

PI Pro-Investor Immobilienfonds 5 GmbH & Co. geschlossene Investment-KG

Nürnberg (vormals: Röthenbach a.d.Pegnitz)

Jahresbericht nach KAGB zum Geschäftsjahr vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

Bilanz nach KAGB vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

	31.12.2022	31.12.2021
	Euro	Euro
I. Investmentbetriebsvermögen		
A. Aktiva		
Vermögenswerte	0,00	0,00
B. Passiva		
Verbindlichkeiten	0,00	0,00
II. Investmentanlagevermögen		
A. Aktiva		
1. Sachanlagen	0,00	0,00
2. Anschaffungsnebenkosten	0,00	0,00
3. Beteiligungen	20.324.499,05	9.982.707,71
4. Wertpapiere	0,00	0,00
5. Barmittel und Barmitteläquivalente		
a) täglich verfügbare Bankguthaben	3.656.744,91	7.686.274,04
b) kurzfristige liquide Anlagen	0,00	0,00
c) Andere	0,00	0,00
6. Forderungen		
a) Forderungen aus Bewirtschaftung	0,00	0,00
b) Forderungen aus Beteiligungsgesellschaften	0,00	0,00
c) Zins- und Dividendenansprüche	0,00	0,00
d) eingeforderte ausstehende Pflichteinlage	8.000,00	0,00
e) Andere Forderungen	318.767,43	147.925,99
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00



	31.12.2022	31.12.2021
	Euro	Euro
8. Andere Rechnungsabgrenzung	0,00	0,00
Summe Aktiva	24.308.011,39	17.316.907,74
	31.12.2022	31.12.2021
	Euro	Euro
B. Passiva		
1. Rückstellungen	48.235,37	52.293,86
2. Kredite		
a) von Kreditinstituten	0,00	0,00
b) von Gesellschaften	0,00	0,00
c) Andere	0,00	0,00
3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		
a) für Erwerb von Investitionsgütern	0,00	0,00
b) aus anderen Lieferungen und Leistungen	11.598,34	19.339,26
c) aus der Rücknahme von Anteilen	0,00	0,00
d) aus anderen Verbindlichkeiten	0,00	0,00
4. Sonstige Verbindlichkeiten		
a) gegenüber Gesellschaftern	0,00	0,00
b) aus Wertpapieranleihegeschäften	0,00	0,00
c) aus Pensionsgeschäften	0,00	0,00
d) Andere	0,00	76.400,00
5. Passive Rechnungsabgrenzungen	0,00	0,00
6. Eigenkapital		
a) Kapitalanteile bzw. gezeichnetes Kapital		
aa) Kommanditkapital	28.626.000,00	20.402.000,00
ab) nicht eingeforderte ausstehende Pflichteinlage	0,00	0,00
ac) Entnahmen	-1.185.949,00	-397.698,25
b) Kapitalrücklage	1.431.300,00	1.020.100,00
c) Gewinnrücklage		
ca) gesetzliche Rücklage	0,00	0,00
cb) Rücklage für eigene Anteile	0,00	0,00
cc) satzungsmäßige Rücklagen	0,00	0,00



	31.12.2022	31.12.2021
	Euro	Euro
cd) andere Gewinnrücklagen	0,00	0,00
d) Nichtrealisierte Gewinne/Verluste aus der Neubewertung	341.791,34	-18.292,23
e) Gewinnvortrag/Verlustvortrag	-3.355.567,13	-960.931,14
f) Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.609.397,53	-2.376.343,70
Summe Passiva	24.308.011,39	17.816.907,74

GuV nach KAGB vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

	2022	2021
	Euro	Euro
I. Verwaltungstätigkeit		
a) Erträge	0,00	0,00
b) Aufwendungen	0,00	0,00
II. Investmenttätigkeit		
1. Erträge		
a) Erträge aus Sachwerten	0,00	0,00
b) Zinsen und ähnliche Erträge	0,00	0,00
c) Sonstige betriebliche Erträge	0,30	4.820,38
= Summe der Erträge	0,30	4.820,38
2. Aufwendungen		
a) Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00	0,00
b) Bewirtschaftungskosten	0,00	0,00
c) Verwaltungsvergütung	-385.593,83	-275.904,84
d) Verwahrstellenvergütung	-33.915,00	-33.915,00
e) Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-26.177,67	-19.010,14
f) Sonstige Aufwendungen	-1.163.711,33	-2.052.334,10
= Summe der Aufwendungen	-1.609.397,83	-2.381.164,08
3. Ordentlicher Nettoertrag	-1.609.397,53	-2.376.343,70
4. Veräußerungsgeschäfte		
a) Realisierte Gewinne	0,00	0,00

	2022	2021
	Euro	Euro
b) Realisierte Verluste	0,00	0,00
= Ergebnis aus Veräußerungsgeschäft	0,00	0,00
5. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.609.397,53	-2.376.343,70
6. . Zeitwertänderung		
a) Erträge aus der Neubewertung	464.817,95	0,00
b) Aufwendungen aus der Neubewertung	0,00	-15.938,62
c) Abschreibungen Anschaffungsnebenkosten	-123.026,61	-2.353,67
= nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	341.791,34	-18.292,29
7. Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.267.606,19	-2.394.635,99

Anhang zum 31.12.2022

Allgemeine Angaben zum Jahresabschluss

Der Jahresabschluss der PI Pro-Investor Immobilienfonds 5 GmbH & Co. geschlossene Investment- KG, Nürnberg, für das Geschäftsjahr 2022 wurde nach den deutschen handels- rechtlichen Vorschriften (HGB) unter Berücksichtigung der Vorschriften des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB), der delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 und den ergänzenden Bestimmungen des Gesellschaftsvertrages aufgestellt.

Für die Aufstellung und Gliederung der Bilanz gelten die § 158 Satz 1 KAGB i. V. m. § 135 Abs. 3 KAGB und § 21 Abs. 4 KARBYV (Staffelform). Für die Aufstellung und Gliederung der Gewinn- und Verlustrechnung gelten die § 158 Satz 1 KAGB i. V. m. § 135 Abs. 4 KAGB und § 22 Abs. 3 KARBV (Staffelform).

Übertragung der Verwaltung

Die PI Fondsmanagement GmbH & Co.KG, Röthenbach a.d.Pegnitz verwaltet als externe AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft i.S.d. § 1 Abs. 16 in Verbindung mit § 17 Abs. 2 Nr. 1 KAGB das Investmentvermögen der PI Pro: Investor Immobilienfonds 5 GmbH & Co. geschlossene Investment-KG.

Angaben zur Identifikation der Gesellschaft laut Registergericht

Firmenname laut Registergericht:	PI Pro-Investor Immobilienfonds 5 GmbH & Co. geschlossene Investment-KG
Firmensitz laut Registergericht:	Röthenbach a.d. Pegnitz (bis 14.03.2023) Nürnberg (ab 15.03.2023)
Registereintrag:	Handelsregister
Registergericht:	Nürnberg
Register-Nr.:	HRA 18835

Angaben zu Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Beteiligungen werden zum Erwerbszeitpunkt zu Anschaffungskosten angesetzt. Die Folgebewertung erfolgt zum Verkehrswert auf der Grundlage sonstiger von den Objektgesellschaften zur Verfügung gestellter Informationen. Grundlage für den Verkehrswert der Objektgesellschaft ist deren Nettoinventarwert. Die Ermittlung erfolgt durch den funktional vom Portfoliomanagement unabhängigen internen Bewerter der KVG. Die Objektgesellschaft erwirbt Wohn- und Geschäftsimmobilien. Auf Ebene der Objektgesellschaft erfolgt die Bewertung der Immobilien zum Erwerbszeitpunkt mit dem Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten. Die Folgebewertung der Immobilien erfolgt zum Verkehrswert auf Basis des Ertragswertes, welcher von einem externen Immobilienbewerter festgestellt wird.

Barmittel wurden mit dem Nennbetrag bewertet.

Die Forderungen und Sonstige Vermögensgegenstände sind zu Verkehrswerten angesetzt. Die Restlaufzeit beträgt weniger als ein Jahr. Am Bilanzstichtag entsprechen diese dem Nennwert.

Die sonstigen Rückstellungen wurden für alle ungewissen Verbindlichkeiten in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrages angesetzt. Dabei wurden alle erkennbaren Risiken berücksichtigt.

Verbindlichkeiten wurden zum Erfüllungsbetrag angesetzt. Die Restlaufzeit beträgt weniger als ein Jahr.

Latente Steuern wurden nach der Nettomethode ermittelt. Im Fall eines Aktivüberhangs wurde vom Ansatzwahlrecht in der Form Gebrauch gemacht, dass kein Ansatz erfolgt. Passive latente Steuerüberhänge wurden - soweit vorhanden - unter Beachtung der Wesentlichkeit bilanziert. Die Bewertung erfolgte in diesen Fällen mit dem künftig geltenden Steuersatz.

Gegenüber dem Vorjahr abweichende Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Beim Jahresabschluss konnten die bisher angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden im Wesentlichen übernommen werden.

Ein grundlegender Wechsel von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden gegenüber dem Vorjahr fand nicht statt.

Vermögensaufstellung nach § 10 Abs. 1 KARBV

	Geschäftsjahr 31.12.2022 in Euro	Anteil am Fondsvermögen (netto) in %
A. Vermögensgegenstände		
I. Immobilien		
1. Mietwohngrundstücke	0,00	0,00
2. Geschäftsgrundstücke	0,00	0,00
3. Gemischtgenutzte Grundstücke	0,00	0,00
4. Grundstücke im Zustand der Bebauung	0,00	0,00
5. Unbebaute Grundstücke	0,00	0,00
II. Beteiligungen an Immobilien-Gesellschaften		
1. Mehrheitsbeteiligungen	20.324.499,05	83,82
2. Minderheitsbeteiligungen	0,00	0,00
III. Liquiditätsanlagen		
1. Bankguthaben	3.656.744,91	15,08
2. Wertpapiere	0,00	0,00
3. Investmentanteile	0,00	0,00
IV. Sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen aus Grundstücksbewirtschaftung	0,00	0,00
2. Forderungen an gegenüber Kommanditisten	8.000,00	0,03

	Geschäftsjahr 31.12.2022 in Euro	Anteil am Fondsvermögen (netto) in %
3. Zinsansprüche	0,00	0,00
4. Anschaffungsnebenkosten	0,00	0,00
5. Andere	318.767,43	1,31
Summe Vermögensgegenstände	24.308.011,39	100,25
B. Schulden		
I. Verbindlichkeiten aus		
1. Krediten	0,00	0,00
2. Grundstückskäufen und Bauvorhaben	0,00	0,00
3. Grundstücksbewirtschaftung	0,00	0,00
4. Lieferungen und Leistungen	11.598,34	0,05
5. Sonstige Verbindlichkeiten	0,00	0,00
II. Rückstellungen	48.235,37	0,20
Summe Schulden	59.833,71	0,25
C. Fondsvermögen	24.248.177,68	100,00

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung

Immobilien

Die Gesellschaft investiert nicht direkt in Wohn- und Geschäftshäuser. Sie beteiligt sich an Objektgesellschaften (Immobilien-Gesellschaften).

Beteiligungen an Immobilien-Gesellschaften

Die Gesellschaft hält eine 100 %ige Beteiligung an der PI Pro-Investor Immobilienfonds 5 Objektgesellschaft 1 GmbH & Co. KG in Nürnberg. Der Wert der Beteiligung beträgt zum 31. Dezember 2022 20.324.499,05 Euro.

Bezeichnung der Gesellschaft:	PI Pro-Investor Immobilienfonds 5 Objektgesellschaft 1 GmbH & Co. KG
Sitz der Gesellschaft:	Röthenbach a.d.Pegnitz (bis 03.04.2023) Nürnberg (ab 04.04.2023)
Gesellschafter:	PI Pro-Investor Immobilienfonds 5 GmbH & Co geschlossene Investment-KG (100 %iger Kommanditist)
	PI Administrations GmbH (Komplementär)
Einlage (Hafteinlage):	10,00 Euro
Einlage (Kommanditkapital):	20.001.000,00 Euro
Eigenkapital zum 31.12.2022:	20.001.000,00 Euro



Ergebnis des Geschäftsjahres:

88.919,13 Euro

Liquiditätsanlagen

Das Bankguthaben der Gesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2022 auf 3.656.744,91 Euro.

Forderungen

Die Forderungen in Höhe von 326.767,43 Euro betreffen vorallem das Treuhandkonto.

Rückstellungen

Die „Rückstellungen“ in Höhe von 48.235,37 Euro wurden für alle ungewissen Verbindlichkeiten in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrages angesetzt. Sie setzten sich wie folgt zusammen:

	Euro
Haftungsvergütung	8.078,44
KVG-Gebühren	4.515,39
Treuhandvergütung	11.038,54
Fondseinrichtung	345,00
Kapitaleinwerbung	430,00
Konzeptionsgebühr	498,00
Prüfungskosten	15.000,00
Erstellungskosten Jahresabschluss und Steuererklärungen	8.330,00
Gesamt	48.235,37

Dabei wurden alle erkennbaren Risiken berücksichtigt.

Verbindlichkeiten

Die „Verbindlichkeiten aus anderen Gründen“ resultieren aus Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und anderen Verbindlichkeiten. Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen belaufen sich zum 31. Dezember 2022 auf 11.598,34 Euro.

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, die nicht in der Vermögensaufstellung erscheinen

Im Berichtszeitraum 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 wurden keine Geschäfte abgeschlossen, die nicht in der Vermögensaufstellung erscheinen.

Verwendungsrechnung sowie Entwicklungsrechnung über das Vermögen gemäß § 24 KARBV

Verwendungsrechnung nach § 24 Absatz 1 KARBV:	Euro
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.609.397,53
2. Gutschrift/Belastung auf Rücklagenkonten	0,00
3. Gutschrift/Belastung auf Kapitalkonten	-1.609.397,53
4. Gutschrift/Belastung auf Verbindlichkeitenkonten	0,00
5. Bilanzgewinn/Bilanzverlust	0,00
Entwicklungsrechnung für das Vermögen nach § 24 Absatz 2 KARBV:	Euro
I. Wert des Eigenkapitals am Beginn des Geschäftsjahres	17.668.874,62



Entwicklungsrechnung für das Vermögen nach § 24 Absatz 2 KARBV:		Euro
1. Entnahmen für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenentnahmen		-788.290,75
3. Mittelzufluss (netto)		
a) Mittelzuflüsse aus Gesellschaftereintritten		8.635.200,00
b) Mittelabflüsse wegen Gesellschafteraustritten		0,00
4. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres nach Verwendungsrechnung		-1.609.397,53
5. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		341.791,34
II. Wert des Eigenkapitals am Ende des Geschäftsjahres		24.248.177,68

Darstellung der Kapitalanteile der einzelnen Kommanditisten und des Komplementärs nach § 17 Gesellschaftsvertrag

	Komplementär	Kommanditisten	Gesamt
	Euro	Euro	Euro
1. Kapitalkonto I	0,00	28.626.000,00	28.626.000,00
2. Kapitalkonto II	0,00	-1.185.949,00	-1.185.949,00
3. Rücklagenkonto (Agio)	0,00	1.431.300,00	1.431.300,00
4. Ergebnissonderkonto	0,00	-4.946.672,37	-4.946.672,37
5. handelsrechtliches Eigenkapital	0,00	23.924.678,63	23.924.678,63
6. kumulierte nicht realisierte Gewinne	0,00	323.499,05	323.499,05
7. Eigenkapitalnach KAGB	0,00	24.248.177,68	24.248.177,68

Entwicklung der handelsrechtlichen Ergebnissonderkonten

Stand 01.01.	-3.355.567,13
Verlust 2022	-1.609.397,53
Stand 31.12.	-4.964.964,66

Angaben zum Nettoinventarwert	2022	2021	2020
Wert des Gesellschaftsvermögens	Euro 24.248.177,68	17.668.874,62	5.153.979,36
Wert des Anteils	Euro 847,07	866,04	884,50

Der Wert des Gesellschaftsvermögens (Nettoinventarwert) in Höhe von 24.248.177,68 Euro umfasst alle Vermögensgegenstände abzüglich der Verbindlichkeiten. Bei der PI Pro-Investor Immobilienfonds GmbH & Co. geschlossene Investment-KG ergibt sich der Wert des Anteils aus dem Wert des Gesellschaftsvermögens in Höhe von 24.248.177,68 Euro dividiert durch die Anzahl der ausgegebenen Anteile und beträgt 847,07 Euro je Anteil.

Die Gesamtkostenquote (= Summe der Aufwendungen ohne Initialkosten im Verhältnis zum Nettoinventarwert) beträgt 2,5 Prozent. Der durchschnittliche Nettoinventarwert (20.958.526,15 Euro) wurde als Durchschnitt aus dem Fondsvermögen zum 31. Dezember 2021 (17.668.874,62 Euro) sowie zum 31. Dezember 2022 (24.248.177,68 Euro) ermittelt.

Geschäfte nach § 101 Abs. 1 S.3 Nr. 2 KAGB

Geschäfte, die Finanzinstrumente zum Gegenstand haben wurden im Geschäftsjahr nicht vorgenommen.



Angaben zu Pauschalvergütungen nach § 101 Abs. 2 Nr. 2 KAGB

Im Geschäftsjahr wurden Pauschalvergütungen geleistet an die Komplementärin in Höhe von 11.078,44 Euro und an die KVG in Höhe von 374.515,39 Euro.

Angaben zu Rückvergütungen nach § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB

Rückvergütungen der Kapitalverwaltungsgesellschaft an Dritte wurden im Geschäftsjahr nicht geleistet.

Angaben zu Ausgabeaufschlägen und Rücknahmeabschlägen nach § 101 Abs. 2 Nr. 4 KAGB

Im Geschäftsjahr wurden weder Ausgabeaufschläge noch Rücknahmeabschläge dem AIF berechnet.

Angaben nach § 101 Abs. 3 S. 1 Nr. 1 bis 3 KAGB und § 300 Abs. 1 und 2 KAGB

Eine variable Vergütung für die KVG-Mitarbeiter ist zunächst nicht vorgesehen. Die fixen Vergütungen inklusive der Sozialen Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung betragen für die sechzehn (Vj. neun) Mitarbeiter - ohne Risktaker - der KVG 396.397,73 Euro (Vj. 284.507,94 Euro). Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Carried Interest Zahlungen oder fondsbezogenen Vergütungen geleistet. Auch die Risk Taker, die Kontrollfunktionen übernehmen, erhalten zunächst keine variable Vergütung. Die fixen Vergütungen der durchschnittlich drei (Vj. drei) Risk Taker (inkl. Geschäftsführung) betragen 299.436,16 Euro (Vj. 312.966,12 Euro) im Jahr 2022.

Nach der Bruttomethode beträgt der Leverage 0,85 und nach der Commitmentmethode 1,00.

Sonstige Angaben

Verzeichnis der Käufe von über Objekt-Gesellschaften gehaltenen Immobilien in Ländern mit EUR-Währung gem. § 25 KARBV

a. Lage der Immobilie	06333 Hettstedt, Novalisstraße 2, 2a, 4, 6
b. Art der Immobilie	Mehrfamilienhäuser
c. Projekt-/Bestandsentwicklungsmaßnahmen	Ertüchtigungsmaßnahmen
d. Art der Nutzung	Wohnwirtschaftliche Nutzung
e. Erwerbsdatum der Immobilien	01.01.2022
f. Bau-/Umbaujahr	um 1955
g. Grundstücksgröße (m ²)	3.994 m ²
h. Nutzfläche Gewerbe (m ²)	0 m ²
i. Nutzfläche Wohnen (m ²)	ca. 1.355 m ²
j. Verkehrswert in EUR	1.300.000
k. Wesentliche Ergebnisse des externen Sachverständigen	
- Rohertrag in EUR	Rohertrag: ca. 93.445 €
- Restnutzungsdauer	RND: 50 Jahre
l. Anschaffungsnebenkosten gesamt in EUR	179.854,73
m. Leerstandsquote in % der vermietbaren Fläche	7,65%
n. Nutzungsausfallquote in % der Nettokalt-Sollmiete	7,72%
o. Fremdfinanzierungsquote in % des Verkehrswerts	noch keine Finanzierung abgeschlossen
p. Restlaufzeiten Mietverträge in Jahren	Wohnen: unbefristet



a. Lage der Immobilie	26384 Wilhelmshaven, Bismarckstraße 69
b. Art der Immobilie	Mehrfamilienhaus
c. Projekt-/Bestandsentwicklungsmaßnahmen	Ertüchtigungsmaßnahmen
d. Art der Nutzung	Wohnwirtschaftliche und gewerbliche Nutzung
e. Erwerbsdatum der Immobilien	12.10.2021
f. Bau-/Umbaujahr	1957
g. Grundstücksgröße (m ²)	515 m ²
h. Nutzfläche Gewerbe (m ²)	ca. 130 m ²
i. Nutzfläche Wohnen (m ²)	ca. 378 m ²
j. Verkehrswert in EUR	760.000
k. Wesentliche Ergebnisse des externen Sachverständigen	
- Rohertrag in EUR	Rohertrag: ca. 50.754 €
- Restnutzungsdauer	RND: 35 Jahre
l. Anschaffungsnebenkosten gesamt in EUR	85.437,22
m. Leerstandsquote in % der vermietbaren Fläche	0,00%
n. Nutzungsausfallquote in % der Nettokalt-Sollmiete	0,00%
o. Fremdfinanzierungsquote in % des Verkehrswerts	noch keine Finanzierung abgeschlossen
p. Restlaufzeiten Mietverträge in Jahren	Wohnen: unbefristet Gewerbe: befristet
a. Lage der Immobilie	26382 Wilhelmshaven, Peterstraße 163 - 165
b. Art der Immobilie	Mehrfamilienhaus
c. Projekt-/Bestandsentwicklungsmaßnahmen	Ertüchtigungsmaßnahmen
d. Art der Nutzung	Wohnwirtschaftliche Nutzung
e. Erwerbsdatum der Immobilien	27.10.2021
f. Bau-/Umbaujahr	1963
g. Grundstücksgröße (m ²)	137 m ²
h. Nutzfläche Gewerbe (m ²)	0 m ²
i. Nutzfläche Wohnen (m ²)	ca. 482 m ²
j. Verkehrswert in EUR	570.000
k. Wesentliche Ergebnisse des externen Sachverständigen	
- Rohertrag in EUR	Rohertrag: ca. 39.706 €
- Restnutzungsdauer	RND: 40 Jahre
l. Anschaffungsnebenkosten gesamt in EUR	48.491,02



a. Lage der Immobilie	26382 Wilhelmshaven, Peterstraße 163 - 165
m. Leerstandsquote in % der vermietbaren Fläche	0,00%
n. Nutzungsausfallquote in % der Nettokalt-Sollmiete	0,00%
o. Fremdfinanzierungsquote in % des Verkehrswerts	noch keine Finanzierung abgeschlossen
p. Restlaufzeiten Mietverträge in Jahren	Wohnen: unbefristet
a. Lage der Immobilie	26388 Wilhelmshaven, Posener Str. 49 - 55
b. Art der Immobilie	Wohn- und Geschäftshaus
c. Projekt-/Bestandsentwicklungsmaßnahmen	Ertüchtigungsmaßnahmen
d. Art der Nutzung	Wohnwirtschaftliche und gewerbliche Nutzung
e. Erwerbsdatum der Immobilien	01.12.2021
f. Bau-/Umbaujahr	1960
g. Grundstücksgröße (m ²)	3.167 m ²
h. Nutzfläche Gewerbe (m ²)	ca. 1.479 m ²
i. Nutzfläche Wohnen (m ²)	ca. 755 m ²
j. Verkehrswert in EUR	2.650.000
k. Wesentliche Ergebnisse des externen Sachverständigen	
- Rohertrag in EUR	Rohertrag: ca. 192.000 €
- Restnutzungsdauer	RND: 35 Jahre
l. Anschaffungsnebenkosten gesamt in EUR	282.440,01 €
m. Leerstandsquote in % der vermietbaren Fläche	8,26%
n. Nutzungsausfallquote in % der Nettokalt-Sollmiete	7,18%
o. Fremdfinanzierungsquote in % des Verkehrswerts	noch keine Finanzierung abgeschlossen
p. Restlaufzeiten Mietverträge in Jahren	Wohnen: unbefristet Gewerbe: befristet
a. Lage der Immobilie	49377 Vechta, Bremer Tor 16
b. Art der Immobilie	Wohn- und Geschäftshaus
c. Projekt-/Bestandsentwicklungsmaßnahmen	Wohnungssanierung vor Neuvermietung
d. Art der Nutzung	Wohnwirtschaftliche und gewerbliche Nutzung
e. Erwerbsdatum der Immobilien	17.02.2022
f. Bau-/Umbaujahr	1970
g. Grundstücksgröße (m ²)	3.089 m ²
h. Nutzfläche Gewerbe (m ²)	ca. 3.039 m ²
i. Nutzfläche Wohnen (m ²)	ca. 2.118 m ²



a. Lage der Immobilie	49377 Vechta, Bremer Tor 16
j. Verkehrswert in EUR	4.770.000
k. Wesentliche Ergebnisse des externen Sachverständigen	
- Rohertrag in EUR	Rohertrag: ca. 285.681 €
- Restnutzungsdauer	RND: 40 Jahre
l. Anschaffungsnebenkosten gesamt in EUR	545.214,91
m. Leerstandsquote in % der vermietbaren Fläche	10,10%
n. Nutzungsausfallquote in % der Nettokalt-Sollmiete	17,19%
o. Fremdfinanzierungsquote in % des Verkehrswerts	noch keine Finanzierung abgeschlossen
p. Restlaufzeiten Mietverträge in Jahren	Wohnen: unbefristet Gewerbe: befristet
a. Lage der Immobilie	26381 Wilhelmshaven, Kieler Straße 78
b. Art der Immobilie	Wohn- und Geschäftshaus
c. Projekt-/Bestandsentwicklungsmaßnahmen	Ertüchtigungsmaßnahmen
d. Art der Nutzung	Wohnwirtschaftliche und gewerbliche Nutzung
e. Erwerbsdatum der Immobilien	20.04.2022
f. Bau-/Umbaujahr	1966
g. Grundstücksgröße (m ²)	2.216 m ²
h. Nutzfläche Gewerbe (m ²)	ca. 1.585 m ²
i. Nutzfläche Wohnen (m ²)	ca. 270 m ²
j. Verkehrswert in EUR	3.030.000
k. Wesentliche Ergebnisse des externen Sachverständigen	
- Rohertrag in EUR	Rohertrag: ca. 184.098 €
- Restnutzungsdauer	RND: 50 Jahre
l. Anschaffungsnebenkosten gesamt in EUR	403.426,32
m. Leerstandsquote in % der vermietbaren Fläche	6,87%
n. Nutzungsausfallquote in % der Nettokalt-Sollmiete	7,39%
o. Fremdfinanzierungsquote in % des Verkehrswerts	noch keine Finanzierung abgeschlossen
p. Restlaufzeiten Mietverträge in Jahren	Wohnen: unbefristet Gewerbe: befristet
a. Lage der Immobilie	26384 Wilhelmshave, Bismarkstr. 43 u. 45
b. Art der Immobilie	Wohn- und Geschäftshaus
c. Projekt-/Bestandsentwicklungsmaßnahmen	Ertüchtigungsmaßnahmen



a. Lage der Immobilie	26384 Wilhelmshave, Bismarkstr. 43 u. 45
d. Art der Nutzung	Wohnwirtschaftliche und gewerbliche Nutzung
e. Erwerbsdatum der Immobilien	31.08.2022
f. Bau-/Umbaujahr	1960
g. Grundstücksgröße (m ²)	1.141 m ²
h. Nutzfläche Gewerbe (m ²)	ca. 530 m ²
i. Nutzfläche Wohnen (m ²)	ca. 782 m ²
j. Verkehrswert in EUR	1.520.000
k. Wesentliche Ergebnisse des externen Sachverständigen	
- Rohertrag in EUR	Rohertrag: ca. 101.877 €
- Restnutzungsdauer	RND: 35 Jahre
l. Anschaffungsnebenkosten gesamt in EUR	168.250,64
m. Leerstandsquote in % der vermietbaren Fläche	0,38%
n. Nutzungsausfallquote in % der Nettokalt-Sollmiete	5,50%
o. Fremdfinanzierungsquote in % des Verkehrswerts	noch keine Finanzierung abgeschlossen
p. Restlaufzeiten Mietverträge in Jahren	Wohnen: unbefristet Gewerbe: befristet
a. Lage der Immobilie	26382 Wilhelmshaven, Börsenstr. 12
b. Art der Immobilie	Mehrfamilienhaus
c. Projekt-/Bestandsentwicklungsmaßnahmen	Ertüchtigungsmaßnahmen
d. Art der Nutzung	Wohnwirtschaftliche Nutzung
e. Erwerbsdatum der Immobilien	31.08.2022
f. Bau-/Umbaujahr	1890, letzte Modernisierung 2021
g. Grundstücksgröße (m ²)	496 m ²
h. Nutzfläche Gewerbe (m ²)	0 m ²
i. Nutzfläche Wohnen (m ²)	ca. 510 m ²
j. Verkehrswert in EUR	580.000
k. Wesentliche Ergebnisse des externen Sachverständigen	
- Rohertrag in EUR	Rohertrag: ca. 40.444 €
- Restnutzungsdauer	RND: 30 Jahre
l. Anschaffungsnebenkosten gesamt in EUR	73.911,94
m. Leerstandsquote in % der vermietbaren Fläche	0,00%
n. Nutzungsausfallquote in % der Nettokalt-Sollmiete	0,00%



a. Lage der Immobilie	26382 Wilhelmshaven, Börsenstr. 12
o. Fremdfinanzierungsquote in % des Verkehrswerts	noch keine Finanzierung abgeschlossen
p. Restlaufzeiten Mietverträge in Jahren	Wohnen: unbefristet
a. Lage der Immobilie	26382 Wilhelmshaven, Marktstr. 27
b. Art der Immobilie	Wohn- und Geschäftshaus
c. Projekt-/Bestandsentwicklungsmaßnahmen	Ertüchtigungsmaßnahmen
d. Art der Nutzung	Wohnwirtschaftliche und gewerbliche Nutzung
e. Erwerbsdatum der Immobilien	31.08.2022
f. Bau-/Umbaujahr	1890, wiederaufbau 1945, letzte Modernisierung 2019
g. Grundstücksgröße (m ²)	449 m ²
h. Nutzfläche Gewerbe (m ²)	ca. 240 m ²
i. Nutzfläche Wohnen (m ²)	ca. 495 m ²
j. Verkehrswert in EUR	1.240.000
k. Wesentliche Ergebnisse des externen Sachverständigen	
- Rohertrag in EUR	Rohertrag: ca. 75.197 €
- Restnutzungsdauer	RND: 35 Jahre
l. Anschaffungsnebenkosten gesamt in EUR	120.346,92
m. Leerstandsquote in % der vermietbaren Fläche	2,78%
n. Nutzungsausfallquote in % der Nettokalt-Sollmiete	26,80%
o. Fremdfinanzierungsquote in % des Verkehrswerts	
p. Restlaufzeiten Mietverträge in Jahren	Wohnen: unbefristet Gewerbe: befristet

Angaben zu den Aufwendungen der Gesellschaft

Der Gesellschaft entstanden Aufwendungen in Höhe von 1.609.397,83 Euro, die im Wesentlichen aus der Eigenkapitalvermittlung in Höhe von 882.660,00 Euro resultieren. Daneben sind Aufwendungen für die Verwaltungsvergütung der KVG in Höhe von 374.515,39 Euro, für die Kapitaleinwerbung in Höhe von 41.120,00 Euro, für die Konzeption in Höhe von 68.259,20 Euro, für das Marketing in Höhe von 33.537,54 Euro, für die Verwahrstellenvergütung in Höhe von 33.915,00 Euro, für die Treuhandvergütung in Höhe von 45.896,38 Euro, für die Fondseinrichtung 58.390,40 Euro, für die Erstellung des Jahresabschlusses und der Steuererklärungen in Höhe von 17.847,67 Euro sowie für die Prüfung des Jahresabschlusses in Höhe von 8.330,00 Euro angefallen.

Rückvergütungen

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsentschädigungen zu.

Gewinnvortrag

Der Gewinnvortrag zum 31.12.2022 beträgt 0,00 Euro. Die Ergebnisse wurden gemäß den Regelungen des Gesellschaftsvertrages auf die Gesellschafter verteilt.

Durchschnittliche Zahl der während des Geschäftsjahrs beschäftigten Arbeitnehmer

Die durchschnittliche Zahl der während des Geschäftsjahrs im Unternehmen beschäftigten Arbeitnehmer betrug 0,0.



Nachtragsbericht

Vorgänge von besonderer Bedeutung, die sich nach dem Schluss des Geschäftsjahres ereignet haben, sind nicht eingetreten.

Namen der Geschäftsführer

Während des abgelaufenen Geschäftsjahrs wurden die Geschäfte des Unternehmens durch die PI Administrations GmbH geführt. Die Vergütung der Komplementärin beträgt 11.047,33 Euro brutto.

Die Geschäftsführung oblag im Geschäftsjahr den Geschäftsführern der persönlich haftenden Gesellschafterin PI Administrations GmbH, Röthenbach an der Pegnitz:

- Klaus Wolfermann, Geschäftsführer und Beiratsmitglied in diversen Gesellschaften der PI Pro-Investor-Gruppe (ausgeschieden; Eintragung im Handelsregister 16.09.2022
- Volker Schild, Angestellter Finanzen in der PI Fondsmanagement GmbH & Co. KG und Geschäftsführer diverser Gesellschaften der PI Pro-Investor-Gruppe (ausgeschieden; Eintragung im Handelsregister 29.12.2022)
- Helmut Panitz, Trostberg, (bestellt mit Beschluss v. 26.04.2022; Eintragung im Handelsregister am 08.09.2022; abberufen; Eintragung im Handelsregister 29.12.2022)
- Herr Ottmar Heinen, Kettenis/Belgien wurde zum weiteren Geschäftsführer von der Gesellschafterversammlung bestellt. Die Eintragung im Handelsregister erfolgte am 14.10.2022.
- Herr Claus Burghardt, Ratingen wurde zum weiteren Geschäftsführer von der Gesellschafterversammlung bestellt. Die Eintragung im Handelsregister erfolgte am 02.11.2022.

Gesellschafter

Folgende Gesellschaften sind persönlich haftende Gesellschafter:

Name	PI Administrations GmbH
Sitz	Röthenbach a.d. Pegnitz
Rechtsform	GmbH
Gezeichnetes Kapital:	25.000,00 Euro

Vorschlag über die Verwendung des Ergebnisses

Der handelsrechtliche Jahresfehlbetrag in Höhe von 1.609.397,53 Euro wurde den Kapitalkonten der Kommanditisten belastet.

Unterschrift der Geschäftsführung

Röthenbach a. d. Pegnitz, den 19.07.2023

**Die persönlich haftende Gesellschafterin
PI Administrations GmbH**

Claus Burghardt

Ottmar Heinen

Lagebericht zum 31.12.2022

Inhalt

I. GRUNDLAGEN DES UNTERNEHMENS

I.1. Geschäftsmodell des Unternehmens



II. WIRTSCHAFTSBERICHT

II.1. Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

II.2. Anlageziele und Anlagepolitik

II.3. Geschäftsverlauf

II.4. Lage

III. WESENTLICHE ÄNDERUNGEN AUS VORJAHREN MIT FOLGEWIRKUNGEN

IV. PROGNOSEBERICHT

V. CHANCEN- UND RISIKOBERICHT

V.1. Risikobericht

V.2. Chancenbericht

V.3. Gesamtbewertung der Risikosituation

VI. RISIKOBERICHTERSTATTUNG ÜBER DIE VERWENDUNG VON FINANZINSTRUMENTEN

VII. TÄTIGKEITSBERICHT

VIII. VERGÜTUNGEN DER KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

IX. VERSICHERUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER

I. Grundlagen des Unternehmens

I.1. Geschäftsmodell des Unternehmens

Die PI Pro-Investor Immobilienfonds 5 GmbH & Co. geschlossene Investment-KG, Nürnberg, (im Folgenden auch kurz: „PI 5“) ist ein geschlossenes Investmentvermögen in Form eines Publikums-AIF für Privatanleger.

Die Gründung erfolgte am 01. April 2020, die Handelsregistereintragung am 07. April 2020. Der beabsichtigte Vertrieb der Anteile an der Investmentgesellschaft wurde der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) am 31. März 2020 angezeigt. Der Vertrieb begann am 15. Juli 2020.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erwirbt für das Investmentvermögen mittelbar über eine am 31. Mai 2021 gegründete Objektgesellschaft schwerpunktmäßig Wohnimmobilien, hält diese und generiert aus der Bewirtschaftung Erträge und beabsichtigt, die Immobilien im Rahmen der Fondsabwicklung gewinnbringend zu veräußern. Der Publikums-AIF ist gewerblich konzipiert und vermittelt seinen Anlegern vorwiegend Einkünfte aus Gewerbebetrieb.

Als Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) der PI Pro-Investor Immobilienfonds 5 GmbH & Co. geschlossene Investment-KG, wurde die PI Fondsmanagement GmbH & Co. KG bestellt und mit der kollektiven Vermögensverwaltung im Sinne des KAGB beauftragt.

II. Wirtschaftsbericht

II.1. Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

Die deutsche Wirtschaft hat sich im Jahresdurchschnitt 2022 insgesamt trotz des Ukraine Krieges positiv entwickelt. Mit 1,9%¹ des preisbereinigten Bruttoinlandsproduktes (BIP) hat die deutsche Wirtschaft wieder ein positives Ergebnis erzielt. Im Vergleich zum Jahr 2019, dem Jahr vor der Corona-Pandemie, war das BIP um 0,7 % höher. Die deutsche Wirtschaft hat sich damit weiter vom tiefen Einbruch im ersten Corona-Krisenjahr erholt.

Insgesamt haben Privatanleger in geschlossenen Publikums-AIF und Vermögensanlagen im Jahr 2022 € 1,8 Mrd. investiert. Dies entspricht einem Rückgang von 24 % im Vergleich zum Vorjahr. Im längerfristigen Trend ist die Branche aber weiter in einer recht stabilen Aufwärtsbewegung².

Immobilien-Investments betrafen im Jahr 2022 ähnlich wie 2021 ca. 74 % des Platzierungsvolumens bei geschlossenen Sachwertanlagen für Privatanleger³. Damit blieb der Anteil der geschlossenen Immobilieninvestments (unabhängig von der Rechtsform) an allen Asset-Klassen konstant.



Die Nachfrage nach Investitionen in Wohnimmobilien ist nach wie vor vorhanden. Davon profitieren insbesondere kleinere Anbieter, die mit einer Nischenstrategie attraktive Renditen erwirtschaften können. Daran änderten auch der COVID-19 Erreger, der Klimawandel und zuletzt der Krieg in der Ukraine nichts.

¹Statistisches Bundesamt, Pressekonferenz am 13. Januar 2023: <https://www.destatis.de/DE/Presse/Pressekonferenzen/2023/bip2022/bruttoinlandsprodukt-uebersicht.htm>

²Kapital-markt intern, Ausgabe 04/47. Jahrgang;

³Kapital-markt intern, Ausgabe 06/47. Jahrgang

II.2. Anlageziele und Anlagepolitik

Im Wesentlichen sollen für die Investmentgesellschaft inländische Wohnimmobilien erworben werden, die vermietet und im Rahmen der Fondsabwicklung gewinnbringend wieder veräußert werden sollen. Mindestens 70 % des investierten Kapitals werden in Bestandsimmobilien und deren Erhaltungs- bzw. Sanierungsaufwendungen sowie mögliche Ausbau- und Erweiterungsmaßnahmen investiert. Mindestens 60 % des investierten Kapitals werden in Immobilien angelegt, die jeweils über mindestens 500 Quadratmeter Mietfläche verfügen oder die jeweils einen Verkehrswert von mindestens 1.000.000 Euro aufweisen. Mindestens 60 % des investierten Kapitals wird in Wohnimmobilien investiert. Maximal 40 % des investierten Kapitals wird in Gewerbeimmobilien, einschließlich der gewerblich genutzten Flächen bei Immobilien zu gemischtgenutzten Zwecken, investiert. Maximal 30% des investierten Kapitals kann nach Abschluss der Investitionsphase in Bankguthaben investiert werden. Ab der Eröffnung des Liquidationsverfahrens und bis zu dessen Abschluss können bis zu 100 % des investierten Kapitals dauerhaft in Bankguthaben gehalten werden.

Leistungsindikatoren

Als Leistungsindikatoren für die Investmentgesellschaft dienen:

- Günstiger Ankaufspreis
- Lage und Größe der Immobilie
- Vermietungsstand / Mietausfallrisiko
- Mehrwert durch Sanierungen (Leerstand und Miethöhe)
- Angemessene Risikostreuung des Portfolios
- Nettoinventarwert der Investmentgesellschaft
- Wertentwicklung der Zielinvestmentvermögen
- Auszahlung an die Investoren.

Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren sind für die Investmentkommanditgesellschaft nicht formuliert worden.

II.3. Geschäftsverlauf

Geplant ist, Kommanditkapital in Höhe von EUR 30.000.000,00 von Anlegern einzusammeln. Zum Stichtag betrug das platzierte Kapital EUR 28.626.000,00.

Der Vertrieb wurde im 2. Quartal 2022 unterbrochen, da aufgrund hoher Personalabgänge insbesondere des Beirats der KVG und der Geschäftsführung des PI 5 die Vertriebsvoraussetzungen nach KAGB fehlten. Zum Zeitpunkt der Erstellung des Lageberichts ist offen, ob der Vertrieb in 2023 wieder aufgenommen werden soll.

Ansonsten war das Geschäftsjahr des PI 5 geprägt durch die mittelbaren Investitionen in Bestandsimmobilien.

Die Entwicklung des Geschäftsverlaufs wird von der Geschäftsleitung insgesamt als noch zufriedenstellend betrachtet, da der Verlust in erster Linie auf Initialkosten aus dem Vertrieb neuer Anteile zurückzuführen ist. Der Erwerb von attraktiven Immobilien gestaltete sich unterjährig schwierig. Erst gegen Jahresende konnte die Volatilität an den Immobilienmärkten zu größeren Immobilienankäufen genutzt werden.

II.4. Lage

II.4.1. Ertragslage

Die PI Pro-Investor Immobilienfonds 5 GmbH & Co. geschlossene Investment-KG generiert Erträge aus der Bewirtschaftung von Immobilien.



Zum Stichtag 31. Dezember 2022 hat der Publikums-AIF eine Investition in eine Immobilie getätigt und erzielt daher Erträge aus den Sachwerten. Die Aufwendungen belaufen sich auf EUR 1.609.397,83 (Vj. EUR 2.381.164,08). Davon betreffen EUR 957.317,54 (Vj. EUR 1.711.962,72) Vertriebs- und Marketingkosten, EUR 126.649,60 (Vj. EUR 224.455,00) Kosten für Konzeption und Fondsstrukturierung, EUR 374.515,39 (Vj. EUR 270.000,00) die Verwaltungsvergütung der KVG, EUR 33.915,00 (Vj. EUR 33.915,00) die Verwahrestellenvergütung, EUR 45.896,38 (Vj. EUR 67.162,26) Treuhandvergütung und EUR 26.177,67 (Vj. EUR 19.010,14) die Prüfungs- und Veröffentlichungskosten sowie EUR 44.926,25 (Vj. EUR 54.658,96) sonstige Aufwendungen.

Die sonstigen Aufwendungen enthalten im Wesentlichen Nebenkosten des Geldverkehrs EUR 26.434,46 (Vj. EUR 36.608,51) eine Haftungsvergütung von EUR 11.078,44 (Vj. EUR 5.904,84) und mit EUR 6.223,94 (Vj. EUR 5.900,50) die Buchführungskosten sowie Repräsentationskosten von EUR 1.069,41 (Vj. EUR 5.810,69). Diesen Aufwendungen stehen in diesem Geschäftsjahr geringfügige (Vj. EUR 4.820,38) sonstige Erträge gegenüber. Ferner beträgt das nicht realisierte Ergebnis EUR 341.791,34 (Vj. EUR 18.292,29). Das Ergebnis des Geschäftsjahres beträgt somit EUR / . 1.267.606,19 (Vj. EUR / . 2.393.453,92).

II.4.2. Finanzlage

Die Gesellschaft war jederzeit in der Lage, den fälligen Zahlungsverpflichtungen fristgemäß nachzukommen. Für die Umsetzung weiterer Maßnahmen ist auf Ebene der Objektgesellschaft geplant, im Rahmen der zulässigen Grenzen weitere Fremdmittel aufzunehmen.

II.4.3. Vermögenslage

Die Barmittel und Barmitteläquivalente belaufen sich auf EUR 3.656.744,91 (Vj. EUR 7.686.274,04). Die Objektgesellschaft wird mit EUR 20.324.499,05 (Vj. EUR 9.982.707,71) bilanziert. Die sonstigen Vermögensgegenstände betragen EUR 0,00 (Vj. EUR 0,00), die anderen Forderungen EUR 318.767,43 (Vj. EUR 147.925,99) und die eingeforderten ausstehenden Pflichteinlagen EUR 8.000,00 (Vj. EUR 0,00).

Dem stehen auf der Passiv-Seite Rückstellungen in Höhe von EUR 48.235,37 (Vj. EUR 52.293,86), im Wesentlichen für Abschluss- und Prüfungskosten EUR 23.330,00 (Vj. EUR 18.115,00) gegenüber. Unter Berücksichtigung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen von EUR 11.598,34 (Vj. EUR 19.339,26) und sonstigen Verbindlichkeiten von EUR 0,00 (Vj. EUR 76.400,00) ergibt sich ein aufsichtsrechtliches Eigenkapital in Höhe von EUR 24.248.177,68 (Vj. EUR 17.668.874,62).

Der Net Asset Value (NAV) der Investmentgesellschaft zum 31.12.2022 beträgt 84,70 % (Vj. 86,60 %) des Gesellschaftsvermögens.

Als umlaufender Anteil gilt ein Euro des eingeforderten Kommanditkapitals. Die Anzahl der umlaufenden Anteile beträgt EUR 28.626.000,00. Damit beträgt der Wert des umlaufenden Anteils zum 31.12.2022 EUR 0,85 bzw. 84,70 % des eingeforderten Kommanditkapitals.

III. Wesentliche Änderungen aus Vorjahren mit Folgewirkungen

Es ergaben sich keine wesentlichen Änderungen der Geschäftspolitik im Geschäftsjahr. Der PI 5 hat im Geschäftsjahr weitere Immobilie angekauft, ist aber noch nicht voll investiert.

IV. Prognosebericht

Zum Zeitpunkt der Erstellung des Lageberichts ist offen, ob der im Jahr 2022 gestoppte Vertrieb in 2023 wieder aufgenommen werden soll.

Das Geschäftsjahr 2023 wird daher von weiteren Investitionen in Immobilien – sei es durch den Ankauf oder Sanierungsmaßnahmen - dominiert. Die Geschäftsleitung geht davon aus, dass die Wohnungen - insbesondere nach der Renovierung - zu steigender Miete vermarktet werden können. Das Geschäftsmodell des AIF erscheint daher diesbezüglich intakt.

Der Fonds erfüllt den Status des Art. 6 der Verordnung (EU) 2019/2088. Die Geschäftsführung plant derzeit keine Veränderung.

Weitere Angaben

Es ergeben sich keine Änderungen hinsichtlich der Anlageziele und der Anlagepolitik.

Die für die Erfüllung des Gesellschaftszwecks angebondenen Geschäftspartner bleiben unverändert.

Potenzielle Berufshaftungsrisiken der KVG sind unverändert durch eine Berufshaftpflichtversicherung abgedeckt.

Die an die Kapitalverwaltungsgesellschaft übertragenen Verwaltungsfunktionen bestehen unverändert.

Die Bewertungsverfahren für die Bewertung von Vermögensgegenständen bleiben unverändert.

Es ergaben sich keine Veränderungen des Liquiditätsmanagements, der Steuerung der Liquidität sowie der Rücknahmerechte.

Das Risikoprofil der Beteiligung sowie die zur Steuerung dieser Risiken eingesetzten Systeme sind unverändert.

Hinsichtlich der fairen Behandlung der Anleger gibt es keine Änderungen.

Das Verfahren und die Bedingungen für die Ausgabe und den Verkauf von Anteilen sind unverändert.

Hinsichtlich der Offenlegung der Informationen gemäß § 23 Abs. 4 und 5 KARBV gibt es keine Veränderungen.



V. Chancen- und Risikobericht

V.1. Risikobericht

V.1.1. Risikomanagementsystem

V.1.1.1. Ziele des Risikomanagementsystems

Die KVG hat im Rahmen ihres Risikomanagements und der ordnungsgemäßen Geschäftsorganisation angemessene Regelungen getroffen, anhand derer sich die finanzielle Lage der von der KVG verwalteten AIF mit hinreichender Genauigkeit bestimmen lässt und die eine vollständige Dokumentation der Geschäftstätigkeit und damit eine lückenlose Überwachung durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gewährleisten.

Dabei ist Risikomanagement nicht dahingehend zu verstehen, dass hierdurch alle Risiken umfassend vermieden werden können, jedoch führt das Risikomanagement dazu, dass es zu einer Risikoreduzierung und zu einem strukturierten Risikocontrolling kommt.

V.1.1.2. Risikomanagementsystem

Die Ausgestaltung des Risikomanagementsystems im Rahmen des KAGB orientiert sich dabei an den bereits bestehenden Richtlinien zum Risikomanagement wie den Mindestanforderungen an das Risikomanagement von Kapitalverwaltungsgesellschaften (KAMaRisk) vom 10. Januar 2017.

Der Bereich Risikomanagement ist hierarchisch und funktional unabhängig. Hierzu hat die KVG einen Geschäftsleiter bestimmt, der den Bereich neben dem Geschäftsleiter für das Portfoliomanagement hierarchisch unabhängig leitet.

Die Mitarbeiter des Bereichs „Risikomanagement“ dürfen nicht von anderen Mitarbeitern aus anderen Bereichen überwacht werden und des Weiteren nur in anderen Bereichen eingesetzt werden, wenn geeignete Maßnahmen getroffen wurden, um Interessenskonflikte zu vermeiden und um eine unabhängige Ausübung der Risikomanagementmaßnahmen zu gewährleisten.

Die KVG hat eine Risikomanagementsoftware implementiert, um eine wirksame interne Berichterstattung und Weitergabe von Informationen auf allen maßgeblichen Ebenen sowie einen wirksamen Informationsfluss mit allen beteiligten Dritten zu schaffen, umzusetzen und aufrechtzuerhalten.

Der Prozess für das Risikomanagement umfasst dabei mehrere Phasen:

- Zunächst erfolgt die Risikoidentifikation, -erfassung und -klassifizierung durch die KVG. Dazu hat sie geeignete Verfahren festgelegt, die sicherstellen, dass alle wesentlichen Risiken auf Ebene der KVG und des AIF erkannt werden („risk mapping“). Wesentliche Risiken sind dabei solche, die sich nachhaltig auf die Wirtschafts-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens auswirken können.
- Die Risikobewertung und -klassifizierung wird in der Regel auf Basis qualitativer Verfahren durchgeführt und in einer Risiko-Matrix mit den Ausprägungen Eintrittswahrscheinlichkeit und Schadensausmaß dargestellt.
- Die Risikomessung und -überwachung erfolgt insbesondere hinsichtlich der Größen Liquidität, Eigenkapital und Jahresergebnis durch Stresstests.
- Die KVG hat Maßnahmen zur Vermeidung von Risiken festgelegt, zur Prävention, bei drohendem Risikoeintritt und tatsächlichem Risikoeintritt.
- Abschließend erfolgt die Risikokommunikation und das -reporting in standardisierter und regelmäßiger Form.

Die KVG hat die Interne Revision an die Treuhand GmbH Franken Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Erlangen, ausgelagert.

V.1.2. Einzelrisiken

Die KVG klassifiziert sämtliche Einzelrisiken danach, ob sie prognosegefährdend, anlagegefährdend und/oder anlegergefährdend sind.

Die Einzelrisiken werden folgenden Gruppen zugeordnet: Zinsänderungs-, Marktpreis-, Liquiditätsrisiken, operationelle Risiken, steuerliche Risiken, Gegenpartierisiken, Finanzierungsrisiken, Adressausfallrisiken, Risiken aufgrund der Einführung des KAGB und unmittelbare Risiken des Anlegers.

Marktpreisrisiken:

Die Immobilienmärkte befinden sich nicht mehr im Aufschwung. Der Wert der Anlageobjekte ist von verschiedenen marktbeeinflussenden Faktoren abhängig. Der Net Asset Value der Zielfondsinvestments kann größeren Schwankungen unterworfen sein. Dies kann zur Folge haben, dass die in der Unternehmensplanrechnung getroffenen Annahmen nicht eintreten. Die Auswahl der Anlageobjekte erfolgt nach gründlicher Prüfung gemäß der vorgeschriebenen Prozesse zur Qualitätssicherung von Ankaufsentscheidungen. Bei dieser Prüfung werden die Zielinvestments geprüft, um einen langfristigen und planmäßigen Verlauf des Anlageobjekts mit hinreichender Wahrscheinlichkeit sicherzustellen.

Zudem besteht ein grundsätzliches Risiko, nach erfolgter Sanierung höhere und ausreichende ertragsstarke Mieten nicht durchsetzen zu können. Diesem Risiko wird durch vorherige Analysen im Rahmen des Portfoliomanagements begegnet.

Der PI 5 hat einen Investitionsschwerpunkt in Wilhelmshaven. Die KVG ist davon überzeugt, dass unter Chance- und Risikogesichtspunkten dieser Standort attraktiv ist. Der wesentliche Standortvorteil ist der im Vergleich zu anderen Standorten günstige Einkaufspreis bei stabiler Bevölkerungsentwicklung und damit stabiler Nachfrage.



Falls sich diese Einschätzung als nicht richtig erweist, besteht das Risiko, dass die geplanten Mieten nicht in dem Umfang realisiert werden können oder auch Verkaufspreise geringer als geplant ausfallen. Die KVG verfolgt die Standortentwicklung daher genau.

Operationelle Risiken:

Das Kontrollversagen von internen Verfahren, Mitarbeitern und Systemen der KVG oder externer, extremer Ereignisse und deren Auswirkungen auf die KVG sowie unmittelbar auf den PI 5 betreffen das operationelle Risiko.

Die KVG verfügt über eine Schadensfalldatenbank, in der sämtliche Schäden zu erfassen und an den Risikomanager zu melden sind. Dieser hat daraufhin geeignete Gegenmaßnahmen zu erlassen. Ferner erfolgt die laufende Überwachung und Steuerung der operationellen Risiken im Rahmen einer Risikomanagement-Software.

Darüber hinaus verfügt die KVG über eine Compliance Funktion zur Überwachung, Einhaltung und Aktualisierung der rechtlichen Risiken und ein IT-Notfallkonzept.

Die Investmentkommanditgesellschaft hat die KVG mit der kollektiven Vermögensverwaltung beauftragt. Aufgrund der Einbindung der KVG und ihrer Investmentkommanditgesellschaften innerhalb derselben Unternehmensgruppe kann es zu Interessenskonflikten zwischen der KVG und dem AIF sowie Dienstleistern des AIF kommen. Die Interessenkonflikte werden laufend überprüft und die Mitarbeiter der KVG sind gemäß Mitarbeitervereinbarung dazu verpflichtet jede Art von Interessenkonflikt offen zu legen, unabhängig davon, ob dieser Interessenkonflikt den Mitarbeiter selbst, einen von ihm betreuten AIF oder eines sonstigen in der Unternehmensgruppe befindlichen AIF betrifft.

Die derzeitigen operativen Risiken liegen im Bereich des Mietausfalls. Dem begegnet die KVG durch eine direkte Kommunikation zu den Mietern über ihre gruppeninterne Hausverwaltungsgesellschaft.

Es bestand operativ das Risiko, dass der jeweilige Veräußerer die Daten, Mietkautionen etc. nicht übergibt und die bisherige Verwaltungsgesellschaft nicht den geforderten Qualitätsansprüchen genügt. Diese Risiken sind in 2018 und zu Beginn des Jahres 2019 eingetreten. In Reaktion hierauf wurde Anfang 2019 eine Schwestergesellschaft zur KVG als Hausverwaltungsgesellschaft gegründet und anschließend ein auf Buchhaltung spezialisiertes Unternehmen zur Unterstützung der Hausverwaltungsgesellschaften beauftragt.

Dies hilft auch dem Risiko, dass die Fristen zur Aufstellung des Jahresabschlusses nicht eingehalten werden, zu begegnen, da die rechtzeitige Übermittlung der Nebenbuchhaltungen an die Finanzbuchhaltung von großer Bedeutung ist.

Ein weiteres operatives Risiko liegt in der verzögerten Beseitigung des plangemäß erworbenen Leerstands. Dem begegnet die KVG neben dem Einsatz von lokalen Handwerkern durch den Einsatz eines Bauunternehmens in der PI Gruppe.

Zusätzlich besteht das Risiko, dass Baumängel bei der Sanierung von Objekten auftreten können. Dem begegnet die KVG durch den Vornahmen von Sicherheitseinhalten.

Fremdfinanzierungsrisiken:

Das Fremdfinanzierungsrisiko betrifft das Risiko, dass Fremdmittel nicht in geplanter Höhe und zu geeigneten Konditionen akquiriert werden können.

Weiterhin unterliegt die PI 5 als geschlossener Publikums-AIF den Vorschriften einer begrenzten Fremdfinanzierung gemäß § 263 KAGB. Die Einhaltung der dort vorgegebenen Fremdfinanzierungsrestriktionen werden durch das Risikomanagement der KVG sowie durch die zusätzlich notwendige Freigabe der Verwahrstelle überwacht.

Ferner hat sich die Zinslandschaft in 2022 deutlich verändert. Hier besteht das Risiko, dass die Zinskosten für noch aufzunehmende Darlehen stärker steigen als geplant.

Liquiditätsrisiken:

Das Liquiditätsrisiko betrifft die Gefahr, dass gegenwärtige oder künftige Zahlungsverpflichtungen nicht fristgerecht durch die vorhandenen Zahlungsmittel ausgeglichen werden oder diese Zahlungsmittel nur zu schlechteren Konditionen beschafft werden können.

Zum Abschlussstichtag verfügt die PI 5 über ausreichend liquide Mittel, um ihren Zahlungsverpflichtungen nachzukommen.

Adressausfallrisiken:

Das Adressausfallrisiko betrifft die Gefahr, dass die Bonität eines Vertragspartners sich stark verschlechtert, sodass den Zahlungsverpflichtungen gegenüber dem PI 5 nicht nachgekommen werden kann.

Einschlägige Adressenausfallrisiken bestehen in dem Ausfall von Mieteinnahmen und den Forderungen gegenüber den Verkäufern aus zu übertragenden Mietkautionen und Nebenkostenabrechnungen. Die Anlage der Liquidität erfolgt bei der Sparkasse Nürnberg, Nürnberg, bei der kein Ausfallrisiko gesehen wird. Dem Ausfall von Mieteinnahmen bei Neuvermietung wird durch aussagekräftige Bonitätsprüfungen vor Abschluss von Mietverträgen entgegengewirkt. Sowohl dadurch als auch durch den unwahrscheinlichen Fall des zeitgleichen Ausfalls einer wesentlichen Anzahl an Mietforderungen wird auch dieses Risiko als eher gering eingeschätzt. Ein höheres Risiko des Ausfalls von Mieteinnahmen liegt bei Altmietverträgen, die beim Ankauf von Bestandsimmobilien auf den PI 5 übergehen. Hier ist der Informationsumfang generell geringer. Dem begegnet die KVG durch ein aktives Mietmanagement, in dem die fehlenden Informationen durch direkte Kommunikation mit den Mietern nacherhoben werden.

Rohstoffrisiko:

Das Rohstoffrisiko bzw. Lieferkettenrisiko betrifft das Risiko, dass Rohstoffe nicht in einer ausreichenden Menge oder nur zeitverzögert erworben werden können. Die Folgen sind in der Regel Mietausfälle, weil Immobilien nicht oder nur vergünstigt vermietet werden können. Um das Risiko zu begrenzen, werden Sanierungsmaßnahmen soweit möglich frühzeitig geplant und veranlasst.

Risiken aufgrund der Einführung des KAGB:

Geschäftsführer der PI Administrations GmbH waren in 2021 jeweils Klaus Wolfermann, Schnaittach und Volker Schild, Nürnberg. Am 26.04.2022 wurde Helmut Panitz, Trostberg, zum weiteren Geschäftsführer von der Gesellschafterversammlung bestellt.



Ende Mai 2022 legten die Geschäftsführer Klaus Wolfermann und Volker Schild in der Gesellschaft ihre Mandate nieder.

Herr Claus Burghardt wurde von der Gesellschafterversammlung am 30.08.2022 und Herr Ottmar Heinen am 02.09.2022 zum Geschäftsführer bestellt. Herr Panitz schied am 11.11.2022 durch Beschluss der Gesellschafterversammlung aus der Geschäftsführung der PI Administrations GmbH aus. Die Eintragung im Handelsregister erfolgte am 29.12.2022.

Auswirkungen von COVID-19 auf den AIF

Die Auswirkungen auf den von der KVG verwalteten AIF sind, aufgrund der Anlagestrategie der Fonds, preiswerten Wohnraum zu bewirtschaften, überwiegend indirekt. Die Mieter der im Fondsvermögen des AIF befindlichen Wohnungen verfügen häufig über geringe Einkommen und sind überproportional von Kurzarbeit betroffen, was Einnahmeneinbußen auf bereits niedrigem Niveau nach sich zieht. Daher ist das Begleichen der laufenden Miete für die betroffenen Mieter aufgrund der Pandemie schwieriger geworden.

Die Kosten für Baustoffe sind im Jahr 2022 gestiegen, da einer steigenden Nachfrage aufgrund von Lieferkettenproblemen ein begrenztes Angebot gegenübersteht. Im Ergebnis erhöhen sich die Anschaffungskosten der Immobilien und verringern somit die Liquidität der Fonds.

Die Gesellschaft beobachtet den weiteren Verlauf der Pandemie genau, der zuletzt glücklicherweise abflaute.

Auswirkungen des Klimawandels auf die KVG

Die Bekämpfung des Klimawandels hat bereits erste Auswirkungen auf den von der KVG verwalteten AIF. Die am 10. März 2021 in Kraft getretene EU-Verordnung „über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor“ und die am 1. Januar 2022 in Kraft getretene EU-Verordnung zur einheitlichen Kennzeichnung von Finanzprodukten (Taxonomie) wird von der KVG bereits angewendet.

Weitere Verordnungen sind in Vorbereitung. Die KVG entwickelt derzeit diesbezüglich ihr Risikomanagementsystem weiter.

Direkte Auswirkungen durch den Klimawandel sind insofern spürbar, als beim Immobilienankauf im Rahmen der kalkulierten Investitionskosten das Thema Nachhaltigkeit noch stärker berücksichtigt wird. Weitere Folgen des Klimawandels sind steigende Rohstoffpreise, die einerseits zu erhöhten Nebenkosten für die eher einkommensschwachen Mieter der von der KVG verwalteten AIF führen und damit das Mietausfallrisiko erhöhen und andererseits höhere Kosten für Investitions- und Sanierungsmaßnahmen bedingen.

Die KVG beobachtet die Entwicklungen im Markt und wird daraus die erforderlichen Maßnahmen ableiten und in Umsetzung bringen

Krieg in der Ukraine

Am 24. Februar 2022 begann der Ukrainekrieg, der vielfältige Folgen auf den von der KVG verwalteten Fonds hat.

Er führte bereits zum Zeitpunkt der Aufstellung des Jahresabschlusses zu mehreren Millionen Flüchtlingen aus der Ukraine, von denen ein Teil bereits in Deutschland ist oder beabsichtigt nach Deutschland zu kommen.

Insgesamt dürfte somit die Nachfrage nach preiswertem Wohnraum zunehmen, da zudem die Asset-Klasse Wohnimmobilien verstärkt von Investoren als sicherer Hafen entdeckt wurde. Insofern unterstützt die erhöhte Nachfrage das inzwischen erreichte Preisniveau. Andererseits sind inflationsbedingt die Zinsen gestiegen, was einen dämpfenden Effekt auf die Immobilienpreise hat. Im Ergebnis sind die Marktpreise der Fondsimmobilien derzeit volatil, mit Seitwärtstendenz.

Die Kosten für Baustoffe sind im Jahr 2022 gestiegen, da einer steigenden Nachfrage auch aufgrund von Lieferkettenproblemen ein begrenztes Angebot gegenübersteht. Im Ergebnis erhöhen sich die Anschaffungskosten der Immobilien und verringern die Liquidität der Fonds.

Zusätzlich steigen sanktionsbedingt die Energiekosten, insbesondere für Öl und Gas. Die Mieter der im Fondsvermögen des AIF befindlichen Wohnungen verfügen häufig über geringe Einkommen und sind überproportional von steigenden Energiekosten betroffen. Daher ist das Begleichen der laufenden Miete inklusive der Nebenkosten für die betroffenen Mieter aufgrund des Krieges schwieriger geworden. Nicht vergessen werden darf, dass die im Vorjahresnachtragsbericht ausgeführten Probleme durch den COVID-19 Erreger nach wie vor die Mieter betreffen, wengleich mit abnehmender Tendenz.

Der Standort Wilhelmshaven - der Investitionsschwerpunkt der von der KVG verwalteten Fonds - hat aufgrund seines Hafens deutlich an Attraktivität gewonnen. Einerseits ist er ein wichtiger Militärstandort, der weiter ausgebaut wird, und andererseits ist er für die künftige Versorgung Deutschlands mit Erdgas von zentraler Bedeutung, wie beispielsweise die Errichtung eines großen Flüssiggasterminals beweist.

Somit resultieren vom Krieg in der Ukraine sowohl positive als auch negative Auswirkungen auf den von der KVG verwalteten AIF. Die Gesellschaft beobachtet den weiteren Verlauf der Pandemie und des Ukraine-Krieges genau.

Die übrigen Risiken, wie steuerliche Risiken, Gegenpartierisiken, sowie die unmittelbaren Risiken für die Anleger sind aktuell von nachgeordneter Bedeutung. So haben sich die gesetzlichen und marktorientierten Rahmenbedingungen im Betrachtungszeitraum nur unwesentlich verändert. Ergänzend sei auf die Risikobeschreibung des Prospekts verwiesen.

Weiter Vorgänge von besonderer Bedeutung, die sich nach dem Schluss des Geschäftsjahres ereignet haben, sind nicht eingetreten.

V.1.3. Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

Die Zinslandschaft hat sich in 2022 deutlich verändert. Hier besteht das Risiko, dass die Zinskosten für noch aufzunehmende Darlehen stärker als geplant steigen. Auch dürften die Marktpreise für Immobilien einer höheren Volatilität unterliegen.

Weitere Risiken liegen derzeit im Bereich des Mietausfalls und der verzögerten Beseitigung des plangemäß erworbenen Leerstands. Dem begegnet die KVG neben dem Einsatz von lokalen Handwerkern mit dem gruppeninternen Bauunternehmen und Präsenz vor Ort.



Der PI 5 hat einen Investitionsschwerpunkt in Wilhelmshaven. Die KVG ist davon überzeugt, dass unter Chancen- und Risikogesichtspunkten dieser Standort attraktiv ist. Falls sich diese Einschätzung als nicht richtig erweist, besteht das Risiko, dass die geplanten Mieten nicht in dem Umfang realisiert werden können oder auch Verkaufspreise geringer als geplant ausfallen. Die KVG verfolgt die Standortentwicklung daher genau. Derzeit entwickelt sich der Standort positiv, da er sowohl ein großer Standort der Marine als auch ein Hafen für Flüssiggas ist. Beide Punkte treiben künftiges Bevölkerungswachstum.

V.2. Chancenbericht

Das Geschäftsmodell des PI 5 besteht im Erwerb günstiger Immobilien, die teilweise entwickelt und anschließend langfristig im Bestand gehalten werden. Dieses Vorgehen ist mit viel Aufwand verbunden und aufgrund der Kleinteiligkeit des Immobilienportfolios nicht für jeden Wettbewerber durchführbar. Daher sieht das Management die Chance entsprechende Immobilien trotz des generell wettbewerbsintensiven Umfelds zu erwerben und die gewünschte Ertragsentwicklung zu erzielen.

Die Erfahrungen aus der Neuvermietung von renovierten Wohnungen der übrigen von der KVG verwalteten AIF belegen, dass diese Wohnungen zu signifikant steigenden Mieten an in der Regel neue Mieter vermietet sind.

Der Standort Wilhelmshaven dürfte sich nach der Einschätzung der KVG in den kommenden Jahren weiterhin positiv entwickeln und könnte damit zu besseren laufenden Erträgen und einer günstigen Wertentwicklung der Immobilien führen.

V.3. Gesamtbewertung der Risikosituation

Der Erwerb von günstigen Immobilien mit Leerstand in Mittel- und Oberzentren mit nachfolgender intensiver Betreuung ist nach wie vor ein attraktives Geschäftsmodell im Immobiliensegment. Der Fokus liegt in der Erzielung laufender Erträge aus dem Objekt und einer langfristigen Wertsteigerung. Teilweise werden Wohnungen auch saniert und die Miete entsprechend gesteigert. Es besteht grundsätzlich das Risiko, dass die Mietsteigerungen nicht in vollem Umfang realisiert werden können. Die KVG prüft daher vor jeder Sanierung einer Wohnung, ob die zu erzielende Miete marktgerecht ist.

Es ist ein Risikomanagementsystem etabliert, das die Geschäftsführung in die Lage versetzt, Risiken rechtzeitig zu erkennen, zu bewerten und Gegensteuerungsmaßnahmen zu ergreifen. Bestandsgefährdende Risiken sind zum Bilanzstichtag und für das folgende Geschäftsjahr nicht erkennbar.

VI. Risikoberichterstattung über die Verwendung von Finanzinstrumenten

Zu den im PI 5 bestehenden Finanzinstrumenten zählen im Wesentlichen Forderungen, Verbindlichkeiten und Guthaben bei Kreditinstituten.

Ziel des Finanz- und Risikomanagements der Gesellschaft ist die Sicherung des Unternehmenserfolgs gegen finanzielle und bestandsgefährdende Risiken jeglicher Art. Beim Management der Finanzpositionen verfolgt das Unternehmen eine konservative Risikopolitik.

VII. Tätigkeitsbericht

Als Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) der PI Pro-Investor Immobilienfonds 5 GmbH & Co. geschlossene Investment-KG wurde die PI Fondsmanagement GmbH & Co. KG (KVG) bestellt und mit der kollektiven Vermögensverwaltung im Sinne des KAGB beauftragt.

Die Registrierung der KVG gemäß § 44 Abs. 1 und 3 KAGB i. V. m. § 2 Abs. 5 KAGB erfolgte am 31. Juli 2014. Die anschließende Lizenzierung der KVG gemäß §§ 20, 22 KAGB erfolgte am 18. Februar 2015 durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin).

Der KVG obliegt insbesondere die Anlage und Verwaltung des Kommanditanlagevermögens. Dabei umfasst die Tätigkeit der KVG die Portfolioverwaltung, das Risikomanagement sowie die administrativen Tätigkeiten.

Die Portfolioverwaltungstätigkeiten betreffen insbesondere die Portfolioplanung, -realisation und -kontrolle. Das Risikomanagement sieht die Durchführung von Risikoanalysen, -überwachungen und -steuerungen vor. In diesem Zusammenhang werden quantitative und qualitative Risikolimits hinsichtlich wesentlicher Risiken des AIF eingerichtet und Gegenmaßnahmen bei Überschreitung dieser entwickelt. Des Weiteren sieht der Verwaltungsvertrag die Durchführung von periodischen Rückvergleichen und Stresstest vor. Die administrativen Tätigkeiten beziehen sich im Wesentlichen auf das Liquiditätsmanagement, die Aufbereitung und Koordination von Informationen, die Übernahme der Anzeige-, Melde- und sonstiger Berichtstätigkeiten sowie die der Compliance-Funktion zur Erfüllung gesetzlicher bzw. aufsichtsrechtlicher Pflichten.

Die Geschäftstätigkeit der KVG für den Fonds war im Berichtszeitraum maßgeblich geprägt durch die Beschaffung von Kommanditkapital für den AIF, dem Erwerb von Investitionsobjekten, der Sanierung des Immobilienbestands und dem Aufbau bzw. der Unterstützung einer Immobilienverwaltung.

Gemäß § 11 des Bestellsungsvertrages beschränkt sich die Haftung der KVG sowie deren Vertreter und Erfüllungsgehilfen nur auf den Fall von Vorsatz und grober Fahrlässigkeit, soweit dies gesetzlich zulässig ist. Diese Haftungsbeschränkung gilt jedoch nicht für Schäden aus der Verletzung von wesentlichen Vertragspflichten. Bei wesentlichen Vertragspflichten handelt es sich nach der Rechtsprechung um solche Pflichten, deren Erfüllung die ordnungsgemäße Durchführung des Vertrages überhaupt erst möglich machen. Im Falle einer Auslagerung hat die KVG ein Verschulden des Auslagerungsunternehmens im gleichen Umfang zu vertreten wie ihr eigenes Verschulden.

Die KVG hat die Funktionen des Datenschutzbeauftragten, des Geldwäschebeauftragten, der internen Revision, der Anlegerbetreuung, die Finanzbuchhaltung und der Erstellung von Steuererklärungen sowie des Informationssicherheitsbeauftragten auf externe Unternehmen ausgelagert.

Der Vertrag zwischen dem PI 5 und der KVG endet nach der Beendigung der Liquidation des Investmentfonds mit der Eintragung des Erlöschens der Firma in das Handelsregister. Eine Kündigung des Vertrages ist beidseitig möglich. Seitens des PI 5 besteht jedoch eine 6-monatige Kündigungsfrist zum Ende des Kalenderjahres. Seitens der KVG ist eine Kündigung nur bei Vorliegen von wichtigen Gründen möglich. Ein wichtiger Grund im Sinne des Bestellsungsvertrages stellt unter anderem die Aufhebung der KVG-Erlaubnis durch die BaFin nach § 39 KAGB dar.

Im Geschäftsjahr 2022 erhielt die KVG eine laufende Vergütung in Höhe von EUR 385.593,83 (Vj. EUR 275.904,84). Es wird auf den Abschnitt „VIII. Vergütungen der Kapitalverwaltungsgesellschaft“ verwiesen.



Zu den Hauptanlagerisiken wird im „Chancen- und Risikobericht“ Stellung genommen.

Finanzielle und nicht finanzielle Leistungsindikatoren werden im Abschnitt „II.2. Anlageziele und Anlagepolitik“ genannt. Zur Übersicht über die Wertentwicklung des AIF wird auf die Ausführungen unter II.4. Lage verwiesen.

VIII. Vergütungen der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die KVG erhält für die Verwaltung des AIF eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 1,95 % der Bemessungsgrundlage. Als Bemessungsgrundlage für die Berechnung der laufenden Vergütungen gilt der durchschnittliche Nettoinventarwert der Fondsgesellschaft im jeweiligen Geschäftsjahr. Wird der Nettoinventarwert nur einmal jährlich ermittelt, wird für die Berechnung des Durchschnitts der Wert am Anfang und am Ende des Geschäftsjahres zugrunde gelegt. Für den Zeitraum von nicht mehr als 36 Monaten ab dem Zeitpunkt der Fondsaufgabe erhält die KVG jedoch eine Mindestvergütung in Höhe von EUR 270.000,00 p.a. (pro rata temporis). Die KVG ist berechtigt, auf die jährliche Vergütung quartalsweise anteilige Vorschüsse auf Basis der jeweils aktuellen Planzahlen zum Ende des jeweiligen Quartals zu erheben. Mögliche Überzahlungen sind nach Feststellung der tatsächlichen Bemessungsgrundlage auszugleichen. Als Zeitpunkt der Fondsaufgabe ist der Zeitpunkt der Annahme der ersten Beitrittserklärung durch die Treuhänderin definiert. Mit der Annahme der ersten Beitrittserklärung war die Fondsgesellschaft damit am 10. August 2020 aufgelegt.

Die KVG kann für die Verwaltung der Gesellschaft je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 50 % (Höchstbetrag) des Betrages erhalten, um den der Anteilswert am Ende der Abrechnungsperiode unter Berücksichtigung bereits aus Ausschüttungen geleisteter Auszahlungen den Ausgabepreis (d.h. Kommanditeinlage zuzüglich Ausgabeaufschlag) zuzüglich einer jährlichen Verzinsung von 6,0 % übersteigt (absolut positive Anteilwertentwicklung).

Sämtliche vorstehenden Vergütungen verstehen sich inklusive der gesetzlichen Umsatzsteuer.

Im Geschäftsjahr erhielt die KVG eine laufende Vergütung in Höhe von EUR 385.593,83 (Vj. EUR 275.904,84). Im Geschäftsjahr 2022 belief sich die Belastung des PI 5 mit Kosten durch die KVG sowie durch die Verwahrstelle auf insgesamt TEUR 529. Dabei setzt sich dieser Betrag wie folgt zusammen

Vergütungsart	Vergütungsbetrag (TEUR)
Jährliche Vergütung	386
Vergütung Konzeption und Fondsstrukturierung	109
Verwahrstellenvergütuznggl. Umsatzsteuer	34
Gesamte Verwaltungskosten:	529

Vergütungspolitik der KVG

Die Vergütungspolitik steht mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der KVG und des von ihr verwalteten Publikums-AIF oder der Anleger dieses AIF in Einklang und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütungspolitik steht mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der KVG und des von ihr verwalteten Spezial AIF oder der Anleger dieses AIF in Einklang und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die KVG hat eine variable Vergütung für ihre Mitarbeiter zunächst nicht vorgesehen. Die fixen Vergütungen inklusive der Sozialen Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung betragen für die sechzehn (Vj. neun) Mitarbeiter - ohne Risktaker - der KVG EUR 396.397,73 (Vj. EUR 284.507,94). Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Carried Interest Zahlungen oder fondsbezogenen Vergütungen geleistet.

Auch die Risk Taker, die Kontrollfunktionen übernehmen, erhalten von der KVG zunächst keine variable Vergütung. Die fixen Vergütungen der durchschnittlich drei (Vj. drei) Risk Taker (inkl. Geschäftsführung) betragen EUR 299.436,16 (Vj. EUR 312.966,12) im Jahr 2022.

IX. Versicherung der gesetzlichen Vertreter

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Investmentkommanditgesellschaft vermittelt und im Lagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage der Investmentkommanditgesellschaft so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung der Gesellschaft beschrieben sind.

Röthenbach a.d.Pegnitz, den 19. Juli 2023

**Die persönlich haftende Gesellschafterin
PI Administrations GmbH**

Claus Burghardt

Ottmar Heinen



Versicherung der gesetzlichen Vertreter / Bilanzzeit zum Jahresbericht 2022

Ich versichere nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der PI Pro-Investor Immobilienfonds 5 GmbH & Co. geschlossene Investment-KG, Nürnberg, vermittelt und im Lagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage der Investmentkommanditgesellschaft so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird.

Röthenbach a.d. Pegnitz, den 19.07.2023

**Die persönlich haftende Gesellschafterin
PI Administrations GmbH**

Ottmar Heinen

Sonstige Berichtsbestandteile

Angaben zur Feststellung:

Der Jahresabschluss wurde am 12.12.2023 festgestellt.

2. Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers

16. Nach dem Ergebnis unserer Prüfung haben wir dem Jahresabschluss und dem Lagebericht sowie der Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten der PI Pro-Investor Immobilienfonds 5 GmbH & Co. geschlossene Investment KG, Röthenbach a.d. Pegnitz, zum 31. Dezember 2022 den folgenden uneingeschränkten Vermerk erteilt.

„VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die PI Pro-Investor Immobilienfonds 5 GmbH & Co. geschlossene Investment KG, Röthenbach a.d. Pegnitz

VERMERK ÜBER DIE PRÜFUNG DES JAHRESABSCHLUSSES UND DES LAGEBERICHTS

Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der PI Pro-Investor Immobilienfonds 5 GmbH & Co. geschlossene Investment KG, Röthenbach a.d. Pegnitz (im Folgenden „Gesellschaft“) bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2022 und der Gewinn und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 sowie dem Anhang einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden - geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der Gesellschaft für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse:

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen, für bestimmte Personengesellschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften unter Berücksichtigung der Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2022 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022 und
- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss und entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und den einschlägigen europäischen Verordnungen.

Gemäß § 159 Satz 1 i.V.m. § 136 KAGB i.V.m. § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Jahresabschlusses und des Lageberichts geführt hat.

Grundlage für das Prüfungsurteil



Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit § 159 Satz 1 i.V.m. § 136 KAGB i.V.m. § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss und Lagebericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresabschluss und den Lagebericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, der den deutschen, für bestimmte Personengesellschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften unter Berücksichtigung der Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Jahresabschluss unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss in Einklang steht und den deutschen gesetzlichen Vorschriften und den einschlägigen europäischen Verordnungen entspricht.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Lageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften und einschlägigen europäischen Verordnungen zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Lagebericht erbringen zu können.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und ob der Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften und den einschlägigen europäischen Verordnungen entspricht, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 159 Satz 1 i.V.m. § 136 KAGB i.V.m. § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses und Lageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss und im Lagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Angaben sowie, ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss es unter Beachtung der deutschen gesetzlichen Vorschriften und der einschlägigen europäischen Verordnungen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- Finanz und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.
- beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage der Gesellschaft.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.



SONSTIGE GESETZLICHE UND ANDERE RECHTLICHE ANFORDERUNGEN

VERMERK ÜBER DIE PRÜFUNG DER ORDNUNGSGEMÄSSEN ZUWEISUNG VON GEWINNEN, VERLUSTEN, EINLAGEN UND ENTNAHMEN ZU DEN EINZELNEN KAPITALKONTEN

Prüfungsurteil

Wir haben auch die ordnungsgemäße Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten der PI Pro Investor Immobilienfonds 5 GmbH & Co. geschlossene Investment-KG zum 31. Dezember 2022 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse erfolgte die Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten in allen wesentlichen Belangen ordnungsgemäß.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung der ordnungsgemäßen Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten in Übereinstimmung mit § 159 i.V.m. § 136 Abs. 2 KAGB unter Beachtung des International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3000 (Revised) „Assurance Engagements Other than Audits or Reviews of Historical Financial Information“ (Stand Dezember 2013) durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung der ordnungsgemäßen Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu der ordnungsgemäßen Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für die ordnungsgemäße Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten

Die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft sind verantwortlich für die in allen wesentlichen Belangen ordnungsgemäße Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die ordnungsgemäße Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten zu ermöglichen.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung der ordnungsgemäßen Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten ordnungsmäßig ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zu der ordnungsgemäßen Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 159 i.V.m. § 136 Abs. 2 KAGB unter Beachtung des International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3000 (Revised) „Assurance Engagements Other than Audits or Reviews of Historical Financial Information“ (Stand Dezember 2013) durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Zuweisung stets aufdeckt. Falsche Zuweisungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage der ordnungsgemäßen Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Zuweisungen von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Zuweisungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Zuweisungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- beurteilen wir die Ordnungsmäßigkeit der Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten unter Berücksichtigung der Erkenntnisse aus der Prüfung des relevanten internen Kontrollsystems und von aussagebezogenen Prüfungshandlungen überwiegend auf Basis von Auswahlverfahren.

Frankfurt am Main, 19. Juli 2023

FFA Frankfurt Finance Audit GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez.
Schliemann
Wirtschaftsprüfer“