

Leistungsbilanz 2017

Mit Ergänzungen zum Redaktionsschluss am 31.12.2018



NACHHALTIG. ZUKUNFTSWEISEND. ERTRAGSSTARK.



Photovoltaik ist die wichtigste
Zukunftstechnologie der Menschheit.

Hermann Scheer, Träger des Alternativen Nobelpreises

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	5
Die hep-Gruppe	
Allgemeine Angaben	6-8
Internationaler Photovoltaikmarkt	
Internationaler Photovoltaikmarkt	10
Investitionsmärkte von hep	10-11
Fonds im Detail	
HEP – Solar Spremberg GmbH & Co. KG	12
HEP – Solar Nordendorf GmbH & Co. KG	13
HEP – Solar England 1 GmbH & Co. KG	14
HEP – Solar Projektentwicklung V GmbH & Co. KG	15
HEP – Solar Japan 1 GmbH & Co. geschlossene Investment KG	16-17
HEP – Projektentwicklung VI GmbH & Co. geschlossene Investment KG	18-19
Liquidierete Fonds	
HEP – Solar Private Equity I GmbH & Co. KG	21
HEP – Solar Private Equity II GmbH & Co. KG	22
Referenzen – ausgewählte hep Solarprojekte	24-25
Ausblick	26

Die Sonne schickt
uns keine Rechnung.

Franz Alt, Journalist und Buchautor

Vorwort zur Leistungsbilanz 2017

Sehr geehrte Investoren und Geschäftspartner,

wir freuen uns, Ihnen unsere aktuelle Leistungsbilanz 2017/2018 vorlegen zu können. Sie beweist wieder einmal, dass die Erzielung attraktiver Renditen und die verantwortliche Nutzung der globalen Ressourcen keine Gegensätze sind. Investments in Solarparks überzeugen durch ihre hohe Berechenbarkeit bei Erträgen und Ausgaben. Investments in Projektentwicklung bieten enorme Chancen für den Anleger – vor allem vor dem Hintergrund einer Projektpipeline, die sich inzwischen auf fünf Länder ausweiten konnte.

In den letzten knapp zehn Jahren konnten Sie sich, ob als Investor oder als Vertriebspartner, von den ausgezeichneten Perspektiven von Photovoltaikanlagen überzeugen. Solarinvestments von hep stehen aufgrund ihrer attraktiven Rendite-Risiko-Relationen hoch in der Gunst professioneller Investoren. Für Privatanleger waren im Berichtsjahr 2017 bei hep vier Bestandsfonds und zwei Projektentwicklungsfonds in der Bewirtschaftung: Der „HEP – Solar Japan 1“, der „HEP – Solar England 1“, der „HEP – Solar Spremberg“ und der „HEP – Solar Nordendorf“, der „HEP – Solar Projektentwicklung V“ und der „HEP – Projektentwicklung VI“. Sämtliche Fonds erwirtschafteten ihre prognostizierten Ergebnisse oder sogar mehr. Die gesamten Ausschüttungen an Privatanleger beliefen sich bei hep im Jahr 2017 auf rund 4 Mio. Euro. Das Jahr 2017 stand für hep im Zeichen des Ausbaus der Projektpipeline – vor allem in den USA, Kanada und Japan – aber auch im Zeichen der Platzierung des Publikums-AIF „HEP – Solar Japan 1“ und des Spezial-AIF's „HEP – Projektentwicklung VI“. So konnte Ende 2017 die Platzierung des „HEP – Solar Japan 1“ erfolgreich abgeschlossen werden. Auch der Spezial-AIF wurde mehr als zufriedenstellend platziert.

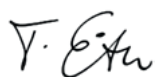
Alle vier Bestands-Fonds entwickelten sich 2017 plangemäß. „HEP – Solar Japan 1“ konnte im September 2018 8,0% an die Anleger ausschütten. Beim „HEP – Solar England 1“, der in einer Anlage im britischen Cornwall investiert ist, wurde planmäßig per 30.09.2018 eine Ausschüttung in Höhe von 9,0% an die Anleger ausbezahlt. Die kumulierte Ausschüttung seit Auflegung des Fonds beläuft sich auf 52,8%. Beim „HEP – Solar Spremberg“ erhielten Anleger bereits zum 30.06.2018 wie prognostiziert eine Ausschüttung von 7,0%. Kumuliert seit Bestehen des Fonds sind das insgesamt 52,5%, die aus den erwirtschafteten Erträgen der Anlage im brandenburgischen Spremberg nahe Cottbus an die Anleger geflossen sind. Der „HEP – Solar Nordendorf“ (Bayern) schüttete, ebenfalls plangemäß, per 30.9.2018, 8,0% aus; die kumulierte Ausschüttung seit Auflegung beträgt für diesen Fonds 55,72% vom eingesetzten Kapital. Der Projektentwicklungsfonds „HEP – Solar Projektentwicklung V“ schüttete schließlich 52,0% aus; die kumulierte Ausschüttung seit Auflegung beträgt für diesen Fonds ca. 152,0% vom eingesetzten Kapital. Diese Leistungsbilanz dient ausschließlich der Vergangenheitsbetrachtung. Alle beschriebenen Fonds sind nicht mehr im Vertrieb und können nicht mehr direkt erworben werden.

Über die einzelnen Produkte hinaus waren das Berichtsjahr und die darauffolgenden Monate vom Wachstum unseres Unternehmens geprägt. Wir haben unser neues, energieautarkes Bürogebäude in Güglingen bezogen und uns auch im Jahr 2017 weiter personell deutlich verstärkt. Unser Bestreben als Kapitalverwaltungsgesellschaft ist stets darauf ausgerichtet, unsere Strukturen auch über die Anforderungen des KAGB hinaus so zu gestalten, dass die bestmögliche Verwaltung und Risikokontrolle für Ihre Investments gewährleistet ist.

Die Leistungsbilanz wurde von Benz & Gunzenhäuser Partnerschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft geprüft.

HEP Kapitalverwaltung AG

Güglingen, den 31. Dezember 2018



Thorsten Eitle (Vorstand)



Ingo Burkhardt (Vorstand)

hep

Allgemeine Angaben

hep konzipiert, entwickelt, baut, betreibt und verkauft Kraftwerke im Bereich Erneuerbarer Energien und bietet institutionellen sowie privaten Anlegern die Möglichkeit, sich mittels Solarfonds an Projekten zu beteiligen. Unsere Mitarbeiter verfügen über langjährige und profunde Erfahrungen im Hinblick auf weltweite Projekte im Bereich Erneuerbarer Energien. Gegenwärtig liegt der Fokus auf Photovoltaik Projekten in Asien, Europa und Nordamerika. Die Konzeption, Planung und Überwachung der weltweiten Projekte erfolgt durch ein erfahrenes Team von Ingenieuren und Kaufleuten zentral in Deutschland. Die Umsetzung der Bauprojekte wird von den lokalen hep Teams vorgenommen.



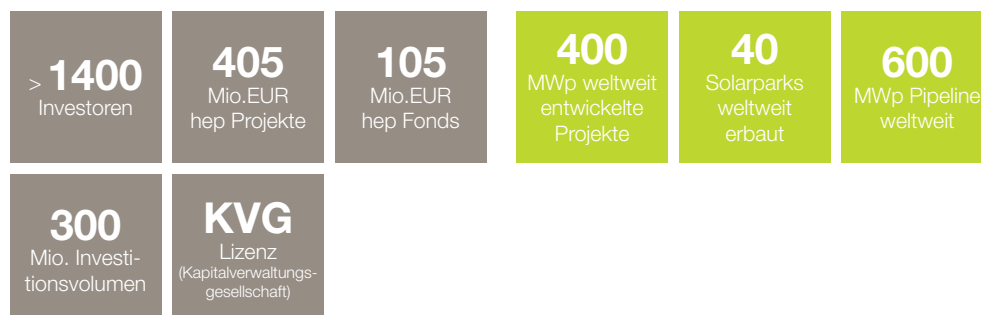
Die Konzeption und Verwaltung der geschlossenen alternativen Investmentfonds (AIF) übernimmt seit dem 24. Januar 2018 die HEP Kapitalverwaltung AG. Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen (BaFin) erteilte der HEP Kapitalverwaltung AG die Erlaubnis zum Geschäftsbetrieb als externe Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) nach dem KAGB. Mit der Voll-Lizenz wurden dem Unternehmen neue Vertriebswege geöffnet. Künftig können Anleger Anteile der AIFs von der HEP Kapitalverwaltung AG auch über freie Finanzvermittler erwerben, welche gemäß § 34f Gewerbeordnung tätig sind. Das Unternehmen arbeitet darüber hinaus mit Partnern aus dem Spektrum der Sparkassen, Volks- und Raiffeisenbanken und Privatbanken zusammen.

hep zeichnet sich durch einen nachgewiesenen Track Record aus: Sämtliche Investments des Unternehmens haben sich plangemäß oder besser entwickelt. Das Volumen der von hep emittierten Fonds beträgt derzeit rund 105 Mio. Euro. Über 1.400 private und (semi-) institutionelle Anleger haben bisher rund 405 Mio. Euro weltweit in hep Projekte investiert.



Finanzdienstleister mit dem Fokus auf weltweite Investitionen in Erneuerbare Energien

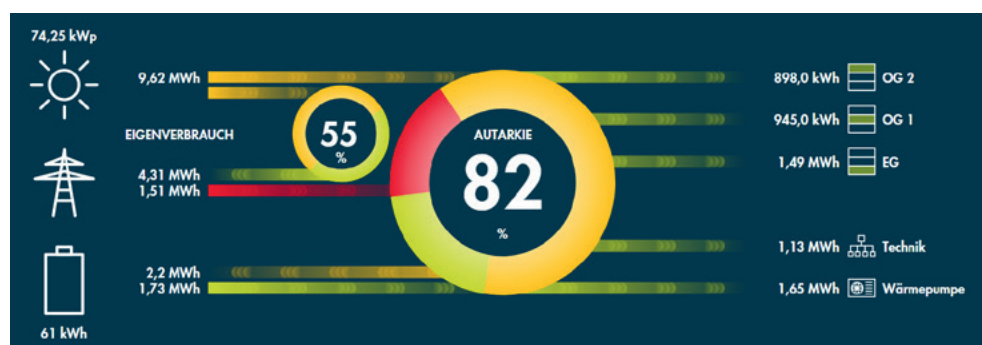
Dienstleistungen & Services mit dem Fokus auf weltweite Projekte im Bereich Erneuerbare Energien



hep-quarter

Der Unternehmenssitz ist in Göglingen im Landkreis Heilbronn in Baden-Württemberg. Im August 2017 erfolgte der Umzug in die neue Zentrale der hep, dem hep-quarter. hep konnte sich personell innerhalb von einem Jahr weiterhin gut aufstellen. Derzeit arbeiten insgesamt mehr als 60 Personen weltweit in den verschiedensten Bereichen von hep.

Durch sein hauseigenes PV-Batteriespeichersystem ist die Firma hep heute so gut wie autark. Die Photovoltaikanlage besteht aus einer Dachanlage mit Ost/Westausrichtung und einem Carport mit Südausrichtung mit einer Gesamtkapazität von 74,25 kWp. Die einzelnen Module sind polykristalline Hochleistungsmodule von der Firma Winaico. Die erzeugte Energie wird von drei Wechselrichtern der Firma ABB sowohl ins Netz eingespeist, sowie auch in den hauseigenen Batteriespeicher. Der Batteriespeicher mit einer Kapazität von 61 kWh wird dabei am Tag gefüllt, um dann in der Nacht die Stromversorgung des Gebäudes zu übernehmen. Durch diese Synergie erreicht das hep quarter eine höchstmögliche Autarkie je nach Sonneneinstrahlung.



Soziale Verantwortung

Berggorillas zählen zu den am meisten bedrohten Säugetieren der Welt. Wir setzen uns mit einer Gold-Patenschaft beim WWF für ihren Artenschutz ein – passend zu unserem Slogan „there is no planet b“. Denn Engagement für Natur und Gesellschaft ist bei hep ganz selbstverständlich.

Wir engagieren uns für das Burkina Institute of Technology mit dem Bau und der langfristigen Wartung einer Solaranlage zur autarken Stromversorgung. Ziel ist es, die beste Schule in Burkina Faso zu werden. Wir geben unser Bestes dafür, indem wir die Stromversorgung zur Verfügung stellen.



Links: Gorilla in freier Wildbahn. Rechts: Institute of Technology Burkina Faso

hep sports family

hep sponsort mehrere Sportler. Unter anderem Arne Gabius, der „schnellste deutsche Marathonläufer“. Gabius überzeugt seit Jahren nicht nur durch seine Ausdauer, sondern auch durch sein Engagement für Nachhaltigkeit und gegen Doping. Ein weiterer Sportler, den hep sponsort, ist Boris Stein. Er ist mehrfacher Deutscher Meister, Sieger der Ironman 70.3 European Championship 2015, Ironman-Sieger 2014/2015 und auf der Bestenliste deutscher Triathleten in der Ironman-Distanz. Unterstützung von hep erfährt ebenfalls Christian Trunk. Einer der besten europäischen Triathleten seines Alters. Ein weiteres Mitglied der Sponsoring Familie ist Markus Rieber, Extrem-Radrennfahrer und fünffacher Gewinner des 24-Stunden-Radrennens in Kelheim. Aus der Region wird das HEP Performance Team Neckarsulm Triathlon Bundesliga unterstützt. Das Team setzt sich stark für Nachwuchsförderung ein. Ebenso wie das Rugby Bundesliga Team aus Neckarsulm.

Alle Sportler knacken seit einiger Zeit die Bestmarken – dazu benötigen sie einen langen Atem. Und genau damit verkörpern sie die Unternehmenswerte von hep, denn Sachwertanlagen wie Solarfonds sind auf lange Laufzeiten sowie nachhaltigen Erfolg ausgerichtet.



Im Uhrzeigersinn von links oben: Arne Gabius, Boris Stein, Christian Trunk, Markus Rieber, Rugby Team NSU, HEP Performance Team NSU



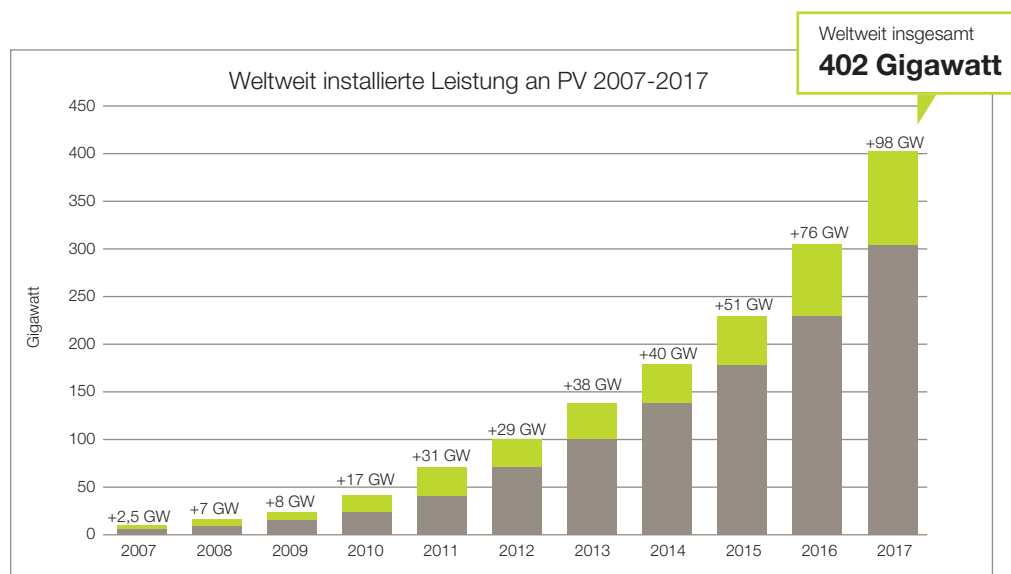
Atomkraft geht nicht. Im 21. Jahrhundert
kommt der Strom aus Solarzellen.

Ludwig Bölkow, deutscher Ingenieur

Internationaler Photovoltaikmarkt

Es steht außer Frage, dass die Installation von zukunftsfähigen Alternativen für eine nachhaltige Energiegewinnung ohne Folgeschäden mit aller Kraft vorangetrieben werden muss. Aus diesem Grund haben sich zahlreiche Länder in der UN-Klimakonferenz dazu bekannt, sich von fossilen Energieträgern abzuwenden und die Erneuerbaren Energien unter anderem durch Abnahmegarantien, Einspeisevergütungen und regulierte Rahmenbedingungen zu fördern. So wird z. B. der Photovoltaikmarkt aktiv durch Einspeisetarife, Net Metering und/oder steuerliche Anreize unterstützt und gefördert. Auch viele Industrieunternehmen engagieren sich durch Power Purchase Agreements (PPA) (zu dt. Stromabnahmeverträge) für die Energiewende.

In den letzten Jahren hat sich die Stromgewinnung durch Photovoltaik, aufgrund stark sinkender Produktionskosten, insbesondere bei den Solarmodulen, zunehmend zu einer sehr wettbewerbsfähigen Erzeugungsart entwickelt. Die sogenannte Grid Parity, also die preisliche Konkurrenzfähigkeit der Photovoltaik ist in vielen Ländern an geeigneten Standorten bereits Wirklichkeit. Dies spiegelt sich schon auf dem Energiemarkt wider. Die Photovoltaik hat im Jahr 2017 mit 32%¹ den stärksten Zuwachs unter den erneuerbaren Energien verzeichnet und erreichte somit eine kumulierte installierte Kapazität von 402² Gigawatt weltweit. Prognosen zufolge wird die kumulierte installierte Photovoltaik-Leistung bis zum Jahr 2020 um weitere 75% steigen und dann rund 700 Gigawatt betragen.³



Quelle: Renewables 2018 Global Status Report (REN21), S. 90

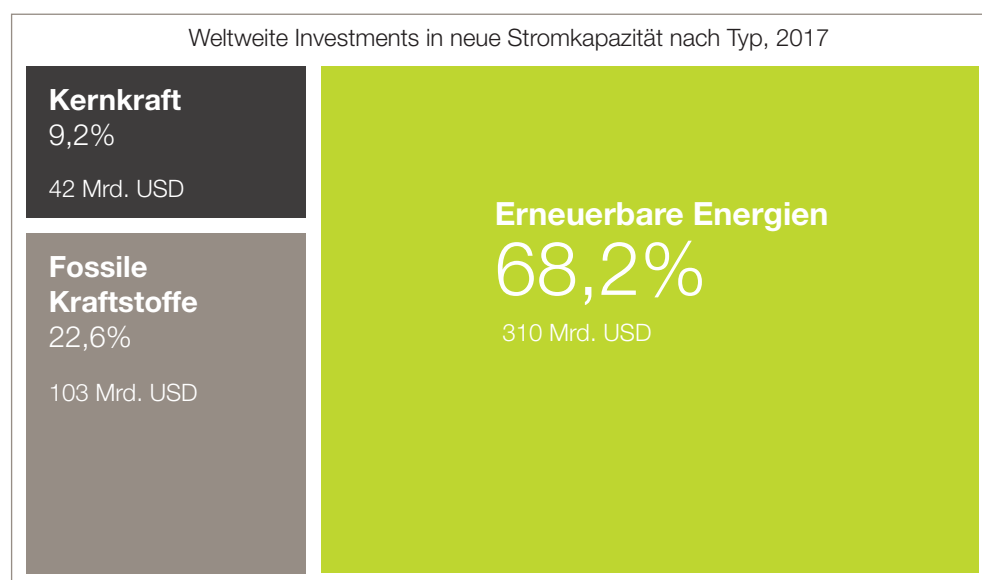
¹ IRENA (2018): Renewable capacity statistics 2018, International Renewable Energy Agency (IRENA), Abu Dhabi, S. 24

² REN21 (2018): Renewables 2018 Global Status Report

³ SolarPower Europe (2016): Global Market Outlook – For Solar Power 2016-2020, S. 7

INSTITUTIONELLE INVESTOREN TREIBEN DIE ENERGIEWENDE VORAN

In immer stärkerem Maße setzen vor allem institutionelle Investoren auf nachhaltige Investments und haben insbesondere Erneuerbare Energien als zuverlässigen und ertragsstarken Zielmarkt auserkoren. Von 2006 bis 2016 sind die Investitionen in Erneuerbare Energien weltweit um 175,4 Mrd. US-Dollar auf 287,5 Mrd. US-Dollar gestiegen. Insgesamt sollen bis 2040 voraussichtlich 12,2 Bill. US-Dollar in den Aufbau neuer Stromerzeugungskapazität investiert werden – 65 % dieses Betrages werden dabei auf Investitionen in Erneuerbare Energien entfallen.



Quelle: Renewables 2018 Global Status Report (REN21), S. 146

Im Jahr 2017 wurde weltweit im Vergleich zu fossilen Energieträgern mehr als das Doppelte in Erneuerbare Energien investiert. Hierfür wurden schätzungsweise 310 Mrd. USD für den Bau Erneuerbarer-Energien-Kraftwerke verwendet. Im Vergleich dazu wurden 145 Mrd. USD in konventionelle Kraftwerke (Kernkraft, Kohle etc.) investiert. Somit liegt der Investitionsanteil Erneuerbarer Energien im Jahr 2017 bei über 68%.

Fonds im Detail

HEP – Solar Spremberg GmbH & Co. KG

ÜBERBLICK	
Initiator	HEP Kapital GmbH (jetzt hep capital AG)
Fondsgesellschaft	HEP – Solar Spremberg GmbH & Co. KG
Handelsregister	HRA 724709, Amtsgericht Stuttgart
Prospektdatum	4. Januar 2010
Fondswährung	EUR
Mindestbeteiligung	10.000
Agio	5%
Platzierungsgarantie	Die HEP Kapital GmbH (jetzt hep capital AG), Römerstr. 3, 74363 Güglingen garantiert die Platzierung des Kommanditkapitals der Fondsgesellschaft
Fondsschließung	April 2010
Prospektierte Laufzeit	20 Jahre bis 31.12.2030
Anzahl der Gesellschafter	119
Komplementärin	HEP Verwaltung GmbH
Treuhandkommanditistin	HEP Treuhand GmbH
Fondsverwaltung	damals HEP Management GmbH jetzt HEP Kapitalverwaltung AG
Treuhänderin	HEP Treuhand GmbH
Mittelverwertungskontrolle	keine
Steuerliche Einkunftsart	Einkünfte aus Gewerbebetrieb

SOLL-IST-VERGLEICH		Soll	Ist
Emissionskapital inkl. Agio	EUR	3.748.900	3.951.575
Investitionsvolumen	EUR	14.211.140	14.433.091
Fondsabhängige Kosten	EUR	719.450	748.954
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger (relativ) Stand 31.10.2018		52,50%	52,50%
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger (absolut) Stand 31.10.2018	EUR	1.874.460	1.995.000
Stand Fremdkapital (zum 31.10.2018) Darlehen Kreditinstitute	EUR	6.515.500*	6.515.500

*Die tatsächliche Fremdkapitalaufnahme weicht von der im Emissionsprospekt dargestellten ab. Die Sollwerte ergeben sich aus den final abgeschlossenen Finanzierungsverträgen.

In 2017 lag die Sonneneinstrahlung knapp unterhalb des Plans. Seit Beginn der Fondslaufzeit erwirtschaftet der Solarpark jedoch höhere Erträge als prospektiert, sodass das leicht negative Ergebnis in 2017 keine Auswirkungen auf den Erfolg des Parks hat.

Die 24.000 Solarmodule des 19,5 Hektar großen Parks sind in der Nähe der brandenburgischen Stadt Cottbus aufgestellt und versorgen mit ihrer installierten Kapazität von 5,3 Megawatt knapp 2.000 Haushalte mit Strom. Stromabnehmer und Vertragspartner der HEP – Solar Spremberg GmbH & Co. KG sind die Stadtwerke Spremberg.

HEP – Solar Nordendorf GmbH & Co. KG

ÜBERBLICK	
Initiator	HEP Kapital GmbH (jetzt hep capital AG)
Fondsgesellschaft	HEP – Solar Nordendorf GmbH & Co. KG
Handelsregister	HRA 725431, Amtsgericht Stuttgart
Prospektdatum	20. Januar 2010
Fondswährung	EUR
Mindestbeteiligung	10.000
Agio	5%
Platzierungsgarantie	Die HEP Kapital GmbH (jetzt hep capital AG), Römerstr. 3, 74363 Güglingen garantiert die Platzierung des Kommanditkapitals der Fondsgesellschaft
Fondsschließung	April 2011
Prospektierte Laufzeit	20 Jahre bis 31.12.2029
Anzahl der Gesellschafter	321
Komplementärin	HEP Verwaltung GmbH
Treuhandkommanditistin	HEP Treuhand GmbH
Fondsverwaltung	damals HEP Management GmbH jetzt HEP Kapitalverwaltung AG
Treuhänderin	HEP Treuhand GmbH
Mittelverwertungskontrolle	keine
Steuerliche Einkunftsart	Einkünfte aus Gewerbebetrieb

SOLL-IST-VERGLEICH		Soll	Ist
Emissionskapital inkl. Agio	EUR	7.770.400	7.952.325
Investitionsvolumen	EUR	26.708.978	26.242.405
Fondsabhängige Kosten	EUR	1.246.000	1.439.244
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger (relativ) Stand 31.10.2018		55,64%	55,72%
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger (absolut) Stand 31.10.2018	EUR	4.117.223	4.191.579
Stand Fremdkapital (zum 31.10.2018) Darlehen Kreditinstitute	EUR	11.167.000*	11.167.000

*Die tatsächliche Fremdkapitalaufnahme weicht von der im Emissionsprospekt dargestellten ab. Die Sollwerte ergeben sich aus den final abgeschlossenen Finanzierungsverträgen.

Die Photovoltaik-Anlage „Nordendorf“ erstreckt sich über ein 19,5 Hektar großes Gelände in der Nähe von Augsburg. Mit ihrer installierten Kapazität von 7,5 Megawatt liefert diese Strom für insgesamt 2.700 Haushalte in der Region. Der Vertragspartner der HEP – Solar Nordendorf GmbH & Co. KG ist der regionale Energieversorger im bayrischen Schwaben, die Lechwerke (LEW) AG.

Für das Jahr 2010 wurden Auszahlungen abhängig vom Zeitpunkt der Einzahlung vorgenommen (Frühzeichnerbonus). Je nach Einzahlungszeitpunkt erhielten die Anleger zwischen ein bis drei Prozent Ausschüttung für das Jahr 2010.

Im Geschäftsjahr 2017 erwirtschaftete die Photovoltaik-Anlage die prognostizierten Erträge, so dass die Anlage über die bisherige Laufzeit leicht über Plan performt.

HEP – Solar England 1 GmbH & Co. KG

ÜBERBLICK	
Initiator	hep capital AG
Fondsgesellschaft	HEP – Solar England 1 GmbH & Co. KG
Handelsregister	HRA 725782, Amtsgericht Stuttgart
Prospektdatum	19. August 2011
Fondswährung	GBP
Mindestbeteiligung	10.000
Agio	5%
Platzierungsgarantie	Die hep capital AG, Römerstr. 3, 74363 Göggingen garantiert die Platzierung des Kommanditkapitals der Fondsgesellschaft
Fondsschließung	Juni 2012
Prospektierte Laufzeit	20 Jahre bis 31.12.2036
Anzahl der Gesellschafter	285
Komplementärin	HEP Verwaltung 2 GmbH
Treuhandkommanditistin	HEP Treuhand GmbH
Fondsverwaltung	damals HEP Management GmbH jetzt HEP Kapitalverwaltung AG
Treuhänderin	HEP Treuhand GmbH
Mittelverwertungskontrolle	keine
Steuerliche Einkunftsart	Einkünfte aus Gewerbebetrieb

SOLL-IST-VERGLEICH		Soll	Ist
Emissionskapital inkl. Agio	GBP	7.560.400	7.730.120
Investitionsvolumen	GBP	17.975.218	15.441.159
Fondsabhängige Kosten	GBP	1.315.520	1.462.756
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger (relativ) Stand 31.10.2018		51,00%	52,80%
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger (absolut) Stand 31.10.2018	GBP	3.744.208	3.870.649
Stand Fremdkapital (zum 31.10.2018) Darlehen Kreditinstitute	EUR	9.995.823	9.995.823

*Die tatsächliche Fremdkapitalaufnahme weicht von der im Emissionsprospekt dargestellten ab. Die Sollwerte ergeben sich aus den final abgeschlossenen Finanzierungsverträgen.

Die Solaranlage in der Nähe der Stadt Newquay im Westen Cornwalls erstreckt sich auf insgesamt 18 Hektar Gesamtfläche und umfasst eine installierte Kapazität von insgesamt fünf Megawatt. In Großbritannien ist die Einspeisevergütung an die Inflationsentwicklung angepasst; der für unsere Anleger relevante Stromtarif wird nach Erhöhung im Jahr 2017 auch im laufenden Jahr erneut steigen. Für das Jahr 2011 erhielten die Anleger abhängig vom Zeitpunkt der Zeichnung, einen Frühzeichnerbonus zwischen ein bis fünf Prozent.

Die Solaranlage produzierte im Jahr 2017 aufgrund der etwas sonnenärmeren Sommermonate einen geringeren Ertrag als prognostiziert. Über die bisherige Laufzeit entwickeln sich die Erträge jedoch weiterhin prognosegemäß. Insgesamt liegen die Ausschüttungen an die Anleger über Plan.

HEP – Solar Projektentwicklung V GmbH & Co. KG

ÜBERBLICK	
Initiator	hep capital AG
Fondsgesellschaft	HEP – Solar Projektentwicklung V GmbH & Co. KG
Handelsregister	HRA 728375, Amtsgericht Stuttgart
Prospektdatum	4. April 2013
Fondswährung	JPY
Mindestbeteiligung	5.000.000
Agio	2%
Platzierungsgarantie	keine
Fondsschließung	März 2014
Prospektierte Laufzeit	3 Jahre bis 31.12.2016
Anzahl der Gesellschafter	16
Komplementärin	HEP Verwaltung 6 GmbH
Treuhandkommanditistin	HEP Treuhand GmbH
Fondsverwaltung	HEP Kapitalverwaltung AG
Treuhänderin	HEP Treuhand GmbH
Mittelverwertungskontrolle	keine
Steuerliche Einkunftsart	Einkünfte aus Gewerbebetrieb

SOLL-IST-VERGLEICH		Soll	Ist
Emissionskapital inkl. Agio	TJPY	178.500	215.494
Investitionsvolumen	TJPY	156.000	400.571
Fondsabhängige Kosten	TJPY	20.675	22.001
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger (relativ) Stand 31.10.2018		122,79%	152,00%
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger (absolut) Stand 31.10.2018	TJPY	219.237	324.338
Stand Fremdkapital (zum 31.10.2018) Darlehen Kreditinstitute	TJPY	0	0

Die HEP – Solar Projektentwicklung V GmbH & Co. KG konnte am 31.10.2018 eine weitere Auszahlung in Höhe von 52% des Kommanditkapitals leisten. Somit konnte die erwartete Rendite von ca. 10% IRR erreicht bzw. leicht übertroffen werden. Bis Ende des Jahres wird eine Gesellschafterversammlung darüber entscheiden, ob das Beteiligungsangebot liquidiert werden soll.

HEP – Solar Japan 1 GmbH & Co. geschlossene Investment KG

ÜBERBLICK	
Initiator	HEP Kapitalverwaltung AG
Fondsgesellschaft	HEP – Solar Japan 1 GmbH & Co. geschlossene Investment KG
Handelsregister	HRA 727994, Amtsgericht Stuttgart
Prospektdatum	4. Mai 2015
Fondswährung	JPY
Mindestbeteiligung	1.000.000
Agio	5%
Platzierungsgarantie	keine
Fondsschließung	Dezember 2017
Prospektierte Laufzeit	21. Dezember 2036
Anzahl der Gesellschafter	675
Komplementärin	HEP Verwaltung 5 GmbH
Treuhandkommanditistin	HEP Treuhand GmbH
Fondsverwaltung	HEP Kapitalverwaltung AG
Treuhänderin	HEP Treuhand GmbH
Mittelverwertungskontrolle	ja, BLS Verwahrstelle GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerliche Einkunftsart	Einkünfte aus Gewerbebetrieb

SOLL-IST-VERGLEICH		Soll	Ist
Emissionskapital inkl. Agio	TJPY	2.189.250	2.496.783
Investitionsvolumen	TJPY	1.839.024	4.861.352
Fondsabhängige Kosten	TJPY	345.030	411.095
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger (relativ) Stand 31.12.2018		20,00%	40,00%
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger (absolut) Stand 31.12.2018	TJPY	300.956	833.232
Stand Fremdkapital (zum 31.12.2018) Darlehen Kreditinstitute	TJPY	0	2.364.569

Der japanische Solarmarkt zählt zu den weltweit dynamischsten und größten Solarmärkten. Ende 2017 lag Japan mit einer installierten Gesamtleistung von rund 49 GWp auf Platz 3, hinter China und den USA, aber noch vor Deutschland. Mit einem platzierten Kommanditkapital von rund 2,5 Mrd JPY konnte der HEP – Solar Japan 1 Ende 2017 erfolgreich geschlossen werden.

Der große Platzierungserfolg sowie die außerordentlichen Refinanzierungsbedingungen am Kapitalmarkt ermöglichen der Fondsgesellschaft die Erweiterung des ursprünglich aus vier Solar-parks im Raum Osaka bestehende Portfolio um weitere vier, auf nun insgesamt acht Parks. Das Portfolio kann somit von rund 5,9 MWp auf rund 11,7 MWp auch leistungsmäßig nahezu verdoppelt werden.

Auch die vier neuen Parks liegen im sonnenreichen Großraum Osaka/Kobe im Südosten Japans. Sie wurden auf Eigentumsgrundstücken der Fondsgesellschaft mit den bekannten Qualitätspartnern (ABB-Wechselrichter, WINAICO-Module und Schletter-Aufständerung) errichtet und können attraktive, für 20 Jahre gesicherte, Einspeisetarife aufweisen. Für den Erwerb stellt eine große deutsche Landesbank langfristige Finanzierungsmittel in Höhe von rund 2,4 Mrd. JPY zu hervorragenden Zinskonditionen (1,9% p.a., 18 Jahre Zinsbindung) zur Verfügung.

Die Ausschüttungen wurden wie prospektiert erreicht. So wurde zum 30.09.2018 die Planausschüttung in Höhe von 8,0% geleistet. Durch die Erweiterung des Portfolios und die günstige Finanzierung des Portfolios wird zusätzlich eine Sonderausschüttung in Höhe von rd. 20,0% zum Jahresende angestrebt.

HEP – Projektentwicklung VI GmbH & Co. geschlossene Investment KG

ÜBERBLICK	
Initiator	HEP Kapitalverwaltung AG
Fondsgesellschaft	HEP – Projektentwicklung VI GmbH & Co. geschlossene Investment KG
Handelsregister	HRA 746819, Amtsgericht Stuttgart
Prospektdatum	7. Dezember 2016
Fondswährung	EUR
Mindestbeteiligung	200.000
Agio	3%
Platzierungsgarantien ist Garantiegeber	keine
Fondsschließung	31.12.2019
Prospektierte Laufzeit	31. Dezember 2022
Anzahl der Gesellschafter	53
Komplementärin	HEP Verwaltung 7 GmbH
Treuhandkommanditistin	HEP Treuhand GmbH
Fondsverwaltung	HEP Kapitalverwaltung AG
Mittelverwertungskontrolle	ja, BLS Verwahrstelle AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerliche Einkunftsart	Einkünfte aus Gewerbebetrieb

Der Spezial-AIF befindet sich aktuell noch in der Investitionsphase. Der Spezial-AIF wurde am 31.12.2018 geschlossen. Der Fonds investiert das eingeworbene Kapital in die Entwicklung von Erneuerbaren-Projekten überwiegend in Kanada, USA und Japan.

Die Anlagestrategie des Spezial-AIF HEP – Projektentwicklung VI GmbH & Co. geschlossene Investment KG (Spezial-AIF) besteht darin, in die Entwicklung von Photovoltaikprojekten zu investieren. Die Projektentwicklung schließt hierbei sämtliche Aktivitäten von der Flächensuche, Flächensicherung bis hin zur Erlangung aller notwendigen Genehmigungen ein, die notwendig sind, um die Baureife eines Projektes zu erlangen.

Im Jahr 2017 hat der Spezial-AIF in die Entwicklung von Solarparks in Japan, den USA und Kanada investiert und konnte eine Projekt-Pipeline von mehr als 350 Megawatt aufbauen. In der Tabelle auf Seite 21 wird ein Auszug dieser Pipeline dargestellt.

In Japan konnten in mehreren Projekten Meilensteine erreicht werden. Ende Mai fand das finale Meeting mit den Regierungsbehörden der zuständigen Präfektur statt, wodurch der Genehmigungsprozess für das Projekt Akou 2 nahezu abgeschlossen werden konnte.

2017 gründete hep ihre Niederlassung in den USA. In kurzer Zeit konnte sich hep ein Portfolio mit einer Gesamtkapazität von 60 Megawatt sichern sowie eine Projekt-Pipeline in Höhe von 200 MW aufbauen. Für das umfassende Portfolio konnten bereits die Flächen der in der untenstehenden Tabelle dargestellten Projekte gesichert werden. Die Interconnection Studie für das Broad-head Projekt wurde eingeleitet und für die Projekte Transfer und Barefoot konnte die High-Level Line Study für die Interconnection abgeschlossen werden.

In Kanada wurden die Langzeitstudien für die sich in der Provinz Alberta befindlichen Projekte Alderson, Carseland und Bullshead erfolgreich abgeschlossen und weitere notwendige Umweltstudien beauftragt. Im nächsten Schritt werden nun die notwendigen Meetings und Konsultationen mit den entsprechenden lokalen Interessensvertretern vereinbart und durchgeführt. Gleichzeitig wird auch der Genehmigungsprozess der Alberta Utilities Commission (AUC) für Solaranlagen eingeleitet.

Pipeline

	Projekt	Kapazität	Baureif	Abnahmeart	Vergütung per kWh	Meilensteine/Status	Nächste Schritte
Japan	Akou 2	12 MW	Q1 2019	FIT	JPY 24	> Finales Meeting mit den zuständigen Regierungsbehörden der Präfektur	> Endgültige Genehmigung
	Ayabe	1,72 MW	Q1 2019	FIT	JPY 24	> Projekt wurde den Stadtdirektoren und der Gemeinde vorgestellt und genehmigt	> Antrag für die Entwicklungsgenehmigung für Bergregionen
USA	Broad-head	4,9 MW	Q1 2019	PPA	TBD	> Mietoption für Fläche ausgeführt > Einleitung Interconnection-Studie	> Antrag für die Interconnection-Genehmigung > Erwerb/Pachtvertrag für die Fläche
	Barefoot	5,4 MW	Q1 2019	PPA	TBD	> Grundstück gepachtet > High-level line study für die Interconnection abgeschlossen > Einleitung Interconnection-Studie	> Konsultation mit entsprechenden Behörden > Fertigstellung des Bebauungsplans
	Transfer	24 MW	Q3 2019	Ausschreibung	TBD	> Mietoption für Fläche bis 01.03.2019 > High-level line study für die Interconnection abgeschlossen	> Teilnahme an der nächsten Ausschreibung (Clean Energy RFP) > Fertigstellung des Bebauungsplans
Kanada	Bulls-head	21,6 MW	Q2 2019	Ausschreibung	TBD	> Ganzjährige Umweltstudie abgeschlossen > Interconnection Studie abgeschlossen	> Erstellung eines vorläufigen Layouts > Einleitung von Frühjahrsumweltuntersuchungen für zusätzliche Flächen > Einreichung der Studienergebnisse bei der Alberta Environment and Parks (AEP) > Treffen mit lokalen Interessensvertretern und Initiierung des AUC-Prozesses
	Carse-land	21,6 MW	Q2 2019	Ausschreibung	TBD	> Ganzjährige Umweltstudie abgeschlossen > Interconnection Studie abgeschlossen	> Einreichung der Studienergebnisse bei der Alberta Environment and Parks (AEP) > Treffen mit lokalen Interessensvertretern und Initiierung des AUC-Prozesses
	Alderson	120 MW	Q2 2020	Ausschreibung	TBD	> Ganzjährige Umweltstudie abgeschlossen > Interconnection Studie abgeschlossen	> Erstellung eines vorläufigen Layouts > Einleitung von Frühjahrsumweltuntersuchungen für zusätzliche Flächen > Einreichung der Studienergebnisse bei der Alberta Environment and Parks (AEP) > Treffen mit lokalen Interessensvertretern und Initiierung des AUC-Prozesses

Heute Erneuerbare Energien zu fördern
bedeutet, die Abhängigkeit von Rohstoffimporten
und von schwankenden Preisen zu verringern.

Philipp Vohrer, Geschäftsführer der Agentur für Erneuerbare Energien



Liquidierte Fonds

HEP – Solar Private Equity I GmbH & Co. KG

ÜBERBLICK	
Initiator	HEP Kapital GmbH (jetzt hep capital AG)
Fondsgesellschaft	HEP – Solar Private Equity I GmbH & Co. KG
Handelsregister	HRA 724497, Amtsgericht Stuttgart
Prospektdatum	23. November 2009
Fondswährung	EUR
Mindestbeteiligung	50.000
Agio	kein
Platzierungsgarantie	keine
Fondsschließung	Dezember 2009
Prospektierte Laufzeit	1 Jahr bis 31.12.2010
Anzahl der Gesellschafter	9
Komplementärin	HEP Verwaltung GmbH
Treuhandkommanditistin	HEP Treuhand GmbH
Fondsverwaltung	damals HEP Management GmbH jetzt HEP Kapitalverwaltung AG
Treuhänderin	HEP Treuhand GmbH
Mittelverwertungskontrolle	keine
Steuerliche Einkunftsart	Einkünfte aus Gewerbebetrieb

SOLL-IST-VERGLEICH		Soll	Ist
Emissionskapital inkl. Agio	EUR	830.000	830.000
Investitionsvolumen	EUR	895.000	785.940
Fondsabhängige Kosten	EUR	88.000	49.284
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger (relativ)		103,90%	106,67%
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger (absolut)	EUR	862.370	885.317

Die HEP – Solar Private Equity I entwickelte Solarprojekte in Deutschland. Die Platzierung war innerhalb einer Woche bereits abgeschlossen.

Das Ende der Beteiligung war auf den 31.12.2010 festgelegt. Bereits im Mai 2010 schloss der HEP – Solar Private Equity I mit einer erzielten Rendite (IRR) von rund 16% p.a. ab und übertraf damit die prospektierte Rendite um das Doppelte.

HEP – Solar Private Equity II GmbH & Co. KG

ÜBERBLICK	
Initiator	HEP Kapital GmbH (jetzt hep capital AG)
Fondsgesellschaft	HEP – Solar Private Equity II GmbH & Co. KG
Handelsregister	HRA 725203, Amtsgericht Stuttgart
Prospektdatum	12. Juli 2010
Fondswährung	EUR
Mindestbeteiligung	30.000
Agio	2%
Platzierungsgarantie	keine
Fondsschließung	Dezember 2010
Prospektierte Laufzeit	2 Jahre bis 21.12.2012
Anzahl der Gesellschafter	18
Komplementärin	HEP Verwaltung GmbH
Treuhandkommanditistin	HEP Treuhand GmbH
Fondsverwaltung	damals HEP Management GmbH jetzt HEP Kapitalverwaltung AG
Treuhänderin	HEP Treuhand GmbH
Mittelverwertungskontrolle	keine
Steuerliche Einkunftsart	Einkünfte aus Gewerbebetrieb

SOLL-IST-VERGLEICH		Soll	Ist
Emissionskapital inkl. Agio	EUR	816.000	804.000
Investitionsvolumen	EUR	734.000	763.709
Fondsabhängige Kosten	EUR	82.000	99.798
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger (relativ)		114,75%	127,08%
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger (absolut)	EUR	918.000	1.056.619

Der Fonds finanzierte die Entwicklung von vier Solarprojekten im Süden Englands. Im April 2010 wurde in Großbritannien ein neues Einspeisegesetz (Renewable Obligation Order) eingeführt, welches für Anlagen, die 2011 ans Netz gehen, eine Einspeisevergütung über eine Laufzeit von 25 Jahren gewährt.

Die erwartete Rendite (IRR) lag bei 10,8% p.a.. Die Laufzeit der Beteiligung endete wie geplant zum 31.12.2012. Die tatsächliche Rendite lag nach Ende der Laufzeit über 20% p.a..

Solarenergie ist die letzte Energiequelle
die noch niemandem gehört –
bisher besteuert niemand die Sonne.

Bonnie Raitt



Referenzen – ausgewählte hep Solarprojekte



**SPREMBERG,
DEUTSCHLAND**
5,3 MWp
in Betrieb seit Mai 2009



**NORDENDORF,
DEUTSCHLAND**
7,5 MWp
in Betrieb seit Dezember 2009



**TREFULLOCK,
ENGLAND**
5 MWp
in Betrieb seit Juli 2011



**ARIDA,
JAPAN**
1,3 MWp
in Betrieb seit März 2016



**ONO,
JAPAN**
8,6 MWp
in Betrieb seit Februar 2017





**TATSUNO,
JAPAN**

1,6 MWp
in Betrieb seit Juni 2017



**HEP-QUARTER,
DEUTSCHLAND**

74,25 kWp
in Betrieb seit August 2017



**AWAJI,
JAPAN**

0,5 MWp
in Betrieb seit Februar 2018



**SHINGU,
JAPAN**

1,1 MWp
in Betrieb seit Mai 2018



**KINOKAWA,
JAPAN**

1,3 MWp
in Betrieb seit Juni 2018

Ausblick

Nichts geht mehr! Fast jeden Tag stecken Autofahrer im Stau. Nicht nur in Deutschland – sondern überall auf der Welt. Gestresst auf dem Weg zur Arbeit, in die Stadt oder in den Urlaub. Städte bedecken nur zwei Prozent der Oberfläche unseres Planeten, doch die Hälfte aller Menschen leben dort. Städte verbrauchen 75 Prozent unserer Energie und produzieren 80 Prozent unserer CO₂-Emissionen. Wie diese Ballungszentren die Herausforderungen der Energiewende und der Emissionsreduzierung meistern, ist entscheidend für den Kampf gegen den Klimawandel.

Der Klimawandel ist keine Erfindung – er ist Realität. Der Klimawandel steht mittlerweile weit oben auf der Agenda der Weltpolitik und in internationalen Gremien wird beraten, wie er gebremst werden kann. Unser eigenes Land ist längst kein Musterbeispiel für CO₂-Reduzierung mehr. Aber in einer bestimmten Fähigkeit macht uns keiner etwas vor. Wir Deutschen sind nach wie vor die größten Klimaschutzfinanzierer der Welt. Allein aus dem Bundeshaushalt fließen jährlich Milliarden in die Klimaschutzpolitik der Entwicklungsländer. Dabei sind die öffentlichen Gelder nur ein Teil des Kapitals, das aus Deutschland in grüne Projekte fließt.

Sie als Empfänger dieser Leistungsbilanz tragen nicht nur als Steuerzahler zur weltweiten Energiewende bei, sondern auch als Anleger in grüne Investments. Zum Beispiel in die Solarfonds von hep. Wir sehen es als unsere Aufgabe an, Ihr Kapital in Solarprojekte mit den besten Chance-Risiko-Verhältnissen anzulegen. Überall auf der Welt. Dort, wo Regierungen dabei sind, die Energiewende einzuleiten und die Standortbedingungen besonders günstig sind.

Der weltweite Ausstieg aus umweltschädlichen Kohlekraftwerken – teilweise auch aus der Atomenergie – und die notwendige Reduzierung von Energieimporten bieten ausgezeichnete Chancen für die Solarenergie. Die Nachfrage nach grünem Strom steigt und jedes Jahr wird ein neuer weltweiter Rekord bei der Installation von Solarmodulen gebrochen. So auch im Jahr 2017. Die herausfordernden Ziele vieler Länder beim Aufbau von PV-Kapazitäten lassen sich durch privates Kapital deutlich schneller erreichen. Entsprechend stehen im Hause hep die Zeichen auf weiteres Wachstum. Neben zahlreichen Solarprojekten, deren Entwicklung und Veräußerung wir wie bisher weltweit mit Erfolg vorantreiben wollen, arbeiten wir an der Konzeption neuer Fonds für Privatanleger und institutionelle Investoren. Im Länderfokus stehen dabei die Wachstumsmärkte USA, Kanada, Japan und Taiwan. Neben neuen Länderfonds werden wir auch Investments auf Euro-Basis anbieten, die auf verschiedene Märkte und Anlagen diversifiziert sind, um den Risikoerwägungen unserer Investoren Rechnung zu tragen.

In allen Märkten arbeiten wir derzeit unter Hochdruck an der Akquise optimaler Flächen, an der Sicherung von Betriebsgenehmigungen und Einspeisetarifen und befinden uns in Gesprächen mit den Stromabnehmern. Die Aktivitäten werden entsprechend dem Umfang unserer Emissionstätigkeit weiter ausgebaut. Deshalb werden wir uns in den nächsten Jahren personell noch breiter aufstellen und unsere Struktur dem erweiterten geschäftlichen Volumen anpassen. Die Grundlage jedes geschäftlichen Handelns ist die Begeisterung für ein Thema. Wir begeistern uns dafür, einen winzigen Teil zu einem sehr bedeutenden Ziel beizutragen: Zur Zukunft der Menschen auf diesem Planeten.

there is no **planet b.**

Rechtliche Hinweise:

Diese Leistungsbilanz dient ausschließlich Informations- und Werbezwecken und stellt keine Anlageberatung dar. Es handelt sich nicht um ein öffentliches Fondsangebot und ersetzt nicht eine individuelle Beratung auf Basis des Verkaufsprospektes und etwaiger Nachträge bzw. des Informationsdokuments nebst den wesentlichen Anlagerinformationen des jeweiligen Fonds. Bei der Einzeldarstellung der Fonds handelt es sich um eine stark verkürzte Darstellung ausgewählter Aspekte und Kennzahlen, die keinen Anspruch auf Vollständigkeit erhebt. Alle Angaben, die nicht auf Quellen Dritter beruhen, stammen von der HEP Kapitalverwaltung AG. Die HEP Kapitalverwaltung AG oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen übernehmen keine Haftung für die Vollständigkeit von Daten, Unterlagen, Informationen oder sonstigen Auskünften in dieser Leistungsbilanz. Alle Meinungsäußerungen in dieser Leistungsbilanz können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Aussagen zu früheren Wertentwicklungen oder vergangenheitsbezogenen Ergebnissen sind kein verlässlicher Indikator für die Zukunft, so dass hieraus nicht auf zukünftige Erträge der von der hep-Gruppe angebotenen Fondsbeteiligungen geschlossen werden kann.



there
is no
planet
b.

