

**Dritte Solarenergie Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG****Hamburg****Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019****BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2019****AKTIVA**

	<b>31.12.2019 EUR</b>	<b>31.12.2018 EUR</b>
<b>A. ANLAGEVERMÖGEN</b>	<b>7.073.250,47</b>	<b>7.398.025,04</b>
I. Finanzanlagen	7.073.250,47	7.398.025,04
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	7.073.250,47	7.398.025,04
<b>B. UMLAUFVERMÖGEN</b>	<b>520.808,73</b>	<b>378.128,78</b>
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	257,27	0,00
1. Forderungen gegen Gesellschafter	21,27	0,00
2. Sonstige Vermögensgegenstände	236,00	0,00
II. Guthaben bei Kreditinstituten	520.551,46	378.128,78
<b>C. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN</b>	<b>360,08</b>	<b>151,25</b>
	<b>7.594.419,28</b>	<b>7.776.305,07</b>

**PASSIVA**

	<b>31.12.2019 EUR</b>	<b>31.12.2018 EUR</b>
<b>A. EIGENKAPITAL</b>	<b>7.553.854,49</b>	<b>7.672.616,98</b>
I. Kapitalanteile	6.940.704,49	7.059.466,98
1. Kapitalanteile der Komplementärin	0,00	0,00
2. Kapitalanteile der Kommanditisten	6.940.704,49	7.059.466,98
II. Rücklagen	613.150,00	613.150,00
<b>B. RÜCKSTELLUNGEN</b>	<b>18.246,75</b>	<b>27.259,98</b>
1. Sonstige Rückstellungen	18.246,75	27.259,98
<b>C. VERBINDLICHKEITEN</b>	<b>22.318,04</b>	<b>76.428,11</b>

	31.12.2019 EUR	31.12.2018 EUR
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	15.885,56	3.200,63
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	1.769,98	829,78
3. Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	4.662,50	9.612,50
4. Sonstige Verbindlichkeiten	0,00	62.785,20
	7.594.419,28	7.776.305,07

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 1. JANUAR 2019 BIS 31. DEZEMBER 2019

	2019 EUR	2018 EUR
1. Sonstige betriebliche Erträge	9.427,82	79,76
2. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-238.433,04	-130.839,41
3. Erträge aus Beteiligungen	1.155.225,43	924.453,54
4. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	3.208,00	0,00
5. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-21.435,70	-13.065,22
6. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	16.450,00	-51.305,20
<b>7. Ergebnis nach Steuern</b>	924.442,51	729.323,47
<b>8. Jahresüberschuss</b>	924.442,51	729.323,47
9. Gutschrift auf Kapitalkonten	-924.442,51	-729.323,47
<b>10. Ergebnis nach Verwendungsrechnung</b>	0,00	0,00

### Anhang für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

#### A. Allgemeine Angaben zum Jahresabschluss

Der Jahresabschluss der Dritte Solarenergie Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG, Hamburg, (Amtsgericht Hamburg, HR A 113544) wurde nach den §§ 242 ff. und §§ 264a ff. HGB sowie den ergänzenden Bestimmungen des Gesellschaftsvertrags und des Vermögensanlagegesetzes (VermAnlG) nach vollständiger Ergebnisverwendung aufgestellt.

Die Gesellschaft ist eine kleine Personenhandelsgesellschaft im Sinne von § 264a HGB i.V.m. § 267 Abs. 1 HGB. Bei der Aufstellung wurden daher die größenabhängigen Erleichterungen für kleine Kapitalgesellschaften & Co. zum Teil in Anspruch genommen.

Für die Gewinn- und Verlustrechnung wurde das Gesamtkostenverfahren (§ 275 Abs. 2 HGB) gewählt.

Die Erstellung des Jahresabschlusses erfolgt unter Annahme der Unternehmensfortführung (§ 252 Abs. 1 Nr. 2 HGB).

In Ausübung des Wahlrechts werden nicht in der Bilanz oder Gewinn- und Verlustrechnung gemachte Angaben in den Anhang aufgenommen (Wahlpflichtangaben).



Zur besseren Darstellung werden die in der Bilanz sowie in der Gewinn- und Verlustrechnung anzugebenden Davon-Vermerke in den Anhang aufgenommen.

## **B. Angaben zu den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**

Das Finanzanlagevermögen wird mit den Anschaffungskosten, vermindert um Kapitalrückzahlungen, angesetzt.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände werden mit dem Nennwert angesetzt.

Die liquiden Mittel sind zum Nennwert angesetzt.

Der aktive Rechnungsabgrenzungsposten betrifft Zahlungen, soweit diese aufwandsmäßig anteilig auf das folgende Geschäftsjahr fallen.

Das Kommanditkapital ist zum Nennbetrag angesetzt und wird nach Saldierung mit dem Ergebnissonderkonto sowie den sonstigen Verrechnungskonten ausgewiesen.

Die Rücklagen wurden zum Nennwert angesetzt und resultieren aus dem Agio im Zusammenhang mit dem eingeworbenen Kommanditkapital.

Rückstellungen wurden in Höhe des Betrags angesetzt, der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig ist (Erfüllungsbetrag).

Die Verbindlichkeiten sind mit ihrem Erfüllungsbetrag angesetzt.

Aufwendungen und Erträge werden auf das Geschäftsjahr abgegrenzt.

## **C. Angaben zu den Posten der Bilanz**

### **1. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände**

Sämtliche Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände haben wie im Vorjahr eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

### **2. Eigenkapital**

Das Pflichtkapital beträgt EUR 12.273.000,00 und ist vollständig eingezahlt. Das eingetragene Haftkapital beträgt zum 31. Dezember 2019 EUR 67.700,00.

### **3. Jahresüberschuss**

Im Jahresabschluss wurde der Jahresüberschuss in voller Höhe den Ergebnissonderkonten der Kommanditisten gutgeschrieben.

### **4. Verbindlichkeiten**

Alle Verbindlichkeiten haben eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

## **D. Angaben zu den Posten der Gewinn- und Verlustrechnung**

Die Erträge aus Beteiligungen entfallen wie im Vorjahr in voller Höhe auf verbundene Unternehmen.

Die Zinsaufwendungen entfallen in Höhe von EUR 940,20 (Vorjahr: EUR 1.585,22) auf verbundene Unternehmen.

Ansonsten wurden die größenabhängigen Erleichterungen in Anspruch genommen.

## **E. Sonstige Angaben**

### **1. Organe der Gesellschaft**

Die Geschäftsführung obliegt der NCF Fondsverwaltung GmbH, Hamburg, deren Geschäftsführung im Geschäftsjahr von Herrn Kaufmann Bernd Neitzel wahrgenommen wurde.

### **2. Persönlich haftende Gesellschafter**

Persönlich haftende Gesellschafterin ist die NCF Fondsverwaltung GmbH, Hamburg; das gezeichnete Kapital dieser Gesellschaft beträgt EUR 25.000,00.

### **3. Beteiligungen**



An den folgenden Unternehmen bestehen Beteiligungen der Gesellschaft von mindestens 20 %:

Name	Sitz	Anteil am Kapital	Eigenkapital	Ergebnis des Jahres 2019
			EUR	EUR
Solarpark Rain GmbH & Co. KG	Hamburg	100,00 %	2.757.373,98	380.206,17
SP Halle GmbH & Co. KG	Hamburg	100,00 %	1.227.348,12	255.246,60
FS PV Betriebsgesellschaft mbH & Co. KG	Hamburg	100,00 %	1.100.654,25	131.853,93
Solarpark Muldenstein GmbH & Co. KG	Hamburg	100,00 %	1.182.507,24	204.022,09
Solarpark Torgau GmbH & Co. KG	Hamburg	100,00 %	714.374,11	44.708,92
Solarpark Uckermark GmbH & Co. KG	Hamburg	100,00 %	692.352,81	139.187,72

#### 4. Nachtragsbericht

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

Hamburg, den 7. April 2020

Dritte Solarenergie

Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG

gez. Bernd Neitzel

Geschäftsführer der NCF Fondsverwaltung GmbH als Komplementärin der  
Dritte Solarenergie Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG

#### Lagebericht für das Geschäftsjahr vom

##### 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

##### I. Grundlagen des Unternehmens

Die Dritte Solarenergie Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG, Hamburg, (im Folgenden auch SE3 genannt) wurde am 04. August 2011 gegründet.

Gegenstand des Unternehmens sind die Planung, der Erwerb, der Betrieb und die Verwaltung mehrerer Photovoltaik-Anlagen sowie der dazugehörigen Einrichtungen und Anlagen in Deutschland sowie der Erwerb und das Halten von mehreren Beteiligungen an Gesellschaften mit entsprechendem Unternehmensgegenstand (sogenannten „Betriebsgesellschaften“).

Die Anlagestrategie sieht die Investition des Kapitals in Photovoltaik-Anlagen (Frei- und Dachflächen) am Standort Deutschland vor. Die jeweiligen Photovoltaik-Anlagen müssen alle Voraussetzungen erfüllen, um die langfristige Einnahmesicherheit nach dem Erneuerbare-Energien-Gesetz (EEG) zu sichern. Es müssen Ertragsgutachten sowie Inbetriebnahme- bzw. Abnahmeprotokolle und technische Prüfungen durch anerkannte und erfahrene Sachverständige vorliegen.

Die Gesellschaft ist als Publikumsgesellschaft ausgestaltet und unterliegt den Bestimmungen des Vermögensanlagengesetzes (VermAnlG).

Die Eigenkapitaleinwerbung fand im Zeitraum 01. Februar 2012 bis 21. Januar 2014 statt. In diesem Zeitraum wurde ein Kommanditkapital in Höhe von TEUR 12.263 zzgl. 5,0 % Agio eingeworben. Inclusive des Anteils von EUR 10.000 der Gründungskommanditistinnen, der Neitzel & Cie Gesellschaft für Beteiligungen mbH & Co. KG (TEUR 9) und der St. Annen Treuhand GmbH (TEUR 1), beträgt das Kommanditkapital insgesamt TEUR 12.273.

##### II. Wirtschaftsbericht



## a) Geschäftsverlauf

Zum 01.01.2019 hat die Verschmelzung der Treuhänderin St. Annen Treuhand GmbH auf die Neitzel & Cie. Treuhand GmbH stattgefunden.

Die Emittentin SE3 ist zum 31. Dezember 2019 insgesamt zu 100 % am Kommanditkapital der Betriebsgesellschaften Solarpark Muldenstein GmbH & Co. KG, Hamburg, FS PV Betriebsgesellschaft mbH & Co. KG, Hamburg, Solarpark Torgau GmbH & Co. KG, Hamburg, SP Halle GmbH & Co. KG, Hamburg, Solarpark Uckermark GmbH & Co. KG, Hamburg, und der Solarpark Rain GmbH & Co. KG, Hamburg, beteiligt. Das Gesamtportfolio der Photovoltaik-Anlagen (PVA) an insgesamt 7 Standorten hat eine Nennleistung von 22,7 MWp (Megawatt Peak).

In allen Betriebsgesellschaften der Beteiligungsgesellschaft sind bis Ende 2018 die Standardprozesse der Neitzel & Cie Gruppe etabliert worden. Der Fokus im Geschäftsjahr 2019 und den zukünftigen Jahren liegt auf der operativen Betriebsführung der Photovoltaik-Anlagen (PVA) in den Betriebsgesellschaften.

Wesentliches Ziel ist die Sicherstellung der bestmöglichen Ertragskraft der Photovoltaik-Anlagen, um die im Prospekt prognostizierten Auszahlungen an die Gesellschafter in Bezug auf Zahlungszeitpunkt und Höhe zu gewährleisten. Dazu wird einerseits nach kaufmännischen und nachhaltigen Kriterien die Instandhaltungsstrategie mit den technischen Betriebsführern abgestimmt und eine bestmögliche Vermarktung, z.B. die Direktvermarktung im Rahmen des Erneuerbaren Energiegesetzes (EEG), sichergestellt.

Neben der technischen Verfügbarkeit und der jeweiligen Performance der Photovoltaik-Anlagen und den damit verbundenen laufenden Betriebskosten ist vor allem die Sonneneinstrahlung eines Jahres im Vergleich zum langjährigen Mittel, auf dem sämtliche Prognosen beruhen, entscheidend. Das Sonnenjahr 2019 war seit dem Bestehen der Beteiligung Dritte Solarenergie Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG das zweitbeste Sonnenjahr. Die Sonneneinstrahlung lag im Jahr 2019 in Deutschland rd. 9 % über dem Niveau des langjährigen Durchschnitts. Die Einstrahlwerte an den Standorten der PVA der Beteiligungsgesellschaft variieren im Vergleich dazu und waren im Einzelnen: PVA Muldenstein, in Kinderbeuern + 16,0% und in Mittelstrimmig + 12,3 %, PVA Wuppertal + 11,3 %, PVA Baruth + 3,0 %, PVA Lüdersdorf + 0,6 %, PVA Torgau + 5,5 %, PVA Halle + 14,0 %, PVA Uckermark + 5,7 % und PVA Rain + 1,6 %.

Aufgrund der überdurchschnittlichen Sonneneinstrahlung und weniger ertragsrelevanter Störungen im Jahr 2019, lagen die Stromerträge gegenüber der Langfristprognose deutlich über Plan. Die Ertragswerte im Jahr 2019 waren im Einzelnen: PVA Muldenstein + 10,8 %, PVA Wuppertal + 4,0 %, PVA Baruth + 11,4 %, PVA Lüdersdorf - 2,7 %, PVA Torgau - 0,9 %, PVA Halle + 16,8 %, PVA Uckermark + 4,6 % und PVA Rain + 2,7 %. Der im Geschäftsjahr 2018 in den Anlagen Wuppertal und Lüdersdorf mittels wiederholter Vergleichsmessungen vor Ort festgestellte sogenannte PID-Effekt (Potential Induced Degradation) konnte durch den Einsatz geeigneter technischer Lösungen gestoppt werden. Die durch den PID-Effekt reduzierte Performance der Module konnte in 2019 bereits deutlich wieder verbessert werden. Die Geschäftsführung geht davon aus, dass der positive Trend sich auch in 2020 fortsetzt.

An die Gesellschafter der Emittentin wurden TEUR 1.043 ausgezahlt. Dieses war die Auszahlung für das Geschäftsjahr 2018 in Höhe von 8,5 % und lag damit 1,0 % über der Langfristprognose.

## b) Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

Die Bilanzsumme hat sich gegenüber dem letzten Bilanzstichtag von TEUR 7.776 auf TEUR 7.594 verringert. Wesentlicher Grund für die Veränderung ist die erfolgte Auszahlung von insgesamt 8,5 % an die Gesellschafter für das Geschäftsjahr 2018 in Höhe von TEUR 1.043.

Die Reduzierung der Anteile an verbundenen Unternehmen von TEUR 7.398 auf TEUR 7.073 resultiert aus der Differenz der Ausschüttungen der einzelnen Solarparks in Höhe von insgesamt TEUR 1.480 und den jeweiligen Jahresüberschüssen in Höhe von TEUR 1.155.

Die Buchwerte der Anteile an verbundenen Unternehmen stellen sich zum Bilanzstichtag 2019 wie folgt dar:

Solarpark Muldenstein GmbH & Co. KG	TEUR	1.224
FS PV Betriebsgesellschaft mbH & Co. KG	TEUR	1.225
Solarpark Torgau GmbH & Co. KG	TEUR	749
SP Halle GmbH & Co. KG	TEUR	1.227
Solarpark Uckermark GmbH & Co. KG	TEUR	692
Solarpark Rain GmbH & Co. KG	TEUR	1.956

Die Vermögenswerte beinhalten die Anschaffungskosten für die Beteiligungen an den Betriebsgesellschaften abzüglich bisher erfolgter Liquiditätsrückflüsse aus Ausschüttungen zzgl. Zugänge aus Gewinnen dieser Gesellschaften. Insgesamt haben die Tochter- bzw. Betriebsgesellschaften der Emittentin im Geschäftsjahr 2019 TEUR 1.480 an die Emittentin ausgezahlt.

Die liquiden Mittel betragen zum Jahresende 2019 nach den erfolgten Auszahlungen an die Gesellschafter TEUR 521.

Das Geschäftsjahr 2019 schließt mit einem Jahresüberschuss in Höhe von TEUR 924. Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen betragen TEUR 238 und waren damit rd. TEUR 100 höher als im Vorjahr. Ursächlich hierfür war, dass Leistungen eines Vertriebspartners in den Vorjahren, die bisher als umsatzsteuerfrei angesehen wurden, auf Grund einer neueren Rechtsauffassung im Rahmen der Betriebsprüfung des Vertriebspartners mit Umsatzsteuer zu fakturieren waren. Da die Emittentin nicht vorsteuerabzugsberechtigt ist, war die nachträglich zu zahlende Umsatzsteuer als Aufwand zu berücksichtigen. Es wurden weiterhin TEUR 1.155 Beteiligungserträge erzielt, welche sich um rd. 25 % erhöht haben.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen beinhalten darüber hinaus im Wesentlichen die im Gesellschaftsvertrag festgeschriebenen Vergütungen für laufende Treuhand- und Verwaltungsvergütung für die Neitzel & Cie. Treuhand GmbH in Höhe von TEUR 63 (0,4 % des jeweils zum Ende des jeweiligen Jahres bestehenden Kommanditkapitals zzgl. der jährlichen Steigerung um 1 % ab dem Geschäftsjahr 2013), die Geschäftsführungsvergütung für die NCF Fondsverwaltung GmbH in Höhe von TEUR 13 und die Haftungsvergütung für die NCF Fondsverwaltung GmbH für die Wahrnehmung der Rolle als Komplementärin in Höhe von TEUR 6.

Ferner sind in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen Kosten für die Erstellung und Prüfung des Jahresabschlusses sowie Steuerberatungskosten in Höhe von TEUR 31 enthalten. Darüber hinaus sind noch Rechts- und Beratungskosten sowie Kosten für Gesellschafterschriften, Porto, Versicherungen und Beirat angefallen.

Die Erträge aus Beteiligungen in Höhe von TEUR 1.155 resultieren aus den Gewinnausschüttungen bzw. aus den phasengleichen Gewinnvereinnahmungen der Tochtergesellschaften Solarpark Muldenstein GmbH & Co. KG, Solarpark Torgau GmbH & Co. KG, Solarpark Uckermark GmbH & Co. KG, FS PV Betriebsgesellschaft mbH & Co. KG, SP Halle GmbH & Co. KG sowie Solarpark Rain GmbH & Co. KG.

### III. Vergütungsbericht

Angaben nach § 24 Abs. 1 Satz 3 Vermögensanlagegesetz (VermAnlG):

a) Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 gezahlten Vergütungen, aufgeteilt in feste und variable von der Emittentin von Vermögensanlagen gezahlte Vergütungen sowie die Zahl der Begünstigten:

	Feste Vergütungen		Variable Vergütungen	Summe
	Haftungsvergütung Komplementärin	Laufende Geschäftsführung	Dienstleistungen	
<b>Beträge in EUR (brutto)</b>	5.950,00	12.758,40	62.582,56	81.290,96
<b>Anzahl der Bezugsberechtigten</b>	1	1	1	2

b) Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten Vergütungen, aufgeteilt nach Führungskräften und Mitarbeitern, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risiko des Emittenten von Vermögensanlagen auswirkt:

Im Geschäftsjahr 2019 wurden keine Mitarbeiter beschäftigt. Die Geschäftsführung erfolgt durch die Komplementärin, die NCF Fondsverwaltung GmbH. Die Komplementärin erhält für die laufende Geschäftsführung für das Geschäftsjahr 2019 eine Vergütung in Höhe von EUR 12.758,40 (brutto), wie in der vorstehenden Übersicht aufgezeigt

### IV. Prognosebericht

Ziel der Emittentin SE3 bleibt für das Geschäftsjahr 2020 weiter der Fokus auf den operativen Betrieb, die kaufmännische und technische Betriebsführung der einzelnen Photovoltaik-Anlagen. Hierbei werden in Abstimmung mit den technischen Betriebsführern laufend Optimierungen geprüft, um die höchstmögliche Verfügbarkeit und bestmögliche Effizienz der Photovoltaikanlagen, die sogenannte Performance Ratio, zu gewährleisten.

Darüber hinaus werden auch sämtliche Vermarktungspotentiale (z.B. Direktvermarktung) geprüft und ggf. im Einklang mit den gesetzlichen Rahmenbedingungen umgesetzt.

Da der technische Betrieb der Photovoltaik-Anlagen im Geschäftsjahr 2020 bisher ohne wesentliche Störungen verlief, wird das Ergebnis in 2020 maßgeblich durch die Höhe der Sonneneinstrahlung bestimmt. Die Sonneneinstrahlung lag im ersten Vierteljahr 2020 mit rd. 5 % oberhalb des langjährigen Mittels. Insbesondere der März war sehr sonnenreich, so dass die unterdurchschnittliche Sonneneinstrahlung im Januar und Februar des laufenden Geschäftsjahres überkompensiert werden konnte. Würde sich das Sonnenjahr 2020 weiter auf diesem leicht überdurchschnittlichen Niveau entwickeln, so wäre wieder eine Auszahlung an die Gesellschafter für das Jahr 2019 im Jahr 2020 analog zu den Vorjahren leicht oberhalb der langjährigen Prognose möglich.

Für das Jahr 2020 erwarten wir im Vergleich zum Berichtsjahr 2019 basierend auf der im ersten Vierteljahr nur leicht oberhalb des langfristigen Mittels liegenden Sonneneinstrahlung einen Umsatz in den Betriebsgesellschaften in vergleichbarer Größenordnung wie in 2019. Aufgrund der kontinuierlich sinkenden Aufwendungen für Zinsen und den bis auf den Inflationsausgleich gleichbleibenden Betriebsführungs- und Verwaltungskosten wird ferner mit einem Rückgang der Verwaltungskosten in den Betriebsgesellschaften gerechnet. Aufgrund des zunehmenden Alters der Photovoltaik-Anlagen ist jedoch mit einem leichten Anstieg der Instandhaltungskosten zu rechnen.

Insgesamt wird aufgrund der daraus resultierenden leicht steigenden Erträge aus Beteiligungen auch mit einer leichten Ergebnissteigerung in der Emittentin selbst gerechnet.

### V. Chancen- und Risikobericht

Die wirtschaftlichen Folgen im Zusammenhang mit der Corona-Pandemie sind für die Emittentin vernachlässigbar. Sowohl der technische Betrieb der Anlagen als auch die kaufmännische Betriebsführung kann nahezu störungsfrei weiter durchgeführt werden.

Das Konzept der Vermögensanlage, die Planung, der Erwerb, der Betrieb und die Verwaltung mehrerer Photovoltaik-Anlagen sowie der dazugehörigen Einrichtungen und Anlagen in Deutschland sowie der Erwerb und das Halten von mehreren Beteiligungen an Gesellschaften mit entsprechendem Unternehmensgegenstand („Betriebsgesellschaften“), ermöglicht bei positiven Veränderungen der Einflussgrößen für die Energieproduktion höhere als die in der Prognoserechnung angenommenen Erträge und damit einen höheren Gesamtmittelrückfluss als Chance für unsere Gesellschaft und deren Anteilseigner. Hierzu gehören insbesondere:

- Mehrererlöse durch Kosteneinsparungen



- Mehrererlöse durch höhere Sonneneinstrahlung oder verringerte Degradation der Photovoltaik-Module bei den Photovoltaik-Anlagen
- Mehrererlöse durch höhere Verkaufserlöse der Energieerzeugungsanlagen als angenommen

Durch den Beitritt zur Emittentin ist der Anleger eine unternehmerische Beteiligung an einem Unternehmen eingegangen, die – wie alle Anlageprodukte – bestimmte Risiken beinhaltet. Die aus der Vermögensanlage erzielbaren Rückflüsse sind von unvorhersehbaren und durch die Emittentin nicht beeinflussbaren zukünftigen Entwicklungen abhängig (z. B. im wirtschaftlichen, technischen, steuerlichen, rechtlichen Bereich). Keine der an der Vermögensanlage beteiligten Parteien kann garantieren, dass das im Verkaufsprospekt genannte Anlageziel erreicht wird.

Jeder Anleger muss daher in der Lage sein, einen teilweisen oder vollständigen Verlust seines investierten Kapitals inkl. Agio wirtschaftlich tragen zu können. Daher sollte jeder Anleger unter Berücksichtigung seiner individuellen persönlichen und wirtschaftlichen Verhältnisse nur einen angemessenen Teil im Rahmen einer sinnvollen Streuung seines Vermögens in diese unternehmerische Beteiligung investiert haben. Bei einer unternehmerischen Beteiligung können höhere Risiken auftreten als bei anderen Anlageprodukten mit fester Verzinsung bzw. mit garantierter Rückzahlung des eingesetzten Kapitals.

Die Beteiligung an der Solarenergie 3 Deutschland ist die Teilhabe an einem Unternehmen, das ein Portfolio von Photovoltaik-Anlagen bzw. deren Beteiligungen an Tochtergesellschaften („Betriebsgesellschaften“) in Deutschland erworben hat und diese dann langfristig zur Energieproduktion betreibt.

Die Risiken werden eingeteilt in

- Prognosegefährdende Risiken
- Anlagegefährdende Risiken
- Anlegergefährdende Risiken

## **PROGNOSEGEFÄHRDENDE UND ANLAGEGEFÄHRDENDE RISIKEN**

Zu den wesentlichen prognose- und anlagegefährdenden Risiken gehören:

- Behördliche Genehmigungen
- Kostenrisiko
- Technisch bedingte Betriebsunterbrechungen / Ausfallzeiten
- Netzverträglichkeit / Stromabnahme
- Wirkungsgrad / Degradation
- Gutachten- / Standortrisiko
- Umweltbelastungs- und Vergiftungsrisiko
- Dachflächenanlagen
- Lebensdauer / Rückbau
- Versicherungsrisiko
- Liquiditäts- und Ertragsrisiken
- Geplante Auszahlungen
- Versicherungsrisiko / Allgemeine Schadensfälle
- Stimmrechte der Kommanditisten
- Interessenkonflikte
- Managementrisiko / Geschäftsführungsrisiko



- Vertragserfüllungs- und Bonitätsrisiko
- Eigentum und Betrieb von Photovoltaik-Anlagen
- Zwangsweise Verwertung
- Totalverlust durch Zerstörung / Untergang
- Steuerliche Risiken
- Veräußerung der Anlageobjekte (Prognose)
- Stromvergütung / EEG

## **ANLEGERGEFÄHRDENE RISIKEN**

Zu den wesentlichen anlegergefährdenden Risiken gehören:

- Fremdfinanzierung der Beteiligung
- Haftung
- Laufzeit und Fungibilität

## **VI. Maximalrisiko**

Das Maximalrisiko des Anlegers besteht darin, dass der Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals (Zeichnungssumme inkl. Agio), einschließlich ggf. nicht ausgezahlter Gewinne, sowie eine Verminderung seines sonstigen Vermögens aufgrund einer Inanspruchnahme aus einer aufgenommenen persönlichen Anteilsfinanzierung und / oder dem Ausgleich einer persönlichen Steuerbelastung nebst darauf anfallender Zinsen und / oder einer möglichen Inanspruchnahme aus persönlicher Haftung erleidet, was bis zu einer Privatinsolvenz des Anlegers führen kann.

## **VII. Versicherung durch die Geschäftsführung**

Wir versichern nach bestem Wissen, dass im Lagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage der Gesellschaft 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.

Hamburg, den 7. April 2020

Dritte Solarenergie

Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG

gez. Bernd Neitzel

Geschäftsführer der NCF Fondsverwaltung GmbH als Komplementärin der

Dritte Solarenergie Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG

## **BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS**

An die Dritte Solarenergie Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG, Hamburg

## **VERMERK ÜBER DIE PRÜFUNG DES JAHRESABSCHLUSSES UND DES LAGEBERICHTS**

### **Prüfungsurteile**

Wir haben den Jahresabschluss der Dritte Solarenergie Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG, Hamburg, – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2019 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der Dritte Solarenergie Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG, Hamburg, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 geprüft.





Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen, für Kapitalgesellschaften und Personenhandelsgesellschaften im Sinne des § 264a HGB geltenden handelsrechtlichen Vorschriften unter Berücksichtigung des Vermögensanlagegesetzes (VermAnlG) und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2019 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019

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, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften unter Berücksichtigung des VermAnlG und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Gemäß § 25 VermAnlG 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 die Prüfungsurteile**

Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 25 VermAnlG 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 Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von dem Unternehmen 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 unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum 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 Kapitalgesellschaften und Personenhandelsgesellschaften im Sinne des § 264a HGB geltenden handelsrechtlichen Vorschriften unter Berücksichtigung des VermAnlG in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung 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 den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung 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, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. 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 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 entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk 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 § 25 VermAnlG 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 unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeits, 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 dieser Systeme 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 Bestätigungsvermerk 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 Bestätigungsvermerks 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 unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung 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,
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem 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, die auch die von Treuhändern verwalteten Kapitalkonten umfassen, der Dritte Solarenergie Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG zum 31. Dezember 2019 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 § 25 Abs. 3 VermAnlG 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. Für die von Treuhändern verwalteten Kapitalkonten beschränkt sich die Verantwortung der gesetzlichen Vertreter auf die Zuweisung der Gewinne, Verluste, Einlagen und Entnahmen zu dem Kapitalkonto des Treuhänders sowie auf die Einholung von Informationen zur Entwicklung der Kapitalkonten der von ihm treuhänderisch gehaltenen Anteile. 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 § 25 Abs. 3 VermAnlG 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 Darstellungen 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.

Hamburg, den 12. Mai 2020

Dr. Schreiber & Partner Treuhand GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Karl-Heinz Klinner

Wirtschaftsprüfer

**Feststellung des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2019**

Der Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2019 der Dritte Solarenergie Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG wurde durch die Gesellschafterversammlung im schriftlichen Umlaufverfahren am 10. Juli 2020 festgestellt.