

Investment mit Wirkung: 6% p.a. indesto GC Wind Anleihe 12/2023, September 2020

GC WINDENTWICKLUNGS GMBH

TEAM

Die GC Windentwicklungs GmbH ist ein Joint Venture der indesto capital markets Gruppe und der Green City AG in München.

indesto capital markets:

- **Erfahrenes Team** im Bereich Alternative Investments, Venture Capital/Private Equity und Real Estate

- Starkes **Netzwerk**, etablierte Partner sowie exklusive Deal-Sourcing-Fähigkeiten

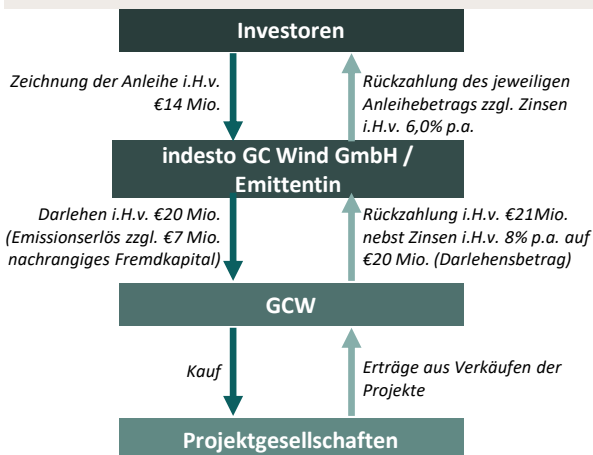
Green City AG:

- **Erfahrungsschatz:** Investitionen in regenerative Energie von über €464 Mio. (ca. 50% in Wind), 322 errichtete Solar-, Wind- und Wasserkraftwerke (218 MW Gesamtleistung)

- **Leistungsbilanz:** erfolgreiche Realisierung von 40 Windenergieanlagen bei einer gleichzeitig geringen Abbruchquote (16%), dabei verliefen Fertigstellung und Projektkosten nach Plan

WINDANLEIHE

MITTELVERWENDUNG



GESAMTFINANZIERUNGSSTRUKTUR

Senior-Tranche Anleihe bevorrechtigte Rückzahlung €14 Mio., 6% p.a.	Darlehensnehmerin / Emittentin indesto GC Wind GmbH 21 Mio. €
Junior-Tranche Partiarische Nachrang-Darlehen €7 Mio., 8% p.a.	

WERTPAPIERBESCHREIBUNG

TYP

- Festverzinsliches Wertpapier

MERKMALE

- Verzinsung: 6% des Zeichnungsbetrags p.a.
- Angebotszeitraum: 15.09.2020 bis 14.09.2021
- Rückzahlung: 15.12.2023

MINDEST-/HÖCHSTBETRAG

- Mindestinvestment: €100.000
Teilschuldverschreibungen mit einem Nominalwert von jeweils €1.000,00
- Höchstbetrag: €14.000.000,00

STÜCKZINSEN

- Erhebung von Stückzinsen ist der Emittentin erlaubt
- Die Höhe kann dem Investor auf Anfrage mitgeteilt werden

LAUFZEIT

- Konkreter Beginn für den einzelnen Investor ist von der vollständigen Einzahlung des Zeichnungsbetrags abhängig
- Die Anleihe endet mit Ablauf von max. 39 Monaten und Rückzahlung an den Investor

KÜNDIGUNG

- Vorzeitige Kündigung ist für den Investor nur aus wichtigem Grund möglich
- Vorzeitige Kündigung der Emittentin kann halbjährlich, erstmals zum 15.12.2021 vollständig oder teilweise in frei festzulegender Höhe erfolgen

ZINSSATZ-/BERECHNUNG

Recht auf Zahlung eines Zinses von 6% p.a. sowie Rückzahlung des Zeichnungsbetrags

SICHERHEITSKONZEPT

- Gemeinsame Geschäftsführung der Joint Venture Gesellschaft GC Windentwicklungs GmbH durch „indesto & Green City“
- Rd. €36 Mio. Differenz zwischen der Gesamtfinanzierungshöhe der Emittentin mit €21 Mio. und dem geplanten Gesamtprojekterlös der Joint Venture Gesellschaft bei Realisierung aller Projekte in Höhe von rd. €58 Mio.
- Verpfändung der Projektgesellschaftsanteile der Green City AG an der Joint Venture Gesellschaft GC Windentwicklungs GmbH zugunsten indesto GC Wind GmbH

Investment mit Wirkung: 6% p.a. indesto GC Wind Anleihe 12/2023, September 2020

PROJEKTÜBERSICHT

Projekte		Projekterlöse im Base Case	Geplante Finalisierung	Anzahl WEA (geplant)	prog. Ertrag in GWh (P62,5)	Projektstatus
1	Projekt WIP	10.122.000 €	Mär. 22	8	99,8	in aktiver Entwicklung
2	Projekt DAL	7.372.600 €	Sep. 21	7	86	in aktiver Entwicklung
3	Projekt EBE	7.480.000 €	Jun. 23	5	50,3	in aktiver Entwicklung
4	Projekt KRA	7.012.500 €	Sep. 22	4	60,5	in aktiver Entwicklung
5	Projekt MER	5.387.500 €	Mai. 21	2	24,9	genehmigt
6	Projekt BLM	4.250.000 €	Mär. 24	2	24,4	Entwicklung ab 2021
7	Projekt SCW	4.080.000 €	Mai. 23	2	23,7	Entwicklung ab 2021
8	Projekt HOE	3.054.188 €	Feb. 22	2	26,3	eingereicht
9	Projekt OBE	2.006.000 €	Feb. 23	2	22,2	Entwicklung ab 2021
10	Projekt BLA	1.994.300 €	Mai. 21	2	21,4	eingereicht
11	Projekt HEL	1.844.605 €	Aug. 22	2	26	in aktiver Entwicklung
12	Projekt SCN	1.666.000 €	Nov. 22	2	20,1	in aktiver Entwicklung
13	Projekt ALS	1.401.050 €	Mär. 21	3	26,6	Eingereicht
14	Projekt RAM	1.284.597 €	Aug. 22	1	12,2	Entwicklung ab 2021
Gesamt		58.955.340 €		44	524,4	

LIQUIDITÄTSRECHNUNG

Projekterlöse Base Case 5 €ct/kWh in €	1HJ 2020	2HJ 2020	1HJ 2021	2HJ 2021	1HJ 2022	2HJ 2022	1HJ 2023	2HJ 2023	1HJ 2024	2HJ 2024
Szenario 1: 14 Projekte finalisiert	0	0	8.782.850	7.372.600	13.176.188	11.807.702	13.566.000	0	4.250.000	0
Szenario 2: 9 Projekte finalisiert	0	0	5.387.500	7.372.600	10.122.000	8.297.097	13.566.000	0	4.250.000	0
Szenario 3: Ausfall der 2 größten Projekte	0	0	8.782.850	0	3.054.188	11.807.702	13.566.000	0	4.250.000	0
Szenario 4: Ausfall der 3 größten Projekte	0	0	8.782.850	0	3.054.188	11.807.702	6.086.000	0	4.250.000	0
Szenario 5: Ausfall der 4 größten Projekte	0	0	8.782.850	0	3.054.188	4.795.202	6.086.000	0	4.250.000	0

- Alle Szenarien basieren auf **konservativen Annahmen** (erzielter Strompreis von 5 €ct/kWh).
- Die Szenarien 1-5 zeigen verschiedene Möglichkeiten der Projektrealisierung. Szenario 1 ist das optimistischste mit der erfolgreichen Finalisierung aller 14 Projekte. Szenario 2 stellt die Realisierung von neun Projekten dar. Szenarien 3-5 stellen die Projekterlöse unter Ausfall der größten Projekte dar. Im relativen Vergleich zu den Szenarien 1 und 2 ist die Wahrscheinlichkeit des Eintretens der Szenarien 3-5 im relativen Vergleich sehr gering.
- Die Szenarien 1-5 zeigen, dass die **Projekterlöse im Base Case Szenario ausreichen, um die Senioranleihe zu bedienen**. Ein Ausfall der z.B. vier größten Projekte (Szenario 5) oder auch ein Ausfall von über 1/3 der Projekte (Szenario 2) reicht aus, um die Zinsen zu bedienen.

KONTAKT:

Sabine Rödиг-Brauch
T + 49 89 4523480-12
s.roedig-brauch@indesto.de

Jannis Roser
T + 49 89 4523480-12
J.Roser@indesto.de

Anleihe@indesto.de

Disclaimer

Dieses Dokument wurde von der indesto GC Wind GmbH („indesto“) ausschließlich zu Informationszwecken erstellt.

Die Kurzinformation stellt weder ein Angebot zum Verkauf von Wertpapieren der indesto noch die Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf, zur Zeichnung oder zum Erwerb von Wertpapieren der indesto oder eine Aufforderung zur Aufnahme von Investitionstätigkeiten in irgendeiner Rechtsordnung, einschließlich der Vereinigten Staaten, dar und ist auch nicht als Teil davon auszulegen. Weder ein Teil dieser Kurzinformation noch die Tatsache ihrer Verbreitung sollte die Grundlage für einen Vertrag, eine Verpflichtung oder eine Investitionsentscheidung bilden oder im Zusammenhang damit geltend gemacht werden. Weder diese Kurzinformation noch eine Kopie davon darf in die Vereinigten Staaten, ihre Territorien oder Besitztümer mitgenommen oder übertragen oder direkt oder indirekt in den Vereinigten Staaten, ihren Territorien oder Besitztümern verteilt werden. Jede Nichteinhaltung dieser Beschränkung kann eine Verletzung der Wertpapiergesetze der Vereinigten Staaten darstellen. Diese Kurzinformation stellt kein Angebot zum Verkauf von Wertpapieren in den Vereinigten Staaten oder einer anderen Rechtsordnung dar.

Diese Kurzinformation enthält von Zeit zu Zeit bestimmte vertrauliche Informationen über die In-desto oder eine ihrer verbundenen Unternehmen oder direkten oder indirekten Tochtergesellschaften, einschließlich in Bezug auf ihre Investitionen, Strategie und Organisation. Mit Ihrer Zustimmung zu dieser Kurzinformation erklären Sie sich damit einverstanden, (i) alle in dieser Kurzinformation enthaltenen Informationen sowie alle Informationen, die Sie aus den in dieser Kurzinformation enthaltenen Informationen abgeleitet haben (zusammenfassend "Vertrauliche Informationen"), vertraulich zu behandeln und diese vertraulichen Informationen nicht an andere Personen weiterzugeben, (ii) diese Kurzinformation nicht ohne vorherige Zustimmung der indesto zu kopieren und (iii) diese Kurzinformation und Kopien davon auf Verlangen der indesto unverzüglich an die indesto zurückzusenden, jeweils vorbehaltlich der Vertraulichkeitsbestimmungen, die in einer anderen schriftlichen Vereinbarung zwischen dem Empfänger und der indesto ausführlicher dargelegt sind.

Weder die indesto noch ihre verbundenen Unternehmen geben eine ausdrückliche oder still-schweigende Zusicherung oder Gewährleistung hinsichtlich der Richtigkeit oder Vollständigkeit der hierin enthaltenen Informationen ab, und nichts, was hierin enthalten ist, sollte als Versprechen oder Zusicherung hinsichtlich vergangener oder zukünftiger Leistungen von der indesto oder eines anderen Unternehmens angesehen werden. Alle früheren Anlageergebnisse oder andere Ergebnisse der indesto oder eines verbundenen Unternehmens der indesto und alle hypothetischen Informationen werden in dieser Kurzinformation nur zu Veranschaulichungszwecken dargestellt und sind kein Hinweis auf die zukünftige Leistung oder andere Ergebnisse der indesto.

Bestimmte in dieser Kurzinformation enthaltene Informationen wurden von Quellen außerhalb der Unternehmensstruktur der indesto bezogen. Obwohl diese Informationen für die in dieser Kurzinformation verwendeten Zwecke als zuverlässig erachtet werden, werden keine Zusicherungen hinsichtlich ihrer Genauigkeit oder Vollständigkeit gemacht, und die indesto und ihre verbundenen Unternehmen übernehmen keine Verantwortung für diese Informationen und haben sie nicht unabhängig überprüft. Die zum Ausdruck gebrachten Meinungen spiegeln nur die aktuellen Meinungen der indesto zum Zeitpunkt des Erscheinens in dieser Kurzinformation wider und basieren auf der Meinung der indesto über das aktuelle Marktumfeld, das Änderungen unterworfen ist.

Bestimmte in der Kurzinformation enthaltene Informationen erörtern allgemeine Marktaktivitäten, Branchen- oder Sektortrends oder andere breit angelegte wirtschaftliche, marktbezogene oder politische Bedingungen und sollten nicht als Research oder Anlageberatung ausgelegt werden.

Disclaimer

Bei der Berücksichtigung der in dieser Kurzinformation enthaltenen Informationen zur Anlageperformance sollte der Empfänger bedenken, dass die vergangene oder prognostizierte Performance nicht notwendigerweise ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse ist und es keine Garantie dafür geben kann, dass die indesto vergleichbare Ergebnisse erzielt, ihre Anlagestrategie umsetzt, ihre Ziele erreicht oder Verluste vermeidet oder dass die prognostizierten Erträge erreicht werden.

Zukunftsgerichtete Aussagen. Bestimmte Informationen, die in dieser Kurzinformation enthalten sind, stellen "zukunftsgerichtete Aussagen" dar, die durch die Verwendung von zukunftsgerichteter Terminologie wie "können", "werden", "sollten", "erwarten", "antizipieren", "anstreben", "beabsichtigen", "fortsetzen" oder "glauben" oder deren Negative, andere Abweichungen davon oder vergleichbare Terminologie identifiziert werden können. Aufgrund verschiedener Risiken und Unsicherheiten können die tatsächlichen Ereignisse oder Ergebnisse oder die tatsächliche Leistung erheblich von den Ereignissen, Ergebnissen oder Leistungen abweichen, die in solchen zukunftsgerichteten Aussagen reflektiert oder in Betracht gezogen werden.

Jegliche Vorhersagen, Ziele, Prognosen und Schätzungen sind notwendigerweise spekulativer Natur, und es kann erwartet werden, dass einige oder alle Annahmen, die den hierin enthaltenen Vorhersagen, Zielen, Prognosen und Schätzungen zugrunde liegen, nicht eintreffen und/oder dass die tatsächlichen Ereignisse und deren Folgen erheblich von den Annahmen abweichen, auf denen diese Vorhersagen basieren. Alle hierin enthaltenen Vorhersagen, Ziele, Prognosen und Schätzungen basieren auf bestimmten Annahmen, die die indesto als vernünftig erachtet, und potenzielle Investoren sollten solche Annahmen genau beachten. Die Einbeziehung von Vorhersagen, Zielen, Prognosen und/oder Schätzungen hierin sollte nicht als eine Darstellung oder Garantie hinsichtlich der Zuverlässigkeit, Genauigkeit oder Vollständigkeit solcher Informationen angesehen werden, und die indesto ist nicht verpflichtet, solche Erträge zu aktualisieren oder anderweitig zu revidieren, um Umstände widerzuspiegeln, die nach dem Datum bestehen, an dem sie erstellt wurden, um das Eintreten zukünftiger Ereignisse widerzuspiegeln, selbst für den Fall, dass sich einige oder alle Annahmen, die solchen Erträgen zugrunde liegen, später als falsch erweisen sollten. Den Empfängern dieser Kurzinformation wird empfohlen, sich mit den Vertretern der indesto in Verbindung zu setzen, um die Verfahren und Methoden zu erörtern, die zur Erstellung der Prognosen, Ziele, Vorhersagen und Schätzungen sowie anderer hierin enthaltener Informationen verwendet werden.

Bestimmte Länder waren anfällig für Epidemien, die von den Weltgesundheitsbehörden als Pandemien bezeichnet werden können, zuletzt COVID-19. Der Ausbruch solcher Epidemien, zusammen mit den daraus resultierenden Reisebeschränkungen oder Quarantäneauflagen, hatte und hat weiterhin negative Auswirkungen auf die Wirtschaft und die Geschäftstätigkeit weltweit. Darüber hinaus könnte die rasche Entwicklung von Epidemien eine Vorhersage über ihre letztendlichen negativen Auswirkungen auf die Wirtschafts- und Marktbedingungen unmöglich machen und stellt somit eine erhebliche Unsicherheit und ein erhebliches Risiko in Bezug auf die indesto und die Leistung ihrer Investitionen dar.

Die Kurzinformation enthält bestimmte Statistiken, Daten und andere Informationen in Bezug auf Märkte, Marktgrößen, Marktpositionen und andere Industriedaten in Bezug auf das Geschäft und die Geschäftstätigkeit der indesto und mit ihr verbundenen Unternehmen. Diese Informationen basieren auch auf Informationen, die von der Industrie Dritter und anderen Veröffentlichungen und Studien stammen. Solche Veröffentlichungen und Studien Dritter aus der Industrie und andere Publikationen und Studien geben im Allgemeinen an, dass die darin enthaltenen Daten aus Quellen stammen, die als zuverlässig gelten, aber dass es keine Garantie für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten gibt. Obwohl die indesto der Ansicht ist, dass solche Publikationen und Studien von einer seriösen Quelle erstellt wurden, hat die indesto diese Daten nicht unabhängig überprüft. Dementsprechend kann kein Vertrauen in die in dieser Kurzinformation enthaltenen Branchen- oder Marktpositionsdaten gesetzt werden.

Sofern nicht anders angegeben, beziehen sich alle Informationen auf den Stand vom 24.08.2020. Durch Ihre Teilnahme an dieser Kurzinformation erklären Sie sich mit den vorstehenden Einschränkungen einverstanden.