

B E R I C H T

über den

J A H R E S A B S C H L U S S

zum

31. Dezember 2017

ENCAVIS Asset Management AG
(vormals CHORUS Clean Energy AG)

Prof.-Messerschmitt-Str. 3

85579 Neubiberg

INHALTSVERZEICHNIS

HAUPTTEIL

| | <u>Seite</u> |
|--------------------------|--------------|
| Rechtliche Verhältnisse | 3 – 8 |
| Steuerliche Verhältnisse | 9 |
| Buchführung | 9 |

ERLÄUTERUNGSTEIL

| | |
|---|---------|
| Erläuterungen zu den Bilanzposten | 11 – 22 |
| Erläuterungen zu den Posten der Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 01. Januar bis 31. Dezember 2017 | 23 – 26 |

ANLAGEN

| | <u>Anlage</u> |
|--|---------------|
| Bilanz zum 31. Dezember 2017 | 1 |
| Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 01. Januar bis 31. Dezember 2017 | 2 |
| Anlagenspiegel | 3 |
| Anhang zum 31. Dezember 2017 | 4 |

HAUPTTEIL

Rechtliche Verhältnisse

Das in der Rechtsform einer AG geführte Unternehmen wurde mit notariellem Gründungsprotokoll vom 31.07.2014 gegründet und am 04. August 2014 unter HRB 213342 im Handelsregister des Amtsgerichts München eingetragen.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft entspricht dem Kalenderjahr.

Gründungsgesellschafter der AG sind die PELABA Anlagenverwaltungs GmbH & Co. KG sowie Herr Heinz Jarothé. Mit den Gründungsgesellschaftern wurden folgende Verträge geschlossen:

Die Gesellschaft hat am 04.12.2014 einen Vertrag über die Einbringung von Geschäftsanteilen an der CHORUS GmbH mit Sitz in Neubiberg, Amtsgericht München, HRB 121720, mit der Aktionärin PELABA Anlagenverwaltungs GmbH & Co. KG mit Sitz in Neubiberg, Amtsgericht München, HRB 72905, im Wege der Nachgründung geschlossen. Die Hauptversammlung hat mit Beschluss vom 04.12.2014 zugestimmt.

Die Gesellschaft hat am 04.12.2014 einen Vertrag über die Einbringung von Geschäftsanteilen an der CHORUS GmbH mit Sitz in Neubiberg, Amtsgericht München, HRB 121720, und über die Einbringung eines Kommanditanteils an der CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Warrenzin KG mit Sitz in Neubiberg, Amtsgericht München, HRA 101780, mit dem Gründer Heinz Jarothé im Wege der Nachgründung geschlossen. Die Hauptversammlung hat mit Beschluss vom 04.12.2014 zugestimmt.

Umstrukturierung und Kapitalerhöhung im Dezember 2014:

Die Hauptversammlung vom 04.12.2014 mit Nachtrag vom 07.01.2015 hat die Erhöhung des Grundkapitals von 50.000,00 € um 585.500,00 €, um weitere 16.422.503,00 € und um weitere 390.536,00 € sowie Änderung des § 4 (Grundkapital) der Satzung beschlossen. Nach Kapitalerhöhung beträgt das Grundkapital 17.448.539,00 €.

Am neuen Grundkapital sollten sich neben den vorgenannten Gründungsgesellschaftern diverse Fondsgesellschaften der CHORUS-Gruppe beteiligen. Die jeweilige Zahlung in das Grundkapital erfolgte durch Einbringung diverser Vermögensgegenstände (insbesondere Gesellschaftsanteile und Darlehensforderungen) sowie durch Barzeichnung von Aktien.

Die verschiedenen eingebrachten Vermögensgegenstände wurden dabei auf Basis eines einheitlichen Bewertungsverfahrens zum 30.06.2016 bewertet. Die ermittelten Werte wurden durch die BDO AWT GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft validiert und durch eine Fairness Opinion bestätigt.

Diese Bewertungen sowie die Fairness Opinion liegen den Einbringungsbeschlüssen zu Grunde, welche die Kommanditisten der Fondsgesellschaften beschlossen haben und sind somit Vertragsbestandteil der einbringenden Parteien (der CHORUS Clean Energy AG, der einbringenden Fondsgesellschaften sowie deren Kommanditisten). Die Bewertungen sind für alle einbringenden Fondsgesellschaften identisch und führen zu einer wertproportional gleichmäßigen Zuteilung von Aktien. Dem Einbringenden wurden Aktien im Verhältnis 1:10 zugewiesen mit der Folge, dass jede einzelne Aktie zum Zeitpunkt der Einbringung mit einem Wert von 10 € pro Stück zu bewerten sind.

Die Aktien haben einen Nominalwert von 1 € pro Aktie. Das Aufgeld von 9 € pro Aktie wurde in die Kapitalrücklage eingestellt.

Die Einbringungen werden im Folgenden erläutert:

Mit notarieller Urkunde Nr. E 2640/2014 vom 04. Dezember 2014 mit Nachtrag Nr. 2917/2014 vom 29. Dezember 2014 wurden folgende Vermögensgegenstände in die AG gegen Gewährung von Aktien zu Teilwerten eingebracht.

Darlehensforderungen:

CHORUS CleanTech 1. Fonds Invest GmbH
CHORUS CleanTech 7. Solarinvest GmbH
Windpark Pongratzer Kogel GmbH, Wien
Centrale Eolienne de Bihy SARL

Beteiligung an Kapitalgesellschaften:

CHORUS CleanTech 1. Fonds Invest GmbH
CHORUS CleanTech 2. Fonds Invest GmbH
CHORUS CleanTech Portfolio Alpha GmbH
CHORUS CleanTech 7. Solarinvest GmbH
Windpark Pongratzer Kogel GmbH, Wien
Centrale Eolienne de Bihy SARL
CHORUS Solar 3. Srl
CHORUS Solar 5. Srl
CHORUS Solar Banna 3. Srl
CHORUS Solar Banna 5. Srl
CHORUS Solar Italia Centrale 5. Srl
CHORUS Solar Puglia 3. Srl
CHORUS Solar Srl
CHORUS Solar Toscana 5. Srl

Beteiligung an Personengesellschaften (inkl. Sonderbetriebsvermögen):

CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solardach Betze KG
CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Bitterfeld KG
CHORUS CleanTech GmbH & Co. Bockelwitz KG
CHORUS CleanTech GmbH & Co. Burgheim KG
CHORUS CleanTech GmbH & Co. Denkendorf KG
CHORUS CleanTech GmbH & Co. Eisleben KG
CHORUS CleanTech GmbH & Co. Gardelegen KG
Solarpark Gelchsheim GmbH & Co. KG
Solarpark Gnannenweiler GmbH & Co. KG
CHORUS CleanTech GmbH & Co. Greiz KG
CHORUS CleanTech GmbH & Co. Gut Werchau KG
CHORUS CleanTech GmbH & Co. Hellberge KG
CHORUS CleanTech GmbH & Co. Kemating KG
CHORUS CleanTech GmbH & Co. Neuenhagen KG
CHORUS CleanTech GmbH & Co. Niederbayern KG
CHORUS CleanTech GmbH & Co. Pasewalk KG
CHORUS CleanTech GmbH & Co. Richelbach KG
CHORUS CleanTech GmbH & Co. Rietschen KG
CHORUS CleanTech GmbH & Co. Rüdersdorf KG
CHORUS CleanTech GmbH & Co. Ruhland KG
CHORUS CleanTech GmbH & Co. Ruhkirchen KG
CHORUS CleanTech GmbH & Co. Scheibenberg KG

Solarpark Staig GmbH & Co. KG
CHORUS CleanTech GmbH & Co. Stolzenhain KG
CHORUS CleanTech GmbH & Co. Vilseck KG
CHORUS CleanTech GmbH & Co. Warrenzin KG
CHORUS Solar 3. SRL & Co. SAS
CHORUS Solar 3. SRL & Co. SAS 2
CHORUS Solar 5. SRL & Co. SAS Alpha
CHORUS Solar Banna 5. SRL & Co. SAS Beta
CHORUS Solar Banna 5. Srl & Co. PP4 SAS
CHORUS Solar Srl & Co. SAS
CHORUS Solar Toscana 5. Srl. & Co. Ternavasso Uno SAS
CHORUS Solar Toscana 5. Srl & Co. Ternavasso Due SAS

Mit Beschluss vom 20.05.2015 wurde eine Erhöhung des Grundkapitals in Höhe von bis zu 12 Millionen Euro beschlossen. Im Oktober 2015 erfolgte dann eine Erhöhung des Grundkapitals im Rahmen des Börsengangs um 10.256.411,00 €. Die Eintragung ins Handelsregister erfolgte am 06.10.2015.

Ab dem 07.10.2015 wurden die Aktien der CHORUS Clean Energy AG im regulierten Markt (Prime Standard) der Frankfurter Wertpapierbörse gehandelt.

Im Rahmen des Angebots wurden 10.571.322 auf das Unternehmen lautende Stammaktien in Form von nennwertlosen Stückaktien und voller Gewinnanteilsberechtigung ab dem 1. Januar 2015 platziert, davon 10.256.411 Stückaktien aus der o.g. Kapitalerhöhung im Zusammenhang mit dem Börsengang und 314.911 Stückaktien aus dem Besitz einzelner Altaktionäre.
Der Ausgabepreis am 07.10.2015 betrug 9,75 €.

Bei einem Nominalwert von 1,00 € pro Aktie ergibt sich ein Agio in Höhe von 8,75 €, welche in die Kapitalrücklage eingestellt wurde.

Mit notarieller Urkunde Nr. E 1057/2016 vom 02.05.2016 wurde die CHORUS CleanTech Portfolio Alpha GmbH rückwirkend mit Wirkung ab dem 01.01.2016 auf die CHORUS Clean Energy AG verschmolzen (upstream merger).

Mit notarieller Urkunde Nr. E 1742/2016 vom 06.07.2016 wurde Herr Karsten Mieth zum Vorstand der Gesellschaft bestellt. Dies wurde am 12.07.2016 im Handelsregister des Amtsgericht München unter der Nummer HRB 213342 eingetragen.

Mit notarieller Urkunde Nr. 318 der Urkundenrolle für 2016-H vom 13.05.2016 sowie Vollzugsbestätigung vom 20.07.2016 und wirtschaftlichem Stichtag vom 01.01.2016 hat die CHORUS Clean Energy AG sämtliche Geschäftsanteile, Genussrechte, Vollzugsforderungen sowie den Dienstleistungsvertrag der Prime Renewables GmbH (Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 91984) übernommen und mit notarieller Urkunde Nr. E 1857/2016 vom 21.07.2016 in CHORUS IPP Europe GmbH umfirmiert. Dies wurde am 05.08.2016 im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRB 227441 eingetragen.

Am 18.08.2016 hat die CHORUS Clean Energy AG mit notariell beurkundetem Kauf- und Übertragungsvertrag (Urkunde Nr. 1847/2016 P) sämtliche Geschäftsanteile an den folgenden Gesellschaften mit wirtschaftlicher Wirkung zum 01.01.2016 erworben:

1. Windpark Breberen GmbH, Gangelt (Amtsgericht Aachen HRB 12731)
Stammkapital: 26.000,00 €
2. Lloyd Fonds Energy Commercial Services GmbH, Hamburg (Amtsgericht Hamburg HRB 117952)
Stammkapital: 25.000,00 €
3. Lloyd Fonds Energie Europa Verwaltungs GmbH, Hamburg (Amtsgericht Hamburg HRB 117709)
Stammkapital: 25.000,00 €
4. Lloyd Fonds Energie Management GmbH, Hamburg (Amtsgericht Hamburg HRB 117708)
Stammkapital: 25.000,00 €

Zum 28.09.2016 (mit Nachfrist bis zum 05.10.2016) wurden 94% der Aktien von der Capital Stage AG mit Sitz in Hamburg übernommen.

Durch Niederlegungserklärung vom 20.10.2016 und notarieller Urkunde Nr. E 2589/2016 vom 28.10.2016 ist Herr Holger Götze als Vorstandsvorsitzender aus dem Vorstand der CHORUS Clean Energy AG ausgeschieden. Dies wurde am 31.10.2016 im Handelsregister des Amtsgericht München unter der Nummer HRB 213342 eingetragen.

Mit notarieller Urkunde Nr. E 3087/2016 vom 23.12.2016 und Niederlegungserklärung vom 15.12.2016 ist Herr Heinz Jarothe aus dem Vorstand der CHORUS Clean Energy AG ausgeschieden. Dies wurde am 03.01.2017 im Handelsregister des Amtsgericht München unter der Nummer HRB 213342 eingetragen.

Im Jahr 2016 wurde das Portfolio in Italien neu strukturiert. Sowie die rechtlichen Verhältnisse dies zuließen, wurden die italienischen Betriebsgesellschaften in GmbH umgewandelt und mittels Veräußerung oder Verschmelzung als Tochtergesellschaft unter die CHORUS Solar Italia Centrale 5 Srl gebracht.

Teilweise wurden italienische Tochtergesellschaften an Dritte veräußert.

Mit Bescheid vom 02.02.2017 wurde die Zulassung der Aktien der CHORUS Clean Energy AG (ISIN DE000A12UL56), auf Antrag des Emittenten, zum Teilbereich regulierten Markt mit weiteren Zulassungsfolgepflichten (Prime Standard) mit Wirkung zum 02.05.2017 widerrufen. Die Aufnahme des Handels der Aktien im regulierten Markt (General Standard) erfolgte zum 03.05.2017.

Auf der Hauptversammlung der Gesellschaft vom 22.06.2017 wurde beschlossen, die Aktien der übrigen Aktionäre auf den Hauptaktionär Capital Stage AG, Hamburg (Amtsgericht Hamburg HRB 63197) gegen Gewährung einer Barabfindung in Höhe von 11,92 € je Aktie zu übertragen (Squeeze-out). Dies wurde mit notarieller Urkunde Nr. E 1811/2017 vom 22.06.2017 am 24.08.2017 im Handelsregister des Amtsgericht München (HRB 213342) eingetragen. Ab dem 24.08.2017 wurden die Aktien der CHORUS Clean Energy AG nicht mehr an der Börse gehandelt.

Mit Bescheid vom 04.09.2017 wurde die Zulassung der auf den Inhaber lautenden Stammaktien der CHORUS Clean Energy AG (ISIN DE000A12UL56) zum regulierten Markt (General Standard) widerrufen.

Am 20.09.2017 hat die CHORUS Clean Energy AG mit notariell beurkundetem Geschäftsanteilskaufvertrag (Urkunde Nr. 655/2017) sowie Bezugsurkunde (Nr. JB654/2017) sämtliche Geschäftsanteile an den folgenden Gesellschaften mit wirtschaftlicher Wirkung zum 30.06.2017 24:00 Uhr erworben:

1. TREUCON Asset Management GmbH, Berlin (Amtsgericht Charlottenburg HRB 81151 B)
Stammkapital: 100.000,00 €
2. Data Trust GmbH, Berlin (Amtsgericht Charlottenburg HRB 134334 B)
Stammkapital: 40.000,00 €
3. DMH Treuhand Vermögensverwaltung GmbH, Berlin (Amtsgericht Charlottenburg HRB 115616 B)
Stammkapital: 25.000,00 €
4. UVG Umspannwerk Verwaltungsgesellschaft mbH, Berlin (Amtsgericht Charlottenburg HRB 119304 B)
Stammkapital: 25.000,00 €
5. REM Renewable Energy Management GmbH, Berlin (Amtsgericht Charlottenburg HRB 118945 B)
Stammkapital: 35.000,00 €

Das Grundkapital der AG beträgt zum 31. Dezember 2017: € 27.704.950,00

Die Gesellschaft ist eine kleine Kapitalgesellschaft im Sinne des § 267 Abs. 1 HGB.

Im Geschäftsjahr 2017 waren gem. § 267 Abs. 5 HGB durchschnittlich 46 Arbeitnehmer (Vorjahr: 37) beschäftigt, die dem Bereich Verwaltung zuzuordnen sind.

Zur Geschäftsführung und Vertretung ist im Geschäftsjahr berechtigt und verpflichtet:

Helmut Horst, Diplom-Kaufmann, Mitglied des Vorstands (bis 31.07.2018)
Karsten Mieth, Bankfachwirt, Mitglied des Vorstands

Der Vorstand ist seitens des Aufsichtsrats von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit und vertritt die Gesellschaft satzungsgemäß.

Der Sitz der Gesellschaft, ebenso wie die Geschäftsräume, befindet sich in der Prof.-Messerschmitt-Str. 3 in 85579 Neubiberg.

Gegenstand des Unternehmens ist das Betreiben von Infrastrukturprojekten, insbesondere von Anlagen zur Erzeugung, Speicherung oder Verteilung von erneuerbaren Energien, sowie aller damit zusammenhängender Tätigkeiten im In- und Ausland durch die Gesellschaft selbst oder durch verbundene Gesellschaften; das Erbringen von nicht genehmigungs- oder zustimmungspflichtigen Dienstleistungen im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Errichtung von Infrastrukturprojekten, insbesondere bei Anlagen im Bereich der Erzeugung, Speicherung oder Verteilung von erneuerbaren Energien, im In- und Ausland durch die Gesellschaft selbst oder durch verbundene Gesellschaften; das Erbringen von Dienstleistungen im Bereich der kaufmännischen und technischen Betriebsführung während der Betriebsphase von Infrastrukturprojekten, insbesondere bei Anlagen im Bereich der Erzeugung, Speicherung oder Verteilung von erneuerbaren Energien, im In- und Ausland durch die Gesellschaft selbst oder durch verbundene Gesellschaften; die Beratung von Investoren, sowie die Konzeption, konzeptionelle Begleitung und die dauerhafte Beratung und Koordination von Beteiligungsprodukten im Bereich Infrastruktur, wozu insbesondere auch Beteiligungsprodukte mit Investitionen in den Bereichen Erneuerbare Energien, Telefon- und Kabelnetze, Energieeffizienz und - Speicherung, Emissionsreduktionen, Recycling und Wasser gehören; sowie der Erwerb, die Veräußerung sowie das Halten und Verwalten von Beteiligungen an anderen Unternehmen im In- und Ausland, die im Bereich Infrastruktur, insbesondere im Bereich der Erzeugung, Speicherung oder Verteilung von erneuerbaren Energien sowie aller damit zusammenhängender Tätigkeiten, inkl. der Planung, Konstruktion und Herstellung von Komponenten und Anlagen zu deren Erzeugung, Speicherung oder Verteilung, tätig sind.

Die Gesellschaft ist zu allen unmittelbaren oder mittelbaren Maßnahmen berechtigt, die dem Gegenstand des Unternehmens zu dienen geeignet sind. Die Gesellschaft kann Zweigniederlassungen und andere Unternehmen im In- und Ausland errichten. Die Gesellschaft kann ihren Betrieb ganz oder teilweise in verbundene Unternehmen ausgliedern oder verbundenen Unternehmen überlassen. Darüber hinaus kann die Gesellschaft ihre Tätigkeiten auch auf einen Teil des in Absatz (1) genannten Tätigkeitsbereichs beschränken.

Steuerliche Verhältnisse

Die Gesellschaft wird beim Finanzamt München für Körperschaften unter der Steuer-Nummer 143/100/40011.

Zwischen der Berichtsfirma (als Organträgerin) besteht mit folgenden Gesellschaften (Organgesellschaften) eine Umsatzsteuerliche Organschaft:

CHORUS Energieanlagen GmbH
CHORUS GmbH
Chorus IPP Europe GmbH
Chorus IPP Europe Verwaltungs GmbH
ENCAVIS AM Advisor GmbH (vormals CHORUS Clean Energy Advisor GmbH)
ENCAVIS AM Capital GmbH (vormals CHORUS Vertriebs GmbH)
ENCAVIS AM Invest GmbH (vormals CHORUS Clean Energy Invest GmbH)
ENCAVIS AM Management GmbH (vormals CHORUS Clean Energy Assetmanagement GmbH)
Windpark Breberen GmbH
Windpark Lairg Management GmbH
Windpark Lairg Verwaltungs GmbH
Windpark Lairg Services GmbH

Buchführung

Für das Unternehmen besteht nach § 238 HGB Buchführungspflicht.

Die Aufzeichnung der Geschäftsvorfälle erfolgte nach den Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung.

Die Buchführung wurde mit Hilfe elektronischer Datenverarbeitung auf dem System eGecko erstellt. Die Kontierung sowie Erfassung der Belege erfolgte durch die Gesellschaft und deren Mitarbeiter.

Der vorliegende Jahresabschluss wurde unter Beachtung der handelsrechtlichen und steuerrechtlichen Buchführungs- und Bilanzierungsvorschriften erstellt.

ERLÄUTERUNGSTEIL

AKTIVA

A. Anlagevermögen

216.931.706,74 €

Vorjahr 231.907.797,27 €

I. Immaterielle Vermögensgegenstände

2.957.554,00 €

Vorjahr 3.097.345,00 €

**Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und
 ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an
 solchen Rechten und Werten**

2.957.554,00 €

Vorjahr 3.097.345,00 €

Projektrechte

| | |
|------------------|-----------------------|
| Stand 01.01.2017 | 2.958.866,00 € |
| Zugänge | 13.860,89 € |
| Abgänge | 0,00 € |
| Abschreibungen | -180.212,89 € |
| Stand 31.12.2017 | <u>2.792.514,00 €</u> |

EDV-Software

| | |
|------------------|---------------------|
| Stand 01.01.2017 | 138.479,00 € |
| Zugänge | 65.050,00 € |
| Abgänge | 0,00 € |
| Abschreibungen | -38.489,00 € |
| Stand 31.12.2017 | <u>165.040,00 €</u> |

Die Entwicklung der immateriellen Vermögensgegenstände ist im
 Anlagespiegel in Anlage 3 ersichtlich.

| | |
|---|----------------------------|
| II. Sachanlagen | <u>352.948,00 €</u> |
| Vorjahr | 168.196,00 € |
| | |
| Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | <u>352.948,00 €</u> |
| Vorjahr | 168.196,00 € |
| | |
| PKW | |
| Stand 01.01.2017 | 0,00 € |
| Zugänge | 53.483,01 € |
| Abgänge | 0,00 € |
| Abschreibungen | <u>-4.800,01 €</u> |
| Stand 31.12.2017 | <u><u>48.683,00 €</u></u> |
| | |
| Büroeinrichtung | |
| Stand 01.01.2017 | 69.764,00 € |
| Zugänge | 153.106,91 € |
| Abgänge | 0,00 € |
| Abschreibungen | <u>-11.138,91 €</u> |
| Stand 31.12.2017 | <u><u>211.732,00 €</u></u> |
| | |
| Geringwertige Wirtschaftsgüter | |
| Stand 01.01.2017 | 27,00 € |
| Zugänge | 10.687,60 € |
| Abgänge | 0,00 € |
| Abschreibungen | <u>-10.678,60 €</u> |
| Stand 31.12.2017 | <u><u>36,00 €</u></u> |
| | |
| Sonstige Betriebs- und Geschäftsausstattung | |
| Stand 01.01.2017 | 98.405,00 € |
| Zugänge | 14.689,94 € |
| Abgänge | 0,00 € |
| Abschreibungen | <u>-20.597,94 €</u> |
| Stand 31.12.2017 | <u><u>92.497,00 €</u></u> |

Die Entwicklung der Sachanlagen ist aus dem Anlagespiegel in Anlage 3 ersichtlich.

III. Finanzanlagen

213.621.204,74 €

Vorjahr 228.642.256,27 €

1. Anteile an verbundenen Unternehmen

111.662.997,11 €

Vorjahr 112.789.531,97 €

| | |
|--|-----------------|
| Centrale Eolienne de Bihy SARL | 145.912,83 € |
| CHORUS CleanTech 1. FondsInvest GmbH | 1.651.482,52 € |
| CHORUS CleanTech 2. FondsInvest GmbH | 2.429.669,70 € |
| CHORUS CleanTech 7. Solarinvest GmbH | 175.606,15 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solardach Betze KG | 542.144,57 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Bitterfeld KG | 1.369.686,47 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Bockelwitz KG | 5.081.613,06 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Burgheim KG | 1.064.539,25 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Denkendorf KG | 1.354.421,61 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Eisleben KG | 2.158.839,45 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Gardelegen KG | 10.064,61 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Greiz KG | 991.216,41 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Gut Werchau KG | 4.046.643,13 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Windpark Hellberge KG | 2.809.637,43 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Kemating KG | 900.447,16 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Neuenhagen KG | 129.585,96 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarparks Niederbayern KG | 4.735.682,21 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Pasewalk KG | 2.364.660,39 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Richelbach KG | 3.112.743,67 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Rietschen KG | 468.757,23 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Ruhland KG | 462.735,74 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Windpark Ruhlkirchen KG | 3.761.693,83 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Rüdersdorf KG | 2.028.729,73 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Scheibenberg KG | 1.731.990,97 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Windpark Stolzenhain KG | 63.751,00 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Vilseck KG | 5.974.512,18 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Warrenzin KG | 1.359.059,73 € |
| CHORUS Energieanlagen GmbH | 75.000,00 € |
| CHORUS GmbH | 42.944.174,09 € |
| CHORUS IPP Europe GmbH | 186.520,45 € |
| CHORUS Solar SRL | 24.001,00 € |
| CHORUS Solar SRL & Co. SAS | 1,00 € |
| CHORUS Solar 3. SRL | 35.287,34 € |
| CHORUS Solar 3. SRL & Co. SAS 2 | 1.800.545,60 € |
| CHORUS Solar Italia Centrale 5 SRL | 9.203.787,39 € |
| Data Trust GmbH | 6.693,07 € |
| DMH Treuhand Vermögensverwaltung GmbH | 62.914,29 € |
| Green Energy 010 GmbH & Co. KG | 4.500,00 € |
| Green Energy 018 GmbH & Co. KG | 56.715,50 € |
| REM Renewable Energy Management GmbH | 7.120,46 € |

| | |
|---|-------------------------|
| Solarpark Gelchsheim GmbH & Co. KG | 822.956,16 € |
| Solarpark Gnannenweiler GmbH & Co. KG | 2.461.034,83 € |
| Solarpark Staig GmbH & Co. KG | 1.270.279,49 € |
| TREUCON Asset Management GmbH | 789.425,73 € |
| UVG Umspannwerk Verwaltungsgesellschaft mbH | 28.738,76 € |
| Windpark Breberen GmbH | 76.247,84 € |
| Windpark Herrenstein GmbH | 17.500,00 € |
| Windpark Lairg Management GmbH | 80.227,64 € |
| Windpark Lairg Services GmbH | 211.843,67 € |
| Windpark Lairg Verwaltungs GmbH | 49.179,11 € |
| Windpark Pongratzer Kogel GmbH | 504.976,70 € |
| Windpark Zagersdorf GmbH | 17.500,00 € |
| | <u>111.662.997,11 €</u> |

2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen

| | |
|---------|-------------------------|
| | <u>100.206.848,99 €</u> |
| Vorjahr | 113.950.696,56 € |

| | |
|---|-------------------------|
| Centrale Eolienne de Bihy SARL | 1.325.000,00 € |
| CHORUS CleanTech 1. FondsInvest GmbH | 310.909,13 € |
| CHORUS CleanTech 7. Solarinvest GmbH | 46.168.038,00 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Gardelegen KG | 1.013.197,97 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Neuenhagen KG | 1.801.000,00 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Ruhland KG | 582.969,00 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Windpark Ruhlkirchen KG | 5.570.197,80 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Windpark Stolzenhain KG | 981.525,19 € |
| CHORUS Solar SRL & Co. SAS | 4.248.169,44 € |
| CHORUS Solar 3. SRL & Co. SAS 2 | 1.060.194,06 € |
| CHORUS Solar Italia Centrale 5 SRL | 18.973.243,30 € |
| Data Trust GmbH | 15.000,00 € |
| Green Energy 010 GmbH & Co. KG | 226.300,00 € |
| Green Energy 018 GmbH & Co. KG | 545.105,10 € |
| Windpark Herrenstein GmbH | 9.617.000,00 € |
| Windpark Pongratzer Kogel GmbH | 4.526.000,00 € |
| Windpark Zagersdorf GmbH | 3.243.000,00 € |
| | <u>100.206.848,99 €</u> |

3. Sonstige Ausleihungen

| | |
|---------|-----------------------|
| | <u>1.751.358,64 €</u> |
| Vorjahr | 1.902.027,74 € |

| | |
|-------------------------------------|-----------------------|
| Genussrechte CHORUS IPP Europe GmbH | <u>1.751.358,64 €</u> |
|-------------------------------------|-----------------------|

Die Entwicklung der Finanzanlagen ist im Anlagenspiegel in Anlage 3 ersichtlich.

| | |
|--|------------------------|
| B. Umlaufvermögen | 50.214.552,90 € |
| Vorjahr | 25.624.222,29 € |
| I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände | 26.396.643,67 € |
| Vorjahr | 20.212.587,63 € |
| 1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 309.223,92 € |
| Vorjahr | 160.009,69 € |
| CHORUS Infrastructure Fund S.A. SICAV-SIF | 866,23 € |
| CHORUS IPP Europe GmbH | 186.187,86 € |
| ENCAVIS Infrastructure Fund II S.A., SICAV RAIF | 54.187,50 € |
| me4 green energy infrastructure S.A., SICAV-RAIF | 54.187,50 € |
| Windpark Breberen GmbH & Co. KG | 13.794,83 € |
| | <u>309.223,92 €</u> |
| 2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen | 24.004.496,06 € |
| Vorjahr | 18.466.536,04 € |
| Darlehensforderungen gegen verbundene Unternehmen bis 1 Jahr: | |
| CHORUS Energieanlagen GmbH | 300.000,00 € |
| CHORUS Clean Energy Verwaltungs GmbH | 10.000,00 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Windpark Ruhlkirchen KG | 36.500,00 € |
| | <u>346.500,00 €</u> |
| Forderungen aus L+L gegen verbundene Unternehmen: | |
| Atlantis Energy di CHORUS Solar Italia Centrale 5 SRL & Co. SAS | 1.971,28 € |
| Cagli Solar di CHORUS Solar Italia Centrale 5 SRL & Co. SAS | 2.603,44 € |
| Capital Stage AG | 3.141,60 € |
| Centrale Eolienne de Bihy SARL | 390,34 € |
| CHORUS Clean Energy Advisor GmbH | 454.466,00 € |
| CHORUS Clean Energy Assetmanagement GmbH | 825.267,18 € |
| CHORUS Clean Energy Invest GmbH | 6.000,00 € |
| CHORUS Clean Energy Verwaltungs GmbH | 10.710,00 € |
| CHORUS CleanTech 1. FondsInvest GmbH | 5.950,00 € |
| CHORUS CleanTech 2. FondsInvest GmbH | 1.785,00 € |
| CHORUS CleanTech 7. Solarinvest GmbH | 5.950,00 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solardach Betze KG | 4.240,56 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Bitterfeld KG | 8.275,28 € |
| CHORUS CleanTech GmbH 6 Co. Solarpark Bockelwitz KG | 7.060,56 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Burgheim KG | 2.118,68 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Denkendorf KG | 3.001,79 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Eisleben KG | 3.644,73 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Gardelegen KG | 2.713,19 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Greiz KG | 2.982,26 € |

| | |
|--|--------------|
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Gut Werchau KG | 7.456,79 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Windpark Hellberge KG | -468,25 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Kemating KG | 2.324,39 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Neuenhagen KG | 2.589,75 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarparks Niederbayern KG | 10.470,65 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Pasewalk KG | 2.007,01 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Richelbach KG | 14.684,68 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Rietschen KG | 2.008,05 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Ruhland KG | 2.455,43 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Windpark Ruhlkirchen KG | 9,93 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Rüdersdorf KG | 13.082,18 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Scheibenberg KG | 6.211,55 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Windpark Stolzenhain KG | 1.522,08 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Vilseck KG | 15.200,31 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Warrenzin KG | 1.874,12 € |
| CHORUS CleanTech Management GmbH | 3.570,00 € |
| CHORUS Energieanlagen GmbH | 3.750,00 € |
| CHORUS GmbH | 6.000,00 € |
| CHORUS Solar SRL | 456,67 € |
| CHORUS Solar SRL & Co. SAS | 1.666,67 € |
| CHORUS Solar 3. SRL | 416,67 € |
| CHORUS Solar 3. SRL & Co. SAS 2 | 1.666,67 € |
| CHORUS Solar Italia Centrale 5 SRL | 7.500,00 € |
| CHORUS Solar SRL & Co. Foggia Due SAS | 4.203,50 € |
| CHORUS Solar SRL & Co. Foggia Tre SAS | 2.194,77 € |
| CHORUS Solar SRL & Co. Foggia Quattro SAS | 2.153,85 € |
| CHORUS Solar SRL & Co. Foggia Cinque SAS | 26.558,11 € |
| CHORUS Solar SRL & Co. Foggia Sei SAS | 2.005,91 € |
| CHORUS Solar SRL & Co. Foggia Sette SAS | 2.078,26 € |
| CHORUS Solar SRL & Co. Foggia Otto SAS | 2.025,34 € |
| CHORUS Solar SRL & Co. Foggia Nove SAS | 2.335,59 € |
| CHORUS Solar Casarano SRL | 2.697,99 € |
| CHORUS Solar Matino SRL | 2.409,90 € |
| CHORUS Solar Nardo SRL | 30.458,95 € |
| CHORUS Solar Ternavasso Uno SRL | 4.800,33 € |
| CHORUS Solar Ternavasso Due SRL | 10.683,58 € |
| CHORUS Solar Torino Uno SRL | 6.758,91 € |
| CHORUS Solar Torino Due SRL | 7.900,21 € |
| CHORUS Vertriebs GmbH | 3.000,00 € |
| CHORUS Wind Appeln GmbH & Co. KG | 1.664,13 € |
| CHORUS Wind Amöneburg GmbH & Co. KG | 636.286,94 € |
| Collecchio Energy SRL | 3.624,37 € |
| Energia & Sviluppo SRL | 2.393,39 € |
| Energiepark Hürth GmbH & Co. KG | -3.634,92 € |
| Ferme Eolienne de Marsais I SAS | -2.941,28 € |
| Ferme Eolienne de Marsais II SAS | -2.948,11 € |

| | |
|--|-----------------------|
| Ferme Eolienne de Maisontiers-Tessonniere SAS | -5.047,01 € |
| La Rocca Energy di Chorus Solar 3. SRL & Co. SAS | 4.732,27 € |
| Le Lame SRL | 6.507,57 € |
| Lux Energy SRL | 2.924,39 € |
| San Giuliano Energy SRL | 1.345,28 € |
| San Martino SRL | 2.088,84 € |
| Solarpark Gelchsheim GmbH & Co. KG | 2.481,15 € |
| Sun Time Renewable Energy di CHORUS Solar 3. SRL & Co. SAS | 1.927,59 € |
| Treponti di CHORUS Solar 3. SRL & Co. SAS | 1.899,56 € |
| Windpark Pongratzer Kogel GmbH | 12.741,28 € |
| Windpark Zagersdorf GmbH | 25.720,17 € |
| | <u>2.262.758,05 €</u> |

Zinsforderungen gegenüber verbundenen Unternehmen größer 5 Jahre:

| | |
|---|---------------------|
| Centrale Eolienne de Bihy SARL | 57.448,63 € |
| CHORUS Clean Energy Verwaltungs GmbH | 125,68 € |
| CHORUS CleanTech 1. FondsInvest GmbH | 69.327,05 € |
| CHORUS CleanTech 7. Solarinvest GmbH | 1.517.165,13 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Bockelwitz KG | 1.309,04 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Gardelegen KG | 15.096,39 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Neuenhagen KG | 25.893,87 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Ruhland KG | 10.173,63 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Windpark Ruhlkirchen KG | 360.605,14 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Windpark Stolzenhain KG | 64.825,28 € |
| CHORUS Energieanlagen GmbH | 5.939,65 € |
| CHORUS IPP Europe GmbH | 2.224,02 € |
| CHORUS Solar SRL & Co. SAS | 490.811,64 € |
| CHORUS Solar 3. SRL & Co. SAS 2 | 62.275,11 € |
| CHORUS Solar Italia Centrale 5 SRL | 523.224,73 € |
| Data Trust GmbH | 29,55 € |
| Green Energy 010 GmbH & Co. KG | 120,50 € |
| Green Energy 018 GmbH & Co. KG | 290,27 € |
| Windpark Herrenstein GmbH | 192.900,29 € |
| Windpark Pongratzer Kogel GmbH | 43.377,36 € |
| Windpark Zagersdorf GmbH | 127.226,25 € |
| | <u>3.570.389,21</u> |

Sonstige kurzfristige Forderungen gegen verbundene Unternehmen:

| | |
|---|----------------|
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solardach Betze KG | 157.304,78 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Bitterfeld KG | 251.768,92 € |
| CHORUS CleanTech GmbH 6 Co. Solarpark Bockelwitz KG | 1.097.177,41 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Burgheim KG | 325.721,21 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Denkendorf KG | 537.207,84 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Eisleben KG | 746.149,16 € |
| Solarpark Gelchsheim GmbH & Co. KG | 178.237,34 € |

| | |
|--|------------------------|
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Greiz KG | 667.715,83 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Gut Werchau KG | 961.813,77 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Kemating KG | 297.385,86 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Neuenhagen KG | 207.156,16 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Pasewalk KG | 739.401,37 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Richelbach KG | 2.105.124,64 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Rietschen KG | 724.557,12 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Rüdersdorf KG | 2.229.493,09 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Ruhland KG | 419.615,30 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Scheibenberg KG | 774.648,54 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Vilseck KG | 2.648.332,83 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Windpark Hellberge KG | 333.822,68 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Windpark Stolzenhain KG | 86.280,52 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Warrenzin KG | 474.587,70 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Windpark Ruhlkirchen KG | 682.132,07 € |
| CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarparks Niederbayern KG | 1.179.214,66 € |
| | <u>17.824.848,80 €</u> |

3. Sonstige Vermögensgegenstände

2.082.923,69 €

Vorjahr 1.586.041,90 €

Geleistete Anzahlungen Vorsteuer 92.346,33 €

Sonstige Vermögensgegenstände (bis 1 Jahr):

CHORUS IPP Europe Verwaltungs GmbH 672,90 €

Umsatzsteuerforderungen Organschaft IC:

CHORUS Energieanlagen GmbH 6.419,05 €

CHORUS GmbH 414,79 €

ENCAVIS AM Management GmbH 60.440,60 €

Windpark Breberen GmbH 918,84 €

Windpark Lairg Management GmbH 2.085,57 €

Windpark Lairg Verwaltungs GmbH 1.034,70 €

71.313,55 €

Umsatzsteuer Forderungen 173.497,58 €

Gewerbesteuer 2016 156,00 €

Steuererstattungsanspruch gegen andere EG-Länder 1.032.338,60 €

Körperschaftssteuer 2016 673.385,90 €

Vorsteuer im Folgejahr abziehbar 17.948,22 €

Umsatzsteuer nicht fällig 21.264,61 €

| | | |
|---|---------|--------------------------------|
| III. Guthaben bei Kreditinstituten | | <u>23.817.909,23 €</u> |
| | Vorjahr | 5.411.634,66 € |
| Bankhaus Neelmeyer #1000811057 | | 96,39 € |
| Bayern LB # 4380157 | | 3.814.026,92 € |
| Bayern LB # 70043801457 | | 3.400,24 € |
| Commerzbank AG München # 221713100 | | 750.509,59 € |
| GLS Bank # 82257749 | | 19.246.688,64 € |
| Kleingeldkasse | | 1.096,19 € |
| Nebenkasse (Frankiermaschine) | | 2.091,26 € |
| | | <u>23.817.909,23 €</u> |
| | | |
| C. Rechnungsabgrenzungsposten | | <u>57.459,78 €</u> |
| | Vorjahr | 76.933,69 € |
| | | |
| 1. Aktive Rechnungsabgrenzung | | <u>57.459,78 €</u> |
| | Vorjahr | 76.933,69 € |
| | | |
| Aktive Rechnungsabgrenzung kurzfristig | | <u>57.459,78 €</u> |
| | | |
| Summe Aktiva | | <u>267.203.719,42 €</u> |
| | Vorjahr | 257.608.953,25 € |

PASSIVA

| | |
|--|--------------------------------|
| A. Eigenkapital | <u>263.644.733,03 €</u> |
| Vorjahr | 254.113.955,43 € |
| I. Gezeichnetes Kapital | <u>27.704.950,00 €</u> |
| Vorjahr | 27.704.950,00 € |
| II. Kapitalrücklage | <u>216.330.426,00 €</u> |
| Vorjahr | 216.330.426,00 € |
| III. Bilanzgewinn | <u>19.609.357,03 €</u> |
| Vorjahr | 10.078.579,43 € |
| B. Rückstellungen | <u>1.210.780,11 €</u> |
| Vorjahr | 1.449.370,72 € |
| 1. Steuerrückstellungen | <u>164.769,64 €</u> |
| Vorjahr | 0,00 € |
| Körperschaftsteuer 2017 | <u>164.769,64 €</u> |
| 2. Sonstige Rückstellungen | <u>1.046.010,47 €</u> |
| Vorjahr | 1.449.370,72 € |
| Sonstige Rückstellungen | 15.499,98 € |
| Rückstellungen für Personalkosten | 891.795,17 € |
| Rückstellungen für Abschluss und Prüfung | <u>138.715,32 €</u> |
| | <u>1.046.010,47 €</u> |

C. Verbindlichkeiten

| | |
|---------|-----------------------|
| | 2.348.206,28 € |
| Vorjahr | 2.045.627,10 € |

1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

| | |
|---------|--------------------|
| | 51.045,78 € |
| Vorjahr | 283.602,90 € |

| | |
|---|--------------------|
| AnzeigenSpezialist.de | -829,28 € |
| Avaya GmbH & Co. KG | 1.380,09 € |
| BEKRA Hydrokulturen Vertriebs GmbH | 62,48 € |
| Büromarkt Böttcher AG | 236,29 € |
| CSS AG | 6.057,10 € |
| CSS International GmbH | -17.850,00 € |
| DB Fernverkehr AG - Bahn Card Service | -515,00 € |
| Deutsche Post AG - Service Center National | -65,35 € |
| E.ON Energie Deutschland GmbH | 2.944,71 € |
| enervis energy advisors GmbH | 19.278,00 € |
| EQS Group AG | 2.901,04 € |
| Gothaer Allgemeine Versicherung AG | 850,00 € |
| Hauptzollamt München | 80,00 € |
| Heiko Emde GmbH | 87,00 € |
| JS Controlling Beratung | 11.948,46 € |
| Lufthansa Miles & More Credit Card - DKB AG | 5.059,68 € |
| Max Reisinger IT GmbH | 1.368,50 € |
| MCS Klaus Schwarz | 10.092,80 € |
| Medical Clean Management GmbH | 1.773,92 € |
| meetyoo conferencing GmbH | 116,62 € |
| Notare Dr. Oliver Vossius Dr. Thomas Engel | 59,50 € |
| Orcap GmbH | 2.896,58 € |
| Rödl & Partner GbR | 345,10 € |
| Schweitzer Sortiment oHG | 11,40 € |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 1.236,37 € |
| Telefonica Germany GmbH & Co OHG | -39,99 € |
| Televisa GmbH | -514,18 € |
| Vodafone GmbH | 292,38 € |
| VOLKSWOHL BUND SACHVERSICHERUNG AG | 1.781,56 € |
| | 51.045,78 € |

| | | |
|---|---------|--------------------------------|
| 2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen | | <u>1.341.713,79 €</u> |
| | Vorjahr | 964.530,78 € |
| CHORUS GmbH | | 12.331,99 € |
| CHORUS Solar SRL & Co. SAS | | 236.674,00 € |
| CHORUS Solar 3. SRL & Co. SAS 2 | | 349.461,00 € |
| CHORUS Solar Italia Centrale 5 SRL | | 648.494,00 € |
| ENCAVIS AG | | 94.723,99 € |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | 28,81 € |
| | | <u>1.341.713,79 €</u> |
| | | |
| 3. Sonstige Verbindlichkeiten | | <u>955.446,71 €</u> |
| | Vorjahr | 797.493,42 € |
| Bayern LB Negativzinsen | | 4.598,81 € |
| CHORUS IPP Europe GmbH | | 66.522,84 € |
| IRES Italien | | 757.731,37 € |
| Einbehaltung Arbeitnehmer | | 10.033,52 € |
| Lohn- und Kirchensteuer | | 50.595,65 € |
| | | |
| Umsatzsteuer Verbindlichkeiten Organschaft: | | |
| CHORUS GmbH | | 28.616,26 € |
| ENCAVIS AM Advisor GmbH | | 36.555,10 € |
| ENCAVIS AM Capital GmbH | | 149,63 € |
| ENCAVIS AM Invest GmbH | | 577,22 € |
| Windpark Lairg Services GmbH | | 66,31 € |
| | | <u>65.964,52 €</u> |
| | | |
| Summe Passiva | | <u>267.203.719,42 €</u> |
| | Vorjahr | 257.608.953,25 € |

GEWINN - UND VERLUSTRECHNUNG

| | | |
|--|---------|------------------------|
| 1. Umsatzerlöse | | 4.014.743,76 € |
| | Vorjahr | 4.929.003,44 € |
| Erlöse aus Serviceleistungen Intercompany | | 1.578.887,77 € |
| Erlöse aus Administration Intercompany | | 1.256.450,59 € |
| Erlöse aus Projektstrukturierung Intercompany | | 605.885,00 € |
| Erlöse aus Anlagenmanagement | | 270.416,47 € |
| Erlöse aus Treuhandschaft | | 18.195,83 € |
| Erlöse aus Weiterbelastungen Intercompany | | 42.442,01 € |
| Erlöse aus Weiterbelastung extern | | 242.466,09 € |
| | | <u>4.014.743,76 €</u> |
| 2. Sonstige betriebliche Erträge | | 227.318,64 € |
| | Vorjahr | 259.570,34 € |
| Erlöse | | 22.620,00 € |
| Sonstige betriebliche Erträge, nicht zahlungswirksam | | 32.799,62 € |
| Erträge Auflösung von Rückstellungen | | 47.624,13 € |
| Verrechnung sonstige Sachbezüge stpfl. US | | 67.693,52 € |
| Periodenfremde Erträge Intercompany | | -10.692,89 € |
| Periodenfremde Erträge | | 67.274,26 € |
| | | <u>227.318,64 €</u> |
| 3. Personalaufwand | | -3.475.660,40 € |
| | Vorjahr | -4.057.417,20 € |
| a) Löhne und Gehälter | | -3.047.291,69 € |
| | Vorjahr | -3.659.773,13 € |
| Löhne | | -730,50 € |
| Gehälter | | -2.365.952,63 € |
| Erstattung Lohnfortzahlung | | 26.982,62 € |
| Tantiemen Mitarbeiter | | -659.926,65 € |
| Aushilfslöhne | | -35.100,12 € |
| Freiwillige soziale Aufwendung, lohnsteuerpflichtig | | -8.827,82 € |
| Pauschale Steuer für Zuschüsse | | -3.439,08 € |
| Zuschüsse Agentur für Arbeit | | 2.073,16 € |
| Vermögenswirksame Leistungen | | -2.370,67 € |
| | | <u>-3.047.291,69 €</u> |
| b) Soziale Abgaben und Aufwendungen | | -428.368,71 € |
| | Vorjahr | -397.644,07 € |
| Gesetzliche Sozialaufwendungen | | -384.184,09 € |
| Beiträge zur Berufsgenossenschaft | | -8.646,80 € |
| Freiwillige soziale Aufwendung, lohnsteuerfrei | | -26.882,95 € |
| Aufwendungen für Altersversorgung | | -8.654,87 € |
| | | <u>-428.368,71 €</u> |

4. Abschreibungen

| | |
|--|----------------------|
| | -265.917,35 € |
| Vorjahr | -114.271,23 € |
| Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände | -218.701,89 € |
| Abschreibungen auf Sachanlagen | -31.736,85 € |
| Abschreibungen auf KFZ | -4.800,01 € |
| Sofortabschreibung GWG | -10.678,60 € |
| | <u>-265.917,35 €</u> |

5. Sonstige betriebliche Aufwendungen

| | |
|---|------------------------|
| | -2.537.838,43 € |
| Vorjahr | -6.219.707,09 € |
| Personalanzeigen und Bewerbungskosten | -9.729,00 € |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | -36.518,01 € |
| Fremdleistung, Fremdarbeiten | -69.739,31 € |
| Raumkosten | -14,02 € |
| Miete | -126.855,97 € |
| Miet- und Pachtnebenkosten | -29.804,56 € |
| Gas, Strom, Wasser | -8.057,72 € |
| Reinigung | -19.770,27 € |
| Instandhaltung betrieblicher Räume | -10.271,75 € |
| Sonstige Raumkosten | -1.209,48 € |
| Zuwendungen, Spenden kirchlich/religiös/gemeinnützig | -2.000,00 € |
| Versicherungen | -57.509,30 € |
| Beiträge und Gebühren | -47.496,03 € |
| Sonstige Abgaben | -724,01 € |
| Reparatur/Instandhaltung Betriebs- und Geschäftsausstattung | -437,52 € |
| Wartungskosten für Hard- und Software | -312.884,75 € |
| KFZ Steuer | -2.377,76 € |
| KFZ Versicherungen | -14.193,52 € |
| Laufende KFZ Betriebskosten | -10.107,71 € |
| Leasingfahrzeugkosten | -64.396,03 € |
| Sonstige KFZ Kosten | -7.920,76 € |
| Fremdfahrzeugkosten | -1.691,72 € |
| Werbungskosten | -25.558,14 € |
| Prospekt Druckkosten | -3.982,23 € |
| Geschenke abzugsfähig | -91,36 € |
| Aktienrechtliche Veröffentlichungen | -3.612,85 € |
| Geschenke nicht abzugsfähig | -89,90 € |
| Kosten Hauptversammlung | -158.329,46 € |
| Veranstaltungskosten / Präsentationskosten | -36.213,16 € |
| Dekoration | -282,24 € |
| Bewirtungskosten | -5.586,31 € |
| Aufmerksamkeiten | -31.442,72 € |
| Trinkgelder | -648,26 € |
| Reisekosten Arbeitnehmer | -56.174,84 € |
| Reisekosten Geschäftspartner | -7.665,30 € |
| Reisekosten Arbeitnehmer Übernachtungsaufwand | -9.397,69 € |
| Reisekosten Arbeitnehmer Verpflegungsmehraufwand | -2.851,88 € |
| Kilometergelderstattung Arbeitnehmer | -2.654,93 € |
| Reisekosten Geschäftsführer und Vorstände | -39.216,74 € |
| Fahrten Wohnung/Arbeit, abziehbarer Anteil | -260,21 € |
| Kosten Weiterbelastung Intercompany | -199.068,58 € |
| Kosten Weiterbelastung | -55.400,76 € |

| | |
|--|------------------------------|
| Ausgangsfrachten | -3.418,07 € |
| Porto | -3.095,90 € |
| Telefon, Mobiltelefone, Leitungen | -18.440,97 € |
| Internet und Datenübertragung | -3.171,32 € |
| EDV Bedarf | -10.782,55 € |
| Bürobedarf | -10.327,52 € |
| Zeitschriften, Bücher, Infodatenbanken | -8.269,00 € |
| Fortbildungskosten | -5.280,58 € |
| Rechts- und Beratungskosten | -79.666,08 € |
| Abschluss- und Prüfungskosten | -201.752,72 € |
| sonstige Beratungskosten | -323.595,79 € |
| Buchführungskosten | -15.795,00 € |
| Mieten für Einrichtungen | -32.213,18 € |
| Mietleasing | -21.031,65 € |
| Werkzeuge und Kleingeräte | -1.359,59 € |
| Sonstiger Betriebsbedarf | -617,81 € |
| Aufwendungen für Avalgebühren | -1.835,67 € |
| Nebenkosten des Geldverkehrs | -8.643,30 € |
| Nicht abziehbare Vorsteuer | -890,68 € |
| Sonstige Aufwendungen Intercompany | -2.141,64 € |
| Abziehbare Aufsichtsratsvergütung | -78.750,00 € |
| Einstellung in die EWB zu Forderungen | -235.018,97 € |
| Periodenfremde Aufwendungen | 496,32 € |
| | <u>-2.537.838,43 €</u> |
| 6. Erträge aus Beteiligungen | <u>9.760.426,87 €</u> |
| Vorjahr | 17.238.718,21 € |
| CHORUS IPP Europe GmbH | 13.974,48 € |
| Erträge aus Beteiligungen verbundener Unternehmen | 9.746.452,39 € |
| | <u>9.760.426,87 €</u> |
| 7. Erträge aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens | <u>2.216.317,08 €</u> |
| Vorjahr | 1.646.733,82 € |
| Zinsen aus verbundenen Unternehmen Intercompany | <u>2.216.317,08 €</u> |
| 8. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge | <u>184.547,77 €</u> |
| Vorjahr | 47.228,55 € |
| Zinserträge gem. § 233a AO | 222,00 € |
| Sonstiger Zinsertrag | 0,36 € |
| Zinsenerträge aus verbundenen Unternehmen <1 Jahr | 58.555,10 € |
| Zinsähnliche Erträge | 125.770,31 € |
| | <u>184.547,77 €</u> |
| 9. Abschreibungen auf Finanzanlagen | <u>-173.371,04 €</u> |
| Vorjahr | -3.650.330,39 € |
| Abschreibungen auf Finanzanlagen | <u>-173.371,04 €</u> |

| | | |
|---|---------|------------------------|
| 10. Zinsen und ähnliche Aufwendungen | | -49.468,75 € |
| | Vorjahr | -10.640,91 € |
| Zinsen und ähnliche Aufwendungen | | -60,00 € |
| Zinsaufwendungen für kurzfristige Verbindlichkeit | | -45.920,87 € |
| Zinsaufwendungen für Darlehen verbundener Unternehmen | | -3.487,88 € |
| | | <u>-49.468,75 €</u> |
| 11. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit | | 9.901.098,15 € |
| | Vorjahr | 10.068.887,54 € |
| 12. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | | -370.320,55 € |
| | Vorjahr | -272.917,11 € |
| Körperschaftssteuer | | -156.179,75 € |
| Körperschaftsteuererstattung Vorjahre | | 937,00 € |
| Solidaritätszuschlagserstattung Vorjahre | | 51,38 € |
| Solidaritätszuschlag | | -8.589,89 € |
| Kapitalertragssteuer 25% | | -34.936,32 € |
| Solidaritätszuschlag auf Kapitalertragssteuer | | -1.921,49 € |
| Ausländische Quellensteuer | | -14.528,15 € |
| Ausländische Körperschaftssteuer | | -154.165,95 € |
| Steuernachzahlung Vorjahre sonstige Steuern | | -987,38 € |
| | | <u>-370.320,55 €</u> |
| 13. Jahresüberschuss | | 9.530.777,60 € |
| | Vorjahr | 9.795.970,43 € |
| 14. Gewinnvortrag | | 10.078.579,43 € |
| | Vorjahr | 5.269.500,00 € |
| Gewinnvortrag | | <u>10.078.579,43 €</u> |
| 15. Ausschüttung | | 0,00 € |
| | Vorjahr | -4.986.891,00 € |
| 16. Bilanzgewinn | | 19.609.357,03 € |
| | Vorjahr | 10.078.579,43 € |

A N L A G E N

ENCAVIS Asset Management AG
 Professor-Messerschmitt-Str. 3, 85579 Neubiberg

Bilanz zum 31. Dezember 2017

| A K T I V A | Geschäftsjahr | | Vorjahr EUR | P A S S I V A | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | EUR | EUR | | EUR | Vorjahr EUR |
| A. Anlagevermögen | | | | | |
| I. Immaterielle Vermögensgegenstände | | | | | |
| Ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten | | 2.957.554,00 | 3.097.345,00 | 27.704.950,00 | 27.704.950,00 |
| II. Sachanlagen | | | | | |
| Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | | 352.948,00 | 168.196,00 | 216.330.426,00 | 216.330.426,00 |
| III. Finanzanlagen | | | | | |
| 1. Anteile an verbundenen Unternehmen | 111.662.997,11 | | 112.789.531,97 | | |
| 2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen | 100.206.848,99 | | 113.950.696,56 | | |
| 3. Sonstige Ausleihungen | 1.751.358,64 | 213.621.204,74 | 1.902.027,74 | 1.046.010,47 | 1.449.370,72 |
| B. Umlaufvermögen | | | | | |
| I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände | | | | | |
| 1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 309.223,92 | | 160.009,69 | 51.045,78 | 283.602,90 |
| 2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen | 24.004.496,06 | | 18.466.536,04 | 1.341.713,79 | 964.530,78 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 2.082.923,69 | 26.396.643,67 | 1.586.041,90 | 955.446,71 | 797.493,42 |
| III. Guthaben bei Kreditinstituten | | 23.817.909,23 | 5.411.634,66 | | |
| C. Rechnungsabgrenzungsposten | | 57.459,78 | 76.933,69 | | |
| | | 267.203.719,42 | 257.608.953,25 | 267.203.719,42 | 257.608.953,25 |

ENCAVIS Asset Management AG
 Professor-Messerschmitt-Str. 3, 85579 Neubiberg

Gewinn- und Verlustrechnung
für die Zeit vom 01. Januar bis 31. Dezember 2017

| | Geschäftsjahr | | Vorjahr |
|--|---------------|----------------------|----------------------|
| | EUR | EUR | EUR |
| 1. Umsatzerlöse | | 4.014.743,76 | 4.929.003,44 |
| 2. Sonstige betriebliche Erträge | | 227.318,64 | 259.570,34 |
| 3. Personalaufwand | | | |
| a) Löhne und Gehälter | -3.047.291,69 | | -3.659.773,13 |
| b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersvorsorge und für Unterstützung | -428.368,71 | -3.475.660,40 | -397.644,07 |
| 4. Abschreibungen | | -265.917,35 | -114.271,23 |
| 5. Sonstige betriebliche Aufwendungen | | -2.537.838,43 | -6.219.707,09 |
| 6. Erträge aus Beteiligungen | | 9.760.426,87 | 17.238.718,21 |
| 7. Erträge aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens | | 2.216.317,08 | 1.646.733,82 |
| 8. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge | | 184.547,77 | 47.228,55 |
| 9. Abschreibungen auf Finanzanlagen | | -173.371,04 | -3.650.330,39 |
| 10. Zinsen und ähnliche Aufwendungen | | -49.468,75 | -10.640,91 |
| 11. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit | | 9.901.098,15 | 10.068.887,54 |
| 12. Steuern von Einkommen und vom Ertrag | | -370.320,55 | -272.917,11 |
| 13. Jahresüberschuss | | 9.530.777,60 | 9.795.970,43 |
| 14. Gewinnvortrag | | 10.078.579,43 | 5.269.500,00 |
| 15. Ausschüttung | | 0,00 | -4.986.891,00 |
| 15. Bilanzgewinn | | 19.609.357,03 | 10.078.579,43 |

ENCAVIS Asset Management AG
 Professor-Messerschmitt-Str. 3, 85579 Neubiberg

Anlagenpiegel der ENCAVIS Asset Management AG

| Anlagenpiegel | Historische Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten | | | | kumulierte Abschreibungen | | | | Buchwerte | | |
|---|---|---------------|---------------|-------------|---------------------------|--------------|---------|-------------|---------------------|----------------|----------------|
| | Stand 01.01.2017 | Zugänge | Abgänge | Umbuchungen | Stand 31.12.2017 | Zugänge | Abgänge | Umbuchungen | Stand 31.12.2017 | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| I. Immaterielle Vermögenswerte | | | | | | | | | | | |
| 1. Englich erworbenene Konzess., gewerblich Schutzrechte u. ähnliche Rechte sowie Rechte u. Werte aus Lizenzen an solchen Rechten u. Werten | 3.192.479,37 | 78.910,89 | 0,00 | 0,00 | 3.271.390,26 | 2.187.018,99 | 0,00 | 0,00 | 313.896,26 | 2.957.554,00 | 3.097.345,00 |
| Dienstleistungsvertrag IPP Europe GmbH | 2.818.064,33 | 13.860,89 | 0,00 | 0,00 | 2.831.925,22 | 157.351,89 | 0,00 | 0,00 | 235.632,22 | 2.596.293,00 | 2.739.784,00 |
| Geschäftsbesorgungsvertrag Bröberer | 228.608,04 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 228.608,04 | 22.861,00 | 0,00 | 0,00 | 32.387,04 | 196.221,00 | 219.082,00 |
| EDV - Software | 145.807,00 | 65.050,00 | 0,00 | 0,00 | 210.857,00 | 38.469,00 | 0,00 | 0,00 | 45.817,00 | 165.040,00 | 138.479,00 |
| | 3.192.479,37 | 78.910,89 | 0,00 | 0,00 | 3.271.390,26 | 2.187.018,99 | 0,00 | 0,00 | 313.896,26 | 2.957.554,00 | 3.097.345,00 |
| II. Sachanlagen | | | | | | | | | | | |
| 1. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | 201.379,08 | 231.957,46 | 0,00 | 0,00 | 433.346,54 | 47.215,46 | 0,00 | 0,00 | 80.396,54 | 352.948,00 | 168.196,00 |
| PKW | 0,00 | 53.483,01 | 0,00 | 0,00 | 53.483,01 | 4.800,01 | 0,00 | 0,00 | 4.800,01 | 48.683,00 | 0,00 |
| Büroeinrichtung | 71.506,08 | 153.106,91 | 0,00 | 0,00 | 224.612,99 | 11.138,91 | 0,00 | 0,00 | 12.860,99 | 211.732,00 | 69.764,00 |
| Sonstige Betriebs- und Geschäftsausstattung | 110.782,23 | 14.689,94 | 0,00 | 0,00 | 125.472,17 | 20.597,94 | 0,00 | 0,00 | 32.975,17 | 92.497,00 | 98.405,00 |
| GWG | 19.090,77 | 10.687,60 | 0,00 | 0,00 | 29.778,37 | 10.678,60 | 0,00 | 0,00 | 29.742,37 | 36,00 | 27,00 |
| | 201.379,08 | 231.957,46 | 0,00 | 0,00 | 433.346,54 | 47.215,46 | 0,00 | 0,00 | 80.396,54 | 352.948,00 | 168.196,00 |
| III. Finanzanlagen | | | | | | | | | | | |
| 1. Anteile an verbundenen Unternehmen | 113.726.345,62 | 9.991.735,11 | 11.118.269,97 | 0,00 | 112.599.810,76 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 936.813,65 | 111.662.987,11 | 112.789.531,97 |
| 2. Ausleihungen an verbundenen Unternehmen | 113.950.696,56 | 13.572.817,40 | 27.316.664,97 | 0,00 | 100.206.848,99 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 100.206.848,99 | 113.950.696,56 |
| 3. Sonstige Ausleihungen | 4.515.544,48 | 22.701,94 | 0,00 | 0,00 | 4.538.246,42 | 173.371,04 | 0,00 | 0,00 | 2.866.887,78 | 1.751.358,64 | 1.902.027,74 |
| | 232.292.586,66 | 23.587.254,45 | 38.434.934,94 | 0,00 | 217.444.906,17 | 173.371,04 | 0,00 | 0,00 | 3.823.701,43 | 213.621.204,74 | 228.542.256,27 |
| | 235.586.445,11 | 23.898.132,80 | 38.434.934,94 | 0,00 | 221.149.642,97 | 439.288,39 | 0,00 | 0,00 | 4.217.936,23 | 216.931.706,74 | 231.907.797,27 |

ANHANG

zum

31. Dezember 2017

Allgemeine Angaben

Der vorliegende Jahresabschluss wurde gemäß den §§ 242 ff. und den §§ 264 ff. HGB sowie nach den einschlägigen Vorschriften des AktG und der Satzung aufgestellt.

Die Gesellschaft weist zum Abschlussstichtag die Größenmerkmale einer kleinen Kapitalgesellschaft gemäß § 267 Abs. 1 HGB auf.

Die Gewinn- und Verlustrechnung wurde nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt.

Die Gesellschaft hatte gem. § 267 Abs. 5 HGB im Berichtszeitraum durchschnittlich 46 Arbeitnehmer.

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Für die Aufstellung des Jahresabschlusses waren unverändert die nachfolgenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden maßgebend.

Die entgeltlich erworbenen **immateriellen Vermögensgegenstände** werden zu Anschaffungskosten aktiviert und planmäßig linear über ihre betriebswirtschaftliche Nutzungsdauer abgeschrieben. Im Zugangsjahr erfolgt die Abschreibung pro rata temporis. Außerplanmäßige Abschreibungen werden, soweit erforderlich, vorgenommen.

Die Bewertung der **Sachanlagen** erfolgt zu Anschaffungs- beziehungsweise Herstellungskosten abzüglich planmäßiger linearer Abschreibungen. Die Herstellungskosten werden unter Einbeziehung der Verwaltungskosten, aber ohne Einbeziehung von Fremdkapitalzinsen angesetzt. Im Zugangsjahr erfolgt die Abschreibung pro rata temporis. Außerplanmäßige Abschreibungen werden vorgenommen, wenn voraussichtlich dauernde Wertminderungen vorliegen. Zuschreibungen aufgrund des Wertaufholungsgebots erfolgen bis zu den fortgeführten Anschaffungs- und Herstellungskosten, wenn die Gründe für eine dauernde Wertminderung nicht mehr bestehen.

Selbstständig nutzbare bewegliche Gegenstände des Anlagevermögens, die der Abnutzung unterliegen, werden bei Anschaffungs- oder Herstellungskosten bis EUR 150 sofort aufwandswirksam erfasst. Für Zugänge, deren Anschaffungs- oder Herstellungskosten mehr als EUR 150, jedoch nicht mehr als EUR 410 betragen, erfolgt eine Aktivierung und vollständige Abschreibung im Zugangsjahr.

Die **Finanzanlagen**, bestehend aus den Anteilen an verbundenen Unternehmen, aus den Ausleihungen an verbundene Unternehmen sowie sonstigen Ausleihungen, werden zu Anschaffungskosten oder bei dauernder Wertminderung mit dem niedrigeren beizulegenden Wert angesetzt. Zuschreibungen aufgrund des Wertaufholungsgebots werden bis zu den ursprünglichen Anschaffungskosten vorgenommen, wenn die Gründe für eine dauerhafte Wertminderung nicht mehr bestehen.

Die **Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände** werden grundsätzlich mit dem Nennbetrag angesetzt. Soweit notwendig, wird der niedrigere beizulegende Wert angesetzt. Für zweifelhafte Forderungen werden, soweit erforderlich, Einzelwertberichtigungen vorgenommen.

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente werden zum Nennwert angesetzt.

Die **Rechnungsabgrenzungsposten** beziehen sich auf Zahlungen, die vor dem Bilanzstichtag geleistet wurden und Aufwendungen für Zeiträume nach diesem Datum darstellen.

Das **gezeichnete Kapital** der Gesellschaft wird zum Nennwert in Höhe von TEUR 27.705 angesetzt.

Sonstige Rückstellungen beinhalten alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verbindlichkeiten und werden mit dem erforderlichen Erfüllungsbetrag nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung erfasst. Künftige Preis- und Kostensteigerungen im Zeitpunkt der Erfüllung der Verpflichtung werden berücksichtigt.

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Erfüllungsbetrag am Bilanzstichtag angesetzt.

Als **Umsatzerlöse** werden hauptsächlich Erlöse aus der Erbringung von Administrations- und Serviceleistungen gegenüber den Betriebsgesellschaften des ENCAVIS-Konzerns sowie Weiterbelastungen ausgewiesen. Die Erfassung erfolgt entsprechend dem Realisationsprinzip bei Erbringung der Leistung. Erlösschmälerungen werden von den Umsatzerlösen abgezogen.

Erläuterungen zur Bilanz

Die Entwicklung der einzelnen Posten des **Anlagevermögens** ist im Anlagenspiegel dargestellt.

Die **Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände** haben eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

Im Bilanzgewinn ist ein **Gewinnvortrag** aus dem Vorjahr i.H.v. € 10.078.579,43 enthalten.

Die **Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistungen** haben eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

Am Bilanzstichtag bestanden keine **Haftungsverhältnisse**, die auf den Bilanzstichtag Einfluss hätten.

Nicht in der Bilanz ausgewiesene oder vermerkte Verpflichtungen, die für die Beurteilung der Finanzlage von Bedeutung sind, bestehen nicht.

Sonstige Angaben

Im Geschäftsjahr 2017 setzte sich der **Vorstand** und der **Aufsichtsrat** der ENCAVIS Asset Management AG wie folgt zusammen:

Vorstand:

Helmut Horst, Diplom-Kaufmann, Ismaning (bis 31.07.2018)
Karsten Mieth, Bankkaufmann, Sauerlach

Aufsichtsrat:

Holger Götze, Diplom-Betriebswirt, Gauting, Vorsitzender (bis 26.04.2018)
Dr. Christoph Husmann, Diplom-Kaufmann, Essen, stellv. Vorsitzender
Dr. Dierk Paskert, Diplom Kaufmann, Düsseldorf (ab 04.10.2017)
Dr. Heinrich Riederer, Physiker (bis 26.09.2017)

Der Vorstand schlägt vor, den Bilanzgewinn auf neue Rechnung vorzutragen.

Besitzstandsliste:

Im Folgenden werden die Angaben zu Unternehmen zusammengefasst, an denen die Gesellschaft **Anteile von mehr als 20%** hat:

| | Gesellschaft | Sitz | Land | Anteil % | Eigenkapital | Jahresergebnis | |
|----|--|-----------------|-------------|----------|--------------|----------------|----|
| | Tochtergesellschaften | | | | | | |
| 1 | Atlantis Energy di Chorus Solar Italia Centrale 5. Srl & Co. SAS | Bruneck | Italien | 100,0% | -37.445,21 | -31.761,16 | 4) |
| 2 | Cagli Solar di Chorus Solar Italia Centrale 5. Srl & Co. SAS | Bruneck | Italien | 100,0% | 123.281,82 | 47.550,02 | 4) |
| 3 | Centrale Eolienne de Bihy SARL | Vern sur Seiche | Frankreich | 100,0% | 2.112.499,00 | -101.787,00 | 3) |
| 4 | CHORUS CleanTech 1. Fonds Invest GmbH | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | 1.512.930,00 | -1.917.319,59 | 3) |
| 5 | CHORUS CleanTech 2. Fonds Invest GmbH | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | 2.325.821,24 | -1.121.079,62 | 3) |
| 6 | CHORUS CleanTech GmbH & Co. Burgheim KG | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | 666.774,28 | 125.951,50 | 3) |
| 7 | CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solardach Betze KG | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | 508.721,62 | 112.346,10 | 3) |
| 8 | CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Bitterfeld KG | Neubiberg | Deutschland | 36,0% | 2.044.030,50 | 354.104,06 | 3) |
| 9 | CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Bockelwitz KG | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | 2.986.482,96 | 494.171,66 | 3) |
| 10 | CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Denkendorf KG | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | 302.534,19 | 227.953,43 | 3) |
| 11 | CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Eisleben KG | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | 1.112.801,86 | 267.474,17 | 3) |
| 12 | CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Gardelegen KG | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | -90.091,73 | 42.876,82 | 3) |
| 13 | CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Greiz KG | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | 951.117,34 | 235.006,91 | 3) |
| 14 | CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Gut Werchau KG | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | 3.413.760,62 | 450.497,71 | 3) |
| 15 | CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Kemating KG | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | 707.708,83 | 127.475,16 | 3) |
| 16 | CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Neuenhagen KG | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | -248.431,31 | 102.477,31 | 3) |
| 17 | CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Pasewalk KG | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | 160.188,28 | 200.744,21 | 3) |
| 18 | CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Richelbach KG | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | 465.014,25 | 1.020.926,05 | 3) |
| 19 | CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Rietschen KG | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | 28.101,20 | 223.797,20 | 3) |
| 20 | CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Rüdersdorf KG | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | 12.420,28 | 861.667,08 | 3) |
| 21 | CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Ruhland KG | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | -14.915,49 | 122.989,49 | 3) |
| 22 | CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Scheibenberg KG | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | 1.883.953,66 | 330.168,86 | 3) |
| 23 | CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Vilseck KG | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | 699.393,29 | 1.115.593,66 | 3) |
| 24 | CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarpark Warrenzin KG | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | 690.687,53 | 162.786,65 | 3) |
| 25 | CHORUS CleanTech GmbH & Co. Solarparks Niederbayern KG | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | 1.909.712,95 | 865.691,35 | 3) |
| 26 | CHORUS CleanTech GmbH & Co. Windpark Hellberge KG | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | 3.258.394,11 | 182.702,37 | 3) |
| 27 | CHORUS CleanTech GmbH & Co. Windpark Ruhlkirchen KG | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | 439.294,18 | 196.834,82 | 3) |
| 28 | CHORUS CleanTech GmbH & Co. Windpark Stolzenhain KG | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | -96.960,64 | -58.677,56 | 3) |
| 29 | CHORUS CleanTech Management GmbH | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | 148.732,50 | 114.976,66 | 4) |
| 30 | CHORUS CleanTech 7. Solarinvest GmbH | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | 1.289.767,44 | -672.839,70 | 3) |
| 31 | CHORUS Energieanlagen GmbH | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | 118.765,26 | 17.560,95 | 3) |

| | | | | | | | |
|----|---|-----------|-------------|---------|---------------|---------------|-------|
| 32 | CHORUS GmbH | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | -1.401.391,43 | -1.979.932,61 | 3) |
| 33 | CHORUS IPP Europe GmbH | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | 1.000.000,00 | 0,00 | 2) 3) |
| 34 | CHORUS IPP Europe Verwaltungs GmbH | Neubiberg | Deutschland | 100,00% | 22.158,91 | -584,61 | 4) |
| 35 | CHORUS Solar 3. Srl | Bruneck | Italien | 100,0% | 49.626,05 | 12.986,87 | 3) |
| 36 | CHORUS Solar 3. Srl & Co. SAS 2 | Bruneck | Italien | 100,0% | 5.439.093,62 | 50.474,43 | 3) |
| 37 | CHORUS Solar Torino Due S.r.l. (vormals: CHORUS Solar Banna 3 Srl & Co. Torino Due SAS) | Bruneck | Italien | 100,0% | 1.816.717,48 | 370.347,69 | 4) |
| 38 | CHORUS Solar Torino Uno S.r.l. (vormals: CHORUS Solar Banna 5 Srl & Co. Torino Uno SAS) | Bruneck | Italien | 100,0% | 1.922.555,86 | 306.302,23 | 4) |
| 39 | CHORUS Solar SAS | Bruneck | Italien | 100,0% | 34.866,46 | -14.412,41 | 3) |
| 40 | CHORUS Solar Italia Centrale 5. Srl | Bruneck | Italien | 100,0% | 15.843.734,56 | -186.121,34 | 3) |
| 41 | CHORUS Solar Casarano S.r.l. (vormals: CHORUS Solar Puglia 3 Srl & Co. Casarano SAS) | Bruneck | Italien | 100,0% | 81.122,39 | 45.981,62 | 4) |
| 42 | CHORUS Solar Matino S.r.l. (vormals: CHORUS Solar Puglia 3 Srl & Co. Matino SAS) | Bruneck | Italien | 100,0% | 56.668,65 | 46.668,65 | 4) |
| 43 | CHORUS Solar Nardò S.r.l. (vormals: CHORUS Solar Puglia 3 Srl & Co. Nardò SAS) | Bruneck | Italien | 100,0% | 113.380,81 | 47.661,92 | 4) |
| 44 | CHORUS Solar Srl & Co. Foggia Cinque SAS | Bruneck | Italien | 100,0% | 190.804,45 | 33.305,64 | 4) |
| 45 | CHORUS Solar Srl & Co. Foggia Due SAS | Bruneck | Italien | 100,0% | 284.777,71 | 93.917,52 | 4) |
| 46 | CHORUS Solar Srl & Co. Foggia Nove SAS | Bruneck | Italien | 100,0% | 237.879,60 | 54.675,96 | 4) |
| 47 | CHORUS Solar Srl & Co. Foggia Otto SAS | Bruneck | Italien | 100,0% | 144.070,58 | 32.144,99 | 4) |
| 48 | CHORUS Solar Srl & Co. Foggia Quattro SAS | Bruneck | Italien | 100,0% | 175.339,14 | 54.721,15 | 4) |
| 49 | CHORUS Solar Srl & Co. Foggia Sei SAS | Bruneck | Italien | 100,0% | 341.588,37 | 79.245,87 | 4) |
| 50 | CHORUS Solar Srl & Co. Foggia Sette SAS | Bruneck | Italien | 100,0% | 326.946,38 | 56.074,92 | 4) |
| 51 | CHORUS Solar Srl & Co. Foggia Tre SAS | Bruneck | Italien | 100,0% | 212.310,68 | 11.886,18 | 4) |
| 52 | CHORUS Solar Srl & Co. SAS | Bruneck | Italien | 100,0% | 5.209.188,41 | 150.271,23 | 3) |
| 53 | CHORUS Solar Ternavasso Due S.r.l. (vormals: CHORUS Solar Toscana 5 Srl & Co Ternavasso Due SAS) | Bruneck | Italien | 100,0% | 973.385,18 | 410.845,64 | 4) |
| 54 | CHORUS Solar Ternavasso Uno S.r.l. (vormals: CHORUS Solar Toscana 5 Srl & Co Ternavasso Uno SAS) | Bruneck | Italien | 100,0% | 422.611,70 | 219.643,42 | 4) |
| 55 | CHORUS Wind Amöneburg GmbH & Co. KG | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | 700.122,02 | 729.670,71 | 4) |
| 56 | CHORUS Wind Appeln GmbH & Co. KG | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | -637.640,35 | 160.733,48 | 4) |
| 57 | CHORUS Wind Hürth GmbH & Co. KG | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | -664.372,81 | -131.776,98 | 4) |
| 58 | Collechio Energy S.r.l. (vormals: Collechio Energy di Chorus Solar 5 Srl & Co SAS) | Bruneck | Italien | 100,0% | -183.891,03 | 4.296,66 | 4) |
| 59 | Data Trust GmbH | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | -11.311,05 | -6.158,85 | 3) |
| 60 | DMH Treuhand Vermögensverwaltung GmbH | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | 25.695,57 | 695,57 | 3) |
| 61 | ENCAVIS AM Advisor GmbH (vormals: CHORUS Clean Energy Advisor GmbH) | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | 141.807,44 | 252.804,78 | 4) |
| 62 | ENCAVIS AM Management GmbH (vormals: CHORUS Clean Energy Assetmanagement GmbH) | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | 939.576,47 | 289.968,03 | 4) |
| 63 | ENCAVIS AM Capital GmbH (vormals: CHORUS Vertriebs GmbH) | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | 185.083,88 | 274.680,32 | 4) |
| 64 | ENCAVIS AM Invest GmbH (vormals: CHORUS Clean Energy Invest GmbH) | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | 47.187,17 | 4.968,20 | 4) |
| 65 | ENCAVIS AM Services GmbH (vormals: CHORUS Clean Energy Verwaltungs GmbH) | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | 3.182,91 | -5.762,75 | 4) |
| 66 | Energia & Sviluppo S.r.l. (vormals: Energia & Sviluppo di Chorus Solar 5 Srl & Co. SAS) | Bruneck | Italien | 100,0% | -280.931,39 | 616,87 | 4) |
| 67 | Energies Globales Renouvelables S.a.r.l. | Lille | Frankreich | 100,0% | 216.858,00 | 27.432,00 | 4) |

| | | | | | | | |
|-----|---|------------|----------------|--------|---------------|---------------|-------|
| 68 | Enne.Pi.Studio Fv. 9 S.r.l. | Bruneck | Italien | 100,0% | 98.091,00 | -156.894,00 | 4) |
| 69 | Ferme Eolienne de Maisontiers-Tessonniere SAS | Strasbourg | Frankreich | 100,0% | -352.793,59 | 315.270,91 | 4) |
| 70 | Ferme Eolienne de Marsais 1 SAS | Strasbourg | Frankreich | 100,0% | 360.112,66 | 229.289,46 | 4) |
| 71 | Ferme Eolienne de Marsais 2 SAS | Strasbourg | Frankreich | 100,0% | 357.574,83 | 216.183,54 | 4) |
| 72 | Green Energy 010 GmbH & Co. KG | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | -5.243,46 | 810,62 | 3) |
| 73 | Green Energy 018 GmbH & Co. KG | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | -31.604,05 | -45.154,15 | 3) |
| 74 | Infrastruktur Amöneburg-Roßdorf GmbH & Co. KG | Wörrstadt | Deutschland | 71,4% | 392.002,58 | 0,00 | 4) |
| 75 | La Rocca Energy di Chorus Solar 3. Srl & Co. SAS | Bruneck | Italien | 100,0% | 160.036,89 | -20.032,94 | 4) |
| 76 | Le Lame S.r.l. (vormals: Le Lame SAS di Chorus Solar Toscana 5 Srl & Co. SAS) | Bruneck | Italien | 100,0% | 316.817,43 | 268.293,45 | 4) |
| 77 | Lux Energy S.r.l. (vormals: Lux Energy di Chorus Solar 5. Srl & Co SAS) | Bruneck | Italien | 100,0% | -254.914,74 | -12.965,88 | 4) |
| 78 | Parc Eolien de Fresnes en Saulnois S.A.S. | Lille | Frankreich | 100,0% | -6.236.147,00 | 217.689,00 | 4) |
| 79 | REM Renewable Energy Management GmbH | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | 1.359,50 | -4.475,68 | 3) |
| 80 | San Giuliano Energy S.r.l. (vormals: San Giuliano Energy di Chorus Solar Toscana 5. Srl & Co. SAS) | Bruneck | Italien | 100,0% | -196.921,39 | -7.978,49 | 4) |
| 81 | San Martino S.r.l. (vormals: San Martino Energy di Chorus Solar 5. Srl & Co. SAS) | Bruneck | Italien | 100,0% | -363.722,25 | -73.215,52 | 4) |
| 82 | SEFEOSC S.A.S. | Paris | Frankreich | 100,0% | -1.687.345,00 | 349.907,00 | 4) |
| 83 | Societe d'Exploitation du Parc Eolien de Talizat Rezentieres S.A.S. | Paris | Frankreich | 100,0% | 1.650.187,00 | 453.371,00 | 4) |
| 84 | Societe d'Exploitation du Parc Eolien Fond Gérôme S.a.r.l. | Lille | Frankreich | 100,0% | -1.544.297,00 | 408.913,00 | 4) |
| 85 | Societe d'Exploitation du Parc Eolien le Mont d'Hezecques S.a.r.l. | Lille | Frankreich | 100,0% | -1.955.608,00 | 368.298,00 | 4) |
| 86 | Solarpark Gelchsheim GmbH & Co. KG | Reußenköge | Deutschland | 100,0% | 228.738,86 | 204.882,09 | 3) |
| 87 | Solarpark Gnannenweiler GmbH & Co. KG | Reußenköge | Deutschland | 56,8% | -15.733,11 | 625.652,34 | 3) |
| 88 | Solarpark Staig GmbH & Co. KG | Reußenköge | Deutschland | 75,7% | -385.113,78 | -376.091,77 | 3) |
| 89 | Sun Premier France S.A.S. (vormals: Sun Premier France 2031 S.A.S.) | Paris | Frankreich | 100,0% | -5.309.149,00 | -4.125.909,00 | 4) |
| 90 | Sun Time Renewable Energy di Chorus Solar 3. Srl & Co. SAS | Bruneck | Italien | 100,0% | 179.358,96 | 19.815,66 | 4) |
| 91 | TC Wind Management GmbH (vormals: TREUCON Asset Management GmbH) | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | 150.682,85 | 50.682,85 | 3) |
| 92 | Trepointi di Chorus Solar 3. Srl & Co. SAS | Bruneck | Italien | 100,0% | 84.497,43 | -10.277,13 | 4) |
| 93 | UVG Umspannwerk Verwaltungsgesellschaft mbH | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | 21.221,34 | -3.156,63 | 3) |
| 94 | WIND POL 1 HOLDINGS Ltd. (vormals: Prime Renewables Wind (UK) Holdings Ltd.) | Bristol | Großbritannien | 100,0% | -3.232.081,00 | -3.215.909,00 | 4) 5) |
| 95 | WIND POL 2 HOLDINGS Ltd. (vormals: Port of Liverpool Wind Farm Holdings Ltd.) | Bristol | Großbritannien | 100,0% | -35.212,00 | -20.496,00 | 4) 5) |
| 96 | Wind Port of Liverpool Ltd. (vormals: Port of Liverpool Wind Farm Ltd.) | Bristol | Großbritannien | 100,0% | -1.687.756,00 | 362.845,00 | 4) 5) |
| 97 | Wind Hacksta AB (vormals: Prime Renewables Sweden 1 AB) | Stockholm | Schweden | 100,0% | 138.858,72 | -1.005.517,00 | 4) |
| 98 | Windpark Breberen GmbH | Gangelt | Deutschland | 100,0% | 24.985,02 | 1.179,67 | 3) |
| 99 | Windpark Herrenstein GmbH | Kilb | Österreich | 100,0% | -233.047,23 | -241.534,15 | 3) |
| 100 | Windpark Kaseldorf GmbH & Co. KG | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | -1.120.492,33 | 233.253,62 | 4) |
| 101 | Windpark Lairg Management GmbH | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | 31.953,70 | 4.936,85 | 3) |
| 102 | Windpark Lairg Services GmbH | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | 70.216,60 | 24.625,44 | 3) |
| 103 | Windpark Lairg Verwaltungs GmbH | Neubiberg | Deutschland | 100,0% | 26.242,37 | 2.271,20 | 3) |
| 104 | Windpark Pongratzer Kogel GmbH | Wien | Österreich | 100,0% | 173.003,61 | 271.209,55 | 3) |
| 105 | Windpark Zagersdorf GmbH | Kilb | Österreich | 100,0% | -83.914,26 | 348.177,10 | 3) |

| | Anteile | | | | | | |
|-----|--------------------------------------|------------|-------------|-------|------------|------------|----|
| 106 | Richelbach Solar GbR | Reußenköge | Deutschland | 60,0% | 370.553,37 | -27.870,35 | 4) |
| 107 | Gnannenweiler Windnetz GmbH & Co. KG | Bopfingen | Deutschland | 20,0% | 622.050,09 | -53.528,43 | 4) |

Fußnoten:

- 1) Jahresabschluss zum 31.12.2016
- 2) Jahresabschluss zum 30.09.2017
- 3) direkt gehaltene Anteile
- 4) mittelbar gehaltene Anteile
- 5) Werte in GBP

Verschmelzungen:

Die folgenden Gesellschaften wurden im Geschäftsjahr 2017 auf die **CHORUS Solar Italia Centrale 5. Srl (Nr. 40)** verschmolzen:

- a. CHORUS Solar 5. Srl
- b. CHORUS Solar 5. Srl & Co. SAS Alpha
- c. CHORUS Solar Banna 3. Srl
- d. CHORUS Solar Banna 5. Srl
- e. CHORUS Solar Banna 5. Srl & Co. PP4 SAS
- f. CHORUS Solar Banna 5. Srl & Co. SAS Beta
- g. CHORUS Solar Puglia 3. Srl
- h. CHORUS Solar Toscana 5. Srl

Die folgenden Gesellschaften wurden in 2017 auf die **Sun Premier France S.A.S. (Nr. 89)** verschmolzen:

- i. Sun Premier France 2032 S.A.S.
- j. Sun Premier France 2033 S.A.S.
- k. Sun Premier France 2034 S.A.S.
- l. Sun Premier France 2036 S.A.S.

Sonstige Verschmelzungen in 2017:

- m. POL Wind (UK) Holdings Ltd.
- n. Prime Renewables Wind Farms (Liverpool) Ltd.

Liquidationen:

- o. CHORUS Solar 3. Srl & Co. SAS

Neubiberg, 31. Oktober 2018

ENCAVIS Asset Management AG



Karsten Mieth