

StufenzinsAnleihe IV

der Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG

Wertpapierprospekt

Prospektdatum: 26. 03. 2012



Inhalt

4	Zusammenfassung	16	Währung
4	Hinweis zur Zusammenfassung	16	Gleichrang mit Fremdkapital/Vorrang vor Eigenkapital (anderen Verpflichtungen)
5	Die StufenzinsAnleihe IV auf einen Blick	17	Nennbetrag und Einteilung
5	Das Wertpapier	17	Mindestzeichnung
5	Verzinsung	17	Ausgabekurs
5	Laufzeit/Rückzahlung	17	Wertpapierdepot
5	Handelbarkeit	17	Kaufpreis
5	Wertpapierkennnummern	17	Handelbarkeit
5	Stückelung der Anleihe/Mindestzeichnung	18	Stückzinsen
6	Zeichnungsfrist	18	Grundlage der Emission
6	Kündigung	18	Platzierung und Emission
6	Übertragbarkeit	18	Kosten und Vertrieb
6	Anwendbares Recht	18	Emissionstermin/Zeichnungsfrist
6	Steuerlicher Hinweis/Freistellungsauftrag	18	Vorzeitige Schließung und Kürzung der Zeichnung
6	Die Zielgruppe	19	Offenlegung des Angebotsergebnis
6	Bekanntmachungen	19	Zinssatz
6	Anforderung von Prospekten	19	Zinszahlungstermine und Kapitalrückfluss
7	Überblick	19	Rendite
7	Die Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG auf einen Blick	19	Zahlstelle
7	Das Unternehmen	19	Übertragbarkeit der StufenzinsAnleihe
7	Wettbewerbsstärken	19	Bekanntmachungen
8	Geschäftstätigkeit	20	Mit den Inhaber-Teilschuldverschreibungen verbundene Rechte
8	Ausgewählte Finanzinformationen	20	Anlegervertretung
9	Die Verwendung des Anleiheerlöses	20	Kündigung
9	Sicherheiten	20	Laufzeit
9	Die StufenzinsAnleihe IV	20	Steuern
10	Risikofaktoren auf einen Blick	20	Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand
10	Wertpapierbezogene Risiken	20	Angebotsland
10	Unternehmensbezogene Risiken	21	Rechtsverhältnisse
12	Risikofaktoren	21	Prospektausgabestelle
12	1. Wertpapierbezogene Risiken	21	Rating
12	Bonitätsrisiko	21	Vorzugs- und Zeichnungsrechte
12	Verkauf der Anleihe/Handelbarkeit	21	Bezugsbedingungen
12	Steuerliche Risiken	22	Abwicklungshinweise
12	Inflationsrisiko	22	Ermittlung des Kaufpreises
13	Fehlende Mitwirkungsrechte	22	Zeichnungsschein ausfüllen und Überweisung tätigen
13	Kündigungsrecht	22	Wertpapierabrechnung
13	Fremdfinanzierung der Anleihe	23	Die Energiekontor-Gruppe und der Markt
13	2. Unternehmensbezogene Risiken	23	Die Energiekontor-Gruppe
13	Gesetzgeberische Risiken	24	Die Energiekontor-Gruppe – Unternehmensgeschichte
13	Platzierungsrisiko	25	Installierte Windenergieleistung durch die Energiekontor-Gruppe in MW bis 31.12.2011
13	Insolvenzrisiko	26	Die Aktivitäten im Einzelnen
14	Fehlinvestitionsrisiko	26	Zielregionen/Märkte
14	Personalrisiko	26	Die Windparks auf See im Überblick
14	Bewertungsrisiko	26	Konzerneigene Windparks
14	Wirtschaftliche Risiken	27	Über zwei Jahrzehnte Windkraft – die Bedeutung der Windkraft – damals und heute
15	Zahlungsrisiko	28	Installierte Windenergiekapazität weltweit (2011)
15	Finanzierungs- und Verwertungsrisiko	29	Die Bedeutung der Windkraft – morgen
16	Informationen über das angebotene Wertpapier	30	Das Sicherheiten-Portfolio
16	Das Angebot – die StufenzinsAnleihe IV	30	Darstellung der Projektgesellschaften
16	Gründe für das Angebot/Verwendungszweck der Anleihe	30	Energiekontor Windpark GmbH & Co. Giersleben KG
16	Angaben über das Wertpapier		
16	Rechtsgrundlage und Wertpapierertyp		
16	Verbriefung		

30	Energiekontor Windinvest GmbH & Co. ZWP BE KG	63	Steuerliche Aspekte zur StufenzinsAnleihe IV
31	Energiekontor Ökofonds GmbH & Co. WP GEL KG	63	Allgemeines
31	Drei Standorte mit Erfahrung	63	Einkommensteuer
		63	Veräußerung oder Rückzahlung der Inhaberschuldverschreibung
33	Informationen über die Emittentin	63	Abgeltungsteuerabzug
33	Angaben zur Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG	64	Freistellungsbescheinigung/ Nichtveranlagungsbescheinigung
33	Firma und Sitz	64	Stückzinsen
33	Rechtsform, Handelsregister, Rechtsordnung	64	Erbschaft- und Schenkungsteuer
33	Kommanditkapital		
33	Gründung und Geschäftsentwicklung	65	Hinweise zu den Prospektangaben
33	Unternehmensgegenstand	65	Informationen und Erklärungen von Seiten Dritter
34	Haupttätigkeitsbereiche	65	Beraterverträge
34	Bisherige Emissionen	65	Informationsrechte/einsehbare Dokumente
35	Aufsichts- und Managementorgane	65	Quellenangaben
35	Vertretung	66	Interessen Dritter
35	Persönlich haftende Gesellschafterin		
35	Die Geschäftsführung	67	Gesellschaftsvertrag der Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG
35	Gesellschafterversammlung		
35	Potenzielle Interessenkonflikte		
36	Praktiken der Geschäftsführung		
36	Organisationsstruktur	72	Glossar
38	Finanzinformationen	74	Anleihebedingungen der StufenzinsAnleihe IV
38	Ausgewählte Finanzinformationen	79	Globalurkunde
38	Kennzahlen zur Finanzlage		
39	Jüngste wichtige Ereignisse seit dem 31.12.2011	80	Verbraucherinformationen für Fernabsatzverträge
39	Informationen zur jüngsten Geschäftsentwicklung (Geschäftsjahr 2012)	80	Inhaber-Teilschuldverschreibungen
39	Investitionen	80	1. Informationen zu den Vertragspartnern
40	Finanzierungsmittel	80	a) Anleiheschuldnerin
40	Ausblick auf die Geschäftsjahre 2012 und 2013	80	b) Persönlich haftende Gesellschafterin
41	Trendinformationen	80	c) Gesellschafter der Komplementärin
41	Abschlussprüfer	80	d) Herausgeberin des Anleiheprospektes
41	Kreditrating	81	e) Aufsichtsbehörden
41	Wichtige Verträge	81	2. Allgemeine Informationen über die Beteiligung
41	Gerichts- und Schiedsgerichtsverfahren	81	a) Wesentliche Merkmale der Beteiligung
41	Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin	81	b) Anwendbares Recht und Gerichtsstand
42	Zwischenfinanzinformationen und sonstige Finanzinformationen	81	c) Außergerichtliche Schlichtungsstelle
42	Alter der jüngsten Finanzinformationen	81	d) Vertragssprache
42	Interimsinformationen	81	e) Hinweis zum Bestehen einer Einlagensicherung
43	Jahresabschlüsse und Kennzahlen	82	3. Vertragliche Grundlagen der Beteiligung
43	Jahresabschluss 2010 der Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG	82	a) Zeichnung der Anleihe
44	Bilanz des Jahres 2010	82	b) Mindestlaufzeit der Beteiligung
46	Gewinn- und Verlustrechnung des Jahres 2010	82	c) Gesamtpreis der Beteiligung
47	Anhang 2010	82	d) Zahlung
50	Kapitalflussrechnung für das Jahr 2010	82	4. Vertragliche Kündigungsbedingungen
51	Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers 2010	82	5. Widerrufsrecht des Anlegers
53	Jahresabschluss 2011 der Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG	84	Ermittlung der Stückzinsen
54	Bilanz des Jahres 2011	85	Zeichnungsschein
56	Gewinn- und Verlustrechnung des Jahres 2011	86	Prüfung des Wertpapierprospektes
57	Anhang 2011	86	Prospektherausgeber
60	Kapitalflussrechnung für das Jahr 2011	87	Prospektverantwortung und Vollständigkeitserklärung
61	Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers 2011	87	Unterschriften der Prospektverantwortlichen

Zusammenfassung

Hinweise zur Zusammenfassung

Die nachfolgende Zusammenfassung dient lediglich als Einführung zum Emissionsprospekt. Die Zusammenfassung fasst ausgewählte Informationen des Prospektes zusammen und wird durch die in den jeweiligen Kapiteln dargestellten ausführlichen Informationen ergänzt und ist im Zusammenhang mit diesen weiteren Informationen zu lesen. Potenzielle Anleger sollten daher den gesamten Prospekt aufmerksam lesen und ihre Entscheidung zum Erwerb der angebotenen Anleihe auf die Prüfung des gesamten Prospektes stützen. Es empfiehlt sich, wirtschaftliche, steuerliche und rechtliche Zusammenhänge, die nicht hinreichend klar geworden sind, durch Hinzuziehung eines Rechts-, Steuer-, Finanz- oder sonstigen fachkundigen Beraters klären zu lassen.

Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in diesem Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte ein als Kläger auftretender Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der Staaten des Europäischen Wirtschaftsraums die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben.

Diejenigen Personen, die die Verantwortung für die Zusammenfassung einschließlich einer Übersetzung hiervon übernommen haben, oder von denen deren Erlass ausgeht, können haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird.

Die StufenzinsAnleihe IV auf einen Blick

Das Wertpapier

Angeboten wird ein festverzinsliches Wertpapier zur Unternehmensfinanzierung in global verbriefter Form. Es handelt sich um eine Anleihe, auch Inhaber-Teilschuldverschreibung genannt, in der Form einer Stufenzinsanleihe mit einem Ausgabevolumen von Mio. € 11,25.

Die Verzinsung des eingesetzten Kapitals ist in zwei Stufen ausgelegt. In den ersten sechs Jahren erhält der Anleihegläubiger eine Verzinsung in Höhe von 6 % p.a., in der zweiten Stufe steigt die jährliche Verzinsung auf 6,5 %.

Die Besonderheit dieser Anleiheform: Das eingesetzte Kapital wird nicht erst vollständig am Ende der Laufzeit zurückgezahlt, sondern in zwei Stufen. Die erste »Rückzahlungsstufe« ist bereits nach sechs Jahren, die zweite nach zehn Jahren erreicht. Konkret heißt dies: Die Anleger erhalten 20 % ihres Investments im Jahr 2018 zurück und die restlichen 80 % im Jahr 2022.

Im Gegensatz zu Aktien wird bei Anleihen keine gewinnabhängige Dividende, sondern ein fester bzw. gestaffelter Zinssatz über die gesamte Laufzeit gezahlt. Der Anspruch auf Rückzahlung des Kapitals in voller Höhe, d. h. dem Nennwert, unterliegt keinem Kursrisiko, wenn die Teilschuldverschreibungen bis zur Endfälligkeit im Bestand des Anlegers gehalten wird.

Die Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG ist Emittentin (Anleiheschuldnerin); der Inhaber der Wertpapiere ist Anleihegläubiger.

Diese Inhaber-Teilschuldverschreibung wird ausschließlich in der Bundesrepublik Deutschland angeboten.

Verzinsung

Die Verzinsung der StufenzinsAnleihe IV beträgt gestaffelt 6 % p. a. für den Zeitraum 01. 07. 2012 bis 30. 06. 2018 und 6,5 % p. a. für den Zeitraum vom 01. 07. 2018 bis zum 30. 06. 2022. Der Zinszeitraum läuft jeweils vom 01.07. bis zum 30. 06. des Jahres. Die Zinszahlung erfolgt nachträglich jeweils zum 01. 07. jährlich. Die Zinszahlung für den Zeitraum ab dem 01. 07. 2018 erfolgt auf den um 20 % reduzierten Nominalbetrag, da am 30. 06. 2018 die erste Teilrückzahlung erfolgt.

Laufzeit/Rückzahlung

Die Laufzeit der Anleihe beträgt insgesamt zehn Jahre. Die Teilschuldverschreibungen werden in zwei Stufen zurückgezahlt. Die erste Teilrückzahlung erfolgt am 30. 06. 2018 zu 20 % des Nominalbetrages. Die zweite Teilrückzahlung erfolgt am 30. 06. 2022 zu 80 % des Nominalbetrages.

Handelbarkeit

Um trotz der Laufzeit von zehn Jahren eine Flexibilität für den Anleihegläubiger zu erreichen, ist für diese StufenzinsAnleihe IV eine Einbeziehung in den Freiverkehr beabsichtigt. Die Handelbarkeit soll an einer deutschen Wertpapierbörse erreicht werden.

Wertpapierkennnummern

Für das Wertpapier ist sowohl eine in Deutschland gebräuchliche Wertpapierkennnummer (WKN) als auch die Kennnummer nach internationalem Standard (ISIN) vergeben worden:

WKN A1MLW0

ISIN DE000A1MLW0 8

Stückelung der Anleihe/Mindestzeichnung

Die Anleihe ist eingeteilt in 11.250 Teilschuldverschreibungen im Nennbetrag von je € 1.000, die auf

den Inhaber lauten und untereinander gleichberechtigt sind. Die Anleihe wird in einer Globalurkunde verbrieft, die bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt, hinterlegt wird. Einzelkunden und Zins-scheine werden nicht ausgegeben. Es besteht eine Mindestzeichnungshöhe im Nennbetrag von € 3.000. Höhere Beträge erfolgen in 1.000 Euro-Schritten. Die Mindestzeichnung gilt nur für die Erstzeichnung. Spätere Verkäufe und Ankäufe können in nominalen 1.000er Schritten erfolgen. Die Teilschuldverschreibungen werden von der Energiekontor Finanzierungs-dienste GmbH & Co. KG zum Ausgabepreis von 100 % des Nennwertes zum Kauf angeboten. Ein Agio wird nicht erhoben.

Zeichnungsfrist

Die Zeichnungsfrist für die angebotenen Schuldverschreibungen beginnt einen Werktag nach Veröffentlichung des Wertpapierprospekts. Die Zeichnungsfrist läuft bis zur Vollplatzierung, längstens für die Dauer von einem Jahr ab Veröffentlichung des Wertpapierprospekts. Da der Zinslauf zum 01. 07. 2012 beginnt, erhalten Zeichner, die die angebotene Stufenzins-anleihe vor diesem Zeitpunkt erwerben, für den Zeitraum bis zum Beginn des Zinslaufs am 01. 07. 2012 keine Zinsen.

Kündigung

Die Inhaber-Teilschuldverschreibungen sind für die Anleihegläubiger nicht ordentlich kündbar.

Übertragbarkeit

Eine Weiterveräußerung bzw. Vererbung auf privater Ebene ist jederzeit möglich. Die Übertragung von Inhaber-Teilschuldverschreibungen erfolgt durch Übertragung von Miteigentumsanteilen an der Globalurkunde gemäß dem hierfür vorgesehenen Verfahren der Clearstream Banking AG.

Anwendbares Recht

Form und Inhalt der Teilschuldverschreibung sowie alle sich daraus ergebenden Rechte und Pflichten der Anleihegläubiger, der Anleiheschuldnerin und der Zahlstelle bestimmen sich ausschließlich nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

Steuerlicher Hinweis/Freistellungsauftrag

Erhaltene Zinsen sind nach derzeit in der Bundesrepublik Deutschland geltendem Steuerrecht grundsätzlich abgeltungsteuerpflichtig. Ausgenommen hiervon sind Fälle, in denen der Anleihegläubiger seiner Depotbank eine Nichtveranlagungsbescheinigung vorgelegt hat oder wenn und soweit im Rahmen eines Freistellungsauftrages zu berücksichtigende Beträge nicht überschritten werden.

Die Zielgruppe

Das Angebot richtet sich an mittelfristig bis langfristig orientierte Anleger, die Wert auf einen festen Zinssatz legen. Es handelt sich um ein Angebot für ökologisch verantwortungsbewusste Anleger, die neben Renditeaspekten auch die ökologische Nachhaltigkeit ihrer Kapitalanlage berücksichtigen.

Bekanntmachungen

Bekanntmachungen erfolgen ausschließlich im Elektronischen Bundesanzeiger, soweit nicht gesetzlich etwas anderes bestimmt ist.

Anforderung von Prospekten

Der Wertpapierprospekt wird zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten bei der:
Energiekontor Finanzierungs-dienste GmbH & Co. KG
Mary-Somerville-Straße 5, 28359 Bremen

Telefon: +49 421 3304 -0
Telefax: +49 421 3304-444
vertrieb@energiekontor.de
www.energiekontor.de

Überblick

Name	Stufenzinsanleihe IV
Laufzeit	10 Jahre
Anleihevolumen	Mio. € 11,25
Zinsstufen	6 % 01.07.2012 bis 30.06.2018 6,5 % 01.07.2018 bis 30.06.2022
Rückzahlungsstufen	20 % am 30.06.2018 80 % am 30.06.2022
Handelbarkeit	Freiverkehr an einer deutschen Wertpapierbörse angestrebt
Übertragbarkeit	Übertragbarkeit jederzeit möglich
WKN	A1MLW0
ISIN	DE000A1MLW0 8
Einzahlungskonto	Bankhaus Neelmeyer BLZ 290 200 00 Konto-Nr. 1 000 662 989

Die Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG**Das Unternehmen**

Emittentin der Anleihe ist die Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG mit Sitz in der Stresemannstraße 46, 27570 Bremerhaven. Die Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG wurde am 14. 10. 2002 für unbestimmte Dauer nach deutschem Recht gegründet und ist beim Amtsgericht Bremerhaven im Handelsregister Abt. A unter der Nummer 4245 eingetragen. Kommanditistin mit einem Anteil von 97 % des Kommanditkapitals ist die Energiekontor AG, deren Vorgängerin Ende 1990 von den heutigen Aufsichtsratsmitgliedern Dr. Bodo Wilkens und Günter Lammers als Projektentwicklungsgesellschaft für regenerative Energien mit Schwerpunkt Windkraft gegründet wurde. Die heutige Unternehmensgruppe deckt die komplette Wertschöpfungskette der Projektrealisierung ab.

Wettbewerbsstärken

Mit dem weiteren Ausbau der Windenergie in Europa eröffnet sich für die Energiekontor-Gruppe ein enormes Marktpotenzial. Die Energiekontor-Gruppe hat mit 79 realisierten Windparks und einem Gesamtinvestitionsvolumen von ca. Mio. € 760 ihre Wettbewerbsfähigkeit bewiesen. Sie ist durch ihre langjährige Erfahrung in der Projektentwicklung und Projektfinanzierung in mehreren europäischen Ländern im Markt nach eigener Einschätzung gut positioniert. Gerade dem Bereich der Finanzierung kommt in der aktuellen gesamtwirtschaftlichen Lage eine verstärkte Bedeutung zu.

Geschäftstätigkeit

Die Emittentin befasst sich ausschließlich mit der Finanzierung von Windparks. Sie hat bisher folgende Wertpapiere emittiert:

1. Einen Genussschein mit einem Ausgabevolumen von € 802.000 im Jahre 2003 (wurde 2011 zurückgezahlt)
2. Eine mittlerweile vollständig zurückgeführte Anleihe mit einem Ausgabevolumen von € 2.820.000 im Jahr 2005
3. Eine Stufenzinsanleihe (WKN A1 CRY6) mit einem Ausgabevolumen von Mio. € 10,10 im Januar 2010
4. Eine Stufenzinsanleihe (WKN A1 EWRC) mit einem Ausgabevolumen von Mio. € 8,48 im November 2010
5. Eine Stufenzinsanleihe (WKN A1 KOM2) mit einem Ausgabevolumen von Mio. € 7,65 im September 2011

Die Emissionserlöse wurden vornehmlich verschiedenen Betreibergesellschaften von Windparks zur Refinanzierung von Finanzierungsdarlehen zur Verfügung gestellt sowie zur Refinanzierung der Übernahme von Geschäftsanteilen genutzt.

Die Gesamtverbindlichkeiten der Emittentin zum 31. 12. 2011 bestehen im Wesentlichen aus dem im Jahr 2010 und 2011 emittierten Anleihekaptal.

Die Emittentin erzielt ihre Einnahmen nahezu ausschließlich aus den zur Refinanzierung gewährten Darlehen an Betreibergesellschaften von Windparks und sonstigen Zinserträgen. Dabei sind die Darlehen Betreibergesellschaften im Inland gewährt worden. Kern des Geschäftsfeldes ist das Inland, da mit der Einspeisevergütung gemäß EEG eine Einnahmensicherheit von in der Regel 20 Jahren ab Inbetriebnahme eines Windparks gegeben ist.

Das Zinsergebnis im Geschäftsjahr 2011 ist mit T€ 136 positiv, Zinsaufwendungen in Höhe von T€ 1.161 stehen Zinseinnahmen von T€ 1.297 gegenüber. Insbesondere einmalige Vertriebsaufwendungen für die im IV. Quartal des Geschäftsjahres 2011 emittierte Stufenzinsanleihe führt zu sonstigen betrieblichen Aufwendungen in Höhe von T€ 384, denen Erlöse im Zusammenhang mit den zur Refinanzierung gewährten Darlehen aus Mitteln der in 2010 emittierten Stufenzinsanleihe in Höhe von T€ 224 gegenüberstehen. Für das Geschäftsjahr 2012 erwartet die Emittentin aus der Darlehensvergabe des überlassenen Anleihekaptals wieder ein positives Ergebnis. Die Ergebnislage beurteilt die Emittentin vor dem Hinter-

Ausgewählte Finanzinformationen

Die ausgewählten Finanzinformationen in nachfolgender Tabelle sind den geprüften Jahresabschlüssen zum 31. 12. 2010 und 31. 12. 2011 entnommen.

	31.12.2011	31.12.2010
	T€	T€
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	153	1.028
Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks	7.380	2.337
Eigenkapital	18	42
Genussscheinkapital	0	766
Verbindlichkeiten	25.134	17.104
Bilanzsumme	25.158	17.922
8 Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	1.297	565
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	1.161	509
EBT (Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit)	-24	-28
Jahresfehlbetrag	-24	-28

grund der bestehenden Darlehensvergaben wie in den Vorjahren als sehr stabil.

Die Verwendung des Anleiheerlöses

Der Nettoerlös der Anleihe wird im Rahmen der Geschäftstätigkeit der Emittentin verwendet. Die Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG beabsichtigt, den Nettoerlös den zukünftigen Betreibergesellschaften, der Energiekontor Windpark GmbH & Co. Giersleben KG*, der Energiekontor Windinvest GmbH & Co. ZWP BE KG sowie der Energiekontor Ökofonds GmbH & Co. WP GEL KG für die Übernahme des Geschäftsbetriebes und / oder Ablösung von Finanzierungsdarlehen der entsprechenden Windparks / der Windenergieanlage als Darlehen zur Verfügung zu stellen.

Die Verwendung der Anleihemittel erfolgt dabei durch die Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG direkt. Die Mittel werden den Betreibergesellschaften der Windparks / Windenergieanlagen (WEA) im Darlehenswege für den o. g. Verwendungszweck zur Verfügung gestellt werden.

Sicherheiten

Die Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG erhält im Gegenzug für die Vergabe der Darlehen entsprechende erstrangige Sicherheiten von den Betreibergesellschaften. Hierbei handelt es sich um die Abtretung der kompletten Kommanditanteile, so dass die Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG für den theoretischen Fall, dass die Verpflichtungen aus den Darlehen nicht erfüllt werden können, eine Verwertungsmöglichkeit hat. Aus diesem Verwertungserlös sollen ggf. die Forderungen der Anleihegläubiger erstrangig erfüllt werden.

Die Standortrechte für die Windparks / WEA der

*Die Gesellschaft heißt aktuell und bis zum Übergabezeitpunkt: »Ecomill Windpark GmbH & Co. Giersleben KG.« Nach Übertragung wird die Gesellschaft in »Energiekontor Windpark GmbH & Co. Giersleben KG« umbenannt. Dieser Name wird im Folgenden im Prospekt angegeben.

genannten Betreibergesellschaften sollen über den schon bestehenden Zeitraum verlängert werden. Für die Betreibergesellschaften bestehen derzeit folgende Restlaufzeiten bei den Nutzungsrechten:

Betreiber-gesellschaft	Restlaufzeit Nutzungsrechte
Giersleben	31. 03. 2030
Beckum	27. 04. 2025
Geldern	31. 12. 2030

Die StufenzinsAnleihe IV

Der Zins

6 % p. a. Zins vom 01. 07. 2012 bis 30. 06. 2018
 6,5 % p. a. Zins vom 01. 07. 2018 bis 30. 06. 2022
 Die Zinszahlung für den Zeitraum ab dem 01. 07. 2018 erfolgt auf den um 20 % reduzierten Nominalbetrag, da am 30. 06. 2018 die erste Teilrückzahlung erfolgt.

Die Besonderheit

Die Rückzahlung erfolgt ebenfalls in Stufen:
 20 % Rückzahlung am 30. 06. 2018,
 80 % Rückzahlung am 30. 06. 2022.

Trotz langer Laufzeit hohe Flexibilität

Einbeziehung in den Freiverkehr an einer deutschen Wertpapierbörse angestrebt.

Die Sicherheit

– In den Betreibergesellschaften der Windparks / WEA werden ausschließlich die Anleihemittel als Finanzierungsdarlehen aufgewendet.
 – Erstrangige Abtretung der Gesellschaftsanteile der jeweiligen Betreibergesellschaft an die Emittentin als Sachwertabsicherung der Darlehensforderung.

Risikofaktoren auf einen Blick

Mit dem Kauf der Anleihe werden Sie Gläubiger der Anleiheschuldnerin. Dies entspricht damit einer Darlehensgewährung an die Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG.

Der Kauf stellt keine unternehmerische Beteiligung dar und Sie sind somit nicht an dem Unternehmen der Anleiheschuldnerin als Gesellschafter beteiligt. Sie haben als Anleihegläubiger einen schuldrechtlichen Anspruch gegen die Anleiheschuldnerin bei Fälligkeit auf Rückzahlung des eingesetzten Kapitals bzw. der Zinszahlung. Die Erfüllung der Zinsverpflichtungen und der Rückzahlung der Anleihe in zwei Stufen ist insofern abhängig von der Geschäftstätigkeit und dem Erfolg des Unternehmens. Anleger sind im Zusammenhang mit den Inhaberschuldverschreibungen wertpapierbezogenen und unternehmensbezogenen Risiken ausgesetzt. Die Emittentin unterliegt derzeit keinen absehbaren besonderen Risiken; jedoch könnte es in Zukunft durch wirtschaftliche Risiken, Bonitätsrisiken, gesetzgeberische Risiken, steuerliche Risiken, Finanzierungs-/Verwertungsrisiken, Inflationsrisiken, Insolvenz oder außergewöhnliche Ergebnisse zu einer Beeinträchtigung der Fähigkeit zur Zahlung von Zinsen und/oder zur Rückzahlung der Inhaberschuldverschreibung kommen. Der Eintritt eines oder mehrerer branchen- und/oder unternehmensspezifischer Risiken kann sich möglicherweise nachteilig auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin und damit auf den Wert der Inhaberschuldverschreibung und die Fähigkeit der Emittentin zur Zahlung von Zinsen und/oder zur Rückzahlung der Inhaberschuldverschreibung auswirken. Unter Umständen könnten Anleger hierdurch das in die Anleihe investierte Kapital ganz oder teilweise verlieren. Hinzuweisen ist insbesondere auf das branchenspezifische Risiko der Änderung gesetzlicher Rahmen-

bedingungen zur Regelung des Strompreises, zum Finanzierungs- und Verwertungsrisiko und zur Standortssicherung.

Sämtliche Ausführungen des vorliegenden Prospekts müssen daher Grundlage einer Kaufentscheidung sein. Eine ausführliche Beschreibung der nachfolgend genannten Risiken finden Sie ab der Seite 12.

Wertpapierbezogene Risiken

Bonitätsrisiko: Es besteht das Risiko, dass die Rückzahlung der angebotenen Anleihe aufgrund fehlender Solvenz der Emittentin nicht erfolgen kann.

Veräußerung der Anleihe: Die Veräußerbarkeit der mit diesem Prospekt angebotenen Anleihe ist eingeschränkt und insbesondere abhängig von bestehender Nachfrage am Kapitalmarkt.

Steuerliche Risiken: Es besteht das Risiko, dass sich für die angebotene Anleihe das Steuerrecht nachteilig ändern könnte.

Inflationsrisiko: Eine erhöhte Inflation oder eine Erhöhung des allgemeinen Zinsniveaus könnten dazu führen, dass der Inhaber einen Wertverlust erleiden kann.

Fremdfinanzierung der Anleihe: Die Fremdfinanzierung der Anleihe durch den Anleger kann das Verlustrisiko deutlich erhöhen.

Unternehmensbezogene Risiken

Gesetzgeberische Risiken: Es besteht das Risiko der Änderung der gesetzlichen Grundlage für die Einspeisevergütung von Windparks.

Platzierungsrisiko: Es besteht das Risiko, dass die Anleihe nicht vollständig platziert werden kann.

Insolvenzrisiko: Es besteht das Risiko der Insolvenz der Emittentin und/oder der Betreibergesellschaften der Windparks / WEA mit Verwertungsrisiken für ausgereichte Sicherheiten.

Wirtschaftliche Risiken: Es besteht das Risiko, dass das von der Emittentin ausgereichte Darlehen durch die Betreibergesellschaft des Windparks / der WEA nicht oder nicht ausreichend bedient wird. Es besteht weiter das Risiko, dass keine Anschlussfinanzierung zum Zeitpunkt der Rückzahlung der Anleihe erreicht werden kann und die Anleihe nicht vollständig zurückgeführt werden könnte.

Wir empfehlen Ihnen, den Prospekt – insbesondere das Kapitel »Risikofaktoren« – genau zu lesen und gegebenenfalls den Rat unabhängiger Dritter (z. B. Steuerberater, Wirtschaftsprüfer, Rechtsanwälte) einzuholen.

Risikofaktoren

Die Anlage in Inhaberschuldverschreibungen der Emittentin ist, wie jede Investition in oder Beteiligung an Unternehmen, mit Risiken verbunden. Der Erwerb von Anleihen erfordert deshalb eine wohlüberlegte und abgewogene Entscheidung. Die nachfolgenden Risikobelehrungen, in denen alle wesentlichen Risiken genannt werden, sollten aufmerksam gelesen und bei einer Kaufentscheidung berücksichtigt werden.

Insbesondere ein kumulatives Zusammenwirken verschiedener Risiken kann erhebliche nachteilige – bis hin zu einem Totalverlust – Auswirkungen auf die Erfüllung der vertraglich vereinbarten Verpflichtungen gegenüber den Anlegern zur Zins- und Rückzahlung aus der Anleihe haben.

Potenzielle Anleger sollten deshalb vor einer Kaufentscheidung den Rat eines Sachverständigen ihres Vertrauens, beispielsweise eines Steuerberaters, Wirtschaftsprüfers oder Rechtsanwalts einholen.

1. Wertpapierbezogene Risiken

Bonitätsrisiko

Die Einhaltung der Zahlungsverpflichtungen durch die Anleiheschuldnerin ist stark von ihrer Liquidität abhängig. Da sich aus der Geschäftsentwicklung der Vergangenheit für die Anleiheschuldnerin keine sicheren Schlüsse für zukünftige Erträge ableiten lassen und somit keine Gewähr für den Eintritt der wirtschaftlichen Ziele und Erwartungen gegeben werden kann, verbindet sich mit dem Erwerb von Inhaber-Teilschuldverschreibungen generell das Risiko des Teil- oder sogar Totalverlustes der Kapitalanlage und der Zinsansprüche.

Verkauf der Anleihe/Handelbarkeit

Die Anleihen der Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG können jederzeit ohne Zustimmung der Gesellschaft oder der Geschäftsführung und ohne entsprechende Anzeige veräußert oder übertragen werden. Die Handelbarkeit der Anleihe ist im Freiverkehr an einer deutschen Wertpapierbörse vorgesehen. Es besteht das Risiko, dass die Einbeziehung in den Freiverkehr, die erst nach Veröffentlichung des Wertpapierprospektes erfolgen kann, scheitert. Der außerbörsliche Handel ist jederzeit zulässig. Dennoch besteht das Risiko der Unverkäuflichkeit der Anleihe oder der Erzielung eines unter dem Nennwert liegenden Verkaufspreises. Sollte sich kein Käufer finden, muss das Ende der Laufzeit abgewartet werden. Änderungen des Marktzinses können den Verkaufspreis der Anleihe negativ beeinflussen. Im Allgemeinen sinkt der Verkaufspreis, wenn der Marktzins steigt.

Steuerliche Risiken

Es muss darauf hingewiesen werden, dass das Steuerrecht in ständiger Veränderung begriffen ist. So können sich Gesetzgebung, Rechtsprechung und die Auffassung der Finanzverwaltung zu einzelnen Besteuerungsfragen jederzeit ändern. Die dem Prospekt zugrunde liegenden steuerlichen Angaben geben ausschließlich die derzeitige Rechtslage wieder. Die Änderung der steuerlichen Grundlagen kann zu einer Ergebnisverschlechterung der Anlage führen. Die vom Anleihegläubiger beabsichtigten oder geplanten steuerlichen Ziele liegen allein in seinem Verantwortungsbereich.

Inflationsrisiko

Ein Inflationsrisiko kann bei der Laufzeit der Anleihe nicht ausgeschlossen werden, so dass der Inhaber möglicherweise hierdurch einen Wertverlust erleiden kann.

Fehlende Mitwirkungsrechte

Die Anleihe begründet ausschließlich schuldrechtliche Ansprüche auf Zinszahlung und Rückzahlung des Nominalbetrages gegen die Emittentin. Sie begründet keine Teilnahme-, Mitwirkungs- oder Stimmrechte in Bezug auf das Unternehmen der Emittentin. Der gemeinsame Vertreter der Anleihegläubiger gemäß § 8 SchVG ist Gesellschafter der Kanzlei Engel & Feest - Rechtsanwälte -, die auch mit der Unterstützung der Emittentin im Billigungsverfahren bei der BaFin beauftragt worden ist. Dieses könnte zu Interessenkonflikten führen. In diesem Fall könnte die Gläubigerversammlung einen anderweitigen Vertreter der Anleihegläubiger wählen. Damit könnte es zu einer verzögerten Rechtsdurchsetzung des Anlegers kommen.

Kündigungsrecht

Die Inhaber-Teilschuldverschreibungen können von der Emittentin entsprechend den Anleihebedingungen vorzeitig gekündigt werden. Eine Kündigung könnte zum Beispiel bei Verkauf, Umfinanzierung oder Repowering der Windparks/WEA notwendig sein. Wenn der Anleger den aus der vorzeitigen Rückzahlung der Anleihe vereinnahmten Betrag nur zu schlechteren Konditionen in andere Anlageformen investieren kann, könnte dies zu einer geringeren Rendite und im Falle einer Fremdfinanzierung der Anleihe auch zu einem Verlust führen.

Fremdfinanzierung der Anleihe

Wenn Sie den Erwerb der Anleihe mit einem Kredit finanzieren sollten, müssen Sie bei einem Nichteintritt Ihrer Erwartungen nicht nur den eingetretenen Verlust im Rahmen der Anleihe hinnehmen, sondern auch den Kredit verzinsen und zurückzahlen. Dadurch kann sich Ihr Verlustrisiko deutlich erhöhen. Von einem kreditfinanzierten Erwerb der Anleihe ist daher in der Regel abzuraten.

2. Unternehmensbezogene Risiken

Gesetzgeberische Risiken

Die Gesetzgebung unterliegt einem ständigen Wandel. So können Maßnahmen der Gesetz- und Verordnungsgeber auf Bundes- und/oder Landes- bis hin zur Kommunalebene die Markt- und Wettbewerbsverhältnisse beeinflussen und sich negativ auf die wirtschaftliche Situation der Emittentin auswirken. Es besteht grundsätzlich die Möglichkeit, dass aufgrund derartiger gesetzgeberischer Maßnahmen das Unternehmen zur Umstellung, Reduzierung oder auch zur Einstellung einzelner geschäftlicher Aktivitäten gezwungen ist. Das Risiko besteht in einer Ergebnisverschlechterung für den Anleger.

Platzierungsrisiko

Sollte die Anleihe nicht vollständig platziert werden, kann nicht ausgeschlossen werden, dass der angestrebte wirtschaftliche Erfolg nur verzögert oder im geringeren Umfang realisiert werden kann. Auch könnte der wirtschaftliche Erfolg unter Umständen insgesamt nicht eintreten.

Insolvenzrisiko

Die Anleihegläubiger sind nach Maßgabe der insolvenzrechtlichen Vorschriften mit den sonstigen nicht bevorrechtigten Gläubigern der Gesellschaft gleichgestellt. In diesem Fall wird das Vermögen der Gesellschaft verwertet und nach Befriedigung der bevorrechtigten Gläubiger zur Befriedigung der nicht bevorrechtigten Gläubiger im Verhältnis zu den Gesamtverbindlichkeiten an diese verteilt. Es könnte daher sein, dass bei Verwertung des Vermögens der Gesellschaft im Insolvenzfall die Anleihegläubiger nicht oder nur anteilig befriedigt werden. Es besteht das Risiko des Teil- oder Totalverlustes der Anlage. Ein Garantiefonds oder andere Entschädigungsregelungen für diese Anleihe bestehen nicht.

Fehlinvestitionsrisiko

Zweck der Stufenzinsanleihe IV ist die Finanzierung der Übernahme des Geschäftsbetriebs eines Windparks in Sachsen-Anhalt und einer WEA in Nordrhein-Westfalen sowie der Refinanzierung eines Windparks in Nordrhein-Westfalen. Risiken ergeben sich für den Anleger daraus, dass trotz Beachtung aller relevanten Auswahlkriterien und Marktstrategien bzw. -analysen dieser Investitionsprojekte wegen nicht vorhersehbarer Entwicklungen die für Zins und Rückzahlung benötigten Erträge nicht erwirtschaftet werden und/oder im Verwertungsfall der Verkaufserlös für die Forderungen der Anleihegläubiger nicht ausreichend ist. Es besteht das Risiko des Totalverlustes der Anlage.

Personalrisiko

Die Emittentin ist der Auffassung, dass der zukünftige Erfolg ihrer Geschäftstätigkeit von der fachlichen Kompetenz des Personals bestimmt wird. Der Verlust unternehmenstragender Personen in der Energiekontor-Gruppe sowie der Verlust von qualifiziertem Personal oder Schwierigkeiten bei der Einstellung von qualifizierten Personen für die jeweiligen Geschäftsbereiche könnte sich nachteilig auf die Geschäftsentwicklung auswirken. Dadurch könnte eine Ergebnisverschlechterung der Anlage eintreten.

Bewertungsrisiko

Die Emittentin hat die zur Sicherheit abgetretenen Geschäftsanteile der Betreibergesellschaften als ausreichende Sicherheit für die Bedienung der Anleihe bei Auszahlung der Darlehen in voller Höhe bewertet. Aufgrund der wirtschaftlichen Risiken im Rahmen des weiteren Betriebs der Windparks/der WEA könnte sich die Bewertung der als Sicherheit abgetretenen Geschäftsanteile negativ verändern, so dass diese keine ausreichende Sicherheit mehr für die vollständige Bedienung der Zins- und Tilgungsleistungen auf

die ausgereichten Darlehen bieten. Dadurch könnte eine Ergebnisverschlechterung der Anlage oder ein Totalverlust eintreten.

Wirtschaftliche Risiken

Sollten unternehmerische Ziele nicht wie geplant realisiert werden können, könnte dieses zu Zahlungseingängen führen.

Für die Werthaltigkeit der Sicherheiten ist der erfolgreiche Betrieb der Windparks/WEA im Rahmen der getroffenen Prognosen entscheidend. Der erfolgreiche Betrieb hängt sowohl von dem Windpotenzial am Standort als auch von der technischen Leistungsfähigkeit der Windkraftanlagen im langjährigen Betrieb ab. Die Einschätzung des Windpotenzials birgt in diesem Fall auch unter Zugrundelegung der bisherigen Betriebsergebnisse an dem Standort Risiken.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die zukünftigen Verhältnisse z. B. aufgrund weiterer Klimaveränderungen oder langjähriger Schwankungen in den Windverhältnissen an den Standorten von den Vergangenheitswerten nachhaltig abweichen. Die mit der technischen Leistungsfähigkeit der Windkraftanlagen im langjährigen Betrieb verbundenen Risiken können sich dahingehend realisieren, dass auch bei ausreichender Wartung die technischen Komponenten ihre Leistung über die geplante Laufzeit vermindern und dass die dann notwendigen Aufwendungen und die dadurch bedingten Ertragsausfälle nicht über Zusatzversicherungen abgedeckt sind.

Die Vergütungen der Windparks Giersleben und Geldern sowie der WEA Beckum sind weitestgehend (bis 31.12.2020 beim Windpark Giersleben, bis 31.12.2026 beim Windpark Geldern und bis 31.12.2021 bei der WEA Beckum) während der Laufzeit der Anleihe über die EEG-Vergütung gesichert.

Es besteht das Restrisiko, dass die Vergütung nach Ablauf der EEG-Vergütung am freien Markt geringer ausfallen könnte.

Die Nutzungsverträge der bestehenden Windparks/WEA haben Restlaufzeiten bis zum 31. 03. 2030 beim Windpark Giersleben, bis 27. 04. 2025 bei der WEA Beckum und bis 31. 12. 2030 beim Windpark Geldern. Für technische Leistungsverbesserungen oder ein Repowering an den Standorten ist geplant, die Verlängerung der Nutzungsverträge über die genannten Zeiträume hinaus zu sichern. Theoretisch ist es möglich, dass die Nutzungsrechte im Rahmen eines geplanten Repowering durch Dritte, z. B. Nachbarn, angefochten werden. Dadurch könnte eine Ergebnisverschlechterung der Anlage eintreten.

Zahlungsrisiko

Die Emittentin gewährt Betreibergesellschaften Darlehen zur Finanzierung der Windparks/WEA. Die Emittentin wird zwar nur Darlehensverträge abschließen, wenn zum Zeitpunkt der Darlehensvergabe durch hinreichende Prüfung gewährleistet ist, dass die Darlehensnehmer Zins- und Tilgungsleistung in vereinbarter Höhe erbringen können. Der Ausfall oder die Minderung der im Darlehensvertrag vereinbarten Zahlungen könnte zu einer Ergebnisverschlechterung der Emittentin und in Folge zu einem Teilverlust der Anlage führen.

Finanzierungs- und Verwertungsrisiko

Zum Ablauf der Inhaber-Teilschuldverschreibung müssen die drei Betreibergesellschaften, denen jeweils ein Darlehen zur Finanzierung des Windparks/der WEA gewährt worden ist, anderweitige Finanzierungen in Anspruch nehmen, da die entsprechenden Projektfinanzierungen über einen Zeitraum von mehr als zehn Jahren ab Emission der Inhaber-Teilschuldverschreibung ausgelegt sind. Es besteht das Risiko,

dass die Anschlussfinanzierung nicht abgeschlossen und die Anleihe nicht vollständig zurückgeführt werden kann. Sollte die benötigte Anschlussfinanzierung scheitern, kann die Inhaber-Teilschuldverschreibung zum Laufzeitende nicht vollständig zurückgeführt werden und gegebenenfalls die Verwertung der Betreibergesellschaften erforderlich werden. Falls nach Ablauf von zehn Jahren und nicht ausreichender Bedienung der Darlehen durch die Betreibergesellschaften die Sicherheiten verwertet werden, besteht die Möglichkeit, dass die erlösten Beträge zur vollständigen Rückführung des Darlehens aufgrund ungünstiger Marktbedingungen und/oder nicht ausreichender Restlaufzeit der jeweiligen Standortnutzungsrechte nicht ausreichend sind. Es besteht das Risiko, dass im Verwertungsfall bevorrechtigte Ansprüche dritter Insolvenzgläubiger gemäß §§ 38, 39 InsO bestehen. Im Falle der Insolvenz der Betreibergesellschaft könnte eine Verwertung der Kommanditanteile gegebenenfalls ergebnislos verlaufen. Finanzierungs- und Verwertungsrisiken könnten bei Eintritt des maximalen Risikos zu einer Ergebnisverschlechterung der Anlage oder zu einem Teil- oder Totalverlust führen.

Informationen über das angebotene Wertpapier

Das Angebot – Die StufenzinsAnleihe IV

Mit der StufenzinsAnleihe IV der Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG eröffnet sich für Anleger die Möglichkeit, am Erfolg der zukunftsweisenden Technologie der erneuerbaren Energien in Deutschland zu partizipieren. Die Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG bietet als Anleiheschuldnerin eine Kapitalanlage mit einem festen Zinssatz von 6 % p.a. für die ersten sechs Jahre sowie 6,5 % p.a. für die zweite Stufe, die letzten vier Jahre an.

Das Gesamtvolumen der Anleihe beträgt Mio. € 11,25.

Inhaber-Teilschuldverschreibungen – auch Unternehmensanleihen genannt – sind festverzinsliche Wertpapiere zur Unternehmensfinanzierung.

Anders als bei Aktien erhält der Anleger bei Anleihen keine gewinnabhängige Dividende. Stattdessen wird über die gesamte Laufzeit ein fester Zinssatz gezahlt. Die Anleihe wird vom Anleiheschuldner in zwei Stufen an den Anleihegläubiger zum Nennwert zurückgezahlt, so dass kein Kursrisiko besteht.

Das Angebot richtet sich an mittelfristig bis langfristig orientierte Anleger, die Wert auf einen festen Zinssatz legen. Gleichzeitig handelt es sich um ein Angebot für ökologisch verantwortungsbewusste Anleger, die neben Renditeaspekten auch die ökologische Nachhaltigkeit ihrer Kapitalanlage berücksichtigen.

Gründe für das Angebot/Verwendungszweck der Anleihe

Der Nettoerlös der Teilschuldverschreibungen wird im Rahmen der Geschäftszwecke der Anleiheschuldnerin verwendet. Die Anleiheschuldnerin wird den Netto-

erlös vollständig den Betreibergesellschaften Energiekontor Windpark GmbH & Co. Giersleben KG, der Energiekontor Windinvest GmbH & Co. ZWP BE KG sowie der Energiekontor Ökofonds GmbH & Co. WP GEL KG zur kompletten Übernahme bzw. Finanzierung der Geschäftsbetriebe der Windparks/WEA zur Verfügung stellen. Die Gesellschaften werden auf den Seiten 30 und 31 beschrieben.

Angaben über das Wertpapier

Rechtsgrundlage und Wertpapiertyp

Bei der Anleihe handelt es sich um eine Inhaber-Teilschuldverschreibung im Sinne der §§ 793 ff. BGB und § 1 Abs. 1 Schuldverschreibungsgesetz (SchVG). Sie wird unter der ISIN DE000A1MLW0 8 und der WKN A1MLW0 emittiert.

Verbriefung

Die gesamte Anleihe ist in einer Globalurkunde verbrieft, die bei der Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn bei Frankfurt hinterlegt wird. Die Auslieferung effektiver Teilschuldverschreibungen oder Zinsscheine ist aufgrund der Globalverbriefung während der gesamten Laufzeit der Anleihe ausgeschlossen.

Währung

Die Inhaber-Teilschuldverschreibungen werden in Euro begeben. Sämtliche Zahlungen werden in Euro geleistet.

Gleichrang mit Fremdkapital/Vorrang vor Eigenkapital

Die aus der Anleihe entstehenden Verpflichtungen stehen gleichrangig mit allen anderen nicht dinglich besicherten Verpflichtungen der Anleiheschuldnerin

mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die Kraft Gesetzes Vorrang haben, wie Verbindlichkeiten aus Steuerschulden oder gegenüber Sozialversicherungsträgern.

Nennbetrag und Einteilung

Die Anleihe wird mit einem Gesamtnennbetrag von € 11.250.000 (in Worten: elfmillionenzweihundertfünfzigtausend Euro) herausgegeben. Die Stückelung beträgt € 1.000. Somit können insgesamt 11.250 Anteile veräußert werden. Jede Inhaber-Teilschuldverschreibung beinhaltet anteilig die gleichen Rechte und Pflichten für die Anleihegläubigerin und die Anleiheschuldnerin.

Mindestzeichnung

Es besteht eine Mindestzeichnungshöhe im Nennbetrag von € 3.000. Höhere Beteiligungen müssen durch 1.000 ohne Rest teilbar sein. Die Mindestzeichnung gilt nur für die Erstzeichnung. Spätere An- und Verkäufe können in 1.000er Schritten vollzogen werden. Ein Höchstbetrag für eine Zeichnung ist nicht festgelegt, durch das Anleihevolumen jedoch auf Mio. € 11,25 begrenzt.

Ausgabekurs

Die Ausgabe der Inhaber-Teilschuldverschreibungen erfolgt zum Nennwert (jeweils € 1.000) von 100 %. Dem Käufer werden für den Kauf keine weiteren Kosten und Steuern durch die Emittentin in Rechnung gestellt.

Wertpapierdepot

Voraussetzung für den Kauf der Inhaber-Teilschuldverschreibung ist das Vorhandensein eines Wertpapierdepots. Über die diesbezüglich anfallenden Depotgebühren, deren Höhe von der depotführenden Bank festgelegt wird, sollte sich der Anleger vorab bei dem jeweiligen Institut informieren.

Kaufpreis

Der Kaufpreis (Einzahlungsbetrag) setzt sich aus Nennwert und, wenn der Kauf nach dem 01.07.2012 erfolgt, den Stückzinsen (siehe Stückzinstabelle Seite 84) zusammen. Ein Agio wird nicht erhoben.

Handelbarkeit

Eine Einbeziehung in den Freiverkehr an einer deutschen Wertpapierbörse ist vorgesehen und beabsichtigt. Darüber hinaus ist ein Antrag auf Zulassung zum Handel auf einem anderen geregelten Markt oder sonstigen gleichwertigen Märkten nicht vorgesehen. Der frühestmögliche Termin zur Einbeziehung der Wertpapiere zum Handel liegt nach dem erwarteten Emissionstermin am 30. 03. 2012. Er ist abhängig von der Zulassung der Einbeziehung in den Handel durch die Wertpapierbörse. Eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren ist nicht möglich. Mit Ausnahme der beiden StufenzinsAnleihen I und II aus 2010 sowie der StufenzinsAnleihe III aus 2011, die jeweils an der Frankfurter Wertpapierbörse im Freiverkehr zugelassen wurden, sind die bisher von der Emittentin begebenen Wertpapiere an geregelten oder sonstigen gleichwertigen Märkten nicht zum Handel angeboten oder zugelassen worden, da eine Zulassung nicht beantragt wurde. Die Anleiheschuldnerin ist berechtigt, jederzeit eigene Inhaber-Teilschuldverschreibungen zu erwerben und wieder zu verkaufen.

Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind, gibt es nicht. Ein organisierter Sekundärmarkt wird ohne Einbeziehung in den Freiverkehr einer deutschen Wertpapierbörse nicht bestehen.

Stückzinsen

Stückzinsen sind aufgelaufene Zinsteilbeträge, die vom Emissionstermin bzw. vom letzten Zinszahlungstermin bis zum Abrechnungstag berechnet werden. Die Stückzinsen sind vom Käufer der Schuldverschreibung zu bezahlen, da dem Käufer am nächsten Zinstern der Zinsbetrag für den vollen Zinszahlungszeitraum gutgeschrieben wird, obwohl ihm nur der Zinsbetrag vom Kaufzeitpunkt bis zum nächsten Zinstern zusteht. Die Vorauszahlung dieser Stückzinsen ist also kein Verlust für den Käufer der Schuldverschreibung.

Der Tabelle auf Seite 84 können Sie die Höhe der Stückzinsen für verschiedene Anlagezeitpunkte entnehmen. Stichtag für die Stückzinsberechnung ist jeweils der 30. eines Monats.

Grundlage der Emission

Die Gesellschafterversammlung der Emittentin hat mit Beschluss vom 15. 02. 2012 die Emission einstimmig beschlossen.

Platzierung und Emission

Das Angebot zum Kauf der Anleihe oder einzelner Teile der Anleihe sowie die Platzierung wird von der Emittentin betrieben. Die Emittentin wird die Anleihe fast ausschließlich selbst vertreiben. Für die Anleihe wurde keine Zusage oder Garantie zur Übernahme von Instituten oder Unternehmen abgegeben. Gleiches gilt für eine Platzierungszusage. Ein Emissionsübernahmevertrag ist nicht abgeschlossen worden und ein Abschluss ist auch nicht beabsichtigt.

Kosten und Vertrieb

Das aus der Emission platzierte Kapital fließt vollständig der Emittentin zu. Durch die Emission der Anleihe entstehen der Energiekontor Finanzierungs-dienste GmbH & Co. KG Kosten von bis zu 8 % des

Emissionserlöses; mithin sollen die Gesamtkosten der Emission höchstens € 900.000 betragen. Diese bestehen im Wesentlichen aus Kosten für Personalaufwendungen, Rechtsberatung, Druckkosten, Vertriebskosten und Abwicklungskosten. Beinhaltet sind auch mögliche Provisionen für Vermittler, die bis zu 7 % des vom Vermittler angeworbenen Kapitals betragen. Der Anteil des von Vermittlern angeworbenen Kapitals beträgt aber nicht mehr als € 4.000.000. Die Vermittlungsprovision ist bereits in den Gesamtkosten von insgesamt 8 % des Emissionserlöses enthalten. Somit beläuft sich der Nettowert des Anleiherlöses auf mindestens € 10.350.000.

Emissionstermin/Zeichnungsfrist

Emissionstermin und Beginn der Zeichnungsfrist ist der erste Werktag nach Veröffentlichung des Wertpapierprospekts. Die Zeichnungsfrist läuft bis zur Vollplatzierung, längstens für die Dauer von zwölf Monaten ab Veröffentlichung des Wertpapierprospekts. Erwarteter Emissionstermin ist der 30. 03. 2012. Da der Zinslauf der Stufenzinsanleihe IV zum 01. 07. 2012 beginnt, erhalten Zeichner, die die angebotene Anleihe vor diesem Zeitpunkt erwerben, für diesen Zeitraum, bis zum Beginn des Zinslaufs am 01. 07. 2012, keine Zinsen.

Vorzeitige Schließung und Kürzung der Zeichnung

Die Anleiheschuldnerin behält sich die Möglichkeiten vor, die Zeichnung vorzeitig zu schließen und/oder Zeichnungen, soweit es zu einer Überzeichnung kommt, zu kürzen. Im Falle der Kürzung von Zeichnungen wird der zu viel gezahlte Betrag zzgl. der zu viel gezahlten Stückzinsen unverzüglich durch Überweisung auf das vom Anleger gesondert mitzuteilende Konto erstattet. Die Emittentin meldet dem Anleger unverzüglich schriftlich die Anzahl der zuge- teilten Inhaber-Teilschuldverschreibungen.

Offenlegung des Angebotsergebnis

Spätestens vier Wochen nach dem Ende der Zeichnungsfrist wird die Emittentin auf der Internetseite www.energiekontor.de das Ergebnis des Angebots bekannt geben.

Zinssatz

Die Anleihe wird in dem Zeitraum vom 01. 07. 2012 bis 30. 06. 2018 mit einem Zinssatz von 6 % p. a. auf den Nennbetrag verzinst (1. Zinsperiode). Für den Zeitraum 01. 07. 2018 bis 30. 06. 2022 beträgt die Verzinsung 6,5 % p. a. (2. Zinsperiode). Die Zinszahlung für den Zeitraum ab dem 01. 07. 2018 erfolgt auf den um 20 % reduzierten Nominalbetrag, da am 30. 06. 2018 die erste Teilrückzahlung erfolgt.

Zinszahlungstermine und Kapitalrückfluss

Die Auszahlung der Zinsen erfolgt nachträglich jeweils am ersten Bankarbeitstag nach Ende des entsprechenden Zinslaufes. Die Rückzahlung des Anleihekaptals erfolgt in zwei Stufen. Am Ende der ersten Zinsperiode am 30. 06. 2018 werden 20 % zurückgezahlt. Die zweite Teilrückzahlung in Höhe von 80 % erfolgt am Ende der zweiten Zinsperiode, also am 30. 06. 2022. Der Anspruch auf Zahlung der Zinsen sowie die Rückzahlung des Anleihekaptals verjährt jeweils mit Ablauf von 30 Jahren nach dem jeweiligen Fälligkeitstermin. Begünstigte im Falle der Verjährung ist die Emittentin.

Rendite

Die individuelle Rendite über die Gesamtlaufzeit berechnet sich aus der Differenz zwischen dem Rückzahlungsbetrag einschließlich der gezahlten Zinsen und dem ursprünglich gezahlten Nennbetrag zuzüglich etwaiger Stückzinsen sowie unter Berücksichtigung der Laufzeit der Anleihe und den Transaktionskosten des Anlegers. Die jeweilige Rendite der

Anleihe lässt sich erst am Ende der Laufzeit bestimmen, da sie von eventuell zu zahlenden individuellen Transaktionskosten (z. B. Depotgebühren des Anlegers) abhängig ist.

Zahlstelle

Die Zinszahlungen und die Rückzahlungen der Anleihe werden über eine Zahlstelle abgewickelt. Die Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG überweist die Zinsen nach Ablauf des jeweiligen Zinslaufes und den Rückzahlungsbetrag der Anleihe am Ende der Laufzeiten mit befreiender Wirkung an die Zahlstelle. Diese übernimmt die Auszahlung der jährlichen Zinsen sowie die Rückzahlung des Anleihekaptals an die jeweils depotführenden Banken zur Gutschrift auf dem jeweiligen Anlegerkonto. Zahlstelle für die Anleihe ist das Bankhaus Neelmeyer, Am Markt 14–16, 28195 Bremen. Außerhalb der Bundesrepublik Deutschland gibt es für die Anleihe keine Zahlstelle.

Übertragbarkeit der Stufenzinsanleihe IV

Die Anleihe kann ohne Zustimmung der Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG in Stücken oder ganz an Dritte verkauft bzw. vererbt werden. Da es sich um eine Inhaber-Teilschuldverschreibung handelt, ist auch ein Verkauf ohne Anzeige bei der Anleiheschuldnerin zulässig. Die Anleihebedingungen sehen keine Beschränkungen für die freie Übertragung der Anleihe vor.

Bekanntmachungen

Bekanntmachungen der Gesellschaft erfolgen im elektronischen Bundesanzeiger soweit gesetzlich nicht etwas anderes bestimmt ist.

Mit den Inhaber-Teilschuldverschreibungen verbundene Rechte

Teilnahme-, Mitwirkungs- oder Stimmrechte gewähren Inhaber-Teilschuldverschreibungen den Anlegern nicht.

Anlegervertretung

Gemäß den Bestimmungen des Schuldverschreibungsgesetzes (§§ 9 ff SchVG) kann eine Gläubigerversammlung einberufen werden, die die Interessen der Anleger vertritt. Die Gläubigerversammlung wird von der Anleiheschuldnerin, dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger oder auf Verlangen von Anleihegläubigern, deren Schuldverschreibungen zusammen mindestens 5 % der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, einberufen. Die Anleiheschuldnerin bestimmt gemäß den Bestimmungen des Schuldverschreibungsgesetzes (§ 8 SchVG) schon bei Prospektherausgabe einen Anleihevertreter, der den Weisungen der Anleihegläubiger zu folgen hat. Anleihevertreter ist Rechtsanwalt Caspar Feest, Bremen. Näheres ist in § 7 bis § 9 der Anleihebedingungen geregelt (siehe Anleihebedingungen Seite 74).

Kündigung

Die Anleiheschuldnerin kann die Teilschuldverschreibungen insgesamt oder teilweise mit einer Frist von acht Wochen zum Ende eines Quartals zur vorzeitigen Rückzahlung zum Nennbetrag ordentlich kündigen (erstmalig zum 30. 06. 2013). In diesem Fall besteht der Zinsanspruch zeitanteilig. Die Kündigung erfolgt durch Bekanntmachung im elektronischen Bundesanzeiger. Eine vorzeitige ordentliche Kündigung durch den Inhaber der Teilschuldverschreibung ist nicht möglich. Das Recht zur außerordentlichen Kündigung bleibt für beide Vertragspartner unberührt.

Laufzeit

Die Laufzeit der Anleihe beträgt insgesamt zehn Jahre. Die Teilschuldverschreibungen werden in zwei Stufen zurückgezahlt. Die erste Teilrückzahlung erfolgt am 30. 06. 2018 zu 20 % des Nominalbetrages; die zweite Teilrückzahlung erfolgt am 30. 06. 2022 zu 80 % des Nominalbetrages.

Steuern

Die Zinseinkünfte aus Teilschuldverschreibungen werden steuerlich identisch behandelt wie Zinseinkünfte von Sparbüchern, festverzinslichen Wertpapieren usw. Die Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG bzw. die Bank als Zahlstelle ist verpflichtet, Abgeltungsteuer und Solidaritätszuschlag einzubehalten und abzuführen, es sei denn, in der depotführenden Bank des Anlegers ist ein Freistellungsauftrag oder eine Nichtveranlagungsbescheinigung hinterlegt. Bitte lesen Sie für weitere Details das Kapitel »Steuerliche Aspekte«.

Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand

Form und Inhalt der Teilschuldverschreibungen sowie alle sich daraus ergebenden Rechte und Pflichten bestimmen sich ausschließlich nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland. Erfüllungsort ist Bremen.

Gerichtsstand für alle sich aus den in diesen Anleihebedingungen ergebenden Rechtsstreitigkeiten mit der Anleiheschuldnerin ist – soweit gesetzlich zulässig – Bremen.

Angebotsland

Die Inhaberschuldverschreibungen werden ausschließlich in der Bundesrepublik Deutschland angeboten.

Rechtsverhältnisse

Das Rechtsverhältnis der Beteiligten basiert auf den im Anhang zu diesem Wertpapierprospekt abgedruckten Bedingungen und der jeweils dazugehörigen Zeichnungserklärung. Begriff und Inhalt von Anleihen sind gesetzlich nicht näher definiert und werden daher von der Emittentin gestaltet. Eine Anleihe ist ein Wertpapier, mit dem die Zahlung eines bestimmten Zinssatzes zugesagt wird.

Prospektausgabestelle

Der Wertpapierprospekt wird zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten bei:
Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG,
Stresemannstraße 46, 27570 Bremerhaven

Rating

Für die Emittentin wurde bis zum Zeitpunkt der Prospektherausgabe kein Rating zur Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit und kein Antrag in Bezug auf die angebotene Schuldverschreibung durchgeführt.

Vorzugs- und Zeichnungsrechte

Eine Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte ist nicht gegeben, so dass Bestimmungen zu deren Behandlung nicht getroffen worden sind. Vorzugsrechte sind nicht vorgesehen.

Bezugsbedingungen

Grundlage der Zeichnung der StufenzinsAnleihe IV ist der vollständig und richtig ausgefüllte und vom Zeichner unterschriebene Zeichnungsschein, welcher im Anhang zu diesem Wertpapierprospekt abgedruckt ist.

Weiterhin benötigt der Anleihegläubiger ein Wertpapierdepot bei einer Bank. Die Zeichnung erfolgt durch Zusendung des Zeichnungsscheins an die

Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG
und Überweisung der Zeichnungssumme auf
das Anleihe-Kapitalkonto der Energiekontor
Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG
Konto-Nr. 1 000 662 989 BLZ 290 200 00
beim Bankhaus Neelmeyer in Bremen.

Der Kaufpreis setzt sich aus dem Nennbetrag und, sofern die Zeichnung nach dem 01. 07. 2012 erfolgt, den Stückzinsen zusammen. Die Stückzinsen werden immer zum 30. eines Monats ermittelt. Die Tabelle auf Seite 84 zeigt die anfallenden Stückzinsen für die jeweiligen Monate. Die Zeichner erhalten über den Eingang des Zeichnungsscheins eine Mitteilung. Für die Berechnung der Stückzinsen ist der Zahlungseingang und nicht der Eingang der Zeichnung entscheidend. Auf dem Zeichnungsschein erklärt der Zeichner u. a., dass er den Wertpapierprospekt erhalten und seine Inhalte zur Kenntnis genommen hat.

Abwicklungshinweise

Ermittlung des Kaufpreises

Der Kaufpreis (Einzahlungsbetrag) setzt sich aus Nennwert und gegebenenfalls Stückzinsen zusammen.

Stückzinsen sind aufgelaufene Zinsteilbeträge, die vom letzten Zinszahlungstermin bis zum Abrechnungstag berechnet werden. Die Stückzinsen sind vom Käufer der Schuldverschreibung zu bezahlen, da dem Käufer am nächsten Zinstermin der Zinsbetrag für den vollen Zinszahlungszeitraum gutgeschrieben wird, obwohl ihm nur der Zinsbetrag vom Kaufzeitpunkt bis zum nächsten Zinstermin zusteht. Die Vorauszahlung dieser Stückzinsen ist also kein Verlust für den Käufer der Schuldverschreibung. Stückzinsen fallen bei diesem Angebot erstmals bei Einzahlung nach dem 01. 07. 2012 an.

Der Tabelle auf Seite 84 können Sie die Höhe der Stückzinsen für verschiedene Anlagezeitpunkte entnehmen.

Zeichnungsschein ausfüllen und Überweisung tätigen

Nach dem Ausfüllen und Zusenden des Zeichnungsscheins erhalten Sie von der Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG ein Eingangs- und Bestätigungsschreiben mit der Bitte um Einzahlung des Zeichnungsbetrages zzgl. eventueller Stückzinsen auf das angegebene Bankkonto. Im Verwendungszweck der Überweisung geben Sie bitte die Zeichnungsnummer (sofern vorhanden) an. Sofern noch kein Wertpapierdepot vorhanden ist, muss ein solches bei einem Kreditinstitut eröffnet werden.

Wertpapierabrechnung

Nachdem die Zahlstelle (Bankhaus Neelmeyer AG) von der Anleiheschuldnerin einen Übertragungsauf-

trag erhalten hat, werden die Schuldverschreibungen im Giroverkehr über die Clearstream Banking AG, Frankfurt, zwischen der Zahlstelle und der Depotbank des Zeichners verrechnet. Die Depotbank erstellt daraufhin nach Eingang der Schuldverschreibungen bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt, eine Depoteingangsanzeige für den Zeichner. Die Verbuchung und Lieferung der Schuldverschreibungen erfolgt spätestens 14 Tage nach Zahlungseingang des Kaufpreises in das jeweilige Depotkonto des Zeichners bei seiner Depotbank.

Die Energiekontor-Gruppe und der Markt

Die Energiekontor-Gruppe

Seit 22 Jahren planen, realisieren, finanzieren und vertreiben die Mitarbeiter der Energiekontor-Gruppe Windparks. Der größere Teil dieser Windparks ist veräußert worden und wird im Auftrag von Kommanditisten oder anderen Investoren betrieben. An fast 20 Standorten betreibt die Energiekontor AG eigene Projekte. Die Energiekontor-Gruppe ist in den Ländern Deutschland, Portugal und Großbritannien aktiv. Darüber hinaus werden nicht nur Onshore-Projekte entwickelt, sondern auch mehrere Windparks in der deutschen Nordsee. Dort konnten für den Windpark Nordergründe eine Genehmigung erwirkt und wesentliche Planungsschritte erreicht werden, die Voraussetzungen für die Projektumsetzung sind. Ein weiterer Windpark befindet sich in der Nordsee in der Planung (Borkum Riffgrund West II). Die Emittentin organisiert im Rahmen der Energiekontor-Gruppe die Finanzierung von Windparkprojekten außerhalb der klassischen Projektfinanzierung durch Banken.

Insgesamt hat die Energiekontor-Gruppe bisher Windparks mit einer Leistung von über 520 MW geplant und in Betrieb genommen.

Gegründet wurde das Unternehmen Energiekontor in Bremerhaven, inzwischen liegt der Hauptsitz der Energiekontor AG in Bremen. Weitere Niederlassungen befinden sich in Aachen, Bernau bei Berlin, Lissabon und Leeds. Darüber hinaus beschäftigt das Unternehmen in verschiedenen Regionen freie Mitarbeiter. Die Vision der Menschen im Unternehmen ist der ökonomische Ausbau einer ökologischen Energiequelle. Inzwischen beschäftigt die Energiekontor AG mehr als 85 Mitarbeiter.



Die Energiekontor-Gruppe – Unternehmensgeschichte

1990

gründen Günter Lammers und Dr. Bodo Wilkens in Bremerhaven die Energiekontor Windkraft GmbH, die zunächst im Bereich der deutschen Nordseeküste verschiedene Windparks plant

1993

Baugenehmigung und Baubeginn für die ersten beiden Windparks

1994

Errichtung der ersten beiden Windparks

1995

Gründung der ersten ausländischen Tochtergesellschaften in Portugal und Griechenland

1999

Gründung der Tochtergesellschaft in Großbritannien

2000

– Das Unternehmen hat mittlerweile mehr als 200 MW errichtet
– Börsengang der Energiekontor AG, um die weitere Expansion über den deutschen Markt hinaus zu forcieren

2001

Errichtung des ersten Windparks im Ausland (Griechenland)

2002

Gründung der Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG zur Zwischen- und Projektfinanzierung von Windenergieprojekten im In- und Ausland

2003

– Abschluss des Raumordnungsverfahrens für den Offshore-Standort Nordergründe
– Errichtung des Windparks Trandeiras (Portugal)
– Errichtung des Windparks Moel Maelogen (UK)
– Die Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG emittiert einen Genussschein zur Zwischenfinanzierung von Windpark-Betreibergesellschaften

2004

– Die Errichtungsgenehmigung für den Offshore-Windpark Borkum Riffgrund West I (Pilotphase) wird erteilt
– Das Unternehmen hat mittlerweile knapp 400 MW errichtet

2005

– Der Windpark Forest Moor in Großbritannien wird errichtet
– Im Norden Portugals werden 3 Windparks in Betrieb genommen, die von der Energiekontor-Gruppe betrieben werden
– Insgesamt beläuft sich das durch die Energiekontor-Gruppe realisierte Investitionsvolumen auf Mio. € 640

2006

Mit der Änderung der Steuergesetzgebung verschiebt sich das Investitionsverhalten der Kunden

2008

Die finale Genehmigung zur Errichtung und Betrieb des Offshore-Windparks Nordergründe wird erteilt

2009

Die Energiekontor-Gruppe hat bisher Windparks mit einer Leistung von etwa 498 MW und einem Investitionsvolumen von über Mio. € 720 geplant und errichtet

2010

20 Jahre Windkraftbranche und 20 Jahre Energiekontor

2011

– Kreditvalutierung eines Windparks in Großbritannien mit 24 MW und einem Investitionsvolumen von über Mio. € 70.
– Verkauf der Projektentwicklung Offshore-Windpark Borkum Riffgrund West I (Pilotphase) an einen dänischen Energieversorger

2012

22 Jahre Energiekontor – 522 MW errichtet

Installierte Windenergieleistung durch die Energiekontor-Gruppe in MW bis 31.12.2011

Projekt	Anlagen- anzahl	Nennleistung in MW	Bundesland/Land	Inbetriebnahme
Misselwarden	10	6,1	Niedersachsen	1994
Wremen-Grauwalkkanal I	15	9,0	Niedersachsen	1994
Grevenbroich I	3	1,8	Nordrhein-Westfalen	1995
Spieka-Neufeld	9	5,4	Niedersachsen	1996
Wechtern	3	1,8	Niedersachsen	1995
Beckum I	2	1,2	Nordrhein-Westfalen	1995
Sottrum	1	0,6	Niedersachsen	1996
Kerpen	5	2,5	Nordrhein-Westfalen	1996
Nordleda	10	6,0	Niedersachsen	1998
Frischborn/Küste	3	4,5	Niedersachsen	1999
Oederquart	5	7,5	Niedersachsen	1999
Holßel	21	21,0	Niedersachsen	1999
Krempel I	11	14,3	Niedersachsen	1999
Krempel II	5	6,5	Niedersachsen	1999
Ostemünde	4	5,2	Niedersachsen	2000
Niederelbe	3	3,0	Niedersachsen	2000
Stotel	6	7,8	Niedersachsen	2000
Blatzheim	2	2,6	Nordrhein-Westfalen	2000
Dirlammen	8	10,4	Hessen	2000
Beckum II	4	4,0	Nordrhein-Westfalen	2001
Keyenberg	9	11,7	Nordrhein-Westfalen	2001
Engelrod	4	5,2	Hessen	2001
Zetel	6	7,8	Niedersachsen	2001
Hanstedt-Wriedel	11	16,5	Niedersachsen	2001/2002
Schwanewede-Loge	2	3,0	Niedersachsen	2001
Mühlenberg	2	3,0	Nordrhein-Westfalen	2001
Friedland	6	9,0	Mecklenburg-Vorpommern	2002
Beerfelde	7	10,5	Brandenburg	2002
Moel Maelogen	1	1,3	Großbritannien	2002
Hohengüstow	7	10,5	Brandenburg	2002
Lengers	3	4,5	Hessen	2002
Mauritz/Wegberg	5	7,5	Nordrhein-Westfalen	2002/2003
Altlüdersdorf	9	13,5	Brandenburg	2002
Brauel	4	6,0	Niedersachsen	2002/2003
Spessart	9	13,5	Hessen	2002
Trandeiras	14	18,2	Portugal	2003
Forest Moor	3	2,7	Großbritannien	2005
Bergheim	3	4,5	Nordrhein-Westfalen	2005
Würselen	3	4,5	Nordrhein-Westfalen	2005
Jülich	6	9,0	Nordrhein-Westfalen	2005
Mafômedes	2	4,2	Portugal	2008
Sobrado	4	8,0	Portugal	2009
Summe	250	295,80		
Private Placement/Sonstige	131	169,5	Deutschland, Großbritannien	1994-2011
Projektplanung für Dritte	64	57,1	Deutschland, Portugal	1994-2011
Summe gesamt	445	522,4		

Die Aktivitäten im Einzelnen

Zielregionen/Märkte

Die Aktivitäten der Energiekontor-Gruppe fokussieren sich neben den Aktivitäten im Inland zunehmend auf die Planung und Realisierung internationaler Projekte, speziell in Großbritannien und Portugal sowie die Planung von Offshore-Projekten, den Windparks auf dem Meer. Frühzeitig wurde durch die Gründung von Gesellschaften im europäischen Ausland die Basis für die internationale Tätigkeit des Unternehmens gelegt. Mitarbeiter vor Ort leiten die Aktivitäten in unseren europäischen Zielmärkten. Hohe Motivation und eine gute Ausbildung der Mitarbeiter sowie eine klar definierte Managementstruktur bilden die Grundlage für die erfolgreiche nationale und internationale Strategie der Energiekontor-Gruppe.

In Deutschland, dem Basis-Land der Energiekontor-Gruppe, und in den Ländern Portugal und Großbritannien hat das Unternehmen bis Ende 2011 insgesamt 445 Windkraftanlagen mit einer Gesamtleistung von mehr als 520 MW geplant und errichtet. Besonderer Wert wurde dabei neben dem wirtschaftlichen Betrieb auf die Auswahl der Windkraftanlagen gelegt,

sie wurden alle von bekannten renommierten Herstellern produziert (z. B. Vestas, GE, AN, REpower, Enercon, Nordex).

In Portugal, vornehmlich auf einigen Höhenzügen im Nordosten, wurden seit dem Jahr 2003 insgesamt 64 MW Windkraft durch die Energiekontor-Gruppe errichtet. Ein Teil der Anlagen befindet sich im konzerneigenen Bestand der Energiekontor AG. Großbritannien ist eines der windreichsten Länder Europas. Ähnlich wie in Deutschland und Portugal sichern gesetzliche Grundlagen die Einspeisung von ökologisch erzeugtem Strom. Flächen für Realisierung von Windparks mit rund 400 MW Leistung hat die Energiekontor-Gruppe in Großbritannien in Planung. Diese sollen in den nächsten Jahren sukzessive errichtet werden.

Der Ausbau der Windkraft auf See ist eine zentrale Komponente der deutschen Energievision. Die Energiekontor-Gruppe plant, an mehreren Standorten im Meer Windkraftanlagen zu errichten. Zum einen gehört dazu das Projekt Nordergründe, zum anderen der Windpark Borkum Riffgrund West II (Ausbauphase). Die Projektrechte des Projektes Borkum Riffgrund West I (Pilotphase) konnten im Jahr 2011 erfolgreich veräußert werden.

Die Windparks auf See im Überblick

Windpark	Nordergründe	Borkum Riffgrund West II (Ausbauphase)
Lage	Innerhalb der 12-Seemeilen-Zone, rund 15 km östlich von Wangerooge	Rund 45 km nördlich von Borkum in der Ausschließlichen Wirtschaftszone (AWZ)
Genehmigung	Baugenehmigung erteilt	Errichtungsgenehmigung beantragt
Geplante Anlagen	18 Anlagen	43 Anlagen



Konzerneigene Windparks

Zur Erweiterung des Portfolios vertreibt die Energiekontor AG seit einigen Jahren Strom aus konzern-eigenen Windparks. Mit inzwischen über 120 MW ist hier eine Grundlage geschaffen worden, deren Bedeutung nicht ausschließlich im Verkauf des Stroms gesehen wird, sondern auch als Investition in grund-sätzlich zukunftsweisende Windkraftstandorte.

Windpark	Name der Gesellschaft	Anzahl WEA Typ	Ges. MW
Deutschland			
Debstedt (Tandem I)	Energiekontor Umwelt GmbH & Co. WP DE KG	11 Bonus	11,0
Breitendeich (Tandem I)	Energiekontor Ökofonds GmbH & Co. WP BD KG	5 Enron/GE	7,5
Sievern (Tandem II)	Energiekontor Umwelt GmbH & Co. WP SIE X KG	2 Bonus	2,0
Briest (Tandem II)	Energiekontor Umwelt GmbH & Co. WP BRI KG	5 Enron	7,5
Briest II	Energiekontor Windpower GmbH & Co. WP BRIEST II KG	1 REpower	1,5
Geldern*	Energiekontor Ökofonds GmbH & Co. WP GEL KG	2 REpower	3,0
Mauritz-Wegberg* (Energiekontor hält 62 %)	Energiekontor Ökofonds GmbH & Co. WP MA KG	5 3 Fuhrländer/ 2 Südwind	7,5
Halde Nierchen I*	Energiekontor Windpower GmbH & Co. ÜWP HN KG	5 Nordex	5,0
Halde Nierchen II*	Energiekontor Windpower GmbH & Co. ÜWP HN II KG	4 Nordex	4,0
Grevenbroich II* (Energiekontor hält 96,2 %)	Energiekontor Windpower GmbH & Co. ÜWP GRE II KG	5 Bonus	5,0
Osterende*	Energiekontor Windpower GmbH & Co. ÜWP OE-Osterende KG	2 Enercon	3,0
Nordleda* (Energiekontor hält 51%)	Energiekontor Windkraft GmbH & Co. WP NL KG	10 Bonus	6,0
Kajedeich	Energiekontor Windpower GmbH & Co. WP KJ KG	2 REpower	4,1
Engelrod*	Energiekontor Windpower GmbH & Co. ÜWP ENG KG	4 Bonus	5,2
Krempel*	Energiekontor Windinvest GmbH & Co. ÜWP KRE KG	11 Nordex	14,3
Schwanewede	Energiekontor Umwelt GmbH & Co. WP Schlo KG	2 GE	3,0
Portugal			
Márão	Energiekontor Marao GmbH & Co. WP MA KG	8 Izar Bonus	10,4
Montemuro	Energiekontor Montemuro GmbH & Co. WP MONT KG	8 Izar Bonus	10,4
Penedo Ruivo	Energiekontor Penedo Ruivo GmbH & Co. WP PR KG	10 Izar Bonus	13,0
Summe		102	123,4

* Darlehensvergabe der Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG an diese Windparkgesellschaften

Über zwei Jahrzehnte Windkraft – die Bedeutung der Windkraft – damals und heute

Nicht nur die Energiekontor-Gruppe, die gesamte Branche, feierte im Jahr 2010 ein Jubiläum. Vor nun mittlerweile 22 Jahren wurde durch einen Beschluss des Bundestages die gesetzliche Grundlage für die rasante Entwicklung der Windenergieindustrie geschaffen. Um der im Jahr 1990 in den Startlöchern stehenden jungen Branche gegenüber den monopolistischen Stromversorgern überhaupt eine Chance zu geben, musste auf Basis des Stromeinspeisegesetzes der aus regenerativen Quellen gewonnene Strom zu einem Mindestpreis von den Energieversorgern abgenommen werden. Turnusmäßig ist dieses Gesetz, inzwischen abgelöst durch das Erneuerbare-Energien-Gesetz (EEG), auf den Prüfstand gestellt worden. In seinen Grundlagen hat es bis heute Bestand.

Auf dieser Basis konnte die Branche in den letzten zwei Jahrzehnten viel erreichen: Inzwischen sind allein in Deutschland über 29.000 MW Leistung installiert worden. Außerdem konnte durch den technischen Fortschritt in den letzten zwei Jahrzehnten die Nennleistung einer Windkraftanlage verzehnfacht werden. Aktuelle Zahlen des Bundesverbandes der Energie- und Wasserwirtschaft e.V. (BDEW) über den Strommix 2011 belegen die Erfolgsgeschichte der erneuerbaren Energien in Deutschland. Deren Anteil am Strommix liegt 2011 bei 20 %, damit sind sie zum zweitwichtigsten Energieträger geworden. Davon macht der Anteil der Windenergie 8 % aus (BDEW, Erneuerbare Energien und das EEG: Zahlen, Fakten, Grafiken 2011, Fassung vom 23.01.2012)

In Deutschland wurden im Jahr 2011 rund 900 Windkraftanlagen mit einer Leistung von über 2.000 MW

installiert, die meisten davon in Niedersachsen. (www.dewi.de – Stand 31.12.2011, J.P. Molly)
Inzwischen genießen die erneuerbaren Energien weltweit Rückenwind. Große Industrienationen, wie die USA, Großbritannien und mittlerweile auch China, haben sich für den Ausbau der Wind- und Solarkraft entschieden. Die Endlichkeit der Ressourcen, aber auch die Risiken, die mit der Nutzung anderer Energieträger verbunden sind, lassen die Vorteile, Chancen und Stärken der erneuerbaren Energien immer wieder aufs Neue deutlich werden.

Die weltweit installierte Windkraftkapazität beträgt inzwischen rund 240.000 MW, von denen über 40.000 MW im Jahr 2011 errichtet wurden.

Installierte Windenergiekapazität weltweit (Stand Februar 2012)

Land	Leistung in MW
China	62,733
USA	46,919
Deutschland	29,060
Spanien	21,674
Indien	16,084
Frankreich	6,800
Italien	6,747
Großbritannien	6,540
Kanada	5,265
Portugal	4,083
Übrige Welt	32,446
Weltweit	238,351

Quelle: Global Wind Statistics 2011 GWEC vom 07. 02. 2012

Die Bedeutung der Windkraft – morgen

Das Thema Energie ist eines der zentralen Menschheitsthemen. Entwicklung und Wohlstand hängen entscheidend von der Verfügbarkeit von Energie ab. Gerade die Ereignisse in Japan haben wieder einmal verdeutlicht, dass die heutige Energieversorgung nicht nur in weiten Teilen von klimaschädigenden, endlichen Ressourcen abhängt, sondern auch auf einer extrem risikobehafteten Technologie beruht. Nach der öffentlichen Diskussion über die Entscheidung der Bundesregierung zugunsten längerer Laufzeiten der Atomkraftwerke noch im vorvergangenen Herbst 2010 hat der nun im Konsens aller Parteien beschlossene Atomausstieg in Deutschland die klare Weichenstellung zugunsten der erneuerbaren Energien gebracht.

Vor diesem Hintergrund werden vielseitige innovative Konzepte zur zukünftigen Energienutzung benötigt. Die erneuerbaren Energien werden in einem noch vor Jahren nicht für möglich gehaltenen Ausmaß konsequent ausgebaut und die Energieeffizienz weiter erhöht werden, damit die erneuerbaren Energien den Hauptanteil an der Energieversorgung zukünftig übernehmen können. Bisher waren folgende Ziele laut Information des Bundesumweltministeriums rechtlich verankert: Bis zum Jahr 2020 soll der Anteil der erneuerbaren Energien am gesamten Bruttostromverbrauch auf mindestens 30 % gesteigert werden. Danach soll er kontinuierlich erhöht werden. Bei der gesamten Wärmeversorgung soll der Anteil der erneuerbaren Energien im Jahr 2020 14 % betragen. Aufgrund der Beschlüsse zum Atomausstieg ist anzunehmen, dass diese Ziele kurzfristig nachhaltig erhöht werden.

Mit der Anfang März 2012 vom Bundeskabinett dem Bundesrat und Bundestag zugeleiteten Beschlussvorlage zur Änderung des Erneuerbaren-

Energien-Gesetzes sollen neue Schwerpunkte im Hinblick auf die großen Anforderungen im Rahmen der Energiewende durch die Bundesregierung gesetzt werden. Die vom Kabinett angestrebte kurzfristige Anpassung der Vergütungssätze für Photovoltaik und die Verlagerung der Tarifbeschlüsse zum EEG aus dem Bundestag in die Ministerien setzt aus Sicht der Emittentin ein falsches Signal im Rahmen der klimapolitischen Zielsetzungen. Die vom Bundeskabinett angestrebte Änderung des EEG beinhaltet aber keine relevanten Änderungen für die bereits am Netz befindliche Windparks. Ausschließlich in den kommenden Jahren könnte es zu einer leichten Absenkung der Einspeisetarife für zukünftig ans Netz gehende Onshore-Windparks und einer deutlichen Erhöhung der Einspeisetarife für Offshore-Windparks kommen. Die Investitionsvorhaben der Stufenzins-Anleihe IV sind damit von einer Änderung des EEG nicht betroffen. Da die Emittentin in der Regel Windparks refinanziert, die bereits eine langjährige Betriebsdauer aufweisen, gelten für diese Windparks regelmäßig noch die Einspeisetarife der zum Inbetriebnahmezeitpunkt gültigen Fassung des EEG.

Neben der Bundesregierung und den Landesregierungen setzen bereits auch zahlreiche Gemeinden strategisch auf den Ausbau der erneuerbaren Energien. Viele Gemeinden in Deutschland haben sich die Vision der Versorgung ihrer Gemeinde mit Energie zu 100% aus erneuerbaren Quellen zu eigen gemacht.

Das Sicherheiten-Portfolio

Zweck der StufenzinsAnleihe IV ist die Finanzierung der Übernahme des Geschäftsbetriebs des Windparks Giersleben in Sachsen-Anhalt und der WEA Beckum in Nordrhein-Westfalen sowie der Refinanzierung des Windparks Geldern in Nordrhein-Westfalen. Diese Standorte verfügen über einen hohen Substanzwert. Der Windpark Giersleben mit seiner guten Lage in der Umgebung des Harzes in 140 m über NN befindet sich auf so genannten Windvorrangflächen. Diese sind Flächen, die durch die Gemeinden für einen sehr langen Zeitraum vorrangig für die Windnutzung ausgewiesen sind. Damit bestehen bei entsprechender Verlängerung der Nutzungsverträge ideale Voraussetzungen, diesen Standort zu »repowern«.

Der Standort Geldern befindet sich ebenfalls in Windvorrangflächen in Nordrhein-Westfalen am Niederrhein im Kreis Kleve ca. 10 km von der holländischen Grenze entfernt. Die nächste größere Stadt ist Kamp-Lintfort in ca. 15 km Entfernung. Die Umgebung des Standorts zeichnet sich durch eine flache abwechslungsreiche Landschaft aus, die landwirtschaftlich genutzt wird.

Die WEA Beckum liegt auf einer ehemaligen Abraumhalde in unmittelbarer Umgebung der Energiekontor-Windparks Beckum I und Beckum II.

Die StufenzinsAnleihe IV hat neben dem hohen Substanzwert durch drei Windparks/WEA an unterschiedlichen Standorten einen weiteren Vorteil zu bieten: Sie kann – vorbehaltlich der Einbeziehung in den Freiverkehr an einer deutschen Wertpapierbörse – jederzeit gehandelt werden.

Darstellung der Projektgesellschaften

Windpark Giersleben

Die Energiekontor AG wird den Windpark Giersleben durch Kauf der Betreibergesellschaft (share deal)

erwerben. D.h. Energiekontor übernimmt die Betreibergesellschaft des Windparks spätestens zum 30. 09. 2012. Von der Betreibergesellschaft werden zum Übergabezeitpunkt die zum Betrieb des Windparks notwendigen Genehmigungen, Gestattungen und Nutzungsrechte gehalten. Die Gesellschaft verfügt ab Übergabe über das Eigentum an den Windenergieanlagen und der für den Betrieb des Windparks notwendigen Infrastruktur.

Energiekontor Windpark GmbH & Co. Giersleben KG*

Die Betreibergesellschaft betreibt mit Übernahme des Kommanditanteils des Windparks Giersleben 15 Anlagen des Typs Vestas WW 750/52. Die Anlagen des Windparks befinden sich 50 km südlich der Stadt Magdeburg in der Nähe der Gemeinde Aschersleben. Der Windpark wurde im Dezember 1999 in Betrieb genommen.

Windenergieanlage und Standort Beckum

Die Betreibergesellschaft der nachfolgend dargestellten Windkraftanlage Beckum hat durch Kaufvertrag den Geschäftsbetrieb (asset deal) der Windkraftanlage nebst der Infrastruktur (Wegerechte, Kabel, Einspeisung) erworben. Von dieser Gesellschaft werden zum Übergabezeitpunkt die zum Betrieb der WEA notwendigen Genehmigungen, Gestattungen und Nutzungsrechte erworben. Die Gesellschaft verfügt ab Übergabe über das Eigentum an der Windkraftanlage und der für den Betrieb der WEA notwendigen Infrastruktur.

Energiekontor Windinvest GmbH & Co. ZWP BE KG

Die Betreibergesellschaft betreibt mit Übernahme des Geschäftsbetriebes der WEA Beckum eine Anlage des Typs Siemens 1,3 MW. Die Anlage der WEA befindet sich im Bereich der Gemeinde Beckum. Die

*Die Gesellschaft heißt aktuell und bis zum Übergabezeitpunkt: »Ecomill Windpark GmbH & Co. Giersleben KG.« Nach Übertragung wird die Gesellschaft in »Energiekontor Windpark GmbH & Co. Giersleben KG« umbenannt.

WEA wurde im März 2001 in Betrieb genommen. Der Energiekontor-Gruppe ist diese Region bekannt, da sie hier in den Jahren 1995 und 2001 selbst zwei Windparks geplant und errichtet hat und diese Windparks technisch und kaufmännisch betreut.

Windpark Geldern

Die Projektgesellschaft für die Betreibergesellschaft des Windparks Geldern befindet sich im Eigentum der Energiekontor AG. Die Projektgesellschaft ist Eigentümerin der notwendigen Genehmigungen, Gestattungen und Nutzungsrechte und verfügt somit über das Eigentum an den Windkraftanlagen und der für den Betrieb des Windparks notwendigen Infrastruktur.

Energiekontor Ökofonds GmbH & Co. WP GEL KG

Die Betreibergesellschaft betreibt den Windpark Geldern seit August 2006 mit zwei Anlagen des Typs Repower MD 77. Die Anlagen des Windparks befinden sich am Niederrhein in der Nähe zur holländischen Grenze.

Die drei Standorte Giersleben, Beckum und Geldern bilden eine solide Basis zur Absicherung der Anleihe. Die untenstehende Tabelle gibt einen weiteren Überblick über wesentliche Kennzahlen zu den genannten Windparks/WEA:

Drei Standorte mit Erfahrung

Die Windparks/WEA verfügen aufgrund der mehrjährigen Laufzeit über fundierte und damit belastbare Ertragserfahrungen. Die Einschätzung zukünftiger Erträge kann auf Basis des bestehenden Einspeisegesetzes mit hoher Wahrscheinlichkeit prognostiziert werden. Das EEG sieht eine feste Vergütung in der Regel für 20 Jahre ab Inbetriebnahme der Windparks/WEA vor.

Durch die bereits erfolgten regelmäßigen Wartungsarbeiten und neue Servicekonzepte kann davon ausgegangen werden, dass die Windkraftanlagen länger als die allgemein prognostizierte Laufzeit von 20 Jahren betrieben werden können. Bei allen Anlagen im Windpark Giersleben wurden in den Jahren 2003 bis 2005 die Getriebe ausgetauscht. Die Anlagen im Windpark Geldern sind durch regelmäßige und vorbeugende Instandhaltung in einem sehr guten technischen Zustand. Bei der WEA Beckum wurde im Jahr 2008 gleichfalls das Getriebe getauscht. Für alle drei Standorte sind Mittel für eine regelmäßige und vorbeugende Instandhaltung berücksichtigt.

Darüber hinaus liegen die Flächen der beiden Windparks Geldern und Giersleben in Windvorranggebieten. Das heißt, vorrangig zu anderer Nutzung, sollen in diesen Gebieten laut Flächennutzungsplan der

Position	Windpark Giersleben	WEA Beckum	Windpark Geldern	
Kapazität	11,25 MW	1,3 MW	3,0 MW	
Anlagenanzahl	15 Vestas WW 750/52	1 Siemens	2 Repower MD 77	
Inbetriebnahme	27.12.1999	01.03.2001	12.08.2006	
Stromeinnahmen in €	20.342.121	1.837.471	1.996.149	Kumuliert bis 31.12.2011
Betriebsausgaben in €	4.589.207	299.267	581.511	Kumuliert bis 31.12.2011
davon Wartung/Reparatur in €	1.806.200	215.715	174.852	Kumuliert bis 31.12.2011
Restlaufzeit EEG	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2026	
Restlaufzeit Nutzungsverträge	31.03.2030	27.04.2025	31.12.2030	31

Gemeinden auch zukünftig Windkraftanlagen betrieben werden.

Damit erhöht sich die Werthaltigkeit der Flächen zusätzlich, denn durch diese Ausweisungen als Vorranggebiet ist gesichert, dass an diesem Standort langfristig Windkraft betrieben werden kann bzw. ein Repowering der bestehenden Windparks/WEA auch strategisch möglich ist.

Die Nutzungsverträge – ein weiterer wichtiger Aspekt für die Werthaltigkeit des Standorts – haben alle Laufzeiten, die über die Laufzeit der Anleihe hinausgehen. Darüber hinaus ist beabsichtigt, alle Nutzungsverträge zu verlängern.

Die Sicherheiten werden durch die Emittentin auch unter Berücksichtigung der möglichen Nachrangigkeit der Verwertung der Gesellschaftsanteile im Insolvenzverfahren der Betreibergesellschaft als solide Absicherung der Anleihe beurteilt. Grundsätzlich besteht die Möglichkeit, dass im Verwertungsfall bevorrechtigte Ansprüche dritter Insolvenzgläubiger gemäß §§ 38, 39 InsO bestehen.

Die Betreibergesellschaften, deren Kommanditanteile als Sicherheit von dem Inhaber der Gesellschaftsanteile an die Emittentin abgetreten werden, haben spätestens ab Erwerb die Rechte zum Betrieb der Windparks/der WEA. Beim Windpark Geldern liegen die Rechte schon jetzt bei der Betreibergesellschaft. Die Windenergieanlagen und die Infrastruktur der Windparks/der WEA stehen ab Übernahme im Eigentum der Betreibergesellschaften bzw. sind es beim Windpark Geldern schon jetzt.

Die Sicherheitsabreden werden zwischen der Betreibergesellschaft und der Emittentin in den Darlehensverträgen getroffen. Für die Eintragung der Gesell-

schafterwechsel im Sicherungsfall wird von den Inhabern der Gesellschaftsanteile für die Emittentin eine unwiderrufliche Handelsregistervollmacht erteilt.

Informationen über die Emittentin

Angaben zur Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG

Firma und Sitz

Die Firma der Emittentin lautet Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG. Sitz der Gesellschaft ist Bremerhaven.

Gesellschaftsanschrift Bremerhaven:
Stresemannstraße 46, 27570 Bremerhaven,
Telefon: +49 421 3304-0

Geschäftsanschrift Abteilung Vertrieb:
Mary-Somerville-Straße 5, 28359 Bremen,
Telefon: +49 421 3304-0

Rechtsform, Handelsregister, Rechtsordnung

Die Gesellschaft ist eine Kommanditgesellschaft in der Form der GmbH & Co. KG nach deutschem Recht. Sie ist beim Amtsgericht Bremerhaven/Deutschland im Handelsregister Abt. A unter der Nummer 4245 eingetragen. Maßgeblich für die Emittentin ist die deutsche Rechtsordnung.

Kommanditkapital

Das Kommanditkapital der Emittentin beträgt € 70.000. Es ist eingeteilt in Anteile von je € 500. Das im Handelsregister für die Kommanditisten eingetragene Kommanditkapital in Höhe von € 70.000 ist voll eingezahlt.

Gründung und Geschäftsentwicklung

Die Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG wurde am 14. 10. 2002 für unbestimmte Dauer nach deutschem Recht gegründet. Die Existenzdauer der Emittentin ist damit unbefristet. Gründungskommanditistin war die Energiekontor AG. Komplementärin ist die Energiekontor Finanzierungsdienst-Verwaltungs GmbH. Die Energiekontor AG hält einen Gesellschaftsanteil von € 68.000. Herr Torsten Bär

und Herr Guy Alexander Wilson halten jeweils einen Anteil von € 1.000. Die Gesellschaft ist eingebunden in die Energiekontor-Gruppe und soll die Finanzierung weiterer nationaler und internationaler Projekte sicherstellen. Die Gesellschaft hat im Jahr 2003 einen Genussschein mit einem Volumen von € 802.000 herausgegeben und 2005 eine Anleihe mit einer Laufzeit von vier Jahren und einem Volumen von € 2.820.000. Die Anleihe und der Genussschein sind vertragsgemäß bedient und 2009 bzw. 2010/2011 zu 100 % zurückgezahlt worden. Anfang des Jahres 2010 hat die Gesellschaft eine Stufenzinsanleihe mit einem Anlagevolumen von Mio. € 10,1 herausgegeben und innerhalb von zwei Monaten platziert. Im November 2010 wurde eine Stufenzinsanleihe mit einem Anlagevolumen von Mio. € 8,48 in vier Wochen platziert. Ende September 2011 wurde eine weitere Stufenzinsanleihe – die Stufenzinsanleihe III – mit einem Volumen von Mio. € 7,65 emittiert. Die Platzierungszeit betrug trotz des schwierigen Marktumfeldes der Eurokrise lediglich 3,5 Monate. Weitere Emissionen sind von der Gesellschaft nicht vorgenommen worden.

Es gibt keine Ereignisse aus jüngster Zeit in der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die im erheblichen Maße für die Bewertung der Solvenz der Emittentin relevant sind.

Unternehmensgegenstand

Gegenstand des Unternehmens ist die Verwaltung des Vermögens der Gesellschaft, insbesondere die Überlassung von Kapital zur Nutzung aufgrund verschiedener Rechtsverhältnisse (z. B. in Form von Darlehen oder Beteiligungen), soweit die Kapitalüberlassung der Finanzierung von Windparkprojekten dient. Die Gesellschaft ist berechtigt, alle zur Erreichung des Gesellschaftszwecks notwendigen oder zweckmäßig erscheinenden Geschäfte und Maßnahmen durchzu-

führen. Die Gesellschaft kann sich an anderen Unternehmen beteiligen. Der Unternehmensgegenstand ist in § 2 des Gesellschaftsvertrages der Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG geregelt.

Haupttätigkeitsbereiche

Die Emittentin übernimmt im Rahmen der Energiekontor-Gruppe ausschließlich die Finanzierung von Windparkprojekten außerhalb der klassischen Projektfinanzierung durch Banken. Bisher wurden verschiedene Anleihen und ein Genussschein emittiert. Andere Produkte oder Dienstleistungen sind nicht erbracht beziehungsweise vertrieben worden. Das Genusskapital wurde mehreren Betreibergesellschaften von Windparks rollierend zur Zwischenfinanzierung zur Verfügung gestellt. Das Genusskapital wurde im Jahr 2011 vollständig zurückgezahlt. Aus Mitteln der 2005 begebenen Anleihe erfolgte über die Energiekontor AG die Finanzierung diverser Windkraftprojekte einschließlich der Planungskosten für Projekte in Groß-

britannien. Diese Anleihe wurde 2009 planmäßig zurückgezahlt. Im Jahr 2010 wurden erstmalig zwei Stufenzinsanleihen mit einer Teilrückzahlung vor Endfälligkeit als neues Produkt erfolgreich am Markt eingeführt. Dieses Produkt wurde im Jahr 2011 mit der Stufenzinsanleihe III erfolgreich weitergeführt. Zweck einer Stufenzinsanleihe ist die Finanzierung festgelegter Windparks, die gleichzeitig als Sachwertabsicherung dienen. Bei sich bietenden Gelegenheiten sollen in der Zukunft weitere Windparks angekauft und mit ähnlich strukturierten Anleihen oder Genussscheinen refinanziert werden. Darüber hinaus sollen keine neuen Produkte oder Dienstleistungen angeboten werden, die nicht dem Rahmen der bisher angebotenen Genussscheine oder Inhaber-Teilschuldverschreibungen entsprechen. Die Emittentin ist ausschließlich mit den beschriebenen Finanzierungsinstrumenten auf dem deutschen Markt in Deutschland tätig. Angaben der Emittentin zu ihrer Wettbewerbsposition sind in diesem Prospekt nicht erfolgt.

Bisherige Emissionen

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die bisherige Emissionen:

Name	Emissionsdatum	WKN	Volumen	Stand
Genussschein	07.10.2003	556874	802.000 €	Rückzahlung 2011 erfolgt
Anleihe	01.06.2005	AOE UDZ	2.820.000 €	Rückzahlung 2009 erfolgt
Stufenzinsanleihe I	11.01.2010	A1 CRY6	10.100.000 €	Laufzeit bis 30.03.2020
Stufenzinsanleihe II	02.11.2010	A1E WRC	8.480.000 €	Laufzeit bis 31.12.2020
Stufenzinsanleihe III	20.09.2011	A1 KOM2	7.650.000 €	Laufzeit bis 31.12.2021

Die Stufenzinsanleihen werden mit jeweils zugeordneten Windparks/WEA erstrangig durch Sachwerte abgesichert.

Die Anleihe aus dem Jahre 2005 sowie der Genussschein sind zu 100 % zurückgezahlt worden. Die Zinsverpflichtungen aus allen Wertpapieren sind seit der Ausgabe immer erfüllt worden.

Aufsichts- und Managementorgane

Vertretung

Geschäftsführung im Außenverhältnis erfolgt durch die Komplementärin Energiekontor Finanzierungs-dienste-Verwaltungs GmbH, vertreten durch die Geschäftsführer.

Die jeweils vertretungsberechtigten Geschäftsführer sind:

Dipl.-Kfm. Peter Szabo, Kaufmann,
Mary-Somerville-Straße 5, 28359 Bremen
Thomas Walther, Kaufmann
Mary-Somerville-Straße 5, 28359 Bremen

Herr Peter Szabo und Herr Thomas Walther sind Vorstände der Energiekontor AG. Herr Szabo ist Vorstandsvorsitzender.

Persönlich haftende Gesellschafterin

Die Emittentin ist in der Rechtsform der GmbH & Co. KG gegründet. Die Kommanditisten haften jeweils in Höhe ihrer Kommanditeinlage. Die persönlich haftende Gesellschafterin ist die Energiekontor Finanzierungs-dienste-Verwaltungs GmbH, eingetragen unter HRB 3529 BHV, Bremerhaven, Stresemannstraße 46. Sie haftet als GmbH mit dem Stammkapital. Das Grund- oder Stammkapital ist im Handelsregister mit € 25.000 eingetragen und von der Gesellschafterin vollständig eingezahlt worden.

Die Geschäftsführung

In der Geschäftsführung sind folgende geschäftsführende Kommanditisten tätig:

Torsten Bär, Dipl.-Wirtschaftsingenieur,
Mary-Somerville-Straße 5, 28359 Bremen
Guy Alexander Wilson, Dipl.-Ingenieur,
Mary-Somerville-Straße 5, 28359 Bremen

Herr Torsten Bär und Herr Guy Alexander Wilson sind Mitarbeiter der Energiekontor AG.

Die geschäftsführenden Kommanditisten haben die Vertretungsbefugnis jeweils gemeinsam mit einem weiteren Geschäftsführer.

Gesellschafterversammlung

Gesellschaftsbeschlüsse werden in der Gesellschafterversammlung mit einfacher Mehrheit gefasst. Die Kommanditisten haben je volle € 500 ihres Kommanditkapitals eine Stimme.

Kommanditisten sind:

- a) Energiekontor AG mit € 68.000
- b) Herr Torsten Bär mit € 1.000
- c) Herr Guy Alexander Wilson mit € 1.000

Zustelladresse für die oben aufgeführten Gesellschafter ist die Mary-Somerville-Straße 5, 28359 Bremen.

Potenzielle Interessenkonflikte

Herr Szabo und Herr Walther sind Vorstände der Energiekontor AG (Vorsitz Herr Szabo). Herr Bär und Herr Wilson sind Mitarbeiter der Energiekontor AG. Die genannten Personen (Geschäftsführer und Kommanditisten) üben außerhalb der Emittentin keine weiteren Tätigkeiten aus, die für die Tätigkeit der Emittentin von Bedeutung sind. Darüber hinaus bestehen auch keine potenziellen Interessenkonflikte zwischen den Verpflichtungen gegenüber der Emittentin von Seiten der in Aufsichts- und Managementorganen der Gesellschaft verantwortlichen Personen sowie ihren privaten Interessen oder sonstigen Verpflichtungen. Es liegen keinerlei Interessen bzw. Interessenkonflikte von Seiten der an der Emission beteiligten natürlichen oder juristischen Personen vor, die von wesentlicher Bedeutung sind.

Praktiken der Geschäftsführung

Ein Audit-Ausschuss ist bei der Emittentin nicht eingerichtet. Da das Recht der Bundesrepublik Deutschland nach § 161 Aktiengesetz die Geltung des deutschen Corporate Governance Codex nur für börsennotierte Aktiengesellschaften vorsieht, ist dieser für die Emittentin, die in der Rechtsform einer Kommanditgesellschaft organisiert ist, nicht einschlägig. Auch eine freiwillige Verpflichtung der Emittentin zur Corporate Governance-Regelung erfolgt nicht.

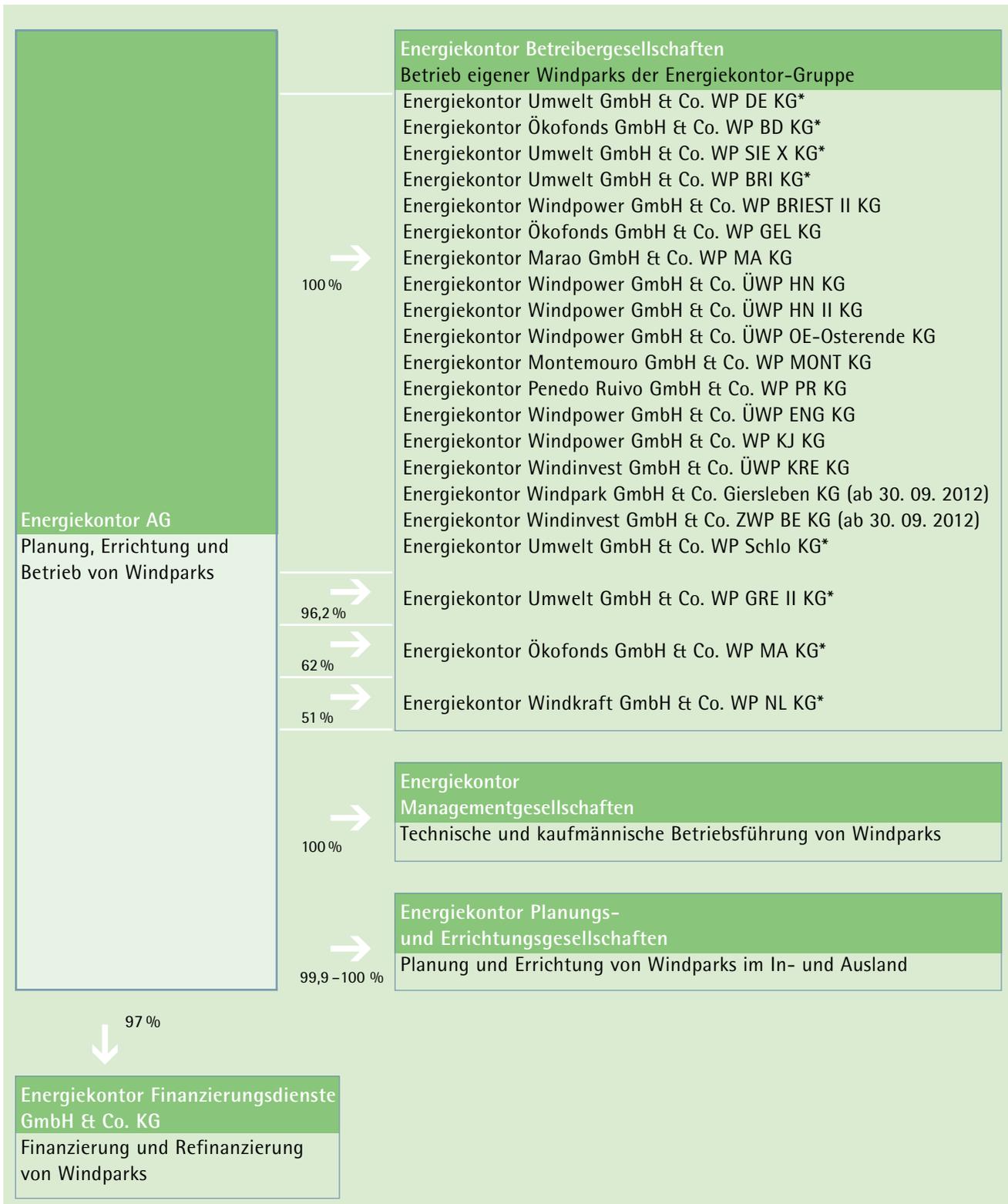
Organisationsstruktur

Die Emittentin ist Teil der Energiekontor-Gruppe. Die Energiekontor Finanzierungsdienste-Verwaltungs GmbH als Komplementärin der Emittentin ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der Energiekontor AG. Sie ist am Vermögen sowie dem Gewinn und Verlust der Emittentin nicht beteiligt.

Am Kommanditkapital der Emittentin in Höhe von € 70.000 ist die Energiekontor AG mit € 68.000 beteiligt.

Die Emittentin handelt im Unternehmensverbund als GmbH & Co. KG autonom, das heißt Beherrschungs- oder Gewinnabführungsverträge zu Lasten der Emittentin bestehen nicht. Allerdings ist die Energiekontor AG in Bezug auf die Emittentin herrschendes Unternehmen im Sinne von § 17 AktG, da über die Mehrheitsbeteiligung an dem Kommanditkapital ein beherrschender Einfluss ausgeübt werden kann.

Es gibt keine Vereinbarung, deren Ausübung zu einem späteren Zeitpunkt zu einer Veränderung bei der Kontrolle der Emittentin führen könnte.



* Mittelbare Beteiligung über Tochtergesellschaften der Energiekontor AG

Finanzinformationen

Zur Beurteilung der Finanzlage, der Verbindlichkeiten, der Vermögenswerte, der Gewinne und Verluste sowie der Zukunftsaussichten der Emittentin bieten sich die nachfolgend dargestellten ausgewählten Finanzinformationen und die im Prospekt enthaltenen Jahresabschlüsse für die Geschäftsjahre 2010 und 2011 an. Weitere Informationen können Sie unter www.energiekontor.de anfordern.

Ausgewählte Finanzinformationen

Die Emittentin hat das Geschäftsjahr 2011 mit einem leicht negativen Ergebnis in Höhe von € -23.820 (Vorjahr € -28.165) abgeschlossen. Im Wesentlichen aus der Darlehensvergabe von Kapital entsprechend den Bedingungen des emittierten Genussscheines und der beiden Stufenzinsanleihen erzielt die Emittentin Zinserträge in Höhe von € 1.297.318,23 (Vorjahr € 565.213,18). Die Zinsaufwendungen für die Überlassung von Genussrechts- und Anleihekapital betragen € 1.160.797,79 (Vorjahr € 509.129,03). Das Zinsergebnis ist entsprechend in Höhe von € 136.520,44 (Vorjahr € 56.084,15) positiv. Insbesondere einmalige Vertriebsaufwendungen für die im IV. Quartal des

Geschäftsjahres 2011 emittierte Anleihe (Stufenzinsanleihe III) führen zu sonstigen betrieblichen Aufwendungen in Höhe von € 384.014,27 (Vorjahr € 759.426,49), denen Erlöse im Zusammenhang mit den zur Refinanzierung gewährten Darlehen in Höhe von € 223.673,00 (Vorjahr € 675.176,56) gegenüberstehen. Infolge eines erst Anfang 2012 aus Mitteln der Stufenzinsanleihe gewährten Darlehens verschieben sich die entsprechenden Erlöse in das Geschäftsjahr 2012, infolgedessen sich das leicht negative Ergebnis im Geschäftsjahr 2011 begründet.

Neben den im Umlaufvermögen ausgewiesenen kurzfristigen Darlehen sind unter den Finanzanlagen in Höhe von € 17.625.168,23 (Vorjahr € 14.556.766,00) die langfristig gewährten Darlehen ausgewiesen. Das aufgenommene Kapital aus den Stufenzinsanleihen WKN A1 CRY6, WKN A1 E WRC und WKN A1 KOM2 sowie Verbindlichkeiten für planmäßig im Jahr 2012 zu zahlende Zinsen auf das Anleihekapital und Rückstellungen führen zu Gesamtverbindlichkeiten in Höhe von € 25.134.363,96 (Vorjahr € 17.104.040,91). Bankguthaben infolge der Zins- und Tilgungsleistungen auf die gewährten Darlehen sowie den Einzahlungen der im IV. Quartal emittierten Anleihe

Ausgewählte historische Finanzinformationen

Kennzahlen	31.12.2011	31.12.2010
	T€	T€
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	153	1.028
Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks	7.380	2.337
Eigenkapital	18	42
Genussscheinkapital	0	766
Verbindlichkeiten	25.134	17.104
Bilanzsumme	25.158	17.922
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	1.297	565
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	1.161	509
EBT (Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit)	-24	-28
38 Jahresfehlbetrag	-24	-28

Quelle: Entnommen den geprüften Jahresabschlüssen 31.12.2011 und 31.12.2010.

Die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft besteht ausschließlich in der Emission des Genussscheines und der Anleihen sowie der Gewährung von Darlehen zur Finanzierung von Windparks.

Da die Gesellschaft darüber hinaus keine operativen Tätigkeiten ausübt, beschränken sich die Kennzahlen auf die oben dargestellten Größen.

bestehen in Höhe von € 7.379.748,62 (Vorjahr € 2.337.297,27). Der zum 31.12.2011 gekündigte Genussschein (Vorjahr € 766.000,00) wurde während der gesamten Laufzeit mit planmäßigen 7 % p. a. verzinst. Die Zinszahlungen der Stufenzinsanleihen sind im Berichtsjahr ebenfalls planmäßig erfolgt.

Für das Geschäftsjahr 2012 erwartet die Emittentin aus der Darlehensvergabe des Kapitals der Stufenzinsanleihen ein positives Ergebnis.

Die ausgewählten Finanzinformationen sind den geprüften Jahresabschlüssen 2010 und 2011 entnommen. Die Kennzahlen geben einen Überblick über die Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage der Emittentin.

Jüngste wichtige Ereignisse seit dem 31.12. 2011

Seit dem 31. 12. 2011 ist bei der Emittentin keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage eingetreten. Zu den im Prospekt genannten Investitionen sind keine wesentlichen neuen Investitionen getätigt worden.

Informationen zur jüngsten Geschäftsentwicklung (Geschäftsjahr 2012)

Anfang des Jahres 2012 wurde der Betreibergesellschaft Energiekontor Windinvest GmbH und Co. ÜWP KRE KG zur Übernahme des Geschäftsbetriebes des Windparks Krempels ein Darlehen aus den Teilschuldverschreibungen der StufenzinsAnleihe III zur Verfügung gestellt.

Investitionen

In den vergangenen Geschäftsjahren 2010/2011 sowie Anfang 2012 wurden die in der unten stehenden Tabelle aufgeführten Investitionen getätigt. Mit den Mitteln sind für die Betreibergesellschaften nachfolgender Windparks jeweils Darlehen Zug um Zug gegen Ablösung der bestehenden Finanzierungsdarlehen und Abtretung von Gesellschaftsanteilen gewährt worden:

Stufenzinsanleihe	Anleihevolumen	Projekt	Inv.-Volumen in €	Jahr
StufenzinsAnleihe I (WKN A1CRY6)	10.100.000 € (Nettobetrag 9.494.000 €)	Energiekontor Windpower GmbH & Co. ÜWP HN KG	3.673.000	2010
		Energiekontor Windpower GmbH & Co. ÜWP HN II KG	1.942.000	
		Energiekontor Windpower GmbH & Co. ÜWP OE-Osterende KG	1.784.000	
		Energiekontor Windkraft GmbH & Co. WP NL KG	2.095.000	
Summe Investitionen WKN A1 CRY6			9.494.000	
StufenzinsAnleihe II (WKN A1E WRC)	8.480.000 € (Nettobetrag 7.971.000 €)	Energiekontor Windpower GmbH & Co. ÜWP ENG KG	3.504.214	2010/11
		Energiekontor Ökofonds GmbH & Co. WP MA KG	3.178.331	
		Energiekontor Ökofonds GmbH & Co. WP 4 KG	1.288.255	39
Summe Investitionen WKN A1 WRC			7.971.000	
StufenzinsAnleihe III (WKN A1 KOM2)	7.650.000 € (Nettobetrag 7.038.000)	Energiekontor Windinvest GmbH & Co. ÜWP KRE KG	7.038.000	2010/12
Summe Investition WKN A1 KOM2			7.038.000	

Weiterhin hat die Emittentin den im Geschäftsjahr 2003 emittierten Genussschein Ende 2011 vollständig zurückgezahlt.

Mit der Stufenzinsanleihe IV, die im laufenden Geschäftsjahr gem. Beschluss der Generalversammlung vom 15. 02. 2012 der Emittentin emittiert wird, werden € 11.250.000 investiert. Die Mittel sollen den Betreibergesellschaften Energiekontor Windpark GmbH & Co. Giersleben KG, der Energiekontor Windinvest GmbH & Co. ZWP BE KG sowie der Energiekontor Ökofonds GmbH & Co. WP GEL KG als Finanzierungsmittel zur Übernahme der Geschäftsbetriebe beziehungsweise Umfinanzierung in Höhe von € 10.350.000 (€ 11.250.000 abzgl. 8 % Kosten der Emission) zur Verfügung gestellt werden. In den ausgereichten Darlehen sind Bearbeitungsgebühren in Höhe von 8 % enthalten, die den Gesamtkosten der Emission entsprechen (siehe auch Seite 18, »Kosten und Vertrieb«). Der Nettobetrag der Emission wird ausschließlich für den vorgenannten Verwendungszweck verwandt. Der Nettobetrag wird Zug um Zug gegen Abtretung der Gesellschaftsanteile oder die Gewährung von banküblichen Sicherheiten als Darlehen gewährt.

Verwendung der Emissionserlöse der Stufenzinsanleihe IV

Anleihevolumen 11.250.000 € (Nettobetrag 10.350.000 €)	
Projekt	Inv.-Volumen in €
Energiekontor Windpark GmbH & Co. Giersleben KG	7.330.751
Energiekontor Windinvest GmbH & Co. ZWP BE KG	895.249
Energiekontor Ökofonds GmbH & Co. WP GEL KG	2.124.000
	10.350.000

Alle genannten Verwendungszwecke haben die gleiche Priorität. Darüber hinaus sind keine weiteren künftigen Investitionen von den Verwaltungsorganen der Emittentin beschlossen worden.

Finanzierungsmittel

Die Finanzierung der genannten Investitionen in die Windparks/WEA Giersleben, Beckum und Geldern erfolgen ausschließlich aus der Stufenzinsanleihe IV. Die Emission der Inhaberschuldverschreibung ist damit zweckgebunden. Weitere Finanzierungsmittel werden nicht benötigt. Frühestens ab 2022 soll das ausgereichte Darlehen ganz oder teilweise durch anderweitige Fremdfinanzierungen refinanziert werden. Eine frühere Ablösung kann erfolgen, soweit die als Sicherheit dienenden Geschäftsanteile veräußert werden oder eines der Windparkprojekte rewertet wird. Das Finanzierungsdarlehen wird abhängig von der wirtschaftlichen Entwicklung der Windparkprojekte und der vorgenommenen Tilgung der bis dahin bestehenden Finanzierungsdarlehen durch die Emittentin oder Dritte abgelöst.

Ausblick auf die Geschäftsjahre 2012 und 2013

Die Emittentin wird in den Geschäftsjahren 2012 das aus dieser Emission eingeworbene Anleihekaptal in Höhe von Mio. € 11,25 zweckgebunden in die genannten Betreibergesellschaften investieren. Für Ende 2012 plant die Emittentin eine weitere Anleihe zu begeben, sofern weitere Windparks übernommen werden können. Die Emittentin geht für das Geschäftsjahr 2012 aufgrund der im Jahr 2011 emittierten Anleihen von einem positiven Ergebnis aus.

Auch für das Geschäftsjahr 2013 sind weitere Refinanzierungen von Windparks aus der Energiekontor-Gruppe möglich. Darüber hinaus könnte der Zukauf von bereits existierenden Windparks außer-

halb der Energiekontor-Gruppe über die Emittentin im kommenden Geschäftsjahr finanziert werden.

Trendinformationen

Seit dem Datum des letzten geprüften Jahresabschlusses zum 31. 12. 2011 hat es keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in den Geschäftsaussichten der Emittentin gegeben. Die in der Investitionsplanung vorgesehenen Projekte werden planmäßig weiter verfolgt.

Es gibt keine bekannten Trends, Unsicherheiten, Nachfragen, Verpflichtungen oder Vorfälle, die voraussichtlich die Aussichten der Emittentin zumindest im laufenden Geschäftsjahr wesentlich beeinflussen würden.

Eine Gewinnprognose oder Gewinnschätzung für die Emittentin ist in diesem Prospekt nicht enthalten, so dass die Angaben gemäß Punkt 9.1 bis Punkt 9.3 nach der Verordnung EG 809/2004 Anhang IV entfallen.

Abschlussprüfer

Die Prüfung der Jahresabschlüsse für die Geschäftsjahre 2010 und 2011 wurde von der HW Treuhand GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Römerstraße 75, 71229 Leonberg durchgeführt. Die HW Treuhand GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ist Mitglied der Wirtschaftsprüfungskammer Stuttgart mit Sitz in Stuttgart. Für beide Geschäftsjahre wurde durch den Abschlussprüfer jeweils ein uneingeschränkter Bestätigungsvermerk ohne Vorbehalte erteilt. Der Abschlussprüfer hat sich mit der Veröffentlichung der Bestätigungsvermerke der Jahresabschlüsse in diesem Prospekt einverstanden erklärt.

Eine Abberufung, nicht Wiederbestellung oder Mandatsniederlegung von Abschlussprüfern ist während des Zeitraums der in diesem Prospekt dargelegten historischen Finanzinformationen nicht erfolgt.

Kreditrating

Für die Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG und die angebotenen Anleihen wurde bis zum Zeitpunkt der Prospektherausgabe kein Kreditrating im Rahmen eines Ratingverfahrens zugewiesen.

Wichtige Verträge

Die Emittentin hat in der Vergangenheit ausschließlich die Verträge für den Genussschein aus dem Geschäftsjahr 2003 und im Rahmen der verschiedenen Anleihen aus den Geschäftsjahren 2005, 2010 und 2011 geschlossen. Darüber hinaus bestehen ausschließlich Dienstleistungsverträge, die in erster Linie der kaufmännischen Verwaltung der Gesellschaft dienen.

Alle Verträge wurden im Rahmen der ordentlichen Geschäftstätigkeit der Emittentin abgeschlossen.

Gerichts- und Schiedsgerichtsverfahren

Es gibt keine staatlichen Interventionen, Gerichts- oder Schiedsgerichtsverfahren (einschließlich derjenigen Verfahren, die nach Kenntnis der Emittentin noch anhängig sind oder eingeleitet werden könnten), die im Zeitraum der mindestens zwölf letzten Monate bestanden oder abgeschlossen wurden, und die sich erheblich auf die Finanzlage oder die Rentabilität der Emittentin und/oder der Gruppe auswirken bzw. in jüngster Zeit ausgewirkt haben.

Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin

Seit Ende des in den Finanzinformationen dargestellten letzten Geschäftsjahres 2011 hat es keine

wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin gegeben.

Zwischenfinanzinformationen und sonstige Finanzinformationen

Die Emittentin hat seit Datum des letzten geprüften Jahresabschlusses keine weiteren Finanzinformationen veröffentlicht. Die Emittentin erstellt keinen konsolidierten Jahresabschluss.

Alter der jüngsten Finanzinformationen

Die jüngsten geprüften Finanzinformationen als Grundlage dieses Wertpapierprospektes wurden zum Stichtag 31. 12. 2011 erhoben und sind somit zum Zeitpunkt der Registrierung nicht älter als neun Monate.

Interimsinformationen

Zwischenabschlüsse der Emittentin sind in diesem Wertpapierprospekt nicht enthalten, da der letzte geprüfte Jahresabschluss nicht mehr als neun Monate vor dem Aufstellungsdatum zurückliegt.

Jahresabschluss 2010 der Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG

Stresemannstraße 46
27570 Bremerhaven

Bilanz zum 31. Dezember 2010

Aktiva

		Geschäftsjahr 2010	Vorjahr 2009
	€	€	€
A. Anlagevermögen			
I. Finanzanlagen		14.556.766,00	0,00
B. Umlaufvermögen			
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	1.028.458,55		839.189,28
II. Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks	2.337.297,27	3.365.755,82	94.895,89
Summe Aktiva		17.922.521,82	934.085,17

Passiva

	Geschäftsjahr 2010 €	Vorjahr 2009 €
A. Eigenkapital		
I. Kapitalanteile Kommanditisten	42.352,56	91.754,42
B. Genussscheinkapital	766.000,00	773.000,00
C. Rückstellungen	10.128,35	5.385,74
D. Verbindlichkeiten	17.104.040,91	63.945,01
Summe Passiva	17.922.521,82	934.085,17

Gewinn- und Verlustrechnung vom 01. Januar 2010 bis 31. Dezember 2010

	Geschäftsjahr 2010 €	Vorjahr 2009 €
Gewinn- und Verlustrechnung		
1. Rohergebnis	675.176,56	0,00
2. Sonstige betriebliche Aufwendungen	759.426,49	17.814,36
3. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	565.213,18	181.787,28
4. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	509.129,03	152.810,00
5. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	-28.165,78	11.162,92
6. Jahresfehlbetrag / Jahresüberschuss	-28.165,78	11.162,92
7. Belastung auf Kapitalkonten	28.165,78	0,00
8. Gutschriften auf Kapitalkonten	0,00	11.162,92
9. Bilanzgewinn	0,00	0,00

Anhang

- I. Allgemeine Angaben
- II. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
 - 1. Bilanzierungsmethoden
 - 2. Bewertungsmethoden
- III. Erläuterungen zu einzelnen Posten der Bilanz
- IV. Haftungsverhältnisse gem. § 251 HGB
- V. Zusatzangaben zur Bilanz
- VI. Sonstige Angaben
- VII. Ergänzende Angaben

I. Allgemeine Angaben

Der Jahresabschluss wurde auf der Grundlage der Gliederungs-, Bilanzierungs- und Bewertungsvorschriften des Handelsgesetzbuches aufgestellt. Ergänzend zu diesen Vorschriften wurden die Regelungen des Gesellschaftsvertrages beachtet.

Größenabhängige Erleichterungen bei der Erstellung (§§ 266 Abs.1, 276, 288 HGB) und bei der Offenlegung (§ 326 HGB) des Jahresabschlusses wurden in Anspruch genommen.

Die Gliederung der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung entspricht den §§ 266, 275 HGB.

Im Berichtsjahr wurden die durch das Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz vom 25. Mai 2009 geänderten Vorschriften des HGB erstmals angewandt. Die Vorjahreszahlen wurden gem. Art. 67 Abs. 8 Satz 2 EGHGB nicht angepasst.

II. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

1. Bilanzierungsmethoden

Im Jahresabschluss sind sämtliche Vermögensgegenstände, Schulden, Rechnungsabgrenzungsposten, Aufwendungen und Erträge enthalten, soweit gesetzlich nichts anderes bestimmt ist. Die Posten der Aktivseite sind nicht mit Posten der Passivseite, Aufwendungen nicht mit Erträgen, Grundstücksrechte nicht mit Grundstückslasten verrechnet worden.

Das Anlage- und Umlaufvermögen, das Eigenkapital, die Schulden sowie die Rechnungsabgrenzungsposten wurden in der Bilanz gesondert ausgewiesen und hinreichend aufgegliedert.

Das Anlagevermögen weist nur Gegenstände aus, die bestimmt sind, dem Geschäftsbetrieb dauernd zu dienen. Aufwendungen für die Gründung des Unternehmens und für die Beschaffung des Eigenkapitals,

sowie für immaterielle Vermögensgegenstände, die nicht entgeltlich erworben wurden, wurden nicht bilanziert. Rückstellungen wurden nur im Rahmen des § 249 HGB und Rechnungsabgrenzungsposten wurden nach den Vorschriften des § 250 HGB gebildet. Haftungsverhältnisse i.S. von § 251 HGB sind ggf. nachfolgend gesondert angegeben.

2. Bewertungsmethoden

Die Wertansätze der Eröffnungsbilanz des Geschäftsjahres stimmen mit denen der Schlussbilanz des vorangegangenen Geschäftsjahres überein. Bei der Bewertung wurde von der Fortführung des Unternehmens ausgegangen. Die Vermögensgegenstände und Schulden wurden einzeln bewertet. Es ist vorsichtig bewertet worden, namentlich sind alle vorhersehbaren Risiken und Verluste, die bis zum Abschlussstichtag entstanden sind, berücksichtigt worden, selbst wenn diese erst zwischen dem Abschlussstichtag und der Aufstellung des Jahresabschlusses bekannt geworden sind. Gewinne sind nur berücksichtigt worden, wenn sie bis zum Abschlussstichtag realisiert wurden. Aufwendungen und Erträge des Geschäftsjahres sind unabhängig vom Zeitpunkt der Zahlung berücksichtigt worden.

Einzelne Positionen wurden wie folgt bewertet:

- Die Finanzanlagen, Forderungen, sonstige Vermögensgegenstände und Wertpapiere wurden grundsätzlich mit dem Nennbetrag angesetzt.
- Die Verbindlichkeiten wurden mit dem Erfüllungsbetrag ausgewiesen.
- Die Rückstellungen wurden in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrages passiviert. Die sonstigen Rückstellungen berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen.

III. Erläuterungen zu einzelnen Posten der Bilanz

Durch Entnahmen in Höhe von € 19.021,12 lebt die Haftung der Kommanditisten wieder auf. Die Hafteinlage beträgt € 70.000,00, die Differenz zwischen Hafteinlage und geleisteter Einlage beträgt € 0,00, unter Berücksichtigung der durch Entnahmen wieder auflebenden Haftung € 50.978,88. Die Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von weniger als 1 Jahr betragen € 672.040,91.

Der Gesamtbetrag der Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren beträgt € 16.432.000,00. Es handelt sich hierbei um die am Kapitalmarkt herausgegebene Anleihe.

IV. Haftungsverhältnisse gem. § 251 HGB

Am Abschlussstichtag bestanden keine Haftungsverhältnisse.

V. Zusatzangaben zur Bilanz

Zusatzangaben zur Bilanz nach § 327 Ziffer 1 HGB sind nicht erforderlich, da es sich um eine sogenannte kleine Kapitalgesellschaft handelt.

VI. Sonstige Angaben

Die Gesellschaft wird in den Konzernabschluss der Energiekontor AG mit Sitz in Bremerhaven einbezogen.

VII. Ergänzende Angaben

Angaben über Mitglieder der Unternehmensorgane

Die Geschäftsführung im Außenverhältnis erfolgt durch die Komplementärin Energiekontor Finan-

zierungsdienste-Verwaltungs GmbH mit Sitz in Bremerhaven. Vertreten durch die Geschäftsführer Peter Szabo und Dirk Gottschalk mit der Befugnis die Gesellschaft allein zu vertreten sowie Thomas Walther mit einem weiteren Geschäftsführer oder einem Prokuristen vertretungsberechtigt. Das Stammkapital der Komplementärin beträgt € 25.000,00. Es ist voll eingezahlt.

Folgende Geschäftsführer waren im Jahr 2010 tätig:

Familienname	Vorname	Funktion	Vertretungsbefugnis
Bär	Torsten	Geschäftsführer	Gemeinsam
Wilson	Guy Alexander	Geschäftsführer	Gemeinsam

Die Komplementärin Energiekontor Finanzierungsdienste-Verwaltungs-GmbH ist von der Geschäftsführung ausgeschlossen.

Unterzeichnung des Jahresabschlusses 2010
Bremerhaven, den 04. 03. 2011

Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG

Kapitalflussrechnung

für den Zeitraum vom 01. Januar 2010 bis 31. Dezember 2010

	2010	2009
	T€	T€
Laufende Geschäftstätigkeit		
Jahresfehlbetrag / Jahresüberschuss	-28	11
Sonstige zahlungsunwirksame Erträge und Aufwendungen	408	-20
Cashflow	380	-9
Zunahme / Abnahme der Forderungen sowie anderer Aktiva	-89	3.103
Zunahme / Abnahme der Rückstellungen	4	-5
Zunahme / Abnahme der Verbindlichkeiten sowie andere Passiva (ohne Finanzverbindlichkeiten)	98	-223
Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	393	2.866
Investitionstätigkeit		
Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	-14.868	0
Einzahlungen aus Abgängen aus den Finanzanlagen	311	0
Mittelabfluss aus der Investitionstätigkeit	-14.557	0
Finanzierungstätigkeit		
Auszahlung an Gesellschafter	-19	-82
Auszahlungen Genussrechtskapital	-7	-2.820
Ausgabe Anleihe	16.432	0
Mittelzufluss / Mittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit	16.406	-2.902
Liquiditätsveränderung gesamt	2.242	-36
Finanzmittel zu Beginn der Periode	95	131
Finanzmittel am Ende der Periode	2.337	95
davon		
Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks	2.337	95

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

An die Firma Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG, Bremerhaven:

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang und Kapitalflussrechnung – unter Einbeziehung der Buchführung der Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG, Bremerhaven, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2010 bis 31. Dezember 2010 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung des Jahresabschlusses nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen des Gesellschaftsvertrags liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung und Jahresabschluss überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten

Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt. Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen des Gesellschaftsvertrags und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft.

Leonberg den, 12. August 2011

HW Treuhand GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Ralph Hoppe Wirtschaftsprüfer

Jahresabschluss 2011 der Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG

Stresemannstraße 46
27570 Bremerhaven

Bilanz zum 31. Dezember 2011

Aktiva

		Geschäftsjahr 2011	Vorjahr 2010
	€	€	€
A. Anlagevermögen			
I. Finanzanlagen		17.625.168,23	14.556.766,00
B. Umlaufvermögen			
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	152.778,79		1.028.458,55
II. Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks	7.379.748,62	7.532.527,41	2.337.297,27
Summe Aktiva		25.157.695,64	17.922.521,82

Passiva

	Geschäftsjahr 2011 €	Vorjahr 2010 €
A. Eigenkapital		
I. Kapitalanteile Kommanditisten	18.253,44	42.352,56
B. Genussscheinkapital	0,00	766.000,00
C. Rückstellungen	5.078,24	10.128,35
D. Verbindlichkeiten	25.134.363,96	17.104.040,91
Summe Passiva	25.157.695,64	17.922.521,82

Gewinn- und Verlustrechnung vom 01. Januar 2011 bis 31. Dezember 2011

	Geschäftsjahr 2011 €	Vorjahr 2010 €
Gewinn- und Verlustrechnung		
1. Rohergebnis	223.673,00	675.176,56
2. Sonstige betriebliche Aufwendungen	384.014,27	759.426,49
3. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	1.297.318,23	565.213,18
4. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	1.160.797,79	509.129,03
5. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	-23.820,83	-28.165,78
6. Jahresfehlbetrag	-23.820,83	-28.165,78
7. Belastung auf Kapitalkonten	23.820,83	28.165,78
8. Bilanzgewinn	0,00	0,00

Anhang

Inhaltsverzeichnis

- I. Allgemeine Angaben
- II. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
 - 1. Bilanzierungsmethoden
 - 2. Bewertungsmethoden
- III. Erläuterungen zu einzelnen Posten der Bilanz
- IV. Haftungsverhältnisse gem. § 251 HGB
- V. Zusatzangaben zur Bilanz
- VI. Sonstige Angaben
- VII. Ergänzende Angaben

I. Allgemeine Angaben

Der Jahresabschluss wurde auf der Grundlage der Gliederungs-, Bilanzierungs- und Bewertungsvorschriften des Handelsgesetzbuches aufgestellt. Ergänzend zu diesen Vorschriften wurden die Regelungen des Gesellschaftsvertrages beachtet. Größenabhängige Erleichterungen bei der Erstellung (§§ 266 Abs.1, 276, 288 HGB) und bei der Offenlegung (§ 326 HGB) des Jahresabschlusses wurden in Anspruch genommen. Die Gliederung der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung entspricht den §§ 266, 275 HGB.

II. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

1. Bilanzierungsmethoden

Im Jahresabschluss sind sämtliche Vermögensgegenstände, Schulden, Rechnungsabgrenzungsposten, Aufwendungen und Erträge enthalten, soweit gesetzlich nichts anderes bestimmt ist. Die Posten der Aktivseite sind nicht mit Posten der Passivseite, Aufwendungen nicht mit Erträgen, Grundstücksrechte nicht mit Grundstückslasten verrechnet worden. Das Anlage- und Umlaufvermögen, das Eigenkapital, die Schulden sowie die Rechnungsabgrenzungsposten wurden in der Bilanz gesondert ausgewiesen und hinreichend aufgegliedert.

Das Anlagevermögen weist nur Gegenstände aus, die bestimmt sind, dem Geschäftsbetrieb dauernd zu dienen. Aufwendungen für die Gründung des Unternehmens und für die Beschaffung des Eigenkapitals, sowie für immaterielle Vermögensgegenstände, die nicht entgeltlich erworben wurden, wurden nicht bilanziert. Rückstellungen wurden nur im Rahmen des § 249 HGB und Rechnungsabgrenzungsposten wurden nach den Vorschriften des § 250 HGB gebildet. Haftungsverhältnisse i.S. von § 251 HGB sind ggf. nachfolgend gesondert angegeben.

2. Bewertungsmethoden

Die Wertansätze der Eröffnungsbilanz des Geschäftsjahres stimmen mit denen der Schlussbilanz des vorangegangenen Geschäftsjahres überein. Bei der Bewertung wurde von der Fortführung des Unternehmens ausgegangen. Die Vermögensgegenstände und Schulden wurden einzeln bewertet. Es ist vorsichtig bewertet worden, namentlich sind alle vorhersehbaren Risiken und Verluste, die bis zum Abschlussstichtag entstanden sind, berücksichtigt worden, selbst wenn diese erst zwischen dem Abschlussstichtag und der Aufstellung des Jahresabschlusses bekannt geworden sind. Gewinne sind nur berücksichtigt worden, wenn sie bis zum Abschlussstichtag realisiert wurden. Aufwendungen und Erträge des Geschäftsjahres sind unabhängig vom Zeitpunkt der Zahlung berücksichtigt worden.

Einzelne Positionen wurden wie folgt bewertet:

- Die Finanzanlagen, Forderungen, sonstige Vermögensgegenstände Wertpapiere wurden grundsätzlich mit dem Nennbetrag angesetzt.
- Die Verbindlichkeiten wurden mit dem Erfüllungsbetrag ausgewiesen.
- Die Rückstellungen wurden in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrages passiviert. Die sonstigen Rückstellungen berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen.

III. Erläuterungen zu einzelnen Posten der Bilanz

Die Entwicklung und Gliederung der einzelnen Posten des Anlagevermögens ist aus dem Anlagenspiegel ersichtlich. Die Abschreibungen des Geschäftsjahres betragen € 0,00 für das Sachanlagevermögen.

Die Hafteinlage beträgt € 70.000,00, die Differenz zwischen Hafteinlage und geleisteter Einlage beträgt € 0,00, unter Berücksichtigung der durch Entnahmen wiederauflebenden Haftung € 770,41.

Die Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von weniger als 1 Jahr betragen € 1.139.233,96.

Der Gesamtbetrag der Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren beträgt € 23.995.130,00. Es handelt sich hierbei um die am Kapitalmarkt herausgegebenen Anleihen.

Dirk Gottschalk (Herr Gottschalk nur bis Juli 2011) mit der Befugnis die Gesellschaft allein zu vertreten sowie Thomas Walther mit einem weiteren Geschäftsführer oder einem Prokuristen vertretungsberechtigt. Das Stammkapital der Komplementärin beträgt € 25.000,00. Es ist voll eingezahlt.

Die Komplementärin Energiekontor Finanzierungs-dienste-Verwaltungs-GmbH ist von der Geschäftsführung ausgeschlossen.

IV. Haftungsverhältnisse gem. § 251 HGB

Am Abschlussstichtag bestanden keine Haftungsverhältnisse.

Unterzeichnung des Jahresabschlusses 2011
Bremerhaven, den 23. 02. 2012

V. Zusatzangaben zur Bilanz

Zusatzangaben zur Bilanz nach § 327 Ziffer 1 HGB sind nicht erforderlich, da es sich um eine sogenannte kleine Kapitalgesellschaft handelt.

Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG

VI. Sonstige Angaben

Die Gesellschaft wird in den Konzernabschluss der Energiekontor AG mit Sitz in Bremerhaven einbezogen.

VII. Ergänzende Angaben

Angaben über Mitglieder der Unternehmensorgane

Die Geschäftsführung im Außenverhältnis erfolgt durch die Komplementärin Energiekontor Finanzierungs-dienste-Verwaltungs GmbH mit Sitz in Bremerhaven. Vertreten durch die Geschäftsführer Peter Szabo und

Kapitalflussrechnung

für den Zeitraum vom 01. Januar 2011 bis 31. Dezember 2011

	2011	2010
	T€	T€
Laufende Geschäftstätigkeit		
Jahresfehlbetrag	-24	-28
Sonstige zahlungsunwirksame Erträge und Aufwendungen	497	408
Cashflow	473	380
Abnahme / Zunahme der Forderungen sowie anderer Aktiva	919	-89
Abnahme / Zunahme der Rückstellungen	-5	4
Zunahme / Abnahme der Verbindlichkeiten sowie andere Passiva (ohne Finanzverbindlichkeiten)	-72	98
Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	1.315	393
Investitionstätigkeit		
Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	-3.728	-14.868
Einzahlungen aus Abgängen aus den Finanzanlagen	659	311
Mittelabfluss aus der Investitionstätigkeit	-3.069	-14.557
Finanzierungstätigkeit		
Auszahlung an Gesellschafter	0	-19
Auszahlungen Genussrechtskapital	-766	-7
Ausgabe Anleihe	7.563	16.432
Mittelzufluss / Mittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit	6.797	16.406
Liquiditätsveränderung gesamt	5.043	2.242
Finanzmittel zu Beginn der Periode	2.337	95
Finanzmittel am Ende der Periode	7.380	2.337
davon		
Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks	7.380	2.337

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

An die Firma Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG, Bremerhaven:

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang und Kapitalflussrechnung – unter Einbeziehung der Buchführung der Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG, Bremerhaven, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2011 bis 31. Dezember 2011 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung des Jahresabschlusses nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen des Gesellschaftsvertrags liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung und Jahresabschluss überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten

Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt. Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen des Gesellschaftsvertrags und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft.

Leonberg den, 02. März 2012

HW Treuhand GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Ralph Hoppe
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Aspekte zur StufenzinsAnleihe IV

Allgemeines

Nachfolgende Darstellungen, betreffend die steuerlichen Konsequenzen aus dem vorliegenden Anleihekonzzept, gelten ausschließlich für in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, die die Anleihe in ihrem Privatvermögen halten. Die dargestellten Konsequenzen gelten daher weder für Körperschaften noch für Anleger, die die Anleihe im Betriebsvermögen halten oder die in Deutschland nicht oder nur beschränkt steuerpflichtig sind. Die Darstellungen basieren auf der Gesetzes- und Rechtslage mit Stand 22. 01. 2008 und beinhalten die Änderungen durch das Unternehmensteuerreformgesetz 2008 vom 17. 07. 2007 (BGBl. 2007 I, Seite 1912). Nach diesem Zeitpunkt evtl. eintretende Gesetzes- oder Rechtsänderungen (evtl. auch mit steuerlicher Rückwirkung) wie auch künftig abweichende Rechtsauffassungen der Finanzverwaltung und der Finanzgerichte können naturgemäß nicht berücksichtigt werden, weswegen die tatsächliche Besteuerung von den Darstellungen abweichen kann.

Die vorstehenden Ausführungen können eine individuelle steuerliche Beratung nicht ersetzen, da für eine Investitionsentscheidung eine vorherige individuelle steuerliche Beratung unter Einbeziehung aller jeweils gegebenen steuerlichen Rahmenbedingungen des einzelnen Anlegers erfolgen sollte. Jedem Interessenten wird daher vor einem Erwerb der Anleihe empfohlen, sich von seinem persönlichen Steuerberater beraten zu lassen.

Einkommensteuer

Einkünfte aus Kapitalvermögen

Der Anleger, dem die Erträge zuzurechnen sind, erzielt Einnahmen aus Kapitalvermögen i. S. d. § 20 Abs. 1 Nr. 7 EStG, die zu dem Zeitpunkt zu versteuern sind, zu dem sie ihm zufließen (Zuflussprinzip nach § 11 Abs. 1 EStG).

Ab dem 01. 01. 2009 zufließende Zinszahlungen unterliegen der Abgeltungsteuer in Höhe von 25 % zzgl. 5,5 % Solidaritätszuschlag und ggfs. zzgl. Kirchensteuer. Alternativ kann der Anleihegläubiger für seine gesamten Kapitaleinkünfte zur Einkommensteuerveranlagung optieren. Dann wird auf die Zinszahlungen sein persönlicher Einkommensteuersatz angewendet. Der Sparerpauschbetrag beträgt ab 2009 € 801 für Ledige und € 1.602 für zusammen veranlagte Ehegatten. Werbungskosten, insbesondere Finanzierungsaufwendungen für den Erwerb der Schuldverschreibung, sind steuerlich nicht abzugsfähig. Dies gilt auch dann, wenn der Anleihegläubiger zur Veranlagung optiert.

Veräußerung oder Rückzahlung der Inhaberschuldverschreibung

Veräußerungen und auch die Rückzahlung des Anleihenkapitals durch die Gesellschaft am Ende der Laufzeit unterliegen mit dem Veräußerungsgewinn bzw. -verlust grundsätzlich der Besteuerung als Einkünfte aus Kapitalvermögen und damit der Abgeltungsteuer. Der Veräußerungsgewinn bzw. -verlust ist die Differenz zwischen dem erzielten Veräußerungspreis und den Anschaffungskosten (ohne Stückzinsen). Wird die Inhaberschuldverschreibung zum Nominalwert erworben und zu diesem Wert auch wieder veräußert, ergibt sich somit weder ein Gewinn noch ein Verlust. Negative Einkünfte aus Kapitalvermögen können mit Einkünften aus anderen Einkunftsarten nicht verrechnet werden.

Abgeltungsteuerabzug

Bei Auszahlung der laufenden Zinsen wird die Abgeltungsteuer in Höhe der geltenden Abgeltungsteuer von 25 % zzgl. 5,5 % Solidaritätszuschlag hierauf und ggf. zzgl. Kirchensteuer auf den Zinsbetrag erhoben. Dies gilt auch für Gewinne aus der Veräußerung

oder Rückzahlung der Inhaberschuldverschreibung. Optiert der Anleihegläubiger zur Veranlagung, wird die einbehaltene Kapitalertragsteuer auf seine Einkommensteuerschuld angerechnet.

Freistellungsbescheinigung/ Nichtveranlagungsbescheinigung

Eine Zinsauszahlung kann gem. § 44a EStG ohne Einbehalt von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgen, wenn rechtzeitig vor Auszahlung ein Freistellungsauftrag in ausreichender Höhe oder eine vom Wohnsitzfinanzamt ausgestellte Nichtveranlagungsbescheinigung vorgelegt wird.

Stückzinsen

Wird die Anleihe von einem Anleger während des laufenden Zinszeitraumes veräußert, unterliegt das Entgelt für die auf den Zeitraum bis zur Veräußerung entfallenden Zinsen (sog. Stückzinsen) der Einkommensteuer. Der Käufer kann die an den Veräußerer gezahlten Stückzinsen im Zahlungsjahr als negative Einnahmen bei den Einkünften aus Kapitalvermögen geltend machen. Das gilt auch für im Jahr der Erstemission gezahlte Stückzinsen.

Die depotführende Bank gleicht unterjährig die gezahlten Stückzinsen bis zur Höhe ggf. anfallender positiver Kapitalerträge aus. Verbleibt danach noch ein Verlust, wird dieser in der Regel auf das nächste Kalenderjahr vorgetragen. Eine Ausnahme besteht dann, wenn der Anleger von der Bank verlangt, ihm über die Höhe des nicht ausgeglichenen Verlustes eine Bescheinigung zu erteilen. In diesem Fall entfällt der Verlustvortrag und der Anleger kann die bescheinigten Verluste im Rahmen seiner Einkommensteuererklärung als negative Kapitaleinnahmen angeben.

Erbschaft- und Schenkungsteuer

Eine unentgeltliche Übertragung (Schenkung) bzw. der unentgeltliche Übergang der Inhaberschuldverschreibung im Todesfall (Erbschaft) unterliegt als steuerpflichtiger Vorgang der Schenkung- bzw. Erbschaftsteuer. Für die Bewertung wird nach § 12 Abs. 1 ErbStG i. V. m. § 12 Abs. 1 BewG der Nominalwert des Anleihekapitals zugrunde gelegt. Ob und ggf. in welcher Höhe Schenkung- oder Erbschaftsteuer anfällt, ist abhängig von der Steuerklasse (in Abhängigkeit vom Verwandtschaftsgrad) und den in Ansatz zu bringenden Freibeträgen. Es ist zu empfehlen, die individuellen Gestaltungsmöglichkeiten mit dem persönlichen steuerlichen Berater zu koordinieren.

Hinweise zu den Prospektangaben

Informationen und Erklärungen von Seiten Dritter

Die für diesen Prospekt übernommenen Informationen von Seiten Dritter wurden korrekt wiedergegeben. Es wurden keine Fakten verschwiegen, die diese unkorrekt oder irreführend gestalten würden, soweit dies der Emittentin bekannt war. Mit Ausnahme der in den Finanzinformationen enthaltenen Bestätigungsvermerke der Wirtschaftsprüfer sind in dem Emissionsprospekt keine Erklärungen oder Berichte von Personen aufgenommen, die als Sachverständige gehandelt haben. Die Bestätigungsvermerke, Bescheinigungen und geprüften Angaben der Abschlussprüfer sind in den Abschnitten zutreffend wiedergegeben worden. Die HW Treuhand GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft hat sich mit Veröffentlichung der Bestätigungsvermerke der Jahresabschlüsse in der Form und in dem Zusammenhang, in dem sie in diesem Prospekt aufgenommen wurden, einverstanden erklärt und den Inhalt dieses Teils des Prospektes genehmigt. Darüber hinaus enthält dieser Prospekt keine weiteren Informationen, die von gesetzlichen Abschlussprüfern teilweise oder vollständig geprüft wurden.

Beraterverträge

Die Emittentin hat für die Beratung und Unterstützung bei Herausgabe der Emission die folgenden Beraterverträge abgeschlossen: Für die Unterstützung des Billigungsverfahrens bei der BaFin wurde eine Mandatsvereinbarung mit Rechtsanwalt Reinhard Engel, Kanzlei Engel & Feest – Rechtsanwälte –, Bremen, geschlossen. Für die steuerrechtliche Prüfung des Prospektes wurde eine Mandatsvereinbarung mit der Interdata Treuhand AG Steuerberatungsgesellschaft, Bad Homburg, geschlossen. Darüber hinaus hat die Emittentin für die Beratung und Unterstützung bei der Herausgabe der Emission keine weiteren Beraterverträge abgeschlossen. Die in Form von Beratungsleistungen oder Vertriebsleistungen an der Emission der Anleihe

direkt oder indirekt beteiligten Personen erhalten für ihre Tätigkeiten eine marktübliche Vergütung. Interessenkonflikte bestehen insoweit nicht.

Informationsrechte/einsehbare Dokumente

Die Kopien der hier veröffentlichten Dokumente, insbesondere die Satzung der Emittentin, die historischen Finanzinformationen, die Jahresabschlüsse der letzten Geschäftsjahre und Bewertungen und Erklärungen, die von einem Sachverständigen auf Ersuchen der Emittentin ausgestellt wurden, sofern Teile davon in dem Prospekt eingeflossen sind oder in ihm darauf verwiesen wird, können während der Zeichnungsfrist und der Gültigkeitsdauer dieses Prospektes zu den Geschäftszeiten der Emittentin, in den Geschäftsräumen, Stresemannstraße 46, 27570 Bremerhaven eingesehen werden. Auf Wunsch schicken wir Interessenten Kopien dieser Dokumente auch in postalischer oder elektronischer Form zu. Die Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG ist zur Erstellung eines Jahresabschlusses mit Anhang verpflichtet, der von den Anlegern nach Veröffentlichung unter www.energiekontor.de zur Ansicht angefordert werden kann.

Quellenangaben

Sämtliche Angaben zu Marktentwicklungen und Wachstumsraten für die Geschäftsfelder der Emittentin aus diesem Prospekt beruhen auf öffentlich zugänglichen Quellen oder Schätzungen der Gesellschaft. Die Quellenangaben für die Informationen werden an den entsprechenden Stellen im Emissionsprospekt benannt. Sofern die Angaben auf Schätzungen der Gesellschaft beruhen, können diese von Einschätzungen Dritter abweichen. Die Emittentin hat bei Benennung der Beurteilungen und Einschätzungen keine Umstände ausgelassen, die dazu führen, dass die wiedergegebenen Informationen unkorrekt oder irreführend sind.

Interessen Dritter

Es gibt keine Interessen von Seiten der im Emissionsprospekt benannten Sachverständigen oder von sonstigen natürlichen oder juristischen Personen, die für die Emission von wesentlicher oder ausschlaggebender Bedeutung sind. Die im Emissionsprospekt benannten Sachverständigen haben für ihre Tätigkeit eine marktübliche Vergütung erhalten. Darüber hinaus bestehen keine wesentlichen Interessen an der emittierenden Gesellschaft.

Gesellschaftsvertrag der Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG

Gesellschaftsvertrag der Kommanditgesellschaft in Firma Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG in Fassung des Gesellschaftsvertrages vom 01. 09. 2003 mit den durch die Gesellschafterversammlung beschlossenen Änderungen vom 01. 11. 2009

§1 Firma, Sitz

1. Die Firma der Gesellschaft lautet Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG.
2. Sitz der Gesellschaft ist 27570 Bremerhaven.

§2 Gegenstand des Unternehmens

1. Gegenstand des Unternehmens ist die Verwaltung des Vermögens der Gesellschaft, insbesondere die Überlassung von Kapital zur Nutzung aufgrund verschiedener Rechtsverhältnisse (z. B. in Form von Darlehen oder Beteiligungen), soweit die Kapitalüberlassung der Finanzierung von Windparkprojekten dient.

2. Die Gesellschaft ist berechtigt, alle zur Erreichung des Gesellschaftszwecks notwendig oder zweckmäßig erscheinenden Geschäfte und Maßnahmen durchzuführen. Die Gesellschaft kann sich an anderen Unternehmen beteiligen.

§3 Geschäftsjahr, Dauer der Gesellschaft, Kündigung

1. Das Geschäftsjahr ist das Kalenderjahr.
2. Die Gesellschaft hat mit Eintragung im Handelsregister am 14. 10. 2002 begonnen und ist auf unbestimmte Zeit errichtet.
3. Die Kündigung der Gesellschaft kann von jedem Kommanditisten (mit Ausnahme der geschäftsführenden Kommanditisten, für die die Regelung des § 6 Abs. 5 gilt) nur auf den Schluss eines Geschäfts-

jahres unter Einhaltung einer Frist von 6 Monaten erfolgen.

§4 Gesellschafter, Einlagen

1. Persönlich haftende Gesellschafterin ist die Energiekontor Finanzierungsdienste-Verwaltungs GmbH, die im Handelsregister des Amtsgerichtes Bremerhaven unter HRB 3529 eingetragen ist. Sie ist am Vermögen der Gesellschaft nicht beteiligt.

2. Kommanditisten sind

- a) Energiekontor AG, Bremen mit € 68.000
- b) Herr Torsten Bär, Weyhe mit € 1.000
- c) Herr Guy Alexander Wilson, Lilienthal mit € 1.000

Die Kommanditisten Herr Torsten Bär und Herr Guy Alexander Wilson sind außerdem geschäftsführende Kommanditisten der Gesellschaft. Jeder von ihnen führt die Geschäfte gemeinsam mit einem anderen Geschäftsführer.

3. Die Gesellschafter unterliegen keinem Wettbewerbsverbot.

§5 Vertretung

Die Geschäftsführung im Außenverhältnis erfolgt durch die persönlich haftende Gesellschafterin, diese wiederum vertreten durch die Geschäftsführer.

§6 Geschäftsführung

1. Die persönlich haftende Gesellschafterin ist von der Geschäftsführung ausgeschlossen. Die Vertretung der Gesellschaft im Außenverhältnis durch die persönlich haftende Gesellschafterin bleibt hiervon unberührt.

2. Die persönlich haftende Gesellschafterin kann mit Zustimmung der Gesellschafterversammlung weitere geschäftsführende Kommanditisten aufnehmen und ihnen Kommanditanteile zur Zeichnung anbieten. Sie kann ferner einen geschäftsführenden Kommanditisten mit Zustimmung der Gesellschafterversammlung von der Geschäftsführung abberufen. Die persönlich haftende Gesellschafterin kann mit Zustimmung der Gesellschafterversammlung den geschäftsführenden Kommanditisten Vertretungsvollmacht erteilen, die Gesellschaft nach außen zu vertreten.

3. Die geschäftsführenden Kommanditisten sind verpflichtet, die Geschäfte der Kommanditgesellschaft mit der Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmannes zu führen und ihre Geschäftserfahrungen und ihre Verbindungen der Gesellschaft nach besten Kräften zur Verfügung zu stellen. Die Kommanditisten sind ebenso wie die persönlich haftende Gesellschafterin von der Beschränkung des § 112 Abs. 1 HGB befreit.

4. Die Geschäftsführungsbefugnis erstreckt sich auf den gewöhnlichen Geschäftsgang der Gesellschaft. Außergewöhnliche Geschäfte bedürfen der Zustimmung der Gesellschafterversammlung. Die Gesellschafterversammlung kann der Geschäftsführung Weisungen erteilen.

5. Jeder geschäftsführende Kommanditist kann die Gesellschaft unter Einhaltung einer dreimonatigen Kündigungsfrist kündigen. Kündigt ein geschäftsführender Kommanditist, so scheidet er zum Wirksamwerden der Kündigung aus der Gesellschaft aus. Die Gesellschaft wird bei Ausscheiden eines geschäftsführenden Kommanditisten von den übrigen Gesellschaftern fortgesetzt.

§7 Gesellschafterbeschlüsse, Gesellschafterversammlung

1. Die Gesellschafter fassen ihre Beschlüsse in der Gesellschafterversammlung oder auf schriftlichem Wege.

2. Eine ordentliche Gesellschafterversammlung, in der insbesondere über die Feststellung des Jahresabschlusses, die Verwendung des Jahresergebnisses und Entnahmen/Liquiditätsausschüttungen sowie über die Ausschüttungen an die Genussrechtsinhaber zu beschließen ist, soll einmal im Jahr bis zum 30.06. stattfinden.

3. Die Geschäftsführung hat die Gesellschafterversammlung mit einer Frist von 3 Wochen einzuberufen, wenn mindestens 20 % der Gesamtkommanditeinlage es verlangen. Kommt die Geschäftsführung einem solchen Verlangen nicht mit einer Frist von 3 Wochen nach, sind die Kommanditisten, die ein solches Verlangen gestellt haben, selbst zur Einladung berechtigt.

4. Die Kommanditisten haben je volle € 500 ihres festen Kapitalkontos eine Stimme.

5. Gesellschafterbeschlüsse werden mit der Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst. Die Gesellschafter können sich durch andere Gesellschafter oder durch zur Berufsverschwiegenheit verpflichtete Personen mit schriftlicher Vollmacht vertreten lassen.

6. Soweit gesetzlich zulässig können die Gesellschafter auch in eigenen Angelegenheiten abstimmen. Sie können sich durch andere Gesellschafter oder durch zur Berufsverschwiegenheit verpflichtete Personen mit schriftlicher Vollmacht vertreten lassen.

7. Gesellschafterbeschlüsse sind in einem von den geschäftsführenden Kommanditisten zu unterzeichnenden Protokoll festzuhalten und den Kommanditisten zu übersenden.

§8 Jahresabschluss

1. Die geschäftsführenden Kommanditisten haben innerhalb von 6 Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres die Bilanz mit der Gewinn- und Verlustrechnung nach den gesetzlichen Vorschriften aufzustellen.

2. Die Verwendung eines Jahresüberschusses bzw. eines Jahresfehlbetrages sowie die Bildung von Liquiditätsreserven und Ausschüttungen erfolgen nach den von der Gesellschaft bei Begebung des Genussscheines im Gründungsjahr festgelegten Bedingungen.

§9 Verfügungen über Beteiligungsrechte

1. Jeder Kommanditist kann seinen Kommanditanteil mit schriftlicher Zustimmung der Gesellschafterversammlung, die nur aus wichtigem Grund versagt werden darf, übertragen.

2. Die Energiekontor AG hat für diese Anteile ein Vorkaufsrecht.

3. Voraussetzung für die Übertragbarkeit eines Kommanditanteils ist, dass der übertragende Kommanditist nach Übertragung keine geschäftsführende Funktion mehr wahrnimmt.

§10 Ausschließung, Kündigung, Folgen

1. Die persönlich haftende Gesellschafterin kann mit Zustimmung der Gesellschafterversammlung die Ausschließung eines Gesellschafters beschließen, wenn ein wichtiger Grund vorliegt. Ein wichtiger

Grund ist insbesondere gegeben, wenn

- a) über das Vermögen eines Gesellschafters ein Konkurs- oder Vergleichsverfahren eröffnet wird;
- b) der Anteil eines Gesellschafters gepfändet wird;
- c) ein Gesellschafter gegen diesen Gesellschaftsvertrag oder Gesellschafterbeschlüsse verstößt oder durch sein Verhalten der Gesellschaft Schäden oder Nachteile zufügt und einen solchen Verstoß oder ein solches Verhalten trotz Abmahnung durch die geschäftsführenden Kommanditisten fortsetzt;
- d) wenn ein Kommanditist mehr als einen Monat mit der Zahlung seiner Einlage oder Teilzahlung auf die Einlage in Rückstand ist.

2. Die Ausschließung eines Gesellschafters erfolgt mit Zugang des Protokolls der Gesellschafterversammlung, in der die Ausschließung beschlossen wurde. Die Ausschließung hat die Einziehung der Anteile des ausgeschlossenen Gesellschafters zur Folge.

3. Die ordentliche Kündigung kann von jedem Gesellschafter (mit Ausnahme der geschäftsführenden Kommanditisten, für die die Regelung des § 5 Abs. 5 gilt) nur auf den Schluss eines Geschäftsjahres unter Einhaltung einer Frist von 6 Monaten erfolgen.

4. In allen anderen Fällen ist die Kündigung des Gesellschafterverhältnisses ausgeschlossen.

5. Das Ausscheiden eines Gesellschafters hat in keinem Fall die Auflösung der Gesellschaft zur Folge. Die Gesellschaft wird mit den verbleibenden Gesellschaftern fortgeführt.

§11 Abfindungsguthaben

1. Scheidet ein Kommanditist gemäß §10 Abs. 1 Buchst. a), b), oder c) aus der Gesellschaft aus, so erhält er als Abfindung den Buchwert seiner Beteiligung zuzüglich anteiliger Rücklagen und Rückstellungen mit Eigenkapitalcharakter zuzüglich eines eventuell positiven Saldos bzw. abzüglich eines eventuell negativen Saldos auf dem Abrechnungskonto abzüglich Darlehensverbindlichkeiten gegenüber der Gesellschaft. Ein möglicherweise bestehender Firmenwert bleibt in jedem Fall unberücksichtigt.

2. Scheidet ein Kommanditist gemäß §10 Abs. 1 Buchst. d) aus der Gesellschaft aus, so ist er an dem Ergebnis der Gesellschaft nicht beteiligt; der ausscheidende Kommanditist hat zur Deckung der mit seinem Beitritt zur Gesellschaft verbundenen Kosten einen Betrag in Höhe von 10 % der von ihm gezeichneten Kommanditeinlage an die Gesellschaft zu zahlen.

Hat der gemäß §10 Abs. 1 Buchst. d) ausgeschiedene Kommanditist einen Teil seiner Kommanditeinlage geleistet, so erhält er diesen Teil seiner Kommanditeinlage, gekürzt um den Kostenbeitrag nach Satz 1, zurück.

Beschränkt sich der Ausschluss auf den noch nicht eingezahlten Teil der Kommanditeinlage, so ist der ausscheidende Kommanditist im Verhältnis dieses Teils zu der von ihm gezeichneten Kommanditeinlage an dem Ergebnis, das die Gesellschaft erzielt, nicht beteiligt. Der ausscheidende Kommanditist hat zur Deckung der mit seinem Beitritt zur Gesellschaft verbundenen Kosten einen Betrag in Höhe von 10 % des von ihm im Zeitpunkt seines Ausscheidens noch nicht geleisteten Teils seiner Kommanditeinlage an die Gesellschaft zu zahlen.

3. Scheidet ein Kommanditist gemäß §10 aus der Gesellschaft aus, so erhält er eine Abfindung, die sich nach dem wirklichen Wert des Unternehmens der Gesellschaft richtet. Dieser Wert ist in entsprechender Anwendung der Grundsätze des von der Finanzverwaltung angewendeten Stuttgarter Verfahrens zu ermitteln.

4. Scheidet ein Gesellschafter im Laufe eines Geschäftsjahres aus der Gesellschaft aus, bleiben noch entstandene Gewinne und Verluste zwischen dem Jahresabschlussstichtag und dem Tag des Ausscheidens bei der Ermittlung außer Betracht. An diesen Gewinnen bzw. Verlusten ist der Ausscheidende auch sonst nicht beteiligt. Ebenso nimmt der Ausscheidende an den am Tage des Ausscheidens schwebenden Geschäften nicht teil.

5. Die Abfindung ist in sechs gleichen Halbjahresraten zu zahlen, deren erste Rate ein Jahr nach dem Ausscheiden fällig wird. Das Abfindungsguthaben ist mit dem an die Stelle des bisherigen Diskontsatzes getretenen, jeweiligen von der Deutschen Bundesbank bekannt gegebenen Basiszins zu verzinsen; die Zinsen sind zusammen mit den Halbjahresraten zu bezahlen. Die Gesellschaft ist berechtigt, das Abfindungsguthaben vorzeitig auszuzahlen.

Der ausgeschiedene Kommanditist hat weder Anspruch auf Sicherstellung der Abfindung noch auf Befreiung von der etwaigen Inanspruchnahme durch Gläubiger der Gesellschaft, auch nicht durch Stellung von Sicherheiten. Die Gesellschaft steht dem ausgeschiedenen Kommanditisten dafür ein, dass er für die Schulden der Gesellschaft nicht in Anspruch genommen wird.

§12 Auflösung der Gesellschaft

1. Die Gesellschaft tritt in Liquidation, wenn die Gesellschafter die Auflösung beschließen, zum selben Zeitpunkt kündigen oder ein gesetzlicher Auflösungsgrund vorliegt.

2. Bei Auflösung der Gesellschaft erfolgt die Liquidation durch die geschäftsführenden Kommanditisten. Der Umfang ihrer Geschäftsführungsvollmacht wird durch die Eröffnung der Liquidation nicht verändert.

3. Ein nach Befriedigung der Verbindlichkeiten der Gesellschaft verbleibender Liquidationserlös wird an die Gesellschafter im Verhältnis ihrer festen Kapitalkonten ausgeschüttet.

§13 Schlussbestimmung

1. Erfüllungsort und Gerichtsstand für alle Ansprüche, Verpflichtungen und Streitigkeiten aus diesem Gesellschaftsvertrag ist der Sitz der Gesellschaft.

2. Die Kosten dieses Vertrages und seiner Durchführung trägt die Gesellschaft. Ausgenommen hiervon sind die Kosten der Beglaubigung der Handelsregistervollmachten sowie die Kosten von Handelsregisteränderungen, die durch Abtretung von Gesellschaftsanteilen, das Ausscheiden eines Gesellschafters oder sonstige Verfügungen über Gesellschaftsanteile begründet werden. Diese Kosten trägt der jeweilige Gesellschafter, der die Änderungen veranlasst, soweit in diesem Vertrag nicht etwas anderes bestimmt ist. Dies gilt auch bei Handelsregisteränderungen im Todesfall.

§14 Salvatorische Klausel

Sollten einzelne Bestimmungen dieses Vertrages unwirksam sein oder werden, berührt dies die Wirksamkeit der hier festgelegten Bedingungen als Ganzes nicht. In diesem Fall ist die unwirksame Bestimmung durch eine solche Klausel zu ersetzen, die dem wirtschaftlichen Zweck der unwirksamen Bestimmung inhaltlich am nächsten kommt. Dies gilt auch für den Fall, dass eine Vertragslücke offenbar werden sollte oder eine Bestimmung sich als undurchführbar erweist.

Bremerhaven, den 1. November 2009

gez. Energiekontor Finanzierungsdienste-Verwaltungs GmbH

gez. Energiekontor AG

Glossar

Agio

Aufgeld, Ausgabeaufschlag. Betrag, um den der Preis den Nennwert eines Wertpapiers übersteigt. Bei Ausgabe von Wertpapieren wird regelmäßig ein verlorener, nicht von der Emittentin rückzahlbarer Ausgabeaufschlag von 3–5 % der Zeichnungssumme (des Nennwertes) erhoben. Auf die StufenzinsAnleihe IV wird kein Agio erhoben.

Anleihe

Sammelbezeichnung für alle Schuldverschreibungen mit vor Ausgabe festgelegter Verzinsung, Laufzeit und Rückzahlung.

Anleihegläubiger

Anleger, Käufer, Inhaber von Anleihen, welche die Rechte daraus gegenüber der Anleiheschuldnerin geltend machen können. Vertragspartner der Anleiheschuldnerin.

Anleiheschuldnerin

Ausgebende (Emittentin) einer Anleihe. Empfängerin/Verwenderin des Anleiheerlöses. Vertragspartnerin der Anleihegläubiger.

Asset Deal

Bei einem Asset Deal handelt es sich um eine Form des Kauf eines Unternehmens. Hierbei werden die Wirtschaftsgüter (engl. Assets) eines Unternehmens, also Grundstücke, Gebäude, Maschinen etc. erworben.

Betreibergesellschaft

Betreibergesellschaften oder Projektgesellschaften werden die Gesellschaften genannt, die sämtliche für den Betrieb des Windparks notwendigen Genehmigungen und Erlaubnisse halten sowie über die Eigentumsrechte an den Windkraftanlagen und der notwendigen Infrastruktur verfügen.

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)

Die BaFin vereint die Geschäftsbereiche der ehemaligen Bundesaufsichtsämter für das Kreditwesen (Bankenaufsicht), für das Versicherungswesen (Versicherungsaufsicht) sowie den Wertpapierhandel (Wertpapieraufsicht/ Asset-Management) in sich und führt diese weiter. Die BaFin ist eine rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts im Geschäftsbereich des Bundesministeriums der Finanzen.

EEG-Vergütung

Erneuerbare-Energien-Gesetz, welches die Einspeisevergütung aus allen erneuerbaren Energien in Deutschland regelt.

Emittentin

Anleiheschuldnerin, die Wertpapiere herausgibt (emittiert).

Globalurkunde

Sammelurkunde. Nicht in Form von Einzelurkunden vorliegendes Wertpapier. Mehrzahl von Wertpapieren (Teilschuldverschreibungen), die aus Vereinfachungsgründen in einer Urkunde zusammengefasst sind.

Inhaberschuldverschreibung

Anleihe, Inhaberpapiere, die den Emittenten verpflichten, an den jeweiligen Inhaber der Anleiheurkunde die Zinsen und den Rücknahmebetrag bei Fälligkeit der Papiere zu leisten. Der jeweilige Inhaber der Wertpapierurkunde ist stets der Forderungsinhaber. Übliche Form für heute emittierte Anleihen.

ISIN

International Securities Identification Number. Das System der Wertpapierkennnummern (WKN) ist in Deutschland auf den internationalen Standard ISIN umgestellt worden.

Kaufpreis

Der Kaufpreis setzt sich zusammen aus dem Nennbetrag und den Stückzinsen.

Nennwert

Nennbetrag. Nominalwert einer Aktie, Anleihe usw. Der Nominalwert entspricht dem Anlage-Rückzahlungsbetrag eines Wertpapiers.

Projektgesellschaft

Siehe Definition der Betreibergesellschaft.

Prospekthaftung

Haftung des Emittenten für absichtlich oder fahrlässig unrichtig oder unvollständig erteilte Angaben in Verkaufs-, Wertpapier- oder Börsenprospekten.

Share Deal

Der sog. Share Deal [engl.] ist neben dem Asset Deal eine Form des Unternehmenskaufs. Hierbei erwirbt der Käufer vom Verkäufer die Anteile an der zum Verkauf stehenden Gesellschaft. Mit dem Begriff Share Deal kann auch die teilweise Übernahme von Anteilen an einer Gesellschaft bezeichnet werden.

Stückzinsen

Stückzinsen sind Zinsteilbeträge, die vom letzten Zinszahlungstermin bis zum Abrechnungstag berechnet werden.

Stufenzinsanleihe

Die Stufenzinsanleihe ist eine Anleihe, deren Verzinsung in Stufen ansteigt und im Fall der Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG auch in Stufen zurückgezahlt wird.

Teilschuldverschreibungen

Entspricht der Anleihe. Bei der Teilschuldverschreibung erfolgt die Herausgabe der Anleihe im Wege einer Stückelung in einer definierten Anzahl von Teilen.

WEA

Windenergieanlage

WKN

Wertpapierkennnummer

Zeichnung

Unterschriftsleistung, mit der sich der Erwerber zum Erwerb und zur Zahlung des auf dem Zeichnungsschein angegebenen Betrages und zu den vorgesehenen Bedingungen verpflichtet.

Zeichnungsfrist

Zeitraum, in dem die Zeichnung neu aufgelegter Wertpapiere möglich ist.

Zinsen

Preis für die Überlassung von Kapital.

Anleihebedingungen der StufenzinsAnleihe IV

§ 1 Form und Nennbetrag

(1) Die Anleihe der Energiekontor Finanzierungs-dienste GmbH & Co. KG (nachstehend »Anleihe-schuldnerin« genannt) im Gesamtnennbetrag von Mio. € 11,25 (elfmillionenzweihundertfünfzigtausend Euro) ist in 11.250 Teilschuldverschreibungen im Nennbetrag von je € 1.000 eingeteilt, die auf den Inhaber lauten und untereinander gleichberechtigt sind (nachstehend die »Teilschuldverschreibung« genannt). Die Mindestzeichnungshöhe beträgt € 3.000. Weitere Zeichnungsstufen erfolgen in 1.000 Euro-Schritten. Der beabsichtigte Börsenhandel erfolgt in 1.000 Euro-Schritten und beinhaltet keine Mindestzeichnung.

(2) Die Teilschuldverschreibung und die Zinsansprüche sind für die gesamte Laufzeit der Anleihe in einer Inhaber-Sammelschuldverschreibung (die Global- oder Sammelurkunde) verbrieft, die bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt, hinterlegt wird. Ein Anspruch auf Ausdruck und Auslieferung effektiver Teilschuldverschreibungen oder Zinsscheine ist während der gesamten Laufzeit der Anleihe ausgeschlossen. Die Sammelurkunde trägt die Unterschrift der beiden Geschäftsführer der Energiekontor Finanzierungs-dienste GmbH & Co. KG.

§ 2 Verzinsung

(1) Die Teilschuldverschreibung wird vom 01. 07. 2012 (einschließlich) (»Zinslaufbeginn«) bis zum 30. 06. 2018 (einschließlich) mit 6 % jährlich verzinst (»1. Zinsperiode«). Vom 01. 07. 2018 (einschließlich) bis zum 30. 06. 2022 (einschließlich) erfolgt die Verzinsung zu 6,5 % p. a. (»2. Zinsperiode«). Die Zinszahlung für den Zeitraum ab dem 01.07.2018 erfolgt auf den um 20 % reduzierten Nominalbetrag (§ 4 Ziffer 2).

(2) Die Zinsen werden jährlich berechnet und sind jeweils zum 01. 07. eines jeden Jahres nachträglich fällig. Die Verzinsung der Teilschuldverschreibung endet mit Ablauf des Tages, der dem Fälligkeitstag am Erfüllungsort (§ 16 Nr. 2) vorausgeht. Die Auszahlung der Zinsen erfolgt am Fälligkeitstag oder, wenn dieser auf einen Samstag, Sonntag oder gesetzlichen Feiertag fällt, dann am darauf folgenden Bankarbeitstag. Sofern die Anleiheschuldnerin jedoch die Verpflichtung zur Rückzahlung bei Fälligkeit nicht erfüllt, verlängert sich die Verzinsung auf die Teilschuldverschreibung bis zu dem Tag, der der tatsächlichen Rückzahlung vorausgeht. Weitergehende Ansprüche der Anleihegläubiger bestehen nicht.

(3) Sind Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen, erfolgt die Berechnung auf Grundlage der deutschen Zinsberechnungsmethode. Demnach wird jeder Monat mit 30 Tagen und das Jahr mit 360 Tagen angesetzt.

(4) Die Auszahlung der Zinsen erfolgt von der Energiekontor Finanzierungs-dienste GmbH & Co. KG an das Bankhaus Neelmeyer, welches als Zahlstelle fungiert. Die Zahlstelle (Bankhaus Neelmeyer) wird die zu zahlenden Beträge an die Clearstream Banking AG, Frankfurt, zur Auszahlung an die Anleihegläubiger weiterleiten.

(5) Die Zahlstelle in ihrer Eigenschaft als solche handelt ausschließlich als Beauftragte der Anleiheschuldnerin und steht nicht in einem Auftragsverhältnis zu den Anleihegläubigern.

(6) Die Emittentin wird für die Zahlungsabwicklung ein separates Konto einrichten, auf dem alle Zahlungsvorgänge für die StufenzinsAnleihe IV abgewickelt werden.

§ 3 Rückerwerb, Übertragung

(1) Die Anleiheschuldnerin ist berechtigt, die in diesen Anleihebedingungen beschriebenen Teilschuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise zu erwerben und zu veräußern.

(2) Den Anleihegläubigern stehen Miteigentumsrechte an der Globalurkunde zu. Jeder Anleihegläubiger ist jederzeit berechtigt, seine Teilschuldverschreibungen gemäß den Regelungen der Clearstream Banking AG, Frankfurt, auf Dritte zu übertragen.

§ 4 Laufzeit, Rückzahlung

(1) Die Laufzeit der Teilschuldverschreibung beträgt 10 Jahre.

(2) Die Teilschuldverschreibungen werden vorbehaltlich der Regelungen in § 5 wie folgt zurückgezahlt:

- a. 20 % des Nennbetrages am 30. 06. 2018
- b. 80 % des Nennbetrages am 30. 06. 2022

§ 5 Kündigung

(1) Die Anleiheschuldnerin kann die Teilschuldverschreibung durch Bekanntmachung gemäß § 14 insgesamt oder anteilig nach Maßgabe von § 5 Ziffer 3 – mit einer Frist von 8 Wochen zum Ende des Quartals zur vorzeitigen Rückzahlung zum Nennbetrag unter Abzug der gemäß § 4 Ziffer 2 geleisteten Teilrückzahlungen ordentlich kündigen, erstmalig zum 01. 07. 2013.

(2) Der Anleihegläubiger ist berechtigt, seine sämtlichen Forderungen aus der Teilschuldverschreibung durch Kündigung ohne Einhaltung einer Kündigungsfrist fällig zu stellen und sofortige Rückzahlung zum Nennbetrag einschließlich aufgelaufener Zinsen unter Abzug der gemäß § 4 Ziffer 2 geleisteten Teilrückzah-

lungen zu verlangen, wenn die Anleiheschuldnerin allgemein ihre Zahlungen einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ein Insolvenzverfahren gerichtlich eröffnet wird.

(3) Anteilige Rückzahlungen der Inhaber-Teilschuldverschreibung erfolgen für jeden Inhaber in prozentual gleichem Umfang (Quotenrückzahlung).

§ 6 Begebung weiterer Schuldverschreibungen

(1) Die Anleiheschuldnerin behält sich vor, ohne Zustimmung der Inhaber der Teilschuldverschreibung weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit den bereits begebenen Teilschuldverschreibungen zusammengefasst werden, eine einheitliche Teilschuldverschreibung mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff »Teilschuldverschreibungen« umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch die zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen.

(2) Die Begebung von weiteren Anleihen, die mit dieser Schuldverschreibung keine Einheit bilden, oder von anderen Schuldtiteln bleibt der Anleiheschuldnerin unbenommen.

(3) Die Anleiheschuldnerin behält sich weiter vor, weitere Anleihen, die mit dieser Schuldverschreibung keine Einheit bilden, oder andere Schuldtitel zu begeben, die den Verwendungszweck der Teilschuldverschreibung haben und diese teilweise oder vollständig ablösen.

§ 7 Gemeinsamer Vertreter der Anleihegläubiger

(1) Zum gemeinsamen Vertreter der Gläubiger gemäß § 8 Schuldverschreibungsgesetz (SchVG) wird bestellt: Rechtsanwalt Caspar Feest, Schwachhauser Heerstraße 59, 28211 Bremen

(2) Für den bestellten gemeinsamen Vertreter gelten § 7 Abs. 2 bis 6 SchVG entsprechend.

(3) Der gemeinsame Vertreter hat die Weisung der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor.

(4) Der gemeinsame Vertreter kann für die Gläubiger Änderungen oder Aufhebungen von Nebenbestimmungen von Schuldverschreibungen ohne Beschluss der Gläubigerversammlung zustimmen, soweit es sich um Änderungen handelt, die keine wirtschaftlichen Folgen für die Anleihegläubiger haben. Für alle grundlegenden Entscheidungen, insbesondere die Entscheidungen aus § 8 Ziff. 2 benötigt der Gläubigervertreter die entsprechende Zustimmung der Gläubigerversammlung.

(5) Der gemeinsame Vertreter der Gläubiger kann von der Anleiheschuldnerin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.

(6) Die durch die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger entstehenden Kosten und Aufwendungen, einschließlich einer angemessenen Vergütung des gemeinsamen Vertreters trägt gemäß § 7 Abs. 6 SchVG die Anleiheschuldnerin.

(7) Die Haftung des gemeinsamen Vertreters der Gläubiger wird auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung begrenzt, es sei denn, ihm fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.

§ 8 Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger

(1) Beschlüsse der Gläubigerversammlung gemäß § 5 SchVG werden auf der Gläubigerversammlung mit einfacher Mehrheit gefasst.

(2) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:

1. der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen;
2. der Verlängerung der Laufzeit;
3. der Verringerung der Hauptforderung;
4. dem Nachgang der Forderung aus der Schuldverschreibung im Insolvenzverfahren des Schuldners;
5. der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibung in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;
6. dem Austausch oder Freigabe von Sicherheiten;
7. der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen;
8. dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Gläubiger oder dessen Beschränkungen;
9. der Schuldnerersetzung;
10. der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibung

§ 9 Gläubigerversammlung

(1) Die Gläubigerversammlung wird von der Anleiheschuldnerin, dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger oder auf Verlangen von Anleihegläubigern, deren Schuldverschreibungen zusammen mindestens 5 % der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, einberufen.

(2) Die Einberufung ist mit der Beschlussfassung über die Wirkung der Kündigung oder ein sonstiges besonderes Interesse begründet, insbesondere liegt ein besonderes Interesse in der Beschlussfassung zu den in § 8 der Anleihebedingungen genannten Beschlussgegenständen.

(3) Die Gläubigerversammlung wird von der Anleiheschuldnerin spätestens einen Monat vor dem Versammlungstag durch Bekanntmachung gemäß § 14 einberufen. Die Versammlung findet am Sitz der Gesellschaft statt. Die Einberufung muss Zeit und Ort der Versammlung sowie die Bedingungen angeben, von denen die Teilnahme an der Versammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen. Der Wortlaut der vorgesehenen Änderung ist dabei bekannt zu machen.

(4) Beschlüsse der Gläubigerversammlung sind durch notarielle Niederschrift in entsprechender Anwendung des § 130 Abs. 2 bis 4 Aktiengesetz zu beurkunden.

(5) Soweit in den Anleihebedingungen nicht anders geregelt, gelten für das Verfahren und die Beschlussfassung in der Gläubigerversammlung die gesetzlichen Vorschriften des SchVG.

§ 10 Steuern

Alle Zahlungen auf die Teilschuldverschreibungen erfolgen ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern oder Abgaben oder behördlichen Gebühren; es sei denn, die Anleiheschuldnerin ist kraft Gesetz verpflichtet, solche gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder Abgaben gleich welcher Art von den Zahlungen in Bezug auf die Teilschuldverschreibungen abzuziehen oder einzubehalten. In diesem Fall ist die Anleiheschuldnerin und/oder Zahlstelle daher berechtigt,

sämtliche einzubehaltenden Steuern oder Abgaben von den an den Anleihegläubiger auszahlenden Beträgen abzuziehen und entsprechend abzuführen. Soweit die Anleiheschuldnerin oder die Zahlstelle nicht gesetzlich zum Abzug und/oder zu Einbehaltung von Steuern, Abgaben oder sonstigen Gebühren verpflichtet ist, trifft diese keinerlei Verpflichtung im Hinblick auf abgaberechtliche Verpflichtungen des Anleihegläubigers.

§ 11 Änderung der Anleihebedingungen

(1) Änderungen dieser Bedingungen, die nur die Fassung betreffen, können die vertretungsberechtigten Geschäftsführer der Anleiheschuldnerin vornehmen.

(2) Im Übrigen können die Bedingungen nur mit Zustimmung der Gläubigerversammlung gemäß § 8 geändert werden.

§ 12 Zusicherungen

(1) Die Anleiheschuldnerin verpflichtet sich gegenüber den Anleihegläubigern bis zur Rückführung der Teilschuldverschreibung folgende Bedingungen im Rahmen der Zweckbindung der Mittel für die Finanzierung des Windparks / WEA sicherzustellen:

a. Sicherungsabtretung von 100 % der Kommanditanteile der Energiekontor Windpark GmbH & Co. Giersleben KG, der Energiekontor Windinvest GmbH & Co. ZWP BE KG sowie der Energiekontor Ökofonds GmbH & Co. WP GEL KG (Betreibergesellschaften der Windparks / WEA).

b. Die Anleiheschuldnerin gewährt den Betreibergesellschaften des Windparks / WEA die Darlehen nur gegen Bestellung erstrangiger Sicherheiten, in der Regel durch Abtretung der entsprechenden Gesellschaftsanteile oder vergleichbarer banküblicher Sicherheiten.

c. Die vorgenannten Sicherheiten können nach Beurteilung durch einen vereidigten Sachverständigen oder Wirtschaftsprüfer durch vergleichbare Sicherheiten ersetzt werden. Darüber hinaus können bei Rückzahlung gemäß § 4 Ziffer 2 die Sicherheiten angemessen im Verhältnis zu den dann noch bestehenden Rückzahlungsverpflichtungen reduziert werden. Entsprechend ist bei dem Verkauf oder Repowering des Windparks oder einzelner Windenergieanlagen aus dem Windpark zu verfahren.

§ 13 Börsennotierung

Eine Börsennotierung der Teilschuldverschreibung ist derzeit im Freiverkehr einer deutschen Wertpapierbörse geplant. Es liegt jedoch im alleinigen Ermessen der Börse, den Antrag auf Zulassung oder Einbeziehung der Teilschuldverschreibung zum Handel zuzulassen und eine Börsennotierung zu bewirken. Die Handelbarkeit wird nominal € 1.000 oder ein Vielfaches betragen.

§ 14 Bekanntmachungen

Alle diese Inhaber-Teilschuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen werden im elektronischen Bundesanzeiger, soweit gesetzlich nicht etwas anderes bestimmt ist, erfolgen.

§ 15 Teilunwirksamkeit

Sollte eine der Bestimmungen der Anleihebedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder nicht durchführbar sein oder werden, so bleibt die Wirksamkeit der übrigen Bestimmungen hiervon unberührt. Anstelle der unwirksamen oder teilweise unwirksamen oder nicht durchführbaren Bestimmung soll eine dem Sinn und Zweck dieser Anleihebedingungen entsprechende Regelung gelten.

§ 16 Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand

(1) Form und Inhalt der Anleihebedingungen sowie alle sich daraus ergebenden Rechte und Pflichten bestimmen sich ausschließlich nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

(2) Erfüllungsort ist Bremen.

(3) Gerichtsstand für alle sich aus diesen Anleihebedingungen geltenden Rechtsverhältnisse ergebenden Rechtsstreitigkeiten mit der Anleiheschuldnerin ist – soweit gesetzlich zulässig – Bremen.

01. Juli jährlich

Stufenzins Inhaberschuldverschreibung von 2012 (2022)

ISIN: DE000A1MLW08

€ 1.000,-

Globalurkunde Nr.: 1

GLOBALURKUNDE

über

**STUFENZINS INHABER-TEILSCHULDVERSCHREIBUNGEN
von 2012 (2022)**

der

Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG

Bremen

WKN: A1MLW0

ISIN: DE000A1MLW08

auf den Inhaber lautende Teilschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag

von bis zu

elfmillionenzweihundertfünfzigtausend Euro

(€ 11.250.000,-)

eingeteilt in 11.250 Stufenzins Inhaber-Teilschuldverschreibungen zu je € 1.000,-.

Die Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG schuldet dem Inhaber dieser Globalurkunde zum Fälligkeitstermin 30.06.2022 den Nennbetrag dieser Schuldverschreibung von bis zu € 11.250.000,- gemäß den beiliegenden Anleihebedingungen.

Die Laufzeit der Inhaber-Teilschuldverschreibungen beginnt mit dem 01.07.2012 und endet mit dem 30.06.2022. Die Höhe der jährlichen Zinszahlungen sind den beiliegenden Anleihebedingungen zu entnehmen.

Die jeweilige Valutierung der Global-Inhaber-Teilschuldverschreibung ergibt sich aus der jeweils aktuellen EDV-Dokumentation der Clearstream Banking AG, Frankfurt.

Für die jeweilige Zinszahlung ist kein Sammel-(Global-)Zinsschein beigelegt. Der Inhaber dieser Urkunde ist berechtigt, die sich aus der Urkunde ergebenden Zinsansprüche zum jeweiligen Fälligkeitstermin geltend zu machen.

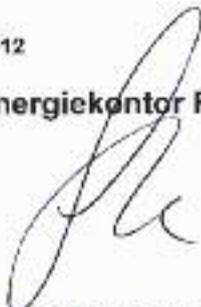
Die Gläubiger haben lediglich Miteigentumsanteile an dieser Globalurkunde über € 1.000,- oder einem Mehrfachen davon.

Die Globalurkunde dient ausschließlich der Hinterlegung bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main. Ansprüche auf Lieferung von Einzelurkunden können für die gesamte Dauer der Laufzeit nicht geltend gemacht werden.

Bremen, im April 2012

Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG

Geschäftsführung




Verbraucherinformation für Fernabsatzverträge

»Inhaber-Teilschuldverschreibungen«

Der Gesetzgeber hat die Vertragspartner bei sogenannten Fernabsatzverträgen verpflichtet, neben den bereits im Prospekt enthaltenen Informationen eine gesonderte schriftliche Aufklärung der Vertragspartner vorzunehmen. Die nachfolgende Information wird für Vertragsabschlüsse zur Verfügung gestellt, die unter ausschließlicher Verwendung von Fernkommunikationsmitteln (z. B. Post, Fax, E-Mail) abgeschlossen werden. Die Verpflichtung ergibt sich aus § 312 ff. BGB in Verbindung mit der BGB-Informationspflichten-Verordnung.

1. Informationen zu den Vertragspartnern

a) Anleiheschuldnerin

Anleiheschuldnerin ist die Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Bremerhaven unter HRA 4245; vertreten durch die Komplementärin Energiekontor Finanzierungsdienste-Verwaltungs GmbH, vertreten durch die jeweils allein vertretungsberechtigten Geschäftsführer:

Dipl.-Kfm. Peter Szabo,
Kaufmann Thomas Walther,
jeweils Mary-Somerville-Straße 5, 28359 Bremen
Telefon: +49 421 3304-0, Telefax: +49 421 3304-444
E-Mail: vertrieb@energiekontor.de

Gegenstand des Unternehmens ist die Verwaltung des Vermögens der Gesellschaft, insbesondere die Überlassung von Kapital zur Nutzung aufgrund verschiedener Rechtsverhältnisse (z. B. in Form von Darlehen, stillen Beteiligungen oder dem Erwerb von Genussrechten), soweit die Kapitalüberlassung der Finanzierung von Windparkprojekten dient.

b) Persönlich haftende Gesellschafterin

ist die Finanzierungsdienste-Verwaltungs GmbH mit einem Stammkapital von € 25.000. Geschäftsführer der Komplementärin sind Dipl.-Kfm. Peter Szabo und Kaufmann Thomas Walther.

Gesellschafterin ist die Energiekontor AG
Mary-Somerville-Straße 5, 28359 Bremen,
Telefon: +49 421 3304-0, Telefax: +49 421 3304-444
E-Mail: vertrieb@energiekontor.de

c) Gesellschafter der Komplementärin

Energiekontor AG
Mary-Somerville-Straße 5, 28359 Bremen
Telefon: +49 421 3304-0, Telefax: +49 421 3304-444
E-Mail: vertrieb@energiekontor.de

d) Herausgeberin des Anleiheprospekts

ist die Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Bremerhaven unter HRA 4245; vertreten durch die Komplementärin Energiekontor Finanzierungsdienste-Verwaltungs GmbH, vertreten durch die jeweils allein vertretungsberechtigten Geschäftsführer:

Dipl.-Kfm. Peter Szabo,
Kaufmann Thomas Walther,
jeweils Mary-Somerville-Straße 5, 28359 Bremen
Telefon: +49 421 3304-0, Telefax: +49 421 3304-444
E-Mail: vertrieb@energiekontor.de

Gegenstand des Unternehmens ist die Verwaltung des Vermögens der Gesellschaft, insbesondere die Überlassung von Kapital zur Nutzung aufgrund verschiedener Rechtsverhältnisse (z. B. in Form von Darlehen, stillen Beteiligungen oder dem Erwerb von Genussrechten), soweit die Kapitalüberlassung der Finanzierung von Windparkprojekten dient.

Im Übrigen verweisen wir auf die im Prospekt genannten Vertragspartner. Sollten Sie den Prospekt und die Zeichnungserklärung über einen Makler oder Vermittler erhalten haben, so wird dieser Ihnen gegenüber als Vermittler bzw. Makler tätig. Möglicherweise sind dann die gesetzlichen Regelungen für Fernabsatzverträge bei Finanzdienstleistungen nicht anwendbar, sofern der Beitritt zur Gesellschaft nicht unter ausschließlicher Verwendung von Fernkommunikationsmitteln erfolgt ist. Die Anschrift des Maklers oder Vermittlers ergibt sich aus dem Stempelaufdruck am Ende der Verbraucherinformation oder aus den Unterlagen des Vermittlers bzw. Maklers.

e) Aufsichtsbehörden

Für die Zulassung der Anleiheschuldnerin und Herausgeberin des Anlageprospektes gibt es keine Aufsichtsbehörden. Zuständige Aufsichtsbehörde für die Prüfung des Prospektes auf Vollständigkeit gemäß den gesetzlichen Bestimmungen ist die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Lurgiallee 12, 60439 Frankfurt/Main. Die inhaltliche Richtigkeit wird von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht nicht beurteilt.

2. Allgemeine Informationen über die Beteiligung

a) Wesentliche Merkmale der Beteiligung

Mit dem Kauf einer Anleihe werden Sie Gläubiger der Anleiheschuldnerin. Die Anleihe entspricht damit einer Darlehensgewährung an die Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG. Der Kauf stellt keine unternehmerische Beteiligung dar und Sie sind somit nicht an dem Unternehmen der Anleiheschuldnerin als Gesellschafter beteiligt. Der Kauf

einer Anleihe eröffnet die Chance auf eine attraktive Vermögensvermehrung, birgt aber unter ungünstigen Bedingungen auch das Risiko eines Verlustes der eingesetzten Kapitalanlage. Das Anleiheangebot wird im Prospekt ausführlich dargestellt. Wegen der Einzelheiten wird ergänzend darauf verwiesen. Die aufmerksame Lektüre des Prospekts kann nicht durch diese Mitteilung ersetzt werden. Die Darstellung der Risiken erfolgt im Prospekt, insbesondere im Kapitel »Risikofaktoren«.

b) Anwendbares Recht und Gerichtsstand

Die Anleiheschuldnerin und Herausgeberin des Anleiheprospektes legt ihren Beziehungen zum Anleger das Recht der Bundesrepublik Deutschland zugrunde. Auf die Beitrittserklärung findet das Recht der Bundesrepublik Deutschland Anwendung. Der Gerichtsstand für alle Verpflichtungen aus dem Gesellschaftsverhältnis ist Bremen, soweit nicht im Einzelfall durch gesetzliche Bestimmungen ein anderer Gerichtsstand gegeben ist.

c) Außergerichtliche Schlichtungsstelle

Eine außergerichtliche Streitschlichtung ist nicht vorgesehen. Im Streitfall entscheiden die zuständigen deutschen Gerichte.

d) Vertragssprache

Vertragssprache und maßgebliche Sprache für die Kommunikation mit dem Anleger ist Deutsch.

e) Hinweis zum Bestehen einer Einlagensicherung

Ein Garantiefonds oder andere Entschädigungsregelungen für diese Anleihe bestehen nicht.

3. Vertragliche Grundlagen der Beteiligung

a) Zeichnung der Anleihe

Die Zeichnung der Anleihe erfolgt durch die Zusendung des vollständig und richtig ausgefüllten unterzeichneten Zeichnungsscheines an die Anleiheschuldnerin, die Einzahlung des Anleihebetrages auf das Bankkonto der Anleiheschuldnerin und die schriftliche Annahme durch die Anleiheschuldnerin. Die Anleiheschuldnerin ist nicht zur Annahme des Vertragsangebotes verpflichtet.

b) Mindestlaufzeit der Beteiligung

Die Laufzeit der Anleihe ist auf zehn Jahre befristet. Die Rückzahlung des Anleihekaptals erfolgt in zwei Stufen. Die erste Teilrückzahlung erfolgt am 30. 06. 2018 in Höhe von 20 %. Die zweite Teilrückzahlung in Höhe von 80 % erfolgt am Ende der Laufzeit, also am 30. 06. 2022.

c) Gesamtpreis der Beteiligung

Die Mindestzeichnungshöhe beträgt € 3.000. Höhere Beteiligungen müssen durch 1.000 ohne Rest teilbar sein. Der beabsichtigte Börsenhandel erfolgt in 1.000 Euro-Schritten und beinhaltet keine Mindestzeichnung. Der zu zahlende Betrag für die Beteiligung ergibt sich aus dem vom Anleger in der Beitrittserklärung gezeichneten Nennwert zzgl. eventueller Stückzinsen. Detaillierte Informationen zur Berechnung dieser Jahreszinsvorauszahlungen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Die Höhe der Wertpapierdepotgebühren richtet sich nach der von der Depotbank berechneten Gebühr.

d) Zahlung

Die Bareinlage ist mit Unterzeichnung des Zeichnungsscheines (Kaufantrags) fällig. Sie ist unter

Benennung der WKN/ISIN-Nummer auf das im Kaufantrag genannte Konto zu überweisen. Zahlstelle ist das Bankhaus Neelmeyer AG Am Markt 14–16, 28195 Bremen Telefon: +49 421 36030, Telefax: +49 421 326908.

4. Vertragliche Kündigungsbedingungen

Während der Laufzeit der Anleihe bis zum 30.06.2022 besteht für die Anleihegläubiger kein ordentliches Kündigungsrecht. Außerordentliche Kündigungsgründe entnehmen Sie bitte den Anleihebedingungen.

5. Widerrufsrecht des Anlegers

Sie können Ihre Vertragserklärung innerhalb von 14 Tagen ohne Angabe von Gründen in Textform (z.B. Brief, Fax, E-Mail) widerrufen. Die Frist beginnt nach Erhalt dieser Belehrung in Textform, jedoch nicht vor Vertragsschluss und auch nicht vor Erfüllung unserer Informationspflichten gemäß Art. 246 § 2 in Verbindung mit § 1 Absatz 1 und 2 EGBGB. Zur Wahrung der Widerrufsfrist genügt die rechtzeitige Absendung des Widerrufs. Der Widerruf ist zu richten an:

Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG
Mary-Somerville-Straße 5, 28359 Bremen
Telefon: +49 421 3304-0, Telefax: +49 421 3304-444
E-Mail: vertrieb@energiekontor.de

Im Falle eines wirksamen Widerrufs sind die beiderseits empfangenen Leistungen zurückzugewähren und ggf. gezogene Nutzungen (z. B. Zinsen) herauszugeben. Können Sie uns die empfangene Leistung sowie

Nutzungen (z.B. Gebrauchsvorteile) nicht oder teilweise nicht oder nur in verschlechtertem Zustand zurückgewähren beziehungsweise herausgeben, müssen Sie uns insoweit Wertersatz leisten. Verpflichtungen zur Erstattung von Zahlungen müssen innerhalb von 30 Tagen erfüllt werden. Die Frist beginnt für Sie mit der Absendung Ihrer Widerrufserklärung, für uns mit deren Empfang.

Ihr Widerrufsrecht erlischt vorzeitig, wenn der Vertrag von beiden Seiten auf Ihren ausdrücklichen Wunsch vollständig erfüllt ist, bevor Sie Ihr Widerrufsrecht ausgeübt haben.

Ermittlung der Stückzinsen¹

Datum der Einzahlung	Einzahlungsbetrag pro € 1.000
31. 07. 2012	1.005
31. 08. 2012	1.010
30. 09. 2012	1.015
31. 10. 2012	1.020
30. 11. 2012	1.025
31. 12. 2012	1.030
31. 01. 2013	1.035
28. 02. 2013	1.040
31. 03. 2013	1.045
30. 04. 2013	1.050
31. 05. 2013	1.055
30. 06. 2013	1.060

Beispielrechnung

Verzinsung:	6 %
Laufzeit:	10 Jahre bis 30. 06. 2022
Datum der Einzahlung:	15. 08. 2012
Anzahl Stücke:	10 je € 1.000
Ausgabekurs:	100 % des Nennbetrages zzgl. Stückzinsen
Einzahlungsbetrag pro Stück:	1.010 €
Gesamtkaufbetrag:	10.100 €

Zahlungen/Zahlstelle und Verzinsung/Fälligkeit

Das Bankhaus Neelmeyer in Bremen ist als Zahlstelle für die Anleiheschuldnerin tätig.

Das Bankhaus Neelmeyer leitet die Zinszahlungen an die Clearstream Banking AG, Frankfurt, weiter und von dort wird an die Depotbanken der Anleihegläubiger weiter ausgezahlt.

Ermittlung der Stückzinsen

Die eingehenden Zeichnungen der Teilschuldverschreibungen und die entsprechenden Geldeingänge auf dem Konto der Emittentin werden jeweils monatlich zum 30. erfasst.

Ihren Kaufpreis ermitteln Sie, indem Sie in der Spalte Einzahlungsdatum Ihren Termin auswählen und mit der gewünschten Stückzahl multiplizieren.

Beispiel: Der gewünschte Nennbetrag (Anleihebetrag) beträgt € 10.000 und er wird am 15. 08. 2012 eingezahlt. Der Wert aus der Tabellenspalte 30. 08. 2012 wird mit zehn multipliziert. Der Termin des Geldeingangs ist für die Höhe der Stückzinsen entscheidend.

¹ Die Zinsberechnung erfolgt nach deutscher Zinsberechnungsmethode. Demnach wird jeder Monat mit 30 Tagen und das Jahr mit 360 Tagen erfasst.

Zeichnungsschein

Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG,
Mary-Somerville-Straße 5, 28359 Bremen
für Inhaber-Teilschuldverschreibungen
Laufzeit zehn Jahre bis 30. 06. 2022
WKN A1MLW0
ISIN DE000A1MLW0 8

Der/die Unterzeichnende

Name:

Vorname:

Straße:

PLZ/Ort:

Telefon:

Geburtsdatum:

Beruf:

Nennwert

Ich kaufe laut Anleihebedingungen Inhaber-
Teilschuldverschreibungen im Nennwert von:

€ Mindestanlage (€ 3.000)

Kaufpreis

Nennwert plus Stückzinsen (Berechnungsgrundlage
ist das Datum des Geldeinganges)

€

Der vorstehende Kaufpreis wird auf folgendes Konto
überwiesen:

Empfänger: Energiekontor Finanzierungsdienste
GmbH & Co. KG StufenzinsAnleihe IV
Konto-Nr. 1 000 662 989

Kreditinstitut: Bankhaus Neelmeyer AG

Bankleitzahl: 290 200 00

Verwendungszweck: Zeichnungsnummer, Name des
Zeichners

Die Einbuchung der Inhaber-Teilschuldverschreibung soll
erfolgen zu Gunsten:

Depotinhaber

Name, Vorname:

Straße:

PLZ/Ort:

Wertpapierdepot-Nr.:

BLZ:

Name des Kreditinstituts:

Ort, Datum:

Unterschrift des Zeichners:

Den Emissionsprospekt der Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG
sowie die Verbraucherinformationen für Fernabsatzverträge habe ich erhalten
und vor Unterzeichnung dieses Kaufauftrages zur Kenntnis genommen.

Ort, Datum

Unterschrift des Zeichners:

Widerrufsrecht:

Sie können Ihre Vertragserklärung innerhalb von 14 Tagen ohne Angabe von
Gründen in Textform (z.B. Brief, Fax, E-Mail) widerrufen. Die Frist beginnt nach
Erhalt dieser Belehrung in Textform, jedoch nicht vor Vertragsschluss und auch
nicht vor Erfüllung unserer Informationspflichten gemäß Art. 246 § 2 in Ver-
bindung mit § 1 Absatz 1 und 2 EGBGB. Zur Wahrung der Widerrufsfrist
genügt die rechtzeitige Absendung des Widerrufs.

Der Widerruf ist zu richten an:

Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG, Mary-Somerville-Straße 5,
28359 Bremen, Telefon: +49 421 3304-0, Telefax: +49 421 3304-444
E-Mail: vertrieb@energiekontor.de

Widerrufsfolgen:

Im Falle eines wirksamen Widerrufs sind die beiderseits empfangenen Leistun-
gen zurückzugewähren und ggf. gezogene Nutzungen (z. B. Zinsen) heraus-
zugeben. Können Sie uns die empfangene Leistung sowie Nutzungen (z.B.
Gebrauchsvorteile) nicht oder teilweise nicht oder nur in verschlechtertem
Zustand zurückgewähren beziehungsweise herausgeben, müssen Sie uns inso-
weit Wertersatz leisten. Verpflichtungen zur Erstattung von Zahlungen müssen
innerhalb von 30 Tagen erfüllt werden. Die Frist beginnt für Sie mit der Absen-
dung Ihrer Widerrufserklärung, für uns mit deren Empfang.

Besonderer Hinweis:

Ihr Widerrufsrecht erlischt vorzeitig, wenn der Vertrag von beiden Seiten auf
Ihren ausdrücklichen Wunsch vollständig erfüllt ist, bevor Sie Ihr Widerrufs-
recht ausgeübt haben.

Ort, Datum:

Unterschrift des Zeichners:

Betreuung erfolgte durch:

Prüfung des Wertpapierprospektes

Der Prospekt wurde durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Lurgiallee 12, 60439 Frankfurt/Main, gemäß den gesetzlichen Bestimmungen auf Vollständigkeit geprüft einschließlich einer Prüfung der Kohärenz und der Verständlichkeit der vorgelegten Informationen. Die inhaltliche Richtigkeit wird von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht nicht beurteilt. Der Wertpapierprospekt wurde bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht hinterlegt.

Prospektherausgeber

Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG
Stresemannstraße 46
27570 Bremerhaven

Telefon +49 421 3304-0
Telefax +49 421 3304-444

Konzeption und Gestaltung:
catrinbuerlegestaltung, Bremen

Prospektverantwortung und Vollständigkeitserklärung

Die Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG, Mary-Somerville-Straße 5, 28359 Bremen, ist Anbieterin und Emittentin der mit diesem Wertpapierprospekt angebotenen Anleihe. Sie übernimmt gemäß § 5 Abs. 4 Wertpapierprospektgesetz die Verantwortung für den Inhalt des Prospektes und erklärt, dass nach ihrem Wissen die Angaben im Prospekt richtig sind und keine wesentlichen Umstände ausgelassen wurden.

Alle unternehmerischen Daten sowie sonstigen Angaben im Prospekt wurden sorgfältig und nach bestem Wissen auf Grundlage sachkundiger Erwartungen zusammengestellt und entsprechen den tatsächlichen wirtschaftlichen Verhältnissen zum Zeitpunkt der Prospekterstellung.

Vom Prospekt abweichende Angaben sind nur dann verbindlich, wenn sie vom Prospektherausgeber schriftlich bestätigt werden. Dritte sind zu abweichenden Angaben nicht berechtigt.

Etwaige Schadensersatzansprüche eines Käufers der Teilschuldverschreibung wegen unrichtiger oder unvollständiger Prospektangaben sind auf die Höhe der tatsächlich geleisteten Zahlungen beschränkt. Die Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG ist eine juristische Person. Dementsprechend beschränkt sich die Haftung auf das Gesellschaftsvermögen.

Bremen, den 26. März 2012

Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG,
vertreten durch die Energiekontor Finanzierungsdienste-
Verwaltungs GmbH, vertreten durch die Geschäftsführer

gezeichnet
Peter Szabo
Geschäftsführer

gezeichnet
Thomas Walther
Geschäftsführer



Energiekontor
Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG

Stresemannstraße 46
27570 Bremerhaven

Telefon +49 421 3304-0
Telefax +49 421 3304-444

Service-Telefon 0800 3304555
Für Sie kostenfrei.

vertrieb@energiekontor.de
www.energiekontor.de