

Leistungsbilanz 2018








NACHHALTIG. ZUKUNFTSWEISEND. ERTRAGSSTARK.

ONO, JAPAN



Inhaltsverzeichnis

LEISTUNGSBILANZ

<div data-bbox="188 472 595 719"> <p>AB SEITE 5</p>  </div>	<p>Vorwort 5</p> <hr/> <p>hep</p> <p>Allgemeine Angaben 6</p> <hr/> <p>Photovoltaik weltweit</p> <p>Globaler Wachstumsmarkt 12</p> <p>Investitionsmärkte von hep 13</p> <hr/> <p>Fonds im Detail</p> <p>HEP – Solar Spremberg GmbH & Co. KG 14</p> <p>HEP – Solar Nordendorf GmbH & Co. KG 15</p> <p>HEP – Solar England 1 GmbH & Co. KG 16</p> <p>HEP – Solar Projektentwicklung V GmbH & Co. KG 17</p> <p>HEP – Solar Japan 1 GmbH & Co. geschlossene Investment KG 18</p> <p>HEP – Projektentwicklung VI GmbH & Co. geschlossene Investment KG 20</p> <hr/> <p>Liquidierete Fonds</p> <p>HEP – Solar Private Equity I GmbH & Co. KG 22</p> <p>HEP – Solar Private Equity II GmbH & Co. KG 23</p> <hr/> <p>Referenzen</p> <p>Ausgewählte hep-Solarprojekte 24</p> <hr/> <p>Ausblick 27</p> <hr/>
<div data-bbox="188 748 595 994"> <p>AB SEITE 12</p>  </div>	
<div data-bbox="188 1023 595 1270"> <p>AB SEITE 14</p>  </div>	
<div data-bbox="188 1299 595 1545"> <p>AB SEITE 22</p>  </div>	
<div data-bbox="188 1574 595 1821"> <p>AB SEITE 24</p>  </div>	



Vorwort

ZUR LEISTUNGSBILANZ 2018



Thorsten Eitle

Vorstandsvorsitzender
HEP Kapitalverwaltung AG



Ingo Burkhardt

Vorstand
HEP Kapitalverwaltung AG

Sehr geehrte Investoren, sehr geehrte Geschäftspartner,

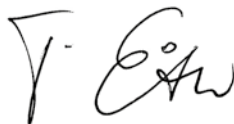
die weltweite Wende von fossilen Brennstoffen zu erneuerbaren Energien fordert hohe Investitionssummen. Noch ist die Investitionslücke groß und das Potenzial riesig. hep eröffnet Investoren und Geschäftspartnern seit 2008 erfolgreich den globalen Solarmarkt. Verschiedene Modelle ermöglichen die Investition in Entwicklung, Bau und Betrieb von Solarparks auf mittlerweile drei Kontinenten.

2018 attestiert die Leistungsbilanz erneut allen Beteiligungen von hep durchweg sehr gute Ergebnisse. Die Ausschüttungssumme für vier Solarfonds, die langfristig in Bestandsparks investieren, und zwei Spezial-AIFs¹, die in die Entwicklung von Solarprojekten investieren, belief sich auf insgesamt rund 9,6 Mio. Euro.

Ein Publikums-AIF sowie drei weitere Spezial-AIFs stehen bereits heute zur Beteiligung zur Verfügung. Und mit einer Projektpipeline von 2,8 Gigawatt und mehr als 80 Mitarbeitern im Jahr 2019 stehen die Zeichen für hep auf weltweiter Expansion.

Die Leistungsbilanz wurde von Benz & Gunzenhäuser Partnerschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft geprüft.

HEP Kapitalverwaltung AG
Güglingen, Dezember 2019



Thorsten Eitle



Ingo Burkhardt

¹ AIF = Alternative Investmentfonds

KOMPETENT

- Pipeline von 2,8 GWp
- Erfahrung seit 2008
- Entwicklung, Bau und Betrieb in einer Hand
- Überzeugende Erfolgsbilanz

REGIONAL

- hepquarters in Baden-Württemberg
- Inhabergeführt
- Sponsor mehrerer Sportteams

INTERNATIONAL

- Standorte in Deutschland, USA, Japan und Taiwan
- Über 80 spezialisierte Mitarbeiter weltweit
- Großes Netzwerk an Partnern und Dienstleistern

Unser Geschäftsmodell

Weltweit führt hep sämtliche Leistungen über den Lebenszyklus eines Solarparks aus: von der Projektentwicklung über den Bau bis zum langfristigen Betrieb.

Einzigartig bei hep ist – neben dem großen Know-how und der Erfahrung

im operativen Umgang mit Solarparks – die starke Expertise im Finanzbereich. Das Unternehmen konzipiert internationale Solarinvestments mit unterschiedlichen Laufzeiten und Rendite-Risiko-Profilen. Dadurch haben Investoren die Möglichkeit, sowohl in die Entwicklung als auch in den Bau oder den langfris-

tigen Betrieb der Parks zu investieren.

Durch die ausschließliche Fokussierung auf Solarparks und deren Finanzierung hat hep hauseigene Spezialisten an den Standorten in Japan, Taiwan und den USA sowie ein globales Netzwerk an Geschäftspartnern und Dienstleistern.

SERVICES



ENTWICKLUNG



BAU



BETRIEB

INVESTMENTS

Kapitalverwaltungsgesellschaft nach dem KAGB

Die Konzeption und Verwaltung der geschlossenen alternativen Investmentfonds (AIFs) übernimmt seit dem 24. Januar 2018 die HEP Kapitalverwaltung AG. Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen (BaFin) erteilte der HEP Kapitalverwaltung AG die Erlaubnis zum Geschäftsbetrieb als externe Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) nach dem KAGB.

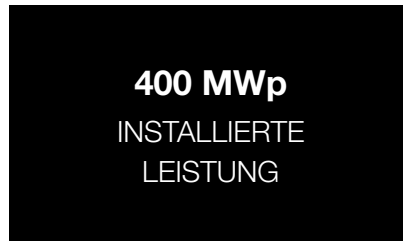
Mit der Voll-Lizenz wurden dem Unternehmen neue Vertriebswege geöffnet. Seither können Anleger Anteile der AIFs der HEP Kapitalverwaltung AG auch über freie Finanzvermittler erwerben, welche gemäß § 34f Gewerbeordnung tätig sind. hep arbeitet darüber hinaus mit Partnern aus dem Spektrum der Sparkassen, Volks- und Raiffeisenbanken und Privatbanken zusammen.

Anlegerschutz und Transparenz werden dadurch erhöht, dass AIFs die Richtlinien des Kapitalanlagegesetzbuchs erfüllen müssen.

Bei der Verwaltung dieser AIFs wird die HEP Kapitalverwaltung AG durch die BaFin beaufsichtigt.

hep in Zahlen

SERVICES



Seit 2008 hat hep weltweit 40 Solarparks mit einer installierten Leistung von rund 400 MWp entwickelt – finanziert von über 1.400 privaten und (semi-)

professionellen Investoren. So konnte hep bisher Projekte mit einem Volumen in Höhe von 450 Millionen Euro erfolgreich realisieren.

Sämtliche Investments des Unternehmens laufen bis dato plangemäß oder besser.

hepquarters

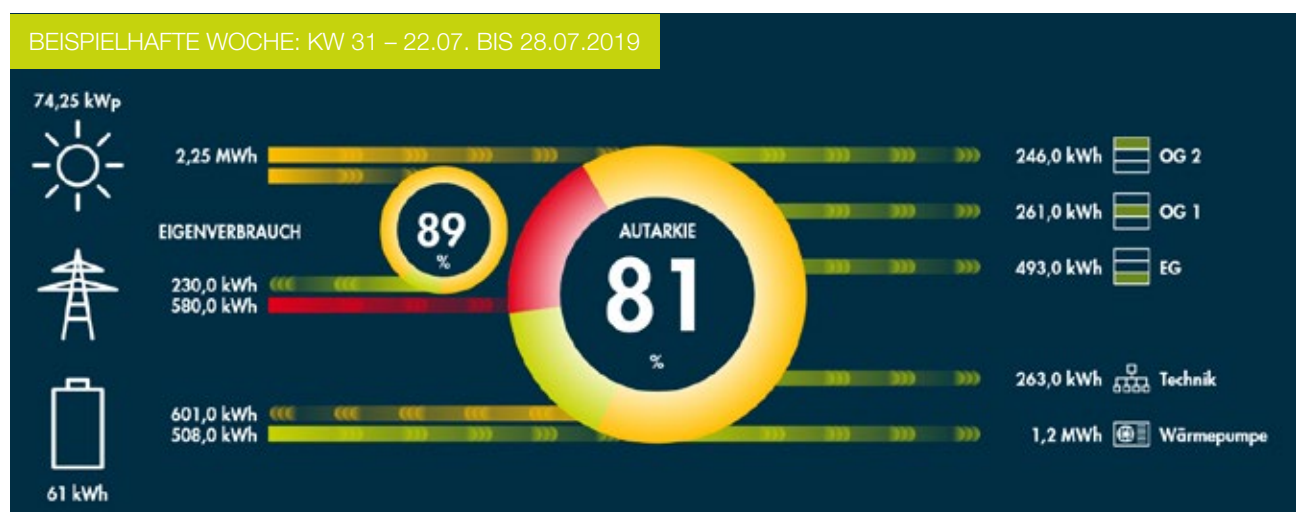
hep ist ein weltweit operierendes Unternehmen im Bereich erneuerbarer Energien mit Sitz in Güglingen im Landkreis Heilbronn in Baden-Württemberg. Neben den sogenannten „hepquarters“, dem Hauptsitz im Süden Deutschlands, ist das Unternehmen mit weiteren Standorten in Japan, Taiwan und den USA vertreten.

Im ersten Halbjahr 2019 fiel die Entscheidung für einen Standort im nördlichsten Bundesstaat der USA: Maine.

Das Bürogebäude in der Hafenstadt Portland bietet genug Platz für die mittelfristigen Wachstumsziele des baden-württembergischen Spezialisten für Solar-Anlagen und -Investments.

Durch das hauseigene Photovoltaik-Batteriespeichersystem ist hep heute so gut wie energieautark. Die Dachanlage mit Ost-/Westausrichtung und die Carport-Anlage mit Südausrichtung haben gemeinsam eine Kapazität von 74,25 KWp. Die einzelnen Module sind

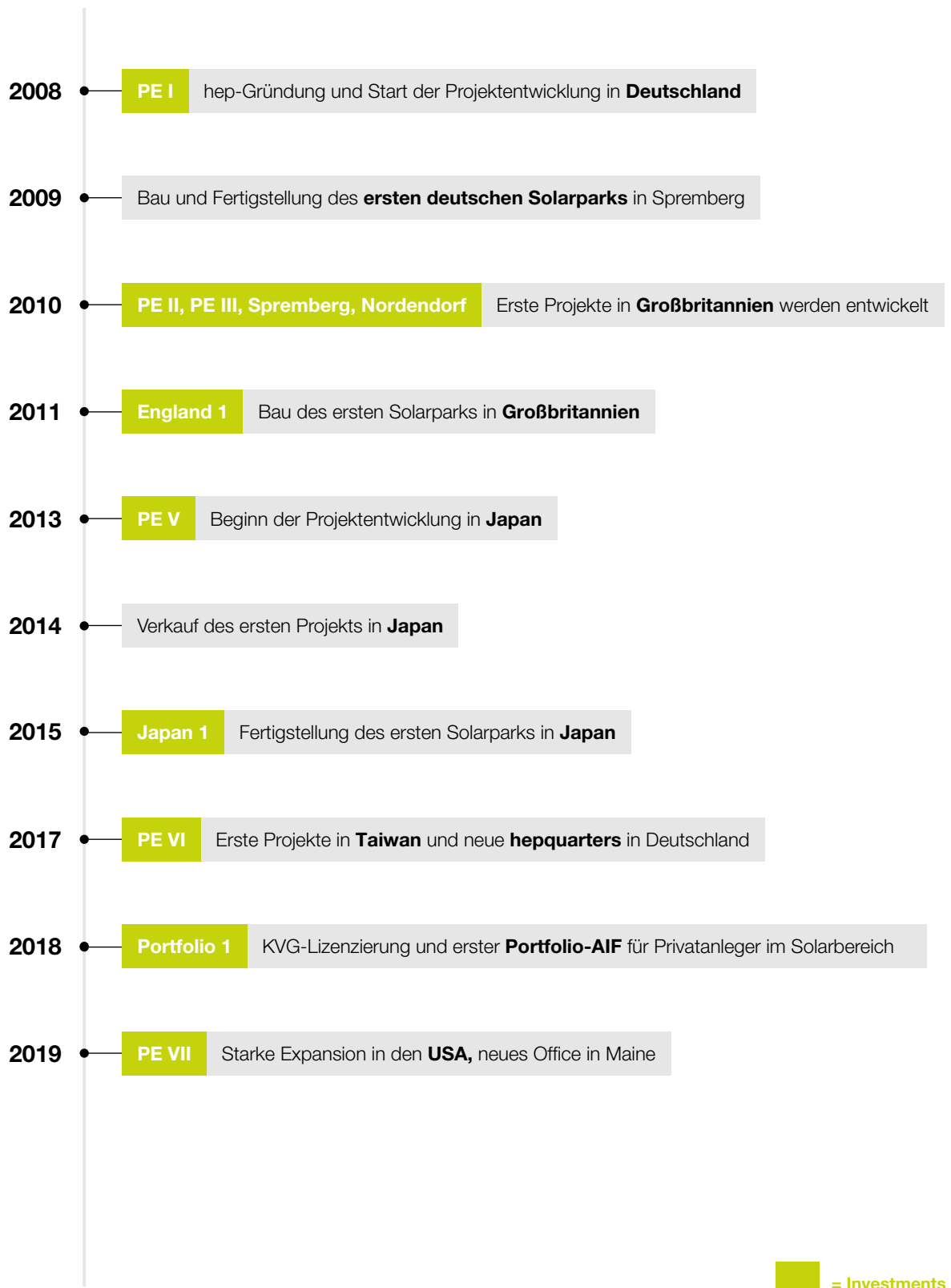
polykristalline Hochleistungsmodule von der Firma Winaico. Die erzeugte Energie wird von drei Wechselrichtern der Firma ABB sowohl ins Netz eingespeist als auch in den hauseigenen Batteriespeicher. Der Batteriespeicher mit einer Kapazität von 61 kWh wird am Tag gefüllt, um in der Nacht die Stromversorgung des Gebäudes zu übernehmen. Durch diese Synergie erreicht das Gebäude eine höchstmögliche Autarkie je nach Sonneneinstrahlung.





hep-Historie

ENTWICKLUNG, BAU, BETRIEB, FINANZIERUNG



Unsere Herzenssachen

UMWELT, BILDUNG, SPORT



Artenschutz

Teil des Unternehmenslogos ist der Slogan „there is no planet b.“. hep bietet nicht nur Geldanlagen mit Sinn. Als Unternehmen mit ökologisch nachhaltigem „Asset“ – den Solarparks – liegt für hep ein zusätzliches Engagement in den Bereichen Umwelt, Bildung und Sport nahe.

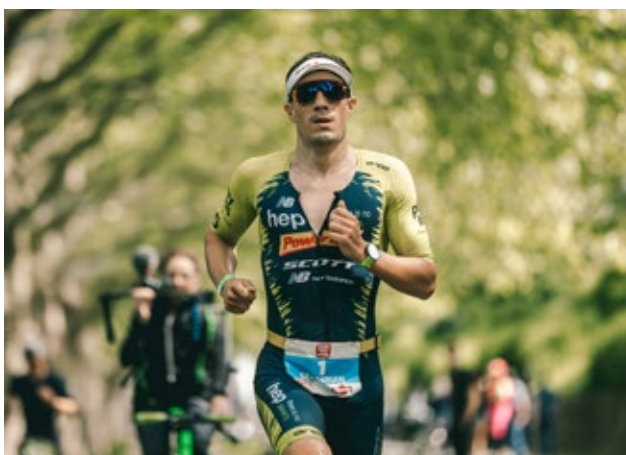
Die kongolesischen Berggorillas zählen zu den am Stärksten bedrohten Säugetieren der Welt. Mit einer Partnerschaft beim WWF unterstützen wir den Erhalt ihres Lebensraums durch Aufklärungsmaßnahmen und die Verbreitung energieeffizienterer Heizöfen. 2018 hat sich der Bestand im Nationalpark Virunga auf 604 Berggorillas erhöht (von 480 im Jahr 2010).



Bildungsförderung

Zwei Bildungseinrichtungen im westafrikanischen Burkina Faso haben wir eine Solaranlage inklusive Speicher gespendet und den Bau vor Ort selbst übernommen: 27 Tonnen Material, 324 Photovoltaikmodule und eine installierte Leistung von 84,24 KWp.

Die weiterführende Schule „Lycée Schorge“ und die Universitätseinrichtung „Burkina Institute of Technology“ profitieren nun von einer sorgenfreien Energieversorgung. Dabei entstanden auch neue Jobs zwecks langfristiger Wartung der Anlage sowie etwaiger notwendiger Reparaturen.



hep Sports Team

Sport und ein gesunder, umweltbewusster Lifestyle passen zueinander. Wir unterstützen regionale und nationale Profi- und Nachwuchs-Athleten und sie identifizieren sich mit unserem Slogan „there is no planet b.“ und dem Ziel des nachhaltigen Umgangs mit natürlichen Ressourcen.

hep Sports Team

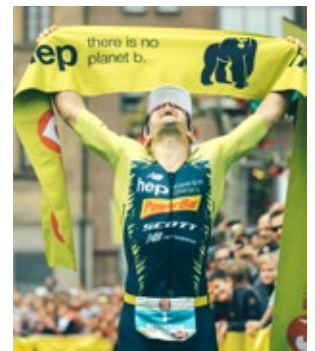
PROFIS UND NACHWUCHS

Seit 2019 gehört neben dem schnellsten deutschen Marathonläufer Arne Gabius nun auch der Ironman-Weltmeister Sebastian Kienle zum hep Sports Team. Sebi entschied sich für ein "grünes" Sponsoringkonzept, um seine Teilnahme an internationalen Trainingslagern und Wettkämpfen und die damit verbundenen Flugreisen zu kompensieren. Er investiert selbst privat in den Publikums AIF HEP – Solar Port-

folio 1 und nimmt so aktiv Einfluss auf die Reduzierung von CO₂-Emissionen.

Mithilfe unserer Profi-Athleten fördern wir regionale Nachwuchs-Athleten ganzheitlich. Erfolg im Sport bedeutet für uns nämlich nicht nur der Gang aufs Treppchen, sondern auch mentale Stärke, Teamwork und das Weitergeben von Lebenserfahrung als eine Investition in die Zukunft.

Nachwuchs-Triathleten wie das Neckarsulmer Bundesliga-Team oder unser Sports Team-Manager Christian Trunk lernen von Profis wie Sebastian Kienle, Boris Stein, Maurice Clavel oder Laura Philipp. 2019 konnten Trunk und ein weiterer „Junior“ an einem selbstorganisierten Trainingslager mit Kienle und Philipp teilnehmen.



Von links oben nach rechts unten:

Sebastian Kienle mit Vorstandsvorsitzendem Thorsten Eitle, hep Sports Team-Manager Christian Trunk, Nachwuchs-Athlet Malte Plappert, Maurice Clavel, Trainingslager in Girona, Sebastian Kienle gewinnt die hep-Challenge Heilbronn 2019, hep Team Neckarsulm (Triathlon), hep Rugby Team Neckarsulm

Photovoltaik weltweit

GLOBALER WACHSTUMSMARKT

Weniger Plastik, bewusster Konsum und weltweite Demonstrationen auf der einen Seite – der Wunsch nach regelmäßigen Flugreisen, die Nutzung der Internetsuchmaschine und das Laden des eigenen Smartphones auf der anderen.

Einen Rückschritt von Mobilität und der Teilhabe an allem, was technisch möglich ist, wird es in der heutigen globalisierten Welt nicht mehr geben. Wie aber gleichzeitig Umwelt- und Klimaschutz gewährleisten?

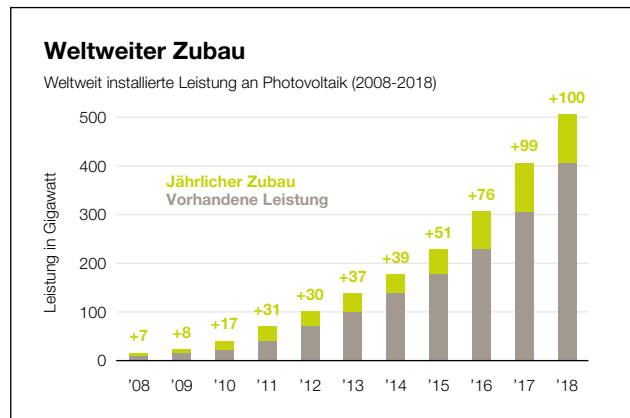
Eine Antwort ist die weltweite Wende von fossilen zu erneuerbaren Energien. Aufgrund technischen Fortschritts und sinkender Fertigungskosten ist das Potenzial der Schlüsseltechnologie Photovoltaik immens.

2018 lag der weltweite Zubau von Windenergie bei 50 Gigawatt, die Solarenergie überschritt die 100-Gigawatt-Marke (Zum Vergleich: Ein einzelner Block eines Kernkraftwerks hat eine ungefähre installierte Leistung von einem Gigawatt).

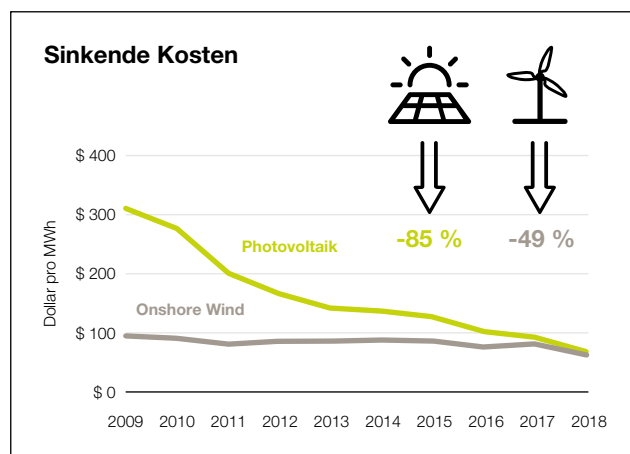
Schlüsseltechnologie

Das Potenzial der „Ressource Sonne“ ist unerschöpflich. Dank des technischen Fortschritts und der sinkenden Fertigungskosten ist die Photovoltaik laut dem Fraunhofer-Institut für Solare Energiesysteme in Deutschland bereits jetzt die günstigste Energiequelle. Weltweit sind die Kosten bis heute um 85 % gesunken.

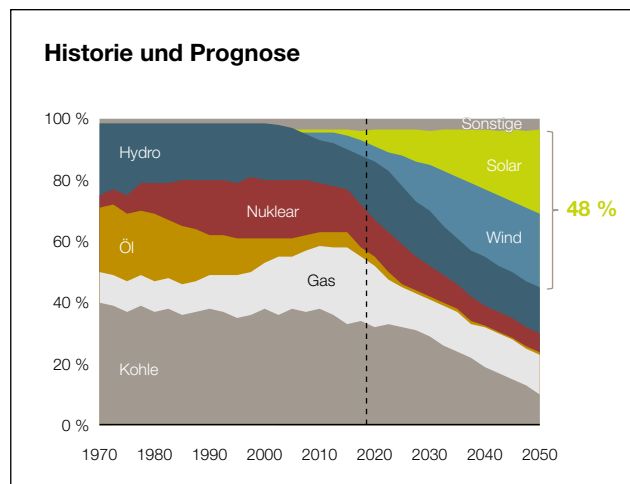
Analysten der amerikanischen Forschungseinrichtung Bloomberg New Energy Finance gehen davon aus, dass in zehn Jahren die Kosten von Solarstrom weltweit die von Kohlestrom unterbieten werden. Solar- und Windenergie können demnach bis zum Jahr 2050 gemeinsam knapp die Hälfte des weltweiten Energiebedarfs abdecken.



Quelle: Renewables 2019 Global Status Report, REN21, S. 94



Quelle: BloombergNEF New Energy Outlook 2018, IEA



Quelle: BloombergNEF New Energy Outlook 2018, IEA

Investitionsmärkte von hep

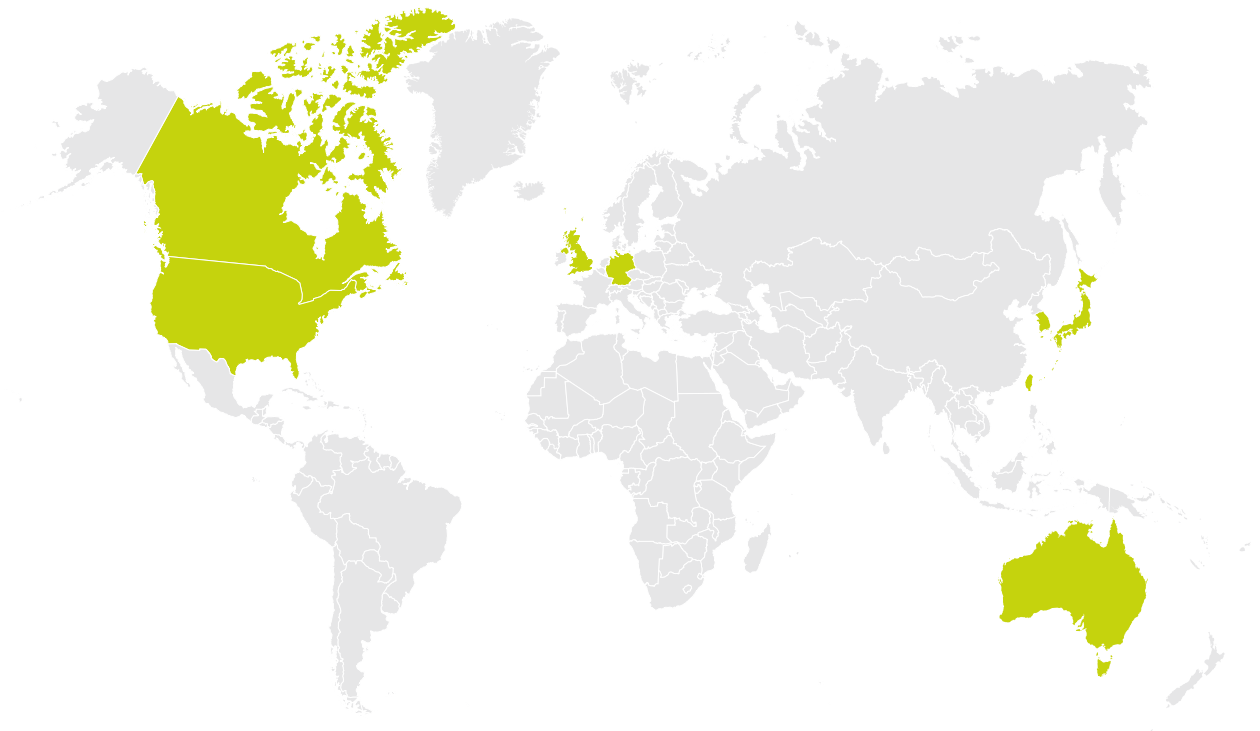
AM BEISPIEL JAPAN UND USA

Bei der Erschließung von Zielmärkten für Solarprojekte und den daraus resultierenden Investitionen sind politische und wirtschaftliche Stabilität Grundvoraussetzungen. Der Evaluation von Chancen und Risiken liegen im zweiten Schritt die durchschnittliche regionale Sonneneinstrahlung sowie Regelungen zu Einspeisevergütungen oder die Laufzeiten möglicher Stromabnahmeverträge zugrunde. In Zeiten eines stark regulierten deutschen Erneuerbare-Energien-Markts lohnt sich die Orientierung in ausländische Zielmärkte mit politisch attraktiven Voraussetzungen.

In Japan hat es sich die Regierung zum Ziel gesetzt, bis zum Jahr 2030 den Anteil der Erneuerbaren Energien an der Stromproduktion auf mindestens 24 % zu erhöhen. Wie in Deutschland gelten seit 2012 das Umlageverfahren, das Prinzip der vorrangigen Netzeinspeisung Erneuerbarer Energien sowie eine Einspeisevergütung für Solaranlagen. Solche gesetzlichen Voraussetzungen schaffen Anreize für weltweit agierende Unternehmen mit dem notwendigen finanziellen Unterbau für Projektentwicklung, Bau und Betrieb.

In den USA sind trotz der aktuellen Klimapolitik der Regierung die Zuwachsraten bei EE-Projekten auch in republikanisch geführten Staaten sehr hoch, da die Energiepolitik im Entscheidungsbereich der jeweiligen Bundesstaaten liegt und von der lokalen Akzeptanz des Themas abhängt.

hep entschied sich 2019 zum einen für einen Standort in Portland im US-amerikanischen Bundesstaat Maine. Außerdem konnten im Juli die Verhandlungen mit einem amerikanischen Projektentwickler erfolgreich abgeschlossen werden: Die strategische Vereinbarung mit ReNew Petra hat die Entwicklung von Projekten in Höhe von insgesamt 300 MWp in den nächsten drei Jahren zum Ziel. ReNew Petra ist in North Carolina angesiedelt und hat bis dato Solarparks mit einer kombinierten Kapazität von rund 200 MWp entwickelt und gebaut. hep profitiert durch die Partnerschaft vom Zugriff auf die US-amerikanische Expertise und auf ein bestehendes Netzwerk.



Fonds im Detail

HEP – SOLAR SPREMBERG GMBH & CO. KG

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

Soll-Ist-Vergleich		Soll	Ist
Emissionskapital inkl. Agio	EUR	3.748.900	3.951.575
Investitionsvolumen	EUR	14.211.140	14.433.091
Fondsabhängige Kosten	EUR	719.450	748.954
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger (relativ)		59,50 %	59,50 %
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger zum 30.09.2019 (absolut)	EUR	2.140.460	2.261.000
Stand Fremdkapital Darlehen Kreditinstitute zum 30.09.2019	EUR	5.835.500 ¹	5.835.500

¹ Die tatsächliche Fremdkapitalaufnahme weicht von der im Emissionsprospekt dargestellten ab. Die Sollwerte ergeben sich aus den final abgeschlossenen Finanzierungsverträgen.

Seit Beginn der Fondslaufzeit erwirtschaftet der Solarpark Spremberg insgesamt höhere Erträge als prospektiert. Schwankungen wie im sonnenärmeren Jahr 2017 konnten wieder ausgeglichen werden. So lag die Sonneneinstrahlung 2018 deutlich über den Planannahmen und auch das erste Halbjahr 2019 stimmt positiv. Wir gehen erneut von einem sehr ertragsstarken Jahr aus.

Zum 30. Juni 2019 wurde eine Ausschüttung in Höhe von 7 % veranlasst.

Der 18 Hektar große Park steht in der Nähe der brandenburgischen Stadt Cottbus. Seine knapp 24.000 Solarmodule erwirtschafteten 2018 einen Ertrag von 5.781 MWh. Dies ist äquivalent zum täglichen Stromverbrauch von rund 825 deutschen Einwohnern - zuhause, im Büro und in der Freizeit.

Stromabnehmer und Vertragspartner der HEP – Solar Spremberg GmbH & Co. KG sind die Stadtwerke Spremberg.

Fonds im Detail

HEP – SOLAR NORDENDORF GMBH & CO. KG

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

Soll-Ist-Vergleich		Soll	Ist
Emissionskapital inkl. Agio	EUR	7.770.400	7.952.325
Investitionsvolumen	EUR	26.708.978	26.242.405
Fondsabhängige Kosten	EUR	1.246.000	1.439.244
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger (relativ)		63,64 %	63,72 %
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger zum 30.09.2019 (absolut)	EUR	4.726.823	4.801.179
Stand Fremdkapital Darlehen Kreditinstitute zum 30.09.2019	EUR	10.009.500 ¹	10.009.500

¹ Die tatsächliche Fremdkapitalaufnahme weicht von der im Emissionsprospekt dargestellten ab. Die Sollwerte ergeben sich aus den final abgeschlossenen Finanzierungsverträgen.

Der Solarpark Nordendorf erstreckt sich über ein 19 Hektar großes Gelände in der Nähe von Augsburg. Vertragspartner und Stromabnehmer der HEP - Solar Nordendorf GmbH & Co. KG sind die Lechwerke AG, regionaler Energieversorger im bayrischen Schwaben.

2018 lag die Sonneneinstrahlung in der Region deutlich über den geplanten Werten, sodass der Solarpark wie seit Beginn der Fondslaufzeit stetig höhere Erträge erwirtschaftete als prospektiert. Insgesamt lag der Ertrag 2018 bei 8.941 MWh. Dies entspricht dem Verbrauch von rund 1.277 deutschen Einwohnern - zuhause, im Büro und in der Freizeit.

Zum 30. September 2019 wurde eine Ausschüttung in Höhe von 8 % veranlasst.

Es gilt zu beachten, dass im Jahr 2010 Auszahlungen abhängig vom Zeitpunkt der Einzahlungen veranlasst wurden (Frühzeichnerbonus). Je nach Einzahlungszeitpunkt erhielten Anleger Ausschüttungen zwischen 1 und 3 %.

Fonds im Detail

HEP – SOLAR ENGLAND 1 GMBH & CO. KG

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

Soll-Ist-Vergleich		Soll	Ist
Emissionskapital inkl. Agio	GBP	7.560.400	7.730.120
Investitionsvolumen	GBP	17.975.218	15.441.159
Fondsabhängige Kosten	GBP	1.315.520	1.462.756
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger (relativ)		60,00 %	61,80 %
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger zum 30.09.2019 (absolut)	GBP	4.411.018	4.537.459
Stand Fremdkapital Darlehen Kreditinstitute zum 30.09.2019	EUR ¹	9.422.566 ²	9.422.566

¹ Auf Ebene der Objektgesellschaften findet die Aufnahme von Fremdkapital in Euro statt.

² Die tatsächliche Fremdkapitalaufnahme weicht von der im Emissionsprospekt dargestellten ab. Die Sollwerte ergeben sich aus den final abgeschlossenen Finanzierungsverträgen.

Der Solarpark der Beteiligung HEP – Solar England 1 erstreckt sich auf einer Fläche von 18 Hektar nahe der britischen Stadt Newquay im Westen Cornwalls und hat eine installierte Kapazität von fünf Megawatt. In Großbritannien ist die Einspeisevergütung an die Inflationsentwicklung angepasst. Der für unsere Anleger relevante Stromtarif wird nach Erhöhung im Jahr 2018 auch im laufenden Jahr erneut steigen.

Aufgrund einer Störung eines zentralen Schalters und anschließendem Ausfall von Wechselrichtern produzierte der Solarpark einen geringeren Ertrag als prognostiziert. Über die bisherige Laufzeit entwickeln sich die Erträge jedoch weiter-

hin prognosegemäß und die Ausschüttungen liegen insgesamt im Plan.

Zum 30. September 2019 wurde eine Ausschüttung in Höhe von 9 % veranlasst.

Es gilt zu beachten, dass Anleger 2011 abhängig vom Zeitpunkt ihrer Zeichnung einen Frühzeichnerbonus zwischen 1 und 5 % erhielten.

Fonds im Detail

HEP – SOLAR PROJEKTENTWICKLUNG V GMBH & CO. KG

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

Soll-Ist-Vergleich		Soll	Ist
Emissionskapital inkl. Agio	TJPY	178.500	215.494
Investitionsvolumen	TJPY	156.000	400.571
Fondsabhängige Kosten	TJPY	20.675	22.001
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger (relativ)		122,79 %	152,00 %
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger zum 30.09.2019 (absolut)	TJPY	219.237	324.338
Stand Fremdkapital Darlehen Kreditinstitute zum 30.09.2019	TJPY	0	0

Anleger der HEP – Solar Projektentwicklung V GmbH & Co. KG erhielten am 31. Oktober 2018 eine Auszahlung in Höhe von 52 % des Kommanditkapitals. Somit konnte die erwartete Rendite von 10 % IRR über die Laufzeit leicht übertroffen werden.

Die Gesellschafterversammlung hat am 2. August 2019 entschieden, die Beteiligungsgesellschaft zu liquidieren.

Fonds im Detail

HEP – SOLAR JAPAN 1 GMBH & CO. GESCHLOSSENE INVESTMENT KG

Überblick	
Initiator	HEP Kapitalverwaltung AG
Fondsgesellschaft	HEP – Solar Japan 1 GmbH & Co. geschlossene Investment KG
Handelsregister	HRA 727994, Amtsgericht Stuttgart
Prospektdatum	4. Mai 2015
Fondswährung	JPY
Mindestbeteiligung	1.000.000
Agio	5 %
Platzierungsgarantie	keine
Fondsschließung	Dezember 2017
Prospektierte Laufzeit	21.12.2036
Anzahl der Gesellschafter	675
Komplementärin	HEP Verwaltung 5 GmbH
Treuhandkommanditistin	HEP Treuhand GmbH
Fondsverwaltung	HEP Kapitalverwaltung AG
Treuhänderin	HEP Treuhand GmbH
Mittelverwertungskontrolle	BLS Verwahrstelle GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerliche Einkunftsart	Einkünfte aus Gewerbebetrieb

Soll-Ist-Vergleich		Soll	Ist
Emissionskapital inkl. Agio	TJPY	2.189.250	2.496.783
Investitionsvolumen	TJPY	1.839.024	4.861.352
Fondsabhängige Kosten	TJPY	345.030	411.095
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger (relativ)		28,00 %	45,00 %
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger zum 30.09.2019 (absolut)	TJPY	500.692	958.067
Stand Fremdkapital Darlehen Kreditinstitute zum 30.09.2019	TJPY	0	2.250.526

Fonds im Detail

HEP – SOLAR JAPAN 1 GMBH & CO. GESCHLOSSENE INVESTMENT KG

Erweiterung des Park-Portfolios

Ende 2017 konnte die Platzierung des Alternativen Investmentfonds HEP – Solar Japan 1 GmbH & Co. KG mit einem investierten Eigenkapital in Höhe von rund 2,5 Milliarden JPY erfolgreich abgeschlossen werden.

Ziel der Fondsgesellschaft war es, in vier bereits feststehende Solarparks im Umfeld der Stadt Osaka zu investieren. Aufgrund der erfolgreichen hep-Projektentwicklung bestand die Möglichkeit, ein weiteres, vier Solarparks umfassendes Portfolio zu einem Kaufpreis von 2,16 Mrd. JPY zu erwerben. Dadurch wurde die Leistung von 5,9 MWp auf 11,7 MWp nahezu verdoppelt.

Neue Finanzierungsstruktur

Gleichzeitig wurde die Möglichkeit einer Bankfinanzierung geprüft, um das Portfolio mit einer damaligen Eigenkapitalquote von rund 51 % auf eine noch breitere Ertragsbasis zu stellen. Das Portfolio profitiert nun von Finanzierungsbedingungen von durchschnittlich 1,9 % p.a. bei einer Laufzeit von 18 Jahren. Das Darlehen ist währungskongruent, wird bis zum Laufzeitende voll getilgt und die Zinsen sind fixiert.

Mit Aufnahme des Fremdkapitals wurde eine tiefgreifende rechtliche, steuerliche und wirtschaftliche Prüfung des Portfolios durch die finanzierende Bank veranlasst.

Angehobene Rendite

Die Anbindung weiterer Solarparks sowie hervorragende neue Finanzierungsbedingungen sorgten zum 20. Dezember 2018 für eine Ausschüttung in Höhe von 20 % zusätzlich zu den prognostizierten und planmäßig ausgeschütteten 8 %. Zum 30. September 2019 konnte eine Ausschüttung in Höhe von 5 % veranlasst werden.

Durch die Sonderausschüttung und die Portfolio-Erweiterung kann das ursprüngliche IRR-Renditeziel von 6,21 % p.a. angehoben werden. Somit liegt die voraussichtliche IRR-Rendite für das erweiterte Portfolio bei über 7 % p.a.

Fonds im Detail

HEP – PROJEKTENTWICKLUNG VI GMBH & CO. GESCHLOSSENE INVESTMENT KG

Überblick	
Initiator	HEP Kapitalverwaltung AG
Fondsgesellschaft	HEP – Projektentwicklung VI GmbH & Co. geschlossene Investment KG
Handelsregister	HRA 746819, Amtsgericht Stuttgart
Prospektdatum	7. Dezember 2016
Fondswährung	EUR
Mindestbeteiligung	200.000
Agio	3 %
Platzierungsgarantie	keine
Fondsschließung	31.12.2019
Prospektierte Laufzeit	31.12.2022
Anzahl der Gesellschafter	53
Komplementärin	HEP Verwaltung 7 GmbH
Treuhandkommanditistin	HEP Treuhand GmbH
Fondsverwaltung	HEP Kapitalverwaltung AG
Treuhänderin	HEP Treuhand GmbH
Mittelverwertungskontrolle	BLS Verwahrstelle AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerliche Einkunftsart	Einkünfte aus Gewerbebetrieb

Soll-Ist-Vergleich		Soll	Ist
Emissionskapital inkl. Agio	EUR	10.300.000	15.136.000
Investitionsvolumen	EUR	9.266.000	13.904.000
Fondsabhängige Kosten	EUR	1.034.000	1.232.000
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger (relativ)	EUR	n.a. ¹	20,00 % ²
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger zum 16.12.2019 (absolut)	EUR	n.a. ¹	3.000.000
Stand Fremdkapital Darlehen Kreditinstitute zum 30.09.2019	EUR	0	0

¹ Im Informationsdokument wurde keine Ausschüttung sondern eine Rendite i. H. v. 10 % p. a. (MIRR) prognostiziert.

² Unter Berücksichtigung des Ausgleichsbetrages.

Fonds im Detail

HEP – PROJEKTENTWICKLUNG VI GMBH & CO. GESCHLOSSENE INVESTMENT KG

Ausschüttung

Zum 31. Dezember 2018 konnte die Platzierung des Spezial-AIFs HEP – Projektentwicklung VI GmbH & Co. geschlossene Investment KG mit einem investierten Eigenkapital in Höhe von 15 Millionen Euro erfolgreich abgeschlossen werden.

Ziel der Fondsgesellschaft ist es, in die Entwicklung von Solarparkrechten zu investieren. Dies umfasst alle Schritte von der Flächensuche über den Netzanschluss, einer Stromabnahme-Vereinbarung sowie aller notwendigen Genehmigungen bis zur Baureife und dem Verkauf der Projekte.

Im Dezember 2019 wurde eine Ausschüttung in Höhe von 20 Prozent bezogen auf das Kommanditkapital (exkl. Agio) veranlasst.

Entwicklung und Verkauf japanischer Projekte

Im zweiten Quartal dieses Jahres konnte hep den Verkauf zweier Solarprojekte in Japan abschließen. Kombiniert lagen die Entwicklungskosten bei rund 466 Mio. JPY. Verkauft wurden die Projekte zu einem Gesamt-Preis von rund 577 Mio. JPY. Daraus ergibt sich eine Rendite von 11,9 % p.a.

Auf einer Fläche von 18 Hektar nahe der japanischen Stadt Kamigori in der Präfektur Hyogo entsteht ein Solarpark mit einer Kapazität von 11,7 MWp für eine Laufzeit von mindestens 20 Jahren. Das Solarprojekt „Ayabe“ umfasst eine Fläche von 3,3 Hektar nordwestlich der Stadt Kyoto. Die dort zu installierende Leistung beträgt 1,6 MWp.

Projektpipeline

Projekt pro Entwicklungsphase in KWp (Stand: Juli 2019)

Solarprojekt	Entwicklungsphase		Gesamt
	Haupt	Spät	
Kanada			170,0
Alderson 1	125,0		125,0
Bullshead	22,5		22,5
Carseland 1	22,5		22,5
Japan			20,0
Sanda	20,0		20,0
USA			49,2
Barefoot		4,3	4,3
Broadhead		4,9	4,9
Saco	20,0		20,0
Transfer	20,0		20,0
Gesamt	230,0	9,2	239,2

Liquidierte Fonds

HEP – SOLAR PRIVATE EQUITY I GMBH & CO. KG

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

Soll-Ist-Vergleich		Soll	Ist
Emissionskapital inkl. Agio	EUR	830.000	830.000
Investitionsvolumen	EUR	895.000	785.940
Fondsabhängige Kosten	EUR	88.000	49.284
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger (relativ)		103,90 %	106,67 %
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger zum 30.09.2019 (absolut)	EUR	862.370	885.317

Mit HEP – Solar Private Equity I investierten Anleger in die Entwicklung von Solarprojekten in Deutschland. Die Platzierung des Fonds war innerhalb von einer Woche abgeschlossen.

Im Mai 2010, bereits ein halbes Jahr vor Beteiligungsende, schloss der HEP – Solar Private Equity I mit einer erzielten IRR-Rendite von rund 16 % p.a. ab und übertraf damit die prospektierte Rendite um das Doppelte.

Liquidierete Fonds

HEP – SOLAR PRIVATE EQUITY II GMBH & CO. KG

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

Soll-Ist-Vergleich		Soll	Ist
Emissionskapital inkl. Agio	EUR	816.000	804.000
Investitionsvolumen	EUR	734.000	763.709
Fondsabhängige Kosten	EUR	82.000	99.798
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger (relativ)		114,75 %	127,08 %
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger zum 30.09.2019 (absolut)	EUR	918.000	1.056.619

Im April 2010 wurde in Großbritannien das neue Einspeisegesetz „Renewable Obligation Order“ eingeführt, welches für Anlagen, die 2011 ans Netz gehen, eine Einspeisevergütung über eine Laufzeit von 25 Jahren gewährte.

HEP – Solar Private Equity II finanzierte die Entwicklung von vier Solarprojekten im Süden Englands. Die erwartete IRR-Rendite lag bei 10,8 % p.a. Die Laufzeit der Beteiligung endete wie geplant zum 31. Dezember 2012. Zu dem Zeitpunkt lag die tatsächliche Rendite bei über 20 % p.a.

Referenzen

AUSGEWÄHLTE PARKS



Solarpark Nordendorf

Ø Jährlicher Ertrag	8,9 GWh
Ø Jährliche CO ₂ -Einsparung	3.560 t
Energieform	Solar
Fläche	19 ha
Standort	Bayern
Module	35.376x Moser Baer 210W
Wechselrichter	11x Sunny Central 630 HE
Status	In Betrieb seit Dezember 2009
Services	Projektentwicklung, Anlagenbau, Betrieb, Finanzierung



Solarpark Ono

Ø Jährlicher Ertrag	2,7 GWh
Ø Jährliche CO ₂ -Einsparung	1.368,9 t
Energieform	Solar
Fläche	8,6 ha
Standort	Präfektur Hyogo
Module	8.220x WinaicoWST-P6 275W
Wechselrichter	69x ABB String Inverter (Trio 27,6-TLOUD-2SX-400)
Status	In Betrieb seit Februar 2017
Services	Projektentwicklung, Anlagenbau, Betrieb, Finanzierung



Solarpark Trefullock

Ø Jährlicher Ertrag	4,9 GWh
Ø Jährliche CO ₂ -Einsparung	441 t
Energieform	Solar
Fläche	18 ha
Standort	Summerville
Module	21.096x Bosch Solar Energy AG
Wechselrichter	293x SMA Solar Technology AG
Status	In Betrieb seit Juli 2011
Services	Projektentwicklung, Anlagenbau, Betrieb, Finanzierung

Referenzen

SOLARPROJEKTE IM BAU



JAPAN

Solarpark Ayabe (im Bau)

Erwarteter jährlicher Ertrag	1,7 GWh
Erwartete jährliche CO ₂ -Einsparung	861,9 t
Energieform	Solar
Fläche	3,3 ha
Standort	Präfektur Kyoto
Kaufpreis	3,4 Mrd. JPY
Module	Canadian Solar CS3W - 405
Wechselrichter	ABB String TRIO-50
Status	Im Bau seit Mitte 2019
Bauunternehmen	hep energy Japan K.K.
Services	Projektentwicklung, Anlagenbau, Betrieb, Finanzierung



JAPAN

Solarpark Kamigori (im Bau)

Erwarteter jährlicher Ertrag	13,9 GWh
Erwartete jährliche CO ₂ -Einsparung	7.047,3 t
Energieform	Solar
Fläche	18 ha
Standort	Präfektur Hyogo
Kaufpreis	3,4 Mrd. JPY
Module	Canadian Solar Poly Perc
Wechselrichter	ABB String TRIO-50
Status	Im Bau seit Ende 2018
Bauunternehmen	hep energy Japan K.K.
Services	Projektentwicklung, Anlagenbau, Betrieb, Finanzierung



Ausblick

there is no planet b.

Bereits vor zehn Jahren hat hep sich dafür entschieden, Angebote für Kapitalanleger zu schaffen, die mit ihrem Geld einen aktiven Beitrag zum Schutz und Erhalt unserer Umwelt leisten wollen. In Zeiten des spürbaren Klimawandels und weltweiter Demonstrationen ist das Interesse der Anleger an grünen Geldanlagen bis heute nur gestiegen. Und das zu Recht: Mit einer Beteiligung an einem alternativen Investmentfonds im Bereich erneuerbarer Energien macht sich ein Anleger zum Miteigentümer an einem ökologisch sinnvollen und zugleich rentablen Sachwert.

Dass die Stromgewinnung aus Photovoltaik in den letzten zehn Jahren dank des technischen Fortschritts und der sinkenden Fertigungskosten günstiger und damit attraktiver werden würde als Windenergie, war so nicht zu erwarten. 2018 lag der weltweite Zubau von Windenergie bei 50 Gigawatt, die Solarenergie überschritt die 100-Gigawatt-Marke (Zum Vergleich: Ein einzelner Block eines Kernkraftwerks hat eine ungefähre installierte Leistung von einem Gigawatt).

Analysten der US-amerikanischen Einrichtung Bloomberg gehen davon aus, dass Solar- und Windenergie bis 2050 fast die Hälfte des weltweiten Energiebedarfs abdecken werden. Zukünftig liegt die Herausforderung in einer höheren Flexibilität des Stromsystems sowie in Anreizen durch Regierungen weltweit.

In Japan zum Beispiel hat es sich die Regierung zum Ziel gesetzt, bis zum Jahr 2030 den Anteil erneuerbarer Energien an der Stromproduktion auf mindestens 24 % zu erhöhen. Passend dazu bietet die Regierung eine Einspeisevergütung ähnlich der in Deutschland. In Japan produzieren die hep-Solarparks bereits jetzt kombiniert 14,4 GWh im Jahr. Dies entspricht dem Pro-Kopf-Verbrauch von fast 1.800 japanischen Einwohnern - zuhause, im Büro und in der Freizeit. 2019 sind bereits zwei weitere Solarparks mit einer kombinierten Kapazität von 13,2 MWp im Bau.

Bereits jetzt ermöglicht hep Anlegern Investitionen in den Ländern der größten Weltwährungen und ist mit eigenen Standorten in den USA, Japan und Taiwan vertreten. Für das Unternehmen liegt der verantwortungsvolle Umgang mit natürlichen Ressourcen und mit Geld nah beieinander. Und mit einer weltweiten Pipeline von 2,8 Gigawatt geht hep selbstbewusst in das Jahr 2020. Passend dazu wurde die Belegschaft bereits jetzt auf über 80 Mitarbeiter erweitert.

Als gemeinsamen Treiber haben alle hep-Mitarbeiterinnen und -Mitarbeiter weltweit den Slogan: there is no planet b.

Rechtliche Hinweise:

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



HEP Kapitalverwaltung AG

Römerstraße 3
74363 Güglingen
Germany

Telefon: +49 7135 93446-0
E-Mail: info@hep.global
www.hep.global



@hepglobal