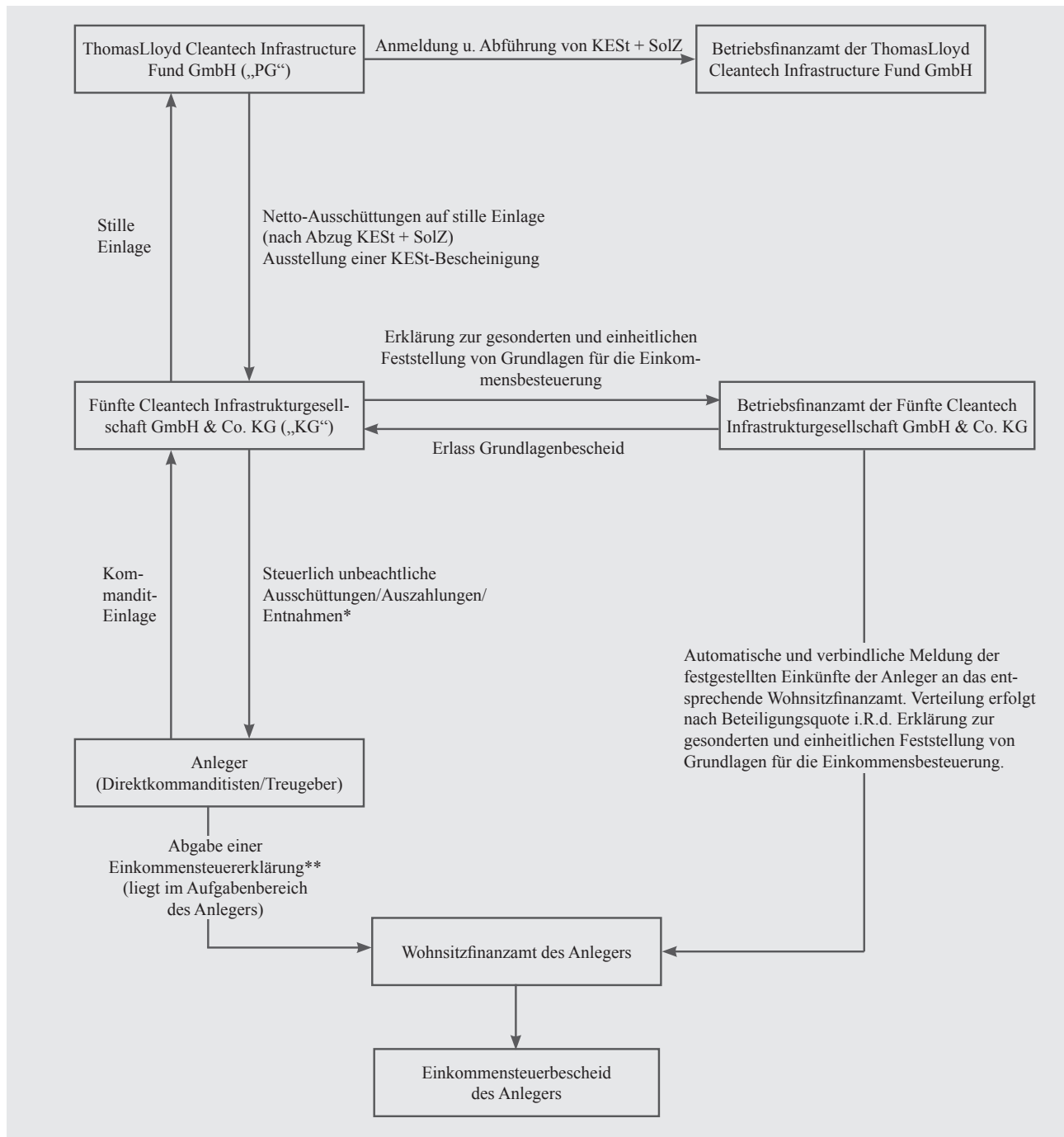
Das Gesellschaftsverhältnis zwischen den Kommanditisten und der Fondsgesellschaft ist nicht umsatzsteuerpflichtig.

#### **9.9. Steuerbegünstigte Investoren**

Wenn der Anleger eine steuerbegünstigte Körperschaft, Personenvereinigung oder Vermögensmasse i.S. des § 5 Abs. 1 Nr. 9 KStG ist, kann die Einbehaltung von Kapitalertragsteuern gemäß § 44 a Abs. 7 EStG durch die Schuldnerin der Kapitalerträge grundsätzlich nicht vermieden werden (keine Anwendung des Abstandsnahmeverfahrens). Jedoch ist eine Erstattung der Kapitalertragsteuer möglich. Hierzu muss der Anleger den Finanzbehörden nachweisen, dass er vom Finanzamt als steuerbegünstigte Körperschaft, Vereinigung etc. durch Vorlage einer gültigen NV-2-B-Bescheinigung im Original/beglaubigte Ablichtung anerkannt ist. Alternativ kann der begünstigte Anleger eine amtlich beglaubigte Kopie des letzten Freistellungsbescheides überlassen, der für den fünften oder einen späteren Veranlagungszeitraum des Zuflusses der Kapitalerträge erteilt worden ist. Gleiches gilt sinngemäß, wenn sich

der Fonds über stille Beteiligungen an der Projektgesellschaft beteiligt. In diesen Fällen ist ein entsprechender Erstattungsantrag mit amtlichem Muster unter Beifügung der oben genannten Unterlagen zu stellen.

#### 9.10. Ablaufdiagramm der Einkommensbesteuerung für Anleger mit steuerlicher Ansässigkeit in Deutschland



\*Transparenzprinzip: Entnahmen/Ausschüttungen sind steuerlich grundsätzlich zwar unbeachtlich, der Anleger hat jedoch den anteiligen Überschuss (d.h. die anteiligen Einkünfte aus der stillen Beteiligung der KG an der PG) der Gesellschaft zu versteuern. Der Steuerabzug erfolgt bereits bei der PG.

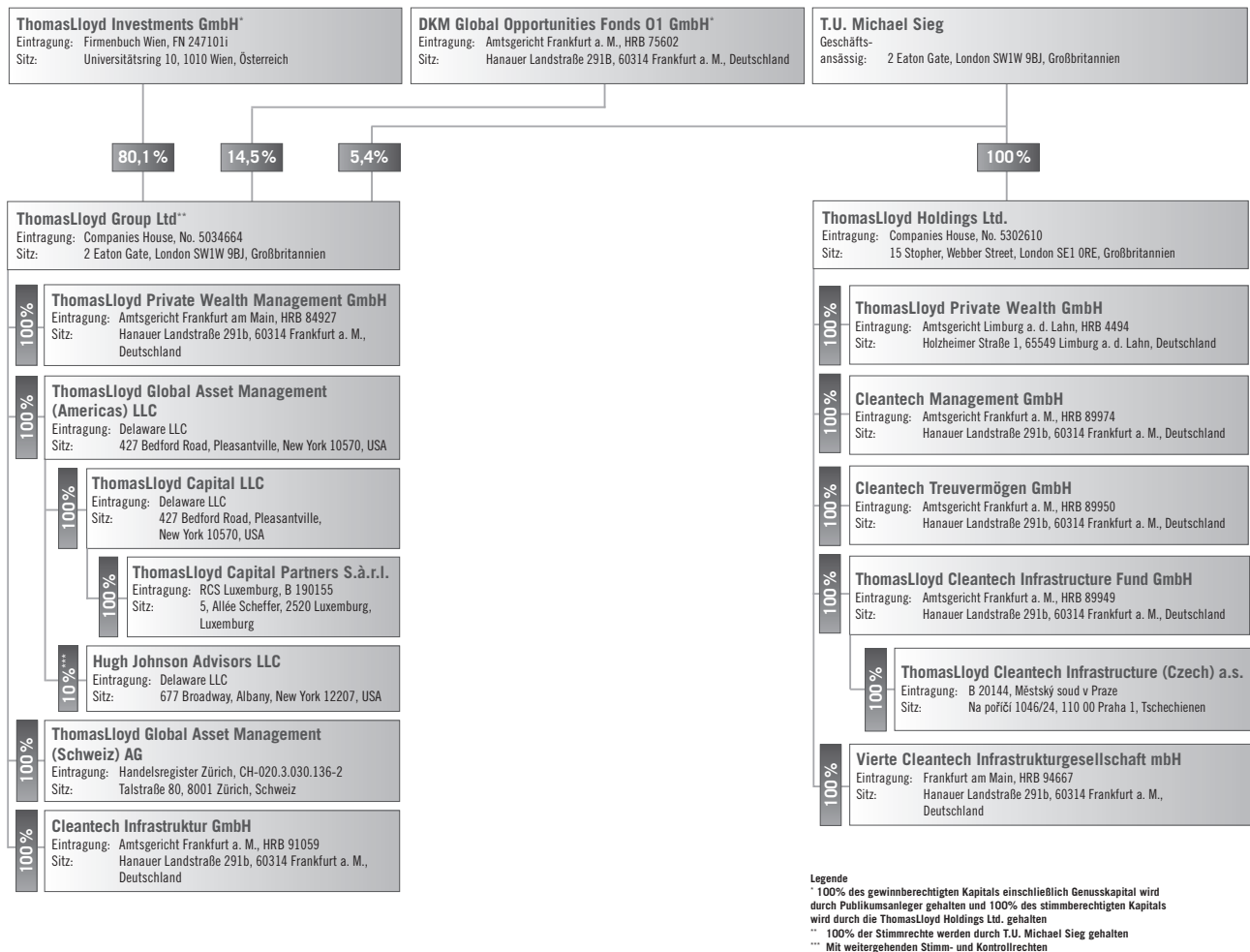
\*\* Im Einzelfall ist für den jeweiligen Anleger Folgendes zu beachten:

1. Besteht eine Verpflichtung zur Abgabe der Einkommensteuererklärung (z.B. Kirchensteuerpflicht)?
2. Ist der Antragsveranlagung nach § 32d Abs. 4 EStG z. B. wegen eines nicht vollständig ausgeschöpften Sparer-Pauschbetrags oder einer Verlustverrechnung vorteilhaft?
3. Führt die Günstigerprüfung nach § 32d Abs. 6 EStG des Anlegers zu einem steuerlich günstigeren Ergebnis?

**Anleger sollten sich auf jeden Fall durch einen Steuerberater beraten lassen.**

## 10. ÜBERSICHT DER WICHTIGSTEN VERTRAGSPARTNER

### 10.1. Struktur<sup>1</sup>



### 10.2. Wesentliche Vertragspartner

#### CLEANTECH MANAGEMENT GMBH

**Sitz:** Frankfurt am Main

**Geschäftsanschrift:** Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt a.M.

**Handelsregister:** Amtsgericht Frankfurt a.M., HRB 89974

**Unternehmensgegenstand:** Der Gegenstand des Unternehmens ist die Verwaltung eigenen Vermögens im eigenen Namen und auf eigene Rechnung und die Beteiligung als persönlich haftende geschäftsführende Gesellschafterin bei anderen Gesellschaften, insbesondere bei der Zweite Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, die die Verwaltung eigenen Vermögens zum Gegenstand hat und sich unmittelbar und/oder mittelbar an Unternehmen und/oder Projekten im Bereich Cleantech beteiligt. Die Gesellschaft kann ferner alle Geschäfte betreiben, die dem Gesellschaftszweck unmittelbar oder mittelbar zu dienen geeignet sind. Sie kann Filialen und Zweigniederlassungen im Inland und Ausland errichten und sich an anderen Unternehmen beteiligen.

**Stammkapital:** Euro 25.000,-

**Gesellschafter:** ThomasLloyd Holdings Ltd, London

**Geschäftsführer:** Matthias Klein<sup>2</sup>

<sup>1</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 und den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016; es wurde ein aktualisiertes Organigramm aufgenommen. Das zum Datum der Prospektaufstellung und zum Zeitpunkt des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014 gültige Organigramm ist Anhang<sup>1</sup> im Abschnitt 21.12. auf Seite 142 des Verkaufsprospektes abgebildet.

<sup>2</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: „Klaus-Peter Kirschbaum“).

## **CLEANTECH TREUVERMÖGEN GMBH**

**Sitz:** Frankfurt am Main  
**Geschäftsanschrift:** Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt a.M.  
**Handelsregister:** Amtsgericht Frankfurt a.M., HRB 89950  
**Unternehmensgegenstand:** Der Gegenstand des Unternehmens ist der treuhänderische Erwerb, die treuhänderische Verwaltung und das treuhänderische Halten von Kommanditbeteiligungen im eigenen Namen und für Rechnung sowie nach Weisung der Treugeber nach Maßgabe des jeweiligen Treuhandvertrages sowie des Beteiligungsvertrages. Die Gesellschaft kann ferner alle Geschäfte betreiben, die dem Gesellschaftszweck unmittelbar oder mittelbar zu dienen geeignet sind. Sie kann Filialen und Zweigniederlassungen im Inland und Ausland errichten und sich an anderen Unternehmen beteiligen  
**Stammkapital:** Euro 25.000,-  
**Gesellschafter:** ThomasLloyd Holdings Ltd, London  
**Geschäftsführer:** Matthias Klein<sup>1</sup>

## **THOMASLLOYD CLEANTECH INFRASTRUCTURE FUND GMBH**

**Sitz:** Frankfurt am Main  
**Geschäftsanschrift:** Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt a.M.  
**Handelsregister:** Amtsgericht Frankfurt a.M., HRB 89949  
**Unternehmensgegenstand:** Auf dem Gebiet Cleantech der An- und Verkauf, die Planung, Errichtung und der Betrieb sowie die Vermietung und Verpachtung von technischen Anlagen und Projekten, die Finanzierung und Verwertung von Patenten und Lizenzen, die Verwaltung eigenen Vermögens im eigenen Namen und für eigene Rechnung sowie die Beteiligung an anderen Unternehmen und deren Leitung und Führung. Weiterer Gegenstand des Unternehmens ist der Erwerb von Grundstücken sowie Projektierung, Planung und Durchführung der Bebauung dieser Grundstücke sowie deren Weiterverkauf oder Vermietung nach Fertigstellung der Bauvorhaben.  
**Stammkapital:** Euro 25.000,-  
**Gesellschafter:** ThomasLloyd Holdings Ltd, London  
**Geschäftsführer:** T.U. Michael Sieg

## **THOMASLLOYD GLOBAL ASSET MANAGEMENT (SCHWEIZ) AG**

**Sitz:** Zürich, Schweiz  
**Geschäftsanschrift:** Talstraße 80, CH-8001 Zürich  
**Handelsregister:** Kanton Zürich (Schweiz), Firmennummer CH-020.3.030.136-2  
**Unternehmensgegenstand:** Die Gesellschaft bezweckt die Vermögensverwaltung und Erbringung von Finanzberatungsdienstleistungen aller Art, insbesondere die Anlageberatung. Die Gesellschaft kann Mitarbeiter an Gruppengesellschaften ausleihen oder diesen zur Verfügung stellen sowie alle anderen Tätigkeiten für Gruppengesellschaften ausüben. Die Gesellschaft kann Zweigniederlassungen und Tochtergesellschaften im In- und Ausland errichten und jede Art von Unternehmen erwerben, halten, veräußern oder finanzieren. Die Gesellschaft kann Grundstücke erwerben, halten und veräußern. Die Gesellschaft kann alle kommerziellen Tätigkeiten ausüben, welche direkt oder indirekt mit dem Zweck der Gesellschaft im Zusammenhang stehen, und alle Maßnahmen ergreifen, die den Gesellschaftszweck angemessen zu fördern scheinen oder mit diesem im Zusammenhang stehen.  
**Aufsichtsbehörde** Die Gesellschaft ist Mitglied des VQF – Verein für Qualitätssicherung von Finanzdienstleistungen, einer offiziellen Selbstverwaltungsorganisation im Sinne des Geldwäschegesetzes (GWG) und anerkannt durch die Federal Finance Administration (FFA), Mitgliedsnummer 12460.  
**Kapital:** CHF 18.250.000,-  
**Gesellschafter:** ThomasLloyd Group Ltd<sup>2</sup>, London  
**Geschäftsführer:** Matthias Klein.<sup>3</sup>

<sup>1,3</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: „Klaus-Peter Kirschbaum“).

<sup>2</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014. Mit Gesellschafterbeschluss vom 18. April 2012 hat die ThomasLloyd Group plc einen Rechtsformwechsel in eine Private Limited Company (Ltd) beschlossen. Die Eintragung des Formwechsels im Companies House erfolgte am 26. April 2012.

## THOMASLLOYD CAPITAL LLC

**Sitz:** New York, USA

**Geschäftsanschrift:** 427 Bedford Road, Pleasantville, New York 10570, USA

**Handelsregister:** Delaware LLC

**Unternehmensgegenstand:** Die Gesellschaft ist eine auf den Bereich Cleantech spezialisierte Investmentbank und berät in diesem Sektor weltweit institutionelle Investoren, zu denen Banken, Versicherungen, Pensionskassen, Venture Capital-, Private Equity- und Staatsfonds gehören, sowie Industrieunternehmen in den Bereichen Capital Raising, Mergers & Acquisitions und Corporate Finance. Durch seine Mitarbeiter und Repräsentanten ist ThomasLloyd Capital LLC an den Standorten San Francisco, New York, London, Zürich, Dubai, Manila, Jakarta und Singapur vertreten.

**Aufsichtsbehörde** Die Gesellschaft ist als registrierter Broker-Dealer von der United States Securities and Exchange Commission (SEC) unter der CRD-Nummer 38784 zugelassen sowie Mitglied der Financial Industry Regulatory Authority, Inc. (FINRA) und der Securities Investor Protection Corporation (SIPC).

**Kapital:** USD 28.964.502,-

**Gesellschafter:** ThomasLloyd Group Ltd<sup>1</sup>, London (via ThomasLloyd Global Asset Management (Americas) LLC)

**Geschäftsführer:** Anthony M. Coveney

### 10.3. Wesentliche Verträge

Bedeutsame Verträge, die von Bedeutung für die Geschäftstätigkeit der Fünfte Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG sind, ist die Fondsgesellschaft bis zum Datum der Prospektaufstellung in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014 und des Nachtrags Nr. 2 vom 25. Januar 2016<sup>2</sup> wie folgt eingegangen wobei bei den genannten Verträgen keine Abhängigkeiten für die Geschäftslage oder Ertragslage der Emittentin bestehen.

#### 10.3.1 Vertrag über die Konzeption und die Prospekterstellung

Die Fondsgesellschaft hat mit der ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG am 20. Dezember 2012 einen Vertrag über die Erstellung der Fondskonzeption sowie des Prospektes geschlossen. Leistungsinhalt ist insbesondere das Erarbeiten sämtlicher Informationen, Planungen und Unterlagen, die für die Erstellung eines Fondsprospektes und damit für die Anlageentscheidung potenzieller Investoren notwendig sind. Danach ist der ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG die wirtschaftliche, gesellschaftsrechtliche, steuerrechtliche und bilanzrechtliche Gestaltung des Fondskonzeptes übertragen worden. Ferner hat sie Prognoserechnungen für den Fonds<sup>3</sup> und die Anleger zu erstellen. Die ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG hat einen vollständigen Verkaufsprospekt für Vermögensanlagen zu erstellen, dessen Inhalt sich nach dem Vermögensanlagengesetz einschließlich der dazugehörigen Verordnung, nach den Vorgaben der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) und den aktuellen Richtlinien des Instituts der Wirtschaftsprüfer zur Prüfung von Verkaufsprospekten (IDW S4) richtet. Darüber hinaus hat die ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG den Prospekt sowie das Emissionsbegleitmaterial werbetechnisch aufzubereiten und zu drucken sowie ein Gutachten zu beauftragen, dass nach dem Standard IDW S4 den Prospekt auf Vollständigkeit, Richtigkeit und Klarheit beurteilt. Bei Ausführung der Leistungen ist die ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG berechtigt, entsprechende Unteraufträge zu vergeben. Dafür erhält die ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG eine Vergütung in Höhe von 8,8% des gezeichneten und eingezahlten Kommanditkapitals inkl. etwaiger gesetzlicher Umsatzsteuer. Das Vertragsverhältnis endet, wenn sämtliche Leistungen durch die ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG und die Vergütung erfolgt sind. Einer Kündigung bedarf es insoweit nicht.

#### 10.3.2 Treuhandvertrag

Die Fondsgesellschaft hat mit der Cleantech Treuermögen GmbH am 20. Dezember 2012 einen Treuhandvertrag geschlossen, wonach diese die Übernahme, die Einrichtung und Durchführung der Treuhandschaft für die mittelbar beitretenden Kommanditisten sowie die Anlegerverwaltung übernimmt. Hinsichtlich der weiteren Einzelheiten des Vertrages sowie des vereinbarten Gesamtbetrags der Vergütung wird auf den Abschnitt „8.1.10 Treuhandkommanditistin, Seite 59 f.“<sup>4</sup> verwiesen.

#### 10.3.3 Eigenkapitalvermittlungsvertrag

Die Fondsgesellschaft hat mit der ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG am 20. Dezember 2012 hinsichtlich des einzuwerbenden Kommanditkapitals einen Eigenkapitalvermittlungsvertrag geschlossen. Danach übernimmt die ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG als Koordinatorin und Vermittlerin den Vertrieb der Kommanditanteile der Fondsgesellschaft.

Dabei kann sie sich zur Gänze oder für Teilaufgaben Dritter (im Folgenden: „Vertriebspartner/Vermittler“) bedienen. Weder die ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, noch die Vertriebspartner/Vermittler sind zur Abgabe von für die Fonds-

<sup>1</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014. Mit Gesellschafterbeschluss vom 18. April 2012 hat die ThomasLloyd Group plc einen Rechtsformwechsel in eine Private Limited Company (Ltd) beschlossen. Die Eintragung des Formwechsels im Companies House erfolgte am 26. April 2012.

<sup>2</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „Zeitpunkt der Prospektaufstellung“) und den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (zum Zeitpunkt des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014: „in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014“).

<sup>3</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: „geschlossenen Fonds“).

<sup>4</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: „41 f.“).

gesellschaft bindenden Erklärungen berechtigt und können auch nicht entsprechend bevollmächtigt werden. Der ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG obliegen insbesondere die folgenden Aufgaben:

- die Vermittlung von Geschäften über den Beitritt von Anlegern zur Fondsgesellschaft unter Beachtung der Aussagen des Verkaufsprospektes der Fondsgesellschaft;
- Gewinnung und Auswahl von Vertriebspartnern und Vermittlern, die zur Beauftragung mit der Gewinnung von Anlegern geeignet erscheinen;
- Vermittlung/Abschluss von privatrechtlichen Vertriebsvereinbarungen mit Vertriebspartnern und Vermittlern;
- die Ausarbeitung einer zielgruppenspezifischen Vertriebsstrategie zur Gewinnung geeigneter Anleger.

Das Vertragsverhältnis endet mit der vollständigen Platzierung des Kommanditkapitals. Das Recht zur ordentlichen Kündigung ist ausgeschlossen. Das Recht zur Kündigung aus wichtigem Grund (außerordentliche Kündigung) bleibt hiervon unberührt. Für die Einwerbung des Kommanditkapitals erhält die ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG eine Vermittlungsvergütung (Provision) in Höhe von 6% des vermittelten und eingezahlten Kommanditkapitals zzgl. Agio in Höhe von bis zu 5% des vermittelten und eingezahlten Kommanditkapitals.



**11. JAHRESBERICHT (JAHRESABSCHLUSS, LAGEBERICHT UND BESTÄTIGUNGSVERMERK)  
DER FÜNFTE CLEANTECH INFRASTRUKTURGESELLSCHAFTMBH & CO. KG ZUM  
31. DEZEMBER 2014<sup>1</sup>**

**11.1. Bilanz zum 31.12.2014**

<b>AKTIVA</b>		
	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	€	€
<b>A. Anlagevermögen</b>		
<i>Finanzanlagen</i>		
sonstige Ausleihungen	31.626.957,84	11.290.343,88
<b>B. Umlaufvermögen</b>		
I. <i>sonstige Vermögensgegenstände</i>	120,00	274,85
II. <i>Guthaben bei Kreditinstituten</i>	2.150.393,11	82.296,60
	2.150.513,11	82.571,45
	<b>33.777.470,95</b>	<b>11.372.915,33</b>
<b>PASSIVA</b>		
	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	€	€
<b>A. Eigenkapital</b>		
<i>Kapitalanteile</i>		
1. Kapitalanteil der persönlich haftenden Gesellschafterin	0,00	0,00
Festkapital		
2. Kapitalanteile der Kommanditisten	32.840.878,10	11.052.717,73
Festkapital	32.840.878,10	11.052.717,73
<b>B. Rückstellungen</b>		
2. sonstige Rückstellungen	23.500,00	5.500,00
<b>C. Verbindlichkeiten</b>		
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	547,40	1.912,93
2. Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	911.220,15	193.734,67
3. sonstige Verbindlichkeiten	1.325,30	119.050,00
	913.092,85	314.697,60
	<b>33.777.470,95</b>	<b>11.372.915,33</b>

<sup>1</sup> Die Fassung zum Zeitpunkt des Nachtrags Nr. 1 , geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (bestehend aus Eröffnungsbilanz und Jahresabschluss zum 31. Dezember 2012 sowie Zwischenübersicht 2014), ist unter den Punkten (21.13. ff.) auf Seite 143 ff. dargestellt. Die folgende Nummerierung ist neu erfolgt.

## 11.2. Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2014

	31.12.2014	31.12.2013
	€	€
1. sonstige betriebliche Erträge	948.164,84	469.187,97
2. sonstige betriebliche Aufwendungen	- 5.790.618,48	- 2.432.196,35
3. Erträge aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	1.809.216,80	817.867,09
4. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	993,10	0,00
- davon aus nahestehenden Unternehmen: € 993,10 (Vorjahr: € 0,00)		
5. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	- 295,08	- 186,17
- davon aus nahestehenden Unternehmen: € 199,29 (Vorjahr: € 181,89)		
<b>6. Jahresfehlbetrag</b>	- 3.032.538,82	- 1.145.327,46
7. Belastung auf die Kapitalkonten	3.032.538,82	1.145.327,46
<b>8. Bilanzgewinn / Bilanzverlust</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## 11.3. Anhang der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG

### A. Ausweisänderung

Im Berichtsjahr wurden die abgerechneten und noch nicht ausbezahlten Entnahmen an Kommanditisten nicht wie im Vorjahr unter den sonstigen Verbindlichkeiten, sondern im Kommanditkapital ausgewiesen. Um die Vergleichbarkeit mit dem Vorjahr herzustellen, wurde der Vorjahresausweis entsprechend angepasst.

### B. Rechnungslegungsgrundsätze

Bei der Bilanzierung und Bewertung sind die Vorschriften des HGB für kleine Kommanditgesellschaften i. S. d. § 264a i. V. m. § 267a Abs. 1 HGB sowie die spezialgesetzlichen Vorschriften des VermAnlG angewandt worden. Darstellung, Gliederung, Ansatz und Bewertung des Jahresabschlusses entsprechen mit Ausnahme der unter „A. Ausweisänderung“ aufgeführten Umgliederung den Vorjahresgrundsätzen.

Die Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt.

Die **Finanzanlagen** sind zu Anschaffungskosten bewertet.

**Sonstige Vermögensgegenstände** werden zu Nennwerten angesetzt.

Die **flüssigen Mittel** sind mit dem Nominalwert angesetzt.

Die **Rückstellungen** berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen und sind in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrages bewertet. Zukünftige Preis- und Kostensteigerungen werden berücksichtigt, sofern ausreichend objektive Hinweise für deren Eintritt vorliegen.

Die **Verbindlichkeiten** werden zum Erfüllungsbetrag bilanziert.

### C. Erläuterungen zur Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung

#### I. Bilanz

##### 1. Finanzanlagen

In den sonstigen Ausleihungen wird der Gewinnanspruch aus der stillen Beteiligung an der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, Frankfurt am Main, in Höhe von EUR 1.934.190,52 (i. V. EUR 602.154,65) ausgewiesen. Die Entnahmen betragen -EUR 2.787.232,68 (i. V. -EUR 348.810,77) und die insgesamt getätigten Einlagen betragen EUR 32.480.000,00 (i. V. EUR 11.037.000,00), sodass sich insgesamt der Bilanzansatz in Höhe von EUR 31.626.957,84 (i. V. EUR 11.290.343,88) ergibt.

## 2. Flüssige Mittel

Die Position enthält die Guthaben bei einem Kreditinstitut.

## 3. Eigenkapital

Das Kapital der Kommanditisten setzt sich wie folgt zusammen:

	31.12.2014 EUR	31.12.2013 EUR
Gezeichnetes Kommanditkapital	41.979.500,00	13.388.000,00
Ausstehende Einlagen	-1.484.066,92	- 624.766,52
Kapitalkonto I	40.495.433,08	12.763.233,48
Kapitalkonto II	- 4.177.661,06	- 1.145.836,09
Kapitalkonto III	- 3.476.893,92	- 564.679,66
	<b>32.840.878,10</b>	<b>11.052.717,73</b>

Von dem gezeichneten Kommanditkapital in Höhe von EUR 41.979.500,00 sind zum Bilanzstichtag EUR 35.575.000,00 bei der Eintragung im Handelsregister berücksichtigt. Das eingetragene Haftkapital beträgt dementsprechend EUR 35.575,00. Abzüglich der ausstehenden Einlagen verbleiben somit zum Bilanzstichtag Einlagen in Höhe von EUR 4.919.433,08, die zur Durchführung der Erhöhung der Haftsumme der Treuhandkommanditistin geleistet wurden. Die Eintragung der Erhöhung ins Handelsregister erfolgte mit Wirkung zum 13.02.2015.

## 4. Verbindlichkeiten

Alle Verbindlichkeiten haben eine Restlaufzeit bis zu einem Jahr.

Für die **Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen** bestehen branchenübliche Eigentumsvorbehalte an den gelieferten Gegenständen.

Die **Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern** betreffen mit EUR 750,44 das Kontokorrentkonto mit der Komplementärin, der Cleantech Management GmbH, Frankfurt am Main, mit EUR 63.777,83 das Kontokorrentkonto der Kommanditistin, der Cleantech Treuvermögen GmbH, Frankfurt am Main, sowie mit EUR 846.691,88 das Kontokorrentkonto der ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, Zürich/Schweiz.

## II. Gewinn- und Verlustrechnung

### Erträge aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens

Ausgewiesen wird der auf die stille Beteiligung an der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, Frankfurt am Main, entfallende Gewinnanteil in Höhe von EUR 1.809.216,80 (i. V. EUR 817.867,09).

## D. Sonstige Angaben

### 1. Komplementär

Die Cleantech Management GmbH, Frankfurt am Main, mit einem gezeichneten Kapital von EUR 25.000,00, ist alleinige persönlich haftende Gesellschafterin. Die Haftungsvergütung für die Gesellschafterin beträgt EUR 2.975,00.

### 2. Organ der Gesellschaft

Zur Geschäftsführung und Vertretung der Gesellschaft sind die Komplementärin Cleantech Management GmbH, Frankfurt am Main, vertreten durch ihren Geschäftsführer Klaus-Peter Kirschbaum, Bankkaufmann, sowie die geschäftsführende Kommanditistin ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, Zürich/Schweiz, vertreten durch ihren Vorsitzenden der Geschäftsleitung und einziges Mitglied des Verwaltungsrats Klaus-Peter Kirschbaum, Bankkaufmann, berechtigt.

### 3. Wichtige Verträge

#### Stille Beteiligung

Die Gesellschaft hat durch Vertrag vom 8. März 2013 und Nachtrag vom 18. Juli 2013 mit der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, Frankfurt am Main, einen Vertrag über die Errichtung einer typisch stillen Gesellschaft geschlossen. Die typisch stille Gesellschaft wurde auf unbestimmte Dauer geschlossen. Die typisch stille Gesellschaft ist mit einer Mindestdauer von 15 vollen Kalenderjahren, beginnend mit dem Jahr des Beginns des öffentlichen Angebotes, geschlossen. Zum Ablauf der Mindestdauer ist eine erstmalige ordentliche Kündigung und im Folgenden zum Ablauf eines jeden Geschäftsjahres zulässig. Auch Teilkündigungen sind zulässig. Die Kündigungsfrist beträgt ein Jahr. Das Recht zur Kündigung aus wichtigem Grund bleibt unberührt.

Die Nominaleinlage beträgt bis zu EUR 500.000.000,00 und kann durch den stillen Gesellschafter in Raten erbracht werden. Mit Nachtrag vom 18. Juli 2013 wurde die Nominaleinlage auf insgesamt EUR 639.000.000,00 festgelegt. Eine Verpflichtung des stillen Gesellschafters zur Leistung von Nachschüssen über die gezeichnete Einlage hinaus besteht nicht. Entnahmen sind grundsätzlich nur in Gewinnjahren und grundsätzlich nur in Höhe des Gewinnanteils des typisch stillen Gesellschafters zulässig. Durch Entnahmen darf kein negatives Kapitalkonto entstehen, bzw. es darf sich ein negatives Kapitalkonto nicht erhöhen. Dem stillen Gesellschafter stehen keine Mitwirkungs- oder Mitspracherechte zu. Der typisch stille Gesellschafter ist am Gewinn des Unternehmens beteiligt. An einem Verlust nimmt der typisch stille Gesellschafter nicht teil. Der typisch stille Gesellschafter ist am Vermögen, den stillen Reserven und dem Unternehmenswert der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, Frankfurt am Main, beteiligt. Der typisch stille Gesellschafter tritt mit seinen Entnahme- und Abfindungsansprüchen im Rang hinter die Erfüllung der Forderungen von Gläubigern der Unternehmensträgerin zurück.

#### **Treuhandvertrag**

Die Cleantech Treuvermögen GmbH, Frankfurt am Main, übernimmt als Treuhandkommanditistin die Aufgabe der treuhänderischen Verwaltung der Kommanditbeteiligungen für diejenigen Anleger, die sich mittelbar als Treugeber an der Fondsgesellschaft beteiligen. Rechtsgrundlage der Tätigkeit der Cleantech Treuvermögen GmbH ist der Treuhandvertrag vom 20. Dezember 2012. Der Treugeber kann jederzeit das Treuhandverhältnis durch schriftliche Erklärung gegenüber der Cleantech Treuvermögen GmbH kündigen und die Herausgabe der treuhänderisch gehaltenen Beteiligung verlangen und seine Rechte als Direktkommanditist wahrnehmen.

#### **E. Ergebnisverwendung**

Der Jahresfehlbetrag in Höhe von EUR -3.032.538,82 wird in voller Höhe dem Kapitalkonto II der Kommanditisten belastet.

#### **F. Versicherung der Geschäftsführung**

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG vermittelt und im Lagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG beschrieben sind.

#### 11.4. Kapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr 2014

	2014		2013	
	T€	T€	T€	T€
<b>1. Laufende Geschäftstätigkeit</b>				
a) Periodenergebnis vor Ergebnisverwendung	-3.033		-1.145	
b) Zinsaufwend. (+)/Zinserträge (-) (Saldo)	-1		1	
<b>Cash Flow vor Zinsen und Steuern</b>		-3.034		-1.144
c) Zinsaufwend. (-)/(Zinserträge (+) (Saldo)	1		-1	
d) Veränderung der Forderungen gegen bzw. der Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	718		194	
e) Zunahme (-)/Abnahme (+) anderer Aktiva	1		-1	
f) Zunahme (+)/Abnahme (-) der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva	-101	619	126	318
<b>Mittelabfluss/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		-2.415		-826
<b>2. Investitionsbereich</b>				
a) Einzahlungen aus Investitionen	2.438		349	
b) Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	-22.775		-11.639	
<b>Mittelabfluss aus der Investitionstätigkeit</b>		-20.337		-11.290
<b>3. Finanzierungsbereich</b>				
a) Einzahlungen der Kommanditisten	27.732		12.763	
b) Auszahlungen an die Kommanditisten (Entnahmen/Ausschüttungen)	-2.912		-565	
<b>Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit</b>		24.820		12.198
Zwischensumme 1. - 3.		2.068		82
<b>4. Finanzmittelbestand</b>				
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestands (Zwischensumme 1. - 3.)		2.068		82
Finanzmittelbestand 01.01.		82		0
<b>Finanzmittelbestand 31.12.</b>		<b>2.150</b>		<b>82</b>

Frankfurt am Main, 23. Juli 2015

Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG  
vertreten durch Cleantech Management GmbH  
Geschäftsführung

Klaus-Peter Kirschbaum

und

ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG  
Geschäftsführung

Klaus-Peter Kirschbaum

## 11.5. Lagebericht für das Geschäftsjahr 2014

### Grundlagen des Unternehmens

#### Geschäftsmodell des Unternehmens

Hauptgeschäftstätigkeit der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG ist die Verwaltung eigenen Vermögens im eigenen Namen und auf eigene Rechnung durch den Erwerb, das Halten, Verwalten und die Veräußerung von unmittelbaren und mittelbaren Beteiligungen (Gesellschaftsanteile, stille Beteiligungen, Genusskapitalbeteiligungen etc.) an inländischen Unternehmen, die vornehmlich im Bereich Cleantech tätig sind, mit Ausnahme von Beteiligungen, die der Gesellschaft oder von ihr beauftragten Fünften einen aktiven Einfluss auf die Geschäftsführung der Projektgesellschaft vermitteln und/oder Beteiligungen an gewerblich tätigen oder gewerblich geprägten Personengesellschaften. Dabei wird insbesondere eine typische stille Beteiligung an der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH mit Sitz in Frankfurt am Main erworben, gehalten, verwaltet und gegebenenfalls veräußert. Der Vertrag über die stille Beteiligung wurde am 08.03.2013 geschlossen und zuletzt am 18.07.2013 geändert.

#### Ziele und Strategien

Die Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG ermöglicht Anlegern das Eingehen einer unternehmerischen Beteiligung in Form des Erwerbs von Kommanditanteilen nach Maßgabe der Regelungen des Handelsgesetzbuches (HGB), entweder als Direktkommanditist oder als Treugeber mittelbar über die Cleantech Treuvermögen GmbH mit Sitz in Frankfurt am Main.

Anlageziel der Gesellschaft ist es, das Kapital, das mittels der beiden genannten Beteiligungsmöglichkeiten generiert wird, in die stille Beteiligung zu investieren, um damit im Gegenzug am wirtschaftlichen Erfolg sowie dem Unternehmenswachstum der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH teilzuhaben, mit dem Ziel auf diese Art und Weise ein nachhaltig positives Unternehmensergebnis zu erzielen. Insbesondere kann sich ein Wertzuwachs der stillen Beteiligung bei einer Steigerung des Unternehmenswertes der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH ergeben, sofern deren Anlagepolitik erfolgreich ist.

Die ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH investiert direkt oder indirekt über den ThomasLloyd SICAV-SIF Cleantech Infrastructure Fund in ein breit diversifiziertes Portfolio aus nachhaltigen Infrastrukturprojekten in Asien. Der Schwerpunkt lag in der Berichtsperiode im Bereich der nachhaltigen Energieerzeugung aus erneuerbaren Energien (Power Generation) sowie der zugehörigen effizienten Energieübertragung (Power Transmission) und Energieverteilung (Power Distribution).

#### Wirtschaftsbericht

Die wirtschaftliche Entwicklung der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG ist mittelbar von der Entwicklung derjenigen relevanten wirtschaftlichen Rahmenbedingungen abhängig, welche die Entwicklung der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure GmbH maßgeblich prägen.

#### Weltwirtschaftliche Entwicklung 2014

Im Jahr 2014 hat die Weltwirtschaft, angeführt von den USA, zu Wachstum zurückgefunden. Die ungleich geringere Wirtschaftsexpansion Europas wurde namentlich von Deutschland getragen. Wichtige Notenbanken, allen voran die japanische und die EZB, waren weiterhin bemüht, durch billiges Geld deflationäre Tendenzen zu unterbinden, das Wirtschaftswachstum zu fördern sowie die Zinslast für die hochverschuldeten Staaten tief zu halten. Um die Kreditvergabe zu steigern, beziehungsweise den Aufwärtsschub auf die Währung zu dämpfen, wurden in Europa auf zentralen Einlagen Negativzinsen eingeführt. Die steigende Energieautarkie der USA bewirkte zudem eine signifikante Erstarkung des Dollars und trug im zweiten Halbjahr 2014 zur Halbierung des Ölpreises bei. Sowohl die Renten- als auch wichtige Aktienmärkte, insbesondere in den USA, der Schweiz und Japan entwickelten sich positiv, wenn auch zeitweise geprägt von hoher Volatilität. Zudem verzeichneten wichtige Emerging Markets eine erfreuliche Trendwende. Für Verunsicherung sorgten die unberechenbaren und anhaltend virulenten Konfliktherde in Osteuropa, dem vorderen Orient und in Nordafrika. Viele – vor allem private – Anleger blieben deshalb zurückhaltend und halten weiterhin in großem Umfang Liquidität. Angesichts des anhaltenden weltweiten Niedrigzins-Szenarios hat sich der Anlagedruck bei institutionellen Investoren weiter erhöht.

#### Erneuerbare Energien sind nach wie vor im Trend – vor allem in Schwellenländern

Eine Studie<sup>1</sup> des internationalen Netzwerks REN21 (Renewable Energy Policy Network for the 21st Century) zeigt eindrücklich, dass sich erneuerbare Energien rasant entwickeln und ein bedeutender Bestandteil der weltweiten Energieversorgung sind. Wind- und Sonnenenergie, Wasserkraft, Geothermie und Biomasse sorgen auf allen Kontinenten für mehr Versorgungssicherheit und fördern die wirtschaftliche Entwicklung.

Die Internationale Energieagentur IEA<sup>2</sup> geht davon aus, dass bis 2030 mehr als ein Viertel des weltweiten Primärenergieverbrauchs durch erneuerbare Energien gedeckt werden kann. Studien von Greenpeace/EREC/GWEC<sup>3</sup> und des Wissenschaftlichen Beirats für

<sup>1</sup> REN21. 2014: Renewables 2014 Global Status Report, Paris 2014.

<sup>2</sup> IEA. 2014: International Energy Agency, Key World Energy Statistics, Paris 2014

<sup>3</sup> Greenpeace/EREC/GWEC. 2012: Energy Revolution 2012, <http://www.greenpeace.org/international/en/publications/Campaign-reports/Climate-Reports/Energy-Revolution-2012/>

Globale Umweltveränderungen der Bundesregierung<sup>4</sup> zeigen, dass erneuerbare Energien bis 2050 die Hälfte der weltweiten Energieversorgung decken können.

Zwar steigt der absolute Beitrag der erneuerbaren Energien zum weltweiten Energiebedarf seit Jahren kontinuierlich an: so belief sich der Anteil der erneuerbaren Energien am Endenergieverbrauch im Jahr 2012 auf rund 19 Prozent. Allerdings stammen weiterhin fast 80 Prozent des weltweiten Endenergieverbrauchs aus fossilen Energieträgern. Immer noch verhindern in verschiedenen Regionalmärkten politische und wirtschaftliche Hürden, dass sich die Kraft der erneuerbaren Energien voll entfaltet. Von daher bestehen sowohl kurz- als auch mittel- und langfristig nach wie vor erhebliche Potenziale für Investitionen in erneuerbare Energien.

Der Ausbau erneuerbarer Energien ist nicht nur den entwickelten Industrienationen vorbehalten. Im Gegenteil: eine aktuelle Studie<sup>5</sup> des renommierten Analysehauses Bloomberg New Energy Finance zeigt: Dank rapide gesunkener Preise für Windkraft, Solar und Co. geben inzwischen Schwellenländer bei der Energiewende den Ton an. Erneuerbare Energien sind kein teurer Luxus mehr, den sich nur grün angehauchte Industrienationen leisten können. Vielmehr haben Schwellen- und Entwicklungsländer die Führung beim weltweiten Ausbau sauberer Energien übernommen. Der Untersuchung zufolge haben 55 analysierte Staaten die regenerativen Energien zwischen 2008 und 2013 um durchschnittlich 19 Prozent im Jahr ausgebaut. Die OECD-Staaten kommen lediglich auf 13 Prozent. Große Wasserkraftwerke sind dabei noch nicht einmal berücksichtigt. Die hohen Steigerungsraten sind nicht allein dem niedrigeren Ausgangsniveau in Schwellenländern geschuldet – sie sind das Ergebnis eines absoluten Wachstumstrends. Insgesamt wurden in den analysierten Schwellenländern über 142 Gigawatt innerhalb des fünfjährigen Betrachtungszeitraums errichtet. Zum Vergleich: In Deutschland beträgt die gesamte installierte Leistung von Solar-, Windkraft- und Bioenergie-Anlagen etwa 80 Gigawatt. Damit deckt die Bundesrepublik zirka 28 Prozent ihres Stromverbrauchs.

Zu den wichtigsten Ursachen des Ökostrom-Booms in Schwellen- und Entwicklungsländern zählt der stark gesunkene Preis dieser Anlagen. Vor allem dort, wo bisher Dieselgeneratoren Strom erzeugen, ist der Einsatz erneuerbaren Energien ohne Subventionen wirtschaftlich. Attraktiv sind alternative Stromquellen auch, weil sie sich schnell installieren lassen und so rasch helfen können, den wachsenden Energiehunger zu stillen.

### **Geschäftsverlauf**

Das Unternehmen konnte im Jahr 2014 weitere Kommanditanteile platzieren und war so in der Lage, entsprechende Einlagen auf die gezeichnete stille Beteiligung an der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH zu tätigen. Die prognostizierten Zahlungen an die Anleger konnten in Form von Entnahmen prospektkonform geleistet werden. Das Geschäftsjahr wurde mit einem Jahresfehlbetrag in Höhe von T€ - 3.033 beendet. Dies entspricht den Erwartungen der Geschäftsführung und ergibt sich aus der Platzierung der Kommanditanteile.

### **Allgemeine Entwicklungen der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH**

Der geänderten europäischen Gesetzgebung für alternative Investmentfonds/ Investmentfondsmanager (AIFMD), die in Deutschland durch das Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) umgesetzt wurde – und von der die ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH sowie die ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG in der Funktion als Investmentmanager unmittelbar betroffen waren –, wurde u. a. durch die Auflage des vollregulierten offenen Spezial-AIF „ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund“ begegnet.

In diesem Zusammenhang wurde der überwiegende Teil der Vermögenswerte der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH per 31.10.2014 in den ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund überführt. Im Gegenzug erhielt die ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH Anteile am ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund. Die Sacheinlage erfolgte zum Verkehrswert („Fair Market Value“).

Der Nettoinventarwert (Net Asset Value - NAV) der maßgeblichen Euro-Anteilsklasse am ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund wird seither in ausgewählten Medien im In- und Ausland publiziert. Neben den überregionalen deutschen Tageszeitungen Handelsblatt und Frankfurter Allgemeine Zeitung (FAZ), dem österreichischen Standard sowie zukünftig der Financial Times International kann die aktuelle Notierung auch bereits einer Vielzahl nationaler und internationaler Internetportale – so zum Beispiel Bloomberg, Morningstar und Lipper – entnommen werden.

### **Entwicklungen im Portfolio der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH**

Per 15. Mai 2014 erfolgte die offizielle Inbetriebnahme der ersten beiden Bauabschnitte A und B (22 MWp) des Solarkraftwerks San Carlos Solar Energy I (SaCaSol I) im Rahmen einer feierlichen Zeremonie im Beisein des philippinischen Staatspräsidenten Benigno S. Aquino III. Die Anlage ist auf eine Lebensdauer von 30 Jahren ausgelegt und ist der erste privat finanzierte Solarpark im Kraftwerksmaßstab des Landes. Im November 2014 wurde die Entscheidung zum Ausbau der philippinischen Solarkapazitäten mit der Unterzeichnung der EPC-Verträge für SaCaSol I C und D (23 MWp) sowie SaCaSol II A (18 MWp) finalisiert.

<sup>4</sup> WBGU, 2014: Klimaschutz als Bürgerbewegung, Sondergutachten 2014, <http://www.wbgu.de/sondergutachten/sg-2014-klimaschutz/>

<sup>5</sup> Frankfurt School-UNEP Centre/BNEF, 2015: Global Trends in Renewable Energy Investment 2015, <http://www.fs-unep-centre.org>, Frankfurt am Main 2015



Insgesamt wurde im Jahr 2014 das philippinische Erneuerbare-Energien-Portfolio auf eine Gesamtkapazität von knapp 200 MW weiter ausgebaut, wobei die Technologien Solar und Biomasse den Schwerpunkt bildeten.

Beim Projekt San Carlos Biopower ergab sich eine zeitliche Verschiebung, die im Wesentlichen aus der vorgenannten Fokussierung auf philippinische Solarkraftwerksprojekte aufgrund der attraktiven Marktgegebenheiten resultiert. Auch im Interesse der Investoren sollte insbesondere im Jahr 2014 vom attraktiven, jedoch zeitlich und im Volumen begrenzten, Einspeisevergütungstarif für Solarkraftwerke profitiert werden. Entsprechend wurden die Planungen der Projekte im Bereich Biomasse zeitlich angepasst.

Das Projekt San Carlos North East Wind (60 MW) wurde aufgrund des außerordentlich hohen Wettbewerbs im Windsektor aus Risikogesichtspunkten vorerst nicht weiter vorangetrieben. Für dieses Projekt wurden bisher noch keine Investitionen getätigt.

Der geographische Fokus lag in 2014 auf den Philippinen. Bezüglich der Aktivitäten in Kambodscha besteht nach wie vor ein regelmäßiger und intensiver Austausch mit Regierungsvertretern, die für den Bereich Erneuerbare Energien verantwortlich sind. Im Hinblick auf in Anbahnung befindliche Projekte erfolgt ein regelmäßiger Austausch mit den verschiedenen lokalen Projektentwicklern und Geschäftspartnern. Nächster Schritt ist die erfolgreiche Errichtung eines Pilotprojekts als „Proof of Concept“. Die zeitliche Planung bedarf vorerst keiner weiteren Anpassung, was jedoch für das Folgejahr nicht grundsätzlich ausgeschlossen werden kann.

#### **Finanzierungssituation der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH**

Per 26. Februar 2014 erfolgte die Vertragsunterzeichnung eines Mandatsschreibens für eine erstrangige Finanzierungsfazilität des Projektportfolios im Bereich erneuerbarer Energien von ThomasLloyd auf den Philippinen mit der International Finance Corporation (IFC), einer Gesellschaft der Weltbankgruppe, in Höhe von USD 330 Mio. Nach erfolgreichem Abschluss der Due-Diligence-Prüfung und des Kreditausschuss-Prozesses erfolgte die finale Freigabe seitens der IFC für die Bereitstellung der Finanzierungsfazilität zur Refinanzierung sowohl der Solar- als auch der Biomasse-Projekte auf Negros Island in den Philippinen im vierten Quartal 2014.

Per 15. Juli 2014 stellte eine Philippinische Großbank, die Bank of the Philippine Islands (BPI) erstmalig eine kurzfristige Fremdfinanzierung (auf Ebene der San Carlos Solar Energy Inc.) in Höhe von PHP 500 Mio. zum Ausbau des ThomasLloyd-Solarportfolios auf den Philippinen zur Verfügung, welche im Dezember 2014 und Mai 2015 im Rahmen einer zweiten und dritten Tranche von jeweils weiteren PHP 500 Mio. nochmals aufgestockt wurde. Das Gesamtfinanzierungsvolumen, das BPI seit Juli 2014 damit zur Verfügung gestellt hat, beträgt PHP 1,5 Milliarden (ca. USD 34 Mio.).

#### **Lage des Unternehmens**

##### **Vermögens- und Ertragslage**

Die stille Beteiligung als wesentliche Position des Aktivvermögens erhöhte sich von T€ 11.290 auf T€ 31.627. Auf der Passivseite ergab sich durch die Saldierung von Ausschüttungen/Entnahmen, Einlagen und Verlustanteil des laufenden Geschäftsjahres eine Erhöhung des Kommanditkapitals von T€ 11.053 auf T€ 32.841. Rückstellungen waren in Höhe von T€ 24 (im Vorjahr T€ 6) zu bilden und die gesamten Verbindlichkeiten betrugen zum Stichtag T€ 913 (im Vorjahr T€ 314).

Das Unternehmen partizipiert über die eingegangene stille Beteiligung an den Gewinnen sowie der Steigerung des Unternehmenswertes der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH. Die Erträge nach handelsrechtlichen Bilanzierungsvorschriften aus dieser stillen Beteiligung betrugen im Geschäftsjahr T€ 1.809 (im Vorjahr T€ 818).

Unter Berücksichtigung des NAV der gehaltenen Anteilsklasse des ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund per 31.12.2014, d. h. zum Verkehrswert anstatt den Anschaffungskosten, hätte das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH T€ 16.687 betragen, anstatt T€ 6.608 nach handelsrechtlichen Bilanzierungsvorschriften. Die Erträge aus der stillen Beteiligung würden unter Berücksichtigung der o.g. stillen Reserven T€ 4.487 betragen.

Wesentlicher Aufwandsposten waren Eigenkapitalbeschaffungskosten in Höhe von T€ 5.628 (im Vorjahr T€ 2.393).

Der Jahresfehlbetrag der Gesellschaft erhöhte sich nach handelsrechtlichen Bilanzierungsvorschriften von T€ 1.145 auf T€ 3.033. Unter Berücksichtigung der Erträge aus oben dargestellter Vergleichsrechnung würde sich ein verringerter Jahresfehlbetrag in Höhe von T€ 355 ergeben.

##### **Finanzlage**

Die Gesellschaft soll den gesellschaftsvertraglichen Regelungen zufolge bis zu 85% des gezeichneten Kommanditkapitals in die

stille Beteiligung an der Projektgesellschaft investieren. Zur Sicherstellung der Liquidität der Gesellschaft ist eine angemessene Liquiditätsreserve vorzuhalten. Die Liquidität der Gesellschaft war zu jedem Zeitpunkt sichergestellt.

#### Investitionen

Die Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG erhöhte im Geschäftsjahr 2014 ihre stille Einlage an der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH.

#### Gesamtaussage

Der Geschäftsverlauf der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG entspricht den Erwartungen und steht im Einklang mit der mittelfristigen Planung.

#### Personal

Die Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG beschäftigte im Berichtszeitraum keine Mitarbeiter.

#### Nachtragsbericht

Nach Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2014 haben sich bei der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, dem Zielinvestment der Berichtsgesellschaft, folgende Vorgänge, die wesentliche Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage haben und von besonderer Bedeutung sind ergeben:

Die ThomasLloyd CTI Asia Holdings Pte Ltd – eine Tochtergesellschaft des ThomasLloyd SICAV-SIFCleantech Infrastructure Fund – verkaufte am 15. Juni 2015 ihren 90%-igen Anteil am Solarkraftwerk SaCaSol I an ein Konsortium bestehend aus dem Government Service Insurance System, der staatlichen Sozialversicherungsanstalt der Philippinen, der Algemene Pensioen Groep aus den Niederlanden, eine der größten Pensionskassen weltweit, und der Macquarie Infrastructure Holdings Philippines PTE Ltd., welche zur Macquarie Group, dem weltweit größten Infrastruktur-Assetmanager, gehört.

Im Rahmen der Transaktion wurden die weiteren philippinischen Solarkraftwerksprojekte der San Carlos Solar Energy Inc. (SaCaSol II A & B und SaCaSol III) aus der Gesellschaft herausgelöst und in die neu gegründete Betreibergesellschaft Negros Island Solar Power Inc. überführt. Gleichzeitig wurde die von der Bank of the Philippine Islands (BPI) zur Verfügung gestellte Kreditlinie vollständig und vorzeitig zurückgeführt.

Die Abrechnung des Verkaufs des Solarkraftwerks SaCaSol I stellt sich dabei wie folgt dar:

Gesamtverkaufspreis (GVP)	89.704.177 €
abzgl. 10% des GVP für Carried Interest Projektentwickler	-3.627.818 €
Anteiliger GVP ThomasLloyd (90%)	86.076.359 €
abzgl. BPI Kredit inkl. Zinsen	-30.109.098 €
abzgl. ThomasLloyd Kredit inkl. Zinsen	-25.224.436 €
abzgl. Baufertigstellungskosten für Sacasol IC/ID	-18.555.973 €
Residualverkaufspreis Beteiligung ThomasLloyd	12.186.852 €
Anschaffungskosten Beteiligung	-7.945.466 €
Veräußerungsgewinn	4.241.386 €

Das wirtschaftliche Gesamtergebnis der Investition/Finanzierung in/für das Solarkraftwerk SaCaSol I stellt sich dabei wie folgt dar:

	Investition/ Finanzierung	Exit	Barrendite	Multiple	IRR
Projektentwicklungsfinanzierung	2.426.732 €	3.270.253 €	843.521 €	1,35 x	119,80%
Baufinanzierung	22.597.096 €	30.197.445 €	7.600.349 €	1,34 x	23,13%
Beteiligung	7.945.466 €	12.186.852 €	4.241.386 €	1,53 x	34,01%
Gesamtinvestition/-finanzierung	32.969.294 €	45.654.550 €	12.685.256 €	1,38 x	27,89%

## **Chancen- und Risikobericht**

### **Risiken der künftigen Entwicklung:**

Die Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG hat sich an der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH beteiligt. Die Entwicklung der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG hängt somit maßgeblich von der Geschäftsentwicklung der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH ab. Die Entwicklung der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH hängt maßgeblich vom Erfolg der eingegangenen Investitionen ab. Dabei spielt neben dem Akquisitionserfolg bei Neuprojekten nach deren Realisierung der Betrieb der Projekte und/oder der Verkauf der Projekte eine wesentliche Rolle.

Risiken ergeben sich daneben durch die weltwirtschaftliche Entwicklung. Neben der Konjunktur haben auch weltpolitische Ereignisse und die Entwicklungen an den internationalen Finanzmärkten starke Auswirkungen auf einzelne Regionen. Dies kann in besonderem Maße für Schwellenländer gelten.

Ein wichtiger Risikobereich in Schwellenländern betrifft die politische, wirtschaftliche und rechtliche Stabilität. Hier sind einerseits sorgfältige Analysen der gegebenen Situation erforderlich. Andererseits ist es notwendig, durch regionale Diversifikation das Gesamtrisiko zu minimieren.

Durch eine systematische Analyse im Vorfeld der einzugehenden Investitionen, die regelmäßige Information der Gesellschaft über die aktuellen Entwicklungen und ein engmaschiges Projektcontrolling versucht die Projektgesellschaft im Interesse der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH - neben der Risikobegrenzung durch Diversifikation der Projekte - einen stabilen Wachstumspfad einzuschlagen.

Die Liquidität war zu jedem Zeitpunkt durch das Cash-Management der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH sichergestellt. Momentan sind wesentliche Zins- und Währungsrisiken nicht erkennbar. Die finanzielle Situation ist geordnet.

Risiken, die sich aus steuerlichen, wettbewerbs-, patent-, kartell- und umweltrechtlichen Regelungen und Gesetzen ergeben könnten, wird durch die frühzeitige Einbindung externer Experten begegnet. Momentan sind wesentliche Risiken dieser Art nicht erkennbar.

Für Schadens- und Haftungsrisiken bestehen entsprechende Versicherungen, die die finanziellen Auswirkungen auf Liquidität, Finanzlage und Ertragssituation begrenzen.

Konkrete, den Fortbestand des Unternehmens gefährdende, Risiken und Belastungen sind derzeit nicht erkennbar.

### **Chancen der künftigen Entwicklung:**

Chancen für die ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, an der sich die Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG beteiligt hat, ergeben sich vor allem aus den geschilderten langfristigen Trends, die zeigen, dass der Energiebedarf vor allem in den Schwellenländern Asiens weiter erheblich wächst. Mithin ist zu erwarten, dass die Abgabepreise für den erzeugten Strom weiter steigen werden, was die laufende Rentabilität der bestehenden und geplanten Anlagen zusätzlich steigern könnte.

Darüber hinaus verbessern diese mittel- und langfristigen Rahmenbedingungen die Marktchancen im Hinblick auf die beabsichtigte Veräußerung der fertiggestellten Kraftwerksanlagen.

Insgesamt wird die ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH aus dem Vorsprung an Wissen und Erfahrung in asiatischen Schwellenländern deutlich profitieren, die ihr ein nachhaltiges Alleinstellungsmerkmal im Markt verschaffen.

Darüber hinaus ist zu erwarten, dass die Nachfrage von Investoren aus entwickelten Ländern nach attraktiven Sachwertanlagen weiter steigen wird, da angesichts der Situation an den Geld- und Kapitalmärkten rentable Finanzanlagen mit einem attraktiven Rendite-/Risikoprofil immer schwieriger zu finden sind.

Insgesamt ist das Wachstumspotenzial von Infrastrukturinvestitionen, gerade in Schwellenländern, ungebrochen und nimmt weiterhin zu. Die mittel- und langfristig erzielbaren Renditen sind deutlich höher zu veranschlagen, als bei vergleichbaren Investments in höher entwickelten Volkswirtschaften.

Deshalb bestehen auch positive Aussichten für den mittel- und langfristigen Geschäftsverlauf.

## Vergütungsbericht

### Angaben gem. § 24 Abs. 1 VermAnlG

Die Gesellschaft verfügte im Berichtsjahr über kein Personal. Insofern fielen keine Vergütungen an. Allerdings waren aufgrund der gesellschaftsvertraglichen Regelungen folgende Vergütungen als Aufwand zu berücksichtigen:

1. feste Vergütungen:

- Haftungsvergütung in Höhe von € 2.500 zzgl. USt (€ 2.975 brutto) an die Komplementärin Cleantech Management GmbH, Frankfurt
- Geschäftsführungsvergütung in Höhe von € 2.500 zzgl. USt (€ 2.975 brutto) an die Geschäftsführende Kommanditistin ThomasLloyd Global Asset Management (CH) AG, Zürich, Schweiz
- Platzierungsabhängige Verwaltungs- und Treuhandtätigkeitsvergütung in Höhe von € 101.236,09 zzgl. USt € 120.470,95 brutto) an die die Treuhandkommanditistin Cleantech Treuvermögen GmbH, Frankfurt

2. variable Vergütungen:

Im abgelaufenen Geschäftsjahr waren keine variablen Vergütungen als Aufwendungen zu berücksichtigen.

3. Gewinnbeteiligungen:

Im abgelaufenen Geschäftsjahr waren keine Gewinnbeteiligungen als Aufwendungen zu berücksichtigen.

Damit sind für das Geschäftsjahr 2014 insgesamt € 106.236,09 zzgl. USt (€ 126.420,95 brutto) an gezahlten Vergütungen in den Aufwendungen der Gesellschaft enthalten.

### Prognosebericht

Aufgrund der Geschäftsentwicklung in den ersten sechs Monaten des neuen Jahres bestätigt sich unsere Einschätzung im Hinblick auf eine planmäßige weitere Entwicklung der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG. Zusätzliche Effekte können mittelbar aus dem Konjunkturverlauf und der Entwicklung der Weltwirtschaft kommen. Derzeit wird eine weitere nachhaltige Steigerung des weltweiten Potenzials für Infrastrukturinvestitionen, insbesondere in Schwellenländern, erwartet.

Für das Geschäftsjahr 2015 rechnen wir daher derzeit mit höheren Erträgen, so dass wir ein Jahresergebnis über Vorjahresniveau erwarten.

Frankfurt am Main, 23. Juli 2015

Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG  
vertreten durch Cleantech Management GmbH  
Geschäftsführung

Klaus-Peter Kirschbaum

und

ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG  
Geschäftsführung

Klaus-Peter Kirschbaum

PKF WULF & PARTNER



Anlage 6

### Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

An die Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, Frankfurt am Main

Wir haben den Jahresabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Anhang sowie Kapitalflussrechnung - unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, Frankfurt am Main, für das Geschäftsjahr vom 01.01.2014 bis 31.12.2014 geprüft. Die Prüfung umfasst auch die ordnungsgemäße Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten. Die Buchführung und die Aufstellung des Jahresabschlusses und Lageberichts nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften unter Berücksichtigung der Vorschriften des Vermögensanlagengesetzes (VermAnlG) liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Darüber hinaus liegt die ordnungsmäßige Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 25 VermAnlG i.V.m. § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Die Ordnungsmäßigkeit der Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten gemäß § 25 Abs. 3 VermAnlG haben wir auf Basis einer Prüfung des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und von aussagebezogenen Prüfungshandlungen überwiegend auf Basis von Stichproben beurteilt. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse ist die Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten in allen wesentlichen Belangen ordnungsgemäß erfolgt. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar."

Stuttgart, 23.07.2015  
tz/ec/tn/br/ge-st/05154/8



**PKF WULF & PARTNER**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft

Ralph Setzer  
Wirtschaftsprüfer

Bei Veröffentlichung oder Weitergabe des Jahresabschlusses in einer von der bestätigten Fassung abweichenden Form bedarf es zuvor unserer erneuten Stellungnahme, sofern hierbei unser Bestätigungsvermerk zitiert oder auf unsere Prüfung hingewiesen wird; auf § 328 HGB wird verwiesen.

## 12. ZWISCHENÜBERSICHT DER FÜNFTE CLEANTECH INFRASTRUKTURGESELLSCHAFT MBH & CO. KG ZUM 31. DEZEMBER 2015<sup>1</sup>

### 12.1. Vorläufige Bilanz zum 31. Dezember 2015

AKTIVA		
	Stand am 31.12.2015	Stand am 31.12.2014
	€	€
<b>A. Anlagevermögen</b>		
<i>Finanzanlagen</i>		
Sonstige Ausleihungen	53.637.430,20	31.626.957,84
<b>B. Umlaufvermögen</b>		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	120,00	120,00
Sonstige Vermögensgegenstände		
II. Flüssige Mittel	5.442.590,41	2.150.393,11
	<b>59.080.140,61</b>	<b>33.777.470,95</b>
PASSIVA		
	Stand am 31.12.2015	Stand am 31.12.2014
	€	€
<b>A. Eigenkapital</b>		
<i>Kapitalanteile</i>		
1. Persönlich haftenden Gesellschafter	0,00	0,00
2. Kommanditisten	57.117.189,27	32.840.878,10
	57.117.189,27	32.840.878,10
<b>B. Rückstellungen</b>		
Sonstige Rückstellungen	20.510,00	23.500,00
<b>C. Verbindlichkeiten</b>		
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.862,45	547,40
2. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	1.823.738,89	911.220,15
3. Sonstige Verbindlichkeiten	115.840,00	1.325,30
	1.942.441,34	913.092,85
	<b>59.080.140,61</b>	<b>33.777.470,95</b>

**Hinweis:** Es handelt sich um den aktuellen Stand der Buchhaltung. Durch Abschlussbuchungen kann und wird sich das Bilanzbild noch verändern.

<sup>1</sup> Ergänzt durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016.



**12.2. Vorläufige Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 01. Januar bis zum 31. Dezember 2015**

	2015	2014
	€	€
1. Sonstige betriebliche Erträge	1.262.447,65	948.164,84
2. Sonstige betriebliche Aufwendungen	8.491.950,87	5.790.618,48
	<u>-7.229.503,22</u>	<u>-4.842.453,64</u>
3. Erträge aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	0,00	1.809.216,80
4. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	6.150,78	993,10
5. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	1.772,38	295,08
	<u>4.378,40</u>	<u>1.809.914,82</u>
<b>6. Jahresfehlbetrag</b>	<u>-7.225.124,82</u>	<u>-3.032.538,82</u>
7. Belastung auf Kapitalkonten II der Kommanditisten	<u>7.225.124,82</u>	<u>3.032.538,82</u>
<b>8. Ergebnis nach Verwendungsrechnung</b>	<u><u>0,00</u></u>	<u><u>0,00</u></u>

**Hinweis:** Es handelt sich um den aktuellen Stand der Buchhaltung. Durch Abschlussbuchungen kann und wird sich das Bilanzbild noch verändern.

## 13. VORAUSSICHTLICHE VERMÖGENS-, FINANZ- UND ERTRAGSLAGE

### 13.1. Einleitung und Wirkungszusammenhänge

Nach der VermVerkProspV sind für junge Emittenten (wie die Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG zum Zeitpunkt des erstmaligen Angebots der Vermögensanlage)<sup>1</sup>, die vor weniger als 18 Monaten gegründet wurden und noch keinen geprüften Jahresabschluss und Lagebericht erstellt haben, Planzahlen zur voraussichtlichen Vermögens-, Finanz- und Ertragslage mindestens für das laufende und die folgenden drei Geschäftsjahre aufzunehmen. Ferner sind spezifische Angaben zu Planzahlen der Emittentin zu Investitionen, Produktion, Umsatz und Ergebnis mindestens für das laufende und die folgenden drei Geschäftsjahre darzustellen.

Die Wirkungszusammenhänge der voraussichtlichen Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie den Planzahlen der Emittentin stellen sich wie folgt dar:

Die Vermögensplanung wird in Form einer Plan-Bilanz abgebildet und zeigt die geplante Entwicklung des Eigen- und des Fremdkapitals (Passiva) der Emittentin unter besonderer Berücksichtigung der Kapitalmarktemission sowie die hieraus abgeleitete Vermögenslage (Aktiva). Aus dieser Darstellung kann der Anleger entnehmen, über welche Finanzierungswege die Emittentin Anlageobjekte realisieren will und wie die Geschäftstätigkeit aufgebaut werden soll.

Die Kalkulation der Entwicklung der Ertragslage wurde in Form einer Plan-Gewinn- und Verlustrechnung abgebildet. Es werden dabei die Umsätze und sonstigen betrieblichen Erträge den betrieblichen Aufwendungen gegenübergestellt und das geplante Jahresergebnis ausgewiesen.

Die geplante Finanzlage (Plan-Liquiditätsentwicklung) der Emittentin wird im Rahmen einer Kapitalflussrechnung abgebildet. Es werden die aus der kalkulierten Ertragslage abgeleiteten Mittelzu- und -abflüsse dargestellt und zu einem Liquiditätsbestand (Cash-Flow) aus der laufenden Geschäftstätigkeit zusammengefasst. In der Kalkulation wird dann zusätzlich der Cash-Flow der Emittentin aus der Finanzierungstätigkeit ausgewiesen. Die Entwicklung der Liquidität innerhalb eines Geschäftsjahres wird mit den Vorjahreswerten kumuliert und fortgeschrieben.

Anschließend erfolgt eine zusammenfassende Darstellung der spezifischen Planzahlen zu Investitionen, Produktion, Umsatz und Ergebnis, welche sich aus der dargestellten Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin ergeben.

### 13.2. Planungsgrundlagen und wesentliche Annahmen<sup>2</sup>

Die Vermögens-, Finanz- und Ertragsplanung der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG wurde in Form einer Prognose für die künftig zu erwartende Geschäftsentwicklung erarbeitet.

In die Prognose flossen die Erfahrungen und Analysen der Geschäftsführung der Fondsgesellschaft, Marktentwicklungen sowie Erwartungen aus der Anschaffung des Anlageobjekts der Emittentin ein.

Bei den Kalkulationen handelt es sich um durchschnittliche Planwerte. Die Erlöse und Erträge wurden nach dem kaufmännischen Vorsichtsprinzip mit Sicherheitsabschlägen reduziert. Die Kosten und Aufwendungen wurden nach dem gleichen Vorsichtsprinzip mit entsprechenden Aufschlägen bedacht, so dass bei der Ausweisung der Ergebnisse ein Sicherheitspotenzial in Bezug auf die kalkulierte Entwicklung der Ertragslage vorhanden ist.

Die Platzierungsphase erstreckt sich bis einschließlich Dezember 2018. Ab dem Geschäftsjahr 2014 erfolgte der Mittelzufluss den Prognosen zufolge hauptsächlich für die Investitionen in das Anlageobjekt der Emittentin. Dabei gehen die Planungen davon aus, dass im Geschäftsjahr 2016 bis zu Euro 157.694.433,- und bis einschließlich Geschäftsjahr 2018 Euro 750.000.000,- platziert und eingezahlt werden, wodurch sich das Eigenkapital der Fondsgesellschaft erhöht und ein positiver Cash-Flow aus der Investitionstätigkeit generiert werden kann. Die liquiden Mittel der Fondsgesellschaft sollen nach Begleichung der Emissionskosten zur Leistung der Einlage auf die Stille Beteiligung eingesetzt werden, was eine Erhöhung der Finanzanlagen im Aktivvermögen nach sich zieht. Die mit den Finanzanlagen zu generierenden Einnahmen werden als Ergebnisse aus der Geschäftstätigkeit in der Plan-Gewinn und Verlustrechnung ausgewiesen.

Die Realisierung stiller Reserven wurde nicht berücksichtigt.

Die angegebenen Prognosezahlen stellen anzustrebende Zielergebnisse dar, deren Erreichen durch ständige Kontrolle der Soll- und Ist-Werte überprüft wird.

<sup>1</sup> Ergänzt durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016.

<sup>2</sup> Dieser Abschnitt wurde durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 geändert. Die Fassung zum Datum der Prospektaufstellung ist unter dem Punkt 21.16. auf Seite 152 f. des Prospektes abgebildet.

Die Erläuterungen der wesentlichen Annahmen für die voraussichtliche Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie die Planzahlen der Emittentin sind in den folgenden Abschnitten enthalten.

### 13.3. Plan-Bilanz der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (PROGNOSE)<sup>1</sup>\*

<b>AKTIVA</b>			
<b>Geschäftsjahr:</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2018</b>
	Euro	Euro	Euro
<b>A. Anlagevermögen</b>			
I. Finanzanlagen	130.402.752	265.250.252	629.596.033
Summe Anlagevermögen	130.402.752	265.250.252	629.596.033
<b>B. Umlaufvermögen</b>			
I. Schecks, Kassenbestand, Bundesbank- und Postgiroguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten	2.345.791	3.892.460	8.089.855
Summe Umlaufvermögen	2.345.791	3.892.460	8.089.855
<b>Bilanzsumme</b>	<b>132.748.543</b>	<b>269.142.712</b>	<b>637.685.888</b>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Geschäftsjahr:</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2018</b>
	Euro	Euro	Euro
<b>A. Eigenkapital</b>			
I. Kommanditeinlagen			
1. Anleger	157.694.433	317.694.433	750.000.000
2. Geschäftsführende Kommanditistin	500	500	500
3. Treuhandkommanditistin	500	500	500
II. Ausschüttung / Entnahmen Kommanditisten	-12.675.880	-25.035.677	-66.170.579
III. Gewinn/-Verlustvortrag Kommanditisten inkl. Entnahmen	-13.451.489	-24.966.890	-48.572.722
IV. Gewinn/-Verlustzuweisung Kommanditisten	1.160.479	1.429.845	2.408.188
Summe Eigenkapital	132.728.543	269.122.711	637.665.887
<b>B. Rückstellungen</b>	20.000	20.000	20.000
<b>C. Verbindlichkeiten</b>	0	0	0
<b>Bilanzsumme</b>	<b>132.748.543</b>	<b>269.142.711</b>	<b>637.685.887</b>

\* Rundungsdifferenzen können zu Abweichungen führen.

#### 13.3.1 Erläuterungen der Plan-Bilanzen der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG

##### 13.3.1.1 Aktiva

###### 13.3.1.1.1 Anlagevermögen

Die Kommanditgesellschaft plant bis einschließlich 31. Dezember 2018 insgesamt ca. Euro 629.596.033 in eine stille Beteiligung an der Projektgesellschaft zu investieren, diese im Bestand zu halten und daraus entsprechende Einnahmen aus Verzinsungen und Gewinnanteilen zu erzielen.

Diese Position zeigt den Vermögensbestand an Finanzanlagen.

###### 13.3.1.1.2 Umlaufvermögen

In der Position Guthaben bei Kreditinstituten ist die Liquiditätsreserve der Fondsgesellschaft dargestellt und entspricht dem Liquiditätssaldo in der Plan-Liquiditätsrechnung.

##### 13.3.1.2 Passiva

###### 13.3.1.2.1 Eigenkapital

###### Kommanditeinlagen

Die mit diesem Prospekt angebotenen Kommanditbeteiligungen in Höhe von insgesamt Euro 750 Mio. sollen nach den Planungen der Emittentin bis zum Ende des Geschäftsjahres 2018 vollständig platziert sein. Dabei geht die Fondsgesellschaft von einem Mit-

<sup>1</sup> Dieser Abschnitt wurde durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 geändert. Die Fassung zum Datum der Prospektaufstellung und des Nachtrags Nr. 1 ist unter dem Punkt 21.17. auf Seite 153 ff. des Prospektes abgebildet.

telzufluss aus dieser Emission in Höhe von insgesamt Euro 750.000.000 bis Ende Geschäftsjahr 2018 (inklusive des Mittelzuflusses aus dem Geschäftsjahr 2013 bis 2015) aus. Darüber hinaus beinhaltet diese Position das Kommanditkapital der Gründungsgesellschafter in Höhe von Euro 1.000,-.

Die Position stellt das Kommanditkapital dar.

#### **Ausschüttungen/Entnahmen Kommanditisten**

In dieser Position sind die jährlich geplanten liquiden Entnahmen und Ausschüttungen an die Anleger ausgewiesen. Die auf die Kapitalerträge der Anleger bereits steuerrechtlich abzuführende Kapitalertragsteuer nebst Solidaritätszuschlag wurde bereits bei der Ermittlung des Jahresergebnisses der Fondsgesellschaft berücksichtigt.

#### **Gewinn- und Verlustvortrag Kommanditisten**

In dieser Position wurden die auf die Anleger entfallenden Ergebnisse der vorherigen Geschäftsjahre kumuliert ausgewiesen. Den Planungen zufolge soll der Verlustvortrag voraussichtlich spätestens im Jahr 2018 durch die Auskehrung des Anteils am Unternehmenswert der Projektgesellschaft in Gänze abgebaut werden.

#### **Gewinn- und Verlustzuweisung Kommanditisten**

In dieser Position werden die geplanten Jahresergebnisse der Emittentin, die den Anlegern zugewiesen werden, dargestellt, wobei in den Jahresergebnissen bereits die auf die Kapitalerträge zuzahlenden Kapitalertragsteuer sowie der Solidaritätszuschlag ergebnismindert berücksichtigt wurde.

#### **13.3.1.2.2 Rückstellungen**

Unter dieser Position sind Rückstellungen für Zahlungen von ungewissen Verbindlichkeiten ausgewiesen und beinhalten auch Rückstellungen für die Aufstellung des Jahresabschlusses.

#### **13.4. Plan-Gewinn- und Verlustrechnung der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (PROGNOSE)<sup>1</sup>**

Geschäftsjahr	01.01.2016 bis 31.12.2016	01.01.2017 bis 31.12.2017	01.01.2018 bis 31.12.2018
	Euro	Euro	Euro
1. Umsatzerlöse	0	0	0
2. Sonstige betriebliche Erträge inkl. Agio	21.554.200	42.868.151	113.773.543
3. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-310.744	-590.536	-1.521.717
4. Strukturierungs-, Marketing- und Vertriebsaufwand	-15.444.000	-31.680.000	-85.596.502
5. Zinserträge	23.522	38.989	80.959
6. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	5.822.978	10.636.603	26.736.283
7. Steueraufwand	-4.662.499	-9.206.758	-24.328.095
<b>8. Jahresergebnis</b>	<b>1.160.479</b>	<b>1.429.845</b>	<b>2.408.188</b>

\* Rundungsdifferenzen können zu Abweichungen führen

#### **13.4.1 Erläuterungen der Plan-Gewinn- und Verlustrechnung der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG**

##### **13.4.1.1 Sonstige betriebliche Erträge**

Die prognostizierten sonstigen betrieblichen Erträge resultieren aus den entsprechenden Einnahmen aus den stillen Beteiligungen an der Projektgesellschaft sowie den Agiozahlungen. Gerechnet wird hierbei mit einer mittel- bis langfristigen Durchschnittsrendite von 18,25% p.a. der stillen Einlagen an der Projektgesellschaft, welche sich aus den Gewinnanteilen der Projektgesellschaft zusammensetzt. Mit der geplanten Erhöhung der stillen Einlage bis zum Geschäftsjahr 2018 sollen die sonstigen betrieblichen Erträge ausgebaut werden.

##### **13.4.1.2 Sonstige betriebliche Aufwendungen**

Unter den sonstigen Kosten sind die Aufwendungen für die Jahresabschlusserstellung sowie die sonstigen Verwaltungskosten inkl. der Geschäftsführungsvergütung sowohl für die Komplementärin als auch die Geschäftsführende Kommanditistin und der Vergütung für die Treuhandkommanditistin ausgewiesen.

##### **13.4.1.3 Strukturierungs-, Marketing- und Vertriebsaufwand**

Unter dieser Position sind die Aufwendungen für die Strukturierungs-, Marketing- und Vertriebsaufwand sowie Eigenkapitalbeschaffung (Vermittlungsprovisionen) von insgesamt 19,80% der von den Anlegern eingezahlten Pflichteinlage (bei Agiozahlungen von bis zu Euro 37.500.000,-) erfasst.

<sup>1</sup> Dieser Abschnitt wurde durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 geändert. Die Fassung zum Datum der Prospektaufstellung ist unter dem Punkt 21.18. auf Seite 156 ff. des Prospektes abgebildet.

#### 13.4.1.4 Zinserträge

Ausgewiesen sind die Zinserträge aus der Anlage der Liquiditätsreserve der Fondsgesellschaft.

#### 13.4.1.5 Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit

Ausgewiesen ist das Jahresergebnis der Fondsgesellschaft ohne Berücksichtigung der auf die Kapitalerträge bereits abgeführten Steuern.

#### 13.4.1.6 Steueraufwand

Erfasst sind hier die bereits durch die Projektgesellschaft auf die Kapitalerträge aus der stillen Beteiligung abgeführten Steuern.

#### 13.4.1.7 Jahresergebnis

In dieser Position ist der Saldo aus Erlösen und Aufwendungen ausgewiesen.

#### 13.5. Plan-Liquiditätsrechnung der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (PROGNOSE)\*

	01.01. bis 31.12.2016	01.01. bis 31.12.2017	01.01. bis 31.12.2018
	Euro	Euro	Euro
Jahresergebnis	1.160.479	1.429.845	2.408.188
+ nicht liquiditätswirksame Aufwendungen (z.B. Rückstellungen)	0	0	0
<b>= Cash-Flow laufende Geschäftstätigkeit</b>	<b>1.160.479</b>	<b>1.429.845</b>	<b>2.408.188</b>
Einzahlungen aus Abgängen des Anlagevermögens	0	0	0
- Auszahlungen in Investitionen des Anlagevermögens	65.738.156	134.847.500	364.345.781
<b>= Cash-Flow Investitionstätigkeit</b>	<b>-65.738.156</b>	<b>-134.847.500</b>	<b>-364.345.781</b>
Einzahlungen Gründungsgesellschafter	0	0	0
- Auszahlungen Gründungsgesellschafter	110	110	110
+ Einzahlungen Anleger	78.000.000	160.000.000	432.305.567
- Auszahlungen Anleger	12.675.770	25.035.566	66.170.469
Abnahme Verbindlichkeiten	0	0	0
<b>= Cash-Flow Finanzierung</b>	<b>65.324.120</b>	<b>134.964.323</b>	<b>366.134.988</b>
<b>= Summe Cash-Flow</b>	<b>746.442</b>	<b>1.546.668</b>	<b>4.197.395</b>
+ verfügbare liquide Mittel alt	1.599.349	2.345.791	3.892.460
<b>= verfügbare liquide Mittel neu</b>	<b>2.345.791</b>	<b>3.892.460</b>	<b>8.089.855</b>

\* Rundungsdifferenzen können zu Abweichungen führen.

#### 13.5.1 Erläuterungen der Plan-Liquiditätsrechnung der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG

##### 13.5.1.1 Jahresergebnis

Ausgewiesen ist das Jahresergebnis des jeweiligen Geschäftsjahres (siehe Plan-Gewinn- und Verlustrechnung) der Projektgesellschaft.

##### 13.5.1.2 Zugang nicht liquiditätswirksame Aufwendungen

Enthalten sind die in die Rückstellung eingestellten Beträge.

##### 13.5.1.3 Cash-Flow laufende Geschäftstätigkeit

In dieser Position ist der aus der laufenden Geschäftstätigkeit resultierende Liquiditätsabfluss ausgewiesen.

##### 13.5.1.4 Auszahlung in Investitionen des Anlagevermögens

Die Projektgesellschaft plant auf die Einlagepflicht der stillen Beteiligung an der Projektgesellschaft im Geschäftsjahr 2016 Zahlungen in Höhe von Euro 65.738.156,- im Geschäftsjahr 2017 in Höhe von Euro 134.847.500,- und in 2018 in Höhe von ca. Euro 364.345.781,- zu leisten.

##### 13.5.1.5 Cash-Flow laufende Investitionstätigkeit

Ausgewiesen ist der aus der Investitionstätigkeit resultierende Liquiditätsabfluss.

<sup>1</sup> Dieser Abschnitt wurde durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 geändert. Die Fassung zum Datum der Prospektaufstellung ist unter dem Punkt 21.19. auf Seite 158 ff. des Prospektes abgebildet.

#### 13.5.1.6 Einzahlungen Gründungsgesellschafter

Die Position weist den Mittelzufluss durch Einzahlung des Gründungskapitals aus.

#### 13.5.1.7 Auszahlungen Gründungsgesellschafter

Ausgewiesen sind die auf die Kommanditeinlagen der Treuhandkommanditistin sowie der Geschäftsführenden Kommanditistin entfallenden Entnahmen/Ausschüttungen.

#### 13.5.1.8 Einzahlungen Anleger

Die Planungen der Beteiligungsgesellschaft sehen vor, dass von den Anlegern liquide Mittel im Geschäftsjahr 2016 in Höhe von Euro 78.000.000,-, im Geschäftsjahr 2017 in Höhe von Euro 160.000.000,- und im Geschäftsjahr 2018 in Höhe von ca. Euro 432.305.567,- auf die Pflichteinlage zufließen.

#### 13.5.1.9 Auszahlungen Anleger

In dieser Position sind die jährlich geplanten Entnahmen und Ausschüttungen an die Anleger ausgewiesen.

#### 13.5.1.10 Fremdkapital

Die Aufnahme von Fremdkapital ist den Planungen der Fondsgesellschaft zu folgen nicht vorgesehen.

#### 13.5.1.11 Abnahme Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistungen

Diese Position weist die Tilgung der Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistungen aus.

#### 13.5.1.12 Cash-Flow Finanzierung

Die Position weist den Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit der Fondsgesellschaft aus.

#### 13.5.1.13 Summe Cash-Flow

Unter dieser Position ist der Saldo des Cash-Flows aus der Geschäfts-, Investitions- und Finanzierungstätigkeit der Fondsgesellschaft dargestellt.

#### 13.5.1.14 Liquide Mittel alt

In dieser Position wird der kalkulierte Liquiditätsbestand der Fondsgesellschaft zu Beginn des Geschäftsjahres aufgezeigt.

#### 13.5.1.15 Liquide Mittel neu

In dieser Position wird der kalkulierte Liquiditätsbestand der Fondsgesellschaft zum Ende des Geschäftsjahres aufgezeigt. Dieser ergibt sich aus dem Saldo der Summe Cash-Flow sowie des Liquiditätsbestands zu Beginn des jeweiligen Geschäftsjahres.

### 13.6. Planzahlen zu Investitionen, Produktion, Umsatz und Ergebnis<sup>1</sup>

Prognose			
In Euro	2016	2017	2018
1. Umsatzerlöse	0	0	0
2. Investitionen	65.738.156	134.847.500	364.345.781
3. Ergebnis	1.160.479	1.429.845	2.408.188
4. Produktion	0	0	0

#### 13.6.1 Erläuterung

##### 13.6.1.1 Umsatzerlöse

Die Emittentin wird als Beteiligungsgesellschaft keine Umsatzerlöse erzielen.

##### 13.6.1.2 Investitionen

Die dargestellten Investitionen beziehen sich auf den Erwerb der stillen Beteiligung an der Projektgesellschaft.

##### 13.6.1.3 Ergebnis

Das Jahresergebnis der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG ist abhängig von der Höhe der Umsatzerlöse und von der Höhe der betrieblichen Aufwendungen. Aus dem Saldo der Umsatzerlöse und der Gesamtaufwendungen ergibt sich das Jahresergebnis der Fondsgesellschaft.

##### 13.6.1.4 Produktion

Die Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG wird in eine stille Beteiligung der Projektgesellschaft investieren. Sie wird selbst keine Produktion unterhalten.

<sup>1</sup> Dieser Abschnitt wurde durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 geändert. Die Fassung zum Datum der Prospektaufstellung und des Nachtrags Nr. 1 ist unter dem Punkt 21.20. auf Seite 161 f. des Prospektes abgebildet.

## **14. ERGÄNZENDE ANGABEN NACH DER VERMÖGENSANLAGEN- VERKAUFSPROSPEKTVERORDNUNG – VERMVERKPROSPV**

Hinweis: Soweit im Folgenden von Anlageobjekten die Rede ist, sind hiermit das Anlageobjekt der Emittentin und die Anlageobjekte der Projektgesellschaft zusammen gemeint.

### **14.1. § 4 Satz 1 Nr. 2 VermVerkProspV**

Die die Kapitalerträge auszahlende Stelle (Projektgesellschaft) übernimmt die Zahlung von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag für den Anleger. Weder die Emittentin noch weitere Personen übernehmen die Zahlung von weiteren Steuern für den Anleger.

### **14.2. § 4 Satz 3 VermVerkProspV**

Es existiert kein Vertrag über Mittelverwendungskontrolle.

### **14.3. § 5 Nr. 6 VermVerkProspV**

Die Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG hält zum Datum der Prospektaufstellung in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014<sup>1</sup> und des Nachtrags Nr. 2 vom 25. Januar 2016<sup>2</sup> keine Beteiligungen an anderen Unternehmen. Zum Datum der Prospektaufstellung in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014<sup>3</sup> und des Nachtrags Nr. 2 vom 25. Januar 2016<sup>4</sup> werden<sup>5</sup> Anteile an der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG von den Gründungskommanditistinnen ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG sowie Cleantech Treu Vermögen GmbH zu jeweils gleichen Teilen gehalten. Die Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG ist kein Konzernunternehmen.

### **14.4. § 6 Satz 1 Nr. 2 VermVerkProspV**

In Bezug auf die Emittentin bisher ausgegebene Wertpapiere oder Vermögensanlagen im Sinne des § 1 Absatz 2 des Vermögensanlagengesetzes existieren nicht.

### **14.5. § 7 Absatz 1 Satz 1 Nr. 4 a-d VermVerkProspV**

Da es sich bei den Gründungsgesellschaftern und den Gesellschaftern zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung der Emittentin jeweils um juristische Personen handelt, ist die Erstellung eines Führungszeugnisses nicht möglich.

### **14.6. § 7 Absatz 1 Satz 1 Nr. 5 VermVerkProspV**

Die Cleantech Management GmbH und die Cleantech Treu Vermögen GmbH, die Gründungsgesellschafter und Gesellschafter zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung der Emittentin sind, sind inländische juristische Personen. Die ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, die Gründungsgesellschafterin und Gesellschafterin zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung ist, ist eine ausländische juristische Person, die innerhalb der letzten fünf Jahre nicht wegen einer Straftat im Ausland verurteilt wurde.

### **14.7. § 7 Absatz 1 Satz 1 Nr. 6a VermVerkProspV**

Über das Vermögen eines Gründungsgesellschafters wurde innerhalb der letzten fünf Jahre kein Insolvenzverfahren eröffnet oder mangels Masse abgewiesen.

Über das Vermögen eines Gesellschafters zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung wurde innerhalb der letzten fünf Jahre kein Insolvenzverfahren eröffnet oder mangels Masse abgewiesen.

### **14.8. § 7 Absatz 1 Satz 1 Nr. 6b VermVerkProspV**

Die Gründungsgesellschafter waren innerhalb der letzten fünf Jahre nicht in der Geschäftsführung einer Gesellschaft tätig, über deren Vermögen ein Insolvenzverfahren eröffnet oder mangels Masse abgewiesen wurde.

Die Gesellschafter zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung waren innerhalb der letzten fünf Jahre nicht in der Geschäftsführung einer Gesellschaft tätig, über deren Vermögen ein Insolvenzverfahren eröffnet oder mangels Masse abgewiesen wurde.

### **14.9. § 7 Absatz 1 Satz 1 Nr. 7 VermVerkProspV**

Angaben über frühere Aufhebungen einer Erlaubnis zum Betreiben von Bankgeschäften oder zur Erbringung von Finanzdienstleistungen durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht existieren weder für die Gründungsgesellschafter noch die Gesellschafter zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung.

<sup>1,3</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „Zeitpunkt der Prospektaufstellung“).

<sup>2,4</sup> Ergänzt durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016.

<sup>5</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „werden die“).



#### **14.10. § 7 Absatz 2 Nr. 1 bis 3 VermVerkProspV**

Die Gründungsgesellschafter sind nicht unmittelbar oder mittelbar an Unternehmen beteiligt, die mit dem Vertrieb der emittierten Vermögensanlage beauftragt sind, die der Emittentin Fremdkapital zur Verfügung stellen oder die im Zusammenhang mit der Anschaffung oder Herstellung der Anlageobjekte Lieferungen oder Leistungen erbringen.

Die Gesellschafter zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung sind nicht unmittelbar oder mittelbar an Unternehmen beteiligt, die mit dem Vertrieb der emittierten Vermögensanlage beauftragt sind, die der Emittentin Fremdkapital zur Verfügung stellen oder die im Zusammenhang mit der Anschaffung oder Herstellung der Anlageobjekte Lieferungen oder Leistungen erbringen.

#### **14.11. § 7 Absatz 3 VermVerkProspV**

Herr Matthias Klein<sup>1</sup> ist als geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Geschäftsführenden Kommanditistin als Gründungsgesellschafter für ein Unternehmen tätig, das mit dem Vertrieb der angebotenen Beteiligung beauftragt ist. Die Gründungsgesellschafter sind darüber hinaus nicht für Unternehmen tätig, die mit dem Vertrieb der emittierten Vermögensanlage beauftragt sind, die der Emittentin Fremdkapital zur Verfügung stellen oder die im Zusammenhang mit der Anschaffung oder Herstellung der Anlageobjekte Lieferungen oder Leistungen erbringen.

Herr Matthias Klein<sup>2</sup> ist als Mitglied des Verwaltungsrates der Geschäftsführenden Kommanditistin als Gesellschafter zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung für ein Unternehmen tätig, das mit dem Vertrieb der angebotenen Beteiligung beauftragt ist. Die Gesellschafter zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung sind darüber hinaus nicht für Unternehmen tätig, die mit dem Vertrieb der emittierten Vermögensanlage beauftragt sind, die der Emittentin Fremdkapital zur Verfügung stellen oder die im Zusammenhang mit der Anschaffung oder Herstellung der Anlageobjekte Lieferungen oder Leistungen erbringen.

#### **14.12. § 7 Absatz 4 Nr. 1 bis 3 VermVerkProspV**

Die Geschäftsführende Kommanditistin der Fondsgesellschaft, die ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, ist als Gründungsgesellschafter mit dem Vertrieb der angebotenen Beteiligung betraut. Die Gründungsgesellschafter sind darüber hinaus nicht mit dem Vertrieb der emittierten Vermögensanlage beauftragt, stellen der Emittentin kein Fremdkapital zur Verfügung oder vermitteln der Emittentin kein Fremdkapital und erbringen keine Lieferungen oder Leistungen im Zusammenhang mit der Anschaffung oder Herstellung der Anlageobjekte.

Die Geschäftsführende Kommanditistin der Fondsgesellschaft, die ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, ist als Gesellschafter zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung mit dem Vertrieb der angebotenen Beteiligung betraut. Die Gesellschafter zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung sind darüber hinaus nicht mit dem Vertrieb der emittierten Vermögensanlage beauftragt, stellen der Emittentin kein Fremdkapital zur Verfügung oder vermitteln der Emittentin kein Fremdkapital und erbringen keine Lieferungen oder Leistungen im Zusammenhang mit der Anschaffung oder Herstellung der Anlageobjekte.

#### **14.13. § 8 Absatz 1 Nr. 2 VermVerkProspV**

Abhängigkeiten der Emittentin von Patenten, Lizenzen, Verträgen oder neuen Herstellungsverfahren, die von wesentlicher Bedeutung für die Geschäftstätigkeit oder Ertragslage der Emittentin sind, bestehen zum Datum der Prospektaufstellung in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014<sup>3</sup> und des Nachtrags Nr. 2 vom 25. Januar 2016<sup>4</sup> nicht.

#### **14.14. § 8 Absatz 1 Nr. 3 VermVerkProspV**

Es sind keine Gerichts- oder Schieds- und Verwaltungsverfahren anhängig, die einen Einfluss auf die wirtschaftliche Lage der Emittentin und die Vermögensanlage haben können.

#### **14.15. § 9 Absatz 1 Satz 1 Nr. 3 und 4 VermVerkProspV**

Für die Realisierung der Anlagestrategie und Anlagepolitik der Vermögensanlage sind die Nettoeinnahmen aus dieser Emission allein ausreichend. Für sonstige Zwecke werden die Nettoeinnahmen nicht genutzt.

#### **14.16. § 9 Absatz 1 Satz 2 VermVerkProspV**

Änderungen der Anlagestrategie oder Anlagepolitik der Vermögensanlage und der Einsatz von Derivaten und Termingeschäften sind nicht vorgesehen. Es besteht jedoch die gesellschaftsvertraglich vorgesehene Möglichkeit, den Gesellschaftsvertrag entsprechend zu ändern, wozu eine qualifizierte Mehrheit der Gesellschafter notwendig ist. Darüber hinaus bestehen keine gesellschaftsvertraglich zulässigen Möglichkeiten einer Änderung der Anlagestrategie oder Anlagepolitik der Vermögensanlage und des Einsatzes von Derivaten und Termingeschäften.

<sup>1,2</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: „Klaus-Peter Kirschbaum“).

<sup>3</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „Zeitpunkt der Prospektaufstellung“).

<sup>4</sup> Ergänzt durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016.

#### **14.17. § 9 Absatz 2 Nr. 2 VermVerkProspV**

Zum Datum der Prospektaufstellung in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014<sup>1</sup> und des Nachtrags Nr. 2 vom 25. Januar 2016<sup>2</sup> steht oder stand weder der Prospektverantwortlichen noch der Anbieterin, den Gründungsgesellschaftern, den Gesellschaftern zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung, dem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin sowie dem Treuhänder das Eigentum an den Anlageobjekten oder an wesentlichen Teilen desselben zu. Diesen Personen steht auch aus anderen Gründen keine dingliche Berechtigung an den Anlageobjekten zu.

#### **14.18. § 9 Absatz 2 Nr. 3 VermVerkProspV**

Zum Datum der Prospektaufstellung in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014<sup>3</sup> und des Nachtrags Nr. 2 vom 25. Januar 2016<sup>4</sup> bestehen keine nicht nur unerheblichen dinglichen Belastungen der Anlageobjekte.

#### **14.19. § 9 Absatz 2 Nr. 4 VermVerkProspV**

Zum Datum der Prospektaufstellung in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014<sup>5</sup> und des Nachtrags Nr. 2 vom 25. Januar 2016<sup>6</sup> sind rechtliche oder tatsächliche Beschränkungen der Verwendungsmöglichkeiten der Anlageobjekte insbesondere im Hinblick auf das Anlageziel der Vermögensanlage, nicht gegeben.

#### **14.20. § 9 Absatz 2 Nr. 5 VermVerkProspV**

Behördliche Genehmigungen zur Realisierung des Anlageziels der Vermögensanlage sind nicht erforderlich und liegen daher nicht vor.

#### **14.21. § 9 Absatz 2 Nr. 6 VermVerkProspV**

Die Emittentin hat am 20. Dezember 2012 mit der Projektgesellschaft einen Vertrag über die Errichtung einer stillen Gesellschaft geschlossen. Die Emittentin hat darüber hinaus keine Verträge über die Anschaffung oder Herstellung des Anlageobjekts der Emittentin oder wesentlicher Teile davon geschlossen.

Die Projektgesellschaft hat keine Verträge über die Anschaffung oder Herstellung der Anlageobjekte der Projektgesellschaft oder wesentlicher Teile davon geschlossen.

#### **14.22. § 9 Absatz 2 Nr. 7 VermVerkProspV**

Es existieren keine Bewertungsgutachten für die Anlageobjekte.

#### **14.23. § 9 Absatz 2 Nr. 8 VermVerkProspV**

Die ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG ist als Gründungsgesellschafterin und Gesellschafter zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung mit dem Vertrieb der angebotenen Beteiligung betraut. Herr Matthias Klein<sup>7</sup> ist als Verwaltungsratsmitglied der Geschäftsführenden Kommanditistin tätig. Ferner ist die Geschäftsführende Kommanditistin für die Fondskonzeption und die Prospekterstellung verantwortlich. Es wurden und werden darüber hinaus zur Realisierung des Anlageziels der Vermögensanlage durch die Prospektverantwortliche, die Anbieterin, die Gründungsgesellschafter, die Gesellschafter zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung, das Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin sowie den Treuhänder keine Lieferungen und Leistungen im Zusammenhang mit dem Anlageobjekt der Emittentin erbracht.

Bis auf die auf Seite 23 (Abschnitt 4.3.3 Interessenkonflikte bei der Fondsgesellschaft) und Seite 62 f.<sup>8</sup> (Abschnitt 8.1.12 Hinweise auf besondere Umstände) des Verkaufsprospektes beschriebenen Lieferungen und Leistungen wurden und werden zur Realisierung des Anlageziels der Vermögensanlage durch die Prospektverantwortliche, die Anbieterin, die Gründungsgesellschafter, die Gesellschafter zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung, des Mitglieds der Geschäftsführung der Emittentin sowie den Treuhänder keine Lieferungen und Leistungen im Zusammenhang mit den Anlageobjekten der Projektgesellschaft erbracht.

#### **14.24. § 12 Absatz 1 Nr. 1 VermVerkProspV**

Das Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin ist Herr Matthias Klein.<sup>9</sup> Er ist unter der Geschäftsanschrift Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt am Main geschäftsansässig. Beiräte hat die Geschäftsführende Kommanditistin nicht errichtet.

Aufsichtsgremien und Beiräte hat die Emittentin nicht errichtet. Es besteht eine Funktionstrennung dergestalt, dass dem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin, Herr Matthias Klein<sup>10</sup>, in seiner Rolle als Geschäftsführer der Komplementärin die gesamte organisatorische und administrative Leitung der Fondsgesellschaft obliegt. Der Tätigkeitsbereich des Mitglieds der Geschäftsführung der Emittentin, Herrn Matthias Klein<sup>11</sup>, in seiner Rolle als Vorsitzender der Geschäftsleitung der Geschäftsführenden Kommanditistin ist, eine Portfoliostruktur zu entwickeln, welche den Vorgaben des Gesellschaftsvertrages entspricht, die Vertragsverhandlungen mit der Projektgesellschaft zu führen, die Interessen der Fondsgesellschaft und ihrer Gesellschafter gegen-

<sup>1, 3, 5</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „Zeitpunkt der Prospektaufstellung“).

<sup>2, 4, 6</sup> Ergänzt durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016.

<sup>7, 9, 10, 11</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: „Klaus-Peter Kirschbaum“).

<sup>8</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: „73 f.“).

über der Projektgesellschaft im Rahmen der vertraglichen Regelungen wahrzunehmen, die Märkte auf denen die Projektgesellschaft tätig ist, zu beobachten sowie die Beteiligungsgesellschaft bei der Anlage liquider Mittel zu beraten.

#### **14.25. § 12 Absatz 1 Nr. 2 VermVerkProspV**

Dem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin, Herrn Matthias Klein<sup>1</sup>, stehen in seiner Eigenschaft als Geschäftsführer der Komplementärin sowie der geschäftsführenden Kommanditistin im Zusammenhang mit der angebotenen Vermögensanlage keine Gewinnbeteiligungen, Entnahmerechte oder sonstige Gesamtbezüge, insbesondere Gehälter, Aufwandsentschädigungen, Versicherungsentgelte, Provisionen und Nebenleistungen jeder Art insgesamt zu.

#### **14.26. § 12 Absatz 1 Nr. 3 VermVerkProspV**

Es sind keine Eintragungen, die in Bezug auf Verurteilungen des Mitglieds der Geschäftsführung der Emittentin wegen einer Straftat nach den §§ 263 bis 283d des Strafgesetzbuchs, § 54 des Kreditwesengesetzes, § 38 des Wertpapierhandelsgesetzes oder § 369 der Abgabenordnung für Herrn Matthias Klein<sup>2</sup> in einem Führungszeugnis enthalten. Das Führungszeugnis ist zum Datum der Prospektaufstellung in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014<sup>3</sup> und des Nachtrags Nr. 2 vom 25. Januar 2016<sup>4</sup> nicht älter als sechs Monate.

#### **14.27. § 12 Absatz 1 Nr. 4 VermVerkProspV**

Eine Angabe über jede ausländische Verurteilung des Mitglieds der Geschäftsführung der Emittentin wegen einer Straftat, die mit den in § 12 Absatz 1 Nummer 3 VermVerkProspV genannten Straftaten vergleichbar ist, unter Angabe der Art und Höhe der Strafe, entfällt, da das Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin zum Datum der jeweiligen<sup>5</sup> Prospektaufstellung in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014<sup>6</sup> und des Nachtrags Nr. 2 vom 25. Januar 2016<sup>7</sup> Deutscher ist.

#### **14.28. § 12 Absatz 1 Nr. 5a VermVerkProspV**

Über das Vermögen des Mitglieds der Geschäftsführung der Emittentin wurde innerhalb der letzten fünf Jahre kein Insolvenzverfahren eröffnet oder mangels Masse abgewiesen.

#### **14.29. § 12 Absatz 1 Nr. 5b VermVerkProspV**

Das Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin war innerhalb der letzten fünf Jahre nicht in der Geschäftsführung einer Gesellschaft tätig, über deren Vermögen ein Insolvenzverfahren eröffnet oder mangels Masse abgewiesen wurde.

#### **14.30. § 12 Absatz 1 Nr. 6 VermVerkProspV**

Angaben über frühere Aufhebungen einer Erlaubnis zum Betreiben von Bankgeschäften oder zur Erbringung von Finanzdienstleistungen durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht existieren für das Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin nicht.

#### **14.31. § 12 Absatz 2 Nr. 1 bis 3 VermVerkProspV**

Herr Matthias Klein<sup>8</sup> ist als Verwaltungsratsmitglied der Geschäftsführenden Kommanditistin für die ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG tätig, die zum Einen mit dem Vertrieb der angebotenen Vermögensanlage betraut und zum Anderen für die Fondskonzeption und die Prospekterstellung verantwortlich ist. Das Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin ist darüber hinaus nicht für Unternehmen tätig, die mit dem Vertrieb der angebotenen Vermögensanlage betraut sind, die der Emittentin Fremdkapital geben oder die Lieferungen oder Leistungen im Zusammenhang mit der Anschaffung oder Herstellung der Anlageobjekte erbringen.

#### **14.32. § 12 Absatz 3 VermVerkProspV**

Das Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin ist nicht in wesentlichem Umfang unmittelbar oder mittelbar an Unternehmen beteiligt, die mit dem Vertrieb der angebotenen Vermögensanlage betraut sind, die der Emittentin Fremdkapital geben oder die Lieferungen oder Leistungen im Zusammenhang mit der Anschaffung oder Herstellung der Anlageobjekte erbringen.

#### **14.33. § 12 Absatz 4 Nr. 1 bis 3 VermVerkProspV**

Herr Matthias Klein<sup>9</sup> ist als Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin für die Geschäftsführende Kommanditistin tätig, die zum Einen mit dem Vertrieb der angebotenen Vermögensanlage betraut und zum Anderen für die Fondskonzeption und die Prospekterstellung verantwortlich ist. Auch ist er als Geschäftsführer der ThomasLloyd Private Wealth Management GmbH tätig, die im Unterauftrag mit dem Vertrieb der Vermögensanlage betraut werden soll. Das Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin ist darüber hinaus zum Datum der Prospektaufstellung in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014<sup>10</sup> und des Nachtrags

<sup>1, 2, 8, 9</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: „Klaus-Peter Kirschbaum“).

<sup>3, 6, 10</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „Zeitpunkt der Prospektaufstellung“).

<sup>4, 7</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „Zeitpunkt der Prospektaufstellung“) und den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (zum Zeitpunkt des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014: „in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014“).

<sup>5</sup> Ergänzt durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016.

Nr. 2 vom 25. Januar 2016<sup>1</sup> nicht mit dem Vertrieb der emittierten Vermögensanlage beauftragt, stellt der Emittentin kein Fremdkapital zur Verfügung oder vermittelt der Emittentin kein Fremdkapital sowie erbringt im Zusammenhang mit der Anschaffung oder Herstellung der Anlageobjekte keine Lieferungen oder Leistungen.

**14.34 § 12 Absatz 6 i.V.m. Absatz 1 Nr. 1 VermVerkProspV**

Das alleinige Mitglied der Geschäftsführung der Anbieterin, der Prospektverantwortlichen und des Treuhänders ist Herr Matthias Klein<sup>2</sup>. Er ist unter der Geschäftsanschrift Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt am Main geschäftsansässig. Aufsichtsorgane und Beiräte haben die Anbieterin, die Prospektverantwortliche und der Treuhänder nicht errichtet.

**14.35. § 12 Absatz 6 i.V.m. Absatz 1 Nr. 2 VermVerkProspV**

Dem Mitglied der Geschäftsführung der Anbieterin, der Prospektverantwortlichen und des Treuhänders, Herrn Matthias Klein<sup>3</sup>, stehen keine Gewinnbeteiligungen, Entnahmerechte sowie sonstige Gesamtbezüge, insbesondere Gehälter, Aufwandsentschädigungen, Versicherungsentgelte, Provisionen und Nebenleistungen jeder Art insgesamt zu.

**14.36. § 12 Absatz 6 i.V.m. Absatz 1 Nr. 3 VermVerkProspV**

Es sind keine Eintragungen, die in Bezug auf Verurteilungen des Mitglieds der Geschäftsführung der Anbieterin, der Prospektverantwortlichen sowie des Treuhänders wegen einer Straftat nach den §§ 263 bis 283d des Strafgesetzbuchs, § 54 des Kreditwesengesetzes, § 38 des Wertpapierhandelsgesetzes oder § 369 der Abgabenordnung für Herrn Matthias Klein<sup>4</sup> in einem Führungszeugnis enthalten. Das Führungszeugnis ist zum Datum der Prospektaufstellung in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014<sup>5</sup> und des Nachtrags Nr. 2 vom 25. Januar 2016<sup>6</sup> nicht älter als sechs Monate.

**14.37. § 12 Absatz 6 i.V.m. Absatz 1 Nr. 4 VermVerkProspV**

Eine Angabe über jede ausländische Verurteilung des Mitglieds der Geschäftsführung der Anbieterin, der Prospektverantwortlichen sowie des Treuhänders wegen einer Straftat, die mit den in § 12 Absatz 1 Nummer 3 VermVerkProspV genannten Straftaten vergleichbar ist, unter Angabe der Art und Höhe der Strafe, entfällt, da das Mitglied der Geschäftsführung die Anbieterin und Prospektverantwortliche und des Treuhänders zum Datum der Prospektaufstellung in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014<sup>7</sup> und des Nachtrags Nr. 2 vom 25. Januar 2016<sup>8</sup> Deutscher ist.

**14.38. § 12 Absatz 6 i.V.m. Absatz 1 Nr. 5a VermVerkProspV**

Über das Vermögen des Mitglieds der Geschäftsführung der Anbieterin, der Prospektverantwortlichen und des Treuhänders wurde innerhalb der letzten fünf Jahre kein Insolvenzverfahren eröffnet oder mangels Masse abgewiesen.

**14.39. § 12 Absatz 6 i.V.m. Absatz 1 Nr. 5b VermVerkProspV**

Das Mitglied der Geschäftsführung der Anbieterin, der Prospektverantwortlichen sowie des Treuhänders war innerhalb der letzten fünf Jahre nicht in der Geschäftsführung einer Gesellschaft tätig, über deren Vermögen ein Insolvenzverfahren eröffnet oder mangels Masse abgewiesen wurde.

**14.40. § 12 Absatz 6 i.V.m. Absatz 1 Nr. 6 VermVerkProspV**

Angaben über frühere Aufhebungen einer Erlaubnis zum Betreiben von Bankgeschäften oder zur Erbringung von Finanzdienstleistungen durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht existieren für das Mitglied der Geschäftsführung der Anbieterin und Prospektverantwortlichen und des Treuhänders nicht.

**14.41. § 12 Absatz 6 i.V.m. Absatz 2 Nr. 1 bis 3 VermVerkProspV**

Herr Matthias Klein<sup>9</sup> ist als Verwaltungsratsmitglied der Geschäftsführenden Kommanditistin für die ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG tätig, die zum Einen mit dem Vertrieb der angebotenen Vermögensanlage betraut und zum Anderen für die Fondskonzeption und die Prospekterstellung verantwortlich ist. Auch ist er als Geschäftsführer der der ThomasLloyd Private Wealth Management GmbH tätig, die im Unterauftrag mit dem Vertrieb der Vermögensanlage betraut werden soll. Das Mitglied der Geschäftsführung der Anbieterin, der Prospektverantwortlichen und des Treuhänders ist darüber hinaus nicht für Unternehmen tätig, die mit dem Vertrieb der angebotenen Vermögensanlage betraut sind, die der Emittentin Fremdkapital geben oder die Lieferungen oder Leistungen im Zusammenhang mit der Anschaffung oder Herstellung der Anlageobjekte erbringen.

**14.42. § 12 Absatz 6 i.V.m. Absatz 3 VermVerkProspV**

Das Mitglied der Geschäftsführung der Anbieterin, der Prospektverantwortlichen und des Treuhänders ist nicht in wesentlichem Umfang unmittelbar oder mittelbar an Unternehmen beteiligt, die mit dem Vertrieb der angebotenen Vermögensanlage betraut sind, die der Emittentin Fremdkapital geben oder die Lieferungen oder Leistungen im Zusammenhang mit der Anschaffung oder Herstellung der Anlageobjekte erbringen.

<sup>1, 6, 8</sup> Ergänzt durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016.

<sup>2-4, 9</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: „Klaus-Peter Kirschbaum“).

<sup>5, 7</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „Zeitpunkt der Prospektaufstellung“).

**14.43. § 12 Absatz 6 i.V.m. Absatz 4 Nr. 1 bis 3 VermVerkProspV**

Herr Matthias Klein<sup>1</sup> ist als Mitglied der Geschäftsführung für die Geschäftsführende Kommanditistin tätig, die zum Einen mit dem Vertrieb der angebotenen Vermögensanlage betraut und zum Anderen für die Fondskonzeption und die Prospekterstellung verantwortlich ist. Auch ist er als Geschäftsführer der der ThomasLloyd Private Wealth Management GmbH tätig, die im Unterauftrag mit dem Vertrieb der Vermögensanlagen betraut werden soll. Das Mitglied der Geschäftsführung der Anbieterin und Prospektverantwortlichen und des Treuhänders ist darüber hinaus zum Datum der Prospektaufstellung in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014<sup>2</sup> und des Nachtrags Nr. 2 vom 25. Januar 2016<sup>3</sup> nicht mit dem Vertrieb der emittierten Vermögensanlagen beauftragt, stellt der Emittentin kein Fremdkapital zur Verfügung oder vermittelt der Emittentin kein Fremdkapital sowie erbringt im Zusammenhang mit der Anschaffung oder Herstellung der Anlageobjekte keine Lieferungen oder Leistungen.

**14.44. § 12 Absatz 6 VermVerkProspV**

Es gibt keinen weiteren Anbieter, weitere Prospektverantwortliche, weitere Treuhänder und solche Personen, die nicht in den Kreis der nach dieser Verordnung angabepflichtigen Personen fallen, die jedoch die Herausgabe oder den Inhalt des Verkaufsprospekts oder die Abgabe oder den Inhalt des Angebots der Vermögensanlage wesentlich beeinflusst haben.

**14.45. § 14 VermVerkProspV**

Für die Verzinsung oder Rückzahlung der angebotenen Vermögensanlage hat keine juristische Person oder Gesellschaft die Gewährleistung übernommen.

<sup>1</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: „Klaus-Peter Kirschbaum“).

<sup>2</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „Zeitpunkt der Prospektaufstellung“).

<sup>3</sup> Ergänzt durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016.

## **15. GESELLSCHAFTSVERTRAG DER FÜNFTE CLEANTECH INFRASTRUKTURGESELLSCHAFT MBH & CO. KG**

### **I. Präambel**

Die Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG beabsichtigt, im Rahmen der Verwaltung ihres eigenen Vermögens stille Beteiligungen, insbesondere an der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH zu erwerben, zu verwalten und gegebenenfalls zu verwerten.

Insoweit beabsichtigt die Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG rein vermögensverwaltend in Bezug auf stille Beteiligungen tätig zu werden. Während der Beteiligungsdauer sollen Erträge aus diesen Beteiligungen erzielt werden und die Beteiligungen nach einem Zeitraum von voraussichtlich mindestens 15 und höchsten 35 Jahren aufgelöst oder veräußert werden.

Um diese Vorhaben zu finanzieren, soll das Kommanditkapital der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG zunächst um Euro 500.000.000,- erhöht werden. Die Erhöhung des Kommanditkapitals soll dabei im Wege eines öffentlichen Angebotes über die Zeichnung von Kommandit- und Treuhandanteilen der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG durch eine Vielzahl von Anlegern, insbesondere Privatanlegern, durchgeführt werden. Nach teilweiser oder vollständiger Durchführung der Kapitalerhöhung wird es sich bei der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG deshalb um eine Publikumsgesellschaft mit der werblichen (kommerziellen) Bezeichnung „CTI 9 D<sup>1</sup>“ handeln.

### **II. Allgemeine Bestimmungen**

#### **§ 1 Firma, Sitz**

1. Die Firma der Kommanditgesellschaft (im Folgenden „**Gesellschaft**“ genannt) lautet:

**Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG**

2. Sitz der Gesellschaft ist Frankfurt a.M.
3. Die Geschäftsanschrift der Gesellschaft lautet: Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt a. M.

#### **§ 2 Laufzeit, Geschäftsjahr**

1. Die Gesellschaft beginnt mit ihrer Eintragung im Handelsregister. Die Dauer der Gesellschaft ist unbegrenzt.
2. Das Geschäftsjahr der Gesellschaft entspricht dem Kalenderjahr. Das erste Geschäftsjahr ist ein Rumpfgeschäftsjahr und läuft von der Eintragung der Gesellschaft im Handelsregister (Beginn der Gesellschaft) bis zum 31. Dezember 2012.

#### **§ 3 Gegenstand des Unternehmens**

1. Der Gegenstand des Unternehmens ist die Verwaltung eigenen Vermögens im eigenen Namen und auf eigene Rechnung durch den Erwerb, das Halten, Verwalten und die Veräußerung von unmittelbaren und mittelbaren Beteiligungen (Gesellschaftsanteile, Stille Beteiligungen, Genusskapitalbeteiligungen etc.) an inländischen Unternehmen, die vornehmlich im Bereich Cleantech tätig sind, mit Ausnahme von Beteiligungen, die der Gesellschaft oder von ihr beauftragten Dritten einen aktiven Einfluss auf die Geschäftsführung der Projektgesellschaft vermitteln und/oder Beteiligungen an gewerblich tätigen oder gewerblich geprägten Personengesellschaften, wobei insbesondere typisch stille Beteiligungen an der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH mit Sitz in Frankfurt a.M. (im Folgenden „**Projektgesellschaft**“ genannt) erworben, gehalten, verwaltet und veräußert werden können.
2. Die Gesellschaft kann die zur Erreichung des unter § 3 Abs. 1 dieses Vertrages beschriebenen Zwecks erforderlichen oder zweckmäßigen Handlungen auch durch Dritte vornehmen lassen.
3. Die Gesellschaft kann ferner alle Geschäfte betreiben, die dem Gesellschaftszweck unmittelbar oder mittelbar zu dienen geeignet sind. Sie kann Filialen und Zweigniederlassungen im Inland und Ausland errichten und sich an anderen Unternehmen beteiligen, soweit hierdurch ausschließlich vermögensverwaltende Tätigkeiten erbracht werden.

#### **§ 4 Investitionsplan**

Zum Erreichen des Unternehmenszwecks hat die Gesellschaft einen Investitionsplan aufgestellt, der die Mittelherkunft und Mittelverwendung regelt. Der Investitionsplan ist Bestandteil des Verkaufsprospektes (einschließlich etwaiger Nachträge) für das öffentliche Angebot der Kommandit- und Treuhandanteile.

---

<sup>1</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: „ThomasLloyd CTI 15“)



## § 5 Bekanntmachungen

Bekanntmachungen der Gesellschaft erfolgen in den gesetzlich geregelten Fällen im Bundesanzeiger und im Übrigen schriftlich gegenüber den Gesellschaftern.

## III. Gesellschafter, Kapitalausstattung und Gesellschafterkonten

### § 6 Gesellschafter

1. Persönlich haftende Gesellschafterin (im Folgenden **„Komplementärin“** genannt) ist die Cleantech Management GmbH, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt a. M. unter der HRB 89974. Die Komplementärin übernimmt keine Einlage und ist am Vermögen der Gesellschaft nicht beteiligt.
2. Kommanditisten der Gesellschaft sind die ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG als geschäftsführende Kommanditistin (im Folgenden **„Geschäftsführende Kommanditistin“** genannt) eingetragen im Handelsregister des Kantons Zürich (Schweiz) unter der Firmennummer CH-020.3020.136-2 mit einer Pflichteinlage von Euro 500,-, wobei ihre im Handelsregister einzutragende Haftsumme 10% ihrer Pflichteinlage entspricht, und die Cleantech Treuermögen GmbH als Treuhandkommanditistin (im Folgenden **„Treuhandkommanditistin“** genannt) eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt a. M. unter HRB 89950 mit einer Pflichteinlage von zunächst Euro 500,-, wobei ihre im Handelsregister einzutragende Haftsumme zunächst 10% ihrer Pflichteinlage entspricht.
3. Eine Beteiligung von Anlegern an der Gesellschaft kann direkt als Kommanditist (im Folgenden **„Direktkommanditist“** genannt) und/oder mittelbar als Treugeber (im Folgenden **„Treugeber“** genannt) über die Treuhandkommanditistin unter Berücksichtigung der Regelungen des § 8 dieses Vertrages erfolgen.
4. Die Komplementärin, die Geschäftsführende Kommanditistin, die Treuhandkommanditistin und der/die Direktkommanditist/en werden zusammen als **„Gesellschafter“** bezeichnet. Die Treugeber und der/die Direktkommanditist/en werden zusammen als **„Anleger“** bezeichnet. Die Komplementärin und die Geschäftsführende Kommanditistin werden zusammen als **„Geschäftsführende Gesellschafter“** bezeichnet.

### § 7 Rechtsstellung der Treuhandkommanditistin und der Treugeber

1. Die Treuhandkommanditistin kann die Geschäftsanteile der Gesellschaft treuhänderisch für die Treugeber, mit denen sie nach einheitlichem Muster Treuhandverträge schließt, erwerben, halten und verwalten. Die Komplementärin, die Geschäftsführende Kommanditistin und die Direktkommanditisten ermächtigen die Treuhandkommanditistin, dass sie in eigenem Namen und auf Rechnung für sowie im Auftrag und Interesse der Treugeber die Geschäftsanteile an der Gesellschaft nach Maßgabe dieses Vertrages und des Treuhandvertrages hält und dabei an Weisungen der jeweiligen Treugeber nach Maßgabe des Treuhandvertrages gebunden ist.
2. Innerhalb der Gesellschaft (im Folgenden **„Innenverhältnis“** genannt) werden die Treugeber im Verhältnis zu den Gesellschaftern und im Verhältnis zur Gesellschaft wie Direktkommanditisten behandelt und ihnen wirtschaftlich gleichgestellt. Dies gilt insbesondere für die Beteiligung am Vermögen der Gesellschaft, am Ergebnis der Gesellschaft und einem Liquidationserlös sowie für die Ausübung mitgliedschaftlicher Rechte, insbesondere der Stimm- und Entnahme-(Auszahlungs-)/Ausschüttungsrechte.
3. Jeder Treugeber ist nach Maßgabe des Treuhandvertrages berechtigt, das Treuhandverhältnis durch schriftliche Erklärung gegenüber der Treuhandkommanditistin zu kündigen, um seine Beteiligung in eine Direktbeteiligung umzuwandeln und sich als Direktkommanditist in das Handelsregister eintragen zu lassen. Für den Treugeber gilt § 8 Abs. 4 dieses Vertrages entsprechend. Eine Umwandlung der Beteiligung des Treugebers in eine Direktbeteiligung steht unter der aufschiebenden Bedingung der Eintragung des Treugebers als Direktkommanditist im Handelsregister als Sonderrechtsnachfolger. Die mit der Eintragung verbundenen Kosten sowie weitere der Gesellschaft hierdurch entstehenden Kosten hat der Treugeber zu tragen. Das Recht zur Kündigung aus wichtigem Grund bleibt unberührt.

### § 8 Kommanditkapital, Kapitalerhöhung

1. Die Geschäftsführenden Gesellschafter sind unter Befreiung von den Beschränkungen des § 181 BGB (Insichgeschäft) berechtigt, mit Wirkung für alle Gesellschafter und ohne das Erfordernis eines Beschlusses der Gesellschafter bis zum 31. Dezember 2014 (im Folgenden **„Zeichnungsfrist“** genannt) das Kommanditkapital einmalig oder mehrmalig von Euro 1.000,- um bis zu Euro 500.000.000,- auf bis zu Euro 500.001.000,- nach Maßgabe der folgenden Bestimmungen zu erhöhen (im Folgenden **„Kapitalerhöhung“** genannt). Die Kapitalerhöhung erfolgt dabei durch die Zeichnung und/oder Einzahlung von Kommanditeinlagen (im Folgenden **„Pflichteinlage“** genannt) und kann unmittelbar durch die Aufnahme von Direktkommanditisten oder mittelbar durch die Erhöhung der Pflichteinlage der Treuhandkommanditistin durchgeführt werden, wobei Mehrfach- und/oder Nachzeichnungen durch Anleger zulässig sind. Ferner sind die Geschäftsführenden Gesellschafter unter Befreiung von den Beschränkungen des § 181 BGB (Insichgeschäft) ermächtigt, im Namen und mit Wirkung für alle Gesellschafter und Treugeber und ohne dass es hierfür eines Beschlusses der Gesellschafter bedarf, einen Ausgabeaufschlag (im Folgenden **„Agio“** genannt) zu vereinbaren, der erfolgswirksam zur Deckung der Emissionskosten zu vereinnahmen ist. Ferner sind die Geschäftsführenden Gesellschafter unter Befreiung von den Beschränkungen des § 181 BGB (Insichgeschäft) ermächtigt aber nicht verpflichtet, im Namen und mit Wirkung für alle Gesellschafter und Treugeber und ohne dass es hierfür eines Beschlusses der Gesellschafter bedarf, dem Handelsregister



gegenüber die entsprechenden Erklärungen abzugeben sowie in deren Namen sämtliche Maßnahmen zu ergreifen und Willenserklärungen abzugeben oder zu empfangen, die im Zusammenhang mit der Aufnahme weiterer Personen als Anleger erforderlich und sinnvoll sind. Die Geschäftsführenden Gesellschafter sind jeweils einzeln berechtigt, Untervollmachten, ebenfalls unter Befreiung von den Beschränkungen des § 181 BGB (Insichgeschäft), zu erteilen.

2. Die Geschäftsführenden Gesellschafter sind berechtigt die Kapitalerhöhung vor Erreichen der in § 8 Abs. 1 dieses Vertrages genannten Summe der Pflichteinlagen zu schließen und damit die Zeichnungsfrist zu verkürzen, ohne dass es hierfür eines Beschlusses der Gesellschafter bedarf; gleiches gilt für deren Verlängerung. Ebenso sind die Geschäftsführenden Gesellschafter berechtigt, einmalig den Betrag der Kapitalerhöhung um weitere Euro 250.000.000,- auf insgesamt Euro 750.001.000,- zu erhöhen, ohne dass es hierfür eines Beschlusses der Gesellschafter bedarf, wobei im Übrigen die Regelungen des § 8 Abs. 1 dieses Vertrages gelten.

3. Die Treuhandkommanditistin ist unter Befreiung von den Beschränkungen des § 181 BGB (Insichgeschäft) berechtigt, ihre Pflichteinlage entsprechend der Zeichnung von Treugebern im eigenen Namen und auf Rechnung der Treugeber zu erhöhen, ohne dass es einer gesonderten Zustimmung einzelner oder aller Treugeber oder der Gesellschafter bedarf. Die Treuhandkommanditistin ist zur Erhöhung ihrer Pflichteinlage innerhalb einer Frist von einem Monat verpflichtet, wenn und soweit Zahlungen auf die Pflichteinlage zuzüglich eines etwaigen Agios (im Folgenden „**Zeichnungsbetrag**“ genannt) des jeweiligen Treugebers vollständig und vorbehaltlos auf das in dem Beitrittsantrag (Zeichnungsschein) angegebene Sonderkonto geleistet sind.

4. Voraussetzung für die Aufnahme als Direktkommanditist und/oder die Erhöhung der Pflichteinlage der Treuhandkommanditistin und/oder der Direktkommanditisten ist die Erteilung einer unwiderruflichen und über den Tod hinaus wirksamen Handelsregistervollmacht in notariell beglaubigter Form, die die Komplementärin unter Befreiung von den Beschränkungen des § 181 BGB (Insichgeschäft) für die gesamte Dauer der Gesellschaft zur Vornahme aller Handlungen im Zusammenhang mit Eintragungen in das Handelsregister bevollmächtigt (im Folgenden „**Handelsregistervollmacht**“ genannt). Auf Verlangen der Komplementärin ist der Direktkommanditist und/oder die Treuhandkommanditistin verpflichtet, die Handelsregistervollmacht zu erneuern.

5. Die Pflichteinlage neu beitretender Anleger beträgt mindestens Euro 10.000,-<sup>1</sup>; höhere Pflichteinlagen müssen durch 1.000 glatt teilbar sein. Die Pflichteinlage kann ausschließlich als Einmaleinlage erbracht werden, wobei die Leistung der Einlage spätestens bis zu dem auf dem Beitrittsantrag (Zeichnungsschein) genannten Datum zu erfolgen hat. Zahlungen auf den Zeichnungsbetrag sind jeweils zu dem in dem Beitrittsantrag angegebenen Datum zur Zahlung fällig.

6. Die im Handelsregister einzutragende Haftsumme beitretender Direktkommanditisten beträgt jeweils 0,1% der Pflichteinlage. Die im Handelsregister einzutragende Haftsumme zur Erhöhung des für den jeweiligen Treugeber gehaltenen Kommanditanteils der Treuhandkommanditistin beträgt jeweils 0,1% der Pflichteinlage des jeweiligen Treugebers.

7. Der Beitritt zur Gesellschaft als Direktkommanditist erfolgt mit Annahme des Beitrittsantrags durch die Komplementärin; der mittelbare Beitritt der Treugeber mit Annahme des Beitrittsantrags durch die Treuhandkommanditistin mit der gleichzeitig der Abschluss des Treuhandvertrages erfolgt, jedoch jeweils unter der aufschiebenden Bedingung der Eintragung des Direktkommanditisten und/oder der Eintragung der Erhöhung der Haftsumme der Treuhandkommanditistin im Auftrag der Treugeber in das Handelsregister. Die Beitretenden verzichten auf den Zugang der Annahmeerklärung gemäß § 151 BGB. Für die Zeit zwischen der Annahme des Beitrittsantrags und der Eintragung des Direktkommanditisten oder der Erhöhung der Haftsumme der Treuhandkommanditistin im Handelsregister ist der beitretende Anleger als typisch stiller Gesellschafter an der Gesellschaft beteiligt. Die Regelungen dieses Vertrages gelten für diesen Zeitraum sinngemäß.

8. Jeder Direktkommanditist sichert den Geschäftsführenden Gesellschaftern und jeder Treugeber darüber hinaus auch der Treuhandkommanditistin zu, dass die im Beitrittsantrag gemachten Angaben zu seiner Person richtig und vollständig sind. Die Daten dienen den Geschäftsführenden Gesellschaftern und der Treuhandkommanditistin zur Verwaltung der Anleger und werden unter den Voraussetzungen des § 38 dieses Vertrages erfasst.

## § 9 Leistung der Einlagen

1. Der jeweilige Anleger ist zur Leistung seines Zeichnungsbetrages gemäß den Bedingungen des Beitrittsantrags durch Einzahlung auf das dort angegebene Sonderkonto verpflichtet. Die Treuhandkommanditistin ist zur Erhöhung ihrer Pflichteinlage und zum Ausgleich von Verzugschaden nur insoweit verpflichtet, als ihr der jeweilige Treugeber die entsprechenden Geldmittel vorbehaltlos zur Verfügung gestellt hat.

2. Im Verhältnis zu den Gläubigern der Gesellschaft haften die Direktkommanditisten nur bis zur Höhe der im Handelsregister eingetragenen Haftsumme.

3. Die Gesellschaft ist berechtigt aber nicht verpflichtet, auf rückständige Zahlungen ab dem Fälligkeitsdatum gemäß Beitrittsantrag – ohne dass es einer vorherigen Mahnung bedarf – Verzugszinsen in Höhe von 1,5% des ausstehenden Betrages pro Monat zu verlangen. Die Geltendmachung eines weitergehenden Schadensersatzes bleibt hiervon unberührt.

4. Wird der zur Zahlung ausstehende Zeichnungsbetrag oder ein Teil hiervon trotz schriftlicher Mahnung mit Fristsetzung und Ausschlussandrohung nicht oder nicht in voller Höhe erbracht, sind die Geschäftsführenden Gesellschafter ermächtigt, den Direktkommanditisten im Namen der Gesellschaft gegen Rückzahlung geleisteter Zahlungen unter Einbehalt entstandener Kosten sowie der Verzugszinsen gemäß § 9 Abs. 3 dieses Vertrages durch schriftliche Erklärung aus der Gesellschaft auszuschließen und/oder seine Pflichteinlage unter Beachtung der Bestimmungen des § 8 dieses Vertrages herabzusetzen, ohne dass es eines Gesellschafterbeschlusses bedarf. Die Herabsetzung oder der Ausschluss sind dem betreffenden Direktkommanditisten gegenüber bekannt zu

<sup>1</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „Die Pflichteinlage neu beitretender Anleger beträgt mindestens Euro 25.000,-“). Der § 8 Abs. 5 Satz 1 wurde durch Beschluss der Gesellschafterversammlung vom 17. September 2013 geändert. Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (zum Zeitpunkt des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014: „15.000,-“). Vorbehaltlich der nachträglichen Zustimmung durch die Gesellschafterversammlung beträgt die Mindesteinlage Euro 10.000,-.

machen. Die Bekanntmachung der Herabsetzungs- oder Ausschließungserklärung gilt mit Absendung an die der Gesellschaft zuletzt bekannte Adresse des betreffenden Direktkommanditisten als erfolgt. Die Geschäftsführenden Gesellschafter sind unter Befreiung von den Beschränkungen des § 181 BGB (Insichgeschäft) jeweils einzeln berechtigt, den freigewordenen Kommanditanteil auf einen oder mehrere von ihr zu benennende Dritte zu übertragen, bis die Höhe des Kommanditkapitals vor dem Eintritt der Kapitalherabsetzung und/oder des Ausschlusses erreicht wurde. Durch die Einziehung und/oder Herabsetzung des Kommanditanteils/Pflichteinlage bleiben etwaige bestehende weitergehende Rechte der Gesellschaft, insbesondere auf Schadensersatz, unberührt.

5. Die Regelungen des § 9 Abs. 4 dieses Vertrages gelten entsprechend für die Treuhandkommanditistin mit der Maßgabe, dass sie mit dem Teil ihrer Pflichteinlage aus der Gesellschaft ausscheidet, den sie treuhänderisch für den seinen Zeichnungsbetrag nicht oder nicht in voller Höhe erbringenden Treugeber hält.

6. Der ausscheidende Anleger trägt die mit seinem Ausscheiden verbundenen Kosten.

#### **§ 10 Mittelverwendungskontrolle**

Die Einzahlung des Zeichnungsbetrages hat auf das im Beitrittsantrag (Zeichnungsschein) benannte Sonderkonto zu erfolgen. Die eingezahlten Gelder unterliegen weder während der Investitionsphase noch im Folgenden einer externen Mittelverwendungskontrolle.

#### **§ 11 Nachschusspflicht**

Über die Verpflichtung zur Leistung des im Beitrittsantrag (Zeichnungsschein) vereinbarten Zeichnungsbetrages hinaus übernehmen die Anleger keine weiteren Zahlungs- und Nachschussverpflichtungen, wenn und soweit dieser Vertrag nicht etwas anderes vorsieht. Die gesetzlichen Regelungen über die Haftung der Direktkommanditisten gegenüber Gesellschaftsgläubigern nach §§ 171 ff. HGB und die Möglichkeit von Zahlungen bei Ausscheiden eines Direktkommanditisten bleiben von dem vertraglichen Ausschluss unberührt.

#### **§ 12 Gesellschafterkonten**

1. Für jeden Gesellschafter werden folgende Konten geführt.
  - a) Das Kapitalkonto I (Einlagenkonto). Auf diesem Konto werden Kommanditeinlagen (Pflichteinlagen) gebucht. Das Kapitalkonto I ist fest.
  - b) Ein Kapitalkonto II (Verlustvortragkonto). Die Anteile an einem etwaigen Verlust der Gesellschaft werden im Verlustvortragkonto belastet. Nachfolgende Gewinne werden dem Verlustvortragkonto so lange gutgeschrieben, bis dieses wieder ausgeglichen ist.
  - c) Ein Kapitalkonto III (Verrechnungskonto). Auf diesem Konto werden alle sonstigen Geschäftsvorfälle im Verhältnis zum Gesellschafter verbucht. Insbesondere werden hier Auszahlungen (Entnahmen) und Gewinnanteile erfasst, soweit das Kapitalkonto II ausgeglichen ist.

Die Kapitalkonten sind weder im Soll noch im Haben verzinslich. Die Komplementärin darf die Kontenstruktur ändern, soweit dies keine nachteiligen Auswirkungen auf die Auszahlungen zugunsten der Gesellschafter hat.

2. Für jeden Treugeber werden entsprechende Konten als Unterkonten von den Konten der Treuhandkommanditistin geführt.

### **IV. Geschäftsführung und Vertretung**

#### **§ 13 Geschäftsführung**

1. Zur Geschäftsführung der Gesellschaft sind die Komplementärin und die Geschäftsführende Kommanditistin (Geschäftsführende Gesellschafter) - jede für sich - berechtigt und verpflichtet.
2. Die Geschäftsführungsbefugnis beschränkt sich auf das Gesellschaftsvermögen. Kreditaufnahmen zu Lasten der Gesellschaft sind ausgeschlossen.
3. Das Widerspruchsrecht des Direktkommanditisten gegen Geschäfte und Handlungen der Geschäftsführenden Gesellschafter nach § 164 HGB ist ausgeschlossen, es sei denn, es handelt sich um die in § 15 Abs. 1 dieses Vertrages genannten Geschäfte. Das Gleiche gilt sinngemäß für den Treugeber.
4. Die Geschäftsführenden Gesellschafter sind berechtigt, die ihnen obliegenden Geschäftsführungsaufgaben im Namen und auf Rechnung der Gesellschaft an einen Dritten kraft Bevollmächtigung zu übertragen, soweit die Leitung der Gesellschaft als solche und die damit verbundene Verantwortlichkeit in jedem Fall bei ihnen bestehen bleiben. Im Übrigen sind die Geschäftsführenden Gesellschafter berechtigt, die ihnen obliegenden Geschäftsführungsaufgaben auf ihre Geschäftsführer in Dienstleistungsverträgen auf ihre Kosten zu übertragen, wenn und soweit in §§ 16 bis einschließlich 18 dieses Vertrages keine abweichenden Kostenregelungen getroffen sind.
5. Der Tätigkeitsbereich der Komplementärin umfasst die gesamte organisatorische und administrative Leitung der Gesellschaft. Der Tätigkeitsbereich der Geschäftsführenden Kommanditistin umfasst die Anlegergewinnung ist, eine Portfoliostruktur zu entwickeln, welche den Vorgaben des § 3 Abs. 1 dieses Gesellschaftsvertrages sowie des folgenden Abs. 6 entspricht, die Vertragsverhandlungen mit der Projektgesellschaft zu führen, die Interessen der Gesellschaft und ihrer Gesellschafter gegenüber der Projektgesellschaft im Rahmen der vertraglichen Regelungen wahrzunehmen, die Märkte auf denen die Projektgesellschaft tätig ist, zu beobachten sowie die Gesellschaft bei der Anlage liquider Mittel zu beraten.

6. Beim Aufbau und der Verwaltung des Vermögens der Gesellschaft sind folgende Grundsätze zu beachten:
  - a) Die Beteiligungshöhe an der Projektgesellschaft sollte 85% des jeweils eingezahlten Kommanditkapitals der Gesellschaft nicht übersteigen;
  - b) Die Projektgesellschaft sollte unmittelbar oder mittelbar im Bereich Cleantech tätig sein;
  - c) Die Beteiligung an der Projektgesellschaft wird durch die Ausübung der gesetzlichen und/oder vertragstypischen Rechte verwaltet. Ein Sitz in etwaigen Aufsichtsgremien des Beteiligungsunternehmens wird angestrebt. Die Rechte und Kompetenzen der Aufsichtsgremien orientieren sich am gesetzlichen Leitbild des Aufsichtsrates einer Aktiengesellschaft nach deutschem Recht. Die Gesellschaft und ihre Vertreter sind verpflichtet, sich nicht aktiv an der Geschäftsführung der Projektgesellschaft zu beteiligen;
  - d) Freie Liquidität ist als Festgeld oder in Geldmarktfonds anzulegen;
7. Die jeweilige Geschäftsführungsbefugnis endet vorbehaltlich der Regelung des § 13 Abs. 4 dieses Vertrages mit Beginn der Liquidation der Gesellschaft und/oder dem Ausscheiden des jeweils zur Geschäftsführung berechtigten Gesellschafters aus der Gesellschaft.

#### **§ 14 Vertretungs- und Haftungsumfang der Geschäftsführenden Gesellschafter**

1. Die Gesellschaft wird durch die Komplementärin kraft Gesetzes und die Geschäftsführende Kommanditistin kraft Bevollmächtigung, jeweils mit der Befugnis zur Einzelvertretung, vertreten. Sie sind jeweils von den Beschränkungen des § 181 BGB (Inselfgeschäft) und des § 112 HGB (Wettbewerbsverbot) befreit und berechtigt, unter Beachtung der Vorgaben des § 13 dieses Vertrages Untervollmachten, ebenfalls unter Befreiung von den Beschränkungen des § 181 BGB, zu erteilen, soweit nicht zwingende gesetzliche Vorschriften entgegenstehen.
2. Die Komplementärin und die Geschäftsführende Kommanditistin und etwaige von ihr mit der Geschäftsführung Beauftragte haben im Verhältnis zur Gesellschaft und deren Gesellschaftern nur Vorsatz und grobe Fahrlässigkeit zu vertreten. Die Gesellschaft stellt die Komplementärin und die Geschäftsführende Kommanditistin vollumfänglich von jeder Haftung und jedem Schaden frei, die ihr aus ihrer Tätigkeit für die Gesellschaft im Rahmen ihrer Befugnisse erwachsen können, soweit sie nicht vorsätzlich oder grob fahrlässig gehandelt hat. Die Komplementärin und die Geschäftsführende Kommanditistin haften nicht für den wirtschaftlichen Erfolg der durch die Gesellschaft getätigten Investitionen, soweit sie nicht vorsätzlich oder grob fahrlässig eine Fehlinvestition getätigt haben. Gleiches gilt sinngemäß für deren etwaige Organe, gesetzliche Vertreter, leitenden Angestellten sowie etwaige sonstige Erfüllungsgehilfen.

#### **§ 15 Zustimmungspflichtige Geschäfte der Geschäftsführenden Gesellschafter**

1. Die Geschäftsführenden Gesellschafter dürfen Geschäfte und Handlungen, die nach Art, Umfang und Risiko den Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsverkehrs überschreiten vorbehaltlich der Regelungen des § 24 dieses Vertrages (Gesellschafterbeschlüsse) nur vornehmen, wenn die Gesellschafterversammlung durch Beschluss zuvor zugestimmt hat. Dies gilt insbesondere für:
  - a) Veräußerung des Vermögens der Gesellschaft im Ganzen;
  - b) Erwerb und /oder die Veräußerung von unmittelbaren und mittelbaren Beteiligungen (Gesellschaftsanteile, Stille Beteiligungen, Genusskapitalbeteiligungen etc.) an inländischen Gesellschaften und Organisationen, soweit diese nicht mittelbar oder unmittelbar im Bereich Cleantech tätig sind;
  - c) Abänderung dieses Vertrages;
  - d) Genehmigung und Feststellung des Jahresabschlusses;
  - e) Auflösung der Gesellschaft;
  - f) Sonstige in diesem Vertrag geregelte Fälle.
2. Ausdrücklich nicht der Zustimmung gemäß § 15 Abs. 1 dieses Vertrages bedürfen folgende Handlungen und/oder Rechtsgeschäfte:
  - a) Verträge für die Erarbeitung der Fondskonzeption, die Erarbeitung der Finanzierungsstruktur, die Steuer- und Rechtsberatung sowie Rating und das Marketing zur Anlegergewinnung soweit die Gesamtvergütung für alle Verträge 8,8% der Summe der Pflichteinlagen nicht übersteigt;
  - b) Bildung einer angemessenen Liquiditätsreserve im Rahmen der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft und deren Verwendung, einschließlich deren Anlage und Abwicklung des Zahlungsverkehrs;
  - c) Kapitalbeschaffungsverträge (Vermittlungsverträge) mit Unternehmen, die selbst oder durch Dritte, Kommanditisten oder Treugeber zur Erhöhung des Kapitals der Gesellschaft vermitteln, wenn und soweit die Gesamtvergütung (Vermittlungsprovision) 11% der Summe der Pflichteinlagen nicht übersteigt;
  - d) Dienstverträge zur Fondsverwaltung, Geschäftsführung und Treuhandschaft, die den Vergütungs- und/oder Kostenregelungen der §§ 16-18 dieses Vertrages entsprechen;
  - e) Abschluss und Durchführung von Darlehensverträgen einschließlich Sicherungsvereinbarungen zur Liquiditätssteuerung, soweit diese ausschließlich der Finanzierung entsprechend der Vorgaben des § 13 Abs. 2 dieses Vertrages dienen;
  - f) Abschluss und Durchführung von Verträgen zur Anlegerverwaltung mit Dritten und/oder der Treuhandkommanditistin;
  - g) Bestellung des Abschlussprüfers und Jahresberichtsprüfers der Gesellschaft, soweit derartige Prüfungen gesetzlich vorgeschrieben sind und
  - h) Sonstige in diesem Vertrag geregelte Fälle.

## **V. Vergütung und Kosten**

### **§ 16 Vergütung der Komplementärin**

1. Die Komplementärin erhält von der Gesellschaft für die Übernahme der persönlichen Haftung eine jährliche Vergütung in Höhe von Euro 2.500,- zzgl. gültiger USt, wobei für das Geschäftsjahr 2012 und im Falle eines Rumpfgeschäftsjahres die Vergütung zeitanteilig taggenau zu berechnen ist. Die Vergütung ist zahlbar und fällig in zwei gleich hohen Raten jeweils zum 30. Juni und 31. Dezember eines Jahres, erstmals zum 30. Juni 2013.
2. Die in § 16 Abs. 1 dieses Vertrages genannte Vergütung ist unabhängig von der Ertragslage der Gesellschaft zu zahlen. Es handelt sich um laufenden Aufwand der Gesellschaft. Abschlagszahlungen sind zulässig. Hierbei ist die Liquiditätslage der Gesellschaft zu berücksichtigen.

### **§ 17 Vergütung und Kosten der Geschäftsführenden Gesellschafter**

1. Für die Geschäftsführungstätigkeit gewährt die Gesellschaft der Geschäftsführenden Kommanditistin pro Geschäftsjahr jeweils eine Vergütung in Höhe von Euro 2.500,- zzgl. etwaiger USt. Die Vergütung ist in vier Raten zum Ablauf eines jeden Kalendervierteljahres zur Zahlung fällig. Die Höhe der vierteljährlichen Raten für die Geschäftsführung entspricht  $\frac{1}{4}$  der jährlichen Vergütung.
2. Von der Gesellschaft werden zudem gegen Nachweis (Rechnung, Beleg) die folgenden, nicht abschließend aufgeführten Kosten getragen:
  - a) Buchhaltungs-, Abschluss- und etwaige Prüfkosten;
  - b) Zinsaufwendungen und Bankspesen;
  - c) Kosten für Rechts- und Steuerberatung;
  - d) Mietkosten für Versammlungsräumlichkeiten und
  - e) Bewirtungskosten bei Versammlungen.
3. Die in § 17 Abs. 1 dieses Vertrages genannte Vergütung ist unabhängig von der Ertragslage von der Gesellschaft zu zahlen. Es handelt sich um laufenden Aufwand der Gesellschaft. Hierbei ist die Liquiditätslage der Gesellschaft zu berücksichtigen.

### **§ 18 Vergütung und Kosten der Treuhandkommanditistin**

1. Die Treuhandkommanditistin erhält von der Gesellschaft ab dem Geschäftsjahr 2013 für die Einrichtung, Übernahme und Durchführung der Verwaltungs- und Treuhandtätigkeit pro Geschäftsjahr jeweils eine Vergütung in Höhe von 0,25% der Summe der Pflichteinlagen zzgl. gültiger USt. Die Vergütung ist in vier Raten zum Ablauf eines jeden Kalendervierteljahres zur Zahlung fällig. Die Höhe der vierteljährlichen Raten entspricht  $\frac{1}{4}$  der jährlichen Vergütung.
2. Die in § 18 Abs. 1 dieses Vertrages genannte Vergütung ist unabhängig von der Ertragslage der Gesellschaft zu zahlen. Es handelt sich um laufenden Aufwand der Gesellschaft. Abschlagszahlungen sind zulässig. Hierbei ist die Liquiditätslage der Gesellschaft zu berücksichtigen.

## **VI. Beirat**

### **§ 19 Errichtung, Zusammensetzung, Amtsdauer und Aufgaben des Beirates**

1. Auf Antrag der Komplementärin oder von Gesellschaftern, die mindestens 25% des Kommanditkapitals (Summe der Pflichteinlagen) der Gesellschaft halten, kann bei der Gesellschaft ein Beirat eingerichtet werden. Der Antrag der Gesellschafter nach Satz 1 ist durch einen hierzu von den übrigen Gesellschaftern bevollmächtigten Gesellschafter der Komplementärin zu übermitteln. Die Entscheidung über den Antrag wird durch Gesellschafterbeschluss gem. § 24 dieses Vertrages getroffen.
2. Der Beirat besteht im Falle seiner Einrichtung aus drei oder sechs Mitgliedern, wobei die genaue Anzahl durch Beschluss der Gesellschafter festgelegt wird. Ein Drittel der Mitglieder des Beirates wird/werden von der Komplementärin entsandt. Die weiteren Mitglieder des Beirates werden durch Beschluss der Gesellschafter gewählt. Hinsichtlich der zu wählenden Mitglieder des Beirates steht den Gesellschaftern bis zu einer Woche vor dem Tag der hierüber beschließenden Versammlung das Vorschlagsrecht zu. Die Bestellung von Ersatzmitgliedern ist zulässig.
3. Die Beiratsmitglieder werden für die Zeit bis zur Beendigung der Gesellschafterversammlung gewählt, die über die Entlastung des Beirates für das vierte Geschäftsjahr nach dem Beginn der Amtszeit beschließt. Das Geschäftsjahr, in dem die Amtszeit beginnt, wird nicht mitgerechnet. Die Gesellschafterversammlung kann für von der Gesellschafterversammlung gewählte Mitglieder bei der Wahl eine kürzere Amtszeit bestimmen. Die Wahl des Nachfolgers eines vor Ablauf der Amtszeit ausgeschiedenen Mitglieds erfolgt, soweit die Gesellschafterversammlung die Amtszeit des Nachfolgers nicht abweichend bestimmt, für den Rest der Amtszeit des ausgeschiedenen Mitglieds.
4. Jedes Mitglied des Beirates kann sein Amt durch eine an den Vorsitzenden des Beirates oder die Komplementärin zu richtende schriftliche Erklärung unter Einhaltung einer Frist von zwei Wochen niederlegen. Aus wichtigem Grund kann eine Niederlegung auch mit sofortiger Wirkung erfolgen. Der Beirat bleibt bis zur Wahl eines neuen Beiratsmitglieds in der nächsten Gesellschafterversammlung handlungsfähig.
5. Der Beirat ist kein Aufsichtsrat im Sinne des GmbH- oder Aktiengesetzes. Seine Aufgabe besteht darin, die Geschäftsführenden Gesellschafter bei der Verfolgung des Unternehmensgegenstandes zu unterstützen und zu beraten. Der Beirat ist berechtigt, von

den Geschäftsführenden Gesellschaftern Auskunft über die einzelnen Angelegenheiten zu verlangen. Der Beirat hat kein Weisungsrecht gegenüber den Geschäftsführenden Gesellschaftern.

6. Die Mitglieder des Beirates sind berechtigt, an den Gesellschafterversammlungen der Gesellschaft teilzunehmen.

#### **§ 20 Vorsitzender und Stellvertreter des Beirates**

1. Der Beirat wählt im Anschluss an die Gesellschafterversammlung, in der die Mitglieder des Beirates gewählt worden sind, in einer ohne besondere Einberufung stattfindenden Sitzung aus seiner Mitte einen Vorsitzenden und einen Stellvertreter. Die Amtszeit des Vorsitzenden und des Stellvertreters entspricht, soweit dabei nicht eine kürzere Amtszeit bestimmt wird, ihrer Amtszeit als Mitglied des Beirates.
2. Scheidet der Vorsitzende oder der Stellvertreter vor Ablauf der Amtszeit aus seinem Amt aus, so hat der Beirat entsprechend § 20 Abs. 1 dieses Vertrages eine Neuwahl für die restliche Amtszeit des Ausgeschiedenen vorzunehmen.

#### **§ 21 Einberufung, Beschlussfassung und Haftung des Beirates**

1. Die Sitzungen des Beirates werden mindestens einmal jährlich durch den Vorsitzenden mit einer Frist von 14 Tagen unter Mitteilung der Gegenstände der Tagesordnung schriftlich einberufen. Bei der Berechnung der Frist werden der Tag der Einladung und der Tag der Sitzung nicht mitgerechnet. In dringenden Fällen kann der Vorsitzende die Frist abkürzen und mündlich, fernmündlich, per Telefax oder per E-Mail einberufen.
2. Der Beirat ist beschlussfähig, wenn alle Mitglieder an der Beschlussfassung teilnehmen oder vertreten sind. Die Beschlüsse bedürfen der Mehrheit der abgegebenen Stimmen. Abwesende Mitglieder des Beirates können dadurch an der Beschlussfassung teilnehmen, dass sie durch andere Beiratsmitglieder schriftliche Stimmabgaben unter Bezugnahme auf die einzelnen Punkte der anstehenden Tagesordnung überreichen lassen.
3. Außerhalb von Sitzungen sind Beschlussfassungen durch schriftliche, telefonische, per Telefax oder per E-Mail übermittelte Stimmabgaben, im Umlaufverfahren auch als Sternbeschluss, zulässig.
4. Der Vorsitzende des Beirates ist ermächtigt, im Namen des Beirates die zur Durchführung der Beschlüsse des Beirates erforderlichen Willenserklärungen abzugeben.
5. Die Mitglieder des Beirates haften nur für Vorsatz und grobe Fahrlässigkeit. Die Gesellschaft stellt die Mitglieder des Beirates vollumfänglich von jeder Haftung und jedem Schaden frei, die ihnen aus ihrer Tätigkeit für die Gesellschaft erwachsen können, soweit sie nicht vorsätzlich oder grob fahrlässig gehandelt haben.

#### **§ 22 Innere Ordnung des Beirates**

Die Komplementärin kann in Absprache mit den Mitgliedern des Beirates eine Geschäftsordnung für den Beirat erlassen.

#### **§ 23 Vergütung und Auslagen des Beirates**

Jedes Mitglied des Beirates erhält nach Abschluss des Geschäftsjahres eine angemessene Vergütung, die durch Beschluss der Gesellschafterversammlung im Voraus festgelegt wird. Darüber hinaus werden den Mitgliedern des Beirates die von ihnen getätigten Auslagen sowie die Umsatzsteuer erstattet, soweit die Mitglieder des Beirates berechtigt sind, die gesetzliche Umsatzsteuer der Gesellschaft gesondert in Rechnung zu stellen.

### **VII. Beschlüsse der Gesellschafter**

#### **§ 24 Beschlussfassung der Gesellschafter**

1. Entscheidungen der Gesellschafter, die die Gesellschaft betreffen, werden durch Beschluss der Gesellschafter getroffen. Gesellschafterbeschlüsse werden entweder in schriftlicher oder in Textform im Umlaufverfahren oder in einer Gesellschafterversammlung gefasst.
2. Der Entscheidung der Gesellschafter unterliegen insbesondere folgende Fälle:
  - a) Erhöhung des Gesellschaftskapitals über den in § 8 Abs. 2 genannten Betrag hinaus;
  - b) Genehmigung und Feststellung des Jahresabschlusses;
  - c) Beschluss über Auszahlungen / Entnahmen im Sinne des § 30;
  - d) Entlastung der Komplementärin und der Geschäftsführenden Kommanditistin;
  - e) Errichtung, Bestellung und Entlastung des Beirates im Sinne des § 19;
  - f) Die in § 15 Abs. 1 dieses Vertrages genannten Fälle.
3. Gesellschafterbeschlüsse werden im Falle der Präsenzversammlung, soweit in diesem Vertrag nicht ausdrücklich oder durch Gesetz etwas anderes bestimmt ist, mit der Mehrheit der abgegebenen Stimmen (einfache Mehrheit) gefasst. Enthaltungen gelten bei der Ermittlung des Abstimmungsergebnisses als unwirksam und werden nicht mitgezählt. Bei Stimmgleichheit gilt der Beschluss als abgelehnt.
4. Je Euro 500,- der eingezahlten Pflichteinlage gewährt eine Stimme. Das Stimmrecht aus einem Kommanditanteil kann nur einheitlich ausgeübt werden, soweit in diesem Vertrag nicht anders bestimmt. Die Gesellschafter sind auch in eigenen Angelegenheiten stimmberechtigt,



es sei denn, dass es sich um ihre Entlastung oder ihre Befreiung von einer Verbindlichkeit oder um die Entziehung eines ihnen zustehenden Rechts aus wichtigem Grund handelt. Die Treuhandkommanditistin ist berechtigt, das Stimmrecht für die Anteile der Treugeber, die sie im Interesse und für Rechnung der Treugeber hält, gesondert auszuüben (gespaltene Stimmabgabe).

5. Die Nichtigkeit von Beschlüssen der Gesellschafter kann, unabhängig von der Art der Beschlussfassung, nur innerhalb einer Ausschlussfrist von einem Monat nach Bekanntmachung der Niederschrift gegenüber dem jeweiligen Gesellschafter durch Klage gegen die Gesellschaft geltend gemacht werden. Die Bekanntmachung der Niederschrift gilt mit Absendung an die der Gesellschaft zuletzt bekannte Adresse des betreffenden Gesellschafters als erfolgt. Nach Ablauf der Frist gilt ein etwaiger Mangel als geheilt.

6. § 24 Abs. 5 dieses Vertrages gilt entsprechend für die Anfechtung von Beschlüssen der Gesellschafter, unabhängig von der Art der Beschlussfassung, die Geltendmachung von Ladungsmängeln zur Gesellschafterversammlung und der Geltendmachung von Mängeln bei der Aufforderung zur Stimmabgabe im Sinne von § 27 dieses Vertrages.

#### **§ 25 Ort und Einberufung der Gesellschafterversammlung**

1. Die Einberufung von Gesellschafterversammlungen erfolgt durch die Komplementärin. Die Einberufung erfolgt dabei unter Bekanntgabe von Ort, Zeit und der Tagesordnung sowie der Unterbreitung eines Beschlussvorschlages schriftlich oder in Textform an die von den Gesellschaftern zuletzt der Gesellschaft bekannt gegebene Anschrift mit einer Frist von mindestens 21 Tagen vor dem Tag der Versammlung. Der Tag der Einberufung und der Tag der Versammlung werden bei der Fristberechnung nicht mitgerechnet. Zur Einhaltung der Frist ist die Absendung der Einberufung maßgeblich.

2. Die ordentliche Gesellschafterversammlung findet grundsätzlich jährlich nach der Aufstellung des Jahresabschlusses für das vorangegangene Geschäftsjahr statt.

3. Außer in den gesetzlich geregelten Fällen, ist eine außerordentliche Gesellschafterversammlung einzuberufen, wenn diese von einem oder mehreren Gesellschaftern gegenüber der Komplementärin oder den Geschäftsführenden Gesellschaftern in Textform verlangt wird, der oder die mindestens 25% des Kommanditkapitals (Summe der Pflichteinlagen) auf sich vereinigen oder wenn die Komplementärin oder die Geschäftsführenden Gesellschafter es verlangen. In diesen Fällen ist das Umlaufverfahren gemäß § 27 ausgeschlossen. Hinsichtlich Form und Frist der Einberufung einer außerordentlichen Gesellschafterversammlung gelten die Regelungen des § 25 Abs. 1 dieses Vertrages mit der Maßgabe, dass die Einberufungsfrist mindestens eine Woche beträgt.

4. Die Gesellschafterversammlung ist beschlussfähig, wenn alle Gesellschafter ordnungsgemäß geladen und sowohl die Geschäftsführenden Gesellschafter als auch die Treuhandkommanditistin ordnungsgemäß vertreten sind. Die Ladung der Gesellschafter gilt als ordnungsgemäß, wenn die Ladungsfristen eingehalten und die Ladungen den Gesellschaftern gegenüber bekannt gemacht wurden. Die Bekanntmachung der Ladung gilt mit Absendung an die der Gesellschaft zuletzt bekannte Adresse des betreffenden Gesellschafters als erfolgt.

5. Jeder Gesellschafter kann sich in der Gesellschafterversammlung durch einen Gesellschafter oder einen Dritten vertreten lassen. Voraussetzung für eine wirksame Vertretung ist die Vorlage einer Vollmacht in Textform sowie eines Identitätsnachweises des Bevollmächtigten. Der Nachweis der ordnungsgemäßen Bevollmächtigung ist in angemessener Frist vor dem Tag der Versammlung gegenüber dem/den Versammlungsleiter/n zu erbringen. Ferner ist es möglich, die Treuhandkommanditistin in Textform zu bevollmächtigen.

6. Jeder Treugeber hat das Recht, persönlich an der Gesellschafterversammlung teilzunehmen und in Bezug auf die treuhänderisch für ihn von der Treuhandkommanditistin gehaltenen Teileinlagen im Namen der Treuhandkommanditistin abzustimmen.

7. Die Kosten für die Teilnahme an einer Gesellschafterversammlung und für eine etwaige Vertretung trägt jeder Gesellschafter selbst.

8. Wenn und soweit ein Treugeber weder persönlich noch im Wege der Unterbevollmächtigung an der Gesellschafterversammlung teilnimmt, nimmt die Treuhandkommanditistin dessen Recht in der Gesellschafterversammlung gemäß dem Treuhandvertrag wahr. Jeder Treugeber hat die Möglichkeit, der Treuhandkommanditistin für die Abstimmung Weisungen zu erteilen. Die Treuhandkommanditistin übt die Stimmrechte unter Berücksichtigung der Weisungen der Treugeber aus. Soweit Treugeber keine Weisungen erteilen, hat sich die Treuhandkommanditistin der Stimme zu enthalten.

#### **§ 26 Vorsitz der Gesellschafterversammlung und Niederschrift**

1. Die Gesellschafterversammlung wird durch den/die hierzu bevollmächtigten/n Geschäftsführer der Geschäftsführenden Kommanditistin geleitet. Etwas anderes gilt nur dann, wenn die Gesellschafterversammlung durch Beschluss mit einfacher Mehrheit aus dem Gesellschafterkreis einen anderen Vorsitzenden wählt.

2. Über jede Versammlung ist eine Niederschrift anzufertigen, die der Versammlungsleiter zu unterzeichnen hat. In der Niederschrift sind der Ort und der Tag der Versammlung, die Teilnehmer, die Gegenstände der Tagesordnung, der wesentliche Inhalt der Verhandlung und die Beschlüsse der Versammlung anzugeben. Jedem Gesellschafter soll innerhalb von vier Wochen nach Versammlung eine Abschrift der Niederschrift zugesendet werden. Im Übrigen gilt § 24 Abs. 5.

#### **§ 27 Umlaufverfahren**

1. Der Einberufung einer Gesellschafterversammlung als Präsenzveranstaltung bedarf es nicht, wenn die Komplementärin und/oder die Geschäftsführenden Kommanditistin eine Beschlussfassung im Umlaufverfahren im Rahmen der nach § 25 Abs. 1 Satz 2

dieses Vertrages zu erfolgenden Einberufung gegenüber den Gesellschaftern verlangt/verlangen. In diesen Fällen sind die Aufforderung zur Stimmabgabe und die Mitteilung sämtlicher Beschlussgegenstände mit einem Beschlussvorschlag, das genaue Verfahren sowie die Frist nach § 27 Abs. 2 dieses Vertrages zur Stimmabgabe einschließlich des letzten Abstimmungstages und des Hinweises auf die Erklärungsfiction gem. § 27 Abs. 3 Satz 2 dieses Vertrages den Gesellschaftern gegenüber in Textform bekannt zu machen. Die Bekanntmachung gilt mit Absendung an die der Gesellschaft zuletzt bekannte Adresse des betreffenden Gesellschafters als erfolgt. Wenn und soweit der Aufenthalt eines Gesellschafters unbekannt oder ihm die Aufforderung zur Stimmabgabe aus anderen Gründen nicht zugestellt werden kann, gilt der betreffende Gesellschafter als aufgefordert.

2. Bei der Beschlussfassung im Umlaufverfahren muss die Frist zur Stimmabgabe mindestens 21 Tage betragen, wobei der Tag der Absendung der Aufforderung zur Stimmausübung nicht mitgerechnet wird. Die Komplementärin und/oder die Geschäftsführenden Kommanditistin sind/ist berechtigt, im Einzelfall nach eigenem Ermessen, im Umlaufverfahren die Frist zur Abgabe der Stimmen in Eilfällen zu verkürzen.

3. Im Umlaufverfahren ist ein Beschluss mit Ablauf des letzten Abstimmungstages – maßgeblich ist der Poststempel – wirksam gefasst, wenn und soweit mindestens 25% aller Stimmen der Gesellschafter an der Abstimmung teilnehmen. Nicht oder nicht fristgemäß erfolgte Stimmabgaben gelten als nicht abgegeben, wenn und soweit die Komplementärin und/oder die Geschäftsführenden Kommanditistin die Gesellschafter auf diese Folge besonders hingewiesen hat/haben.

4. Die Stimmabgabe erfolgt in Schrift oder Textform.

5. Über das Ergebnis der Beschlussfassung im Umlaufverfahren ist von der Komplementärin eine Niederschrift anzufertigen und den Gesellschaftern in Schrift- oder Textform zu übermitteln.

## **VIII. Jahresabschluss, Ergebnisverteilung und Entnahmen**

### **§ 28 Jahresabschluss**

1. Der Jahresabschluss für ein abgelaufenes Geschäftsjahr ist innerhalb der gesetzlichen Fristen aufzustellen.

2. Der Jahresabschluss ist bei der Gesellschaft in angemessener Frist vor der Beschlussfassung über dessen Feststellung für die Gesellschafter zur Einsicht auszulegen. Mit der Einladung zur ordentlichen Gesellschafterversammlung ist jedem Gesellschafter ein Auszug aus dem Jahresabschluss (Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung) zu übersenden. Sofern ein Beirat bestellt wurde, ist der Jahresabschluss dem Beirat mit der Ladung der Gesellschafter zur ordentlichen Gesellschafterversammlung vorzulegen. Im Falle der Feststellung des Jahresabschlusses im Umlaufverfahren ist jedem Gesellschafter der Auszug aus dem Jahresabschluss mit der Aufforderung zur Stimmabgabe gem. § 27 dieses Vertrages zu übersenden.

### **§ 29 Ergebnisverteilung**

1. Das Ergebnis der Gesellschaft wird vorbehaltlich der Regelungen der §§ 16-18 dieses Vertrages, die ggf. vorab zu erfüllen sind, im Verhältnis der eingezahlten Kommanditeinlagen (Kapitalkonto I) der Gesellschafter zum Ende des jeweiligen Geschäftsjahres zueinander verteilt. Die vorstehenden Bestimmungen gelten für die Treugeber der Treuhandkommanditistin entsprechend mit der Maßgabe, dass sie über die Treuhandkommanditistin am Vermögen und am Ergebnis der Gesellschaft beteiligt sind.

2. Während der Emissionsphase ist die Ergebnisverteilung zeitanteilig nach der Methode 30/360 vorzunehmen. Eine Gleichbehandlung während der Emissionsphase findet nicht statt.

3. Die vorgenannten Regelungen gelten grundsätzlich auch für die steuerliche Ergebnisverteilung.

### **§ 30 Ergebnisverteilung, Ausschüttungen und Entnahmen**

1. Das Ergebnis der Gesellschaft wird auf die Gesellschafter im Verhältnis ihrer geleisteten (eingezahlten) Pflichteinlagen verteilt, soweit in diesem Vertrag keine abweichenden Regelungen getroffen sind.

2. Im Falle der Anrechnung von Steuergutschriften durch die Gesellschaft gegenüber einzelnen Gesellschaftern, sind diese abweichend von § 30 Abs. 1 dieses Vertrages entsprechend der Pflichteinlage des jeweiligen Gesellschafters zu verteilen.

3. Über Entnahmen und Ausschüttungen sowie deren Höhe beschließt die Gesellschafterversammlung nach Maßgabe der folgenden Absätze 4 bis einschließlich 9. Die Geschäftsführung ist nach pflichtgemäßem Ermessen berechtigt aber nicht verpflichtet, auf den voraussichtlichen Entnahme- oder Ausschüttungsanspruch monatlich Vorabzahlungen vorzunehmen, wobei Vorabzahlungen von 11,04375% p.a. bezogen auf die Pflichteinlage zulässig sind, wenn und soweit der jeweilige Anleger seinen Zeichnungsbetrag vollständig eingezahlt hat.

4. Entnahmen und Ausschüttungen stehen unter dem Vorbehalt, dass hierdurch bei der Gesellschaft kein Insolvenzeröffnungsgrund hervorgerufen wird.

5. Entnahmen und Ausschüttungen stehen ferner unter dem Vorbehalt, dass bei der Gesellschaft eine Mindestliquidität (Barbestände, Geldbestände auf Konten und ohne Verlust auflösbare Kapitalanlagen) von 1% des tatsächlich zum Ende eines Geschäftsjahres bestehenden Kommanditkapitals nicht unterschritten wird. Das bestehende Kommanditkapital entspricht dem gezeichneten Kapital (Pflichteinlagen) abzgl. beendeter Kapitalanteile (z.B. Ausschluss, Beendigung, Kündigung aus wichtigem Grund).

6. Soweit aufgrund des Vorbehalts des § 30 Abs. 4 dieses Vertrages Entnahmen nicht zum Auszahlungstermin erfolgen können, sind sie unter den Voraussetzungen des § 30 Abs. 4 zum nächsten Auszahlungstermin nachzuholen.



7. Entnahmen sind auch dann zulässig, wenn die Kommanditeinlagen der Gesellschafter durch Verluste gemindert sind.
8. Führen Entnahmen zu einer Rückzahlung der Pflichteinlage, gilt dies als förmliche Beschlussfassung über die Herabsetzung der Pflichteinlage in entsprechender Höhe. Insoweit besteht gegenüber der Gesellschaft für die Gesellschafter keine Verpflichtung auf Wiedereinzahlung. §§ 171, 172 HGB bleiben hiervon unberührt. Soweit es durch Entnahmen zu einer Rückzahlung der Haftsumme kommt, lebt die Haftung der Gesellschafter aufgrund einer Einlagenrückgewähr wieder auf. Der Gesellschafter hat die Verpflichtung zur Wiedereinzahlung bis zur Höhe der Haftsumme.
9. Die Komplementärin ist berechtigt, Beträge einzubehalten und nicht an die Gesellschafter abzuführen, die aufgrund zwingender Regelungen als Steuern (z.B. Kapitalertragsteuer) von der Gesellschaft abzuführen sind. Derartige Beträge gelten als an den Gesellschafter ausgezahlt.

## **IX. Gesellschafterwechsel, Ausscheiden aus der Gesellschaft**

### **§ 31 Vorkaufsrecht, Übertragung von Gesellschaftsanteilen, Kosten**

1. Möchte ein Direktkommanditist seinen Gesellschaftsanteil ganz oder teilweise, entgeltlich oder unentgeltlich, auf Dritte übertragen, so hat der übertragungswillige Direktkommanditist seinen Anteil oder Teile hiervon der Geschäftsführenden Kommanditistin vorher zum Erwerb anzubieten. Das Angebot hat schriftlich mit Nennung des Dritten, des etwaigen Erwerbspreises sowie der Beifügung entsprechender Belege zum Nachweis der Identität des Dritten und der Erwerbskonditionen sowie eines Finanzierungsnachweises des Erwerbspreises – ausgestellt durch ein inländisches Kreditinstitut – gegenüber der Geschäftsführenden Kommanditistin zu erfolgen, wobei das Schriftformerfordernis durch Erklärungen per E-Mail oder in sonstiger elektronischer Form gewahrt wird. Die Geschäftsführende Kommanditistin kann das Angebot innerhalb von drei Monaten nach dessen Zugang zu den übermittelten Erwerbskonditionen selbst oder durch einen von ihr benannten Dritten schriftlich annehmen. Soweit die Geschäftsführende Kommanditistin von ihrem Ankaufsrecht nicht oder nicht fristgemäß Gebrauch macht, kann der übertragungswillige Direktkommanditist seinen Geschäftsanteil ganz oder teilweise nach vorheriger schriftlicher Zustimmung (Einwilligung) der Komplementärin mit Wirkung zum Ende eines jeden Geschäftsjahres der Gesellschaft auf Dritte übertragen. Die vorstehenden Regelungen gelten sinngemäß für die Übertragung der Rechte und Pflichten aus einem Treuhandvertrag. Die Zustimmung zu der Übertragung werden durch die Komplementärin oder die Treuhandkommanditistin erteilt, wenn und soweit kein wichtiger Grund vorliegt, der die Versagung der Übertragung rechtfertigt.
2. Ein wichtiger Grund liegt insbesondere dann vor,
  - a) wenn durch die Übertragung Geschäftsanteile entstehen oder übertragen werden sollen, deren Pflichteinlage nicht mindestens Euro 25.000,- oder nicht durch 1.000,- ohne Rest teilbar ist oder
  - b) wenn die Verpflichtungen des übertragenden Gesellschafters aus diesem Vertrag insbesondere zur Einzahlung des Zeichnungsbetrages nicht erfüllt wurden oder
  - c) wenn durch die Übertragung der Geschäftsanteile steuerliche Nachteile bei der Gesellschaft entstehen würden.

Die Genehmigung ist dann zwingend zu erteilen, wenn die Treuhandkommanditistin treuhänderisch von ihr gehaltene Teile seines Kommanditanteils auf Treugeber überträgt.

3. Die Geschäftsführende Kommanditistin ist jederzeit und ohne Zustimmung der übrigen Gesellschafter berechtigt, ihren Gesellschaftsanteil auf eine andere Person zu übertragen, soweit diese die gleiche Rechtsform wie die Komplementärin aufweist und den gleichen Gesellschafterhintergrund hat.
4. Wenn und soweit durch die Übertragung Steuern, Kosten, Schäden oder sonstige Nachteile entstehen, sind diese von dem die Übertragung auslösenden Direktkommanditisten und dem Erwerber als Gesamtschuldner zu tragen. Soweit ein Treugeber im Zuge einer Übertragung Direktkommanditist wird, ist die Gesellschaft berechtigt, eine Verwaltungskostenpauschale in Höhe von Euro 50,- von dem Übertragenden oder dem Erwerber zu verlangen. Eine Verrechnung dieses Betrages mit Entnahme- und/oder Auszahlungsansprüchen des Erwerbers ist möglich.

### **§ 32 Kündigungsrechte**

1. Jeder Gesellschafter kann die Gesellschaft unter Einhaltung einer Frist von einem Jahr erstmals zum Ablauf des neunten vollen Kalenderjahres seit seinem Beitritt (maßgeblich ist der Zeitpunkt der vollständigen Leistung der Einlage) kündigen.<sup>1</sup> Wenn und soweit die Kündigung zu diesem Zeitpunkt nicht erfolgt, ist die Kündigung unter Einhaltung der vorgenannten Frist jeweils zum Ende des nachfolgenden Geschäftsjahres zulässig. Nach Kündigung wird die Gesellschaft vorbehaltlich der Regelung des § 35 dieses Vertrages durch die übrigen Gesellschafter fortgesetzt, wenn und soweit keine steuerschädliche Veränderung des Gesellschafterbestandes stattfindet; in diesem Falle wird die Gesellschaft nach Maßgabe der Regelungen des § 37 dieses Vertrages liquidiert, wenn und soweit nicht die Fortführung der Gesellschaft nach Maßgabe der Regelungen des § 36 dieses Vertrages beschlossen wird.
2. Die Kündigung ist mittels eingeschriebenen Briefes oder schriftlich gegen Empfangsbekennnis der Geschäftsführenden Kommanditistin oder der Komplementärin gegenüber zu erklären.
3. Das Recht zur Kündigung aus wichtigem Grund bleibt unberührt. Die Treuhandkommanditistin ist berechtigt, einen Teil ihrer Pflichteinlage, den sie für einzelne Treugeber hält, im Falle von Kündigungen aus wichtigem Grund zu kündigen.

<sup>1</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014. Der § 32 Abs. 1 Satz 1 des Gesellschaftsvertrages wurde durch Beschluss der Gesellschafterversammlung vom 14. Februar 2014 geändert. (ursprünglich: „Jeder Gesellschafter kann die Gesellschaft unter Einhaltung einer Frist von einem Jahr erstmals zum Ablauf des fünfzehnten vollen Beteiligungsjahres (Kalenderjahr) seit seinem Beitritt (maßgeblich ist der Zeitpunkt der vollständigen Leistung der Einlage) kündigen.“).

4. Kündigungen von Teilen der Pflichteinlage sind zulässig, wenn und soweit der Betrag der nicht gekündigten Pflichteinlage mindestens Euro 25.000,- beträgt.

5. Die Regelung dieses § 32 dieses Vertrages gilt für den Treugeber entsprechend.

6. Abweichend von den Regelungen des 32 Absatz 1 dieses Vertrages zur Mindestbeteiligungsdauer ist der Anleger berechtigt, bei Vorliegen eines den Anleger treffenden und nachzuweisenden Härtefalls vor Ablauf des neunten<sup>1</sup> vollen Beteiligungsjahres die Gesellschaft zum Ablauf eines Geschäftsjahres unter Beachtung der Form und Fristen des § 32 Absatz 1 dieses Vertrages zu kündigen. Ein Härtefall ist insbesondere:

- a) die eigene Arbeitslosigkeit / eigene schwere Krankheiten oder
- b) der Tod des Ehepartners oder eines Angehörigen in gerader Linie oder
- c) eigene Zahlungsunfähigkeit oder Insolvenz.

Über die Geeignetheit der seitens des Anlegers beigebrachten Nachweise für das Vorliegen von Härtefällen entscheidet die Gesellschaft nach eigenem Ermessen. Die Gesellschaft ist berechtigt, unter Beachtung der Regelungen des § 35 dieses Vertrages Vorabzahlungen auf das voraussichtliche Abfindungsguthaben vorzunehmen.

### § 33 Ausschluss

1. Wenn und soweit ein Direktkommanditist zahlungsunfähig wird, über sein Vermögen ein Insolvenzverfahren eröffnet wird oder die Eröffnung desselben mangels Masse abgelehnt wird, so kann der Direktkommanditist durch schriftliche Erklärung der Komplementärin mit sofortiger Wirkung aus der Gesellschaft ausgeschlossen werden, ohne dass es eines Gesellschafterbeschlusses oder der gerichtlichen Klage bedarf. Der Ausschluss ist gegenüber dem betroffenen Direktkommanditisten bekannt zu machen. Die Bekanntmachung des Ausschlusses gilt mit Absendung an die der Gesellschaft zu letzt bekannte Adresse des betreffenden Direktkommanditisten als erfolgt. Dies gilt auch dann, wenn die Auflösung der Gesellschaft beschlossen wurde und sich die Gesellschaft in Liquidation befindet. Die vorgenannten Regelungen gelten entsprechend, wenn und soweit ein Gläubiger den Gesellschaftsanteil oder sonstige pfändbare Ansprüche aus dem Gesellschaftsverhältnis eines Direktkommanditisten pfändet und diese Pfändung nach Ablauf von drei Monaten ab Wirksamwerden der Pfändung noch andauert. Wenn und soweit eine andere Gesellschafterin als ein Direktkommanditist (also Komplementärin, Geschäftsführende Kommanditistin oder Treuhandkommanditistin) zahlungsunfähig wird, über ihr Vermögen ein Insolvenzverfahren eröffnet wird oder die Eröffnung desselben mangels Masse abgelehnt wird, so kann die Gesellschafterversammlung den Ausschluss der anderen Gesellschafterin mit einfacher Mehrheit beschließen, falls

- a) beim Ausschluss der Komplementärin gleichzeitig eine andere natürliche oder juristische Person den Beitritt zur Gesellschaft als Komplementärin,
- b) beim Ausschluss der Geschäftsführenden Kommanditistin den Beitritt zur Gesellschaft als Geschäftsführende Kommanditistin und die Übernahme der Pflichteinlage der bisherigen Geschäftsführenden Kommanditistin oder
- c) beim Ausschluss der Treuhandkommanditistin die Übernahme der Pflichteinlagen der Treuhandkommanditistin

erklärt. Gleiches gilt sinngemäß im Falle der Liquidation einer anderen Gesellschafterin als dem Direktkommanditisten.

2. Ein Ausschluss ist ferner nach den Bestimmungen des § 9 Abs. 4 dieses Vertrages möglich.

3. Ein Gesellschafter kann ferner aus der Gesellschaft ausgeschlossen werden, wenn er Anlass gegeben hat, dass die Auflösung der Gesellschaft aus wichtigem Grund gemäß § 133 HGB (Auflösung durch gerichtliche Entscheidung) verlangt werden könnte, soweit in diesem Vertrag nicht abweichend geregelt. § 33 dieses Vertrages gilt entsprechend für den Treugeber.

### § 34 Erbfall

1. Im Falle des Todes eines Direktkommanditisten wird die Gesellschaft mit seinen Erben oder Vermächtnisnehmern fortgesetzt.  
2. Im Falle des Todes eines Treugebers endet der Treuhandvertrag. Die Gesellschaft wird mit den Erben oder Vermächtnisnehmern als Direktkommanditisten der Gesellschaft fortgesetzt. Hierfür haben die Erben oder Vermächtnisnehmer eine Handelsregistervollmacht gem. § 8 Abs. 4 dieses Vertrages vorzulegen.

3. Die Erben haben sich durch Vorlage eines Erbscheins oder einer beglaubigten Abschrift des Testamentseröffnungsprotokolls oder beglaubigter Testamentabschrift zu legitimieren. Ein Vermächtnisnehmer hat des Weiteren die Abtretung des Kommanditanteils durch die Erben an ihn nachzuweisen.

4. Wenn und soweit mehrere Erben oder Vermächtnisnehmer vorhanden sind, haben diese unverzüglich, auch ohne besondere Aufforderung durch die Gesellschaft, zur Wahrnehmung ihrer aus der Beteiligung an der Gesellschaft folgenden Rechte einen gemeinsamen Bevollmächtigten zu bestellen. Die Vollmacht kann nur dergestalt erteilt werden, dass der Bevollmächtigte die Rechte mehrerer Rechtsnachfolger gemeinschaftlich auszuüben hat. Bis zur Bestellung eines gemeinsamen Bevollmächtigten ruhen die Rechte aus der Beteiligung an der Gesellschaft mit Ausnahme der Ergebnisbeteiligung. Vermögensrechte können seitens der Gesellschaft auch durch Hinterlegung (§§ 372 ff. BGB) erfüllt werden.

<sup>1</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014. Der § 32 Abs. 6 S.1 des Gesellschaftsvertrages wurde durch Beschluss der Gesellschafterversammlung vom 14. Februar 2014 geändert. (ursprünglich: „Abweichend von den Regelungen des 32 Absatz 1 dieses Vertrages zur Mindestbeteiligungsdauer ist der Anleger berechtigt, bei Vorliegen eines den Anleger treffenden und nachzuweisenden Härtefalls vor Ablauf des fünfzehnten vollen Beteiligungsjahres die Gesellschaft zum Ablauf eines Geschäftsjahres unter Beachtung der Form und Fristen des § 32 Absatz 1 dieses Vertrages zu kündigen.“).

### **§ 35 Fortführung der Gesellschaft, Abfindungsguthaben**

1. Im Falle des Ausscheidens eines Gesellschafters (z.B. Ende der Beteiligung der Direktkommanditisten, Kündigung aus wichtigem Grund oder Ausschluss) wird die Gesellschaft unter Beibehaltung ihrer Firma unter den übrigen Gesellschaftern fortgesetzt, wenn und soweit keine steuerschädliche Veränderung des Gesellschafterbestandes stattfindet; in diesem Falle wird die Gesellschaft nach Maßgabe der Regelungen des § 37 dieses Vertrages liquidiert, wenn und soweit nicht die Fortführung der Gesellschaft nach Maßgabe der Regelungen des § 36 dieses Vertrages beschlossen wird.
2. Die Komplementärin scheidet erst dann aus der Gesellschaft aus, wenn von der Gesellschaft eine neue Komplementärin aufgenommen wurde.
3. Die Treuhandkommanditistin scheidet erst dann aus der Gesellschaft aus, wenn von der Gesellschaft eine neue Treuhandkommanditistin aufgenommen wurde und dieser alle Treuhandbeteiligungen im Wege der Sonderrechtsnachfolge sowie die jeweiligen Verwaltungs- und Treuhandverträge inklusiver der damit verbundenen Rechte und Pflichten übertragen wurden.
4. Die Geschäftsführende Kommanditistin scheidet erst dann aus der Gesellschaft aus, wenn von der Gesellschaft eine neue Geschäftsführende Kommanditistin aufgenommen oder von Gesellschafterversammlung bestellt wurde und dieser im Wege der Sonderrechtsnachfolge alle Rechte und Pflichten der Geschäftsführenden Kommanditistin übertragen wurden. Wenn und soweit aufgrund von Änderungen der steuerlichen Rahmenbedingungen (gesetzliche Regelungen, veröffentlichte Verwaltungsanweisungen, aktuelle Rechtsprechung der Finanzgerichte) in Deutschland zur Aufrechterhaltung der vermögensverwaltenden Tätigkeit die Übernahme der Funktion des Geschäftsführenden Kommanditisten durch eine natürliche Person erforderlich ist, gelten die Regelungen dieses Absatz 4 sinngemäß für die Bestellung einer natürlichen Person als Geschäftsführenden Kommanditisten.
5. Scheidet ein Gesellschafter aus der Gesellschaft aus, hat er einen Anspruch auf Zahlung eines Abfindungsguthabens. Die Kosten für die Ermittlung des Abfindungsguthabens trägt die Gesellschaft. Dieses entspricht dem Verkehrswert seiner Beteiligung zum Zeitpunkt des Ausscheidens, der nach Maßgabe der folgenden Bestimmungen zu ermitteln ist:
  - a) Für die Ermittlung des Verkehrswertes der Beteiligung ist auf den vorherigen Bilanzstichtag der Gesellschaft ein Vermögensstatus der Gesellschaft zu ermitteln.
  - b) Dabei sind die bilanzierten Vermögenswerte der Gesellschaft mit dem Verkehrswert unter Aufdeckung der stillen Reserven anzusetzen. Ein etwaiger Firmenwert bleibt außer Ansatz.
  - c) Der Verkehrswert entspricht dem Anteil des ausscheidenden Kommanditisten am Verkehrswert der Gesellschaft. Dieser Anteil bestimmt sich nach dem Verhältnis der Pflichteinlage des ausscheidenden Kommanditisten zu der Summe der Pflichteinlagen aller anderen Kommanditisten.
6. Stehen zum Stichtag des Ausscheidens des Gesellschafters bzw. der Kündigung aus wichtigem Grund Zahlungen auf den Zeichnungsbetrag oder auf etwaige nicht ausgeglichene Kosten aus, sind diese vom Abfindungsguthaben abzuziehen.
7. Wenn und soweit sich der ausscheidende Gesellschafter und die Gesellschaft auf die Höhe des Abfindungsguthabens nicht einigen können, so ist dieses durch einen Sachverständigen, der auf Antrag der Gesellschaft von der für den Sitz der Gesellschaft zuständigen Industrie- und Handelskammer zu bestellen ist, zu ermitteln. Die Kosten des Gutachters trägt der ausscheidende Gesellschafter.
8. Das Abfindungsguthaben ist in einer Rate zu zahlen. Die Rate ist am 31. Dezember des Jahres, in dem das Abfindungsguthaben festgestellt wurde, zur Zahlung fällig. Im Übrigen darf durch die Zahlung des Abfindungsguthabens bei der Gesellschaft ein Insolvenzeröffnungsgrund nicht herbeigeführt werden. Soweit aufgrund dieses Zahlungsvorbehaltes die Zahlung des Abfindungsguthabens nicht oder nicht voller Höhe erfolgen kann, so ist die Zahlung unverzüglich nach Wegfall des Zahlungsvorbehaltes nachzuzahlen.
9. § 35 dieses Vertrages gilt für den Treugeber entsprechend.

## **X. Änderungen des Gesellschaftsvertrages und Liquidation**

### **§ 36 Änderungen des Gesellschaftsvertrages**

Änderungen dieses Vertrages sind durch Beschluss der Gesellschafterversammlung mit Dreiviertelmehrheit der bei der Beschlussfassung vertretenen Kapitalanteile möglich, wenn und soweit durch die Änderung nicht der Grundsatz der anteiligen Gleichbehandlung aller Gesellschafter verletzt wird. Im Falle des Eingriffs in Sonderrechte einzelner Gesellschafter durch die Änderung dieses Vertrages ist neben den Voraussetzungen des § 36 Satz 1 dieses Vertrages die Zustimmung des betroffenen Gesellschafters erforderlich, soweit in diesem Vertrag nicht anders geregelt. Die Beschlussfassung im Umlaufverfahren ist ausgeschlossen.

### **§ 37 Liquidation der Gesellschaft**

1. Die Auflösung der Gesellschaft und jede andere Art der Abwicklung kann durch Beschluss der Gesellschafterversammlung mit Dreiviertelmehrheit der abgegebenen Stimmen beschlossen werden, wobei die Auflösung der Gesellschaft frühestens nach Ablauf von fünfzehn Jahren nach dem Ende der Zeichnungsfrist möglich ist. Die Beschlussfassung im Umlaufverfahren ist ausgeschlossen. Im Übrigen gelten die §§ 145 ff. HGB.
2. Liquidator und Abwickler der Gesellschaft ist die Geschäftsführende Kommanditistin.
3. Die Liquidatorin erhält einen Ersatz ihrer Auslagen zuzüglich etwaiger gesetzlicher Umsatzsteuer. Das verbleibende Vermögen wird nach Ausgleich eines etwaig negativen Saldos der Kapitalkonten im Verhältnis der Pflichteinlagen unter entsprechender Berücksichtigung der Regelungen des § 17 Abs. 2 und 4 dieses Vertrages auf die Kommanditisten verteilt.

4. Die Liquidation erfolgt vorbehaltlich der Regelungen des § 37 Abs. 5 dieses Vertrages durch Verwertung sämtlicher Vermögensgegenstände der Gesellschaft.
5. Aufgrund eines Gesellschafterbeschlusses kann die Liquidation auch (teilweise) im Wege der Realteilung erfolgen, wenn und soweit
- a) der Gesellschafterbeschluss die Verteilung der Vermögenswerte abschließend regelt und
  - b) der Realteilung keine zwingenden Rechtsvorschriften oder tatsächlichen Hindernisse entgegenstehen.

## **XI. Weitere Rechte und Pflichten der Gesellschafter**

### **§ 38 Verwaltung der Anleger, Datenschutz, Online-Verwaltung**

1. Die Geschäftsführenden Gesellschafter sowie die Treuhandkommanditistin sind berechtigt, die in dem Beitrittsantrag des Anlegers enthaltenen Daten (im Folgenden „**Stammdaten**“ genannt), sowie solche Daten, die zukünftig im Zusammenhang mit der Beteiligung des Anlegers verlangt werden, schriftlich und/oder elektronisch in einem Register (im Folgenden „**Anlegerregister**“ genannt) zu speichern und im Rahmen der Verwaltung der Beteiligung zu verarbeiten und zu nutzen. Das Anlegerregister kann bei der Komplementärin und von der Komplementärin geführt werden. Anleger sind verpflichtet, Änderungen der Stammdaten der Komplementärin mitzuteilen.
2. Die Komplementärin ist berechtigt, die Stammdaten der Anleger, sowie solche Daten, die zukünftig im Zusammenhang mit der Beteiligung des Anlegers verlangt werden, elektronisch zu speichern und im Rahmen der Verwaltung der Beteiligung zu verarbeiten und zu nutzen. Wenn und soweit für die Begründung und oder Verwaltung der Beteiligung die Weitergabe von persönlichen Daten an Dritte erforderlich ist, ist die Weitergabe nur dann zulässig, wenn kraft vertraglicher Regelungen sichergestellt ist, dass die persönlichen Daten nicht für kommerzielle Zwecke genutzt werden. Im Übrigen sind die Bestimmungen des Bundesdatenschutzgesetzes zu beachten.
3. Die Gesellschaft stellt den Anlegern den Zugang an der Online-Verwaltung zur Verfügung. Hierzu wird eine eigene Internet-Plattform (im Folgenden „**Anleger-Portal**“ genannt) eingerichtet, über die sich der Anleger jeweils mit einem individuellen Passwort einloggen kann. Im Rahmen dieser Online-Verwaltung können dem Anleger, soweit gesetzlich nicht anders geregelt, Informationen, insbesondere Pflichtmitteilungen, Erklärungen insbesondere rechtsgeschäftlicher Art, Einberufungen zu Gesellschafterversammlungen, Aufforderungen zur Stimmabgabe im schriftlichen Beschlussverfahren, Niederschriften etc. (im Folgenden „**Bekanntmachungen**“ genannt), zur Verfügung gestellt werden. Ein zusätzlicher Versand der die Anleger betreffenden Bekanntmachungen auf dem Postwege findet grundsätzlich nicht statt, soweit gesetzlich nicht anders geregelt.
4. Die weiteren Einzelheiten der Teilnahme an der Online-Verwaltung können durch von den Geschäftsführenden Gesellschaftern festgelegte Nutzungsbedingungen geregelt werden.
5. Jeder Anleger ist verpflichtet, der Gesellschaft eine E-Mail-Adresse bekannt zu geben, an die eine Mitteilung erfolgt, dass neue Bekanntmachungen auf der entsprechenden Internet-Plattform zur Verfügung stehen. Jeder Anleger ist verpflichtet, eine Änderung seiner E-Mail-Adresse unverzüglich anzuzeigen. Mit dem Versand der E-Mail gilt die Bekanntmachung als bewirkt.
6. Sofern in diesem Gesellschaftsvertrag Fristen genannt werden, ist für die Berechnung der Fristen der Versand (Sendedatum) der E-Mail, mit der die Mitteilung über neue Bekanntmachungen an die zuletzt mitgeteilte E-Mail-Adresse erfolgt, maßgebend.

### **§ 39 Wettbewerbsbeschränkungen**

Die Gesellschafter unterliegen keinem Wettbewerbsverbot. Gleiches gilt für die Treugeber.

### **§ 40 Ausgleichsverpflichtungen für Kosten, Steuern, Nachteile und Schäden**

1. Wenn und soweit die Gesellschaft einen Nachteil oder einen sonstigen Schaden, insbesondere in Form einer Einnahmемinderung, eines entgangenen Gewinns oder in Form einer steuerlichen Mehrbelastung erleidet und ein solcher Nachteil oder Schaden im Verhalten oder in der Person eines Gesellschafters und/oder eines Treugebers begründet ist, so ist dieser Gesellschafter und/oder Treugeber gegenüber der Gesellschaft zum Ausgleich verpflichtet.
2. Die vorgenannte Regelung greift insbesondere dann, wenn aufgrund von Verfügung über Gesellschaftsanteile, aufgrund einer Kündigung aus wichtigem Grund oder eines Ausschlusses von Gesellschaftern Nachteile oder sonstige Schäden entstehen.
3. Der den Nachteil oder den Schaden auslösende Gesellschafter und/oder Treugeber hat nach Aufforderung der Komplementärin unverzüglich der Gesellschaft die angefallenen Kosten und Steuern zu erstatten. Die Gesellschaft ist zur Verrechnung entsprechend geschuldeter Beträge im Rahmen einer Ergebnisverteilung wie auch anlässlich einer Liquidation der Gesellschaft berechtigt.

### **§ 41 Mitwirkungspflichten der Gesellschafter**

1. Jeder Direktkommanditist verpflichtet sich, Änderungen der Angaben zur Person (z.B. Wohnsitzwechsel oder Heirat) und/oder der Kontoverbindung für Auszahlungen unverzüglich der Komplementärin und jeder Treugeber darüber hinaus auch der Treuhandkommanditistin mitzuteilen. Jeder Direktkommanditist verpflichtet sich gegenüber der Komplementärin und jeder Treugeber verpflichtet sich gegenüber der Treuhandkommanditistin etwaige nach dem Geldwäschegesetz (GwG) notwendigen Informationen auf Anfordern des jeweiligen Berechtigten zu übermitteln.

2. Soweit für die Erstellung der Jahressteuererklärung der Gesellschaft Mitteilungen und/oder Nachweise der Gesellschafter erforderlich sind, sind diese für das abgelaufene Geschäftsjahr bei der Gesellschaft bis spätestens zum 31. März des Folgejahres vollständig in Schriftform zu übermitteln, wobei das Schriftformerfordernis durch Erklärungen per E-Mail oder in sonstiger elektronischer Form nicht gewahrt wird. Werden die Nachweise und/oder Mitteilungen verspätet mitgeteilt, ist die Gesellschaft nicht verpflichtet, diese zu berücksichtigen, es sei denn, der betreffende Gesellschafter gibt auf eigene Kosten eine berichtigte Jahressteuererklärung bei der Gesellschaft in Auftrag. Gleiches gilt entsprechend für Treugeber.

#### **§ 42 Schlussbestimmungen und Kosten**

1. Mündliche Nebenabreden sind nicht getroffen. Änderungen und Ergänzungen dieses Vertrages können nur durch einen entsprechenden Gesellschafterbeschluss erfolgen.
2. Erfüllungsort und Gerichtsstand ist das für den Sitz der Gesellschaft zuständige Gericht.
3. Die Gesellschaft, dieser Vertrag sowie alle sich hieraus ergebenden Rechte und Pflichten unterliegen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
4. Sollte eine Bestimmung dieses Vertrages unwirksam sein oder werden, berührt dies die Wirksamkeit dieses Vertrages im Ganzen nicht. In diesem Fall ist die unwirksame Bestimmung durch eine solche Klausel zu ersetzen, die dem wirtschaftlichen Zweck der unwirksamen Bestimmung inhaltlich am nächsten kommt. Dies gilt auch für den Fall, dass eine Vertragslücke offenbar werden sollte oder eine Bestimmung sich als undurchführbar erweist.
5. Gleiches gilt, wenn sich bei der Durchführung dieses Vertrages eine ergänzungsbedürftige Lücke ergibt.
6. Sämtliche Kosten dieses Vertrages und seiner Durchführung trägt die Gesellschaft.

Frankfurt, den 14. Februar 2014

Klaus-Peter Kirschbaum

Handelnd als Geschäftsführer der Cleantech Management GmbH

Klaus-Peter Kirschbaum

Handelnd als Mitglied des Verwaltungsrates der ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG

Klaus-Peter Kirschbaum

Handelnd als Geschäftsführer der Cleantech Treuermögen GmbH



## 16. TREUHAND- UND VERWALTUNGSVERTRAG

zwischen der

**Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG,**  
Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt a.M.,

vertreten durch die einzelvertretungsberechtigte Komplementärin Cleantech Management GmbH (diese wiederum vertreten durch den einzelvertretungsberechtigten und von den Beschränkungen des § 181 BGB befreiten Geschäftsführer Klaus-Peter Kirschbaum)

- im Folgenden „**Gesellschaft**“ genannt -

und der

**Cleantech Treuermögen GmbH,**  
Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt a.M.,

vertreten durch den einzelvertretungsberechtigten und von den Beschränkungen des § 181 BGB befreiten Geschäftsführer Klaus-Peter Kirschbaum

- im Folgenden „**Treuhandkommanditistin**“ genannt -

### § 1 Treuhandauftrag

1. Die in der Beitrittserklärung (Angebotserklärung) der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG genannte/n Person/en (im Folgenden „**Treugeber**“ genannt) bietet/bieten der Cleantech Treuermögen GmbH, vertreten durch ihren Geschäftsführer Klaus-Peter Kirschbaum, den Abschluss dieses Treuhandvertrages an. Der Gesellschaftsvertrag der Gesellschaft ist dem Treugeber bekannt und ist Bestandteil dieses Vertrages. Ebenfalls Bestandteil dieses Vertrags ist die Beitrittserklärung des Treugebers.
2. Wird das Angebot von einer Personenmehrheit abgegeben, so muss in der Beitrittserklärung ein gemeinsamer Vertreter bestimmt und erklärt werden, dass alle vom oder gegenüber dem gemeinsamen Vertreter abgegebenen Erklärungen bindend für die Personenmehrheit und für jeden einzelnen von ihr sind. Wurde kein gemeinsamer Vertreter benannt, sind alle von oder gegenüber einzelnen abgegebenen Erklärungen bindend für die Personenmehrheit und für jeden einzelnen von ihr.
3. Der Treuhandvertrag kommt zustande, wenn der Treugeber innerhalb der Zeichnungsfrist des Gesellschaftsvertrags mit dem Beitrittsantrag ein Angebot auf Abschluss des Treuhandvertrags abgibt und die Treuhandkommanditistin dieses Angebot durch Unterzeichnung der Beitrittsantrags annimmt und der Treugeber seine Verpflichtungen nach dem Geldwäschegesetz erfüllt hat. Zum Zustandekommen des Treuhandvertrages bedarf es nicht des Zugangs der Annahme beim Treugeber. Der Tag der Unterzeichnung durch die Treuhandkommanditistin ist das Datum des Abschlusses des Treuhandvertrages.
4. Entsprechend den Vorgaben des Gesellschaftsvertrags hat der Treugeber auf dem Beitrittsantrag die Regelungen des Gesellschaftsvertrags in Bezug auf die Höhe der Pflichteinlage (§ 8 des Gesellschaftsvertrags) einzuhalten.

### § 2 Ausübung der Treuhandschaft

1. Der Treugeber beauftragt und bevollmächtigt die Treuhandkommanditistin unter Befreiung von Beschränkungen nach § 181 BGB, die Beteiligung an der Gesellschaft im eigenen Namen, aber für Rechnung des Treugebers nach Maßgabe dieses Vertrages und des Gesellschaftsvertrages in Höhe des im Beitrittsantrag (Zeichnungsschein) genannten Betrages einzugehen und für ihn treuhänderisch zu halten. Die Treuhandkommanditistin ist berechtigt, den Treuhandauftrag erst dann auszuführen, wenn der Treugeber Zahlung auf die gemäß Beitrittsantrag (Zeichnungsschein) gezeichnete Einlage geleistet hat.
2. Der Treugeber nimmt billigend zur Kenntnis, dass die Treuhandkommanditistin gleich lautende Treuhandverträge mit anderen Treugebern schließt und die Gesellschaftsbeteiligung des Treugebers zusammen mit den Gesellschaftsbeteiligungen anderer Treugeber im Außenverhältnis als einheitlichen Geschäftsanteil hält.
3. Die Treuhandkommanditistin tritt nach außen im eigenen Namen auf und wird als Kommanditist mit einer Kommanditeinlage bis maximal zur Höhe des sich durch die Kapitalerhöhung gemäß § 8 des Gesellschaftsvertrages für sie ergebenden Kommanditanteiles eingetragen. Im Innenverhältnis handelt die Treuhandkommanditistin ausschließlich im Auftrag und für Rechnung des Treugebers, so dass wirtschaftlich der Treugeber Kommanditist der Gesellschaft ist.
4. Die Treuhandkommanditistin bewirkt die Beteiligung des Treugebers an der Gesellschaft unter gleichzeitiger Erhöhung ihrer Kommanditeinlage.
5. Die Treuhandkommanditistin tritt hiermit die ihr als Gesellschafterin der Gesellschaft zustehenden und übertragbaren Rechte auf Teilnahme an und Abstimmung in Gesellschafterversammlungen und im Umfange der vom Treugeber mit dem Zeichnungsschein übernommenen Beteiligung die Ansprüche aus der für ihn treuhänderisch gehaltenen Gesellschaftsbeteiligung, insbesondere

den Anteil am Ergebnis der Gesellschaft, den Anspruch auf Ausschüttungen sowie auf Auszahlung eines Auseinandersetzungsguthabens bei Ausscheiden des Treugebers oder Liquidation der Gesellschaft ab. Die Treuhandkommanditistin ist berechtigt, die an den Treugeber abgetretenen Ansprüche aus seiner Beteiligung im eigenen Namen einzuziehen. Die Abtretung ist auflösend bedingt durch einen erklärten Rücktritt der Treuhandkommanditistin vom Treuhandvertrag oder einen Ausschluss des Treugebers aus der Gesellschaft.

6. Sofern der Treugeber nicht ausdrücklich widerspricht, verwaltet die Treuhandkommanditistin die dem Treugeber abgetretenen Rechte aus der Beteiligung an der Gesellschaft gegenüber der Gesellschaft in offener Stellvertretung. Insbesondere erteilt der Treugeber hiermit der Treuhandkommanditistin die generelle Vollmacht, die Rechte aus seiner Beteiligung an der Gesellschaft, insbesondere sein Stimmrecht, im Falle seiner Abwesenheit oder Nichtvertretung durch Dritte auszuüben. Die Treuhandkommanditistin wird sich vor Abstimmungen Weisungen des Treugebers einholen und ihm zugleich mitteilen, wie sie gedenkt, in seinem Namen abzustimmen, sofern er nicht anders lautende Weisung erteilt oder sein Stimmrecht selbst ausübt oder ausüben lässt. Soweit keine Weisungen vorliegen, enthält sich die Treuhandkommanditistin der Stimme.

### **§ 3 Rechte und Pflichten des Treugebers**

1. Der Treugeber ist verpflichtet, seine Zahlungsverpflichtung gem. § 8 Abs. 5 des Gesellschaftsvertrages auf die im Beitrittsantrag (Zeichnungsschein) übernommene Beteiligung durch Zahlung auf das in der Beitrittserklärung genannte Konto zu erbringen. Kommt der Treugeber seiner Zahlungsverpflichtung nicht fristgerecht nach, so ist die Treuhandkommanditistin berechtigt, Verzugszinsen ab Fälligkeit in Höhe von 1,5% des ausstehenden Betrages pro Monat zu berechnen. Die Geltendmachung weiteren Schadens bleibt hiervon unberührt. Der Nachweis geringeren Verzugschadens bleibt dem säumigen Treugeber vorbehalten.
2. Wird die Einlageverpflichtung trotz Mahnung mit Fristsetzung nicht in voller Höhe erfüllt, ist die Treuhandkommanditistin berechtigt und bevollmächtigt, den Antrag auf Abschluss des Treuhandvertrages nicht anzunehmen oder von der Beitrittsvereinbarung mit dem säumigen Treugeber zurückzutreten oder – soweit der wirtschaftliche Beitritt schon erwirkt wurde – ihn wie einen direkt beteiligten Kommanditisten durch schriftliche Erklärung aus der Gesellschaft auszuschließen und unter Befreiung von Beschränkungen des § 181 BGB neue Treugeber in die Gesellschaft aufzunehmen.
3. Der ausgeschiedene Treugeber trägt die im Zusammenhang mit seinem Ausschluss entstandenen Kosten. Die Gesellschaft ist zur Aufrechnung gegen mögliche Rückzahlungsansprüche berechtigt. Der Nachweis geringeren Schadens bleibt dem Säumigen vorbehalten.
4. Anstelle des Rücktritts oder des Ausschlusses ist die Treuhandkommanditistin berechtigt und bevollmächtigt, die Einlage des säumigen Treugebers auf die geleistete Einzahlung herabzusetzen und hinsichtlich des Restbetrages unter Befreiung von Beschränkungen des § 181 BGB neue Treugeber in die Gesellschaft aufzunehmen.
5. Stirbt ein Treugeber, so gelten die Bestimmungen des § 34 Abs. 2 des Gesellschaftsvertrages, wonach das Treuhandverhältnis automatisch endet und die Erben oder Vermächtnisnehmer unter Beachtung der Bestimmungen des § 34 Abs. 1 des Gesellschaftsvertrages unmittelbar Kommanditisten werden.
6. Die Treuhandkommanditistin tritt für den Fall der Eröffnung des Insolvenzverfahrens über ihr Vermögen den treuhänderisch gehaltenen Gesellschaftsanteil an den Treugeber in Höhe des von mit dem Zeichnungsschein übernommenen Kapitalanteils ab. Im Außenverhältnis ist die Abtretung aufschiebend bedingt bis zur Eintragung des Treugebers als Kommanditist oder die Übertragung seiner Beteiligung auf einen anderen Treuhänder. Wird ein Insolvenzverfahren mangels Masse nicht eröffnet oder beschließt die Treuhandkommanditistin ihre Liquidation oder wird das Treuhandverhältnis aus sonstigen nicht vom Treugeber zu vertretenden Gründen beendet, gilt diese Regelung entsprechend.
7. Sind mehrere Personen gemeinschaftlich Treugeber eines Gesellschaftsanteiles, übernehmen sie alle Verpflichtungen aus diesem Vertrag und dem Gesellschaftsvertrag als Gesamtschuldner. Sie bevollmächtigen sich hiermit gegenseitig, Erklärungen oder Schriftstücke, die einem von ihnen zugehen, und Willenserklärungen, die einer von ihnen abgibt (einschließlich der Stimmrechtsausübung) mit rechtsverbindlicher Wirkung gegen alle anzuerkennen. Tatsachen, die nur bei einer Person vorliegen oder eintreten, wirken für und gegen alle Leistungen der Treuhandkommanditistin in Erfüllung ihrer Verpflichtungen unter diesem Vertrag und dem Gesellschaftsvertrag gegenüber einer einzelnen Person der Personenmehrheit werden mit schuldbefreiender Wirkung gegen alle Personen der Personenmehrheit erbracht.
8. Der Treugeber hat zur Kenntnis genommen, dass etwaige Sonderwerbungskosten (persönlich getragene Kosten seiner Beteiligung an der Gesellschaft) ausschließlich im Rahmen der gesonderten und einheitlichen Feststellung der Einkünfte der Gesellschaft geltend zu machen sind. Der Treugeber hat diese etwaigen Sonderwerbungskosten bis spätestens 31. März eines Jahres der Geschäftsführung der Cleantech Treuvermögen GmbH, Frankfurt am Main, schriftlich mit den entsprechenden Nachweisen zur Weiterleitung an den steuerlichen Berater der Gesellschaft mitzuteilen.

### **§ 4 Rechte und Pflichten der Treuhandkommanditistin**

1. Die Treuhandkommanditistin hat Anspruch darauf, vom Treugeber von sämtlichen Verbindlichkeiten freigestellt zu werden, die im Zusammenhang mit dem Erwerb, der Inhaberschaft und der Verwaltung der treuhänderisch übernommenen Beteiligung unmittelbar oder mittelbar verbunden sind oder sich hieraus ergeben.
2. Wird die Treuhandkommanditistin durch Gläubiger der Gesellschaft aufgrund der gesetzlichen Kommanditistenhaftung in Anspruch genommen, so ist sie berechtigt, die Weiterleitung von Barausschüttungen an den Treugeber davon abhängig zu machen,



dass der Treugeber in Höhe seiner Freistellungsverpflichtung der Treuhandkommanditistin Sicherheit leistet.

3. Die Treuhandkommanditistin ist berechtigt, zur Erfüllung von Aufgaben aus diesem Vertrag im Einzelfall Untervollmacht nach Maßgabe der nach diesem Vertrag geltenden Bestimmungen zu erteilen. Die Treuhandkommanditistin übt das ihr überlassene Stimmrecht unter Berücksichtigung der Weisungen des Treugebers sowie unter Beachtung seiner Treuepflicht gegenüber den übrigen Gesellschaftern aus.
4. Die Treuhandkommanditistin hält und verwaltet das Treuhandvermögen getrennt von ihrem sonstigen Vermögen.
5. Die Treuhandkommanditistin ist verpflichtet, alles was sie in Ausführung dieses Treuhandvertrages erlangt an den Treugeber herauszugeben, soweit sie aufgrund dieses Vertrages berechtigt ist. Insbesondere hat die Treuhandkommanditistin die ihr zur Weiterleitung an die Treugeber überlassenen Ausschüttungen unverzüglich im Verhältnis seiner Beteiligung an den Treugeber weiterzuleiten. Die Treuhandkommanditistin ist zur Aufrechnung mit ihr gegenüber dem Treugeber zustehenden Zahlungsansprüchen berechtigt.
6. Die Treuhandkommanditistin erstellt nach Kenntnisnahme des Geschäftsberichtes der Geschäftsführung einen schriftlichen Bericht der Treuhandkommanditistin über das abgelaufene Geschäftsjahr, der dem Treugeber übermittelt wird.

## **§ 5 Treugeberregister und -verwaltung**

1. Die Treuhandkommanditistin führt für alle Treugeber bei der Gesellschaft ein Treugeberregister mit den persönlichen und beteiligungsrelevanten Daten der Treugeber. Die darin enthaltenen Angaben sind maßgeblich für das Beteiligungsverhältnis, insbesondere für Ladungen und sonstige Mitteilungen entsprechend des Gesellschaftsvertrages, für die Ergebnisverteilung nach § 29 des Gesellschaftsvertrages oder etwaige Zahlung des Abfindungsguthabens nach § 35 des Gesellschaftsvertrages.
2. Das Register kann für die Treuhandkommanditistin auch bei der Gesellschaft geführt werden und hat in diesem Fall jederzeit für die Einsicht durch die Treuhandkommanditistin zur Verfügung zu stehen. Der Treugeber nimmt billigend zur Kenntnis, dass seine Angaben bei der Gesellschaft, bei den an der Platzierung der Vermögensanlage beteiligten Personen/Firmen und bei der Treuhandkommanditistin gespeichert werden.
3. Der Treugeber ist verpflichtet, der Treuhandkommanditistin die notwendigen Angaben zu erteilen. Nach Eintragung in das Treugeberregister erhält der Treugeber den ihn betreffenden Auszug aus dem Treugeberregister. Es obliegt dem Treugeber, die darin enthaltenen Angaben zu überprüfen, eventuelle Korrekturen und Änderungen (unter Vorlage entsprechender Urkunden) unverzüglich der Treuhandkommanditistin zu melden. Kommt der Treugeber dieser Verpflichtung nicht nach, ist er mit Einwendungen wegen Rechtsnachteilen ausgeschlossen.
4. Sofern Zahlungen der Treuhandkommanditistin aufgrund unzustellbarer Anschrift oder aufgehobener Bankverbindung unmöglich werden, leistet die Treuhandkommanditistin diese mit schuldbefreiender Wirkung auf ein eigens hierfür eingerichtetes Sonderkonto. Die Treuhandkommanditistin ist nicht verpflichtet, eigene Nachforschungen zu erbringen und vor Zahlungen anzustellen. Kosten des Sonderkontos gehen anteilig der gehaltenen Guthaben zu Lasten der Berechtigten. Abtretungen sind dem Treugeber schriftlich anzuzeigen. Wurde die Abtretung nicht angezeigt, erfolgen Zahlungen an den abtretenden Gesellschafter mit für den Treugeber schuldbefreiender Wirkung auch gegenüber den durch die Abtretung Begünstigten.
5. Stirbt ein Treugeber, so gilt § 3 Abs. 6 dieses Vertrages. Die Treuhandkommanditistin ist nicht verpflichtet, von sich aus Rechtsnachfolger des verstorbenen Treugebers ausfindig zu machen. Im Übrigen gelten die obigen Regelungen entsprechend.
6. Solange die Treuhandkommanditistin nicht schriftlich vom Ableben des Treugebers in Kenntnis gesetzt wurde, sind Mitteilungen sowie die Übersendung von Verrechnungsschecks an seine letzte bekannte Anschrift sowie Überweisungen auf das von ihm benannte Konto rechtswirksam und schuldbefreiend gegenüber Rechtsnachfolgern. Auskünfte aus dem Treugeberregister darf die Treuhandkommanditistin nur der Gesellschaft, der Geschäftsführung und dem Beirat der Gesellschaft, den Finanzbehörden, eventuellen Kreditgebern sowie zur Berufsverschwiegenheit verpflichteten Prüfern und Beratern der Gesellschaft erteilen. Auskünfte über die den Treugeber betreffenden Daten darf die Treuhandkommanditistin Dritten auf Einzelzuweisung des Treugebers oder auf Vorlage entsprechender Vollmacht erteilen. Anspruch auf Angaben über andere Treugeber hat der Treugeber nicht.
7. Die Treuhandkommanditistin ist verpflichtet den Kommanditanteil zu verwalten und sämtliche Korrespondenz der Treugeber in Bezug auf die Gesellschaft abzuwickeln.

## **§ 6 Haftung der Treuhandkommanditistin**

1. Die Treuhandkommanditistin haftet mit der berufsüblichen Sorgfalt. Ihre Haftung ist beschränkt auf die vorsätzliche oder grob fahrlässige Verletzung der ihr obliegenden Verpflichtungen. Schadenersatzansprüche gegen die Treuhandkommanditistin bestehen nur insoweit, als der Treugeber nicht auf andere Weise Ersatz zu erlangen vermag.
2. Ansprüche auf Schadenersatz – gleich aus welchem Rechtsgrund – verjähren in drei Jahren ab ihrer Entstehung, soweit gesetzlich nicht eine kürzere Verjährungsfrist vorgesehen ist. Der Treugeber hat seine Ansprüche innerhalb einer Ausschlussfrist von sechs Monaten ab Kenntniserlangung vom Schaden durch eingeschriebenen Brief gegenüber der Treuhandkommanditistin geltend zu machen.
3. Die Treuhandkommanditistin übernimmt keine Haftung für die vom Treugeber mit seiner Beteiligung angestrebten steuerlichen und wirtschaftlichen Folgen, soweit von ihm nicht ausdrücklich Zusicherungen gemacht wurden. Der Treugeber erkennt an, dass insbesondere die angestrebten steuerlichen Folgen dem Vorbehalt der Anerkennung durch die Finanzverwaltung ggf. der Finanzgerichte unterliegen. Die Treuhandkommanditistin haftet nicht für Umstände, die sich ihrem Einflussbereich entziehen. Der

Treugeber erkennt an, dass die Treuhandkommanditistin nicht für die Bonität und die ordnungsgemäße Erfüllung der der Geschäftsführung, dem Beirat der einzelnen Vertragspartner der Gesellschaft obliegenden Verpflichtungen haftet. Die Treuhandkommanditistin haftet ferner nicht für den Eingang der vereinbarten oder prognostizierten Einnahmen oder die Höhe der Ausgaben oder den Eintritt der wirtschaftlichen Ziele der Gesellschaft.

#### **§ 7 Vergütung der Treuhandkommanditistin**

1. Die Treuhandkommanditistin erhält für die Übernahme der Treuhandschaft und ihre Tätigkeiten aus diesem Vertrag die Treuhandvergütungen gem. § 18 des Gesellschaftsvertrages. Daneben steht ihr der Ersatz ihrer angemessenen Auslagen und Aufwendungen zu. Treuhandvergütungen, Auslagen- und Aufwendungsersatz stellen im Verhältnis der Treugeber untereinander Aufwand der Gesellschaft dar.
2. Zusätzliche Leistungen der Treuhandkommanditistin zugunsten eines einzelnen Treugebers werden darüber hinaus diesem gesondert in Rechnung gestellt.

#### **§ 8 Übertragung der Beteiligung**

1. Der Treugeber kann jederzeit die Rechte aus dem treuhänderisch gehaltenen Beteiligungsverhältnis auf Dritte übertragen, soweit er seine Einlage vollständig erbracht hat. Rechte und Pflichten aus diesem Vertrag und dem Gesellschaftsvertrag gehen damit auf den Rechtsnachfolger über, der insbesondere zu den Angaben nach § 5 dieses Vertrages verpflichtet ist. §§ 31, 32, 33 des Gesellschaftsvertrages gelten sinngemäß.
2. Der Treugeber kann jederzeit die Herausgabe der treuhänderisch gehaltenen Beteiligung verlangen und seine Rechte als Direktbeteiligter unter Maßgabe der Mindestgröße nach § 6 Abs. 3 des Gesellschaftsvertrages oder durch einen anderen Treuhänder auf seine Kosten wahrnehmen. Die Treuhandkommanditistin überträgt die treuhänderisch gehaltene Beteiligung, sobald der Treugeber oder der Treuhänder seiner Wahl seinen Verpflichtungen zur Vorlage einer notariell beglaubigten Handelsregistervollmacht nachgekommen ist. Falls es nach Ansicht der Geschäftsführung der Gesellschaft, der Treuhandkommanditistin und des steuerlichen Beraters der Gesellschaft aufgrund einer Änderung der Steuerrechtsprechung oder der Praxis der Finanzverwaltung im Interesse des Treugebers notwendig erscheint, seine treugeberische Beteiligung in eine Direktbeteiligung umzuwandeln, wird die Treuhandkommanditistin dies dem Treugeber mitteilen und ihn gleichzeitig auffordern, auf seine Kosten eine notariell beglaubigte Handelsregistervollmacht vorzulegen. Bis zur Vorlage der Vollmacht ruhen die Rechte des Treugebers aus seiner Beteiligung. Nach Vorlage dieser Vollmacht und mit Eintragung des Treugebers als Kommanditist der Gesellschaft in das Handelsregister, wird die Treuhandkommanditistin die durch ihn treuhänderisch gehaltene Beteiligung an den Treugeber als dann Direktbeteiligter übertragen.

#### **§ 9 Ausscheiden der Treuhandkommanditistin**

1. Wenn und soweit die Treuhandkommanditistin zahlungsunfähig wird, über ihr Vermögen ein Insolvenzverfahren eröffnet wird oder die Eröffnung desselben mangels Masse abgelehnt wird, so kann die Gesellschafterversammlung den Ausschluss der Treuhandkommanditistin mit einfacher Mehrheit beschließen, falls beim Ausschluss der Treuhandkommanditistin gleichzeitig eine andere natürliche oder juristische Person die Übernahme der Pflichteinlagen der Treuhandkommanditistin erklärt.
2. Die Bestimmungen der §§ 32, 33 des Gesellschaftsvertrages sind zu beachten. Entschließen sich die Treugeber zur Direktbeteiligung, haben sie der Geschäftsführung der Gesellschaft auf ihre Kosten notariell beglaubigte Handelsregistervollmachten vorzulegen.
3. Die Treuhandkommanditistin ist berechtigt, ihre Treuhänderstellung auf eine andere natürliche oder juristische Person oder Personenmehrheit in ihrem Einflussbereich zu übertragen. Der Treugeber stimmt einer solchen Übertragung bereits hiermit zu. Im Übrigen ist § 33 des Gesellschaftsvertrages zu beachten.

#### **§ 10 Dauer des Treuhandverhältnisses**

Der Treuhandvertrag wird für die Zeit der Beteiligung der Treuhandkommanditistin an der Gesellschaft geschlossen. Vom Treugeber kann der Treuhandvertrag ohne Einhaltung einer Kündigungsfrist schriftlich gekündigt werden. §§ 32, 33 des Gesellschaftsvertrages gelten sinngemäß.

#### **§ 11 Schlussbestimmung**

1. Gerichtsstand für alle etwaigen Streitigkeiten aus diesem Vertrag ist – soweit gesetzlich zulässig – der Sitz der Gesellschaft. Deutsches Recht findet auch dann Anwendung, wenn Gesellschafter natürliche oder juristische Personen anderer Nationalität oder mit Sitz im Ausland sind. Für alle Rechtsbeziehungen aus diesem Vertragsverhältnis gilt die deutsche Sprache.
2. Alle das Treuhandverhältnis betreffenden Vereinbarungen müssen schriftlich erfolgen. Dieser Vertrag regelt abschließend die Rechte und Pflichten des Treuhandverhältnisses. Änderungen und Ergänzungen dieses Vertrages müssen schriftlich erfolgen; mündliche Nebenabreden bestehen nicht. Zusätzlich gelten die Regelungen des Gesellschaftsvertrages, auch wenn auf sie in diesem Vertrag nicht ausdrücklich verwiesen wurde.
3. Sollten Bestimmungen dieses Vertrages oder eine künftig in ihn aufgenommene Bestimmung ganz oder teilweise nicht rechtswirksam sein oder ihre Rechtswirksamkeit oder Durchführbarkeit verlieren, so wird hierdurch die Gültigkeit der übrigen Bestimmungen nicht berührt. Das gleiche gilt, wenn sich herausstellen sollte, dass der Vertrag eine Regelungslücke enthält. Anstelle der

unwirksamen oder undurchführbaren Bestimmung oder zur Ausfüllung der Lücke soll eine angemessene Regelung gelten, die – soweit rechtlich möglich – dem wirtschaftlich am nächsten kommt, was die Vertragsparteien erkennbar gewollt haben würden, hätten sie bei Abschluss dieses Vertrages oder bei der späteren Aufnahme einer Bestimmung diesen Punkt bedacht.

Frankfurt am Main, 26. Februar 2012



---

**Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG**  
vertreten durch die Komplementärin Cleantech Management GmbH  
(diese wiederum vertreten durch den Geschäftsführer Klaus-Peter Kirschbaum)



---

**Cleantech Treuvermögen GmbH**  
vertreten durch den Geschäftsführer Klaus-Peter Kirschbaum

**Die Treugeber der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG treten diesem Vertrag durch Unterzeichnung des Beitrittsantrages (Zeichnungsschein) bei.**

## 17. HINWEISE ZUR ZEICHNUNG

So zeichnen Sie die Beteiligung an der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG:

### 17.1. Prospektunterlagen prüfen

Sollten Sie eine Beteiligung an der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG erwägen, lesen Sie bitte den Verkaufsprospekt aufmerksam durch. Eine fachkundige Beratung ist bei der Entscheidungsfindung immer als vorteilhaft anzusehen.

### 17.2. Beitrittsantrag (Zeichnungsschein)

Füllen Sie den Beitrittsantrag vollständig aus und senden Sie ein Exemplar des Beitrittsantrages unterschrieben an:

Cleantech Management GmbH  
Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt am Main

Die Mindestzeichnungssumme beträgt Euro 10.000,-<sup>1</sup>. Es wird ein Agio in Höhe von bis zu 5% erhoben. Dieser Ausgabeaufschlag wird erfolgswirksam zur Deckung der Emissionskosten durch die Fondsgesellschaft vereinnahmt.

Bei Zeichnung via Internet drucken Sie bitte zwei Exemplare des Beitrittsantrages aus, welche Sie vollständig ausfüllen und ein Exemplar unterschrieben an die vorgenannte Adresse übersenden.

### 17.3. Treuhandvertrag

Sofern der Anleger die Beteiligung als Treugeber beabsichtigt, ist zusätzlich der Abschluss des Treuhandvertrages erforderlich, wonach der Treuhandkommanditistin, die Cleantech Treuvermögen GmbH, die von dem Anleger gezeichnete Einlage im eigenen Namen, jedoch für Rechnung und im Treuhandauftrag des Anlegers hält. Der Treuhandvertrag kommt durch Unterzeichnung des Beitrittsantrages des Anlegers und die Annahme durch die Treuhandkommanditistin zustande.

### 17.4. Annahmeerklärung

Nach Gegenzeichnung durch die Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, vertreten durch die Komplementärin, bzw. der Treuhandkommanditistin erhalten Sie ein Bestätigungsschreiben bzw. Exemplar des Beitrittsantrages zurück.

### 17.5. Widerruf

Bitte beachten Sie, dass Sie als Verbraucher innerhalb einer Frist von 14 Tagen ohne Angaben von Gründen die Zeichnung der Kommanditanteile nach § 355 BGB widerrufen können (siehe Widerruf auf dem Beitrittsantrag).

Anleger, die vor Veröffentlichung eines Nachtrags zum Verkaufsprospekt Kommanditanteile gezeichnet haben, können ihre Zeichnung innerhalb einer Frist von zwei Werktagen nach Veröffentlichung des Nachtrags nach § 11 Absatz 2 VermAnlG widerrufen, sofern keine Erfüllung eingetreten ist.

### 17.6. Überweisung

Die gezeichnete Pflichteinlage (Zeichnungsbetrag) überweisen Sie bitte zum im Beitrittsantrag angegebenen Fälligkeitszeitpunkt auf das Sonderkonto:

Kontoinhaber: Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG

Kontonummer: 912802600

Bankleitzahl: 61140071

BIC: COBADEFF611

IBAN: DE49611400710912802600

Bankname: Commerzbank AG

Verwendungszweck: Name, Vorname, Kommanditeinlage

Bitte beachten Sie hierbei die übliche Überweisungsdauer von drei Bankarbeitstagen.

### 17.7. Handelsregister

Beteiligt sich der Anleger als Direktkommanditist an der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, so ist er verpflichtet nach Annahme seines Beitrittsantrages für die Eintragung in das Handelsregister eine Vollmacht zu übergeben, deren Unterschrift notariell beglaubigt sein muss. Beachten Sie bitte bei Ausfüllen der Handelsregistervollmacht, dass die im Handelsregister einzutragende Haftsumme lediglich 0,1% der Pflichteinlage beträgt.

Die Kosten der Beglaubigung trägt der Anleger.

<sup>1</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „Die Pflichteinlage neu beitretender Anleger beträgt mindestens Euro 25.000,-“). Der § 8 Abs. 5 Satz 1 wurde durch Beschluss der Gesellschafterversammlung vom 17. September 2013 geändert und geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (zum Zeitpunkt des Nachtrags Nr.1 vom 14. April 2014: „10.000,-“).

## **18. ABSCHLIESSENDE HINWEISE**

### **18.1. Grundlage für Prospektangaben**

Die Prospektierung erfolgte anhand der im Gesetz über Vermögensanlagen (Vermögensanlagengesetz – VermAnlG) sowie in der Verordnung über Vermögensanlagen-Verkaufsprospekte (VermVerkProspV) niedergelegten Mindestanforderungen an den Inhalt von Prospekten zu Angeboten über Vermögensanlagen und wurde um weitere angebotspezifische Aufklärungen, Hinweise und Risikobelehrungen ergänzt.

Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) hat bei der Entscheidung über die Billigung der Veröffentlichung des Verkaufsprospekts nur eine Prüfung auf Vollständigkeit einschließlich einer Prüfung der Kohärenz und Verständlichkeit der vorgelegten Informationen vorgenommen. Die inhaltliche Richtigkeit der Angaben im Verkaufsprospekt ist nicht Gegenstand der Prüfung des Verkaufsprospekts durch die Bundesanstalt.

### **18.2. Einsichtnahme in Unterlagen**

Die in diesem Prospekt genannten Unterlagen, die die Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG betreffen, können von ernsthaft interessierten Anlegern in den Geschäftsräumen der Emittentin nach vorheriger Absprache mit der Geschäftsleitung während der Geschäftszeiten eingesehen werden.

### **18.3. Umfang der Prospekthaftung**

Auf etwaige Schadensersatzansprüche wegen unrichtiger oder unvollständiger Prospektangaben bzw. fehlendem Prospekt und unrichtigem Vermögensanlagen-Informationsblatt finden die §§ 20 ff. Vermögensanlagengesetz Anwendung.

Derartige Ansprüche sind auf die Höhe und Rückzahlung der tatsächlich geleisteten Einlagen und die Erstattung der mit dem Erwerb der Vermögensanlage verbundenen üblichen Kosten beschränkt. Bei fehlerhaftem Verkaufsprospekt können Haftungsansprüche nur dann bestehen, wenn die Vermögensanlage während der Dauer des öffentlichen Angebots, spätestens jedoch innerhalb von zwei Jahren nach dem ersten öffentlichen Angebot der Vermögensanlage im Inland, erworben wird.

## 19. FERNABSATZRECHTLICHE INFORMATIONEN FÜR DEN VERBRAUCHER

Fernabsatzverträge sind Verträge, die unter ausschließlicher Verwendung von Fernkommunikationsmitteln abgeschlossen werden. Hierbei ist zu beachten, dass darunter prinzipiell alle Arten von Vertragsschlüssen fallen, die unter Verwendung von Fernkommunikationsmitteln (zum Beispiel d.h. per E-Mail, Fax, Internet, Telefon) zustande kommen.

Nach dem BGB in Verbindung mit dem EG-BGB sind den Anlegern nachfolgende Informationen zur Verfügung zu stellen:

### 19.1. Allgemeine Unternehmensinformationen

#### 19.1.1 Über die Emittentin

Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG mit Sitz in Frankfurt am Main, vertreten durch

- die Komplementärin Cleantech Management GmbH, diese wiederum vertreten durch den Geschäftsführer und Herrn Matthias Klein<sup>1</sup>
- die geschäftsführende Kommanditistin ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG.

Geschäftsanschrift: Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt am Main.

Eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt a.M. unter HRA 47243.

Hauptgeschäftstätigkeit der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG ist/sind laut Gesellschaftsvertrag die Verwaltung eigenen Vermögens im eigenen Namen und auf eigene Rechnung durch den Erwerb, das Halten, Verwalten und die Veräußerung von unmittelbaren und mittelbaren Beteiligungen (Gesellschaftsanteile, Stille Beteiligungen, Genusskapitalbeteiligungen etc.) an inländischen Unternehmen, die vornehmlich im Bereich Cleantech tätig sind, mit Ausnahme von Beteiligungen, die der Fondsgesellschaft oder von ihr beauftragten Dritten einen aktiven Einfluss auf die Geschäftsführung der Projektgesellschaft vermitteln und/oder Beteiligungen an gewerblich tätigen oder gewerblich geprägten Personengesellschaften, wobei insbesondere typisch stille Beteiligungen an der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH mit Sitz in Frankfurt a.M. erworben, gehalten, verwaltet und veräußert werden können.

Die Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG unterliegt keiner gesonderten staatlichen Aufsichtsbehörde.

#### 19.1.2 Über die Anbieterin

Anbieterin der mit diesem Prospekt angebotenen Vermögensanlagen sowie Prospektverantwortliche ist ausschließlich die Cleantech Management GmbH mit Sitz in Frankfurt am Main, vertreten durch ihren Geschäftsführer Herrn Matthias Klein.<sup>2</sup>

Geschäftsanschrift: Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt am Main.

Eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter HRB 89974.

Hauptgeschäftstätigkeit der Cleantech Management GmbH ist/sind laut Gesellschaftsvertrag die Verwaltung eigenen Vermögens im eigenen Namen und auf eigene Rechnung und die Beteiligung als persönlich haftende geschäftsführende Gesellschafterin bei anderen Gesellschaften, insbesondere bei der Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, die die Verwaltung eigenen Vermögens zum Gegenstand hat und sich unmittelbar und/oder mittelbar an Unternehmen und/oder Projekten im Bereich Cleantech beteiligt.

Die Cleantech Management GmbH unterliegt keiner gesonderten staatlichen Aufsichtsbehörde.

### 19.2. Informationen über die Beteiligung

#### 19.2.1 Wesentliche Merkmale der Beteiligung und Zustandekommen des Vertrages

Die Treuhandkommanditistin, die Cleantech Treuvermögen GmbH mit Sitz in Frankfurt am Main nach Maßgabe des Gesellschaftsvertrages und im Falle des mittelbaren Beitritts auch des Treuhandvertrages an der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG. Die wesentlichen Einzelheiten der Beteiligung sind in dem Verkaufsprospekt der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (Stand: 05. März 2013) in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014<sup>3</sup> und des Nachtrags Nr. 2 vom 25. Januar 2016<sup>4</sup>, insbesondere im Kapitel „8. Die rechtlichen Grundlagen der Beteiligung“, enthalten.

<sup>1,2</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (ursprünglich: „Klaus-Peter Kirschbaum.“).

<sup>3</sup> Ergänzt durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014.

<sup>4</sup> Ergänzt durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016.

Der Vertragsschluss kommt bei den Direktkommanditisten mit Annahme des Beitrittsantrages durch die Komplementärin und bei den Treugebern mit Annahme des Beitrittsantrags (Zeichnungsschein) durch die Treuhandkommanditistin zustande, durch die zugleich der Treuhandvertrag abgeschlossen wird.

#### **19.2.2 Spezielle Risiken der Beteiligung**

Die angebotene Beteiligung ist als unternehmerische Beteiligung mit speziellen Risiken behaftet. Im Zusammenhang mit der angebotenen Vermögensanlage besteht für den Anleger das maximale Risiko in dem Totalverlust des eingesetzten Kapitals sowie der Gefährdung seines sonstigen Vermögens bis hin zur persönlichen Zahlungsunfähigkeit aufgrund weitergehender Zahlungsverpflichtungen.

Eine ausführliche Risikodarstellung befindet sich in dem Abschnitt „4. Risiken der Vermögensanlage“ auf Seite 18 ff. des Verkaufsprospekts.

#### **19.2.3 Mindestlaufzeit, vertragliche Kündigungsbedingungen, Vertragsstrafen/ Abgangsentschädigung**

Dem Anleger steht ein Recht zur ordentlichen Kündigung seiner Beteiligung zu. Erstmals ist eine ordentliche Kündigung mit Wirkung zum Ablauf des neunten<sup>1</sup> vollen Kalenderjahres nach seinem Beitritt (Zeitpunkt der vollständigen Leistung der Pflichteinlage) zulässig. Die Kündigungsfrist beträgt ein Jahr. Nachfolgend ist eine ordentliche Kündigung jeweils zum Ende des folgenden Geschäftsjahres möglich.

Das Recht zur Kündigung aus wichtigem Grund bleibt davon unberührt.

Die Kündigung hat mittels eingeschriebenen Briefes oder schriftlich gegen Empfangsbekenntnis gegenüber der Geschäftsführenden Kommanditistin oder gegenüber der Komplementärin zu erfolgen.

Eine Vertragsstrafe ist nicht vorgesehen.

#### **19.2.4 Gesamtpreis inkl. aller verbundenen Preisbestandteile**

Die Mindestzeichnungssumme beträgt Euro 10.000,-<sup>2</sup>. Es wird ein Agio in Höhe von bis zu 5% erhoben. Der Anleger hat den vollständigen Betrag seiner Zeichnungssumme zu zahlen. Somit beträgt der Erwerbspreis Euro 10.000,-<sup>3</sup> zzgl. Agio in Höhe von bis zu 5%. Dieser Ausgabeaufschlag (Agio) wird erfolgswirksam zur Deckung der Emissionskosten durch die Fondsgesellschaft vereinnahmt.

#### **19.2.5 Zusätzliche Liefer- und Versandkosten**

Zusätzliche Liefer- und Versandkosten werden von der Emittentin nicht in Rechnung gestellt. Als weitere Kosten fallen die Gebühren und Auslagen für die notarielle Beglaubigung der Handelsregistervollmacht an, falls der Anleger sich als Direktkommanditist beteiligt.

#### **19.2.6 Zusätzliche Kosten, die durch Benutzung von Fernkommunikationsmittel entstehen und vom Unternehmen in Rechnung gestellt werden**

Solche Kosten werden dem Anleger nicht in Rechnung gestellt.

#### **19.2.7 Steuern**

Die Anleger erzielen aus der Beteiligung an der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG Einkünfte aus Kapitalvermögen. Laufende Entnahmen und/oder Ausschüttungen lösen grundsätzlich keine Besteuerung beim Anleger aus. Entscheidend sind die auf Ebene der Fondsgesellschaft zugeflossenen sowie gesondert und einheitlich festgestellten Einkünfte.

#### **19.2.8 Einzelheiten der Zahlung und Lieferung/Erfüllung**

Die Einzelheiten zur Einzahlungsart und zu den Zahlungsterminen ergeben sich aus dem Beitrittsantrag sowie dem Gesellschaftsvertrag der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, aus dem Treuhandvertrag und aus dem Kapitel „8. Die rechtlichen Grundlagen der Beteiligung“ des Verkaufsprospekts.

Die Beteiligung gilt mit Annahme des Beitrittsantrages als begründet.

#### **19.2.9 Leistungsvorbehalte**

Nach Annahme des Beitrittsantrages bestehen keine Leistungsvorbehalte seitens der Emittentin. Beteiligungen an der Fünfte

<sup>1</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „...fünfzehnten...“). Der § 32 Abs. 1 S.1 und Abs. 6 S.1 des Gesellschaftsvertrages wurde durch Beschluss der Gesellschafterversammlung vom 14. Februar 2014 geändert.

<sup>2,3</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „25.000,-“). Der § 8 Abs. 5 Satz 1 des Gesellschaftsvertrages wurde durch Beschluss der Gesellschafterversammlung vom 17. September 2013 geändert. Geändert durch den Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (zum Zeitpunkt des Nachtrags Nr.1 vom 14. April 2014: „15.000,-“)



Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG können jedoch nur solange erworben werden, wie die Höhe des Emissionsvolumens noch nicht ausgeschöpft ist.

#### **19.2.10 Anwendbares Recht, Gerichtsstand**

Das Unternehmen sowie der Vertrag über die Kapitalanlage und die Rechte und Pflichten aus der Kapitalanlage unterliegen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

Als Gerichtsstand wird – soweit dies gesetzlich zulässig ist – der Sitz der Fondsgesellschaft vereinbart. Für den Fall, dass der Anleger nach Vertragsabschluss seinen Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthaltsort aus der Bundesrepublik Deutschland verlegt oder sein Wohnsitz oder gewöhnlicher Aufenthaltsort im Zeitpunkt der Klageerhebung nicht bekannt ist, wird ebenfalls der Sitz der Fondsgesellschaft als örtlich zuständiger Gerichtsstand vereinbart. Sofern der Anleger Verbraucher im Sinne des § 13 BGB ist, gelten hinsichtlich des Gerichtsstandes die gesetzlichen Vorgaben.

#### **19.2.11 Frist für Informationen bzw. das Angebot**

Die Gültigkeit dieser Informationen ist unbefristet. Die Zeichnungsfrist für das Angebot endet mit Vollplatzierung, spätestens am 31. Dezember 2018, vorbehaltlich der Billigung eines entsprechenden Verkaufsprospektes.<sup>1</sup> Die Fondsgesellschaft ist berechtigt, die Zeichnung vor Erreichen des Emissionsvolumens vorzeitig zu schließen, ohne dass es hierfür eines Beschlusses der übrigen Gesellschafter bedarf. Gleiches gilt für die Verlängerung.

Die Fondsgesellschaft ist berechtigt jederzeit und ohne die Angabe von Gründen, Zeichnungen, Anteile oder Beteiligungen zu kürzen. Darüber hinaus bestehen keine Möglichkeiten, die Zeichnung vorzeitig zu schließen oder Zeichnungen, Anteile oder Beteiligungen zu kürzen.

#### **19.2.12 Vertragssprache**

Die Kapitalanlage wird nur in deutscher Sprache angeboten und die Kommunikation zwischen der Emittentin/Anbieterin und dem Anleger wird während der Laufzeit der Beteiligung in deutscher Sprache erfolgen.

#### **19.2.13 Außergerichtliche Beschwerde- und Rechtsbehelfsverfahren**

Bei Streitigkeiten aus der Anwendung der Vorschriften des Bürgerlichen Gesetzbuches betreffend Fernabsatzverträge über Finanzdienstleistungen besteht unbeschadet des Rechts, die Gerichte anzurufen, die Möglichkeit, die bei der Deutschen Bundesbank eingerichtete Schlichtungsstelle anzurufen. Die Verfahrensordnung ist bei der Deutschen Bundesbank erhältlich. Die Adresse lautet: Deutsche Bundesbank; Schlichtungsstelle, Wilhelm-Epstein-Str. 14, 60431 Frankfurt.

In dem genannten Schlichtungsverfahren hat der Anleger zu versichern, dass er in der Streitigkeit noch kein Gericht, keine Streit-schlichtungsstelle und keine Gütestelle, die die Streitbeilegung betreibt, angerufen und auch keinen außergerichtlichen Vergleich abgeschlossen hat.

#### **19.2.14 Bestehen eines Garantiefonds bzw. anderer Entschädigungsregelungen**

Ein Garantiefonds bzw. andere Entschädigungsregelungen bestehen nicht.

#### **19.2.15 Widerrufsbelehrung**

Der Anleger kann seine Zeichnungserklärung gemäß § 355 HGB widerrufen. Über die Einzelheiten des Rechts zum Widerruf und dessen Rechtsfolgen informiert ausführlich die Widerrufsbelehrung auf dem Zeichnungsschein.

Anleger, die vor Veröffentlichung eines Nachtrags zum Verkaufsprospekt Kommanditanteile gezeichnet haben, können ihre Zeichnung innerhalb einer Frist von zwei Werktagen nach Veröffentlichung des Nachtrags nach § 11 Absatz 2 VermAnlG widerrufen, sofern keine Erfüllung eingetreten ist. Über die Einzelheiten des Rechts zum Widerruf und dessen Rechtsfolgen informiert ausführlich die Widerrufsbelehrung im Nachtrag zum Verkaufsprospekt.

<sup>1</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „2014“) und des Nachtrags Nr. 2 vom 25. Januar 2016 (zum Zeitpunkt des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014: „31. Dezember 2015, spätestens mit Vollplatzierung“).

## 20. GLOSSAR

Begriff	Erläuterung
<b>Agio</b>	Ausgabeaufschlag. Bei Ausgabe von Beteiligungen wird regelmäßig ein verlorener, nicht von der Emittentin rückzahlbarer Ausgabeaufschlag abhängig von der Zeichnungssumme erhoben. Es handelt sich um eine Gebühr, die der Anleger beim Erwerb der Beteiligung zur Deckung der Kosten zahlt, die beim Absatz der Beteiligung entstehen. Bei dieser Emission wird ein Agio in Höhe von bis zu 5% erhoben. Dieser Ausgabeaufschlag wird erfolgswirksam zur Deckung der Emissionskosten durch die Fondsgesellschaft vereinnahmt.
<b>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)</b>	Die BaFin vereint die Geschäftsbereiche der ehemaligen Bundesaufsichtsämter für das Kreditwesen (Bankenaufsicht), für das Versicherungswesen (Versicherungsaufsicht) sowie für den Wertpapierhandel (Wertpapieraufsicht/Asset-Management) in sich und führt diese weiter. Die BaFin ist eine rechtsfähige, bundesunmittelbare Anstalt des öffentlichen Rechts im Geschäftsbereich des Bundesministeriums der Finanzen.
<b>Eigenkapital</b>	Eigenkapital zählt zu den Finanzierungsmitteln eines Unternehmens. Es entsteht durch Einzahlungen bzw. Vermögenseinbringung der Eigentümer (Kapitalerhöhung), darüber hinaus z.B. aus einbehaltenen Gewinnen (Selbstfinanzierung) und Rückstellungen. Zum Eigenkapital zählen vor allem das gezeichnete Kapital – das ist das Grundkapital einer Aktiengesellschaft bzw. Stammkapital einer GmbH & Co. KG –, die Kapital- und Gewinnrücklagen sowie ein möglicher Gewinnvortrag.
<b>Emission</b>	Die Ausgabe und Platzierung neuer Vermögensanlagen (Kommanditbeteiligungen, Genussrechte usw.) oder neuer Wertpapiere (Aktien, Anleihen usw.) auf einem Kapitalmarkt durch einen öffentlichen Verkauf wird als Emission bezeichnet. Sie kann durch die Vermittlung einer Bank (Emissionsbank) oder auch als Eigenemission durchgeführt werden. Die Emission dient der Beschaffung von Kapital für das emittierende Unternehmen.
<b>Emissionskosten</b>	Die Emissionskosten können je nach Art der ausgegebenen Beteiligung unterschiedlich sein. Prinzipiell sind Emissionskosten einmalige Kosten. Zu diesen Kosten zählen beispielsweise im Rahmen einer Emission von Vermögensanlagen die Vorbereitungskosten (z.B. Beratungskosten, Kosten der Prospekterstellung, Notargebühren) sowie Begebungskosten (z.B. Provisionen, Druckkosten, Veröffentlichungsgebühren).
<b>Emittent</b>	Als Emittent wird derjenige bezeichnet, der eine neue Vermögensanlage oder ein neues Wertpapier am Markt zum Verkauf anbietet. Bei der Eigenemission ist das Unternehmen, das sich Kapital am Markt beschaffen möchte, selbst der Emittent.
<b>Fremdfinanzierung</b>	Beschaffung finanzieller Mittel in Form von Fremdkapital, z.B. Anleihen, Banken- und Lieferantenkredite (Kredite), Kundenanzahlungen etc.
<b>Geschäftsjahr</b>	Zeitraum, für den der Jahresabschluss einer Unternehmung erstellt werden muss. Gem. § 240 Abs. 2 HGB darf die Dauer eines Geschäftsjahres zwölf Monate nicht überschreiten.
<b>Gesellschafterversammlung</b>	Jährliche, regelmäßige, d.h. ordentliche oder seltener unregelmäßige, d.h. außerordentliche Versammlung der Gesellschafter. Wesentliches Entscheidungsforum der Gesellschafter.
<b>Gesellschaftsvertrag</b>	Der Gesellschaftsvertrag – auch Satzung genannt – regelt die Belange der Kommanditgesellschaft wie Firma, Sitz, Unternehmensgegenstand, Rechtsform, Höhe des Stammkapitals, Gründungsgesellschafter, Einlagenhöhe, Geschäftsführung etc.
<b>Gewinn</b>	Ist das positive Betriebsergebnis und ergibt sich aus der positiven Differenz zwischen Erträgen und Aufwendungen
<b>Gewinnausschüttung</b>	Ausschüttung des unter Gewinnvorbehalts stehenden jährlichen Anspruchs des Anlegers.
<b>Handelsregister</b>	Das Handelsregister ist das amtliche Verzeichnis der Kaufleute eines Amtsgerichtsbezirkes. Das Register wird beim zuständigen Amtsgericht geführt und unterrichtet die Öffentlichkeit über die grundlegenden Rechtsverhältnisse der Unternehmungen. Im Handelsregister eingetragene und veröffentlichte Tatbestände gelten als allgemein bekannt und können gegenüber jedermann geltend gemacht werden. Jedermann hat das Recht auf Einsicht und kann eine Kopie von den Eintragungen und Schriftstücken verlangen.
<b>HGB</b>	Handelsgesetzbuch
<b>Jahresabschluss</b>	Er ist für das vergangene Geschäftsjahr innerhalb der einem ordnungsgemäßen Geschäftsgang entsprechenden Zeit aufzustellen. Bestandteile sind die Bilanz sowie die Gewinn- und Verlustrechnung. Kapitalgesellschaften müssen zusätzlich den Jahresabschluss durch Anhang und Lagebericht ergänzen. Einzelheiten sind im Handelsgesetzbuch (HGB) geregelt. Die periodische Erstellung des Jahresabschlusses ist für alle Kaufleute handelsrechtlich vorgeschrieben.

<b>Kommanditgesellschaft (KG)</b>	Personengesellschaft, in der den Gläubigern mindestens ein Gesellschafter unbeschränkt (Komplementär) und mindestens ein Gesellschafter beschränkt (Kommanditist) haftet (§§ 161 ff HGB)
<b>Kommanditist</b>	Gesellschafter einer Kommanditgesellschaft, dessen Haftung im Unterschied zum Komplementär auf seine Einlagen beschränkt ist. Für die Haftungsbegrenzung ist die Eintragung in das Handelsregister erforderlich
<b>Komplementär</b>	Persönlich haftender Gesellschafter einer Kommanditgesellschaft oder Kommanditgesellschaft auf Aktien. Er haftet für die Verbindlichkeiten der Kommanditgesellschaft ohne Einschränkung mit seinem gesamten Vermögen. Als Komplementäre können natürliche oder juristische Personen fungieren
<b>Laufzeit</b>	Die Laufzeit der Beteiligung kennzeichnet den Zeitraum zwischen der Ausgabe und der Rückzahlung.
<b>Liquidationserlös</b>	Erlös, der nach Auflösung der Kommanditgesellschaft, Einziehung von eventuellen Forderung, Befriedigung von Gläubigern und Umsetzung des restlichen Vermögens in Geld übrig bleibt.
<b>Liquidität</b>	Liquidität sind die flüssigen Zahlungsmittel, die einem Unternehmen unmittelbar zur Verfügung stehen, sowie die Fähigkeit eines Unternehmens, alle fälligen Verbindlichkeiten fristgerecht zu erfüllen.
<b>Nachschussverpflichtung</b>	Vertraglich vereinbarte Haftung des Anlegers für entstandene Verluste, deren Höhe über die vereinbarte ursprünglich Einlagensumme hinausgeht. Bei der prospektierten Vermögensanlage existiert keine Nachschussverpflichtung für den Anleger.
<b>Prospekthaftung</b>	Haftung des Emittenten für absichtlich oder fahrlässig unrichtig oder unvollständig erteilte Angaben in Verkaufs- oder Wertpapierprospekten bei der Ausgabe von Vermögensanlagen bzw. Wertpapieren.
<b>Rating</b>	Unter Rating versteht man die Bewertung von Unternehmen unter Zuhilfenahme objektiver Bewertungsmaßstäbe. Das Ergebnis des Ratings bestimmt die Möglichkeit der Unternehmen, sich Fremdkapital und auch Eigenkapital zu besorgen. Während das Rating bei großen, kapitalmarktnotierten Gesellschaften bereits eine lange Tradition aufweist, hat es für mittelständische Unternehmen durch Kredit gewährende Banken erst in den letzten Jahren an Bedeutung gewonnen.
<b>Überzeichnung</b>	Ist gegeben, wenn die Nachfrage bzw. gezeichneten Beträge die Menge neu emittierten Beteiligung übersteigt.
<b>Verkaufsprospekt</b>	Ein Verkaufsprospekt ist eine in Deutschland für das öffentliche Anbieten von Vermögensanlagen vorgeschriebene Informationsgrundlage für die Anleger. Er enthält alle für die Beurteilung einer Anlage wesentlichen Faktoren. Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht kontrolliert den Verkaufsprospekt für Vermögensanlagen lediglich formell auf Vollständigkeit, die inhaltliche Richtigkeit der im Prospekt gemachten Angaben ist nicht Gegenstand der Prüfung.
<b>Zahlstelle</b>	Einrichtung der Emittentin zur Verwaltung der Vermögensanlagen und deren Einzahlung sowie Auszahlung der Ausschüttungen
<b>Zeichnungsfrist</b>	Zeitraum, in dem die Zeichnung neu aufgelegter Beteiligungen möglich ist.
<b>Zeichnung</b>	Angebot auf Erwerb einer Beteiligung.

# ANHANG

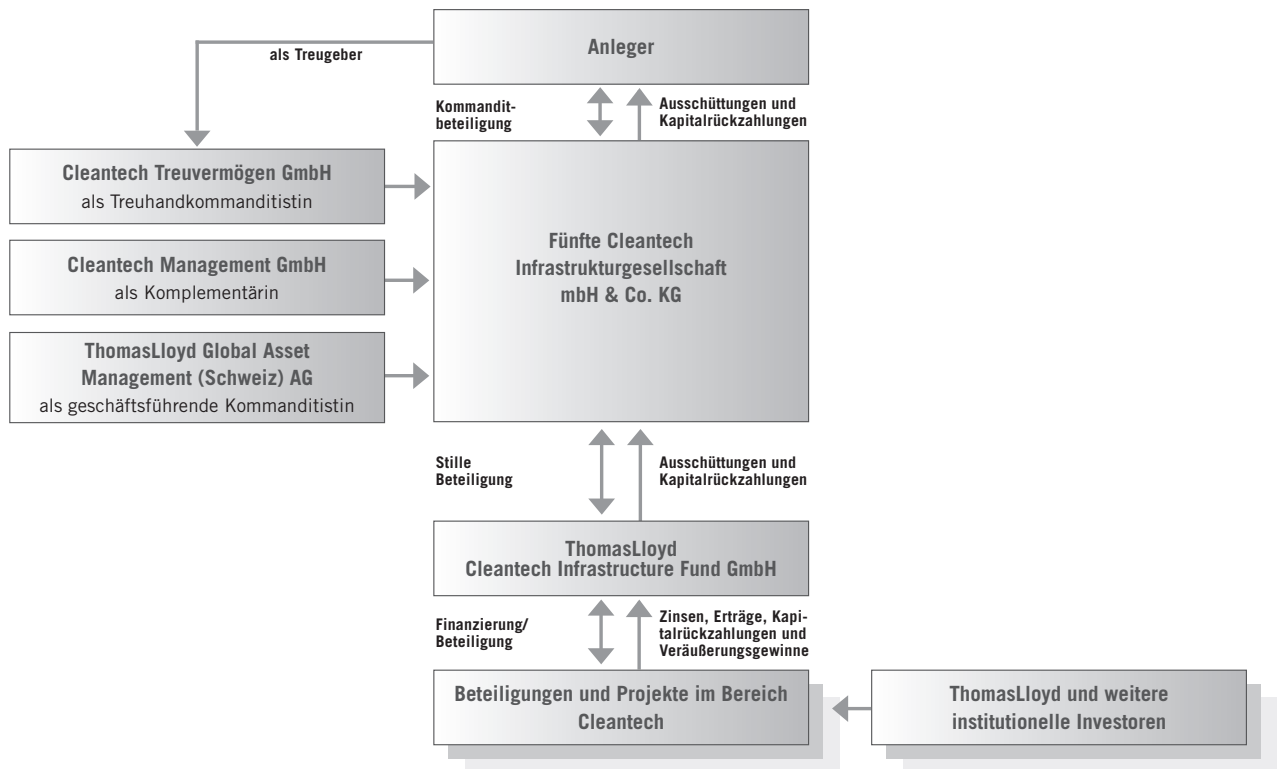
## 21. ANHANG<sup>1</sup>

### 21.1. Rahmenbedingungen der angebotenen Kommanditbeteiligung

Fassung zum Datum des Nachtrags Nr. 1 (14. April 2014)

#### 5.2. Rahmenbedingungen der angebotenen Kommanditbeteiligung

Die folgende Graphik zeigt die Rahmenbedingungen der mit diesem Prospekt angebotenen Kommanditbeteiligung an der Emittentin sowie in Kurzform die rechtlichen Beziehung der wesentlichen Partner zueinander.



### 21.2. Laufende Investitionen

Fassung zum Datum des Nachtrags Nr. 1 (14. April 2014)

#### 5.3. Laufende Investitionen<sup>1</sup>

Zum Datum der Prospektaufstellung in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014 hat die Fondsgesellschaft eine laufende Investition in Form des Erwerbs einer stillen Beteiligung an der Projektgesellschaft getätigt.

<sup>1</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „Zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung hat die Fondsgesellschaft keine laufenden Investitionen getätigt.“).

### 21.3. Geschäftsgang 2014 und Aussichten (PROGNOSE)

Fassung zum Datum des Nachtrags Nr. 1 (14. April 2014)

#### 5.4. Geschäftsgang 2014 und Aussichten (PROGNOSE)<sup>2</sup>

Die Tätigkeit der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG ist nicht durch außergewöhnliche Ereignisse beeinflusst worden.

Den Planungen für die Fondsgesellschaft zufolge wird im Geschäftsjahr 2014 ein Jahresergebnis von ca. Euro -6.907.727 Mio. und im Geschäftsjahr 2015 -32.851.942 erwirtschaftet, was vornehmlich auf die mit der Vorbereitung und Durchführung des Angebotes der Vermögensanlage verbundenen Kosten zurückzuführen ist. Im Geschäftsjahr 2013 wurde aus dieser Emission Kommanditkapital in Höhe von Euro 13.387.000,- gezeichnet. Von diesem Kommanditkapital stehen noch Euro 624.766,52 zur Zahlung aus.

<sup>1</sup> Das gesamte Kapitel „Anhang“ wurde durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 eingefügt und durch den Nachtrag Nr. 2 ergänzt.

<sup>2</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „5.4. Geschäftsgang 2013 und Aussichten (PROGNOSE). Die Tätigkeit der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG ist nicht durch außergewöhnliche Ereignisse beeinflusst worden. Den Planungen für die Fondsgesellschaft zufolge wird im Geschäftsjahr 2013 ein Jahresergebnis von ca. Euro -11,98 Mio. erwirtschaftet, was vornehmlich auf die mit der Vorbereitung und Durchführung des Angebotes der Vermögensanlage verbundenen Kosten zurückzuführen ist. Den Planungen zufolge floss aus dieser Emission im laufenden Geschäftsjahr 2012 kein Kommanditkapital der Fondsgesellschaft zu.“)

## 21.4. Leistungsbilanz

*Fassung zum Datum des Nachtrags Nr. 1 (14. April 2014)*

Der erste Cleantech-Fonds mit der Bezeichnung ThomasLloyd CTI 20 (Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG) und einem Volumen von Euro 50 Mio. Einmaleinlagen wurde Anfang 2011 initiiert und begann mit der Platzierung im März 2011. Der Fonds wurde bis zum 31. Dezember 2012 vollständig platziert und ist voll eingezahlt. Entsprechend den Prognosen im Verkaufsprospekt der Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG betrugen die Kosten in 2011 des ersten Fonds insgesamt 18,4% des platzierten Kapitals dem die Einnahmen aus dem Agio in Höhe von 7,5% gegenüber standen. Ausweislich des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr 2011 der Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG betrug das Jahresergebnis in 2011 Euro -588.920,37, wobei im Verkaufsprospekt für das Geschäftsjahr 2011 Euro -2.209.480 prognostiziert wurden. Ausweislich des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr 2012 der Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG betrug das Jahresergebnis in 2012 Euro -3.547.799,15, wobei im Verkaufsprospekt in der Fassung des 3. Nachtrags für das Geschäftsjahr 2012 Euro 157.580 prognostiziert wurden. Die Ausschüttungen für den Fonds sind bis zum Zeitpunkt des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014 prospektgemäß erfolgt.<sup>1</sup>

Der zweite Cleantech-Fonds mit der Bezeichnung ThomasLloyd CTI Vario (Zweite Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG) wurde im dritten Quartal 2011 als Ratenzahlungsvariante initiiert und begann mit der Platzierung im Dezember 2011. Insgesamt wurden bis zum 31. Dezember 2012 Euro 11.079.165,63 platziert und Euro 1.067.919,21 eingezahlt. Ausweislich des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr 2011 der Zweite Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG betrug das Jahresergebnis in 2011 Euro -936,70 wobei im Verkaufsprospekt für das Geschäftsjahr 2011 Euro -81.227,- prognostiziert wurden. Ausweislich des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr 2012 der Zweite Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG betrug das Jahresergebnis in 2012 Euro -720.505,33<sup>2</sup>. Bis zum Stichtag 28. Februar 2014 wurden Kommanditanteile in Höhe von insgesamt Euro 5.202.419,47 nebst Gründungseinlagen eingezahlt.<sup>3</sup>

Der dritte Cleantech-Fonds mit der Bezeichnung ThomasLloyd CTI 8 (Dritte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG) wurde im vierten Quartal 2012 initiiert und begann mit der Platzierung im Dezember 2012. Ausweislich des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr 2012 der Dritte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG betrug das Jahresergebnis in 2012 Euro -22.839,46<sup>4</sup>. Bis zum Stichtag 28. Februar 2014 wurden Kommanditanteile in Höhe von insgesamt Euro 7.436.500,- nebst Gründungseinlagen eingezahlt.<sup>5</sup> Die Ausschüttungen für den Fonds sind bis zum Zeitpunkt des Nachtrags Nr. 1 prospektgemäß erfolgt.<sup>6</sup>

Der mit diesem Prospekt dargestellte fünfte Cleantech-Fonds wurde im ersten Quartal 2013 initiiert und begann die Platzierung im März 2013. Ausweislich der Zwischenübersicht zum 28. Februar 2014 der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG betrug das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor dem voraussichtlichen Beteiligungsertrag aus der stillen Beteiligung Euro -326.972,92. Bis zum Stichtag 28. Februar 2014 wurden Kommanditanteile in Höhe von insgesamt Euro 15.210.597,58 nebst Gründungseinlagen eingezahlt.<sup>7</sup>

<sup>1</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „Die ersten Ausschüttungen für den Fonds sind prospektgemäß in 2011 und 2012 erfolgt.“).

<sup>2, 4, 6</sup> Ergänzt durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014.

<sup>3</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „Bis zum Stichtag 31. Oktober 2013 wurden Kommanditanteile in Höhe von insgesamt Euro 1.362.115,81 nebst Gründungseinlage eingezahlt.“).

<sup>5</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „Bis zum Stichtag 31. Oktober 2013 wurden Kommanditanteile in Höhe von 3.832.793,30 nebst Gründungseinlagen eingezahlt.“).

<sup>7</sup> Der gesamte Absatz wurde durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 ergänzt.

## 21.5. Geplante Anlageobjekte der Projektgesellschaft, Investitionsstrategie

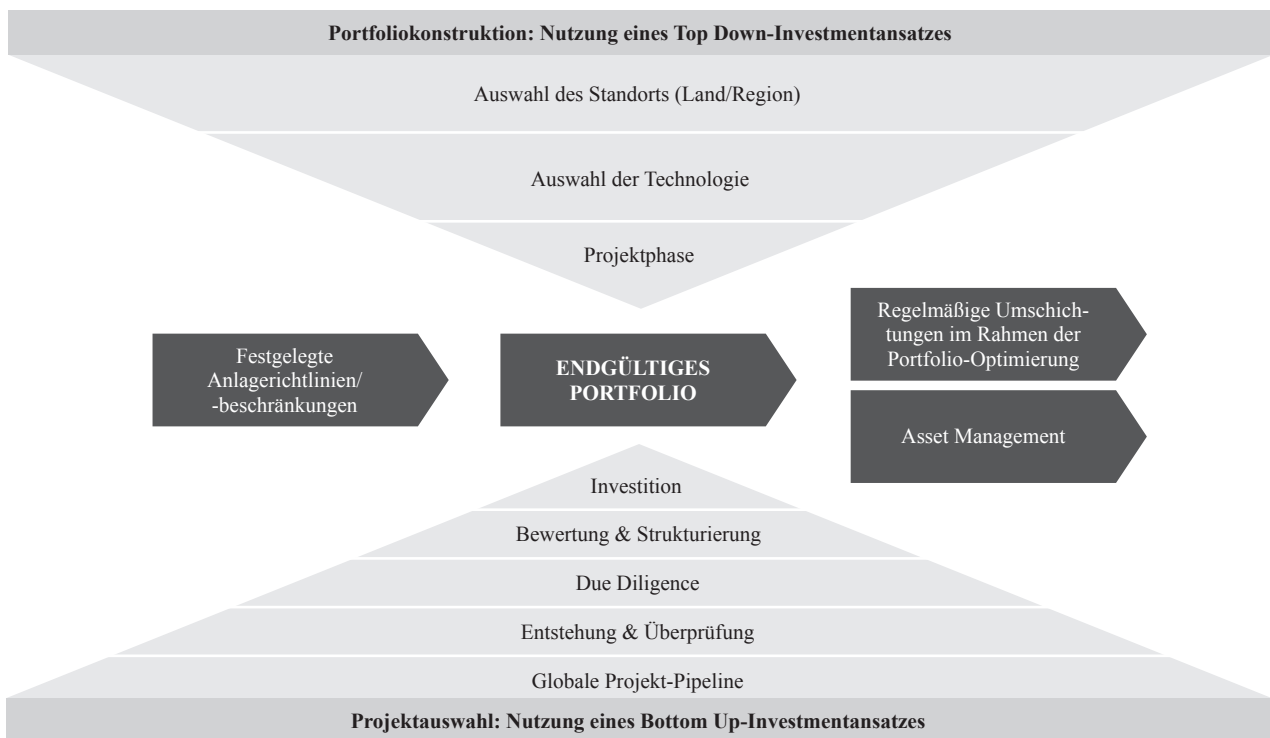
*Fassung zum Datum der Prospektaufstellung (05. März 2013)*

### 7.4. Geplante Anlageobjekte der Projektgesellschaft, Investitionsstrategie

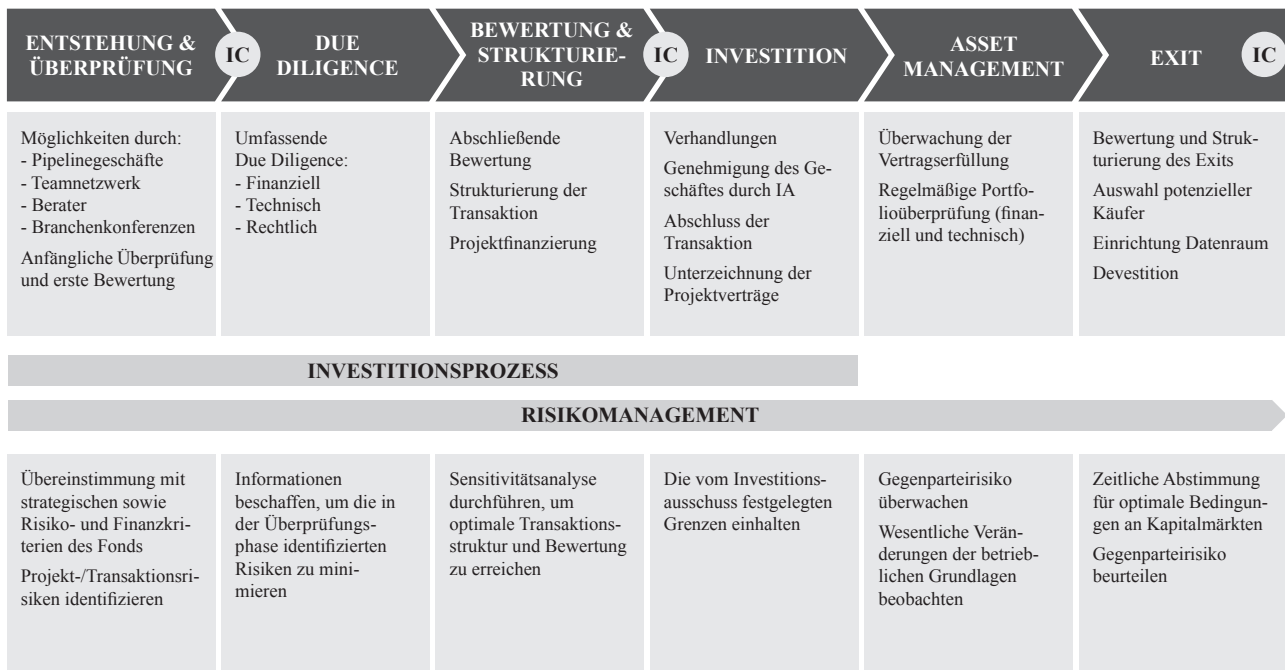
#### 7.4.1. Investitionsstrategie der Projektgesellschaft

Die Projektgesellschaft beabsichtigt unter der Prämisse der Vollplatzierung der Fondsgesellschaft und anderer Fonds, die sich an der Projektgesellschaft beteiligen, gemäß der dargestellten Anlagerichtlinien und Anlagebeschränkungen in ein Portfolio aus unterschiedlichen Projekten und Beteiligungen im Bereich Cleantech Infrastruktur zu investieren (im Folgenden „Anlageobjekte“ genannt). Die Projektgesellschaft managed dabei das Projekt- und Beteiligungsportfolio aktiv mit dem Ziel, bei jedem Anlageobjekt die optimale Wertschöpfung zu erreichen. Hierbei kommt ein standardisierter, von ThomasLloyd entwickelter Investmentprozess zur Anwendung, der geltende Industriestandards institutioneller Investoren an Infrastrukturinvestitionen erfüllt (Best-Practice-Approach).

## Übersicht Investitionsprozess



## Übersicht Projektauswahl



IC = Entscheidung des Investitionsausschusses

### Anlagerichtlinien:

1. Die Projektgesellschaft investiert in ein global und technologisch breit diversifiziertes Portfolio bestehend aus 30-50 unterschiedlichen Projekten und Beteiligungen im Bereich der nachhaltigen Energieerzeugung aus Erneuerbaren Energien (Power Generation) sowie der zugehörigen effizienten Energieübertragung (Power Transmission) und -verteilung (Power Distribution), im Folgenden „Anlageobjekte“ genannt.
2. Die Projektgesellschaft fokussiert sich auf Anlageobjekte, die sich zum Investitionszeitpunkt in der Projektentwicklungs- oder Bauphase befinden.



3. Die durchschnittliche Investitions-/Haltedauer der Anlageobjekte ist u.a. abhängig von deren Entwicklungsstand zum Investitionszeitpunkt, der Technologie und Finanzierungsstruktur sowie der Transaktionsgröße. Sie beträgt durchschnittlich bei Anlageobjekten im Stadium der Projektentwicklung zwischen drei bis 18 Monate und im Stadium der Bauphase zwischen sechs bis 24 Monate. Die Projektgesellschaft investiert in Anlageobjekte sowohl zielgerichtet nur während einzelner dieser Phasen, kann aber auch, abhängig von der beabsichtigten Exitstrategie, über den gesamten Zyklus inkl. der Startphase des kommerziellen Betriebs investiert bleiben. In diesem Falle kann die Investitions-/Haltedauer der Anlageobjekte im Einzelfall bis zu fünf Jahren oder länger betragen.
4. Die Devestitionszeitpunkte sind i.d.R. entweder „at Financial Close“, d.h. dem Zeitpunkt, zu dem die Projektentwicklung abgeschlossen ist, das Projekt alle notwendigen Zulassungen erhalten hat und der Bau beginnen kann (Shovel-ready), oder „at/after Commercial Operations Date“, d.h. zum/nach dem Zeitpunkt zu dem der Bau abgeschlossen ist und der kommerzielle Betrieb aufgenommen werden kann. Mögliche Exit-Szenarien beinhalten u.a. den Verkauf von Anlageobjekten einzeln oder gebündelt als Portfolios als Direktinvestment oder über einen Börsengang (IPO) an langfristig orientierte strategische Investoren (z.B. Energieversorgungsunternehmen) oder Finanzinvestoren (Infrastrukturfonds oder sonstige institutionelle Investoren) sowie Sale and Lease back-Strukturen.
5. Die Projektgesellschaft fokussiert sich auf Investitionen an Standorten, deren wirtschaftliche, geographische und politische Rahmenbedingungen (Fundamentaldaten) auf regionaler und/oder nationaler Ebene nachhaltige Wachstumsvoraussetzungen für Erneuerbare Energien Infrastruktur begründen, und diese entweder wettbewerbsfähig (Preisparität) oder idealerweise alternativlos machen.
6. Die Projektgesellschaft investiert im Bereich nachhaltiger Energieerzeugung aus Erneuerbaren Energien ausschließlich in kommerziell nutzbare Technologien in den Bereichen Solarenergie, Wind- und Wasserkraft, Geothermie und Bioenergie.

*Fassung zum Datum des Nachtrags Nr. 1 (14. April 2014)*

#### **Anlagerichtlinien<sup>1</sup>:**

1. Die Projektgesellschaft investiert in ein breit diversifiziertes Portfolio aus Infrastrukturprojekten im Bereich der nachhaltigen Energieerzeugung aus Erneuerbaren Energien (Power Generation) sowie der zugehörigen effizienten Energieübertragung (Power Transmission) und -verteilung (Power Distribution) in Asien, im Folgenden „Anlageobjekte“ genannt.
2. Die Projektgesellschaft fokussiert sich auf Anlageobjekte, die die wesentlichen Genehmigungen und Zustimmungen bereits erhalten haben und sich zum Investitionszeitpunkt entweder vor „Financial Close“ oder „Notice-to-Proceed“ befinden.
3. Die durchschnittliche Investitions-/Haltedauer der Anlageobjekte ist u.a. abhängig vom Investitionszeitpunkt, der Technologie, der Finanzierungsstruktur, der Transaktionsgröße sowie der beabsichtigten Exitstrategie. Sie beträgt durchschnittlich bei Anlageobjekten im Bereich Solarenergie 12 bis 24 Monate, im Bereich Bioenergie 24 bis 36 Monate, im Bereich Windenergie 18 bis 30 Monate, kann aber auch im Einzelfall bis zu fünf Jahren oder länger betragen.
4. Die Devestitionszeitpunkte sind i.d.R. „at/after Commercial Operations Date“, d.h. zu/nach dem Zeitpunkt zu dem der kommerzielle Betrieb aufgenommen wird. Mögliche Exit-Szenarien beinhalten u.a. den Verkauf von Anlageobjekten einzeln oder gebündelt als Portfolios als Direktinvestment oder über einen Börsengang (IPO) an langfristig orientierte strategische Investoren (z.B. Energieversorgungsunternehmen) oder Finanzinvestoren (z.B. Infrastrukturfonds oder sonstige institutionelle Investoren), die Refinanzierung sowie Sale and Lease-back-Strukturen.
5. Die Projektgesellschaft fokussiert sich auf Investitionen an Standorten, deren Rahmenbedingungen auf regionaler und/oder nationaler Ebene nachhaltige Wachstumsvoraussetzungen für Erneuerbare Energien Infrastruktur begründen, und diese entweder wettbewerbsfähig (Preisparität) oder idealerweise alternativlos machen.
6. Die Projektgesellschaft investiert im Bereich nachhaltiger Energieerzeugung aus Erneuerbaren Energien ausschließlich in kommerziell nutzbare Technologien in den Bereichen Solarenergie, Windenergie, Wasserkraft, Geothermie und Bioenergie.

<sup>1</sup> Dieser Abschnitt wurde durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 geändert. Die Fassung zum Zeitpunkt der Prospekterstellung ist unter dem Punkt 22.1 auf Seite 105 des Prospektes abgebildet.

#### **21.6. Anlagebeschränkungen**

*Fassung zum Datum der Prospektaufstellung (05. März 2013)*

##### **Anlagebeschränkungen:**

1. Es dürfen nicht mehr als 30% der Aktiva in einem Land investiert werden.
2. Es dürfen nicht mehr als 10% der Aktiva in ein Anlageobjekt investiert werden.
3. Es darf ausschließlich in Technologien investiert werden, deren kommerzielle Einsatzfähigkeit bereits nachgewiesen wurde.
4. Die Anlageobjekte werden ausschließlich von bankfähigen Tier 1 (Investment Grade) oder Tier 2 (anerkannte Unternehmen) Generalunternehmern (EPCs) gebaut, die über einen nachgewiesenen Track Record in der relevanten Region und Technologie verfügen.
5. Die Teile und Komponenten der Anlageobjekte werden ausschließlich von Herstellern geliefert, die Gewährleistungsansprüche über eine bankfähige Garantie absichern können.

6. Es darf nur in Ländern investiert werden, die über ein stabiles politisches System mit einer durchsetzbaren Rechtsordnung verfügen.
7. Es darf nur in Währungen investiert werden, die im jeweiligen Land frei transferierbar sind.
8. Es darf nur in Ländern investiert werden, die die Rechte ausländischer Investoren uneingeschränkt anerkennen.
9. Es darf nur in Anlageobjekte investiert werden, die eine Transaktionseigenkapitalzielrendite (IRR) vor Steuern, bestehend aus Zinsen und/oder Finanzierungsgebühren und/oder Wertsteigerungen des Anlageobjekts von insgesamt mindestens 20% p.a. basierend auf dem Base-Case Szenario der Projektsensitivitätsanalyse haben.
10. Das Mindestgesamtfinanzierungsvolumen (CAPEX) eines Anlageobjekts oder mehrerer Anlageobjekte (Pipeline) mit dem/-denselben lokalen Partner (n) muss USD 25 Mio. betragen.

**Fassung zum Datum des Nachtrags Nr. 1 (14. April 2014)**

**Anlagebeschränkungen<sup>2</sup>:**

1. Es dürfen nicht mehr als 50% der Aktiva in einem Land investiert werden.
2. Es dürfen nicht mehr als 20% der Aktiva in ein Anlageobjekt investiert werden.
3. Es darf ausschließlich in Technologien investiert werden, deren kommerzielle Einsatzfähigkeit bereits nachgewiesen wurde.
4. Die Anlageobjekte werden ausschließlich von bankfähigen Tier 1 (Investment Grade) oder Tier 2 (anerkannte Unternehmen) Generalunternehmern (EPCs) gebaut, die über einen nachgewiesenen Track Record in der relevanten Region und Technologie verfügen.
5. Die Teile und Komponenten der Anlageobjekte werden ausschließlich von Herstellern geliefert, die Gewährleistungsansprüche über eine bankfähige Garantie absichern können.
6. Es darf nur in Ländern investiert werden, die über ein stabiles politisches System mit einer durchsetzbaren Rechtsordnung verfügen.
7. Es darf nur in Währungen investiert werden, die im jeweiligen Land frei transferierbar sind.
8. Es darf nur in Ländern investiert werden, die die Rechte ausländischer Investoren uneingeschränkt anerkennen.
9. Die Gesamtrealisierungskosten (CAPEX) eines Anlageobjekts oder mehrerer Anlageobjekte (Pipeline) mit dem/-denselben lokalen Partner(n) muss mindestens USD 50 Mio. betragen.

<sup>2</sup> Dieser Abschnitt wurde durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 geändert. Die Fassung zum Zeitpunkt der Prospekterstellung ist unter dem Punkt 22.2 auf Seite 105 des Prospektes abgebildet.

## 21.7. Aktuelles Portfolio der Projektgesellschaft

Fassung zum Datum der Prospektaufstellung (05. März 2013)

Projekt	Beschreibung	Standort	Getätigte Investitionen der Projektgesellschaft in Mio. USD (Cash und Capital Commitments)	Gesamtrealisierungsvolumen des Projektes in Mio. USD	Anzahl der Personen, die von den Kraftwerken mit nachhaltigem Strom versorgt werden können
San Carlos Biopower	18-MW-Biomassekraftwerk	San Carlos City, Negros, Philippinen	10	82	189.000
Central Tarlac Biopower	18-MW-Biomassekraftwerk	Tarlac City, Luzon, Philippinen	10	82	189.000
South Negros Biopower	18-MW-Biomassekraftwerk	La Carlota Negros, Philippinen	9	79	189.000
Central Negros Biopower	36-MW-Biomassekraftwerk	Victorias City, Negros, Philippinen	17	143	378.000
Kampong Thom Solar Power	20-MW-Solarpark	Kampong Thom, Kambodscha	33	33	174.000
Prey Veng Solar Power	10-MW-Solarpark	Prey Veng, Kambodscha	17	17	87.000
Preah Vihear Solar Power	10-MW-Solarpark	Preah Vihear, Kambodscha	17	17	87.000
Maui Bioenergy	210-Mio. Liter/24-MW Biokraftstoffdestillerie/Biomassekraftwerk	Maui, Hawai, USA	3	500	21.600
San Carlos North East Wind	40-MW-Onshore-Windpark	Balabag Range, Negros, Philippinen	7	65	144.000
Con Dios Solar Park 1-68	102-MW-Solarpark	San Bernardino, Kalifornien, USA	10	300	150.000
Fisker Automotive	Automobilhersteller für Hybridelektrofahrzeuge	Anaheim, Kalifornien, USA	2	2 (1.200)	
<b>Summe</b>			<b>135</b>	<b>1.320</b>	<b>1.608.600</b>

**Fassung zum Datum des Nachtrags Nr. 1 (14. April 2014)**

Projekt	Beschreibung	Standort	Getätigte Investitionen der Projektgesellschaft in Mio. USD (Cash und Capital Commitments)	Gesamtrealisierungsvolumen des Projektes in Mio. USD	Anzahl der Personen, die von den Kraftwerken mit nachhaltigem Strom versorgt werden können
San Carlos Solar Energy I	13-MWp DC Freiflächen-Solarkraftwerk	Negros Occidental, Philippinen	27	28,5	30.000
San Carlos Solar Energy II	9-MWp DC Freiflächen-Solarkraftwerk	Negros Occidental, Philippinen	18	19,2	20.000
San Carlos BioPower	19,99-MW-Biomassekraftwerk	Negros Occidental, Philippinen	38	77,5	212.000
South Negros BioPower	24,99-MW-Biomassekraftwerk	Negros Occidental, Philippinen	25,2	103,6	265.000
North Negros BioPower	24,99-MW-Biomassekraftwerk	Negros Occidental, Philippinen	26,2	105	265.000
Central Tarlac BioPower	29,99-MW-Biomassekraftwerk	Central Luzon, Philippinen	41,4	130	318.000
San Carlos North East Wind	60-MW-Onshore-Windpark	Negros Occidental, Philippinen	36,1	150	208.000
Kampong Thom Solar Power	20-MWp DC Freiflächen-Solarkraftwerk	Kampong Thom, Kambodscha	33,4	37,8	174.000
Preah Vihear Solar Power	10-MWp DC Freiflächen-Solarkraftwerk	Preah Vihear, Kambodscha	16,7	18,9	87.000
Prey Veng Solar Power	10-MWp DC Freiflächen-Solarkraftwerk	Prey Veng, Kambodscha	16,7	18,9	87.000
<b>Summe</b>			<b>278,7</b>	<b>689,4</b>	<b>1.666.000</b>

**21.8. Historische Finanzinformationen der Projektgesellschaft**

**Fassung zum Datum der Prospektaufstellung (05. März 2013)**

In TEUR	2011	2012
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Gewinnzuweisung an stille Beteiligungen	380 <sup>1,3</sup>	2.413 <sup>2,3</sup>
Durchschnittlich gewinnberechtigtes Kapital	2.657	17.324
Rendite vor Steuern auf durchschnittlich gewinnberechtigtes Kapital	14,31%	13,93%

<sup>1</sup> Basierend auf dem festgestellten (nicht durch einen Abschlussprüfer geprüften) Jahresabschluss der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH per 31. Dezember 2011 nach Rechnungslegungsstandard HGB.

<sup>2</sup> Basierend auf dem vorläufigen Jahresabschluss der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH per 31. Dezember 2011 nach Rechnungslegungsstandard HGB.

<sup>3</sup> Stille Reserven wurden bis zum Stichtag nicht realisiert.

**Fassung zum Datum des Nachtrags Nr. 1 (14. April 2014)**

In TEUR	2011	2012
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Gewinnzuweisung an stille Beteiligungen	380 <sup>3, 5</sup>	1.830 <sup>4, 5</sup>
Durchschnittlich gewinnberechtigtes Kapital	2.657	17.324
Rendite vor Steuern auf durchschnittlich gewinnberechtigtes Kapital	14,31%	10,57%

<sup>3</sup> Basierend auf dem festgestellten (nicht durch einen Abschlussprüfer geprüften) Jahresabschluss der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH per 31. Dezember 2011 nach Rechnungslegungsstandard HGB.  
<sup>4</sup> Quelle: Jahresabschluss der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH zum Stichtag 31. Dezember 2012, der von der Ernst & Young Deutschland geprüft und mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen wurde.  
<sup>5</sup> Stille Reserven wurden bis zum Stichtag nicht realisiert. Folglich sind diese bei der Berechnung nicht berücksichtigt.

**21.9. Kalkulation der Investitionen**

**Fassung zum Datum der Prospektaufstellung (05. März 2013)**

<b>7.5.2 Kalkulation der Investitionen</b>			
<b>Finanzierungsplan (PROGNOSE)</b>			
Investitionszeitraum bis einschließlich 31. Dezember 2014			
	absolut in Euro	in % der Gesamtmittel	bezogen auf Kommanditkapital
1. Kommanditkapital	500.001.000	86,40%	100,00%
2. Agio	25.000.000	4,32%	5,00%
3. Fremdkapital	0	0,00%	0,00%
4. Erträge aus der laufenden Geschäftstätigkeit	53.699.793	9,28%	10,74%
Finanzierungsmittel insgesamt	578.700.793	100,00%	115,74%
<b>Investitionsplan (PROGNOSE)</b>			
Investitionszeitraum bis einschließlich 31. Dezember 2014			
	absolut in Euro	in % der Gesamtmittel	bezogen auf Kommanditkapital
5. Aufwand für den Erwerb/die Herstellung des Anlageobjekts einschließlich Nebenkosten	421.399.438	72,82%	84,28%
6. Emissionskosten/sonstige Kosten	114.044.946	19,71%	22,81%
7. Ausschüttungen/Entnahmen	38.515.290	6,66%	7,70%
8. Liquiditätsreserve	4.741.121	0,82%	0,95%
Gesamtaufwand	578.700.793	100,00%	115,74%

**Fassung zum Datum des Nachtrags Nr. 1 (14. April 2014)**

<b>7.5.2 Kalkulation der Investitionen<sup>1</sup></b>			
<b>Finanzierungsplan (PROGNOSE)</b>			
Investitionszeitraum bis einschließlich 31. Dezember 2015			
	absolut in Euro	in % der Gesamtmittel	bezogen auf Kommanditkapital
1. Kommanditkapital	500.001.000	87,75%	100,00%
2. Agio	25.000.000	4,39%	5,00%
3. Fremdkapital	0	0,00%	0,00%
4. Erträge aus der laufenden Geschäftstätigkeit	44.827.502	7,87%	8,97%
Finanzierungsmittel insgesamt	569.828.502	100,00%	113,97%

**Investitionsplan (PROGNOSE)**

Investitionszeitraum bis einschließlich 31. Dezember 2015

	absolut in Euro	in % der Gesamtmittel	bezogen auf Kommanditkapital
5. Aufwand für den Erwerb/die Herstellung des Anlageobjekts einschließlich Nebenkosten	421.330.657	73,94%	84,27%
6. Emissionskosten/sonstige Kosten	111.671.765	19,60%	22,33%
7. Ausschüttungen/Entnahmen	32.735.129	5,74%	6,55%
8. Liquiditätsreserve	4.090.952	0,72%	0,82%
Gesamtaufwand	569.828.502	100,00%	113,97%

<sup>1,2</sup> Dieser Abschnitt wurde durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 geändert. Die Fassung zum Zeitpunkt der Prospekterstellung ist unter dem Punkt 22.5 auf Seite 107 des Prospektes abgebildet.

**21.10. Erläuterung zum Finanzierungs- und Investitionsplan***Fassung zum Datum des Nachtrags Nr. 1 (14. April 2014)***7.5.3 Erläuterung zum Finanzierungs- und Investitionsplan<sup>2</sup>**

<sup>2</sup> Dieser Abschnitt wurde durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 geändert. Die Fassung zum Zeitpunkt der Prospekterstellung ist unter dem Punkt 22.5 auf Seite 107 des Prospektes abgebildet.

**7.5.3.1 Finanzierungsplan****7.5.3.1.1 Kommanditkapital**

Die mit diesem Prospekt angebotenen Kommanditbeteiligungen in Höhe von insgesamt Euro 500.000.000,- sollen nach den Planungen der Fondsgesellschaft bis zum Ende des Geschäftsjahres 2015 vollständig platziert und eingezahlt werden.

**7.5.3.1.2 Agio**

Es wird ein Ausgabeaufschlag (Agio) von bis zu 5% erhoben. Dieser Ausgabeaufschlag (Agio) wird erfolgswirksam zur Deckung der Emissionskosten durch die Fondsgesellschaft vereinnahmt.

**7.5.3.1.3 Fremdkapital**

Für die Realisierung der geplanten Investition sind nach Planungen der Fondsgesellschaft die Nettoeinnahmen aus dieser Emission allein ausreichend. Die geplante Investition sollen allein durch das Kommanditkapital finanziert werden. Fremdmittel sind weder als Zwischenfinanzierungs- noch als Endfinanzierungsmittel vereinbart oder verbindlich zugesagt. Es bestehen folglich keine Auswirkungen von Hebeleffekten.

**7.5.3.1.4 Erträge**

Ausgewiesen sind die prognostizierten Erträge der Fondsgesellschaft, die plangemäß aus den Investitionen in eine stille Beteiligung der Projektgesellschaft und den entsprechenden Vergütungen resultieren, sowie die Zinserträge aus der Anlage der Liquiditätsreserve. Dabei sind die Erträge von 2013 bis einschließlich 2015 erfasst.<sup>3</sup>

<sup>3</sup> Eingefügt durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014.

**7.5.3.1.5 Gesamtfinanzierungsmittel**

Abgebildet ist der Saldo aus den vorstehenden Positionen und zeigt die der Fondsgesellschaft während des Investitionszeitraums für ihre Geschäftstätigkeit zur Verfügung stehenden Finanzierungsmittel.

**7.5.3.2 Investitionsplan****7.5.3.2.1 Aufwand für den Erwerb des Anlageobjekts**

Unter dieser Position sind die Aufwendungen für die Anschaffung der Stillen Beteiligung – also die Leistung auf die Einlage – einschließlich Nebenkosten ausgewiesen. Bezogen auf das Kommanditkapital wird mit einer Investitionsquote von 84,27% und einer Substanzquote unter Berücksichtigung der Liquiditätsreserve von 85,09% kalkuliert.

**7.5.3.2.2 Emissionskosten/sonstige Kosten**

Ausgewiesen sind Aufwendungen für Provisionen, die Fondsstrukturierung, die Prospekterstellung, für den Druck und das weitere Marketing zur Anlegergewinnung in Höhe von ca. 19,8% des Beteiligungskapitals (bei Agiozahlungen von Euro 25.000.000,-) bezogen auf den Kapitalerhöhungsbetrag von Euro 500.000.000,- sowie die Kosten für den laufenden Geschäftsbetrieb abzüglich der in die Rückstellung eingestellten Beträge inklusive der Aufwendungen im Geschäftsjahr 2013. Soweit die Agiozahlungen geringer sind, reduzieren sich die tatsächlichen Emissionskosten. Dabei sind die Kosten von 2013 bis einschließlich 2015 erfasst.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Eingefügt durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014.

#### 7.5.3.2.3 Ausschüttungen/Entnahmen

Ausgewiesen sind die geplanten Entnahmen/Ausschüttungen während des Investitionszeitraums von 2013 bis einschließlich 2015.<sup>2</sup>

<sup>2</sup> Neu gefasst durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: "Ausgewiesen sind die geplanten Entnahmen/Ausschüttungen während des Investitionszeitraums.").

#### 7.5.3.2.4 Liquiditätsreserve

Dargestellt ist die zum Abschluss des Investitionszeitraums bestehende Liquiditätsreserve.

#### 7.5.3.2.5 Gesamtaufwand

Abgebildet ist der Saldo aus den vorstehenden Positionen, wobei aus Vereinfachungsgründen von der Darstellung einer separaten Liquiditätsreserve abgesehen wurde.

### 21.11. Kalkulation der Investitionen

*Fassung zum Datum der Prospektaufstellung (05. März 2013)*

#### 7.6.2 Kalkulation der Investitionen

##### Finanzierungsplan (PROGNOSE)

Investitionszeitraum bis einschließlich 31. Dezember 2014

	absolut in Euro	in % der Gesamtmittel
1. Gezeichnetes Kapital	25.000	0,01%*
2. Kapital stille Gesellschafter	629.597.889	81,96%
3. Fremdkapital	0	0,00%
4. Erträge aus der laufenden Geschäftstätigkeit	138.511.536	18,03%
Finanzierungsmittel insgesamt	768.134.425	100,00%

\* Resultat aus Rundung

##### Investitionsplan (PROGNOSE)

Investitionszeitraum bis einschließlich 31. Dezember 2014

	absolut in Euro	in % der Gesamtmittel
5. Aufwand für den Erwerb/die Herstellung der Anlageobjekte einschließlich Nebenkosten	629.597.889	81,97%*
6. Ausschüttungen/Entnahmen	112.540.911	14,65%
7. Liquiditätsreserve	25.995.625	3,38%
Gesamtaufwand	768.134.425	100,00%

\* Resultat aus Rundung

*Fassung zum Datum des Nachtrags Nr. 1 (14. April 2014)*

#### 7.6.2 Kalkulation der Investitionen<sup>3</sup>

##### Finanzierungsplan (PROGNOSE)

Investitionszeitraum bis einschließlich 31. Dezember 2015

	absolut in Euro	in % der Gesamtmittel
1. Gezeichnetes Kapital	25.000	0,01%*
2. Kapital stille Gesellschafter	640.420.377	81,96%
3. Fremdkapital	0	0,00%
4. Erträge aus der laufenden Geschäftstätigkeit	140.892.483	18,03%
Finanzierungsmittel insgesamt	781.337.860	100,00%

\* Resultat aus Rundung



## Investitionsplan (PROGNOSE)

Investitionszeitraum bis einschließlich 31. Dezember 2015

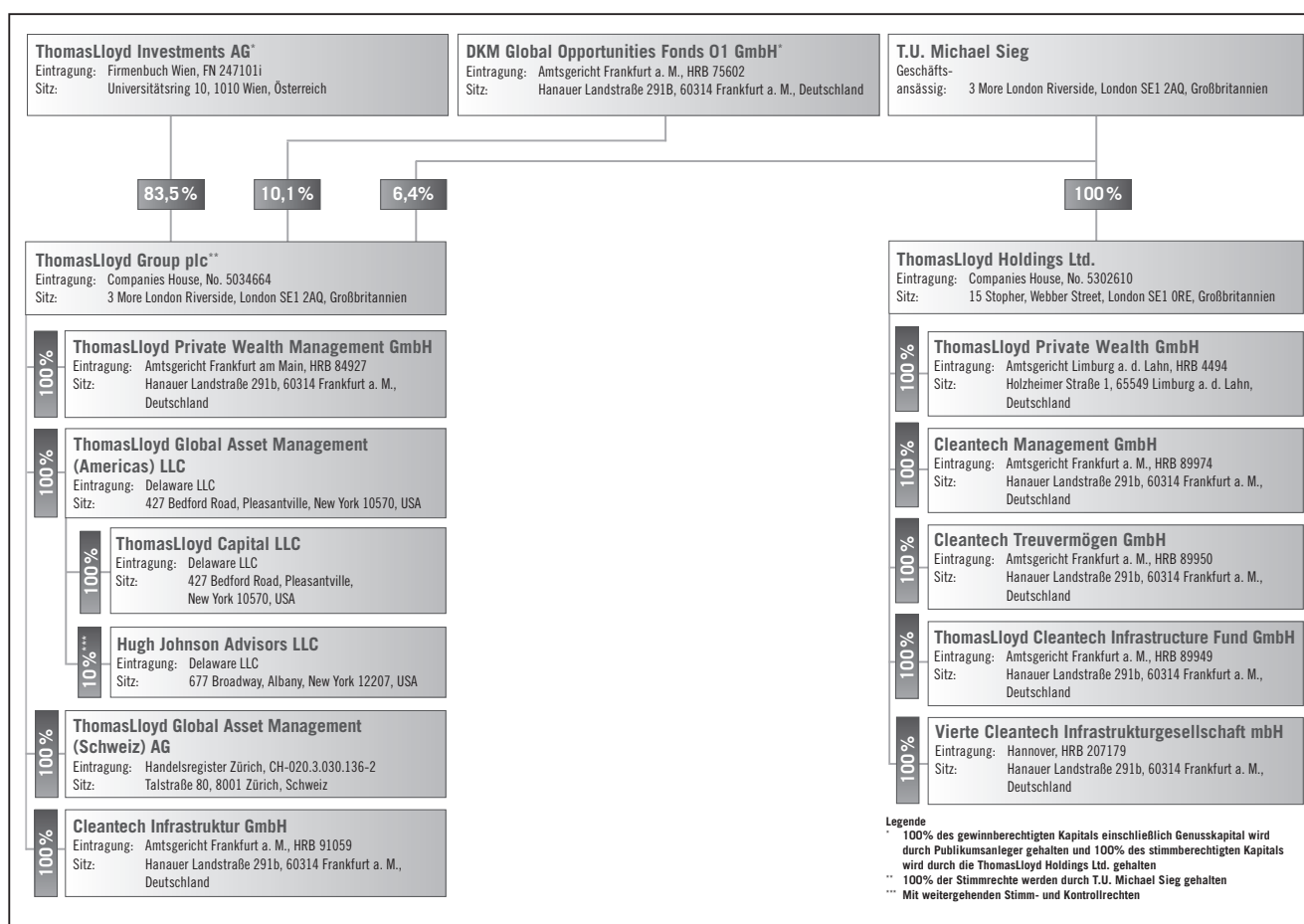
	absolut in Euro	in % der Gesamtmittel
5. Aufwand für den Erwerb/die Herstellung der Anlageobjekte einschließlich Nebenkosten	640.420.377	81,96%*
6. Ausschüttungen/Entnahmen	71.983.536	9,21%
7. Liquiditätsreserve	68.933.947	8,82%
Gesamtaufwand	781.337.860	100,00%

\* Resultat aus Rundung

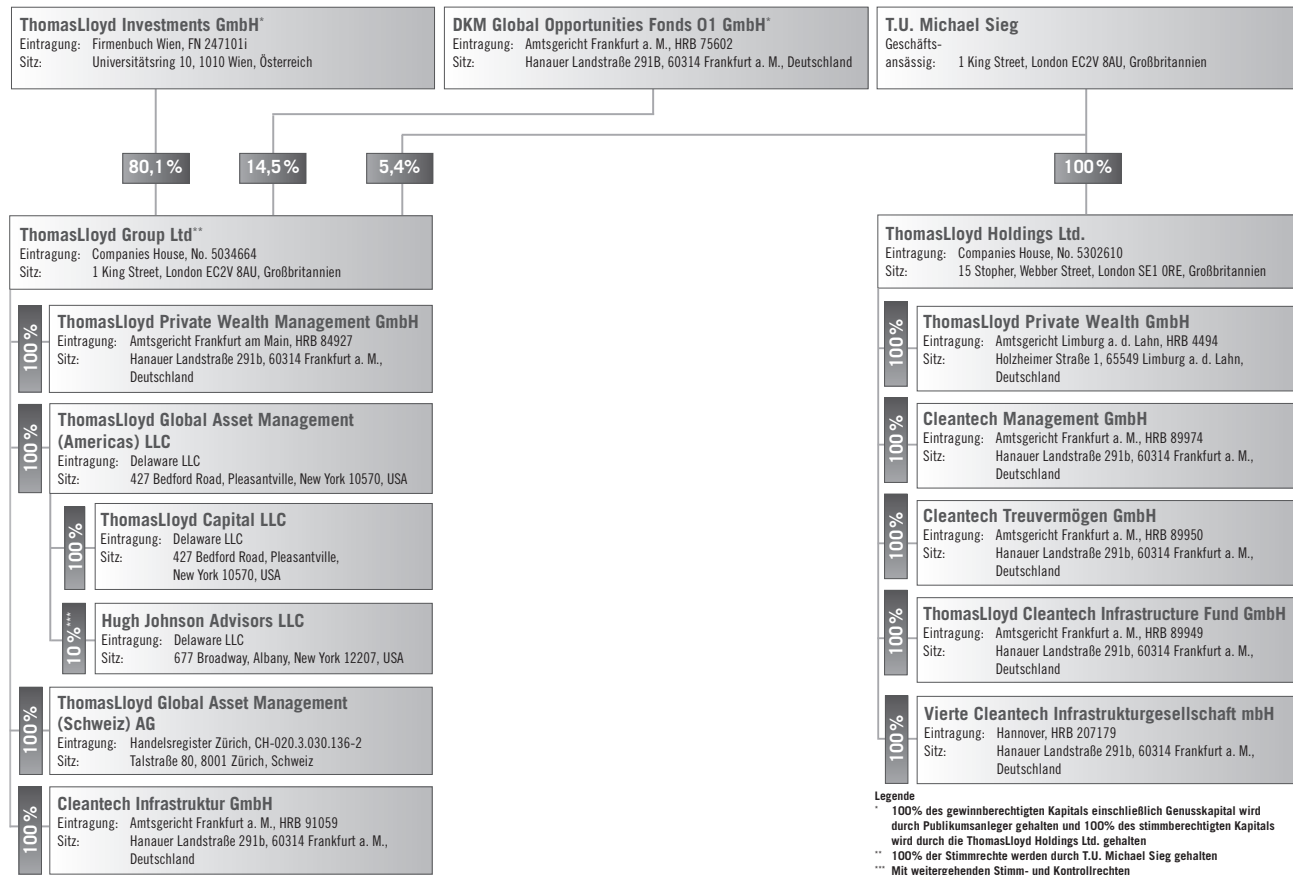
<sup>3</sup> Dieser Abschnitt wurde durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 geändert. Die Fassung zum Zeitpunkt der Prospekterstellung ist unter dem Punkt 22.6 auf Seite 107 des Prospektes abgebildet.

## 21.12. Übersicht der wichtigsten Vertragspartner

Fassung zum Datum der Prospektaufstellung (05. März 2013)



## 10.1. Struktur<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014: es wurde ein aktualisiertes Organigramm aufgenommen. Das zum Datum der Prospektaufstellung gültige Organigramm ist „Anhang“ im Abschnitt 22.7 auf Seite 108 des Verkaufsprospektes abgebildet

## 21.13. Eröffnungsbilanz der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG zum 10. Dezember 2012 Fassung zum Datum der Prospektaufstellung (05. März 2013)

### 11. ERÖFFNUNGSBILANZ DER FÜNFTE CLEANTECH INFRASTRUKTURGESELLSCHAFT MBH & CO. KG ZUM 10. DEZEMBER 2012

Aktiva		EUR
Schecks, Kassenbestand, Bundesbank- und Postgiroguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten		1.000,-
<b>Summe</b>		<b>1.000,-</b>
Passiva		EUR
Eigenkapital		
I. Gezeichnetes Kapital		1.000,-
<b>Summe</b>		<b>1.000,-</b>

21.14. Jahresabschluss der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG zum 31. Dezember 2012  
*Fassung zum Datum der Prospektaufstellung (05. März 2013)*

12. JAHRESABSCHLUSS DER FÜNFTE CLEANTECH INFRASTRUKTURGESELLSCHAFT  
 MBH & CO. KG ZUM 31. DEZEMBER 2012

**Bilanz der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG,  
 Frankfurt am Main,  
 zum 31. Dezember 2012**

<b>A k t i v a</b>	Stand am 31.12.2012 EUR	Eröffnungsbilanz Stand am 10.12.2012 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>		
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
Einzahlungsverpflichtung Kommanditisten	1.000,00	0,00
	1.000,00	0,00

<b>Passiva</b>	Stand am 31.12.2012 EUR	Eröffnungsbilanz Stand am 10.12.2012 EUR
<b>A. Eigenkapital</b>		
Kapitalanteile		
1. Persönlich haftender Gesellschafter	0,00	0,00
2. Kommanditisten	491,37	0,00
	<u>491,37</u>	<u>0,00</u>
<b>B. Rückstellungen</b>		
Sonstige Rückstellungen	500,00	0,00
	<u>500,00</u>	<u>0,00</u>
<b>C. Verbindlichkeiten</b>		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	8,63	0,00
	<u>8,63</u>	<u>0,00</u>
	<u>1.000,00</u>	<u>0,00</u>

**Gewinn- und Verlustrechnung**  
**der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG,**  
**Frankfurt am Main,**  
**für die Zeit vom 10. Dezember bis zum 31. Dezember 2012 (Rumpfgeschäftsjahr)**

	12/2012 EUR
1. Sonstige betriebliche Aufwendungen	508,63
<b>2. Jahresfehlbetrag</b>	<b>-508,63</b>
3. Belastung auf Kapitalkonten II der Kommanditisten	508,63
<b>4. Ergebnis nach Verwendungsrechnung</b>	<b>0,00</b>

**Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, Frankfurt am Main,  
für das Rumpfgeschäftsjahr vom 10. Dezember bis 31. Dezember 2012**

**A. Rechnungslegungsgrundsätze**

Bei der Bilanzierung und Bewertung sind die Vorschriften des HGB für große Personengesellschaften angewandt worden.

Die Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt.

**Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände** werden zu Nennwerten angesetzt.

Die **Rückstellungen** berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen und sind in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrages bewertet. Zukünftige Preis- und Kostensteigerungen werden berücksichtigt, sofern ausreichend objektive Hinweise für deren Eintritt vorliegen.

Die **Verbindlichkeiten** werden zum Erfüllungsbetrag bilanziert.

**B. Erläuterungen zur Bilanz**

**1. Eigenkapital**

Das Kapital der Kommanditisten setzt sich wie folgt zusammen:

	31.12.2012 EUR	Eröffnungsbilanz 10.12.2012 EUR
Gezeichnetes Kommanditkapital	1.000,00	1.000,00
Ausstehende Einlagen (nicht eingefordert)	0,00	-1.000,00
Kapitalkonten II	-508,63	0,00
	<u>491,37</u>	<u>0,00</u>

**2. Verbindlichkeiten**

Die Verbindlichkeiten haben eine Restlaufzeit bis zu einem Jahr.

## **C. Sonstige Angaben**

### **1. Persönlich haftender Gesellschafter**

Persönlich haftender Gesellschafter ist die Cleantech Management GmbH, Frankfurt am Main, mit einem Stammkapital von EUR 25.000,00.

### **2. Organ der Gesellschaft**

Zur Geschäftsführung und Vertretung der Gesellschaft sind die Komplementärin Cleantech Management GmbH, Frankfurt am Main, vertreten durch ihren Geschäftsführer Klaus-Peter Kirschbaum, sowie die geschäftsführende Kommanditistin ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, Zürich/Schweiz, vertreten durch ihren Vorsitzenden der Geschäftsleitung und ihr einziges Mitglied des Verwaltungsrats, Herrn Klaus-Peter Kirschbaum, berechtigt.

## **D. Ergebnisverwendung**

Der Jahresfehlbetrag wird in voller Höhe von EUR - 508,63 den Kapitalkonten II der Kommanditisten belastet.

Frankfurt am Main, 31. Juli 2013

Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG  
vertreten durch  
Cleantech Management GmbH  
Geschäftsführung

Klaus-Peter Kirschbaum  
und  
ThomasLloyd Global Asset Management  
(Schweiz) AG, Zürich  
Geschäftsführung

Klaus-Peter Kirschbaum



**21.15. Zwischenübersicht der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG zum 28. Februar 2014**  
*Fassung zum Datum des Nachtrags Nr. 1 vom 14. April 2014*

**13. ZWISCHENÜBERSICHT DER  
 FÜNFTE CLEANTECH INFRASTRUKTURGESELLSCHAFT MBH & CO. KG ZUM 28. FEBRUAR 2014<sup>1</sup>**

**Zwischenbilanz der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG,  
 Frankfurt am Main,  
 zum 28. Februar 2014**

<b>A k t i v a</b>	Stand am 28.2.2014 EUR	Stand am 31.12.2013 EUR
<b>Anlagevermögen</b>		
Finanzanlagen		
Sonstige Ausleihungen	12.207.471,26	10.688.189,23
<b>Umlaufvermögen</b>		
I. Sonstige Vermögensgegenstände	171,53	274,85
II. Flüssige Mittel	144.216,49	82.296,60
	12.351.859,28	10.770.760,68

<sup>1</sup> Geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 (ursprünglich: „Zwischenübersicht der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG. Seit Aufstellung der Eröffnungsbilanz haben keine bilanz- oder erfolgswirksamen Veränderungen oder Geschäftsvorfälle stattgefunden. Aus diesem Grund wird auf die Aufstellung einer Zwischenübersicht verzichtet.“).

**Passiva**Stand am  
28.2.2014  
EURStand am  
31.12.2013  
EUR**A. Eigenkapital**

Kapitalanteile		
1. Persönlich haftender Gesellschafter	0,00	0,00
2. Kommanditisten	12.066.727,77	10.203.419,73
	<u>12.066.727,77</u>	<u>10.203.419,73</u>

**B. Rückstellungen**

Sonstige Rückstellungen	<u>7.450,00</u>	<u>4.500,00</u>
-------------------------	-----------------	-----------------

**C. Verbindlichkeiten**

1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	0,00	1.912,93
2. Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	71.342,88	334.420,01
3. Sonstige Verbindlichkeiten	206.338,63	226.508,01
	<u>277.681,51</u>	<u>562.840,95</u>
	<u>12.351.859,28</u>	<u>10.770.760,68</u>

**Zwischen-Gewinn- und Verlustrechnung**  
**der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG,**  
**Frankfurt am Main,**  
**für die Zeit vom 1. Januar bis zum 28. Februar 2014**

	1-2/2014 EUR	1-12/2013 EUR
1. Sonstige betriebliche Erträge	67.624,91	469.187,97
2. Sonstige betriebliche Aufwendungen	394.597,83	2.571.881,69
3. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	0,00	186,17
<b>4. Fehlbetrag</b>	<b>-326.972,92</b>	<b>-2.102.879,89</b>
5. Belastung auf Kapitalkonten II der Kommanditisten	326.972,92	2.102.879,89
<b>6. Ergebnis nach Verwendungsrechnung</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Anmerkung:

In der Zwischenübersicht sind Erträge der Fondsgesellschaft aus der stillen Beteiligung an der Projektgesellschaft nicht berücksichtigt, da auf Ebene der Projektgesellschaft der Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2013 noch nicht festgestellt worden ist.

**21.16. Planungsgrundlagen und wesentliche Annahmen**  
*Fassung zum Datum der Prospektaufstellung (05. März 2013)*

**13.2. Planungsgrundlagen und wesentliche Annahmen**

Die Vermögens-, Finanz- und Ertragsplanung der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG wurde in Form einer Prognose für die künftig zu erwartende Geschäftsentwicklung erarbeitet.

In die Prognose flossen die Erfahrungen und Analysen der Geschäftsführung der Fondsgesellschaft, Marktentwicklungen sowie Erwartungen aus der Anschaffung des Anlageobjekts der Emittentin ein.

Bei den Kalkulationen handelt es sich um durchschnittliche Planwerte. Die Erlöse und Erträge wurden nach dem kaufmännischen Vorsichtsprinzip mit Sicherheitsabschlägen reduziert. Die Kosten und Aufwendungen wurden nach dem gleichen Vorsichtsgebot mit entsprechenden Aufschlägen bedacht, so dass bei der Ausweisung der Ergebnisse ein Sicherheitspotenzial in Bezug auf die kalkulierte Entwicklung der Ertragslage vorhanden ist.

Die Platzierungsphase erstreckt sich bis einschließlich Dezember 2014. Ab dem Geschäftsjahr 2013 soll der Mittelzufluss den Prognosen zufolge hauptsächlich für die Investitionen in das Anlageobjekt der Emittentin eingesetzt werden. Dabei gehen die Planungen davon aus, dass im Geschäftsjahr 2013 bis zu Euro 118 Mio. und bis einschließlich Geschäftsjahr 2014 weitere Euro 382 Mio. platziert und eingezahlt werden, wodurch sich das Eigenkapital der Fondsgesellschaft erhöht und ein positiver Cash-Flow aus der Investitionstätigkeit generiert werden kann. Die liquiden Mittel der Fondsgesellschaft sollen nach Begleichung der Emissionskosten zur Leistung der Einlage auf die Stille Beteiligung eingesetzt werden, was eine Erhöhung der Finanzanlagen im Aktivvermögen nach sich zieht. Die mit den Finanzanlagen zu generierenden Einnahmen werden als Ergebnisse aus der Geschäftstätigkeit in der Plan-Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

Die Realisierung stiller Reserven wurde nicht berücksichtigt.

Die angegebenen Prognosezahlen stellen anzustrebende Zielergebnisse dar, deren Erreichen durch ständige Kontrolle der Soll- und Ist-Werte überprüft wird.

Die Erläuterungen der wesentlichen Annahmen für die voraussichtliche Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie die Planzahlen der Emittentin sind in den folgenden Abschnitten enthalten.

*Fassung zum Datum des Nachtrags Nr. 1 (14. April 2014)*

**14.2. Planungsgrundlagen und wesentliche Annahmen<sup>1</sup>**

Die Vermögens-, Finanz- und Ertragsplanung der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG wurde in Form einer Prognose für die künftig zu erwartende Geschäftsentwicklung erarbeitet.

In die Prognose flossen die Erfahrungen und Analysen der Geschäftsführung der Fondsgesellschaft, Marktentwicklungen sowie Erwartungen aus der Anschaffung des Anlageobjekts der Emittentin ein.

Bei den Kalkulationen handelt es sich um durchschnittliche Planwerte. Die Erlöse und Erträge wurden nach dem kaufmännischen Vorsichtsprinzip mit Sicherheitsabschlägen reduziert. Die Kosten und Aufwendungen wurden nach dem gleichen Vorsichtsgebot mit entsprechenden Aufschlägen bedacht, so dass bei der Ausweisung der Ergebnisse ein Sicherheitspotenzial in Bezug auf die kalkulierte Entwicklung der Ertragslage vorhanden ist.

Die Platzierungsphase erstreckt sich bis einschließlich Dezember 2015. Ab dem Geschäftsjahr 2014 soll der Mittelzufluss den Prognosen zufolge hauptsächlich für die Investitionen in das Anlageobjekt der Emittentin eingesetzt werden. Dabei gehen die Planungen davon aus, dass im Geschäftsjahr 2014 bis zu Euro 69.124.767,- und bis einschließlich Geschäftsjahr 2015 weitere Euro 418.113.000,- platziert und eingezahlt werden, wodurch sich das Eigenkapital der Fondsgesellschaft erhöht und ein positiver Cash-Flow aus der Investitionstätigkeit generiert werden kann. Die liquiden Mittel der Fondsgesellschaft sollen nach Begleichung der Emissionskosten zur Leistung der Einlage auf die Stille Beteiligung eingesetzt werden, was eine Erhöhung der Finanzanlagen im Aktivvermögen nach sich zieht. Die mit den Finanzanlagen zu generierenden Einnahmen werden als Ergebnisse aus der Geschäftstätigkeit in der Plan-Gewinn und Verlustrechnung ausgewiesen.

Die Realisierung stiller Reserven wurde nicht berücksichtigt.

Die angegebenen Prognosezahlen stellen anzustrebende Zielergebnisse dar, deren Erreichen durch ständige Kontrolle der Soll- und Ist-Werte überprüft wird.

Die Erläuterungen der wesentlichen Annahmen für die voraussichtliche Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie die Planzahlen der Emittentin sind in den folgenden Abschnitten enthalten.

<sup>1</sup> Dieser Abschnitt wurde durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 geändert. Die Fassung zum Zeitpunkt der Prospekterstellung ist unter dem Punkt 22.8 auf Seite 108 des Prospektes abgebildet.

## 21.17. Plan-Bilanz der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (PROGNOSE)

Fassung zum Datum der Prospektaufstellung (05. März 2013)

### 13.3. Plan-Bilanz der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (PROGNOSE)

<b>AKTIVA</b>				
<b>Geschäftsjahr:</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
	Euro	Euro	Euro	Euro
<b>A. Anlagevermögen</b>				
I. Finanzanlagen	99.451.031	421.399.438	421.399.438	421.399.438
Summe Anlagevermögen	99.451.031	421.399.438	421.399.438	421.399.438
<b>B. Umlaufvermögen</b>				
I. Schecks, Kassenbestand, Bundesbank- und Postgiroguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten	1.108.277	4.741.121	4.905.681	5.071.253
Summe Umlaufvermögen	1.108.277	4.741.121	4.905.681	5.071.253
<b>Bilanzsumme</b>	<b>100.559.308</b>	<b>426.140.558</b>	<b>426.305.118</b>	<b>426.470.690</b>
<b>PASSIVA</b>				
<b>Geschäftsjahr:</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
	Euro	Euro	Euro	Euro
<b>A. Eigenkapital</b>				
I. Kommanditeinlagen				
1. Anleger	118.000.000	500.000.000	500.000.000	500.000.000
2. Geschäftsführende Kommanditistin	500	500	500	500
3. Treuhandkommanditistin	500	500	500	500
II. Ausschüttung / Entnahmen Kommanditisten	-5.466.757	-33.048.532	-55.218.860	-55.218.860
III. Gewinn/-Verlustvortrag Kommanditisten inkl. Entnahmenn	0	-17.446.692	-73.880.442	-73.715.882
IV. Gewinn/-Verlustzuweisung Kommanditisten	-11.979.935	-23.385.217	55.383.421	55.384.432
Summe Eigenkapital	100.554.308	426.120.558	426.285.118	426.450.690
<b>B. Rückstellungen</b>	5.000	20.000	20.000	20.000
<b>Bilanzsumme</b>	<b>100.559.308</b>	<b>426.140.558</b>	<b>426.305.118</b>	<b>426.470.690</b>

#### 13.3.1 Erläuterungen der Plan-Bilanzen der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG

##### 13.3.1.1 Aktiva

##### 13.3.1.1.1 Anlagevermögen

Die Kommanditgesellschaft plant bis einschließlich 31. Dezember 2014 insgesamt ca. Euro 421,4 Mio. in eine stille Beteiligung an der Projektgesellschaft zu investieren, diese im Bestand zu halten und daraus entsprechende Einnahmen aus Verzinsungen und Gewinnanteilen zu erzielen.

Nach den Planungen soll ab einer Nettoeinnahme – d.h. nach Abzug der Emissionskosten – in Höhe von Euro 100.000,- mit der Leistung der ersten Einlage auf die stille Beteiligung begonnen werden. Insgesamt sollen im Geschäftsjahr 2013 ca. Euro 99,5 Mio. und im Geschäftsjahr 2014 ca. Euro 321,9 Mio. zusätzlich in die stille Beteiligung investiert werden.

Diese Position zeigt den Vermögensbestand an Finanzanlagen.

#### **13.3.1.1.2 Umlaufvermögen**

In der Position Guthaben bei Kreditinstituten ist die Liquiditätsreserve der Fondsgesellschaft dargestellt und entspricht dem Liquiditätssaldo in der Plan-Liquiditätsrechnung.

#### **13.3.1.2 Passiva**

##### **13.3.1.2.1 Eigenkapital**

##### **Kommanditeinlagen**

Die mit diesem Prospekt angebotenen Kommanditbeteiligungen in Höhe von insgesamt Euro 500 Mio. sollen nach den Planungen der Emittentin bis zum Ende des Geschäftsjahres 2014 vollständig platziert sein. Dabei geht die Fondsgesellschaft von einem Mittelzufluss aus dieser Emission in Höhe von Euro 118 Mio. im Geschäftsjahr 2013 und von Euro 382 Mio. im Geschäftsjahr 2014 aus. Darüber hinaus beinhaltet diese Position das Kommanditkapital der Gründungsgesellschafter in Höhe von Euro 1.000,-.

Die Position stellt das Kommanditkapital dar.

##### **Ausschüttungen/Entnahmen Kommanditisten**

In dieser Position sind die jährlich geplanten liquiden Entnahmen und Ausschüttungen an die Anleger ausgewiesen. Diese sind mit durchschnittlich 11,04375% bezogen auf die Pflichteinlage kalkuliert. Die auf die Kapitalerträge der Anleger bereits steuerrechtlich abzuführende Kapitalertragsteuer nebst Solidaritätszuschlag wurde bereits bei der Ermittlung des Jahresergebnisses der Fondsgesellschaft berücksichtigt.

##### **Gewinn- und Verlustvortrag Kommanditisten**

In dieser Position wurden die auf die Anleger entfallenden Ergebnisse der vorherigen Geschäftsjahre kumuliert ausgewiesen. Den Planungen zufolge soll der Verlustvortrag voraussichtlich spätestens im Jahr 2027 durch die Auskehrung des Anteils am Unternehmenswert der Projektgesellschaft in Gänze abgebaut werden.

##### **Gewinn- und Verlustzuweisung Kommanditisten**

In dieser Position werden die geplanten Jahresergebnisse der Emittentin, die den Anlegern zugewiesen werden, dargestellt, wobei in den Jahresergebnissen bereits die auf die Kapitalerträge zuzahlenden Kapitalertragsteuer sowie der Solidaritätszuschlag ergebnismindert berücksichtigt wurde.

##### **13.3.1.2.2 Rückstellungen**

Unter dieser Position sind Rückstellungen für Zahlungen von ungewissen Verbindlichkeiten ausgewiesen und beinhalten auch Rückstellungen für die Aufstellung des Jahresabschlusses.

**14.3. Plan-Bilanz der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (PROGNOSE)<sup>1</sup>**

<b>AKTIVA</b>				
<b>Geschäftsjahr:</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
	Euro	Euro	Euro	Euro
<b>A. Anlagevermögen</b>				
I. Finanzanlagen	68.946.327	421.330.657	421.330.657	421.330.657
Summe Anlagevermögen	68.946.327	421.330.657	421.330.657	421.330.657
<b>B. Umlaufvermögen</b>				
I. Schecks, Kassenbestand, Bundesbank- und Postgiroguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten	156.719	4.090.952	4.247.159	4.404.524
Summe Umlaufvermögen	156.719	4.090.952	4.247.159	4.404.524
<b>Bilanzsumme</b>	<b>69.103.046</b>	<b>425.421.608</b>	<b>425.577.816</b>	<b>425.735.181</b>
<b>PASSIVA</b>				
<b>Geschäftsjahr:</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
	Euro	Euro	Euro	Euro
<b>A. Eigenkapital</b>				
I. Kommanditeinlagen				
1. Anleger	81.887.000	500.000.000	500.000.000	500.000.000
2. Geschäftsführende Kommanditistin	500	500	500	500
3. Treuhandkommanditistin	500	500	500	500
II. Ausschüttung / Entnahmen Kommanditisten	-3.336.208	-28.942.496	-53.809.431	-53.809.431
III. Gewinn/-Verlustvortrag Kommanditisten inkl. Entnahmenn	-2.561.018	-12.804.954	-74.599.392	-74.443.184
IV. Gewinn/-Verlustzuweisung Kommanditisten	-6.907.727	-32.851.942	53.965.639	53.966.796
Summe Eigenkapital	69.083.046	425.401.608	425.557.816	425.715.181
<b>B. Rückstellungen</b>	20.000	20.000	20.000	20.000
<b>Bilanzsumme</b>	<b>69.103.046</b>	<b>425.421.608</b>	<b>425.577.816</b>	<b>425.735.181</b>

**14.3.1 Erläuterungen der Plan-Bilanzen der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG**

**14.3.1.1 Aktiva**

**14.3.1.1.1 Anlagevermögen**

Die Kommanditgesellschaft plant bis einschließlich 31. Dezember 2015 insgesamt ca. Euro 421,3 Mio. in eine stille Beteiligung an der Projektgesellschaft zu investieren, diese im Bestand zu halten und daraus entsprechende Einnahmen aus Verzinsungen und Gewinnanteilen zu erzielen.

Nach den Planungen soll ab einer Nettoeinnahme – d.h. nach Abzug der Emissionskosten – in Höhe von Euro 100.000,- mit der Leistung der ersten Einlage auf die stille Beteiligung begonnen werden. Insgesamt sollen bis Ende Geschäftsjahr 2014 ca. Euro 68,9 Mio. (inklusive Euro 10.688.189,- im Geschäftsjahr 2013) und im Geschäftsjahr 2015 ca. Euro 352,4 Mio. zusätzlich in die stille Beteiligung investiert werden.

Diese Position zeigt den Vermögensbestand an Finanzanlagen.

**14.3.1.1.2 Umlaufvermögen**

In der Position Guthaben bei Kreditinstituten ist die Liquiditätsreserve der Fondsgesellschaft dargestellt und entspricht dem Liquiditätssaldo in der Plan-Liquiditätsrechnung.

**14.3.1.2 Passiva**

**14.3.1.2.1 Eigenkapital**

**Kommanditeinlagen**

Die mit diesem Prospekt angebotenen Kommanditbeteiligungen in Höhe von insgesamt Euro 500 Mio. sollen nach den Planungen



der Emittentin bis zum Ende des Geschäftsjahres 2015 vollständig platziert sein. Dabei geht die Fondsgesellschaft von einem Mittelzufluss aus dieser Emission in Höhe von insgesamt Euro 81.887.000 bis Ende Geschäftsjahr 2014 (inklusive des Mittelzuflusses aus dem Geschäftsjahr 2013) und von Euro 418.113.000,- im Geschäftsjahr 2015 aus. Darüber hinaus beinhaltet diese Position das Kommanditkapital der Gründungsgesellschafter in Höhe von Euro 1.000,-.

Die Position stellt das Kommanditkapital dar.

#### **Ausschüttungen/Entnahmen Kommanditisten**

In dieser Position sind die jährlich geplanten liquiden Entnahmen und Ausschüttungen an die Anleger ausgewiesen. Die auf die Kapitalerträge der Anleger bereits steuerrechtlich abzuführende Kapitalertragsteuer nebst Solidaritätszuschlag wurde bereits bei der Ermittlung des Jahresergebnisses der Fondsgesellschaft berücksichtigt.

#### **Gewinn- und Verlustvortrag Kommanditisten**

In dieser Position wurden die auf die Anleger entfallenden Ergebnisse der vorherigen Geschäftsjahre kumuliert ausgewiesen. Den Planungen zufolge soll der Verlustvortrag voraussichtlich spätestens im Jahr 2027 durch die Auskehrung des Anteils am Unternehmenswert der Projektgesellschaft in Gänze abgebaut werden.

#### **Gewinn- und Verlustzuweisung Kommanditisten**

In dieser Position werden die geplanten Jahresergebnisse der Emittentin, die den Anlegern zugewiesen werden, dargestellt, wobei in den Jahresergebnissen bereits die auf die Kapitalerträge zuzahlenden Kapitalertragsteuer sowie der Solidaritätszuschlag ergebnismindert berücksichtigt wurde.

#### **14.3.1.2.2 Rückstellungen**

Unter dieser Position sind Rückstellungen für Zahlungen von ungewissen Verbindlichkeiten ausgewiesen und beinhalten auch Rückstellungen für die Aufstellung des Jahresabschlusses.

<sup>1</sup> Dieser Abschnitt wurde durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 geändert. Die Fassung zum Zeitpunkt der Prospekterstellung ist unter dem Punkt 22.9 auf Seite 109 des Prospektes abgebildet.

### **21.18. Plan-Gewinn- und Verlustrechnung der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (PROGNOSE)** *Fassung zum Datum der Prospektaufstellung (05. März 2013)*

#### **13.4. Plan-Gewinn- und Verlustrechnung der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (PROGNOSE)**

Geschäftsjahr	2013	2014	2015	2016
	Euro	Euro	Euro	Euro
1. Umsatzerlöse	0	0	0	0
2. Sonstige betriebliche Erträge inkl. Agio	13.513.799	65.127.954	76.905.397	76.905.397
3. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-129.700	-771.925	-1.273.800	-1.273.800
4. Strukturierungs-, Marketing- und Vertriebsaufwand	-23.364.000	-75.636.000	0	0
5. Zinserträge	11.010	47.031	48.383	49.757
6. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	-9.968.892	-11.232.940	75.679.980	75.681.354
7. Steueraufwand	-2.011.043	-12.152.277	-20.296.560	-20.296.922
<b>8. Jahresergebnis</b>	<b>-11.979.935</b>	<b>-23.385.217</b>	<b>55.383.421</b>	<b>55.384.432</b>

#### **13.4.1 Erläuterungen der Plan-Gewinn- und Verlustrechnung der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG**

##### **13.4.1.1 Sonstige betriebliche Erträge**

Die prognostizierten sonstigen betrieblichen Erträge resultieren aus den entsprechenden Einnahmen aus den stillen Beteiligungen an der Projektgesellschaft sowie den Agiozahlungen. Gerechnet wird hierbei mit einer mittel- bis langfristigen Durchschnittsrendite von 18,25% p.a. der stillen Einlagen an der Projektgesellschaft, welche sich aus den Gewinnanteilen der Projektgesellschaft zusammensetzt. Nach den Planungen für die Projektgesellschaft soll ab Nettoeinnahmen aus dem öffentlichen Angebot – d.h. nach Abzug der Emissionskosten – von Euro 100.000,- der Leistung der Einlagen auf die stillen Beteiligung in 2013 begonnen werden. Dementsprechend erzielt die Fondsgesellschaft ab dem Jahr 2013 entsprechende sonstige betriebliche Erträge. Mit der geplanten Erhöhung der stillen Einlage im Geschäftsjahr 2014 auf insgesamt ca. Euro 421,4 Mio. sollen die sonstigen betrieblichen Erträge ausgebaut werden.

#### 13.4.1.2 Sonstige betriebliche Aufwendungen

Unter den sonstigen Kosten sind die Aufwendungen für die Jahresabschlusserstellung sowie die sonstigen Verwaltungskosten inkl. der Geschäftsführungsvergütung sowohl für die Komplementärin als auch die Geschäftsführende Kommanditistin und der Vergütung für die Treuhandkommanditistin ausgewiesen.

#### 13.4.1.3 Strukturierungs-, Marketing- und Vertriebsaufwand

Unter dieser Position sind die Aufwendungen für die Strukturierungs-, Marketing- und Vertriebsaufwand sowie Eigenkapitalbeschaffung (Vermittlungsprovisionen) von insgesamt 19,80% der von den Anlegern eingezahlten Pflichteinlage (bei Agiozahlungen von Euro 25.000.000,-) erfasst.

#### 13.4.1.4 Zinserträge

Ausgewiesen sind die Zinserträge aus der Anlage der Liquiditätsreserve der Fondsgesellschaft, wobei eine durchschnittliche Verzinsung von 1% p.a. den Planungen zugrunde liegt.

#### 13.4.1.5 Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit

Ausgewiesen ist das Jahresergebnis der Fondsgesellschaft ohne Berücksichtigung der auf die Kapitalerträge bereits abgeführten Steuern.

#### 13.4.1.6 Steueraufwand

Erfasst sind hier die bereits durch die Projektgesellschaft auf die Kapitalerträge aus der stillen Beteiligung abgeführten Steuern.

#### 13.4.1.7 Jahresergebnis

In dieser Position ist der Saldo aus Erlösen und Aufwendungen ausgewiesen.

*Fassung zum Datum des Nachtrags Nr. 1 (14. April 2014)*

#### 14.4. Plan-Gewinn- und Verlustrechnung der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (PROGNOSE)<sup>1</sup>

Geschäftsjahr	01.01.2014 bis 31.12.2014	01.01.2015 bis 31.12.2015	01.01.2016 bis 31.12.2016	01.01.2017 bis 31.12.2017
	Euro	Euro	Euro	Euro
1. Umsatzerlöse	0	0	0	0
2. Sonstige betriebliche Erträge inkl. Agio	8.102.559	61.214.790	74.942.250	74.942.250
3. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-99.320	-678.976	-1.241.894	-1.241.894
4. Strukturierungs-, Marketing- und Vertriebsaufwand	-13.686.704	-82.786.374	0	0
5. Zinserträge	1.636	40.954	42.515	44.087
6. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	-5.681.829	-22.209.605	73.742.871	73.744.443
7. Steueraufwand	-1.225.899	-10.642.337	-19.777.232	-19.777.646
8. Jahresergebnis	-6.907.727	-32.851.942	53.965.539	53.966.796

#### 14.4.1 Erläuterungen der Plan-Gewinn- und Verlustrechnung der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG

##### 14.4.1.1 Sonstige betriebliche Erträge

Die prognostizierten sonstigen betrieblichen Erträge resultieren aus den entsprechenden Einnahmen aus den stillen Beteiligungen an der Projektgesellschaft sowie den Agiozahlungen. Gerechnet wird hierbei mit einer mittel- bis langfristigen Durchschnittsrendite von 18,25% p.a. der stillen Einlagen an der Projektgesellschaft, welche sich aus den Gewinnanteilen der Projektgesellschaft zusammensetzt. Nach den Planungen für die Projektgesellschaft soll ab Nettoeinnahmen aus dem öffentlichen Angebot – d.h. nach Abzug der Emissionskosten – von Euro 100.000,- der Leistung der Einlagen auf die stillen Beteiligung in 2014 erfolgen. Dementsprechend erzielt die Fondsgesellschaft in dem Jahr 2014 entsprechende sonstige betriebliche Erträge. Mit der geplanten Erhöhung der stillen Einlage im Geschäftsjahr 2015 auf insgesamt ca. Euro 421,3 Mio. sollen die sonstigen betrieblichen Erträge ausgebaut werden.

##### 14.4.1.2 Sonstige betriebliche Aufwendungen

Unter den sonstigen Kosten sind die Aufwendungen für die Jahresabschlusserstellung sowie die sonstigen Verwaltungskosten inkl.

der Geschäftsführungsvergütung sowohl für die Komplementärin als auch die Geschäftsführende Kommanditistin und der Vergütung für die Treuhandkommanditistin ausgewiesen.

#### 14.4.1.3 Strukturierungs-, Marketing- und Vertriebsaufwand

Unter dieser Position sind die Aufwendungen für die Strukturierungs-, Marketing- und Vertriebsaufwand sowie Eigenkapitalbeschaffung (Vermittlungsprovisionen) von insgesamt 19,80% der von den Anlegern eingezahlten Pflichteinlage (bei Agiozahlungen von Euro 25.000.000,-) erfasst.

#### 14.4.1.4 Zinserträge

Ausgewiesen sind die Zinserträge aus der Anlage der Liquiditätsreserve der Fondsgesellschaft, wobei eine durchschnittliche Verzinsung von 1% p.a. den Planungen zugrunde liegt.

#### 14.4.1.5 Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit

Ausgewiesen ist das Jahresergebnis der Fondsgesellschaft ohne Berücksichtigung der auf die Kapitalerträge bereits abgeführten Steuern.

#### 14.4.1.6 Steueraufwand

Erfasst sind hier die bereits durch die Projektgesellschaft auf die Kapitalerträge aus der stillen Beteiligung abgeführten Steuern.

#### 14.4.1.7 Jahresergebnis

In dieser Position ist der Saldo aus Erlösen und Aufwendungen ausgewiesen.

<sup>1</sup> Dieser Abschnitt wurde durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 geändert. Die Fassung zum Datum der Prospektaufstellung ist unter dem Punkt 22.10 auf Seite 110 des Prospektes abgebildet.

### 21.19. Plan-Liquiditätsrechnung der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (PROGNOSE)

*Fassung zum Datum der Prospektaufstellung (05. März 2013)*

#### 13.5. Plan-Liquiditätsrechnung der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (PROGNOSE)

	2013	2014	2015	2016
	Euro	Euro	Euro	Euro
Jahresüberschuss	-11.979.935	-23.385.217	55.383.421	55.384.432
+ nicht liquiditätswirksame Aufwendungen (z.B. Rückstellungen)	5.000	15.000	0	0
<b>= Cash-Flow laufende Geschäftstätigkeit</b>	<b>-11.974.935</b>	<b>-23.370.217</b>	<b>55.383.421</b>	<b>55.384.432</b>
Einzahlungen aus Abgängen des Anlagevermögens	0	0	0	0
- Auszahlungen in Investitionen des Anlagevermögens	99.451.031	321.948.406	0	0
<b>= Cash-Flow Investitionstätigkeit</b>	<b>-99.451.031</b>	<b>-321.948.406</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Einzahlungen Gründungsgeschafter	1.000	0	0	0
- Auszahlungen Gründungsgeschafter	101	110	110	110
+ Einzahlungen Anleger	118.000.000	382.000.000	0	0
- Auszahlungen Anleger	5.466.656	33.048.422	55.218.750	55.218.750
<b>= Cash-Flow Finanzierung</b>	<b>112.534.243</b>	<b>348.951.468</b>	<b>-55.218.860</b>	<b>-55.218.860</b>
<b>= Summe Cash-Flow</b>	<b>1.108.277</b>	<b>3.632.844</b>	<b>164.560</b>	<b>165.572</b>
+ verfügbare liquide Mittel alt	0	1.108.277	4.741.121	4.905.681
<b>= verfügbare liquide Mittel neu</b>	<b>1.108.277</b>	<b>4.741.121</b>	<b>4.905.681</b>	<b>5.071.253</b>

#### 13.5.1 Erläuterungen der Plan-Liquiditätsrechnung der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG

##### 13.5.1.1 Jahresergebnis

Ausgewiesen ist das Jahresergebnis des jeweiligen Geschäftsjahres (siehe Plan-Gewinn- und Verlustrechnung) der Projektgesellschaft.

**13.5.1.2 Zugang nicht liquiditätswirksame Aufwendungen**

Enthalten sind die in die Rückstellung eingestellten Beträge.

**13.5.1.3 Cash-Flow laufende Geschäftstätigkeit**

In dieser Position ist der aus der laufenden Geschäftstätigkeit resultierende Liquiditätsabfluss ausgewiesen.

**13.5.1.4 Auszahlung in Investitionen des Anlagevermögens**

Die Projektgesellschaft plant auf die Einlagepflicht der stillen Beteiligung an der Projektgesellschaft im laufenden Geschäftsjahr 2013 Zahlungen in Höhe von ca. Euro 99,5 Mio. und in 2014 in Höhe von ca. Euro 321,95 Mio. zu leisten.

**13.5.1.5 Cash-Flow laufende Investitionstätigkeit**

Ausgewiesen ist der aus der Investitionstätigkeit resultierende Liquiditätsabfluss.

**13.5.1.6 Einzahlungen Gründungsgesellschafter**

Die Position weist den Mittelzufluss durch Einzahlung des Gründungskapitals aus.

**13.5.1.7 Auszahlungen Gründungsgesellschafter**

Ausgewiesen sind die auf die Kommanditeinlagen der Treuhandkommanditistin sowie der Geschäftsführenden Kommanditistin entfallenden Entnahmen/Ausschüttungen.

**13.5.1.8 Einzahlungen Anleger**

Die Planungen der Beteiligungsgesellschaft sehen vor, dass von den Anlegern liquide Mittel im Geschäftsjahr 2013 in Höhe von Euro 118 Mio. und im Geschäftsjahr 2014 in Höhe von Euro 382 Mio. auf die Pflichteinlage zufließen.

**13.5.1.9 Auszahlungen Anleger**

In dieser Position sind die jährlich geplanten Entnahmen und Ausschüttungen an die Anleger ausgewiesen.

**13.5.1.10 Fremdkapital**

Die Aufnahme von Fremdkapital ist den Planungen der Fondsgesellschaft zu folgen nicht vorgesehen.

**13.5.1.11 Cash-Flow Finanzierung**

Die Position weist den Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit der Fondsgesellschaft aus.

**13.5.1.12 Summe Cash-Flow**

Unter dieser Position ist der Saldo des Cash-Flows aus der Geschäfts-, Investitions- und Finanzierungstätigkeit der Fondsgesellschaft dargestellt.

**13.5.1.13 Liquide Mittel alt**

In dieser Position wird der kalkulierte Liquiditätsbestand der Fondsgesellschaft zu Beginn des Geschäftsjahres aufgezeigt.

**13.5.1.14 Liquide Mittel neu**

In dieser Position wird der kalkulierte Liquiditätsbestand der Fondsgesellschaft zum Ende des Geschäftsjahres aufgezeigt. Dieser ergibt sich aus dem Saldo der Summe Cash-Flow sowie des Liquiditätsbestands zu Beginn des jeweiligen Geschäftsjahres.

**14.5. Plan-Liquiditätsrechnung der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (PROGNOSE)<sup>1</sup>**

	2014	2015	2016	2017
	Euro	Euro	Euro	Euro
Jahresergebnis	-6.907.727	-32.851.942	53.965.639	53.966.796
+ nicht liquiditätswirksame Aufwendungen (z.B. Rückstellungen)	15.500	0	0	0
<b>= Cash-Flow laufende Geschäftstätigkeit</b>	<b>-6.892.227</b>	<b>-32.851.942</b>	<b>53.965.639</b>	<b>53.966.796</b>
Einzahlungen aus Abgängen des Anlagevermögens	0	0	0	0
- Auszahlungen in Investitionen des Anlagevermögens	58.258.138	352.384.330	0	0
<b>= Cash-Flow Investitionstätigkeit</b>	<b>-58.258.138</b>	<b>-352.384</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Einzahlungen Gründungsgesellschafter	0	0	0	0
- Auszahlungen Gründungsgesellschafter	110	110	110	110
+ Einzahlungen Anleger	69.124.767	418.113.000	0	0
- Auszahlungen Anleger	3.336.107	28.942.385	53.809.321	53.809.321
Verbindlichkeiten Abnahme Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistungen	563.882	0	0	0
<b>= Cash-Flow Finanzierung</b>	<b>65.224.668</b>	<b>389.170.504</b>	<b>-53.809.431</b>	<b>-53.809.431</b>
<b>= Summe Cash-Flow</b>	<b>74.303</b>	<b>3.934.232</b>	<b>156.208</b>	<b>157.365</b>
+ verfügbare liquide Mittel alt	82.417	156.719	4.090.952	4.247.159
<b>= verfügbare liquide Mittel neu</b>	<b>156.719</b>	<b>4.090.952</b>	<b>4.247.159</b>	<b>4.404.524</b>

**14.5.1 Erläuterungen der Plan-Liquiditätsrechnung der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG**

**14.5.1.1 Jahresergebnis**

Ausgewiesen ist das Jahresergebnis des jeweiligen Geschäftsjahres (siehe Plan-Gewinn- und Verlustrechnung) der Projektgesellschaft.

**14.5.1.2 Zugang nicht liquiditätswirksame Aufwendungen**

Enthalten sind die in die Rückstellung eingestellten Beträge.

**14.5.1.3 Cash-Flow laufende Geschäftstätigkeit**

In dieser Position ist der aus der laufenden Geschäftstätigkeit resultierende Liquiditätsabfluss ausgewiesen.

**14.5.1.4 Auszahlung in Investitionen des Anlagevermögens**

Die Projektgesellschaft plant auf die Einlagepflicht der stillen Beteiligung an der Projektgesellschaft im laufenden Geschäftsjahr 2014 Zahlungen in Höhe von ca. Euro 58,3 Mio. und in 2015 in Höhe von ca. Euro 352,4 Mio. zu leisten.

**14.5.1.5 Cash-Flow laufende Investitionstätigkeit**

Ausgewiesen ist der aus der Investitionstätigkeit resultierende Liquiditätsabfluss.

**14.5.1.6 Einzahlungen Gründungsgesellschafter**

Die Position weist den Mittelzufluss durch Einzahlung des Gründungskapitals aus.

**14.5.1.7 Auszahlungen Gründungsgesellschafter**

Ausgewiesen sind die auf die Kommanditeinlagen der Treuhandkommanditistin sowie der Geschäftsführenden Kommanditistin entfallenden Entnahmen/Ausschüttungen.

#### 14.5.1.8 Einzahlungen Anleger

Die Planungen der Beteiligungsgesellschaft sehen vor, dass von den Anlegern liquide Mittel im Geschäftsjahr 2014 in Höhe von Euro 69.124.767 und im Geschäftsjahr 2015 in Höhe von Euro 418.113.000 auf die Pflichteinlage zufließen.

#### 14.5.1.9 Auszahlungen Anleger

In dieser Position sind die jährlich geplanten Entnahmen und Ausschüttungen an die Anleger ausgewiesen.

#### 14.5.1.10 Fremdkapital

Die Aufnahme von Fremdkapital ist den Planungen der Fondsgesellschaft zu folgen nicht vorgesehen.

#### 14.5.1.11 Abnahme Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistungen

Diese Position weist die Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistungen aus, die in 2014 getilgt werden sollen.

#### 14.5.1.12 Cash-Flow Finanzierung

Die Position weist den Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit der Fondsgesellschaft aus.

#### 14.5.1.13 Summe Cash-Flow

Unter dieser Position ist der Saldo des Cash-Flows aus der Geschäfts-, Investitions- und Finanzierungstätigkeit der Fondsgesellschaft dargestellt.

#### 14.5.1.14 Liquide Mittel alt

In dieser Position wird der kalkulierte Liquiditätsbestand der Fondsgesellschaft zu Beginn des Geschäftsjahres aufgezeigt.

#### 14.5.1.15 Liquide Mittel neu

In dieser Position wird der kalkulierte Liquiditätsbestand der Fondsgesellschaft zum Ende des Geschäftsjahres aufgezeigt. Dieser ergibt sich aus dem Saldo der Summe Cash-Flow sowie des Liquiditätsbestands zu Beginn des jeweiligen Geschäftsjahres.

<sup>1</sup> Dieser Abschnitt wurde durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 geändert. Die Fassung zum Zeitpunkt der Prospekterstellung ist unter dem Punkt 22.11 auf Seite 112 des Prospektes abgebildet. Die Werte sind auf ganze Eurobeträge gerundet.

### 21.20. Planzahlen zu Investitionen, Produktion, Umsatz und Ergebnis

*Fassung zum Datum der Prospektaufstellung (05. März 2013)*

#### 13.6. Planzahlen zu Investitionen, Produktion, Umsatz und Ergebnis

Prognose				
In Euro	2013	2014	2015	2016
1. Umsatzerlöse	0	0	0	0
2. Investition	99.451.031	321.948.406	0	0
3. Ergebnis	-11.979.935	-23.385.217	55.383.421	55.384.432
4. Produktion	0	0	0	0

#### 13.6.1 Erläuterung

##### 13.6.1.1 Umsatzerlöse

Die Emittentin wird als Beteiligungsgesellschaft keine Umsatzerlöse erzielen.

##### 13.6.1.2 Investitionen

Die dargestellten Investitionen beziehen sich auf den Erwerb der stillen Beteiligung an der Projektgesellschaft.

##### 13.6.1.3 Ergebnis

Das Jahresergebnis der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG ist abhängig von der Höhe der Umsatzerlöse und von der Höhe der betrieblichen Aufwendungen. Aus dem Saldo der Umsatzerlöse und der Gesamtaufwendungen ergibt sich das Jahresergebnis der Fondsgesellschaft.

##### 13.6.1.4 Produktion

Die Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG wird in eine stille Beteiligung der Projektgesellschaft investieren. Sie wird selbst keine Produktion unterhalten.

**14.6. Planzahlen zu Investitionen, Produktion, Umsatz und Ergebnis<sup>1</sup>**

Prognose				
In Euro	2014	2015	2016	2017
1. Umsatzerlöse	0	0	0	0
2. Investition	58.258.138	352.384.330	0	0
3. Ergebnis	-6.907.727	-32.851.942	53.965.639	53.966.796
4. Produktion	0	0	0	0

**14.6.1 Erläuterung**

**14.6.1.1 Umsatzerlöse**

Die Emittentin wird als Beteiligungsgesellschaft keine Umsatzerlöse erzielen.

**14.6.1.2 Investitionen**

Die dargestellten Investitionen beziehen sich auf den Erwerb der stillen Beteiligung an der Projektgesellschaft.

**14.6.1.3 Ergebnis**

Das Jahresergebnis der Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG ist abhängig von der Höhe der Umsatzerlöse und von der Höhe der betrieblichen Aufwendungen. Aus dem Saldo der Umsatzerlöse und der Gesamtaufwendungen ergibt sich das Jahresergebnis der Fondsgesellschaft.

**14.6.1.4 Produktion**

Die Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG wird in eine stille Beteiligung der Projektgesellschaft investieren. Sie wird selbst keine Produktion unterhalten.

<sup>1</sup> Dieser Abschnitt wurde durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014 geändert. Die Fassung zum Zeitpunkt der Prospekterstellung ist unter dem Punkt 22.12 auf Seite 113 des Prospektes abgebildet.



**Diese Seite wurde absichtlich freigelassen.<sup>1</sup>**

<sup>1,2</sup> Eingefügt durch Nachtrag Nr. 2 vom 25. Januar 2016

---

[www.thomas-lloyd.de](http://www.thomas-lloyd.de)<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Eingefügt durch den Nachtrag Nr. 1 vom 14. April 2014.