



ERSTER NACHTRAG
TREND CAPITAL GMBH & CO. SONNE ITALIENS KG
BETEILIGUNGSANGEBOT

Nachtrag Nr. 1 nach § 11 Verkaufsprospektgesetz der Trend Capital Neue Energien GmbH vom 14.10.2009 zum bereits veröffentlichten Verkaufsprospekt vom 03.06.2009 betreffend das öffentliche Angebot über den Erwerb von Kommanditanteilen an der Trend Capital GmbH & Co. Sonne Italiens KG

Der Nachtrag Nr. 1 ergänzt das Beteiligungsangebot Trend Capital GmbH & Co. Sonne Italiens KG und ist ab dem 14.10.2009 Bestandteil des Prospektes, der – abgesehen von den Änderungen und Ergänzungen – dieses Nachtrags weiterhin Gültigkeit behält.

Mainz den 14.10.2009



Peter Käsberger

Geschäftsführer der Trend Capital Neue Energien GmbH

Seit der Prospektaufstellung hat das Projekt Fortschritte erzielt, die einen Nachtrag notwendig machen. Trend Capital Neue Energien GmbH gibt folgende zum 14.10.2009 eingetretene Veränderung im Hinblick auf den bereits veröffentlichten Verkaufsprospekt vom 03.06.2009 bekannt:

Gesellschaftsrecht

Die persönlich haftende Komplementärin der Fondsgesellschaft hat ihre Tochtergesellschaft in Italien am 29.09.2009 gegründet. Sie heißt Trend Capital Neue Energien Italia s.r.l.

Sitz der Gesellschaft: Verona, Piazza Bra`n 10, Italien

Eine Eintragung ins Handelsregister ist beantragt.

Die Eintragung ist noch nicht erfolgt.

Das Stammkapital der Trend Capital Neue Energien Italia s.r.l. beträgt 10.000,- Euro.

Die italienische Beteiligungsgesellschaft des Fonds wurde am 29.09.2009 gegründet.

Sie heißt Trend Capital Energia Solare s.a.s. di Trend Capital Neue Energien Italia s.r.l.

Sitz der Gesellschaft: Verona, Piazza Bra`n 10, Italien

Eine Eintragung ins Handelsregister ist beantragt.

Diese Eintragung kann erst nach der Eintragung der persönlich haftenden Komplementärin erfolgen.

Das Stammkapital der Trend Capital Energia Solare s.a.s. di Trend Capital Neue Energien Italia s.r.l. beträgt 8.750.000,- Euro.

Die Kapitaleinlage der Fondsgesellschaft beläuft sich auf 8.662.500,- Euro und damit 99% des Gesamtkapitals. Die Kapitaleinlage der persönlich haftenden Komplementärin beträgt 87.500,- Euro und damit 1% des Gesamtkapitals.

Projektstatus

Die Detailplanung für das gesamte Solarkraftwerk ist erstellt. Es werden 8.032,5 kWp Gesamtleistung errichtet. Das Kraftwerk gliedert sich in sechs Bauabschnitte. Jeder Bauabschnitt ist in sich abgeschlossen und für sich autark lauffähig. Alle Lieferanten für die Errichtung und den Betrieb des Solarkraftwerkes stehen nun fest.

Es konnten einige deutlich bessere Vertragsabschlüsse mit Lieferanten herbeigeführt werden. Diese beeinflussen die prognostizierte Rendite im Projekt positiv. Die abgeschlossenen Verträge enthalten Festpreise.

Eigenkapital

Bis zum 10.10.2009 wurden bereits 1,9 Millionen Euro an Eigenkapital eingeworben.

Eigenkapitalzwischenfinanzierung

Sollte das für die Zahlung der Teilprojekte nachzuweisende Eigenkapital nicht oder nicht vollständig aus dem bis dahin im Rahmen des Fondsvertriebs eingesammelten Eigenkapital abgedeckt werden, verpflichtet sich Trend Capital Neue Energien Italia s.r.l. als der Generalübernehmer gemeinsam mit dem Modullieferanten, ein Nachrangdarlehen als Eigenkapitalzwischenfinanzierung bis zu einer Höhe von 4.000.000 Euro bereitzustellen. Der Zinssatz für diese Zwischenfinanzierung beträgt 6% pro Jahr. Mit dem bereits eingeworbenen Eigenkapital und dieser Zwischenfinanzierung ist der Bau des Solarkraftwerkes auf der Eigenkapitalseite bereits zu über 60% gesichert.

Vorzeitige Eigenkapitalrückführung

Die vorzeitige Rückzahlung des Eigenkapitals an die Anleger ist nach der vollständigen Rückzahlung der Bankdarlehen möglich.

Über die Höhe und den Zeitpunkt der Rückzahlung beschließt die Gesellschafterversammlung. Die Prognose sieht folgende Rückzahlung des Eigenkapitals vor:

2026	25 % Eigenkapitalrückführung
2027	25 % Eigenkapitalrückführung
2028	25 % Eigenkapitalrückführung
2029	25 % Eigenkapitalrückführung

Steuer

Durch das Inkrafttreten des Jahressteuergesetzes 2009 erfolgte der Wegfall des Progressionsvorbehalts. Für Einkünfte, die wie im Falle der Trend Capital Sonne Italiens KG bereits in Italien versteuert wurden, entfällt der Progressionsvorbehalt.

Beirat

Die Bildung eines Beirats aus den Reihen der Gesellschafter ist möglich. Hierüber beschließt die erste Gesellschafterversammlung im Jahr 2010.

Festlegung der Wechselrichter-Technik

Lieferant der Wechselrichter ist die SMA Solar Technology AG. SMA führt bei Photovoltaik-Wechselrichtern den Weltmarkt an. Der Wechselrichter ist die technologisch wichtigste Komponente eines Solarkraftwerks. Er wandelt den in den Solarmodulen erzeugten Gleichstrom in netzkonformen Wechselstrom um. Außerdem ist er als intelligenter Systemmanager auch für die Ertragsüberwachung und das Netzmanagement verantwortlich. Für dieses Projekt wurde das Modell Sunny Central 1250 MV ausgewählt. Der Sunny Central bietet den höchsten Wirkungsgrad am Markt von über 98 % und ermöglicht damit eine erhöhte Stromproduktion.

Er gilt als der beste große Wechselrichter auf dem Weltmarkt. Insgesamt werden 6 Sunny Central 1250 MV zum Einsatz kommen. SMA hat ihren Hauptsitz in Niestetal bei Kassel und ist auf vier Kontinenten in elf Ländern – darunter auch Italien – mit Vertriebs- und Serviceneiederlassungen vertreten.

Die Unternehmensgruppe beschäftigt mehr als 3.000 Mitarbeiter. Seit dem 27.06.2008 ist die Gesellschaft im Prime Standard der Frankfurter Wertpapierbörse notiert,

seit dem 22.06.2008 sind die Aktien des Unternehmens im TecDAX gelistet. In 2008 erwirtschaftete SMA einen Umsatz von über 680 Mio. Euro.

SMA liefert die Wechselrichter über ihre Tochtergesellschaft in Italien aus. Der nächste Hauptservicestützpunkt für Wartungsleistungen liegt in Mailand und ist damit nur eine kurze Strecke entfernt.

Festlegung der Solarmodule

Der Fonds hatte sich die Option gesichert, die Solarmodule selbst einzukaufen. Diese Option wurde zwischenzeitlich genutzt. Die Solarmodule konnten 502.000 Euro günstiger eingekauft werden als in dem Prospekt angegeben. Der Hersteller der Module ist Shanghai Chaori, einer der fünf großen Solarmodulhersteller in China. Der zum Einsatz kommende Modultyp ist das monokristalline Modell mit durchschnittlich 175 Watt. Es wurde bereits im Prospekt als Referenzmodul angegeben.

Qualitätssicherungsmaßnahmen

Mit Shanghai Chaori konnten umfangreiche Qualitätssicherungsmaßnahmen für diesen Auftrag vereinbart werden. Die Nachmessergebnisse des TÜV Rheinland von 50 stichprobenartig entnommenen Solarmodulen bilden die Grundlage für die Höhe der Schlussrechnung. Es wird damit sichergestellt, dass der Fonds exakt die Modulleistung bezahlt, die er geliefert bekommt. Meteocontrol wählt als unabhängiger Gutachter diese Module aus den verschiedenen Bauabschnitten und verschiedenen Liefertranchen aus. Es wird jeder der sechs Bauabschnitte einzeln von dem externen Gutachter und Qualitätsprüfer abgenommen. Eine Gesamtabnahme und Gesamtinbetriebnahme erfolgt zusätzlich am Ende des Projektes.

Versicherung

Nachdem die Detailplanung und der genaue Umfang des Projektes festgelegt wurden, konnten neue Angebote von Versicherungen eingeholt werden. Die Angebote sind mit 13,50 Euro pro installiertem kWp und Jahr niedriger als prospektiert.

Ertragsgutachten

Auf der Grundlage der Detailplanung wurde das bereits von Meteocontrol erstellte Ertragsgutachten überarbeitet. Das Ergebnis des neuen Ertragsgutachtens vom 30.07.2009 lautet 1.628 kWh/kWp. Nach der Berücksichtigung von 0,3 % jährlich steigender Degradation durch die Gutachter ergeben sich als langfristiger Ertragswert pro Jahr 1.579 kWh/kWp in diesem Gutachten.

Als Berechnungsgrundlage für die Stromertragskalkulation des Beteiligungsangebotes wurde der Mittelwert aus dem im Prospekt genannten Ertragsgutachten von IBB, Dr. Bergmann, vom 28.05.2009 in Höhe von 1.509 kWh/kWp und Jahr und dem von Meteocontrol mit 1.579 kWh/kWp und Jahr errechnet.

Der Mittelwert beträgt 1.544 kWh/kWp.

Durch die Anhebung des prognostizierten Stromertrags wurde auch der Schwellenwert für die Mehrertragsbeteiligung der Trend Capital Neue Energien Italia s.r.l. als Betreiberin des Solarkraftwerks angehoben. Demnach erhält die Betreiberin erst von den Erträgen, die über 1.590 kWh/kWp liegen, 30 % Mehrerlösbeteiligung zzgl. Umsatzsteuer.

Sicherheitsabschläge auf die Ertragszahlen

Die Ertragsgutachten berücksichtigen eine Degradation die sich jedes Jahr um 0,3 % vergrößert und insgesamt 6 % beträgt. Zusätzlich wurde ein Sicherheitsabschlag als weitere Degradation über die Projektlaufzeit in einer Gesamthöhe von 12,9 % berücksichtigt. Hieraus ergeben sich 18,9 % Abschläge im Bereich der Degradation. In den Gutachten wurden die üblichen Abschläge für Leitungsverluste und andere Verluste angenommen.

Koordinaten des Standortes

Die Koordinaten lauten:
44 Grad 53 Minuten nördliche Breite
07 Grad 47 Minuten östliche Länge

Abnahme und Vergütung der erzeugten Energie

Für Solaranlagen, die im Jahr 2010 in Betrieb gehen, gilt ein fester Fördertarif mit einer Grundvergütung von 34,6 Cent pro erzeugter Kilowattstunde. Zusätzlich verkauft die

Betreibergesellschaft den Strom am Markt zu einem Marktdurchschnittspreis. Dieser Preis ist abhängig von Ort und Tageszeit. Die zuständige Behörde GSE (Gestore di Servizi Elettrici S.p.A.) veröffentlicht jeden Monat die Werte zu denen verkauft wurde. Im Jahr 2008 betrug der mittlere jährliche Verkaufspreis ca. 8,3 Cent in der Region Norditalien. Der Fonds rechnet mit 7,2 Cent für jede erzeugte Kilowattstunde. Die Vergütung von 7,2 Cent wird in der Prognose jährlich mit plus 3 % an die Inflation in Italien angepasst.

Rückbauregelung

Das Solarkraftwerk wurde bereits an die Trend Capital Neue Energien Italia s.r.l. verkauft. Die Gesellschafter erhalten in der ersten Gesellschafterversammlung das Wahlrecht, dem Verkauf des Solarkraftwerks zuzustimmen oder für einen Verkauf an einen anderen Käufer zu stimmen und damit einen eventuellen Mehrerlös zu erzielen. In diesem Fall würde der bestehende Kaufvertrag mit Trend Capital Neue Energien Italia s.r.l. aufgehoben und sämtliche Pflichten würden aus dem Kauf- und Pachtvertrag wieder auf die Fondsgesellschaft zurückübertragen.

Baugenehmigung und Bauzeiten

Der Bauantrag wird derzeit von den Genehmigungsbehörden bearbeitet. Das Screeningverfahren, in dem die Umweltverträglichkeit des Bauvorhabens überprüft wird, kommt Ende November 2009 zum Abschluss.

Bisher wurden von den Genehmigungsbehörden keine Einwände gegen das Projekt genannt. Eine erste Teilbaugenehmigung wird für Dezember 2009 erwartet. Diese regelt den Zaunbau und den Wegebau auf dem Gelände. Der Baubeginn ist für den 26.03.2010 geplant. Der erste Bauabschnitt soll zum 15.05.2010 fertiggestellt werden. Der letzte Bauabschnitt soll am 31.07.2010 fertiggestellt sein. Hieraus ergibt sich eine durchschnittliche Inbetriebnahme zum 01.07.2010.

Aufgrund der Tatsache, dass gleiche Genehmigungsabläufe und -verfahren durchlaufen werden wie für das benachbarte Umspannwerk sieht die Projektleitung keinen Grund für eine Versagung der Baugenehmigung.



Bauabwicklung – Aufteilung in autarke Einzelkraftwerke – Rückabwicklung

Der Solarpark wurde in sechs Kraftwerke a 1.338,75 kWp Leistung aufgeteilt. Jedes Einzelkraftwerk ist autark und für sich in der Lage Strom zu produzieren. Durch diese Kraftwerksplanung wurde sichergestellt, dass auch bei nicht vollständig eingeworbenem Eigenkapital die Wirtschaftlichkeit für die Anleger erhalten bleibt. Trend Capital Neue Energien GmbH übernimmt für diesen Fall die restlichen Kraftwerksabschnitte zur eigenen Verwendung. Da alle Verträge für die Errichtung und den Betrieb mit den Lieferanten leistungsbezogen abgeschlossen wurden, bleibt die Wirtschaftlichkeit vom ersten bis zum letzten Bauabschnitt gewährleistet.

Mittelherkunft und Mittelverwendung (Prognose)

Die nachfolgende Darstellung zeigt auf, in welchem Umfang Kapital durch die Kommanditisten bzw. Anleger aufzubringen ist und welche konkreten Mittelverwendungspositionen hieraus bedient werden.

Mittelherkunft und Mittelverwendung Trend Capital GmbH & Co. Sonne Italiens KG	Summe in Euro	in % des Fondsvolumens	in % des Kommandit- kapitals ohne Agio	in % des Gesamt- projektes
Komplementärin	0			
Treuhandkommanditistin	1.000	0,01	0,01	0,00
Kapitalanleger	10.402.000	95,23	99,99	25,99
zzgl. Agio Kapitalanleger	520.100	4,76	5,00	1,30
Summe Mittelherkunft	10.923.100	100,00	105,00	27,29
Mittelverwendung				
Aufwand für den Erwerb oder die Herstellung des Anlageobjektes (inkl. Nebenkosten)				
Beteiligung an der Tochtergesellschaft in Italien	8.662.500	79,30	83,27	21,80
Fondsabhängige Kosten				
Eigenkapitalbeschaffungskosten	988.190	9,05	9,50	2,49
Planungskosten und Fondsentwicklung	400.000	3,66	3,85	1,01
Prospekterstellung, Marketing	104.000	0,95	1,00	0,26
Mittelverwendungskontrolle	10.403	0,10	0,10	0,03
Nebenkosten der Vermögensanlage				
Rechts- und Steuerberatung	96.000	0,88	0,92	0,24
Liquiditätsrücklage	141.907	1,30	1,36	0,36
Zwischensumme	10.403.000			
Agio	520.100	4,76	5,00	1,30
Summe Mittelverwendung	10.923.100	100,00	105,00	

Fondsnebenkosten / Weichkosten

Die Fondsgesellschaft zahlt bei einem geplanten Gesamtkapital von 10.923.000 Euro eine Gesamthöhe an Weichkosten inkl. Mittelverwendungskontrolle in Höhe von 2.118.693 Euro oder 19,40 %.



Mittelherkunft und Mittelverwendung in Italien (Prognose)

Die nachfolgende Darstellung zeigt auf, in welchem Umfang Beteiligungskapital durch die Fondsgesellschaft aufzubringen ist und welche konkreten Mittelverwendungspositionen hieraus in Italien bedient werden.

Mittelherkunft und Mittelverwendung der Trend Capital Energia Solare s.a.s. di Trend Capital Neue Energien Italia s.r.l.	Summe in Euro	in % des Gesamtprojektes
Kapitalbeteiligung der Fondsgesellschaft	8.662.500	
Kapitalbeteiligung der persönlich haftenden Komplementärin	87.500	
Summe Eigenkapital	8.750.000	22,70 %
Fremdkapital	29.804.669	77,30 %
Summe Mittelherkunft	38.554.669	100,00 %
Kaufpreis Solarkraftwerk (schlüsselfertig)	38.054.669	98,70 %
Liquiditätsreserve	500.000	1,30 %
Summe Mittelverwendung	38.554.669	100,00 %

Der Kaufpreis für das schlüsselfertige Solarkraftwerk beträgt 38.054.669,- Euro.

Der Gesamtpreis teilt sich wie folgt auf:

- 37.732.668,75 Euro für ein 8.032,50 kWp Solarkraftwerks dies entspricht einem Preis von 4.697,50 Euro pro installiertem kWp.
- 290.000,- Euro Bankgebühr für die Strukturierung der Finanzierung.
- 32.000,- Euro Gebühren für die Abnahme der sechs Einzelkraftwerke durch die Gutachter und die Messungen der Solarmodule durch den TÜV.

Liquiditätsreserve

Die Liquiditätsreserve in Höhe von 500.000,- Euro dient der Sicherstellung der Liquidität und der Erreichung der Anforderungen der finanzierenden Bank an die Höhe der Kapitaldienstdeckungsrate.

Investitionskosten pro erzeugter kWh

Das Solarkraftwerk erzeugt im ersten vollen Betriebsjahr 12.402.180 kWh Strom.

Die Investitionskosten für jedes installierte kWp Leistung bezogen auf die von ihm erzeugten kWh im ersten vollen Betriebsjahr betragen 3,07 Euro.

Prognose einer Kapitalrückflussrechnung für eine Beteiligung in Höhe von 10.000 Euro (zzgl. Agio)

Prognose einer Kapitalrückflussrechnung für eine Beteiligung in Höhe von Euro 10.000,- (zzgl. 500,- Euro Agio)
Die Beteiligungsquote beträgt bei 10.403.000,- Euro Kommanditkapital = 0,10 % (gerundet, Beitritt ab 01.12.2009)

Jahr	Einzahlung (inkl. Agio)	Ausschüttung	Steuerzahlung*	Kapitalrückfluss nach Steuern	gebundenes Kapital
31.12.2009	-10.500	0	-1	-10.499	-10.499
31.12.2010		350	0	350	-10.150
31.12.2011		400	1	399	-9.750
31.12.2012		500	1	499	-9.251
31.12.2013		550	0	550	-8.701
31.12.2014		700	0	700	-8.002
31.12.2015		800	0	800	-7.202
31.12.2016		890	0	890	-6.312
31.12.2017		975	0	975	-5.337
31.12.2018		1.100	0	1.100	-4.238
31.12.2019		1.200	0	1.200	-3.038
31.12.2020		1.175	1	1.174	-1864
31.12.2021		1.300	1	1.299	-564
31.12.2022		1.300	0	1.300	736
31.12.2023		1.300	0	1.300	2.035
31.12.2024		1.500	0	1.500	3.535
31.12.2025		1.500	1	1.499	5.035
31.12.2026		1.500	0	1.500	6.534
31.12.2027		1.200	1	1.199	7.733
31.12.2028		1.250	2	1.248	8.981
31.12.2029		1.125	0	1.125	10.105
Kapitalrück- zahlung				10.000	20.105
Summe	-10.500	20.615	10	21.105	

* Steuersatz 42 % zzgl. 5,5 % Solidaritätszuschlag, ggf. „Reichensteuer“, die hier aber nicht berücksichtigt ist.

Kirchensteuer abhängig vom Bundesland 8 % – 9 %, hier mit 9 % berücksichtigt.

Der Progressionsvorbehalt gemäß § 32b EStG für die italienischen Einkünfte wurde hier nicht berücksichtigt, da dieser mit dem neuen Jahressteuergesetz 2009 für diese Einkunftsart entfällt. Die geringfügigen Steuern von ca. 10,- Euro entstehen durch den Gewinn den die Fondsgesellschaft in Deutschland erwirtschaftet.



Prognose

Ausschüttung Premium-Bonus

Für Gesellschafter und Treugeber, die bereits Kunde der Trend Capital sind und die sich bis zum 30.08.2009 an der Gesellschaft beteiligten und das Kommanditkapital inklusive des Agios in Höhe von fünf Prozent eingebracht haben, erfolgt nach Gesellschaftervertrag eine Vorabauschüttung in Höhe von neun Prozent, die als Premium-Bonus bezeichnet wird. Dieser wird in den Jahren 2010 bis 2013 in drei Schritten à 3% Zusatzausschüttung pro Jahr jeweils nach dem Geschäftsjahresabschluss für das Betriebsjahr ausbezahlt.

Jahr	Ausschüttung bezogen auf das Eigenkapital ohne Agio	Ausschüttung in Euro
2010	5,00%	500
2011	5,00%	500
2012	6,50%	650
2013	5,50%	550
2014	6,00%	600
2015	8,00%	800
2016	8,90%	890
2017	9,75%	975
2018	11,00%	1.100
2019	12,00%	1.200
2020	11,75%	1.175
2021	13,00%	1.300
2022	13,00%	1.300
2023	13,00%	1.300
2024	15,00%	1.500
2025	15,00%	1.500
2026	15,00%	1.500
2027	12,00%	1.200
2028	12,50%	1.250
2029	11,250%	1.125
Summe	209,15%	20.915
Kapitalrückführung an die Anleger 2029	100,00%	10.000
Gesamtsumme	309,15%	30.915
Durchschnittliche Ausschüttung bezogen auf 10.000,- Kommanditkapital	10,46%	1.045,75

Prognose

Ausschüttung Early-Bird-Bonus

Für Gesellschafter und Treugeber, die sich bis zum 30.09.2009 an der Gesellschaft beteiligten und das Kommanditkapital inklusive des Agios in Höhe von fünf Prozent eingebracht haben, erfolgt nach Gesellschaftervertrag eine Vorabauschüttung in Höhe von sieben Prozent, die als Early-Bird-Bonus bezeichnet wird. Die Verteilung ist festgelegt auf das Jahr: 2010 = 1,5%, 2011 = 2,5%, 2012 = 3%. Der Bonus wird jeweils nach dem Geschäftsjahresabschluss für das Betriebsjahr ausbezahlt.

Jahr	Ausschüttung bezogen auf das Eigenkapital ohne Agio	Ausschüttung in Euro
2010	3,50%	350
2011	4,50%	450
2012	6,50%	650
2013	5,50%	550
2014	6,00%	600
2015	8,00%	800
2016	8,90%	890
2017	9,75%	975
2018	11,00%	1.100
2019	12,00%	1.200
2020	11,75%	1.175
2021	13,00%	1.300
2022	13,00%	1.300
2023	13,00%	1.300
2024	15,00%	1.500
2025	15,00%	1.500
2026	15,00%	1.500
2027	12,00%	1.200
2028	12,50%	1.250
2029	11,250%	1.125
Summe	207,15%	20.715
Kapitalrückführung an die Anleger 2029	100,00%	10.000
Gesamtsumme	307,15%	30.715
Durchschnittliche Ausschüttung bezogen auf 10.000,- Kommanditkapital	10,36%	1.036

Prognose

Ausschüttung Frühzeichner-Bonus

Für Gesellschafter und Treugeber, die sich bis zum 30.11.2009 an der Gesellschaft beteiligen und das Kommanditkapital inklusive des Agios in Höhe von fünf Prozent eingebracht haben, erfolgt nach Gesellschaftervertrag eine Vorabausschüttung in Höhe von fünf Prozent, die als Frühzeichnerbonus bezeichnet wird. Die Verteilung ist festgelegt auf das Jahr: 2010 = 1,5 %, 2011 = 2 %, 2012 = 1,5 %. Der Bonus wird jeweils nach dem Geschäftsjahresabschluss für das Betriebsjahr ausbezahlt.

Jahr	Ausschüttung bezogen auf das Eigenkapital ohne Agio	Ausschüttung in Euro
2010	3,50 %	350
2011	4,00 %	400
2012	5,00 %	500
2013	5,50 %	550
2014	6,00 %	600
2015	8,00 %	800
2016	8,90 %	890
2017	9,75 %	975
2018	11,00 %	1.100
2019	12,00 %	1.200
2020	11,75 %	1.175
2021	13,00 %	1.300
2022	13,00 %	1.300
2023	13,00 %	1.300
2024	15,00 %	1.500
2025	15,00 %	1.500
2026	15,00 %	1.500
2027	12,00 %	1.200
2028	12,50 %	1.250
2029	11,250 %	1.125
Summe	205,15 %	20.515
Kapitalrückführung an die Anleger	100,00 %	10.000
Gesamtsumme	305,15 %	30.515
Durchschnittliche Ausschüttung bezogen auf 10.000,- Kommanditkapital	10,26 %	1.026

Prognose

Ausschüttung bei Beitritt ab dem 01.12.2009

Für Gesellschafter und Treugeber, die sich ab dem 01.12.2009 an der Gesellschaft beteiligen und das Kommanditkapital inklusive des Agios in Höhe von fünf Prozent eingebracht haben, erfolgt nach Gesellschaftervertrag eine Ausschüttung in Höhe von jeweils 2 % im Jahr 2010 und 2011 und 3,5 % im Jahr 2012. Ab dem Jahr 2013 ist der Prozentsatz für die Ausschüttungen für alle Gesellschafter und Treugeber gleich hoch.

Jahr	Ausschüttung bezogen auf das Eigenkapital ohne Agio	Ausschüttung in Euro
2010	2,00 %	200
2011	2,00 %	200
2012	3,50 %	350
2013	5,50 %	550
2014	6,00 %	600
2015	8,00 %	800
2016	8,90 %	890
2017	9,75 %	975
2018	11,00 %	1.100
2019	12,00 %	1.200
2020	11,75 %	1.175
2021	13,00 %	1.300
2022	13,00 %	1.300
2023	13,00 %	1.300
2024	15,00 %	1.500
2025	15,00 %	1.500
2026	15,00 %	1.500
2027	12,00 %	1.200
2028	12,50 %	1.250
2029	11,250 %	1.125
Summe	200,15 %	20.015
Kapitalrückführung an die Anleger	100,00 %	10.000
Gesamtsumme	300,15 %	30.015
Durchschnittliche Ausschüttung bezogen auf 10.000,- Kommanditkapital	10,01 %	1.001

Prognoseberechnungen

Prognose der Cashflowrechnung in Euro der Trend Capital GmbH & Co. Sonne Italiens KG, Deutschland

Kalenderjahr Projektjahr	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
		1	2	3	4	5	6	7	8
Kommanditkapital									
Agio	520.100								
Erlöse Administrationsgebühren	60.000	77.500	80.000	81.500	82.500	84.000	85.500	87.200	89.000
Ausschüttungen der TC Energia Solare s.a.s.		360.464	411.959	463.454	566.443	669.369	823.838	926.818	1.029.798
Rückführung Beteiligungskapital									
Summe Mittelzuflüsse	10.983.100	437.964	491.959	544.954	648.943	753.369	909.338	1.014.018	1.118.798
Kapitaleinlage TC Energia Solare s.a.s.	8.662.500								
Agio	520.100								
Planungskosten und Projektbeschaffung	400.000								
Prospekterstellung, Marketing	104.000								
Recht, Prospektprüfung etc.	96.000								
Einwerbung Eigenkapital	988.190								
Auszahlung Agio	520.100								
Mittelverwendungskontrolle	10.403								
Haftungsvergütung	0	4.164	4.244	4.329	4.416	4.504	4.594	4.686	4.780
Verwaltung, kaufm. Geschäftsführung	3.121	10.403	10.611	10.823	11.040	11.261	11.486	11.715	11.950
Steuerberatung / Jahresabschluss	31.209	31.209	31.833	32.470	33.119	33.782	34.457	35.146	35.849
Treuhänderin	20.806	20.806	21.222	21.647	22.079	22.521	22.972	23.431	23.900
Fondsverwaltung	6.242	10.403	10.611	10.823	11.040	11.261	11.486	11.715	11.950
Summe Mittelabflüsse	10.842.571	76.982	78.522	80.092	81.694	83.328	84.995	86.694	88.428
Liquidität vor Ausschüttung	140.529	360.982	413.437	464.861	567.249	670.041	824.344	927.324	1.030.370
Ausschüttungen in % vom Eigenkapital		4,0 %**	4,0 %**	5,0 %***	5,0 %	7,0 %	8,0 %	8,9 %	9,75 %
Rückführung Eigenkapital in %									
Gesamtausschüttungen in %									
Ausschüttungen an Kommanditisten	0	416.120	416.120	520.150	520.150	728.210	832.240	925.867	1.014.293
Stand der Liquidität	140.529	85.391	82.708	27.419	74.519	16.349	8.453	9.910	25.987

Erläuterung der Prognose der Cashflowrechnung

Die Fondsgesellschaft zahlt im Jahr 2009 Euro 8.662.500,- Euro als Kapitaleinlage in die Trend Capital Energia Solare s.a.s. Sie erhält von der Beteiligungsgesellschaft Ausschüttungen in einer Gesamthöhe von 23.036.755,- Euro. Zusätzlich erhält sie in den letzten vier Projektjahren ihre Kapitaleinlage in Höhe von 8.662.500,- Euro. Die Fondsgesellschaft stellt der Tochtergesellschaft jährliche Administrationsgebühren in Rechnung. Die Liquidität der Fondsgesellschaft beträgt am Ende des Projektes im Jahr 2029 Euro 7.234,-. Über die Laufzeit wird eine durchschnittliche Gesamtausschüttung über alle Tranchen an die Anleger in Höhe von ca. 306,15 % prognostiziert. Diese werden auf die Kommanditisten entsprechend Gesellschaftervertrag verteilt.

*** In den ersten drei Geschäftsjahren zeigt die Tabelle eine Gesamtausschüttung von 13%. Dieser Prozentsatz wird entsprechend den vier Beitrittstranchen an die Kommanditisten verteilt. Die Premiumtranche erhält als höchste Tranche in den Jahren 2010 bis 2012 16,5%. Kommanditisten die ab 01.12.2009 beitreten erhalten 7,5%. Die endgültige Verteilung des Eigenkapitals auf die Tranchen steht erst nach der Schließung der dritten Tranche fest. Das Eigenkapital der Kommanditisten wird in den letzten vier Geschäftsjahren jeweils mit 25 % zurückgeführt.



Prognoseberechnungen

Prognose der Cashflowrechnung in Euro der Trend Capital GmbH & Co. Sonne Italiens KG, Deutschland

2018 9	2019 10	2020 11	2021 12	2022 13	2023 14	2024 15	2025 16	2026 17	2027 18	2028 19	2029 20	Summen
91.000	92.500	95.000	97.000	98.000	100.000	102.000	105.000	106.000	110.000	110.000	113.000	1.946.700
1.235.758	1.135.758	1.232.758	1.338.737	1.441.717	1.441.717	1.750.657	1.853.636	1.853.636	1.750.657	1.541.717	1.307.843	23.036.755
								2.165.625	2.165.625	2.165.625	2.165.625	8.662.500
1.326.758	1.225.278	1.330.758	1.435.737	1.539.717	1.541.717	1.852.657	1.958.636	4.125.261	4.026.282	3.717.342	3.586.468	44.569.055
												8.662.500
												520.100
												400.000
												104.000
												96.000
												988.190
												520.100
												10.403
4.876	4.973	5.072	5.174	5.277	5.383	5.491	5.600	5.712	5.827	5.943	6.062	101.106
12.189	12.433	12.681	12.935	13.194	13.457	13.727	14.001	14.281	14.567	14.858	15.155	255.886
36566	37.298	38.044	38.804	39.581	40.372	41.180	42.003	42.843	43.700	44.547	45.466	789.506
24.378	24.865	25.362	25.870	26.378	26.915	27.453	28.002	28.562	29.133	29.716	30.310	526.337
12.189	12.433	12.681	12.935	13.194	13.457	13.727	14.001	14.281	14.567	14.858	15.155	259.007
90.197	92.001	93.841	95.718	97.632	99.585	101.576	103.608	105.680	107.794	109.950	112.149	12.713.036
1.236.561	1.133.277	1.236.917	1.340.020	1.442.085	1.442.133	1.751.080	1.855.028	4.019.581	3.918.488	3.607.393	3.474.320	
11,0 %	12,0 %	11,75 %	13,0 %	13,0 %	13,0 %	15,0 %	15,0 %	15,0 %	12,0 %	12,5 %	11,15 %	206,15 %
								25,0 %	25,0 %	25,0 %	25,0 %	100,00 %
												306,15 %
1.144.330	1.248.360	1.222.353	1.352.390	1.352.390	1.352.390	1.560.450	1.560.450	4.161.200	3.849.110	3.901.125	3.771.088	31.848.785
118.218	3.135	17.699	5.329	95.024	184.766	375.396	669.975	528.356	597.734	304.002	7.234	

Wesentliche Annahmen und Wirkungszusammenhänge

Die Grundlage für den Geschäftsbetrieb ist die gesetzliche Einspeisevergütung für in Italien durch Solaranlagen erzeugten Strom. Es wurde für die Errichtung und den Betrieb des Solarstromkraftwerks eine italienische Gesellschaft gegründet an der sich die Fondsgesellschaft mit 99% beteiligt hat. Mit Hilfe einer Fremdfinanzierung, die voraussichtlich 15 Jahre Laufzeit hat, wird das Solarkraftwerk von der Gesellschaft finanziert. Nach Abzug der laufenden Betriebs- und Verwaltungskosten und Steuern in Italien werden die verbleibenden Erträge bis auf eine Liquiditätsreserve, welche für die Bedienung des Kapitaldienstes erhalten bleibt, an die Gesellschafter ausgekehrt. Dabei erhält die Fondsgesellschaft entsprechend ihrer Beteiligungshöhe von 99% des Kapitals die anteiligen Ausschüttungen.

Die Fondsgesellschaft stellt der Trend Capital Energia Solare s.a.s. jährliche Administrationsgebühren in Rechnung. Hierdurch erhält sie Erträge die sie in Deutschland zu versteuern hat. Die bereits in Italien versteuerten und in Deutschland steuerfreien Zuführungen der Ausschüttungen der Trend Capital Energia Solare s.a.s. bleiben für die deutsche Fondsgesellschaft steuerfrei, da sie dem Doppelbesteuerungsabkommen unterliegen. Nach Abzug der laufenden Kosten der Fondsgesellschaft wird der verbleibende Liquiditätsüberschuss an die Anleger ausgekehrt. Alle Verträge wurden in Abhängigkeit vom eingezahlten Eigenkapital der Fondsgesellschaft vereinbart. Weiterhin wurden sie bis zum Ablauf des Projektes am 31.12.2029 mit Festpreisen versehen.

Prognoseberechnungen

Prognose der steuerlichen Plan Gewinn- und Verlustrechnung in Euro der Trend Capital GmbH & Co. Sonne Italiens KG, Deutschland

Kalenderjahr Projektjahr	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
		1	2	3	4	5	6	7	8
Erlöse	60.000	77.500	80.000	81.500	82.500	84.000	85.500	87.200	89.000
Aufwendungen									
Planungskosten, Projektbeschaffung	400.000								
Prospekterstellung, Marketing	104.000								
Recht, Prospektprüfung etc.	96.000								
Einwerbung Eigenkapital	988.190								
Auszahlung Agio	520.100								
Mittelverwendungskontrolle	10.403								
Haftungsvergütung	0	4.164	4.244	4.329	4.416	4.504	4.594	4.686	4.780
Verwaltung kaufm. Geschäftsführung	3.121	10.403	10.611	10.823	11.040	11.261	11.486	11.715	11.950
Steuerberatung / Jahresabschluss	31.209	31.209	31.833	32.470	33.119	33.782	34.457	35.146	35.849
Treuhänderin	20.806	20.806	21.222	21.647	22.079	22.521	22.972	23.431	23.900
Fondsverwaltung	6.242	10.403	10.611	10.823	11.040	11.261	11.486	11.715	11.950
Zwischensumme Aufwendungen	2.180.071	76.982	78.522	80.092	81.694	83.328	84.995	86.694	88.428
Erträge aus der Beteiligung in Italien	-79.998	339.904	977.488	955.770	934.790	937.333	940.283	943.172	946.415
Handelsrechtliches Ergebnis	-2.200.069	340.422	978.966	957.178	935.596	938.005	940.788	943.677	946.987
Hinzurechnung gemäß Fondserlass	2.118.693	0	0	0	0	0	0	0	0
Hinzurechnung Beteiligungserträge	79.998	339.904	977.488	955.770	934.790	937.333	940.283	943.172	946.415
Steuerliches Ergebnis der Fonds KG	-1.378	518	1.478	1.408	806	672	505	506	572

Erläuterung der Prognose für die steuerliche Gewinn- und Verlustrechnung

Im Rahmen der nachfolgenden Prognoserechnungen wurden Einnahmen und Ausgaben gegenübergestellt, wie sie sich aus vertraglichen Vereinbarungen oder auf Schätzungen beruhend einstellen sollen. Die Zahlungsflüsse wurden hierbei dem jeweiligen Verursachungszeitraum zugeordnet. Durch zeitliche Verschiebungen können sich Abweichungen ergeben. Des Weiteren können Abweichungen deshalb auftreten, weil die zuverlässige Vorhersage zukünftiger Entwicklungen bei Einnahmen und Ausgaben aktuell nicht exakt möglich ist. Dennoch ermöglichen es die nachfolgenden Prognoserechnungen, die auf realistischen Annahmen beruhenden geplanten Zahlungsströme zu veranschaulichen.

Die Fondsgesellschaft stellt der Tochtergesellschaft jährliche Administrationsgebühren beginnend mit 60.000,- Euro in Rechnung. Die Kosten für die Planung und Projektbeschaffung betragen 400.000,- Euro bzw. 3,85 % des Kommanditkapitals ohne Agio. Die Prospekterstellung kostet 50.000,- Euro entsprechend 0,48 % des Kommanditkapitals ohne Agio. Das Marketing kostet 54.000,- Euro entsprechend 0,52 % des Kommanditkapitals ohne Agio. Für Rechtsberatung und Prospektprüfungen sind 96.000,- Euro bzw. 0,92 % des Kommanditkapitals ohne Agio zu zahlen. Die Einwerbung des Eigenkapitals kostet 9,5 % des Eigenkapitals ohne Agio. Die Mittelverwendung kostet 0,1 % des Eigenkapitals ohne Agio. Haftungsvergütung fällt in 2009 keine an. Ab 2010 beträgt sie 4.164,- Euro bzw. 0,03 % des Kommanditkapitals ohne Agio pro Jahr.

Prognoseberechnungen

Prognose der steuerlichen Plan Gewinn- und Verlustrechnung in Euro
der Trend Capital GmbH & Co. Sonne Italiens KG, Deutschland

2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	Summen
9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	
91.000	92.500	95.000	97.000	98.000	100.000	102.000	105.000	106.000	110.000	110.000	113.000	1.946.700
												400.000
												104.000
												96.000
												988.190
												520.100
												10.403
4.876	4.973	5.072	5.174	5.277	5.383	5.491	5.600	5.712	5.827	5.943	6.062	101.106
12.189	12.433	12.681	12.935	13.194	13.457	13.727	14.001	14.281	14.567	14.858	15.155	255.886
36566	37.298	38.044	38.804	39.581	40.372	41.180	42.003	42.843	43.700	44.547	45.466	789.506
24.378	24.865	25.362	25.870	26.378	26.915	27.453	28.002	28.562	29.133	29.716	30.310	526.337
12.189	12.433	12.681	12.935	13.194	13.457	13.727	14.001	14.281	14.567	14.858	15.155	259.007
90.197	92.001	93.841	95.718	97.632	99.585	101.576	103.608	105.680	107.794	109.950	112.149	4.050.536
1.042.519	1.407.058	1.502.366	1.561.524	1.619.531	1.676.297	1.733.265	1.787.466	1.785.036	1.745.391	1.709.219	1.668.002	26.132.830
1.043.323	1.407.557	1.503.525	1.562.806	1.619.899	1.676.713	1.733.689	1.788.858	1.785.356	1.747.598	1.709.270	1.668.854	24.028.994
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.118.693
1.042.519	1.407.058	1.502.366	1.561.524	1.619.531	1.676.297	1.733.265	1.787.466	1.785.036	1.745.156	1.708.746	1.667.288	26.131.406
803	499	1.159	1.282	368	415	424	1.392	320	2.206	50	851	14.857

Die Verwaltung und kaufmännische Geschäftsführung beträgt in 2009 3.121,- Euro. Ab 2010 sind 10.403,- Euro entsprechend 0,3 % des Kommanditkapitals ohne Agio zu zahlen. Für den Steuerberater und den Jahresabschluss sind 31.209 entsprechend 0,3 % des Kommanditkapitals ohne Agio zu zahlen. Die Treuhänderin erhält für ihre Leistungen 20.086,- Euro entsprechend 0,2 % des Kommanditkapitals ohne Agio.

Die Fondsverwaltung kostet im Jahr 2009 6.242,- Euro. Ab 2010 sind 10.403,- Euro entsprechend 0,1 % des Kommanditkapitals ohne Agio zu zahlen. Das Ergebnis der Beteiligung ist im ersten Jahr negativ. Die Verzinsung der laufenden Liquidität der Fondsgesellschaft wurde nicht berücksichtigt.

Die Erträge aus der Beteiligung an der italienischen Beteiligungsgesellschaft betragen im Jahr 2009 minus 79.998,- Euro. Die Fondsgesellschaft erhält 99 % der Erträge und der Verluste entsprechend ihrer Beteiligungshöhe zugewiesen. Das handelsrechtliche Ergebnis der Fondsgesellschaft beträgt im Jahr 2009 minus 2.200.069,- Euro.

Das steuerliche Ergebnis beträgt minus 1.378,- Euro. Das steuerliche Ergebnis der Fondsgesellschaft wird auf die Kommanditisten entsprechend ihrer Kapitalbeteiligung anteilig verteilt. Hieraus entstehen geringfügige Steuerzahllasten.

Alle Kosten wurden ab dem Jahr 2011 mit 2 % Steigerung als Inflationsausgleich mit den Lieferanten fest vereinbart. Alle Zahlen sind netto.

Prognoseberechnungen

Prognose der Plan Gewinn und Verlustrechnung der Trend Capital Energia Solare s.a.s.
di Trend Capital Neue Energien Italia s.r.l. (in Euro)

Kalenderjahr	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Projektjahr		1	2	3	4	5	6	7	8
Stromertrag		2.443.633	5.176.961	5.193.954	5.211.657	5.230.090	5.249.273	5.269.227	5.289.973
Subtraktion Quellensteuer (- 4 %)		81.195	171.131	170.788	170.445	170.101	169.758	169.415	169.071
Zinserträge inkl. Steuern		85.038	16.980	16.231	15.914	15.399	15.192	14.524	14.124
Veräußerungswert									
Summe Erträge		2.447.476	5.022.809	5.039.397	5.057.126	5.075.388	5.094.708	5.114.336	5.135.026
Abschreibung		975.631	1.951.521	1.951.521	1.951.521	1.951.521	1.951.521	1.951.521	1.951.521
Zinsaufwand		871.166	1.707.366	1.591.966	1.467.702	1.347.869	1.228.037	1.111.323	988.372
Pacht des Grundstücks		49.069	103.956	104.298	104.655	105.026	105.412	105.813	106.231
Pflege und Verwaltung Grundstück		49.069	103.956	104.298	104.655	105.026	105.412	105.813	106.231
Wartung und Reparatur		52.211	104.423	156.634	208.845	213.022	217.282	221.628	226.061
Verwaltung, kaufm. Betriebsführung	5.202	52.015	53.055	54.116	55.199	56.303	57.429	58.577	59.749
Steuerberater / Jahresabschluss	15.605	31.209	31.833	32.470	33.119	33.782	34.457	35.146	35.849
Versicherung		65.063	110.608	112.820	115.076	117.378	119.725	122.120	124.562
Rückstellung Rückbau									
Technische Betriebsführung		28.917	49.159	50.142	51.145	52.168	53.211	54.275	55.361
Security		10.000	19.244	19.629	20.021	20.422	20.830	21.247	21.671
Administrationsgebühren	60.000	77.500	80.000	81.500	82.500	84.000	85.500	87.200	89.000
Finanzierungskosten Stromvergütung		15.721							
Summe Aufwendungen	80.806	2.227.700	4.315.122	4.259.395	4.194.437	4.086.515	3.978.816	3.874.655	3.764.608
Handelsrechtliches Ergebnis	-80.806	250.970	878.819	950.790	1.033.134	1.158.974	1.285.649	1.409.086	1.539.490
Ebitda	-80.806	2.097.897	4.537.707	4.494.278	4.452.357	4.458.364	4.465.208	4.471.931	4.479.383
Abzugsfähiger Zinsaufwand		629.369	1.361.312	1.348.283	1.335.707	1.337.509	1.339.562	1.341.579	1.343.815
Jahresteuерergebnis	-80.806	492.767	1.224.873	1.194.473	1.165.128	1.169.334	1.174.124	1.178.830	1.184.046
Ertrag nach Verlustvortrag		411.961	1.224.873	1.194.473	1.165.128	1.169.334	1.174.124	1.178.830	1.184.046
Summe Steuern		68.624	237.512	229.049	220.896	222.553	224.343	226.132	228.072
Ergebnis nach Steuern	-80.806	343.337	987.361	965.424	944.232	946.801	949.781	952.699	955.975

Der Beginn der Stromerzeugung wird auf den 01.07.2010 prognostiziert. Der Eigenstromverbrauch des Solarkraftwerks wird mit 0,4 % vom Stromertrag angenommen, die Degradation ist berücksichtigt. Von den Stromerträgen werden 4 % Quellensteuer einbehalten. Diese werden jedoch im Rahmen der Steuerveranlagung in gleicher Höhe gutgeschrieben. Die Abschreibung wurde linear auf die Laufzeit von 01.07.2010 bis 31.12.2029 verteilt. Die Pacht teilt sich in zwei Vertragsbestandteile auf, die aus 2 % vom Stromertrag zzgl. 18 % Pachtsteuer und 2 % vom Stromertrag ohne Pachtsteuer für die Pflege und Verwaltung bestehen. Durch die geltende Zinsschranke können höchstens 30 % des Ebitda als Zinsaufwand geltend gemacht werden. Als Ebitda wird der Ertrag vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen bezeichnet. Die Stromvergütung wird mit 60 Tagen Verzögerung ausgezahlt. Dieser Zeitraum wird zwischenfinanziert.



Prognoseberechnungen

Prognose der Plan Gewinn und Verlustrechnung der Trend Capital Energia Solare s.a.s.
di Trend Capital Neue Energien Italia s.r.l. (in Euro)

2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	Summen
9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	
5.311.533	5.333.929	5.357.184	5.326.015	5.295.010	5.264.160	5.233.456	5.202.888	5.172.446	5.142.118	5.111.892	5.081.755	102.210.744
168.728	168.385	168.042	165.982	163.922	161.862	159.803	157.743	155.683	153.623	151.564	149.504	3.196.745
14.497	12.410	12.481	12.440	11.766	10.442	10.009	5.788	16.276	9.362	3.438	1.678	313.590
											1	1
5.156.902	5.177.954	5.201.623	5.172.473	5.142.854	5.112.740	5.083.662	5.050.934	5.033.039	4.997.856	4.963.766	4.933.929	99.327.590
1.951.521	1.951.521	1.951.521	1.951.521	1.951.521	1.951.521	1.951.521	1.951.521	1.951.521	1.951.521	1.951.521	1.951.521	38.054.669
868.539	748.707	630.680	509.042	389.209	269.377	150.037	29.712	0	0	0	0	13.909.102
106.665	107.115	107.583	106.963	106.346	105.732	105.121	104.513	103.907	103.304	102.703	102.104	2.046.515
106.665	107.115	107.583	106.963	106.346	105.732	105.121	104.513	103.907	103.304	102.703	102.104	2.046.515
230.582	235.193	239.897	244.695	249.589	254.581	259.673	264.866	270.163	275.567	281.078	286.699	4.492.688
60.944	62.163	63.406	64.674	65.968	67.287	68.633	70.005	71.405	72.834	74.290	75.776	1.269.029
36.566	37.298	38.044	38.804	39.581	40.372	41.180	42.003	42.843	43.700	44.574	45.489	781.924
127.053	129.594	132.186	134.830	137.527	140.277	143.083	145.944	148.863	151.840	154.877	157.975	2.591.401
											0	0
56.468	57.597	58.749	59.924	61.123	62.345	63.592	64.864	66.161	67.485	68.834	70.211	1.151.743
22.105	22.547	22.998	23.458	23.927	24.406	24.894	25.392	26.899	26.417	26.946	27.485	449.536
91.000	92.500	95.000	97.000	98.000	100.000	102.000	105.000	106.000	110.000	110.000	113.000	1.946.700
												15.721
3.658.108	3.551.351	3.447.648	3.337.875	3.229.136	3.121.630	3.014.853	2.908.333	2.890.672	2.905.972	2.917.527	2.940.364	68.755.535
1.667.521	1.794.987	1.922.016	2.000.580	2.077.640	2.152.972	2.228.611	2.300.343	2.298.050	2.245.507	2.197.803	2.143.005	33.455.209
4.487.582	4.495.216	4.504.217	4.461.143	4.418.371	4.373.871	4.330.170	4.281.577	4.249.572	4.197.029	4.149.324	4.094.591	85.418.980
1.346.275	1.348.565	1.351.265	1.338.343	1.325.511	1.312.161	1.299.051	1.284.473	1.274.872	1.259.109	1.259.109	1.244.797	25.649.936
1.312.078	1.794.987	1.922.016	2.000.580	2.077.640	2.152.972	2.228.611	2.300.343	2.298.050	2.245.507	2.197.803	2.143.070	33.376.429
1.312.078	1.794.987	1.922.016	2.000.580	2.077.640	2.152.972	2.228.611	2.300.343	2.298.050	2.245.507	2.197.803	2.143.070	33.376.429
259.0282	373.717	404.474	423.284	441.750	459.742	477.839	494.823	494.984	482.486	471.319	458.219	6.898.825
1.053.050	1.421.270	1.517.542	1.577.297	1.635.890	1.693.230	1.750.773	1.805.521	1.803.066	1.763.021	1.726.484	1.684.851	26.396.798

Zum Ende des Jahres 2029 wird das Solarkraftwerk von der italienischen Tochtergesellschaft an die Trend Capital Neue Energien GmbH als Käufer übergeben und der Fonds wird aufgelöst.

Der Kaufvertrag, der die Übernahme des Solarkraftwerks zum 31.12.2029 regelt, ist bereits unterzeichnet. Es entstehen zum Fondsende somit keine Rückbaukosten oder andere Zahlungsverpflichtungen aus dem Pachtvertrag, wenn die erste Gesellschafterversammlung diesem Verkauf zustimmt.

An Steuern werden IRES Steuern mit 27,5 % fällig. Die IRAP Steuer beträgt 3,9 %. Gezahlte Erbpachtsteuern werden angerechnet. Ebenso werden einbehaltene Quellensteuern in Höhe von 4 % bei der Steuerveranlagung angerechnet.

Prognoseberechnungen

Prognose der Finanzlage der Trend Capital Energia Solare s.a.s. di Trend Capital Neue Energien Italia s.r.l. (in Euro)

Kalenderjahr Projektjahr	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
		1	2	3	4	5	6	7	8
Kapitaleinlagen der Gesellschafter	8.750.000								
Finanzierung		29.804.669							
Erträge inkl. Eigenstrom – Degradation	0	2.443.633	5.176.961	5.193.954	5.211.657	5.230.090	5.249.273	5.269.227	5.289.973
Quellensteuer Einbehalt –4%	0	81.195	171.131	170.788	170.445	1701.101	169.758	169.415	169.071
Zinserträge	0	85.038	16.980	16.231	15.914	15.399	15.192	14.524	14.124
Veräußerungserlös									
Summe Mittelzuflüsse	8.750.000	32.252.144	5.022.809	5.039.397	5.057.126	5.075.388	5.094.708	5.114.336	5.135.026
Kaufpreis Solarkraftwerk	3.000.000	35.054.669							
Zinsaufwand	0	871.166	1.707.366	1.591.966	1.467.702	1.347.869	1.228.037	1.111.323	988.372
Tilgung	0	0	2.055.494	2.055.494	2.055.494	2.055.494	2.045.007	2.045.007	2.045.007
Pacht des Grundstücks	0	49.069	103.956	104.298	104.655	105.026	105.412	105.813	106.231
Pflege und Verwaltung des Grundstücks	0	49.069	103.956	104.298	104.655	105.026	105.412	105.813	106.231
Wartung und Reparatur	0	52.211	104.423	156.634	208.845	213.022	217.282	221.628	226.061
Verwaltung, kaufm. Betriebsführung	5.202	52.015	53.055	54.116	55.199	56.303	57.429	58.577	59.749
Steuerberater / Jahresabschluss	15.605	31.209	31.833	32.470	33.119	33.782	34.457	35.146	35.849
Versicherung		65.063	110.608	112.820	115.076	117.378	119.725	122.120	124.562
Rückstellung Rückbau									
Technische Betriebsführung		28.917	49.159	50.142	51.145	52.168	53.211	54.275	55.361
Security		10.000	19.244	19.629	20.021	20.422	20.830	21.247	21.671
Administrationsgebühren	60.000	77.500	80.000	81.500	82.500	84.000	85.500	87.200	89.000
Finanzierungskosten Stromvergütung	0	15.721							
IRES 27,5 % und IRAP 3,9 %	0	140.986	389.931	381.063	372.503	373.730	375.127	376.500	378.022
Erbpachtsteuer	0	8.832	18.172	18.774	18.838	18.905	18.974	19.046	19.122
Addition / Subtraktion Quellensteuer + 4% !	0	81.195	171.131	170.788	170.445	1701.101	169.758	169.415	169.071
Summe Mittelabflüsse	3.080.806	36.425.232	4.656.607	4.592.416	4.519.306	4.413.021	4.307.132	4.204.769	4.096.653
Ausschüttung an die Gesellschafter	0	364.105	416.120	468.135	572.130	676.130	832.160	936.180	1.040.200
Rückführung Eigenkapital an Gesellschafter									
Liquidität zum 31.12.	5.669.194	1.132.001	1.082.084	1.060.930	1.026.585	1.012.821	968.237	941.624	939.798

Durch die gerundeten Zahlen kann es in der Tabelle zu geringfügigen Darstellungsfehlern kommen.
Diese Tabelle ersetzt die Seite 78 des Verkaufsprospektes.



Prognoseberechnungen

Prognose der Finanzlage der Trend Capital Energia Solare s.a.s. di Trend Capital Neue Energien Italia s.r.l. (in Euro)

2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	Summen
9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	
												8.750.000
												29.804.669
5.311.533	5.333.929	5.357.184	5.326.015	5.295.010	5.264.160	5.233.456	5.202.888	5.172.446	5.142.118	5.111.892	5.081.755	101.897.153
168.728	168.385	168.042	165.982	163.922	161.862	159.803	157.743	155.683	153.623	151.564	149.504	3.196.745
14.497	12.410	12.481	12.440	11.766	10.442	10.009	5.788	16.276	9.362	3.438	1.678	311.590
											1	1
5.156.902	5.177.954	5.201.623	5.172.473	5.142.854	5.112.740	5.083.662	5.050.934	5.033.039	4.997.528	4.963.107	4.932.935	137.568.668
												38.054.669
868.539	748.707	630.680	509.042	389.209	269.377	150.037	29.712	0	0	0	0	13.909.102
2.045.007	2.045.007	2.045.007	2.045.007	2.045.007	2.045.007	2.045.007	1.027.747					29.804.669
106.665	107.115	107.583	106.963	106.346	105.732	105.121	104.513	103.907	103.304	102.703	102.104	2.046.515
106.665	107.115	107.583	106.963	106.346	105.732	105.121	104.513	103.907	103.304	102.703	102.104	2.046.515
230.582	235.193	239.897	244.695	249.589	254.581	259.673	264.866	270.163	275.567	281.078	286.699	4.492.688
60.944	62.163	63.406	64.674	65.968	67.287	68.633	70.005	71.405	72.834	74.290	75.776	1.269.029
36.566	37.298	38.044	38.804	39.581	40.372	41.180	42.003	42.843	43.700	44.574	53.489	781.924
127.053	129.594	132.186	134.830	137.527	140.277	143.083	145.944	148.863	151.840	154.877	157.975	2.591.401
											0	0
56.468	57.597	58.749	59.924	61.123	62.345	63.592	64.864	66.161	67.485	68.834	70.211	1.151.743
22.105	22.547	22.998	23.458	23.927	24.406	24.894	25.392	26.899	26.417	26.946	27.485	449.536
91.000	92.500	95.000	97.000	98.000	100.000	102.000	105.000	106.000	110.000	110.000	113.000	1.946.700
												15.721
408.557	522.821	553.151	570.012	586.530	602.573	618.720	633.753	631.964	617.515	604.396	589.344	9.727.197
19.200	19.281	19.365	19.253	19.142	19.032	18.922	18.812	18.703	18.595	18.487	18.379	368.373
168.728	168.385	168.042	165.982	163.922	161.862	159.803	157.743	155.683	153.623	151.564	149.504	3.196.745
4.021.110	4.029.041	3.956.096	3.865.131	3.774.859	3.685.345	3.596.665	2.479.382	1.434.134	1.436.847	1.437.143	1.446.788	1.054.58.483
1.248.240	1.144.220	1.248.240	1.352.260	1.456.280	1.456.280	1.768.340	1.872.360	1.872.360	1.768.340	1.456.280	1.321.054	23.269.449
								2.187.500	2.187.500	2.187.500	2.187.500	8.750.000
827.350	832.042	829.329	784.411	696.126	667.240	385.898	1.085.090	624.135	229.214	111.876	90.190	



Ergänzungen zu Kapitel 3 Wesentliche Risiken der Vermögensanlage Seite 24 bis 31

Einstrahlungsverhältnisse und Stromertrag

Klimaveränderungen, die unter Umständen mit der Zunahme von extremen Wetterlagen verbunden sind, können zu Abweichungen von den im Rahmen der Ertragsprognosen verwendeten Mittelwerten führen. Daraus könnte sich eine Reduzierung der Stromerträge ergeben.

Vergütung des Stroms

Es ist nicht auszuschließen, dass die durch das Conto Energia 2 festgelegte Grundvergütung für den erzeugten Strom künftig abgesenkt wird oder die italienische Betreibergesellschaft den erzeugten Strom nicht oder nicht zu den prognostizierten Preisen absetzen kann. Beide Risiken würden zu einer Verschlechterung der Rentabilität bzw. einem vollständigen Kapitalverlust führen.

Kündigung von Bankkrediten

Bei Zahlungsverzug der Darlehensnehmerin und aus anderen wichtigen Gründen steht den finanzierenden Kreditinstituten ein außerordentliches Recht zur Kündigung der Kreditverträge oder Fälligstellung der Darlehen zu. Aus einer Neustrukturierung der Fremdfinanzierung können sich Kostenerhöhungen ergeben. Sofern die finanzierenden Kreditinstitute die ihnen gewährten Sachversicherungen verwerten, könnte für die Anleger ein Totalverlust eintreten.

Insolvenz des Netzbetreibers oder Energieversorgers

Aus der Insolvenz der o.g. Vertragspartner können sich Zahlungsverzögerungen oder -ausfälle ergeben. Sie würden die Rückflüsse an die Fondsgesellschafter reduzieren.

Durchsetzbarkeit von Garantieansprüchen

Es ist nicht auszuschließen, dass Garantieansprüche gegen Lieferanten zu einem künftigen Zeitpunkt nicht durchgesetzt werden können, was zu einer Ergebnisverschlechterung und reduzierten Ausschüttungen an die Anleger führt.

Verflechtungsrisiko mit Interessenkonflikten

Aus den bestehenden personellen und wirtschaftlichen Verflechtungen können Interessenkonflikte entstehen, die sich unter Umständen nachteilig auf die Ergebnisse der Fondsgesellschaft auswirken.

Risiken bei Schlüsselpersonen

Die Mitglieder des Managements auf Anbieterseite und bei der italienischen Betreibergesellschaft bestimmen maßgeblich den Erfolg des Anlageobjekts. Aus einer schlechten Erfüllung ihrer Aufgaben und dem Ausfall dieser Personen können sich negative Auswirkungen auf den Erfolg der Fondsgesellschaft ergeben.

Angaben Dritter

Der vorgelegte Prospekt enthält verschiedene Angaben Dritter. Deren Angaben werden von den Prospektverantwortlichen als zutreffend angenommen. Sie waren aber nicht Gegenstand einer abschließenden Prüfung oder Plausibilisierung. Es besteht das Risiko, dass die Angaben Dritter im Ergebnis unzutreffend sind. Dadurch könnte es zu verminderten Kapitalrückflüssen an die Anleger kommen.

Mehrheitsbeschlüsse in der Gesellschafterversammlung

Gesellschafterbeschlüsse werden bis auf wenige Ausnahmen mit der einfachen Mehrheit gefasst. Es kann dazu kommen, dass Mehrheitsgesellschafter ihre Interessen gegen Minderheitsgesellschafter durchsetzen.



Risikokapital

Die Vermögensanlage in der Fondsgesellschaft erfolgt als eine Anlage von Risikokapital. Sie ist nicht mündelsicher. Die Emittentin unterliegt keiner staatlichen Aufsicht und es besteht keine Einlagensicherung.

Risiko der Anrechnung auf Versorgungsbezüge

Bei Bezug von Sozialversicherungsrenten und anderen Versorgungsleistungen vor Erreichen der Regelaltersgrenze dürfen ggf. bestehende Zuverdienstgrenzen nicht überschritten werden. Aus der Beteiligung an der Fondsgesellschaft kann es zu Hinzurechnungen kommen, die zu einem Überschreiten der Zuverdienstgrenze und Kürzungen der Versorgungsbezüge führen.



