



Fonds & Vermögen  
Early Capital 1 GmbH & Co. KG

2. Nachtrag nach § 11 Verkaufsprospektgesetz  
der Fonds & Vermögen Solar Verwaltungs und Beteiligungs GmbH  
vom 25.06.2009 zum am 05.11.2007 veröffentlichten Verkaufsprospekt vom 10.10.2007 nebst  
1. Nachtrag vom 28.08.2008 betreffend das öffentliche Angebot einer Beteiligung an der  
Fonds & Vermögen Early Capital 1 GmbH & Co. KG



Fonds & Vermögen



## INHALTSVERZEICHNIS

Die Fonds & Vermögen Solar Verwaltungs und Beteiligungs GmbH gibt folgende eingetretene Veränderungen im Hinblick auf den bereits veröffentlichten Verkaufsprospekt vom 10.10.2007 nebst 1. Nachtrag vom 28.08.2008 bekannt:

I.	BETEILIGUNGSANGEBOT IM ÜBERBLICK	04
II.	WESENTLICHE TATSÄCHLICHE UND RECHTLICHE RISIKEN	05
III.	BETEILIGUNGSANGEBOT	06
IV.	ANLAGEZIELE UND ANLAGEPOLITIK	06
V.	EMITTENTIN UND IHRE PARTNER	11
VI.	VERMÖGENS- FINANZ- & ERTRAGSPROGNOSE	12
VII.	STEUERLICHE GRUNDLAGEN	18
VIII.	RECHTLICHE GRUNDLAGEN	19
IX.	VERTRÄGE	21

### ANLAGENVERZEICHNIS

Verbraucherinformationen zum Fernabsatz

Beitrittserklärung / Zeichnungsschein

### I. Ergänzungen und Änderungen zu dem Kapitel „Beteiligungsangebot im Überblick“ (S. 8-11 des Verkaufsprospekts) sowie S. 2-3 des 1. Nachtrags

#### „Gegenstand des Angebots“

Die Earlybird GmbH & Co. Beteiligungs-KG IV („EARLYBIRD KG IV“) hatte zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des 1. Nachtrags bereits in sieben Zielunternehmen investiert. Zwischenzeitlich ist die Zahl der Investitionen auf zehn angewachsen.

Aktuelle Informationen über die bereits bekannten und eine Vorstellung der neuen Zielunternehmen erhalten Sie unter dem Kapitel „Anlageziele und Anlagepolitik, Seite 6“

Die von Fonds & Vermögen Early Capital 1 GmbH & Co. KG („Early Capital 1“) zunächst mit 18 Mio. € begründete Beteiligung an EARLYBIRD KG IV wurde mittlerweile auf 16 Mio. € reduziert, da sich infolge der weltweiten Finanz- und Wirtschaftskrise ein langsamerer Platzierungsverlauf ergeben hat. Early Capital 1 hat dazu Bruchteile ihrer Beteiligung in Höhe von insgesamt 2 Mio. € an fünf Partner von Earlybird Venture Capital GmbH & Co. KG („EARLYBIRD“) veräußert. Damit reduziert sich die Beteiligung von Early Capital 1 an EARLYBIRD KG IV von ca. 14,2 % auf ca. 12,6 %. Detaillierte Informationen zu dieser Veräußerung erhalten Sie unter dem Kapitel „Rechtliche Grundlagen, Seite 19“.

#### „Art der Beteiligung und Besonderheiten der Gestaltung“

Es ist vorgesehen, auf der nächsten Gesellschafterversammlung, die kurzfristig einberufen werden soll, Änderungen des Gesellschaftsvertrages zu beschließen, bei deren Zustimmung durch die Gesellschafterversammlung sich die Beteiligung der Anleger am Gewinn und Liquiditätsüberschuss von Early Capital 1 künftig wie folgt darstellt:

- Es erfolgt eine generelle Vorabverzinsung von 9 % p.a. für alle Kommanditkapitaleinzahlungen (ohne Agio) vom Monatsersten an, der auf die jeweilige Einzahlung folgt, bis zum Monatsletzten, der der Schließung der Gesellschaft vorausgeht. Die bis-

herige Regelung zum „Frühzahler-Bonus“ wird auf Anlegereinzahlungen bis zum 30.09.2009 begrenzt.

- Danach erfolgt solange eine Verteilung unter den Anlegern im Verhältnis der gezeichneten Kapitaleinlage, bis diese in Summe 175 % ihrer Kommanditeinlage (ohne Berücksichtigung des „Frühzahler-Bonus“) zurück erhalten haben.
- Danach erhalten die Anleger wie bisher eine Beteiligung an den weiteren Gewinnen von 98 %.

#### „Investition und Finanzierung (Prognose)“

Die Darstellung der Mittelherkunft und Mittelverwendung erfolgt wegen der geplanten längeren Platzierungsdauer nunmehr bis Ende des Jahres 2010.

Das gesamte angepasste Investitionsvolumen von Early Capital 1 wird nunmehr mit 19,963 Mio. € prognostiziert. Die Finanzierung soll im Wesentlichen über das aktualisierte geplante Eigenkapital der Anleger in Höhe von 19,0 Mio. € zzgl. 0,95 Mio. € Agio erfolgen. Wegen des abweichenden Platzierungsverlaufs beträgt die kalkulierte Verzinsung der Liquiditätsreserve in der Investitionsphase nunmehr 13.000 €. Die zu entrichtende Gesamtzahlung für die Kommanditbeteiligung an EARLYBIRD KG IV beträgt nunmehr 16,0 Mio. €. Für Kapitalbeschaffungskosten, Konzeptionskosten, Geschäftsführungskosten sowie sonstige fondsabhängige Kosten bis zum Ende des Jahres 2010 sollen nunmehr 3,535 Mio. € verwendet werden. Für verspätete Einzahlungen auf Kapitalabrufe von EARLYBIRD KG IV sind Zinsen in Höhe von ca. 70.000 € kalkuliert. Schließlich fallen bis Ende des Jahres 2010 nicht abzugsfähige Vorsteuern in Höhe von 175.000 € an. Weiterhin wird eine freie Liquiditätsreserve zum 31.12.2010 von 183.000 € gebildet.

### **„Zeichnungsfrist und Sprache“**

Die Platzierungsdauer wurde von der Geschäftsführung gemäß § 5 Absatz 1 des Gesellschaftsvertrages bis 31.12.2009 verlängert. Auf der nächsten Gesellschaf-

tersammlung, die kurzfristig einberufen werden soll, soll die Geschäftsführung ermächtigt werden, den Platzierungszeitraum bis 31.12.2012 zu verlängern.

## **II. Ergänzungen zu dem Kapitel „Wesentliche tatsächliche und rechtliche Risiken“ (S. 14-19 des Verkaufsprospekts) sowie S. 10-11 des 1. Nachtrags**

### **„2. Wertentwicklung und Ausschüttungen (prognose-/anlagegefährdend)“**

EARLYBIRD KG IV hat zwischenzeitlich drei weitere Investitionen getätigt und ist damit aktuell in zehn Zielunternehmen investiert. Davon werden zwei Unternehmen nicht weiter finanziert und sind abgeschrieben. Sollte dies nicht durch positive Entwicklungen anderer Zielunternehmen ausgeglichen werden können, würde sich dies nachteilig auf den Wert der Beteiligung an der EARLYBIRD KG IV und damit mittelbar auf Early Capital 1 und die Anleger auswirken.

Die schwere Krise an den internationalen Finanzmärkten hat inzwischen auf alle Wirtschaftsbereiche übergreifen. Die Weltwirtschaft befindet sich in einem Abschwung. Derzeit geht die Bundesregierung und viele Ökonomen von einem Wirtschaftsrückgang um bis zu 6 % aus. Die OECD erwartet für ihre Mitgliedstaaten einen Wirtschaftsrückgang von 4,2 %. Diese Entwicklung könnte sich auch nachteilig auf die Wertentwicklung von Early Capital 1 auswirken.

In der Anlegerbetrachtung wurde bislang unterstellt, dass 30 % der von EARLYBIRD KG IV geplanten Investitionen vor dem 01.01.2009 und damit vor Inkrafttreten der Abgeltungsteuer auf Veräußerungsgewinne getätigt werden können. Tatsächlich wurden weniger als 30 % der geplanten Investitionen vor dem 01.01.2009 realisiert, so dass die Realisierung von Veräußerungsgewinnen voraussichtlich zu einer höheren Abgeltungsteuer als ursprünglich kalkuliert führt. Insoweit hat sich dieses Risiko zwischenzeitlich konkretisiert.

### **„7. Risiken der Vertragspartner, Bonitätsrisiko, Insolvenzrisiko von Early Capital 1 (anlage-/anlegergefährdend)“**

Die Komplementärin von Early Capital 1 hat bei anderen Fondsgesellschaften im Bereich Private Equity eine Komplementärstellung inne, bei denen sich das Zielinvestment negativ entwickelt hat. Sollte es dort zu weiteren nachteiligen Entwicklungen kommen, könnte ein erhöhtes Insolvenzrisiko für die Komplementärgesellschaft bestehen und müsste dann eine neue Komplementärin gefunden werden.

### **„9. Platzierungsrisiko, Einzahlungsverzug, Rückabwicklungsrisiko (anlagegefährdend)“**

Die von Early Capital 1 zunächst mit 18 Mio. € begründete Beteiligung an EARLYBIRD KG IV wurde mittlerweile auf 16 Mio. € reduziert, da sich ein langsamerer Platzierungsverlauf ergeben und zu verspäteten Einzahlungen in EARLYBIRD KG IV geführt hat. Nach dem Gesellschaftsvertrag von EARLYBIRD KG IV wurden daher gegenüber Early Capital 1 Zinsen festgesetzt. Sollte die nächste Gesellschafterversammlung einer Verlängerung des Platzierungszeitraums bis spätestens Ende des Jahres 2012 nicht zustimmen oder auch die künftige Einwerbung des Gesellschaftskapitals unplanmäßig langsam verlaufen, könnte Early Capital 1 ihre künftigen Einzahlungsverpflichtungen gegenüber EARLYBIRD KG IV nicht erfüllen. Dies hätte nach dem Gesellschaftsvertrag von EARLYBIRD KG IV verschiedene Sanktionsmöglichkeiten zur Folge, welche die Rentabilität der Beteiligung der Anleger erheblich vermindern und auch den Totalverlust der Beteiligung der Anleger zur Folge haben können.

### III. Ergänzungen und Änderungen zu dem Kapitel „Beteiligungsangebot“ (S. 22-25 des Verkaufsprospekts)

#### „Gesamthöhe von Provisionen und Vergütungen“

In der Investitionsphase, die nunmehr bis zum 31.12.2010 kalkuliert wurde, sind nach dem aktualisierten Investitions- und Finanzierungsplan der Early Capital 1 jetzt für Konzeption, Kapitalbeschaffung, Marketing sowie weitere fondsabhängige Kosten insgesamt 3,535 Mio. € (ohne nicht abzugsfähige Vorsteuer) zu bezahlen. Die Gesamthöhe von Provisionen, insbesondere Vermittlungsprovisionen für die Kapitalbeschaffung oder vergleichbare Vergütungen bei vollständiger Platzierung des aktuell angestrebten Kommanditkapitals von 19,0 Mio. € (einschließlich 5 % Agio: 19,95 Mio. €) beträgt 2,613 Mio. €.

Neben den vorgenannten Provisionen und Vergütungen bei Early Capital 1 fallen plangemäß auf Ebene von EARLYBIRD KG IV Vergütungen und Ergebnisbeteiligungen für das Management an. Hinsichtlich der näheren Einzelheiten wird auf die Ausführungen unter den Rechtlichen Grundlagen auf Seite 104 des Verkaufsprospekts vom 10.10.2007 sowie Seite 11 des 1. Nachtrags verwiesen.

Die wesentlichen weiteren zu diesem Abschnitt eingetretenen Änderungen sind bereits unter „Ergänzungen und Änderungen zu Kapitel „Beteiligungsangebot im Überblick“ (S. 8-11 des Verkaufsprospekts) sowie S. 2-3 des 1. Nachtrags dargestellt.

### IV. Ergänzungen und Änderungen zu dem Kapitel „Anlageziele und Anlagepolitik“ (S. 26-61 des Verkaufsprospekts) sowie S. 2-6 des 1. Nachtrags

#### „Einfluss der Finanz- und Wirtschaftskrise auf VC-Investitionen (neu)“

Nach Auffassung des Managements von EARLYBIRD wie auch der Meinung anderer Experten reagieren gerade VC-Investitionen außerordentlich robust auf die aktuelle Finanzkrise, können von dieser sogar profitieren. Dies hat mehrere Gründe.

Einerseits steigt in Krisenzeiten grundsätzlich die Bereitschaft und Notwendigkeit mit neuen Technologien Kosten- oder Nutzensvorteile zu erzielen. Entscheidend für die Geschwindigkeit, mit der solche Technologien entwickelt werden können, ist weniger ein Wachstum der Konjunktur, sondern die Zeit, in der VC-Kapital akquiriert werden kann.

Andererseits sind Portfoliounternehmen von VC-Gesellschaften typischerweise nur mit Eigenkapital finanziert. Es gibt daher in der Regel kein Fremdkapital und keinen Schuldendienst (Zinsen und Tilgungen), was gerade in Krisenzeiten eine größere Flexibilität der Portfoliounternehmen gewährleistet.

Schließlich profitieren VC-Investoren derzeit auch noch im vollen Umfang von den günstigen Einstiegsbewertungen. Aufgrund der „ausgetrockneten“ Fremdkapitalmärkte sind junge Technologiefirmen mehr denn je auf Eigenkapital angewiesen.

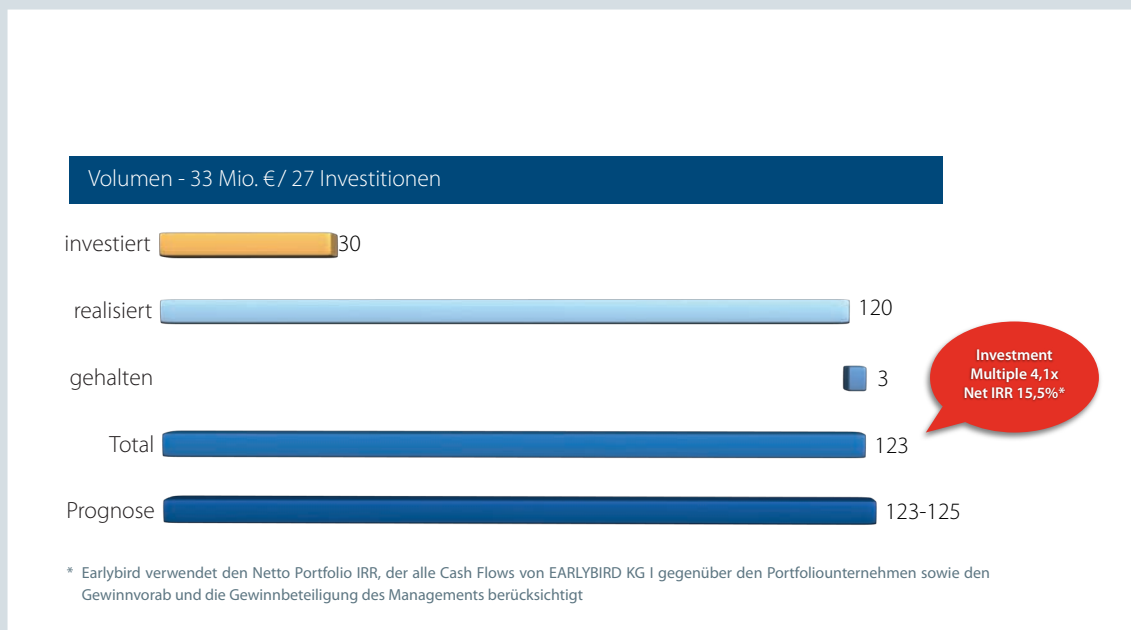
Die Zahl an Investitionsangeboten junger Technologieunternehmen nimmt also zu, während das Kapitalangebot für diese abnimmt. Dies führt dazu, dass die Einstiegspreise weiter sinken und die Renditechancen für Investoren weiter steigen.

## „5. EARLYBIRD: Performance der Fonds“

### „5.2 EARLYBIRD VC-Fonds 1998 (EARLYBIRD KG I)“

Bei dem zuletzt im 1. Nachtrag vom 28.08.2008 dargestellten Verlauf der EARLYBIRD KG I haben sich durch

die Entwicklung und Veräußerung von Zielunternehmen Änderungen ergeben, welche nachfolgend wiedergegeben werden:



#### Fondsverlauf

Aus Veräußerungen resultieren per 31.12.2008 Rückflüsse von 120 Mio. €, die gehaltenen Beteiligungen sind mit 3,4 Mio. € bewertet.

Das wäre ein Investment-Multiple von etwa 4,2 auf das, in die Unternehmen investierte, Kapital.

EARLYBIRD geht im Rahmen einer unverbindlichen Prognose davon aus, dass der Fonds am Ende der Laufzeit Rückflüsse von 123 Mio. € bis 125 Mio. € erzielt.

#### Aktuelle Performance

Der Fonds hat per 31.12.2008 bereits ein Investment-Multiple von 4,1 und eine Rendite nach IRR (Net) von 15,5 % erzielt.

Unternehmen	Investiertes Kapital in Mio. €	Exit	Investment-Multiple
Interhyp AG	1,105	IPO Q3/05	54x
Tipp24 AG	1,499	IPO Q3/05	22x
element 5 AG	1,259	TS Q2/04	4,3x
Amaya AG	1,224	TS Q2/08	14x
*)	*)	TS 09**	4,5x – 8,9x**

\*) zu den gekennzeichneten Feldern können im Interesse der Investoren keine weiteren Angaben gemacht werden, da es sich um laufende Transaktionen handelt, deren bestmöglicher Abschluss auch die Geheimhaltung der konkreten Daten voraussetzt.  
\*\*) Zeitpunkt und Exit Multiple stehen noch nicht endgültig fest, die Angaben beruhen auf den aktuellen Erkenntnissen (unverbindliche Prognose).

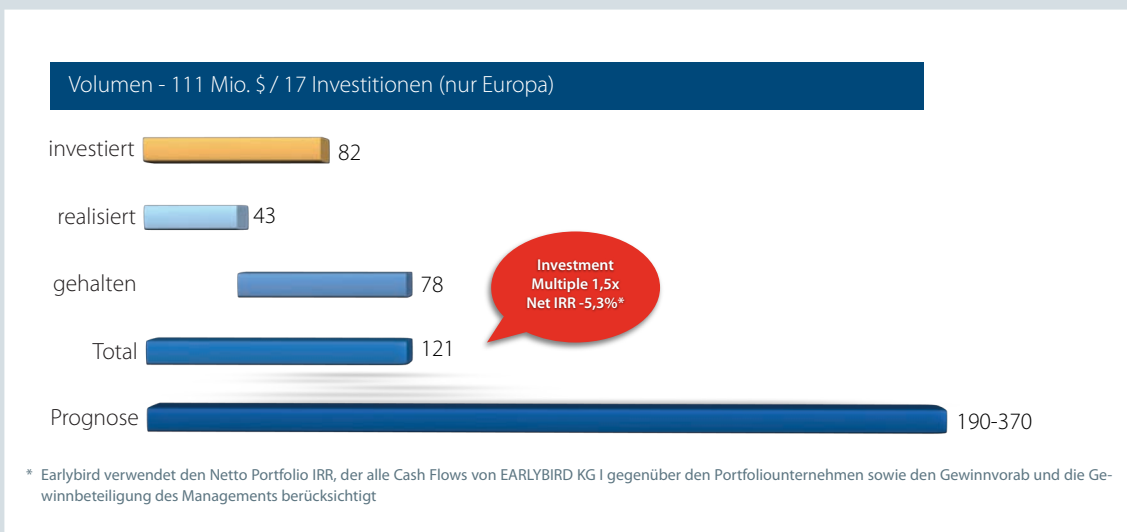
Wichtige Transaktionen (Stand: 31.12.2008 / Prognose)

## 2. NACHTRAG

### „5.3 EARLYBIRD VC-Fonds 2000 Europa (EARLYBIRD KG III)“

Bei dem zuletzt im 1. Nachtrag vom 28.08.2008 dargestellten Verlauf der EARLYBIRD KG III haben sich durch die

Entwicklung und Veräußerung von Zielunternehmen Änderungen ergeben, welche nachfolgend wiedergegeben werden:



#### Fondsverlauf

Von den 111 Mio. \$ aus Europa stammenden Portfolios sind per 31.12.2008 rund 82 Mio. \$ in 17 Unternehmen geflossen. Aus Veräußerungen resultieren Rückflüsse von 43 Mio. \$ die gehaltenen Beteiligungen sind mit 78 Mio. \$ bewertet.

EARLYBIRD geht im Rahmen einer unverbindlichen Prognose davon aus, dass am Laufzeitende Rückflüsse von

190 Mio. \$ bis 370 Mio. \$ erzielt werden können. Das wäre ein Investment Multiple von 2,3 – 4,5 auf das in die Unternehmen investierte Kapital.

#### Aktuelle Performance des Europa-Portfolios

Der Fonds hat per 31.12.2008 ein Investment-Multiple von 1,5 und eine Rendite nach IRR (net) von -5,3 % p. a. erzielt.

Unternehmen	Investiertes Kapital in Mio. €	Exit	Investment-Multiple
Alantos, Inc.	5,397	TS Q 2/07	6x
esmertec AG	8,865	IPO Q2/05	2,3x**
Identify Software Ltd.	2,228	TS Q2/06	1,2x
*)	*)	IPO**	6,6x – 11,5x**
*)	*)	IPO 11**	3,9x – 8,7x**
*)	*)	TS 10**	2,7x – 4,1x**
*)	*)	TS 11**	1,5x – 4x**
*)	*)	IPO/TS 11**	1,5x – 6,1x**

\*) zu den gekennzeichneten Feldern können im Interesse der Investoren keine weiteren Angaben gemacht werden, da es sich um laufende Transaktionen handelt, deren bestmöglicher Abschluss auch die Geheimhaltung der konkreten Daten voraussetzt.

\*\*\*) Zeitpunkt und Exit Multiple stehen noch nicht endgültig fest, die Angaben beruhen auf den aktuellen Erkenntnissen (unverbindliche Prognose).

Wichtige Transaktionen (Stand: 31.12.2008 / Prognose)

## **„7. EARLYBIRD KG IV: Durchgeführte Investitionen“**

Seit der Veröffentlichung des 1. Nachtrags haben sich bei einigen der Zielunternehmen, in welche EARLYBIRD KG IV bereits eine Investition getätigt hat, Änderungen ergeben. Zu diesen, sowie zu den drei neuen Zielunternehmen erhalten Sie nachfolgend aktuelle Informationen.

### **„7.1 Light Blue Optics Ltd.“**

Das Jahr 2008 brachte Light Blue Optics Ltd. in mehrfacher Hinsicht voran. Zum einen konnte das Unternehmen Vorserienprodukte mit deutlich verbesserter Optik und Real-Time-Projektion demonstrieren. Zum anderen konnte das Unternehmen in Projekten mit führenden Fahrzeugherstellern (z.B. BMW Mini) und mit Herstellern aus der Konsumelektronikbranche die Vorteile der eigenen Technologien in weiteren Applikationsfeldern erfolgreich belegen.

### **„7.2 Myriad (vormals Purple Labs)“**

Nachdem Purple Labs am 30. Juni 2008 den amerikanischen Softwarekonzern Open Wave übernommen hat, erfolgte ein Zusammenschluss mit der börsennotierten Schweizer Esmertec AG zur Myriad Group AG. Dadurch ist der größte europäische Softwareentwickler für Mobiltelefone entstanden. Die Myriad Group AG hat ihren Sitz in Duebendorf (Zürich) in der Schweiz.

EARLYBIRD KG IV hat als Gegenleistung für die Einbringung von Purple Labs bei Myriad frei handelbare börsennotierte Aktien der Myriad Group erhalten.

Simon Wilkinson, der Vorstandsvorsitzende von Purple Labs, leitet nun das gemeinsame Unternehmen. Auf der letzten Hauptversammlung im März 2009 ging Simon Wilkinson von einer Umsatzerwartung von etwa 120 Mio. US\$ für das Jahr 2009 aus.

### **„7.3 Sidec Technologies AB“**

Das Chancen-Risiko-Profil von Sidec hat sich deutlich verschlechtert, nachdem sich die Technologie als nicht ausreichend skalierbar herausgestellt hat. Nach dem Vergleich mit anderen aktuellen Investitionsmög-

lichkeiten, hat EARLYBIRD daher beschlossen, keine Folgefinanzierung durchzuführen. Die Rechte an der Technologie von Sidec wurden daraufhin ohne Entgelt der Karolinska Universität zurückgegeben. EARLYBIRD hat seine Investition in Höhe von 2,8 Mio. € vollständig wertberichtet.

### **„7.4 Smava“**

Smava ist mittlerweile Deutschlands führende Kreditvermittlungsplattform mit momentan rund 8 Mio. € vermitteltem Kreditvolumen und einem Wachstum von ca. 30 % pro Quartal.

Es können Kreditprojekte von bis zu 25.000 € eingestellt werden, die dann in Tranchen von registrierten Privatinvestoren, und zukünftig auch Fonds, finanziert werden. Entsprechend der Risikoeinschätzung sowie nach Angebot und Nachfrage erfolgt die Festsetzung des Zinssatzes.

Im Januar 2009 wurde die Smava-Plattform in Polen gestartet.

### **„7.5 Smoodoos“**

Nachdem das Weihnachtsgeschäft mit den Smoodoos-Stofftieren bei weitem die Erwartung verfehlt hat, ist das Unternehmen Anfang des Jahres in Zahlungsschwierigkeiten gekommen. Es wurden seitens EARLYBIRD verschiedenste Versuche unternommen, mit einer Brückenfinanzierung und Gesprächen mit den Gläubigern eine Gesamtfinanzierungslösung zu erarbeiten. Schlussendlich konnten sich alle Beteiligten nicht auf ein tragfähiges Konzept einigen, so dass die Geschäftsführung im März 2009 Insolvenz angemeldet und EARLYBIRD KG IV die Beteiligung vollständig wertberichtet hat. EARLYBIRD und die Gründer arbeiten weiter an einer Auffanglösung.

### **„7.6 Clean Mobil AG“**

Zum Jahreswechsel 2008/2009 erhielt die Clean Mobile AG Aufträge über rund 80 Testfahrzeuge mit Brennstoffzellen gesteuerten Elektroantrieben, die derzeit in mehreren europäischen Postbetrieben getestet werden.

## 2. NACHTRAG

Zudem konnte das Unternehmen neue Entwicklungspartnerschaften mit führenden internationalen Fahrzeugherstellern verzeichnen.

### „7.7 Miracor GmbH“

Das Unternehmen hat die Designs der Katheter in Versuchen im März diesen Jahres neu festgelegt. Weitere Vorseriengeräte für die Regeneration beschädigten Herzgewebes mit den dazugehörigen Kathetern werden im Juli zur Verfügung stehen, um in einem niederländischen Universitätsklinikum weitere Daten zur Vermarktungsvorbereitung zu generieren.

### „7.8 nfon AG (neue Investition)“

#### **Geschäftskonzept**

Die nfon AG mit Sitz in München hat sich in den letzten zwei Jahren als führender Anbieter von Telekommunikationslösungen für den Mittelstand etabliert. Das Unternehmen bietet hochqualitative Produkte und Dienstleistungen als komplettes Paket aus einer Hand und schafft für den Kunden einen messbaren Mehrwert. Die nfon AG betreibt die Telefonanlage „nvoice“ für ihre Kunden im eigenen Hochleistungs-Rechenzentrum. Der Zugriff erfolgt über das Internet, was die Integration von Heimarbeitsplätzen extrem erleichtert. Sogar die Integration von Mobiltelefonen in die Telefonanlage ist möglich. Der Funktionsumfang übersteigt den einer klassischen Telefonanlage bei weitem.

Durch das Angebot von maßgeschneiderten Lösungen und der Berechnung von lediglich tatsächlich in Anspruch genommenem Service können die Kunden der nfon AG bis zu 50 % ihrer Telefonkosten sparen.

#### **Unternehmensbeschreibung**

Gegründet wurde die nfon AG von Herrn Marcus Otto. Die Seed-Finanzierung hatte der High Tech Gründerfonds übernommen.

Im Januar 2009 hat sich EARLYBIRD im Rahmen einer ersten Finanzierungsrunde an der nfon AG beteiligt, um die Expansion des Geschäfts voranzutreiben und das Wachstum zu sichern.

### „7.9 Immoleads GmbH (neue Investition)“

Im April 2009 hat EARLYBIRD in das Unternehmen Immoleads GmbH in Hamburg investiert. Dieses Unternehmen wird im Herbst 2009 mit einer innovativen Internetplattform für Mietimmobilien an den Markt gehen.

Detaillierte Informationen können mit Rücksicht auf das neuartige Konzept erst nach Markteintritt erfolgen.

### „7.10 Music Networx / Concert Online (neue Investition)“

#### **Geschäftskonzept**

Music Networx bietet Live-Acts, Labels und sonstigen Rechteinhabern eine lückenlose Wertschöpfungskette von der Aufnahme und Produktion bis hin zur on- und offline Vermarktung von Live-Konzerten. Künstlern und Lizenzgebern wird dadurch der zielgruppenoptimierte digitale Vertrieb ihrer Live-Aufnahmen ermöglicht.

Über Concert Online ([www.concert-online.de](http://www.concert-online.de)) eröffnet Music Networx eine Plattform für Live-Musik im Internet. Musikliebhaber können dort Konzertfilme und Live-Mitschnitte in voller Länge als Download beziehen.

Darüber hinaus bietet Music Networx mit dem sog. Concert-Stick Konzertbesuchern noch vor Ort die Möglichkeit eine Live-Aufnahme des gerade besuchten Konzerts zu erwerben und ihr Live-Erlebnis im MP3-Format mit nach Hause zu nehmen.

#### **Unternehmensbeschreibung**

Das Unternehmen Music Networx, Betreiber von Concert Online, entwickelt und realisiert seit 2006 innovative Produktions-, Präsentations- und Vermarktungsplattformen für Live-Music. CEO und Mitgründer von Music Networx ist Gerrit Schuhmann, ein erfolgreicher Serienunternehmer, der dem Management von EARLYBIRD bereits im Rahmen einer Beteiligung an element5, das an Digital River verkauft wurde, positiv bekannt ist.

## V. Ergänzungen und Änderungen zu dem Kapitel „Emittentin und Ihre Partner“ (S. 64-73 des Verkaufsprospekts) sowie S. 10 des 1. Nachtrags

### „1. Angabe zur Emittentin und ihren Partnern“

Die Geschäftsanschrift der Treuhandkommanditistin, der Fidelitas Vermögensverwaltung Treuhand GmbH, hat sich geändert und lautet neu:  
Rebenstraße 39, 95326 Kulmbach.

### „3. Angaben zur Leistungsübersicht der Fonds & Vermögen Solar Verwaltungen und Beteiligungs GmbH und der Fonds & Vermögen Verwaltungen GmbH (neu)“

#### 3.1 Leistungsübersicht der Fonds & Vermögen Solar Verwaltungen und Beteiligungs GmbH (Stand 31.12.2008)

	Investitions- volumen inkl. Agio		gezeichnet. Kapital		Fremd- kapital		Auszahlungen kumuliert in %		Tilgungs- stand		Kosten Investitions- phase		Liquiditäts- reserve	
	Plan	Ist	Plan	Ist	Plan	Ist	Plan	Ist	Plan	Ist	Plan	Ist	Plan	Ist
Fonds & Vermögen Solarfonds 1 KG Private Placement	1.260	1.260	1.260	1.260	----	----	----	----	----	----	225	225	11	6,5
Fonds & Vermögen Solarfonds 2 KG Publikumsfonds	18.600	22.365	18.600	22.365	----	----	----	----	----	----	3.176	3.565	246	567
Fonds & Vermögen Solarfonds 3 KG Private Placement	1.260	1.260	1.260	1.260	----	----	----	----	----	----	225	225	91	92

Der Investitionsgegenstand der Fonds & Vermögen Solarfonds 1 bis 3 ist eine Beteiligung an der Solar\*Tec AG. Diese hat Ende des Jahres 2008 einen Insolvenzantrag gestellt. Die Fonds & Vermögen Solarfonds 1 bis 3 haben daher die SolConTec Holding AG gegründet, eine Kapitalerhöhung beschlossen und mit weiteren Investoren ein neues Solarinvestment in der ebenfalls neu gegründeten SolConTec International AG begonnen.

#### 3.2 Leistungsübersicht der Fonds & Vermögen Verwaltungen GmbH (Stand 31.12.2008)

	Investitions- volumen inkl. Agio		gezeichnet. Kapital		Fremd- kapital		Auszahlungen kumuliert in %		Tilgungs- stand		Kosten Investitions- phase		Liquiditäts- reserve		Steuerliches Ergebnis in %	
	Plan	Ist	Plan	Ist	Plan	Ist	Plan	Ist	Plan	Ist	Plan	Ist	Plan	Ist	Plan	Ist
Fonds & Vermögen § 6b 1 KG	8.737	8.002	6.750	6.752	1.650	1.650	41,5	36	219	173	25	21	18,5	1,5	-37,8	-62
Fonds & Vermögen § 6b 2 KG	12.341	14.511	9.580	11.400	2.200	2.200	17,3	17,3	319	119	45	45	255	220	11,3	5,9
Fonds & Vermögen § 6b 3 KG	13.095	3.440 <sup>1)</sup>	13.095	3.765 <sup>1)</sup>	----	----	5	5	----	----	993	993	72	76	3,15	2)

1) befindet sich aktuell in Plazierung  
2) liegt noch nicht vor

Die Alleingeschafterin der Fonds & Vermögen Solar Verwaltungen und Beteiligungs GmbH, die Fonds & Vermögen Dienstleistungs GmbH, hat über eine weitere Tochtergesellschaft (die Fonds & Vermögen Verwaltungen GmbH) andere Fonds initiiert. Investitionsgegenstand sind dort allerdings Immobilien und keine Unternehmensbeteiligungen. Die Prospektherausgeberin ist daher der Ansicht, dass die Leistungsübersicht zu diesen Fonds mit dem vorliegenden Investment nicht vergleichbar ist. Gleichwohl wird vorstehend eine Übersicht auch dieser Fonds zum Stand 31.12.2008 wiedergegeben.

### VI. Ergänzungen und Änderungen zu dem Kapitel „Vermögens- Finanz- & Ertragsprognose“ (S. 76-83 des Verkaufsprospekts) sowie S. 6-9 des 1. Nachtrags

#### „1. Investitions- und Finanzierungsplan mit Erläuterungen“

Die Geschäftsführung der Early Capital 1 hat sich aufgrund eines langsameren Platzierungsverlaufes im Interesse von Early Capital 1 dazu entschlossen, Bruchteile der Anteile von Early Capital 1 an EARLYBIRD KG IV über insgesamt 2 Mio. € im Wege der Abspaltung an fünf Partner von EARLYBIRD zu veräußern. Der Veräußerungspreis entspricht hierbei der Höhe der von EARLYBIRD KG IV zum Zeitpunkt der Veräußerung abgerufenen Einlagenleistungen. Dadurch hat sich die Beteiligung der Early Capital 1 an EARLYBIRD KG IV von 18 Mio. € auf 16 Mio. € reduziert. Das entspricht einer Beteiligungsquote von ca. 12,6 % (zuvor 14,2 %).

Des Weiteren hat die Fondsgeschäftsführung von ihrem Recht auf Verlängerung des Platzierungszeitrau-

mes bis zum 31.12.2009 Gebrauch gemacht. Auf der nächsten Gesellschafterversammlung, die kurzfristig einberufen werden soll, soll eine Gesellschaftsvertragsänderung dahingehend beschlossen werden, dass die Geschäftsführung den Platzierungszeitraum in einem oder mehreren Schritten bis zum 31.12.2012 verlängern kann. Im nachstehenden Investitions- und Finanzierungsplan wurde von einer entsprechenden Beschlussfassung ausgegangen. Da die Geschäftsführung davon ausgeht, dass das notwendige Kommanditkapital bis 31.12.2010 eingeworben werden kann, erfolgte die Darstellung der Mittelherkunft und Mittelverwendung bis zum 31.12.2010.

Hieraus resultieren sowohl Änderungen bei der geplanten Mittelherkunft als auch bei der geplanten Mittelverwendung. Der aktualisierte Investitions- und Finanzierungsplan stellt sich danach wie folgt dar:

#### Aktualisierter Investitions- und Finanzierungsplan (Prognose)

A. MITTELHERKUNFT	€	€	in % des EK inkl. Agio	in % des Gesamtauf- wands
1. Kommanditkapital		19.000.000	95,24%	95,18%
2. 5 % Agio auf das Kommanditkapital		950.000	4,76%	4,76%
3. Verzinsung Liquidität		13.000	0,07%	0,07%
<b>Mittelherkunft gesamt</b>		<b>19.963.000</b>	<b>100,07%</b>	<b>100,00%</b>
<b>B. MITTELVЕРWENDUNG</b>				
1. Beteiligung an der Earlybird GmbH & Co. Beteiligungs-KG IV	16.000.000		80,20%	80,15%
Liquiditätsreserve	183.000		0,92%	0,92%
Zwischensumme		16.183.000	81,12%	81,06%
2. Kapitalbeschaffung, inklusive Agio	2.613.000		13,10%	13,09%
3. Konzeptionskosten	285.000		1,43%	1,43%
4. Prospektkosten, Marketing	122.000		0,61%	0,61%
5. Geschäftsführungs- und Haftungsvergütung 2007 bis 2010	282.000		1,41%	1,41%
6. Treuhandgebühren und Mittelverwendungsk. 2007 bis 2010	121.000		0,61%	0,61%
7. Steuerberatungskosten 2007 bis 2010	112.000		0,56%	0,56%
8. Zinsen	70.000		0,35%	0,35%
9. Nicht abzugsfähige Vorsteuern	175.000		0,88%	0,88%
Zwischensumme fondsabhängige Kosten		3.780.000	18,95%	18,94%
<b>Mittelverwendung gesamt</b>		<b>19.963.000</b>	<b>100,07%</b>	<b>100,00%</b>

Die angepasste Investition in EARLYBIRD KG IV in Höhe von nunmehr 16,0 Mio. € führt zu einer Gesamtinvestition von 19,963 Mio. €, anstelle der bislang geplanten 22,170 Mio. €.

Das entspricht einem einzuwerbenden Kommanditkapital von jetzt 19,0 Mio. € zzgl. 0,950 Mio. € Agio. Zum 23.06.2009 waren hiervon ca. 6,4 Mio. € eingeworben.

Wegen des abweichenden Platzierungsverlaufes reduziert sich die erwartete Verzinsung der Liquiditätsreserve in der Investitionsphase auf 13.000 €.

Aufgrund des angepassten einzuwerbenden Kommanditkapitals ermäßigen sich die absoluten Beträge für die vereinbarten Dienstleistungen entsprechend den Angaben im vorstehenden geänderten Investitions- und Finanzierungsplan.

Weiterhin waren wegen der beabsichtigten Verlängerung des Platzierungszeitraumes die vereinbarten Geschäftsführungs-, Haftungs-, Treuhand-, Mittelverwendungs- und Steuerberatungsgebühren für die Jahre 2009 bis 2010 in den Investitions- und Finanzierungsplan zu integrieren sowie zu entrichtende Zinsen zu berücksichtigen.

Diese Positionen werden wie folgt erläutert:

#### **zu 2.**

Die für die Einwerbung des Kommanditkapitals an die Fonds & Vermögen Dienstleistungs GmbH zu entrichtende Kapitalbeschaffungsprovision betrug bis 22.06.2009 9,75 % des vermittelten Kommanditkapitals. In einem Nachtrag zum entsprechenden Kapitalbeschaffungsvertrag hat sich die Fonds & Vermögen Dienstleistungs GmbH bereit erklärt, für alle Kommanditkapitalvermittlungen ab dem 23.06.2009 die entsprechende Provision auf 8,25 % zu reduzieren. Zusätzlich zum einzubezahlenden Kommanditkapital ist von den Anlegern ein Agio in Höhe von 5 % zu entrichten, welches ebenfalls für Kapitalbeschaffungskosten verwendet wird.

#### **zu 5.**

Für ihre Geschäftsführungsleistungen bis 31.12.2008 erhalten die persönlich haftende Gesellschafterin 0,8 % des gezeichneten Kommanditkapitals, mindestens aber 50.000 € und der geschäftsführende Kommanditist Josef Gass 0,05 % des gezeichneten Kommanditkapitals, mindestens aber 5.000 €. Ferner erhält die persönlich haftende Gesellschafterin für die Übernahme der persönlichen Haftung im Zeitraum bis 31.12.2008 0,22 % des gezeichneten Kommanditkapitals, mindestens aber 15.000 €.

Für ihre Geschäftsführungsleistungen 2009 und 2010 erhalten die persönlich haftende Gesellschafterin jährlich 0,178 % des gezeichneten Kommanditkapitals, mindestens aber 17.000 € p.a. und der geschäftsführende Kommanditist Josef Gass jährlich 0,011 % des gezeichneten Kommanditkapitals, mindestens aber 2.500 € p.a. Ferner erhält die persönlich haftende Gesellschafterin für die Übernahme der persönlichen Haftung 2009 und 2010 jährlich 0,011 % des gezeichneten Kommanditkapitals, mindestens aber 2.500 € p.a.

#### **zu 6.**

Mit der Treuhandkommanditistin ist im Zeitraum bis 31.12.2008 eine Vergütung in Höhe von 21.000 € zuzüglich 0,1 % des gezeichneten Kommanditkapitals vereinbart. Der Mittelverwendungskontrolleur erhält für seine Leistungen eine Vergütung in Höhe von 30.000 € zuzüglich 0,11 % des gezeichneten Kommanditkapitals.

Die Treuhandkommanditistin erhält für ihre Leistungen 2009 und 2010 eine jährliche Vergütung in Höhe von 0,075 % des gezeichneten Kommanditkapitals, mindestens aber 15.000 € p.a. In 2010 erhöht sich die Vergütung um 2 % p.a.

#### **zu 7.**

Für die laufende Steuerberatung einschließlich Abschlusserstellung, Erstellung der Steuererklärungen und Durchführung der Finanzbuchhaltung wurde für die Wirtschaftsjahre 2007 und 2008 eine Vergütung

## 2. NACHTRAG

von insgesamt 39.225 € zuzüglich 0,175 % des gezeichneten Kommanditkapitals vereinbart.

Für 2009 und 2010 beträgt die jährliche Vergütung 0,1 % des gezeichneten Kommanditkapitals zuzüglich 0,1 % der Einnahmen des jeweiligen Wirtschaftsjahres, mindestens aber 20.000 € p.a.

### zu 8.

Auf Grund des Platzierungsverlaufs konnten die für die Beteiligung an der EARLYBIRD KG IV angeforderten Tranchen nicht fristgerecht geleistet werden, so dass Early Capital 1 mit Zinsen in dargestellter Höhe kalkuliert.

### „2. Anlegerbetrachtung/Kapitalrückflussrechnung mit Erläuterungen“

In der nachfolgenden Anlegerbetrachtung/Kapitalrückflussrechnung wurde unterstellt, dass die auf der nächsten Gesellschafterversammlung vorgesehenen Beschlüsse, den Platzierungszeitraum bis spätestens 31.12.2012 zu verlängern und eine generelle Vorabverzinsung von 9 % p.a. für alle Kommanditkapitaleinzahlungen (ohne Agio) vom Monatsersten an, der auf die

jeweilige Einzahlung folgt, bis zum Monatsletzten, der der Schließung der Gesellschaft vorausgeht einzuführen, entsprechend gefasst werden.

Die Geschäftsführung geht dabei davon aus, dass die Schließung des Fonds bis 31.12.2010 abgeschlossen sein wird.

### Anlegerbetrachtung/Kapitalrückflussrechnung

<b>Prognose</b>	Anleger 2007 Beteiligung € 15.000	Anleger 2008 Beteiligung € 15.000	Anleger 2009 Beteiligung € 15.000	Anleger 2010 Beteiligung € 15.000
<b>1. Investitionsphase</b>	<b>2007- 2012</b>	<b>2007- 2012</b>	<b>2007- 2012</b>	<b>2007- 2012</b>
Beteiligungssumme inklusive Agio (=tatsächlich eingesetztes Kapital)	15.750	15.750	15.750	15.750
Gebundenes Kapital	-15.750	-15.750	-15.750	-15.750
Haftungsvolumen	0	0	0	0
Anteiliges Fremdkapital	0	0	0	0
<b>2. Beteiligungsphase, inklusive Veräußerung</b>	<b>2013 - 2017</b>	<b>2013 - 2017</b>	<b>2013 - 2017</b>	<b>2013 - 2017</b>
<b>Ausschüttungen und Liquidationserlös inklusive Frühzahlerbonus</b>	<b>40.000</b>	<b>39.000</b>	<b>38.000</b>	<b>36.000</b>
./. Minderung durch Abgeltungssteuer, Zinsabschlagsteuer	-5.000	-5.000	-7.000	-7.000
Ausschüttungen und Liquidationserlös inklusive Abgeltungssteuer, Zinsabschlagsteuer	35.000	34.000	31.000	29.000
<b>Summe Rückflüsse nach Steuern</b>	<b>35.000</b>	<b>34.000</b>	<b>31.000</b>	<b>29.000</b>
abzüglich Beteiligungssumme inklusive Agio	-15.750	-15.750	-15.750	-15.750
Gebundenes Kapital =Vermögenszuwachs	19.250	18.250	15.250	13.250
Geschätzte Anlagedauer in Jahren	10	9	8	7
Vermögenszuwachs pro Jahr	1.925	2.028	1.906	1.893
<b>Vermögenszuwachs pro Jahr in % der Beteiligungssumme ohne Agio</b>	<b>12,83%</b>	<b>13,52%</b>	<b>12,71%</b>	<b>12,62%</b>
Haftungsvolumen	0	0	0	0
Anteiliges Fremdkapital	0	0	0	0

Auf Grund des mehrjährigen Platzierungsverlaufs erfolgt eine nach Beitrittsjahren aufgliederte Anlegerbetrachtung.

Der Anlegerbetrachtung liegen folgende aktualisierte Annahmen zu Grunde:

- Einzahlung der reduzierten Beteiligung von 16 Mio. € an der EARLYBIRD KG IV in folgenden Tranchen:
  - 4,1 Mio. € bis Ende 2008 (Einzahlung ist bereits erfolgt)
  - 3,1 Mio. € bis Ende 2009
  - 3,2 Mio. € bis Ende 2010
  - 3,2 Mio. € bis Ende 2011
  - 2,4 Mio. € bis Ende 2012

Die Höhe der kalkulierten Tranchen ist mit der Geschäftsführung der EARLYBIRD KG IV abgestimmt und gibt deren derzeitigen Kenntnisstand wieder. Sie entspricht einer Abrufquote von 5% der Beteiligung pro Quartal, die sich ändern kann.

- Keine Verzinsung der freien Liquidität.
- Pauschale Berücksichtigung des „Frühzahlerbonus“ und der geplanten weiteren Vorabverzinsung für jedes Beitrittsjahr entsprechend den erwarteten künftigen Platzierungszahlen

Für die Berechnung der Ausschüttungen und des Liquidationserlöses an die Anleger wurde wie bisher unterstellt, dass Early Capital 1 aus der EARLYBIRD KG IV Ausschüttungen und Liquidationserlöse von insgesamt 300 % erhält. Dabei wurde davon ausgegangen, dass die

Rückflüsse aus den Investitionen im Jahr 2008 in Höhe von 4,1 Mio. € für die in 2007 und 2008 beigetretenen Anleger zu 100 % steuerfrei sind. Rückflüsse aus Investitionen im Jahr 2009 oder später sowie Rückflüsse für Anleger, die im Jahr 2009 oder später beitreten, werden in voller Höhe der Abgeltungsteuer unterworfen (25 % zzgl. Solidaritätszuschlag). Etwaige Kirchensteuer wurde wie bisher nicht berücksichtigt.

Wie bisher wurde der Betrachtung zu Grunde gelegt, dass die Abgeltungsteuer bereits auf Ebene der Zielunternehmen einbehalten wird, unabhängig davon, ob es sich dabei um GmbH-Anteile handelt oder nicht.

Somit ergeben sich auf Anlegerebene für die unterstellte Beteiligungssumme von 15.000 € Ausschüttungen und Liquidationserlöse – ja nach Beitrittsjahr – zwischen 36.000 € und 40.000 € (ca. 229 % bis 254 % bezogen auf das tatsächlich einbezahlte Kapital) sowie unter Berücksichtigung der Abgeltungsteuer zwischen 29.000 € und 35.000 € (ca. 184 % bis 222 %).

Das positive gebundene Kapital beträgt zum Ende des Jahres 2017 – je nach Beitrittsjahr – zwischen 13.250 € und 19.250 € und stellt einen echten Vermögenszuwachs in gleicher Höhe dar.

Auf Grund des mehrjährigen Platzierungsverlaufs wurde zusätzlich der geplante Vermögenszuwachs pro Jahr der Beteiligung in absoluten Beträgen und in % angegeben.

### „3. Sensitivitätsanalyse mit Erläuterungen“

<b>Sensitivitätsanalyse ( Abweichungsprognose zur Ausgangsrechnung)</b>	<b>Anleger 2009 Beteiligung € 15.000</b>
<b>Summe Rückflüsse nach Steuern Gemäß Anlegerbetrachtung/Kapitalrückflussrechnung (Ausgangsprognose)</b>	<b>31.000</b>
<b>Summe Rückflüsse nach Steuern Bei erhöhten Rückflüssen aus Earlybird-KG IV von 400 % (positive Abweichungsbetrachtung zur Ausgangsprognose)</b>	<b>42.000</b>
<b>Summe Rückflüsse nach Steuern Bei geringeren Rückflüssen aus Earlybird-KG IV von 200 % (negative Abweichungsbetrachtung zur Ausgangsprognose)</b>	<b>22.000</b>

## 2. NACHTRAG

Auf Grund der geplanten mehrjährigen Kapitaleinwerbung wurde die Sensitivitätsanalyse am Beispiel eines 2009 beitretenden Anlegers aktualisiert.

### „4. Vermögens-, Finanz- und Ertragslage mit Erläuterungen“

Der dargestellte Verlauf führt auch zu Änderungen bei der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie der Planzahlen. Die nachfolgenden Darstellungen treten an die Stelle der bisherigen Angaben.

Die Angaben der Jahre 2007 und 2008 basieren auf den erstellten Jahresabschlüssen zum 31.12.2007 bzw. 31.12.2008 der Gesellschaft, welche auf der nächsten Gesellschafterversammlung festgestellt werden sollen.

Weiterhin wurde eine Zwischenübersicht auf den Stichtag 23.06.2009 erstellt.

Aus den Angaben in der aktualisierten Vermögenslage zu den ausstehenden Einlagen sowie aus der Position „Festkapital Kommanditisten, inklusive Agio“ kann man den erwarteten aktualisierten Platzierungs- und Einzahlungsverlauf des Anlegerkapitals erkennen. Es wird davon ausgegangen, dass die Platzierung und Einzahlung des Anlegerkapitals bis Ende des Jahres 2010 abgeschlossen ist.

Die ausgewiesenen Verbindlichkeiten betreffen im Wesentlichen noch nicht erfolgte Kapitalabrufe aus der Beteiligung an der EARLYBIRD KG IV:

### Aktualisierte Vermögenslage der Fonds & Vermögen Early Capital 1 GmbH & Co. KG (Prognose)

	31.12.07	31.12.08	Zwischenübersicht		Prognose	
			23.06.09	31.12.09	31.12.10	
	€	€	€	€	€	
<b>Aktiva</b>						
1. Ausstehende Einlagen	294.000	674.000	415.000	0	0	
2. Finanzanlagen	0	17.997.000	17.997.000	15.997.000	15.997.000	
3. Kasse, Bank	188.000	293.000	340.000	398.000	5.889.000	
<b>Summe Aktiva</b>	<b>482.000</b>	<b>18.964.000</b>	<b>18.752.000</b>	<b>16.395.000</b>	<b>21.886.000</b>	
<b>Passiva</b>						
1. Festkapital Komplementärin	0	0	0	0	0	
2. Festkapital Kommanditisten, inklusive Agio	542.000	6.111.000	6.718.000	9.661.000	19.950.000	
3. Variables Kapitalkonto	0	-9.000	-9.000	-9.000	-9.000	
4. Verlustsonderkonto Kommanditisten	-359.000	-1.267.000	-1.267.000	-2.057.000	-3.655.000	
5. Rückstellungen	174.000	146.000	13.000	0	0	
6. Verbindlichkeiten	125.000	13.983.000	13.297.000	8.800.000	5.600.000	
<b>Summe Passiva</b>	<b>482.000</b>	<b>18.964.000</b>	<b>18.752.000</b>	<b>16.395.000</b>	<b>21.886.000</b>	

#### Aktualisierte Ertragslage der Fonds & Vermögen Early Capital 1 GmbH & Co. KG (Prognose)

	von bis	10.09.07 31.12.07	01.01.08 31.12.08	Prognose	
				01.01.09 31.12.09	01.01.10 31.12.10
		€	€	€	€
1. – Sonstige betriebliche Aufwendungen		359.000	875.000	773.000	1.598.000
2. + Zinserträge		0	21.000	0	0
3. – Zinsaufwendungen		0	54.000	17.000	0
4. – Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		0	0	0	0
= Ergebnis nach Steuern		-359.000	-908.000	-790.000	-1.598.000

#### Aktualisierte Finanzlage der Fonds & Vermögen Early Capital 1 GmbH & Co. KG (Prognose)

	31.12.2007 €	31.12.2008 €	Prognose	
			31.12.2009 €	31.12.2010 €
1.. Ergebnis nach Steuern	-359.000	-908.000	-790.000	-1.598.000
2. + Nicht liquiditätswirksame Aufwendungen	299.000	-70.000	-146.000	0
3.. ± Zahlungen, die nicht Ertrag/Aufwand sind	0	-4.097.000	-3.183.000	-3.200.000
4.. = Cash Flow laufende Geschäftstätigkeit	-60.000	-5.075.000	-4.119.000	-4.798.000
5. + Einzahlungen Kommanditisten	248.000	5.189.000	4.224.000	10.289.000
6.. – Auszahlungen Kommanditisten	0	9.000	0	0
7.. = Cash Flow Finanzierung	248.000	5.180.000	4.224.000	10.289.000
8.. = Summe Cash Flow	188.000	105.000	105.000	5.491.000
9.. Verfügbare liquide Mittel alt	0	188.000	293.000	398.000
10.. Verfügbare liquide Mittel neu	188.000	293.000	398.000	5.889.000

#### Aktualisierte Planzahlen der Fonds & Vermögen Early Capital 1 GmbH & Co. KG (Prognose)

	2007 €	2008 €	Prognose		
			2009 €	2010 €	2011 €
1. Investitionen	0	18.000.000	-2.000.000	0	0
2. Produktion	0	0	0	0	0
3. Umsatz	0	0	0	0	0
4. Ergebnis	-359.000	-908.000	-790.000	-1.598.000	-188.000

### VII. Ergänzungen und Änderungen zu dem Kapitel „Steuerliche Grundlagen“ (S. 86-93 des Verkaufsprospekts) sowie S. 10 des 1. Nachtrags

#### „2. Einkunftsart“

Early Capital I ist als eine vermögensverwaltende Kommanditgesellschaft konzipiert. Für die steuerliche Beurteilung wird davon ausgegangen, dass sich hieran durch die teilweise Veräußerung und Übertragung der Kommanditbeteiligung an EARLYBIRD KG IV zum abgerufenen Nominalbetrag nichts ändert.

#### „4. Spekulationsfristen gemäß § 23 EStG“

Nachdem die teilweise Veräußerung und Übertragung der Kommanditbeteiligung an EARLYBIRD KG IV innerhalb von einem Jahr seit Beteiligungserwerb erfolgt, wird der Tatbestand des § 23 EStG erfüllt. Aufgrund des vereinbarten Kaufpreises entsteht jedoch kein Veräußerungsgewinn. Die steuerlichen Folgewirkungen der Anteilsreduzierung wurden daher in der steuerlichen Betrachtung vernachlässigt.

#### „7. Erbschaft- und Schenkungsteuer“

Das Gesetz zur Reform des Erbschaftsteuer- und Bewertungsrechts ist am 24.12.2008 beschlossen und am 31.12.2008 im Bundesgesetzblatt verkündet worden (vgl. BGBl I 2008 3018). Das neue Recht findet damit grundsätzlich auf Übertragungen der Kommanditanteile an Early Capital 1 durch Schenkung oder Erbschaft ab dem 01.01.2009 Anwendung.

Durch das Erbschaftsteuerreformgesetz sind Änderungen bei der Bewertung der Fondsanteile zu berücksichtigen: Grundsätzlich gilt der Erwerb eines Gesellschaftsanteils einer vermögensverwaltenden Personengesellschaft – entsprechend der bisherigen Regelung – als Erwerb der anteiligen Wirtschaftsgüter; d. h. es ist auf die Wirtschaftsgüter der Fondsgesellschaft – insbesondere deren mittelbare Beteiligungen an Kapitalgesellschaften (hier also den Zielunternehmen) – abzustellen. Für die Bewertung von Anteilen an Kapitalgesellschaften wiederum ist nunmehr der ge-

meine Wert maßgeblich. Soweit sich der gemeine Wert von nicht börsennotierten Anteilen an Kapitalgesellschaften nicht in erster Linie aus Verkäufen unter fremden Dritten ableiten lässt, die weniger als ein Jahr vor dem Besteuerungszeitpunkt erfolgt sind, ist dieser anhand der Ertragswertmethode oder anderen, auch im gewöhnlichen Geschäftsverkehr für nichtsteuerliche Zwecke üblichen Methode zu ermitteln. Das Bewertungsgesetz ermöglicht optional ein sog. „vereinfachtes Ertragswertverfahren“ das für die Ermittlung des Ertragswertes vom zukünftig nachhaltig erzielbaren Jahresertrag multipliziert mit einem Kapitalisierungsfaktor ausgeht. Bewertungsuntergrenze bildet der sog. Substanzwert (Summe der gemeinen Werte des Betriebsvermögens abzgl. der Betriebsschulden).

Durch die vorgenannten Änderungen bei der Bewertung von Kapitalgesellschaften werden diese Wertansätze stark dem Verkehrswert angenähert, was sich im Falle einer Beteiligung als Direktkommanditist werterhöhend auswirkt.

Für mittelbare Beteiligungen über die Treuhandkommanditistin ergeben sich in bewertungsrechtlicher Hinsicht – im Vergleich zur bisherigen erbschaft- und schenkungsteuerlichen Behandlung – keine wesentlichen Änderungen, da sich die Bewertung dieser Beteiligungen schon unter Geltung des alten Rechts regelmäßig am Verkehrswert orientierte.

Neben den Änderungen im Bewertungsrecht, wurden zudem insbesondere die persönlichen Freibeträge (§ 16 ErbStG) sowie die Tarife für die Erbschaft- und Schenkungssteuer (§ 19 ErbStG) geändert.

## VIII. Ergänzungen und Änderungen zu dem Kapitel „Rechtliche Grundlagen“ (S. 96-105 des Verkaufsprospekts) sowie S. 10-11 des 1. Nachtrags

Gegenüber den Darstellungen im Verkaufsprospekt vom 10.10.2007 und dem 1. Nachtrag sind folgende wesentlichen Änderungen und Aktualisierungen nachzutragen:

### „I. Allgemeine Ausführungen“

#### „2. Anlageobjekt“

Wie bereits dargestellt, hat Early Capital 1 die zunächst mit 18 Mio. € begründete Beteiligung an EARLYBIRD KG IV mittlerweile auf 16 Mio. € reduziert, da sich infolge der weltweiten Finanz- und Wirtschaftskrise ein langsamerer Platzierungsverlauf ergeben hat. Early Capital 1 hat dazu Bruchteile ihrer Beteiligung in Höhe von insgesamt 2 Mio. € an fünf Partner von Earlybird Venture Capital GmbH & Co. KG („EARLYBIRD“) veräußert. Damit reduziert sich die Beteiligung von Early Capital 1 an EARLYBIRD KG IV von ca. 14,2 % auf ca. 12,6 %.

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Nachtrages waren von EARLYBIRD KG IV 30 % der insgesamt zu erbringenden Einlagenzahlungen abgerufen. Dies entspricht auf Basis der auf 16 Mio. € reduzierten Beteiligung einem Betrag von 4,8 Mio. €. Hiervon waren von Early Capital 1 zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Nachtrags 4,775 Mio. € einbezahlt, weitere 25.000 € sind noch von Early Capital 1 einzubezahlen.

Für verspätete Einzahlungen auf Kapitalabrufe von EARLYBIRD KG IV hat Early Capital 1 per 22.06.2009 noch Zinsen in Höhe von 67.752,77 € zu entrichten.

### „II. Rechtliche Grundlagen der Fondsgesellschaft“

#### „1. Gesellschaftsvertrag“

#### „Gesellschaftskapital, Kapitalerhöhung, Rückabwicklung der Fondsgesellschaft“

Die Geschäftsführung beabsichtigt, auf der nächsten Gesellschafterversammlung eine Änderung von § 5

Abs. 1 des Gesellschaftsvertrages beschließen zu lassen. Die Geschäftsführung soll ermächtigt werden, den Platzierungszeitraum bis zum 31.12.2012 zu verlängern.

#### „Ergebnis- und Vermögensbeteiligung, Frühzahlerbonus sowie Ausschüttungen und Entnahmen“

Zudem plant die Geschäftsführung im Hinblick auf die vorgesehene Verlängerung des Platzierungszeitraums einen Gesellschafterbeschluss herbeizuführen, der unter Ergänzung des bereits gesellschaftsvertraglich geregelten Frühzahler-Bonuses (§ 22 Abs. 2 des Gesellschaftsvertrages) die Einführung einer generellen Vorabverzinsung von 9 % p.a. für alle Kommanditkapitaleinzahlungen (ohne Agio) vom Monatsersten an, der auf die jeweilige Einzahlung folgt, bis zum Monatsletzten, der der Schließung der Gesellschaft vorausgeht, vorsieht (§ 22 Abs. 2a. n. F.). Die Regelung zum Frühzahler-Bonus soll im gleichen Zuge auf Anlegereinzahlungen bis zum 30.09.2009 (eingehend bei der Fondsgesellschaft) begrenzt werden.

Durch die geplante Änderung soll erreicht werden, dass die wirtschaftlichen Interessen der neu beitretenden Anleger mit denjenigen der bereits beigetretenen Anleger möglichst gut abgestimmt werden. Insoweit profitieren neu beitretende Anleger von einer verkürzten Beteiligungsdauer bis zum erwarteten Zeitpunkt der ersten Rückflüsse an die Anleger, währenddessen alle Anleger – im Rahmen der Verteilung der Gewinne und Liquiditätsüberschüsse – eine Vorabverzinsung von 9 % p. a. bis zur Schließung der Gesellschaft erhalten. Diese Vorabverzinsung ist naturgemäß – aufgrund der Abhängigkeit vom Beitritts-/Einzahlungszeitpunkt – für früher beigetretene Anleger höher als für später beigetretene oder zukünftig beitretende Anleger.

Die neue Vorabverzinsung wird – anders als der Frühzahler-Bonus – bei der Ermittlung der 175%-Grenze

## 2. NACHTRAG

(Schwellenwert für die Beteiligung der Komplementärin, § 22 Abs. 6 des Fondsgesellschaftsvertrages) berücksichtigt. Sie verändert damit nicht die bereits bestehende 2%ige Beteiligung der Komplementärin an der Verteilung des darüber hinaus gehenden Gewinns und Liquiditätsüberschusses. Wegen der Abtretung der 2%igen Beteiligung der Komplementärin wird auf die nachstehenden Ausführungen unter 5. verwiesen.

Bei sämtlichen Regelungen zu den Vorabverzinsungen (einschließlich Frühzahlerbonus) handelt es sich um eine reine Verteilungsregelung über Entnahmen/Ausschüttungen (Verteilung der Gewinne und Liquiditätsüberschüsse).

Eine Ausweitung der bisherigen Ergebnisgleichbehandlungsklausel (§ 22 Abs. 3 des Gesellschaftsvertrages) über den 31.12.2009 hinaus ist nicht geplant.

### **„4. Weitere Dienstleistungsverträge der Fondsgesellschaft“**

#### **„Kapitalbeschaffungsvertrag“**

Mit Nachtrag vom 23.06.2009 zum Kapitalbeschaffungsvertrag vom 08.10.2007 zwischen der Fondsgesellschaft und der Fonds & Vermögen Dienstleistungs GmbH wurde für alle ab dem 23.06.2009 vermittelten Kommanditkapitalanteile eine Reduzierung der Vergütung von 9,75 % der vermittelten Kommanditanteile zuzüglich des von den Anlegern einzuzahlenden Agios auf 8,25 % der vermittelten Kommanditanteile zuzüglich des von den Anlegern einzuzahlenden Agios vereinbart.

### **„5. Vertrag betreffend Verkauf von Bruchteilen an einem Kommanditanteil an der Earlybird GmbH & Co. Beteiligungs-KG IV (neu)“**

Wie dargestellt, hat die Geschäftsführung im Interesse von Early Capital 1 die Beteiligung an EARLYBIRD KG IV von 18 Mio. € auf 16 Mio. € reduziert, indem Early Capital 1 Bruchteile dieser Beteiligung in Höhe von insgesamt 2 Mio. € an fünf Partner von EARLYBIRD mit Vertrag vom 22.06.2009 im Wege der Sonderrechtsnachfolge veräußert hat.

Erwerber sind die Herren Dr. Hendrik Brandis, Rolf Mathies, Roland Manger, Dr. Christian Nagel und Thom Rasche (nachfolgend auch „Earlybird-Partner“ genannt).

Da EARLYBIRD KG IV bisher von jedem Kommanditisten 30 % der insgesamt zu erbringenden Einlagenleistung eingefordert hat, beträgt der Gesamtkaufpreis für die veräußerten Kommanditanteile insgesamt 600.000 €. Gemäß Bestätigung von EARLYBIRD KG IV vom 24.06.2009 haben die Earlybird-Partner den Kaufpreis in voller Höhe mit schuldbefreiender Wirkung direkt an EARLYBIRD KG IV gezahlt.

Early Capital 1 wurde das Recht eingeräumt, bis Ende 2009 durch einseitige Erklärung gegenüber den genannten Earlybird-Partnern die jeweiligen Kommanditanteile zurückzuerwerben („Call-Option“). Im Falle der Ausübung dieser Option ist Early Capital 1 verpflichtet, als Kaufpreis für den jeweiligen Kommanditanteil die bis zum Datum der Ausübung der Option durch EARLYBIRD KG IV abgerufene Einlagenleistung für den jeweiligen Anteil an den jeweiligen Earlybird-Partner zu zahlen. Die künftigen Einlagenleistungen trägt in diesem Fall Early Capital 1.

Nach dem 01.01.2010 kann Early Capital 1 die Kommanditanteile ganz oder teilweise mit Zustimmung des jeweiligen Earlybird-Partners zurück erwerben. Der Rückerwerbspreis bestimmt sich nach den vorgenannten Regelungen. Die Earlybird-Partner haben jeweils einzeln das Recht, Early Capital 1 schriftlich zur Erklärung über die Ausübung der Option auffordern zu können. Sollte Early Capital 1 innerhalb einer Frist von vier Wochen nach Aufforderung keine Erklärung über die Ausübung der Option abgeben, so verfällt diese Option.

Für die Zeit ab dem 01.01.2011 wurden zwischen Early Capital 1 und den Earlybird-Partnern vereinbart, dass diese jeweils einzeln das Recht haben, ihren eigenen Bruchteil ganz oder teilweise Early Capital 1 anzudienen („Put-Option“). Die Berechnung des Kaufpreises sowie die Aufforderung zur Optionsausübung unter Fristsetzung bestimmen sich nach den gleichen Regelungen wie bei der „Call-Option“.

Early Capital 1 hat sich verpflichtet, den angedienten Bruchteil zu erwerben, sofern die Ausübung des Andienungsrechts durch den jeweiligen Earlybird-Partner nicht zu einer unleistbaren Zahlungsverpflichtung für Early Capital 1 führt. Ob das der Fall ist, entscheidet die Geschäftsführung von Early Capital 1 nach pflichtgemäßem Ermessen unter Heranziehung einer Fortführungsprognose.

Für den Fall, dass das Andienungsrecht nicht ausgeübt werden kann, haben sich die Geschäftsführer der Komplementärin von Early Capital 1 und der geschäftsführende Kommanditist zur Übernahme von Anteilen an EARLYBIRD KG IV verpflichtet.

## **IX. Ergänzungen und Änderungen zu dem Kapitel „Verträge“ (S. 108-125 des Verkaufsprospekts)**

Es ist vorgesehen, auf der nächsten Gesellschafterversammlung, die kurzfristig einberufen werden soll, folgende, durch Fettdruck hervorgehobene Änderungen des Gesellschaftsvertrages zu beschließen:

### **„§ 5 Kapitalerhöhungen, Rückabwicklung“**

1. Die Geschäftsführung ist berechtigt, das Gesellschaftskapital durch Aufnahme von Anlegern bis zum 30.11.2008 in einem oder mehreren Schritten auf 23.350.000 € (in Worten: dreiundzwanzig Millionen dreihundertfünfzig Tausend Euro) zu erhöhen. Die Geschäftsführung ist berechtigt, eine Überzeichnung bis zu einem Gesellschaftskapital in Höhe von 29.200.000 € (in Worten: neunundzwanzig Millionen zweihundert Tausend Euro) zur Verfolgung der in § 2 Abs. 1 genannten Zwecke zuzulassen. Durch die Überzeichnung darf sich das im Investitions- und Finanzierungsplan der Gesellschaft enthaltene Verhältnis zwischen den Erwerbskosten für die Beteiligung an der Earlybird GmbH & Co. Beteiligungs-KG IV einerseits sowie den fondsabhängigen Kosten andererseits nicht zu Gunsten der fondsabhängigen Kosten verschieben. Die Geschäftsführung ist zudem berechtigt,

Weiterhin sieht der Vertrag die Abtretung der der Komplementärin von Early Capital 1 zustehenden Ansprüche auf „Gewinnbeteiligung“ (vgl. § 22 Abs. 6 des Fondsgesellschaftsvertrages n. F.) sowie eine Regelung zum anteiligen Rückerwerb dieser Ansprüche vor.

Die im Handelsregister bei EARLYBIRD KG IV am 11.09.2008 eingetragene Hafteinlage von Early Capital 1 in Höhe von 180.000 € wird aufgrund der Reduzierung der Kommanditbeteiligung auf 160.000 € vermindert.

den Platzierungszeitraum ein- oder mehrmals bis zum **31.12.2012** zu verlängern.

### **„§ 22 Ergebnisbeteiligung, Vermögensbeteiligung und Entnahmen/Ausschüttungen“**

1. Die Beteiligung der Gesellschafter am Ergebnis der Gesellschaft – nach Berücksichtigung der Vergütungen für Geschäftsführer und persönlich haftende Gesellschafterin gemäß § 13 und nach Berücksichtigung des Frühzahler-Bonus gemäß nachstehendem Absatz 2 **und der Vorabverzinsung nach Absatz 2a** – bestimmt sich grundsätzlich nach dem Verhältnis ihrer per 31.12. gezeichneten Kapitaleinlage.
2. Der von den Anlegern **auf ihren Kapitalanteil (§ 6 Abs. 3), ohne Agio, bis zum 30.09.2009 gezahlte (Teil-)Betrag (maßgeblich ist der jeweilige Eingang bei der Gesellschaft)** wird vom Monatsersten an, der auf die Einzahlung folgt, bis zum Monatsletzten, der der Schließung der Gesellschaft vorausgeht, mit 9% p.a. verzinst („Frühzahler-Bonus“). Bei der Berechnung der Zinsen wird jeder Monat mit 1/12 eines Jahres gerechnet.

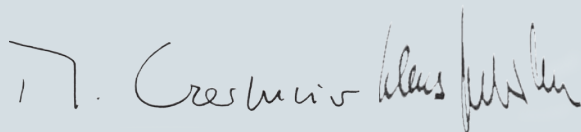
## 2. NACHTRAG

**2a. Alle weiteren, nicht unter Abs. 2 fallenden Einzahlungen der Anleger, jedoch ohne Berücksichtigung des Agios, werden ebenfalls vom Monatsersten an, der auf die Einzahlung folgt, bis zum Monatsletzten, der der Schließung der Gesellschaft vorausgeht, mit 9% p.a. verzinst. Bei der Berechnung der Zinsen wird jeder Monat mit 1/12 eines Jahres gerechnet.**

6. Entnahmen/Ausschüttungen an die Gesellschafter erfolgen grundsätzlich im Verhältnis des gezeichneten Kapitals zum 31.12. des betreffenden Jahres. Ab dem Zeitpunkt, zu dem die Gesellschaft an **alle Gesellschafter zusammen insgesamt** Entnahmen/Ausschüttungen in Höhe von 175 % (ohne Berücksichtigung des Frühzahler-Bonus **aber unter Berücksichtigung der Vorabverzinsung gem. Abs. 2a)** bezogen auf die von den Gesellschaftern **insgesamt** gezeichneten Kapitaleinlagen (ohne Agio) geleistet hat, erfolgen die Entnahmen/Ausschüttungen zwischen der persönlich haftenden Gesellschafterin einerseits und den übrigen Gesellschaftern andererseits im Verhältnis 2 : 98 (in Worten: zwei zu achtundneunzig).

München, den 25. 06.2009

Fonds & Vermögen  
Solar Verwaltungs und Beteiligungs GmbH



Michael B. Obermeier  
Geschäftsführer

Klaus Haferkorn  
Geschäftsführer



Verbraucherinformation für den Fernabsatz für eine Beteiligung an der Fonds & Vermögen Early Capital 1 GmbH & Co. KG in der Fassung vom 25.06.2009

Gemäß § 312c BGB i. V. m. der Verordnung über Informations- und Nachweispflichten nach bürgerlichem Recht (BGB-InfoV) werden dem Anleger ergänzend zu den Informationen des Verkaufsprospekts vom 10.10.2007 samt 1. Nachtrag vom 28.08.2008 sowie 2. Nachtrag vom 25.06.2009 und unabhängig davon, ob im konkreten Einzelfall ein Fernabsatzvertrag tatsächlich vorliegt, nachfolgende Informationen zur Verfügung gestellt.

## **1. ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU DEN ANBIETERN UND ANDEREN GEGENÜBER DEN ANLEGERN AUFTRETENDEN PERSONEN**

### **1.1 Initiatorin, Prospektherausgeberin, Komplementärin**

#### **Fonds & Vermögen Solar Verwaltungs und Beteiligungs GmbH**

**Sitz:** München

**Geschäftsanschrift:** Maria-Probst-Str. 19, 80939 München

**Telefon:** 089/319030; **Telefax:** 089/3190319

**E-Mail:** info@fondsvd.de; **Internet:** www.fondsvd.de

**Handelsregister:** Amtsgericht München, HRB 161388

#### **Geschäftsführung/gesetzlicher Vertreter:**

Michael Obermeier, Klaus Haferkorn

**Unternehmensgegenstand:** Gegenstand des Unternehmens ist Konzeption, Prospektierung, Vermarktung und Vertrieb von Vermögensanlagen, welche nicht erlaubnispflichtig im Sinne des KWG sind, insbesondere von geschlossenen Fonds aus dem Bereich der erneuerbaren Energien. Weiterer Gegenstand des Unternehmens ist die Übernahme der Komplementärfunktion bei solchen Vermögensanlagen in der Rechtsform von Kommanditgesellschaften.

### **1.2 Fondsgesellschaft**

#### **Fonds & Vermögen Early Capital 1 GmbH & Co. KG**

**Sitz:** München

**Geschäftsanschrift:** Maria-Probst-Str. 19, 80939 München

**Telefon:** 089/319030; **Telefax:** 089/3190319

**Handelsregister:** Amtsgericht München HRA 90879

**Geschäftsführung/gesetzlicher Vertreter:** Fonds & Vermögen Solar Verwaltungs und Beteiligungs GmbH (Komplementärin), Josef Gass (geschäftsführender Kommanditist)

**Unternehmensgegenstand:** Zweck der Gesellschaft ist der Erwerb, das Halten, die Verwaltung und die Veräußerung einer Beteiligung an der Earlybird GmbH & Co. Beteiligungs-KG IV, München, die ihrerseits die Erlangung erheblicher Erträge für ihre Gesellschafter, vornehmlich durch langfristige Anlagewertsteigerung durch das Tätigen, Halten und Veräußern privat ausgehandelten Eigenkapitals und damit in Verbindung stehender Beteiligungen, hauptsächlich in Unternehmen der Frühstadium-Biowissenschaften und der Informationstechnik, die vorrangig aus Europa stammen, zum Unternehmensgegenstand hat.

### **1.3 Geschäftsführender Kommanditist**

#### **Josef Gass**

**Geschäftsanschrift:** Maria-Probst-Str. 19, 80939 München

**Telefon:** 089/319030; **Telefax:** 089/3190319

### **1.4 Treuhandkommanditistin**

#### **Fidelitas Vermögensverwaltung Treuhand GmbH**

**Sitz:** Kulmbach

**Geschäftsanschrift:** Rebenstraße 39, 95326 Kulmbach

**E-Mail:** fonds@fonds-treuhand.de

**Handelsregister:** Amtsgericht Bayreuth, HRB 4668

**Geschäftsführung/gesetzlicher Vertreter:** Ralph Pittroff

**Unternehmensgegenstand:** Verwaltung des eigenen Vermögens und treuhändische Verwaltung fremden Vermögens.

### **1.5 Aufsichtsbehörden**

Nach derzeitiger Rechtslage sind für die genannten Gesellschaften/Personen keine Aufsichtsbehörden vorgesehen.

### **1.6 Vermittler des Gesellschaftskapitals**

#### **Fonds & Vermögen Dienstleistungs GmbH**

**Sitz:** München

**Geschäftsanschrift:** Maria-Probst-Str. 19, 80939 München

**Telefon:** 089/319030; **Telefax:** 089/3190319

**E-Mail:** info@fondsvd.de; Internet: www.fondsvd.de

**Handelsregister:** Amtsgericht München HRB 145818

**Geschäftsführung/gesetzlicher Vertreter:**

Josef Gass, Klaus Haferkorn, Michael Obermeier

**Unternehmensgegenstand:** Einbringung von Beratungsleistungen im Zusammenhang mit der Konzeption, Prospektierung, Vermarktung und Vertrieb von Vermögensanlagen, welche nicht erlaubspflichtig im Sinne des KWG sind, insbesondere aus dem Bereich geschlossener Immobilienfonds, Gründung von und Beteiligung an Personengesellschaften, Erwerb und/oder Vertrieb von in- und ausländischen Vermögensanlagen, welche nicht erlaubspflichtig im Sinne des KWG sind.

## **2. INFORMATIONEN ZU DEN VERTRAGSVERHÄLTNISSEN**

Der Verkaufsprospekt (nachfolgend kurz „Prospekt“) vom 10.10.2007, der 1. Nachtrag vom 28.08.2008, der 2. Nachtrag vom 25.06.2009 sowie die Beitrittserklärung enthalten detaillierte Beschreibungen der Vertragsverhältnisse. Wegen näherer Einzelheiten wird im Nachfolgenden hierauf verwiesen.

### **2.1 Wesentliche Leistungsmerkmale**

Der Anlagebetrag wird zur Investition in eine Beteiligung der Fondsgesellschaft (1.2) an der Earlybird GmbH & Co. Beteiligungs-KG IV verwendet, die ihrerseits die Erlangung erheblicher Erträge für ihre Gesellschafter, vornehmlich durch langfristige Anlagewertsteigerungen durch das Tätigen, Halten und Veräußern privat ausgehandelten Eigenkapitals und damit in Verbindung stehender Beteiligungen, hauptsächlich in Unternehmen der Frühstadium-Biowissenschaften und der Informationstechnik, die vorrangig aus Europa stammen zum Unternehmensgegenstand hat. Die Anleger partizipieren über ihre Ergebnis- und Vermögensbeteiligung mittelbar an den Erträgen und der Wertentwicklung der Zielunternehmen der Earlybird GmbH & Co. Beteiligungs-KG IV.

### **2.2 Preise**

Der Anleger soll eine Mindesteinlage in Höhe von 15.000,00 € zuzüglich eines Agios in Höhe von 5 % der Beteiligungssumme zahlen. Höhere Beteiligungen sollen jeweils durch 1.000 ohne Rest teilbar sein.

### **2.3 Weitere vom Anleger zu zahlende Steuern und Kosten, Telekommunikationskosten**

Liefer- und Versandkosten werden nicht in Rechnung gestellt. Als weitere Kosten kommen Gebühren und Auslagen für die notarielle Beglaubigung der Handelsregistervollmacht in Betracht, soweit eine Beteiligung mit unmittelbarer Eintragung ins Handelsregister gewählt wird. Die eigenen Kosten für Telefon, Porto etc. hat der Anleger unmittelbar selbst zu tragen.

Zu den steuerlichen Auswirkungen einer Beteiligung wird auf die Ausführungen im Prospekt im Abschnitt „Steuerliche Grundlagen“ und im Abschnitt „Wesentliche tatsächliche und rechtliche Risiken“ sowie auf die Angaben im 1. Nachtrag vom 28.08.2008 und 2. Nachtrag vom 25.06.2009 verwiesen.

### **2.4 Zahlung und Erfüllung der Verträge**

Die Beteiligungssumme zzgl. 5 % Agio ist innerhalb von 14 Tagen ab Annahme der Beitrittserklärung auf das Konto der Fondsgesellschaft, bei der Dresdner Bank AG, Konto-Nr. 9 772 704 00, BLZ 700 800 00, einzuzahlen.

Bei nicht fristgerechter Leistung der Einzahlungsbeträge ist die Fondsgesellschaft berechtigt, nach Maßgabe von § 10 des Gesellschaftsvertrages nach Fristsetzung von zwei Wochen mit Ablehnungsandrohung von der Beitrittsvereinbarung zurücktreten oder die Beteiligungssumme des Anlegers auf den bis zu diesem Zeitpunkt geleisteten Teil unter Berücksichtigung des Agios herabzusetzen. Im Falle des Ausschlusses oder der Herabsetzung kann die Fondsgesellschaft vom Anleger eine Schadenspauschale in Höhe von 20 % der Beteiligungssumme verlangen, allerdings ist der Anleger berechtigt, einen geringeren Schaden nachzuweisen.

## **2.5 Weitere Vertragsbedingungen**

Die weiteren Vertragsbedingungen ergeben sich aus dem im Prospekt abgedruckten Gesellschaftsvertrag der Fondsgesellschaft in Verbindung mit den geplanten Änderungen gemäß 2. Nachtrag vom 25.06.2009, dem Treuhandvertrag sowie dem 1. Nachtrag vom 28.08.2008 und dem 2. Nachtrag vom 25.06.2009.

## **2.6 Leistungsvorbehalte**

Nach Annahme der Beitrittserklärung und Einzahlung der Einlage zuzüglich Agio bestehen keine Leistungsvorbehalte.

## **3. INFORMATIONEN ÜBER DIE BESONDERHEITEN DES FERNABSATZVERTRAGES**

### **3.1 Information zum Zustandekommen der Verträge im Fernabsatz**

Der Beitritt zur Fondsgesellschaft kommt durch Unterzeichnung der vollständig ausgefüllten Beitrittserklärung durch den Anleger (Angebot auf Abschluss eines Beitrittsvertrages zwischen dem Anleger und der Fondsgesellschaft sowie – im Fall der mittelbaren Beteiligung als Treugeber – Angebot auf Abschluss eines Treuhandvertrages zwischen dem Anleger und der Treuhandkommanditistin) und Gegenzeichnung durch die Fondsgesellschaft (Annahme des Angebots auf Abschluss eines Beitrittsvertrages und ggf. Treuhandvertrages) zustande.

### **3.2 Widerrufsrecht**

Dem Anleger steht ein Widerrufsrecht gem. § 355 BGB zu. Bzgl. der Widerrufsbelehrung und der Ausübung des Widerrufsrechts durch den Anleger wird auf die Beitrittserklärung verwiesen.

### **3.3 Mindestlaufzeit der Verträge, vertragliche Kündigungsregelungen**

Der Fondsgesellschaftsvertrag ist auf bestimmte Zeit geschlossen. Die Fondsgesellschaft wurde am 10.09.2007 gegründet und endet, wenn sie die Beteiligung an der Earlybird GmbH & Co. Beteiligungs-KG IV nicht mehr

hält oder diese Gesellschaft aufgelöst ist, spätestens jedoch am 31.12.2017. Die Geschäftsführung hat die Möglichkeit, die Dauer der Gesellschaft zweimal, um jeweils maximal zwei Jahre, zu verlängern. Das Recht zur ordentlichen Kündigung während der Laufzeit der Fondsgesellschaft bis 31.12.2017 ist gemäß § 24 des Gesellschaftsvertrages ausgeschlossen. Für den Fall der Verlängerung der Fondsgesellschaft über den 31.12.2017 hinaus ist jeder Gesellschafter berechtigt, seine Beteiligung an der Fondsgesellschaft mit einer Frist von sechs Monaten zum Jahresende zu kündigen.

Der Treuhandvertrag ist für die Dauer der Fondsgesellschaft geschlossen; eine ordentliche Kündigung ist bis zum 31.12.2017 ausgeschlossen; für den Fall der Verlängerung der Fondsgesellschaft beträgt die Kündigungsfrist sechs Monate zum Jahresende.

Das Recht zur Kündigung aus wichtigem Grund bleibt in jedem Fall unberührt.

### **3.4 Risiken bei Finanzdienstleistungen**

Bei dem Angebot einer Beteiligung an der Fondsgesellschaft handelt es sich um eine unternehmerische Beteiligung mit beteiligungsspezifischen Risiken. Hinsichtlich der speziellen Risiken wird auf die Ausführungen im Prospekt im Abschnitt „Wesentliche tatsächliche und rechtliche Risiken“ sowie auf die Angaben im 1. Nachtrag vom 28.08.2008 und im 2. Nachtrag vom 25.06.2009 verwiesen.

### **3.5 Rechtsordnung und Gerichtsstand**

Der Aufnahme von Beziehungen zum Anleger vor Abschluss des Fernabsatzvertrages, dem Beitritt des Anlegers zur Fondsgesellschaft sowie den Rechtsbeziehungen aus dem Fondsgesellschaftsvertrag sowie dem Treuhandvertrag wird das Recht der Bundesrepublik Deutschland zugrunde gelegt.

Wenn der Anleger Verbraucher im Sinne des § 13 BGB ist, gelten hinsichtlich des Gerichtsstandes die gesetzlichen Vorschriften.

### **3.6 Außergerichtliche Streitschlichtung**

Bei Streitigkeiten aus der Anwendung der Vorschriften des Bürgerlichen Gesetzbuches betreffend Fernabsatzverträge über Finanzdienstleistungen können die Beteiligten, unbeschadet ihres Rechts die Gerichte anzurufen, eine Schlichtungsstelle anrufen, die bei der Deutschen Bundesbank eingerichtet ist. Ein Merkblatt sowie die Schlichtungsstellenverfahrensordnung ist bei der Deutschen Bundesbank, Schlichtungsstelle, Postfach 111232, 60047 Frankfurt (Telefon: 069/23881907; Telefax: 069/23881919; E-Mail: [schlichtung@bundesbank.de](mailto:schlichtung@bundesbank.de)) erhältlich.

Sämtliche Beschwerden sind schriftlich, unter kurzer Schilderung des Sachverhalts und Beifügung der zum Verständnis der Beschwerde notwendigen Unterlagen bei der zuständigen Schlichtungsstelle einzureichen. Der Beschwerdeführer hat zu versichern, dass er in der Streitigkeit noch kein Gericht, keine Streitschlichtungsstelle und keine Gütestelle, die Streitbeilegung betreibt, angerufen und auch keinen außergerichtlichen Vergleich geschlossen hat. Eine Beschwerde kann auch per E-Mail oder per Telefax eingereicht werden; eine Vertretung im Verfahren ist möglich.

### **3.7 Sprache, Gültigkeit der Informationen und Einlagensicherung**

Diese Informationen gelten bis auf weiteres und stehen nur in deutscher Sprache zur Verfügung. Die Kommunikationssprache während der Laufzeit des Vertragsverhältnisses ist ebenfalls deutsch. Preisanpassungen sind nicht vorgesehen.

Eine gesonderte Einlagensicherung bzw. ein Garantiefonds bestehen nicht.





## Fonds & Vermögen Early Capital 1 GmbH & Co. KG

1. Nachtrag nach § 11 Verkaufsprospektgesetz  
der Fonds & Vermögen Solar Verwaltungs und Beteiligungs GmbH vom 28.08.2008 zum bereits am  
05.11.2007 veröffentlichten Verkaufsprospekt vom 10.10.2007 betreffend das öffentliche Angebot  
einer Beteiligung an der Fonds & Vermögen Early Capital 1 GmbH & Co. KG



Fonds & Vermögen

# 1. NACHTRAG

Die Fonds & Vermögen Solar Verwaltungs und Beteiligungs GmbH gibt folgende eingetretenen Veränderungen im Hinblick auf den bereits veröffentlichten Verkaufsprospekt vom 10.10.2007 bekannt:

## I. EARLYBIRD KG IV: Durchgeführte Investitionen

Die Earlybird GmbH & Co. Beteiligungs-KG IV („EARLYBIRD KG IV“) hatte zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des Verkaufsprospekts bereits in vier Zielunternehmen investiert. Zwischenzeitlich ist die Zahl der Investitionen auf sieben Zielunternehmen angewachsen. Anleger können Fonds & Vermögen Early Capital 1 damit jetzt auf noch transparenterer Basis beitreten.

Nachfolgend erhalten Sie aktuelle Informationen zu den bereits bekannten und eine Vorstellung der neuen Zielunternehmen. Die nachfolgenden Angaben basieren auf den Informationen von EARLYBIRD.

### 1. Aktuelle Informationen zu den bereits durchgeführten Investitionen

#### 1.1. Light Blue Optics

Mit der Finanzierung durch EARLYBIRD, Capital-E und 3i vom Oktober 2007 gelang die erfolgreiche Weiterentwicklung des LBO Projektionssystems, das bei der internationalen Messe SID 2008 wegen seiner deutlich verbesserten Bildqualität, Auflösung und Helligkeit begeisterte.

#### 1.2. Purple Labs

Am 30. Juni 2008 hat Purple Labs das Handysoftwaregeschäft des amerikanischen Softwarekonzerns Open Wave übernommen.

#### 1.3. Smava

Nach der Anlaufphase bis Anfang 2008, in der Hauptaugenmerk auf die Erfüllung der Anforderungen der deutschen Regulierungsbehörde BaFin gelegt wurde, steht jetzt die Ausweitung und Skalierung des Services im Vordergrund. Bisher sind auf der Plattform ca. 530 Kreditprojekte von insgesamt ca. 1.500 registrierten Investoren finanziert worden. Die Finanzierungsgrenze wurde gerade deutlich auf bis 25.000 € erhöht,

genauso wie die Investitionssumme auf bis zu 100.000 €. Insgesamt wächst die Plattform momentan mit ca. 50 % pro Quartal. Damit ist Smava Marktführer in Deutschland.

## 2. Neu durchgeführte Investitionen

### 2.1 Clean Mobile AG, Unterhaching, Deutschland

#### Geschäftskonzept

Clean Mobile AG entwickelt und vertreibt hoch effiziente Brennstoffzellen-gestützte Hybridantriebe für Leichtfahrzeuge. Mittels einer speziellen Ladesteuerung hält Clean Mobile die Fahrzeugbatterie stets optimal geladen und ermöglicht so fast unlimitierte Reichweite (200 km mit 1 Liter Methanol) bei deutlich reduzierten Betriebskosten.

Bisherige Elektrofahrzeuge waren durch kurze Reichweite und hohen Batterieverschleiß in ihren Einsatzmöglichkeiten stark eingeschränkt. Mit Clean Mobile können eine Vielzahl von bisher konventionell betriebenen Fahrzeugen auf emissionsarme Hybridantriebe umgestellt werden.

#### Unternehmensbeschreibung

Clean Mobile arbeitet derzeit mit zwei führenden Herstellern von Leichtfahrzeugen an der Entwicklung neuer Zustellfahrzeuge für Postbetriebe aus ganz Europa und an Stadt-Scootern für ältere und behinderte Menschen.

Im April 2008 wurde Clean Mobile AG zusammen mit der Smart Fuell Cell AG als erstes Unternehmen für das neue NOK-Förderprogramm der Bundesregierung ausgewählt.

### 2.2 Miracor Medizintechnik GmbH, Wien, Österreich

#### Geschäftskonzept

Miracor entwickelt und vertreibt ein medizintechnisches Gerät auf der Grundlage der PICSO-Technologie (Pressure Controlled Intermittent Coronary Occlusion) zur Behandlung von akut oder chronisch herzkranken Patienten. Das Verfahren besteht aus einer Konsole und einem daran angeschlossenen aufblasbaren Ballonkatheder, der für eine begrenzte Zeit in das Herz vorgeschoben wird. Mit Hilfe dieser Therapie werden die Herzkranzgefäße angeregt, das Infarktareal durch bessere

Durchblutung zu reduzieren. Bis zu 20 % der weltweit 59 Mio. Herzpatienten kann mit der PICSO-Technologie geholfen und damit die Behandlung des akuten Herzinfarktes und von Patienten mit chronischer Herzschwäche revolutioniert werden.

#### **Unternehmensbeschreibung**

Miracor wurde im Jahr 2002 von dem Herzchirurgen Prof. Dr. Dr. Werner Mohl von der medizinischen Universität Wien gegründet. Professor Mohl hat große Teile seiner Forschungsarbeit in die von ihm erfundene und patentierte PICSO-Technologie investiert und damit einen großen Teil der klinischen Vorarbeit geleistet. Die Technologie wurde bereits in umfangreichen projektklinischen und klinischen Humanstudien mit einem Prototypen mit großem Erfolg getestet.

Im Rahmen der Finanzierungsrunde wurde zusammen mit dem irischen Venture Capital-Unternehmen Delta Partners ein in der Medizintechnik sehr erfolgreicher Geschäftsführer, der Norweger Jon H. Hohem, eingestellt. Jon H. Hohem hat über 20 Jahre internationale Erfahrung in dem Vertrieb und Marketing von medizintechnischen Produkten in der Kardiologie. Seine Aufgabe ist es, die Serienreife des Geräts mit der PICSO-Technologie herbeizuführen, das Gerät und den Katheder als Medizinprodukt CE-kennzeichnen zu lassen und den Vertrieb für das Produkt aufzubauen.

#### **2.3 Just us & Friends GmbH, München, Deutschland ([www.Smoodoos.com](http://www.Smoodoos.com))**

#### **Geschäftskonzept**

Smoodoos.com ist eine Webseite für Kinder zwischen 8 und 15 Jahren. Um sich dort anzumelden, wird ein Zugangscode benötigt, der sich in der Tasche der Stofftiere (die käuflich erworben werden müssen) befindet. Ähnlich wie bei bekannten Websites wie Studi VZ oder Facebook können sich nun Kinder ein Profil gestalten und hierüber mit ihren Freunden und Schulkameraden kommunizieren. Jeder Smoodoo hat seinen eigenen Charakter, den man durch Lernspiele und Aktivitäten erweitern kann. Zum Schutz der Kinder ist die Seite nur zwischen 6.00 und 22.00 Uhr geöffnet. Dank eines neuen Sicherheitssystems ist es Erwachsenen nicht möglich, Kontakt zu den Kindern aufzunehmen. Die Stofftiere sorgen dafür, dass die Kids sich nicht nur in der virtuellen Welt aufhalten.

Mit einer groß angelegten Kommunikationskampagne, die auch Fernsehwerbung einschließt, wird Smoodoos sich nun bei Eltern und Kindern weiter bekanntmachen.

#### **Unternehmensbeschreibung**

Smoodoos wurde 2006 von Saskia und Justus Schneider gegründet. Inspiriert wurde sie von den Onlineaktivitäten ihrer drei Kinder. Vor seiner Smoodoos-Idee war Justus Schneider als weltweit für das Mercedes-Benz PKW Marketing Verantwortlicher tätig. Zum Gründungs- und Gesellschafterteam gehören außerdem die Smoodoos-Designerin Janina Fey und der Website-Designer Erik Singhartinger.

## **II. EARLYBIRD KG IV: Final Closing mit ca. 127 Mio. €**

EARLYBIRD KG IV, über die Fonds & Vermögen Early Capital 1 GmbH & Co. KG („Fonds & Vermögen Early Capital 1“) in die Zielunternehmen investiert, wurde am 26.07.2008 mit einem Kapital von ca. 127 Mio. € geschlossen.

Fonds & Vermögen Early Capital 1 hat hiervon letztlich einen Betrag in Höhe von 18 Mio. € übernommen, was einer Beteiligungsquote von ca. 14,2 % entspricht und etwas über der ursprünglich geplanten Beteiligungsquote von 10 % liegt (Investition von 20 Mio. € bei einem Kapital von EARLYBIRD KG IV von 200 Mio. €).

## 1. NACHTRAG

### III. Aktualisierung der Angaben zu Performance früherer EARLYBIRD VC-Fonds (S. 48-51 des Verkaufsprospekts)

Bei dem Verlauf der im Verkaufsprospekt vom 10.10.2007 dargestellten EARLYBIRD KG I und EARLYBIRD KG III haben sich durch die Entwicklung und Veräußerung von Zielunternehmen Änderungen ergeben, welche nachfolgend wiedergegeben werden:

#### 1. EARLYBIRD VC-Fonds 1998 (EARLYBIRD KG I)



#### Fondsverlauf

Aus Veräußerungen resultieren per 30.06.2008 Rückflüsse von 119 Mio. €, die gehaltenen Beteiligungen sind mit 1,0 Mio. € bewertet.

EARLYBIRD geht im Rahmen einer unverbindlichen Prognose davon aus, dass der Fonds am Laufzeitende Rückflüsse von 122 Mio. € bis 124 Mio. € erzielt. Das wäre ein Investment-Multiple von etwa 4,1 auf das in die Unternehmen investierte Kapital.

#### Aktuelle Performance

Der Fonds hat per 30.06.2008 bereits ein Investment-Multiple von 4,0 und eine Rendite nach IRR von 16 % p. a. erzielt.

Die Rendite nach IRR des Top-Quartils der im Jahr 1998 aufgelegten VC-Fonds in Europa liegt demgegenüber aktuell bei -8 %.

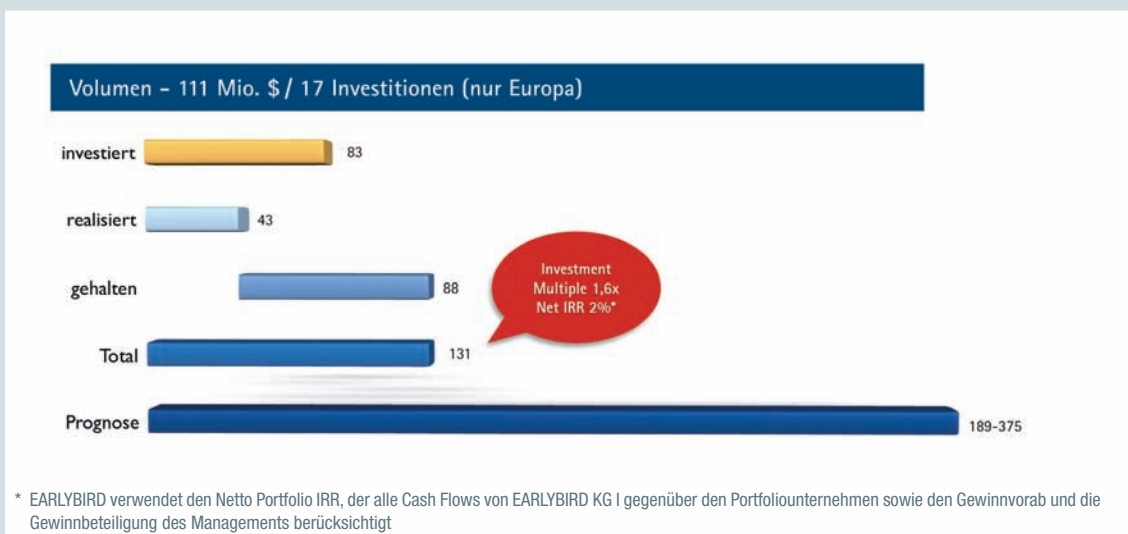
Wichtige Transaktion (Stand: 30.06.2008 / Prognose)

Unternehmen	Investiertes Kapital in Mio. €	Exit	Investment-Multiple
Interhyp AG	1,105	IPO Q3/05	52x
Tipp24 AG	1,499	IPO Q3/05	22x
element 5 AG	1,259	TS Q2/04	4,3x
Amaxa AG	1,224	TS Q2/08	13x)
*)	*)	TS 08**)	9x – 13x**)

\*) zu den gekennzeichneten Feldern können im Interesse der Investoren keine weiteren Angaben gemacht werden, da es sich um laufende Transaktionen handelt, deren bestmöglicher Abschluss auch die Geheimhaltung der konkreten Daten voraussetzt.

\*\*\*) Zeitpunkt und Exit Multiple stehen noch nicht endgültig fest, die Angaben beruhen auf den aktuellen Erkenntnissen (unverbindliche Prognose).

## 2. EARLYBIRD VC-Fonds 2000 Europa (EARLYBIRD KG III)



### Fondsverlauf

Von den 111 Mio. \$ des aus Europa stammenden Portfolios sind per 30.06.2008 rund 83 Mio. \$ in 17 Unternehmen geflossen. Aus Veräußerungen resultieren Rückflüsse von 43 Mio. \$ die gehaltenen Beteiligungen sind mit 88 Mio. \$ bewertet.

EARLYBIRD geht im Rahmen einer unverbindlichen Prognose davon aus, dass am Laufzeitende Rückflüsse von 189 Mio. \$ bis 375 Mio. \$ erzielt werden können. Das wäre ein Investment Multiple von 2,3 – 4,5 auf das in die Unternehmen investierte Kapital.

### Aktuelle Performance des Europa-Portfolios

Der Fonds hat per 30.06.2008 bereits ein Investment-Multiple von 1,4 und eine Rendite nach IRR von 2,0 % p. a. erzielt. Die Rendite nach IRR des Topquartiles der im Jahr 2000 aufgelegten VC-Fonds in Europa liegt ebenfalls bei 2,0 % p. a.

# 1. NACHTRAG

Wichtige Transaktionen (Stand: 30.06.2008 / Prognose)

Unternehmen	Investiertes Kapital in Mio. €	Exit	Investment-Multiple
Alantos, Inc.	5,397	TS Q 2/07	6x
esmertec AG	7,501	IPO Q2/05	2,7x
Identify Software Ltd.	2,228	TS Q2/06	1,2x
*)	*)	IPO**)	6,6x – 11,5x**)
*)	*)	IPO 09**)	3,7x – 8,5x**)
*)	*)	SEC08**)	2,6x – 3,8x**)
*)	*)	TS 09**)	1,5x – 4x**)
*)	*)	IPO/TS 09**)	1,8x -7,4x**)

\*) zu den gekennzeichneten Feldern können im Interesse der Investoren keine weiteren Angaben gemacht werden, da es sich um laufende Transaktionen handelt, deren bestmöglicher Abschluss auch die Geheimhaltung der konkreten Daten voraussetzt.

\*\*\*) Zeitpunkt und Exit Multiple stehen noch nicht endgültig fest, die Angaben beruhen auf den aktuellen Erkenntnissen (unverbindliche Prognose).

## IV. Ergänzungen und Aktualisierungen zum Investitions- und Finanzierungsplan mit Erläuterungen (S. 76-77 und S. 9-10 des Verkaufsprospekts)

Hieraus resultieren sowohl Änderungen bei der geplanten Mittelherkunft als auch bei der geplanten Mittelverwendung. Der aktualisierte Investitions- und Finanzierungsplan stellt sich danach wie folgt dar:

Die Geschäftsführung von Fonds & Vermögen Early Capital 1 hat sich infolge des Final Closings von EARLYBIRD KG IV mit 127 Mio. € und des Platzierungsverlaufs dazu entschlossen, eine gegenüber der Planung im Verkaufsprospekt vom 10.10.2007 um 10 % geringere Kommanditbeteiligung an der EARLYBIRD KG IV zu übernehmen. Das entspricht einer Beteiligungsquote an EARLYBIRD KG IV von ca. 14% gegenüber den ursprünglich geplanten 10%.

### Aktualisierter Investitions- und Finanzierungsplan (Prognose)

<b>A. MITTELHERKUNFT</b>	€	€	in % des EK inkl. Agio	in % des Gesamtauf- wands
1. Kommanditkapital		21.100.000	95,24%	95,17%
2. 5 % Agio auf das Kommanditkapital		1.055.000	4,76%	4,76%
3. Verzinsung Liquidität		15.000	0,07%	0,07%
<b>Mittelherkunft gesamt</b>		<b>22.170.000</b>	<b>100,07%</b>	<b>100,00%</b>
<b>B. MITTELVERWENDUNG</b>				
1. Beteiligung an der Earlybird GmbH & Co. Beteiligungs-KG IV	18.000.000		81,25%	81,19%
Liquiditätsreserve	46.000		0,21%	0,21%
Zwischensumme		18.046.000	81,46%	81,40%
2. Kapitalbeschaffung, inklusive Agio	3.112.000		14,05%	14,04%
3. Konzeptionskosten	317.000		1,43%	1,43%
4. Prospektkosten, Marketing	136.000		0,61%	0,61%
5. Geschäftsführungs- und Haftungsvergütung	226.000		1,02%	1,02%
6. Treuhandgebühren und Mittelverwendungskontrolle	95.000		0,43%	0,43%
7. Steuerberatungskosten	76.000		0,34%	0,34%
8. nicht abzugsfähige Vorsteuer	162.000		0,73%	0,73%
Zwischensumme fondsabhängige Kosten		4.124.000	18,61%	18,60%
<b>Mittelverwendung gesamt</b>		<b>22.170.000</b>	<b>100,07%</b>	<b>100,00%</b>

Die angepasste Investition in EARLYBIRD KG IV in Höhe von nunmehr 18,0 Mio. € führt zu einer Gesamtinvestition von 22,170 Mio. €, anstelle der bislang geplanten 24,629 Mio. €.

Das entspricht einem einzuwerbende Kommanditkapital von jetzt 21,1 Mio. € zzgl. 1,055 Mio. € Agio, anstelle der ursprünglich geplanten 23,350 Mio. € zzgl. 1,168 Mio. € Agio. Zum 28.08.2008 sind hiervon etwas über 4,0 Mio. € eingeworben.

Wegen des abweichenden Verlaufs reduziert sich die erwartete Verzinsung der Liquiditätsreserve in der Investitionsphase auf

15.000 €. Des Weiteren beabsichtigt die Fondsgeschäftsführung, von ihrem Recht auf Verlängerung des Platzierungszeitraumes über den 30.11.2008 hinaus Gebrauch zu machen.

Aufgrund des angepassten einzuwerbenden Kommanditkapitals ermäßigen sich die absoluten Beträge für die vereinbarten Dienstleistungen entsprechend den Angaben im vorstehenden geänderten Investitions- und Finanzierungsplan.

Infolge der weiteren Investitionen in die dargestellten Zielunternehmen hat EARLYBIRD KG IV am 06.08.2008 von Fonds & Vermögen Early Capital 1 eine erste Kapitalrate in Höhe von

## 1. NACHTRAG

25 % des gezeichneten Kapitals angefordert. Die Geschäftsführung von Fonds & Vermögen Early Capital 1 hat deshalb die im Gesellschaftsvertrag eingeräumte Möglichkeit wahrgenommen, die zweite Rate zur Einlagenleistung der Anleger (40% der Beteiligungssumme) vorzeitig anzufordern.

Das führt auch dazu, dass Anleger, die Fonds & Vermögen Early Capital 1 beitreten, künftig ihre vollständige Kapitaleinlage zuzüglich des Agios von 5 % der Beteiligungssumme innerhalb von 14 Tagen ab Annahme ihrer Beitrittserklärung einzuzahlen haben.

### V. Aktualisierung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage mit Erläuterungen (S. 81-83 des Verkaufsprospekts)

Der dargestellte Verlauf führt auch zu Änderungen bei der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie der Planzahlen. Die nachfolgenden Darstellungen treten an die Stelle der Angaben im Verkaufsprospekt vom 10.10.2007 auf den Seiten 81-83. Bei den Angaben zum Jahr 2007 handelt es sich um vorläufige Werte, da der Jahresabschluss der Fondsgesellschaft zum Zeitpunkt der Nachtragerstellung noch nicht endgültig feststeht.

Weiterhin wurde die Zwischenübersicht auf den Tag der Erstellung des vorliegenden 1. Nachtrags ergänzt.

Aus den Angaben in der aktualisierten Vermögenslage zu den ausstehenden Einlagen sowie aus der Position „Festkapital Kommanditisten, inklusive Agio“ kann man den erwarteten aktualisierten Platzierungs- und Einzahlungsverlauf erkennen. Die Planung geht davon aus, dass die Platzierung und Einzahlung des Anlegerkapitals bis spätestens Ende 2009 abgeschlossen ist.

Es wird plangemäß unterstellt, dass seitens der EARLYBIRD KG IV sowohl in 2008 als auch in 2009 jeweils 25 % der Einlagenleistungen auf die übernommene Kommanditeinlage abgerufen werden.

Auch die Ertragslage wurde dem Platzierungsverlauf angepasst; die kalkulierten sonstigen betrieblichen Aufwendungen werden nunmehr teilweise erst in 2009 anfallen. Die erwarteten Zinserträge wurden entsprechend der veränderten Situation prognostiziert. Infolgedessen wurde auch auf die Abbildung etwaiger anrechenbarer Steuern im Rahmen des variablen Kapitalkontos verzichtet.

### Aktualisierte Vermögenslage der Fonds & Vermögen Early Capital 1 GmbH & Co. KG (Prognose)

	Zwischenübersicht		Prognose	
	31.12.2007 €	28.08.2008 €	31.12.2008 €	31.12.2009 €
<b>Aktiva</b>				
1. Ausstehende Einlagen	294.000	1.801.000	2.100.000	0
2. Finanzanlagen	0	1.500.000	4.500.000	9.000.000
3. Kasse, Bank	188.000	106.000	821.000	9.039.000
<b>Summe Aktiva</b>	<b>482.000</b>	<b>3.407.000</b>	<b>7.421.000</b>	<b>18.039.000</b>
<b>Passiva</b>				
1. Festkapital Komplementärin	0		0	0
2. Festkapital Kommanditisten, inklusive Agio	542.000	4.209.000	9.450.000	22.155.000
3. Variables Kapitalkonto	0	0	0	0
4. Verlustsonderkonto Kommanditisten	-185.000	-802.000	-2.324.000	-4.116.000
5. Verbindlichkeiten	125.000	0	295.000	0
<b>Summe Passiva</b>	<b>482.000</b>	<b>3.407.000</b>	<b>7.421.000</b>	<b>18.039.000</b>

**Aktualisierte Ertragslage der Fonds & Vermögen Early Capital 1 GmbH & Co. KG (Prognose)**

	von bis	10.09.2007 31.12.2007 €	Prognose	
			01.01.2008 31.12.2008 €	01.01.2009 31.12.2009 €
1.	– Sonstige betriebliche Aufwendungen	185.000	2.154.000	1.879.000
2.	+ Zinserträge	0	15.000	118.000
3.	– Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	0	0	31.000
	= Ergebnis nach Steuern	-185.000	-2.139.000	-1.792.000

**Aktualisierte Finanzlage der Fonds & Vermögen Early Capital 1 GmbH & Co. KG (Prognose)**

	31.12.2007 €	Prognose		
		31.12.2008 €	31.12.2009 €	
1.	Ergebnis nach Steuern	-185.000	-2.139.000	-1.792.000
2.	+ Nicht liquiditätswirksame Aufwendungen	125.000	295.000	
3.	± Zahlungen, die nicht Ertrag/Aufwand sind	0	-4.625.000	-4.795.000
3.	= Cash Flow laufende Geschäftstätigkeit	-60.000	-6.469.000	-6.587.000
5.	+ Einzahlungen Kommanditisten	248.000	7.102.000	14.805.000
6.	– Auszahlungen Kommanditisten	0	0	0
7.	= Cash Flow Finanzierung	248.000	7.102.000	14.805.000
8.	= Summe Cash Flow	188.000	633.000	8.218.000
9.	Verfügbare liquide Mittel alt	0	188.000	821.000
10.	Verfügbare liquide Mittel neu	188.000	821.000	9.039.000

**Aktualisierte Planzahlen der Fonds & Vermögen Early Capital 1 GmbH & Co. KG (Prognose)**

	2007 €	Prognose			
		2008 €	2009 €	2010 €	
1.	Investitionen	0	4.500.000	4.500.000	4.500.000
2.	Produktion	0	0	0	0
3.	Umsatz	0	0	0	0
4.	Ergebnis	-185.000	-2.139.000	-1.792.000	142.000

## 1. NACHTRAG

### **VI. Ergänzungen und Änderungen zur Treuhandkommanditistin (insbesondere zu den Angaben auf S. 70 des Verkaufsprospekts)**

Die Fidelitas Vermögensverwaltung Treuhand GmbH ist gemäß § 4 Abs. 3 des Gesellschaftsvertrages mit der treuhänderischen Übernahme der ersten Kommanditbeteiligung von Fonds & Vermögen Early Capital 1 beigetreten und wurde zwischenzeitlich am 29.07.2008 auch mit einer festen Hafteinlage in Höhe von 10.000 € als Kommanditistin im Handelsregister der Fondsgesellschaft eingetragen.

Bei der Treuhandkommanditistin haben sich folgende Änderungen ergeben:

Die Gesellschaft hat ihren Sitz von München nach Kulmbach verlegt. Die neue Geschäftsanschrift lautet Rebenstraße 36, 95326 Kulmbach. Die Treuhandkommanditistin wird infolge der Sitzverlegung nunmehr im Handelsregister beim Amtsgericht Bayreuth, unter der Nr. HRB 4668 geführt. Der bisherige Geschäftsführer der Gesellschaft, Stephan Riege, wurde von der Gesellschafterversammlung einvernehmlich abberufen und Herr Ralph Pittroff zum neuen Geschäftsführer bestellt.

### **VII. Änderungen und Aktualisierungen zu Steuerliche Grundlagen (S. 86-93 des Verkaufsprospekts)**

Seit dem Zeitpunkt der Prospektaufstellung am 10.10.2007 wurde am 20.12.2007 das Gesetzgebungsverfahren über das Jahressteuergesetz 2008 abgeschlossen. Mit dem am 18.06.2008 gefassten Kabinettsbeschluss über das Jahressteuergesetz 2009 wurde darüber hinaus ein weiteres Gesetzgebungsvorhaben auf den Weg gebracht.

Mit der Verabschiedung des Jahressteuergesetzes 2008 traten punktuelle Änderungen der ab dem 01.01.2009 geltenden Abgeltungsteuer auf Kapitalerträge in Kraft. Wesentliche Änderungen der Besteuerungssituation für die Fondsanleger gegenüber den Ausführungen im Verkaufsprospekt vom 10.10.2008 ergeben sich konzeptionsbedingt hieraus jedoch nicht. Auch der Entwurf des Jahressteuergesetzes 2009 sieht

keine wesentlichen Änderungen vor. Es wird aber darauf hingewiesen, dass sich im weiteren Gesetzgebungsprozess noch gewisse Anpassungen ergeben können.

Im Verkaufsprospekt wurde bereits auf die vom Bundesverfassungsgericht geforderte verfassungskonforme Reform des Erbschaft- und Schenkungsteuergesetzes hingewiesen. Nach der diesbezüglichen Gesetzesinitiative der Bundesregierung soll die zweite und dritte Lesung des Entwurfs des Gesetzes zur Reform des Erbschaftsteuer- und Bewertungsrechts im Bundestag Mitte Oktober 2008 stattfinden. Die Verabschiedung durch den Bundesrat ist für den 07.11.2008 geplant. Sollte – wider Erwarten – bis zum 31.12.2008 keine Einigung erzielt werden, würde das Erbschaft- und Schenkungsteuergesetz – wegen Verfassungswidrigkeit – ab dem 01.01.2009 außer Kraft gesetzt.

Der neuerliche Gesetzentwurf sieht u.a. eine umfassende Reform der erbschaftsteuerlichen Bewertung vor, mit dem Ziel einer grundsätzlich verkehrswertnahen Bewertung. In diesem Zusammenhang soll auch das Stuttgarter Verfahren, welches bislang zur Bewertung nicht notierter Anteile an Kapitalgesellschaften dient, abgeschafft werden. Auch diese Beteiligungen sollen durch ein ertragswertorientiertes Bewertungsverfahren verstärkt dem Verkehrswert angenähert werden. Ein genereller Verkehrswertansatz würde sich gegenüber der im Verkaufsprospekt vom 10.10.2007 im Falle einer Beteiligung als Direktkommanditist tendenziell werterhöhend auswirken. Für mittelbare Beteiligungen über die Treuhandkommanditistin ergeben sich aus dem vorliegenden Gesetzentwurf keine wesentlichen Änderungen im Hinblick auf die Beteiligungsbeurteilung.

### **VIII. Änderungen und Aktualisierungen zu Rechtliche Grundlagen (S. 96-105 des Verkaufsprospekts) sowie zu Wesentliche tatsächliche und rechtliche Risiken (S. 14-19 des Verkaufsprospekts)**

Gegenüber den Darstellungen im Verkaufsprospekt vom 10.10.2007 sind folgende wesentliche Änderungen und Aktualisierungen nachzutragen:

## 1.

Fonds & Vermögen Early Capital 1 hat zwischenzeitlich die geplante Kommanditbeteiligung an EARLYBIRD KG IV gezeichnet, wobei eine Kommanditeinlage von Fonds & Vermögen Early Capital 1 in Höhe von 18,0 Mio. € vereinbart wurde. Aufgrund des ersten Kapitalabrufes durch EARLYBIRD KG IV hat Fonds & Vermögen Early Capital 1 zum Zeitpunkt der Nachtragserstellung 1,5 Mio. € in EARLYBIRD KG IV eingezahlt, weitere 3,0 Mio. € sind noch von Fonds & Vermögen Early Capital 1 einzuzahlen.

EARLYBIRD KG IV ihrerseits wurde am 26.07.2008 mit einem Kapital von ca. 127 Mio. € geschlossen, sodass sich eine nominelle Beteiligung von Fonds & Vermögen Early Capital 1 in Höhe von ca. 14,2 % ergibt.

Im Zuge des Beitritts der neuen Investoren zur EARLYBIRD KG IV hat EARLYBIRD noch eine Reihe von Änderungen und Ergänzungen in den Gesellschaftsvertrag von EARLYBIRD KG IV aufgenommen. Maßgeblich ist nunmehr der geänderte Gesellschaftsvertrag in der Fassung vom 26.07.2008, dem die beteiligten Investoren, einschließlich Fonds & Vermögen Early Capital 1 zugestimmt haben. Dabei wurde unter anderem vereinbart, dass die vorgesehene Reduzierung der Managementvergütung (von EARLYBIRD) bereits ein Jahr früher beginnt (nun also bereits ab dem sechsten Jahr seit Schließung von EARLYBIRD KG IV) und diese sich jetzt um 20 % (bisher 15 %) gegenüber der Vorjahresvergütung ermäßigt.

Aufgrund des zwischenzeitlich erfolgten Kapitalabrufes durch EARLYBIRD KG IV hat die Geschäftsführung von Fonds & Vermögen Early Capital 1 von ihrem Recht Gebrauch gemacht, die 2. Rate der Kapitaleinzahlungen der Anleger bereits vor dem 30.11.2008 anzufordern.

Sämtliche Fonds & Vermögen Early Capital 1 beitretenden Anleger haben daher ihre vollständige Kapitaleinlage zuzüglich des Agios in Höhe von 5 % der übernommenen Beteiligungssumme innerhalb von 14 Tagen ab Annahme der Beitrittserklärung auf das Konto von Fonds & Vermögen Early Capital 1 einzuzahlen.

## 2.

Mit der Übernahme der Kommanditbeteiligung an EARLYBIRD KG IV durch Fonds & Vermögen Early Capital 1 ist das noch im Verkaufsprospekt vom 10.10.2008 dargestellte Risiko des nicht vollzogenen Beteiligungserwerbes entfallen.

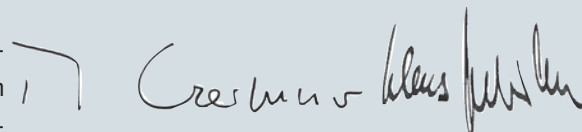
Auch das Risiko der Rückabwicklung von Fonds & Vermögen Early Capital 1 aufgrund einseitiger Erklärung seitens der Fondsgeschäftsführung (§ 5 Abs. 4 des Gesellschaftsvertrages von Fonds & Vermögen Early Capital 1) besteht nicht mehr.

Das Platzierungsrisiko, das von Fonds & Vermögen Early Capital 1 und damit allen Anlegern getragen wird, besteht weiter fort. Sollte die Einwerbung des Gesellschaftskapitals unplanmäßig schwach verlaufen, besteht das Risiko, dass Fonds & Vermögen Early Capital 1 ihre Einzahlungsverpflichtungen aus der fest übernommenen Kommanditbeteiligung an EARLYBIRD KG IV nicht vollständig erfüllen kann.

Infolge des aktuell geringeren Kapitalabrufes seitens EARLYBIRD KG IV als kalkuliert, besteht in steuerlicher Hinsicht das Risiko, dass weniger Investitionen noch in 2008 erfolgen. Dies hätte u. U. zur Folge, dass in Zukunft weniger Veräußerungsgewinne abgeltungssteuerfrei realisiert werden können.

München, den 28.08.2008

Fonds & Vermögen  
Solar Verwaltungs und Beteiligungs GmbH



Michael B. Obermeier  
Geschäftsführer

Klaus Haferkorn  
Geschäftsführer

# VERBRAUCHERINFORMATION FÜR DEN FERNABSATZ

Verbraucherinformation für den Fernabsatz für eine Beteiligung an der Fonds & Vermögen Early Capital 1 GmbH & Co. KG in der Fassung vom 28.08.2008

Gemäß § 312c BGB i. V. m. der Verordnung über Informations- und Nachweispflichten nach bürgerlichem Recht (BGB-InfoV) werden dem Anleger ergänzend zu den Informationen des Verkaufsprospekts vom 10.10.2007 samt 1. Nachtrag vom 28.08.2008 und unabhängig davon, ob im konkreten Einzelfall ein Fernabsatzvertrag tatsächlich vorliegt, nachfolgende Informationen zur Verfügung gestellt.

## **1. ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU DEN ANBIETERN UND ANDEREN GEGENÜBER DEN ANLEGERN AUFTRETENDEN PERSONEN**

### **1.1 Initiatorin, Prospektherausgeberin, Komplementärin**

#### **Fonds & Vermögen Solar Verwaltungs und Beteiligungs GmbH**

**Sitz:** München

**Geschäftsanschrift:** Maria-Probst-Str. 19, 80939 München

**Telefon:** 089/319030; **Telefax:** 089/3190319

**E-Mail:** info@fondsvd.de; **Internet:** www.fondsvd.de

**Handelsregister:** Amtsgericht München, HRB 161388

#### **Geschäftsführung/gesetzlicher Vertreter:**

Michael Obermeier, Klaus Haferkorn

**Unternehmensgegenstand:** Gegenstand des Unternehmens ist Konzeption, Prospektierung, Vermarktung und Vertrieb von Vermögensanlagen, welche nicht erlaubnispflichtig im Sinne des KWG sind, insbesondere von geschlossenen Fonds aus dem Bereich der erneuerbaren Energien. Weiterer Gegenstand des Unternehmens ist die Übernahme der Komplementärfunktion bei solchen Vermögensanlagen in der Rechtsform von Kommanditgesellschaften.

### **1.2 Fondsgesellschaft**

#### **Fonds & Vermögen Early Capital 1 GmbH & Co. KG**

**Sitz:** München

**Geschäftsanschrift:** Maria-Probst-Str. 19, 80939 München

**Telefon:** 089/319030; **Telefax:** 089/3190319

**Handelsregister:** Amtsgericht München HRA 90879

**Geschäftsführung/gesetzlicher Vertreter:** Fonds & Vermögen Solar Verwaltungs und Beteiligungs GmbH (Komplementärin), Josef Gass (geschäftsführender Kommanditist)

**Unternehmensgegenstand:** Zweck der Gesellschaft ist der Erwerb, das Halten, die Verwaltung und die Veräußerung einer Beteiligung an der Earlybird GmbH & Co. Beteiligungs-KG IV, München, die ihrerseits die Erlangung erheblicher Erträge für ihre Gesellschafter, vornehmlich durch langfristige Anlagewertsteigerung durch das Tätigen, Halten und Veräußern privat ausgehandelten Eigenkapitals und damit in Verbindung stehender Beteiligungen, hauptsächlich in Unternehmen der Frühstadium-Biowissenschaften und der Informationstechnik, die vorrangig aus Europa stammen, zum Unternehmensgegenstand hat.

### **1.3 Geschäftsführender Kommanditist**

#### **Josef Gass**

**Geschäftsanschrift:** Maria-Probst-Str. 19, 80939 München

**Telefon:** 089/319030; **Telefax:** 089/3190319

### **1.4 Treuhandkommanditistin**

#### **Fidelitas Vermögensverwaltung Treuhand GmbH**

**Sitz:** Kulmbach

**Geschäftsanschrift:** Rebenstraße 36, 95326 Kulmbach

**E-Mail:** fonds@fonds-treuhand.de

**Handelsregister:** Amtsgericht Bayreuth, HRB 4668

**Geschäftsführung/gesetzlicher Vertreter:** Ralph Pittroff

**Unternehmensgegenstand:** Verwaltung des eigenen Vermögens und treuhändische Verwaltung fremden Vermögens.

### **1.5 Aufsichtsbehörden**

Nach derzeitiger Rechtslage sind für die genannten Gesellschaften/ Personen keine Aufsichtsbehörden vorgesehen.

### **1.6 Vermittler des Gesellschaftskapitals**

#### **Fonds & Vermögen Dienstleistungs GmbH**

**Sitz:** München

**Geschäftsanschrift:** Maria-Probst-Str. 19, 80939 München

**Telefon:** 089/319030; **Telefax:** 089/3190319

**E-Mail:** info@fondsvd.de; **Internet:** www.fondsvd.de

**Handelsregister:** Amtsgericht München HRB 145818

**Geschäftsführung/gesetzlicher Vertreter:**

Josef Gass, Klaus Haferkorn, Michael Obermeier

**Unternehmensgegenstand:** Einbringung von Beratungsleistungen im Zusammenhang mit der Konzeption, Prospektierung, Vermarktung und Vertrieb von Vermögensanlagen, welche nicht erlaubspflichtig im Sinne des KWG sind, insbesondere aus dem Bereich geschlossener Immobilienfonds, Gründung von und Beteiligung an Personengesellschaften, Erwerb und/oder Vertrieb von in- und ausländischen Vermögensanlagen, welche nicht erlaubspflichtig im Sinne des KWG sind.

## **2. INFORMATIONEN ZU DEN VERTRAGSVERHÄLTNISSEN**

Der Verkaufsprospekt (nachfolgend kurz „Prospekt“) vom 10.10.2007, der 1. Nachtrag vom 28.08.2008 sowie die Beitrittserklärung enthalten detaillierte Beschreibungen der Vertragsverhältnisse. Wegen näherer Einzelheiten wird im Nachfolgenden hierauf verwiesen.

### **2.1 Wesentliche Leistungsmerkmale**

Der Anlagebetrag wird zur Investition in eine Beteiligung der Fondsgesellschaft (1.2) an der Earlybird GmbH & Co. Beteiligungs-KG IV verwendet, die ihrerseits die Erlangung erheblicher Erträge für ihre Gesellschafter, vornehmlich durch langfristige Anlagewertsteigerungen durch das Tätigen, Halten und Veräußern privat ausgehandelten Eigenkapitals und damit in Verbindung stehender Beteiligungen, hauptsächlich in Unternehmen der Frühstadium-Biowissenschaften und der Informationstechnik, die vorrangig aus Europa stammen zum Unternehmensgegenstand hat. Die Anleger partizipieren über ihre Ergebnis- und Vermögensbeteiligung mittelbar an den Erträgen und der Wertentwicklung der Zielunternehmen der Earlybird GmbH & Co. Beteiligungs-KG IV.

### **2.2 Preise**

Der Anleger soll eine Mindesteinlage in Höhe von 15.000,00 € zuzüglich eines Agios in Höhe von 5 % der Beteiligungssumme zahlen. Höhere Beteiligungen sollen jeweils durch 1.000 ohne Rest teilbar sein.

### **2.3 Weitere vom Anleger zu zahlende Steuern und Kosten, Telekommunikationskosten**

Liefer- und Versandkosten werden nicht in Rechnung gestellt. Als weitere Kosten kommen Gebühren und Auslagen für die notarielle Beglaubigung der Handelsregistervollmacht in Betracht, soweit eine

Beteiligung mit unmittelbarer Eintragung ins Handelsregister gewählt wird. Die eigenen Kosten für Telefon, Porto etc. hat der Anleger unmittelbar selbst zu tragen.

Zu den steuerlichen Auswirkungen einer Beteiligung wird auf die Ausführungen im Prospekt im Abschnitt „Steuerliche Grundlagen“ und im Abschnitt „Wesentliche tatsächliche und rechtliche Risiken“ sowie auf die Angaben im 1. Nachtrag vom 28.08.2008 verwiesen.

### **2.4 Zahlung und Erfüllung der Verträge**

Die Beteiligungssumme zzgl. 5 % Agio ist innerhalb von 14 Tagen ab Annahme der Beitrittserklärung auf das Konto der Fondsgesellschaft, bei der Dresdner Bank AG, Konto-Nr. 9 772 704 00, BLZ 700 800 00, einzuzahlen.

Bei nicht fristgerechter Leistung der Einzahlungsbeträge ist die Fondsgesellschaft berechtigt, nach Maßgabe von § 10 des Gesellschaftsvertrages nach Fristsetzung von zwei Wochen mit Ablehnungsandrohung von der Beitrittsvereinbarung zurücktreten oder die Beteiligungssumme des Anlegers auf den bis zu diesem Zeitpunkt geleisteten Teil unter Berücksichtigung des Agios herabzusetzen. Im Falle des Ausschlusses oder der Herabsetzung kann die Fondsgesellschaft vom Anleger eine Schadenspauschale in Höhe von 20 % der Beteiligungssumme verlangen, allerdings ist der Anleger berechtigt, einen geringeren Schaden nachzuweisen.

### **2.5 Weitere Vertragsbedingungen**

Die weiteren Vertragsbedingungen ergeben sich aus dem im Prospekt abgedruckten Gesellschaftsvertrag der Fondsgesellschaft, dem Treuhandvertrag sowie dem 1. Nachtrag vom 28.08.2008.

### **2.6 Leistungsvorbehalte**

Nach Annahme der Beitrittserklärung und Einzahlung der Einlage zuzüglich Agio bestehen keine Leistungsvorbehalte.

## **3. INFORMATIONEN ÜBER DIE BESONDERHEITEN DES FERNABSATZVERTRAGES**

### **3.1 Information zum Zustandekommen der Verträge im Fernabsatz**

Der Beitritt zur Fondsgesellschaft kommt durch Unterzeichnung der vollständig ausgefüllten Beitrittserklärung durch den Anleger (Angebot auf Abschluss eines Beitrittsvertrages zwischen dem Anleger und der Fondsgesellschaft sowie – im Fall der mittelbaren Beteiligung als Treugeber – Angebot auf Abschluss eines Treuhandvertrages zwischen dem Anleger und der Treuhandkommanditistin) und Gegenzeichnung durch die Fondsgesellschaft (Annahme des Angebots auf Abschluss eines Beitrittsvertrages und ggf. Treuhandvertrages) zustande.

### **3.2 Widerrufsrecht**

Dem Anleger steht ein Widerrufsrecht gem. § 355 BGB zu. Bzgl. der Widerrufsbelehrung und der Ausübung des Widerrufsrechts durch den Anleger wird auf die Beitrittserklärung verwiesen.

### **3.3 Mindestlaufzeit der Verträge, vertragliche Kündigungsregelungen**

Der Fondsgesellschaftsvertrag ist auf bestimmte Zeit geschlossen. Die Fondsgesellschaft wurde am 10.09.2007 gegründet und endet, wenn sie die Beteiligung an der Earlybird GmbH & Co. Beteiligungsgesellschaft IV nicht mehr hält oder diese Gesellschaft aufgelöst ist, spätestens jedoch am 31.12.2017. Die Geschäftsführung hat die Möglichkeit, die Dauer der Gesellschaft zweimal, um jeweils maximal zwei Jahre, zu verlängern. Das Recht zur ordentlichen Kündigung während der Laufzeit der Fondsgesellschaft bis 31.12.2017 ist gemäß § 24 des Gesellschaftsvertrages ausgeschlossen. Für den Fall der Verlängerung der Fondsgesellschaft über den 31.12.2017 hinaus ist jeder Gesellschafter berechtigt, seine Beteiligung an der Fondsgesellschaft mit einer Frist von sechs Monaten zum Jahresende zu kündigen.

Der Treuhandvertrag ist für die Dauer der Fondsgesellschaft geschlossen; eine ordentliche Kündigung ist bis zum 31.12.2017 ausgeschlossen; für den Fall der Verlängerung der Fondsgesellschaft beträgt die Kündigungsfrist sechs Monate zum Jahresende.

Das Recht zur Kündigung aus wichtigem Grund bleibt in jedem Fall unberührt.

### **3.4 Risiken bei Finanzdienstleistungen**

Bei dem Angebot einer Beteiligung an der Fondsgesellschaft handelt es sich um eine unternehmerische Beteiligung. Hinsichtlich der speziellen Risiken wird auf die Ausführungen im Prospekt im Abschnitt „Wesentliche tatsächliche und rechtliche Risiken“ sowie auf die Angaben im 1. Nachtrag vom 28.08.2008 verwiesen.

### **3.5 Rechtsordnung und Gerichtsstand**

Der Aufnahme von Beziehungen zum Anleger vor Abschluss des Fernabsatzvertrages, dem Beitritt des Anlegers zur Fondsgesellschaft sowie den Rechtsbeziehungen aus dem Fondsgesellschaftsvertrag sowie dem Treuhandvertrag wird das Recht der Bundesrepublik Deutschland zugrunde gelegt.

Wenn der Anleger Verbraucher im Sinne des § 13 BGB ist, gelten hinsichtlich des Gerichtsstandes die gesetzlichen Vorschriften.

### **3.6 Außergerichtliche Streitschlichtung**

Bei Streitigkeiten aus der Anwendung der Vorschriften des Bürgerlichen Gesetzbuches betreffend Fernabsatzverträge über Finanzdienstleistungen können die Beteiligten, unbeschadet ihres Rechts die Gerichte anzurufen, eine Schlichtungsstelle anrufen, die bei der Deutschen Bundesbank eingerichtet ist. Ein Merkblatt sowie die Schlichtungsstellenverfahrensordnung ist bei der Deutschen Bundesbank, Schlichtungsstelle, Postfach 111232, 60047 Frankfurt (Telefon: 069/23881907; Telefax: 069/23881919; E-Mail: schlichtung@bundesbank.de) erhältlich.

Bei Streitigkeiten, die das Rechtsverhältnis zur Anbieterin, der Fondsgesellschaft und alle mit der Verwaltung der Beteiligung im Zusammenhang stehenden Sachverhalte betreffen, ist zudem eine Anrufung der Schlichtungsstelle Ombudsstelle Geschlossene Fonds e. V. möglich. Ein Merkblatt sowie die Verfahrensordnung sind erhältlich bei der Ombudsstelle Geschlossene Fonds e. V., Postfach 640222, 10048 Berlin (Telefon: 030/25761690; Telefax: 030/25761691; E-Mail: info@ombudsstelle-gfonds.de).

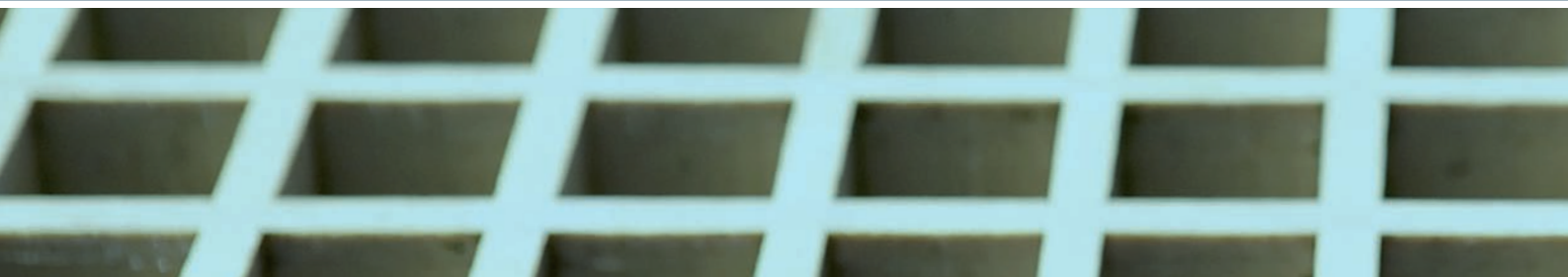
Sämtliche Beschwerden sind schriftlich, unter kurzer Schilderung des Sachverhalts und Beifügung der zum Verständnis der Beschwerde notwendigen Unterlagen bei der zuständigen Schlichtungsstelle einzureichen. Der Beschwerdeführer hat zu versichern, dass er in der

Streitigkeit noch kein Gericht, keine Streitschlichtungsstelle und keine Gütestelle, die Streitbeilegung betreibt, angerufen und auch keinen außergerichtlichen Vergleich geschlossen hat. Eine Beschwerde kann auch per E-Mail oder per Telefax eingereicht werden; eine Vertretung im Verfahren ist möglich.

### ***3.7 Sprache, Gültigkeit der Informationen und Einlagensicherung***

Diese Informationen gelten bis auf weiteres und stehen nur in deutscher Sprache zur Verfügung. Die Kommunikationssprache während der Laufzeit des Vertragsverhältnisses ist ebenfalls deutsch. Preis Anpassungen sind nicht vorgesehen.

Eine gesonderte Einlagensicherung bzw. ein Garantiefonds bestehen nicht.



Der Nachtrag wurde Ihnen überreicht von: