

NACHTRAG NR. 1 VOM 9. FEBRUAR 2015

nach § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz der ENERTRAG EnergieZins GmbH zum bereits veröffentlichten Prospekt als einzigem Dokument im Sinne von § 12 Abs. 1 Satz 1 Wertpapierprospektgesetz in der Fassung vom 7. August 2014 für das öffentliche Angebot von Inhaber-Teilschuldverschreibungen

DER SERIE ENERTRAG ERTRAGSZINS I

WKN: A11QNW

ISIN: DE000A11QNW5

mit einem Gesamtnennbetrag von ursprünglich 7.300.000 €, eingeteilt in ursprünglich 14.600 Inhaber-Teilschuldverschreibungen mit einem Nennbetrag von je 500 € und einer Laufzeit bis zum 29. Februar 2024

Der Prospekt ist als einziges Dokument im Sinne von § 12 Abs. 1 Satz 1 Wertpapierprospektgesetz am 15. August 2014 durch Bereithaltung zum Download auf der Internetseite der Emittentin veröffentlicht worden.

Der Prospekt wird unter <https://invest.enertrag.com/geldanlagen/anleihe-mit-standortvorteil/> als Download zur kostenlosen Ausgabe an das Publikum bereitgehalten.

Nach § 16 Absatz 3 Wertpapierprospektgesetz können Anleger, die vor der Veröffentlichung dieses Nachtrags eine auf den Erwerb oder die Zeichnung der Wertpapiere gerichtete Willenserklärung abgegeben haben, diese innerhalb von zwei Werktagen nach Veröffentlichung des Nachtrags widerrufen, sofern der neue Umstand oder die Unrichtigkeit gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz vor dem endgültigen Schluss des öffentlichen Angebots und vor der Lieferung der Wertpapiere eingetreten ist.

Der Widerruf ist in Textform gegenüber derjenigen Stelle zu erklären, bei der der betreffende Anleger seine auf den Erwerb der angebotenen Inhaber-Teilschuldverschreibungen gerichtete Willenserklärung abgegeben hat. Der Widerruf muss keine Begründung enthalten.

Die Kürzung des Gesamtinvestitionsvolumens und des Emissionsvolumens, die plangemäße Verpfändung der erworbenen Kommanditanteile sowie die Beendigung der Platzierung der Schuldverschreibung „ENERTRAG EnergieZins 2022“ stellen die neuen Umstände dar, die den vorliegenden Nachtrag auslösen.

- Diese Seite ist absichtlich freigelassen. -

1. Wichtige neue Umstände

Die ENERTRAG EnergieZins GmbH gibt bekannt:

A. Kürzung des Gesamtinvestitionsvolumens sowie des Emissionsvolumens und Verpfändung der erworbenen Kommanditanteile

Entgegen der ursprünglich prospektierten Planung, beträgt das tatsächliche Gesamtinvestitionsvolumen der Emittentin in das Windenergieprojekt Nadrensee 6.125.000 € anstatt der geplanten 6.627.500 €. Hierzu hat die Emittentin Kaufverträge mit einer Vielzahl von Privatanlegern über den Erwerb von Kommanditanteilen an der ENERTRAG Windfeld Nadrensee GmbH & Co. KG in entsprechender Höhe abgeschlossen und die Anteile mit Wirkung zum 01. Januar 2015 erworben. Wegen dem geringeren Gesamtinvestitionsvolumen wird nun auch das Emissionsvolumen um 550.000 € auf insgesamt 6.750.000 € gekürzt.

Weiterhin hat die Emittentin am 28. Januar 2015 die erworbenen Kommanditanteile an der ENERTRAG Windfeld Nadrensee GmbH & Co. KG zugunsten der prospektgegenständlichen Anleihegläubiger verpfändet.

B. Beendigung der Angebotsfrist für die Platzierung der Schuldverschreibung „ENERTRAG EnergieZins 2022“

Am 22. Dezember 2014 wurde die Platzierung der Schuldverschreibung „ENERTRAG EnergieZins 2022“ aufgrund der Beendigung der Angebotsfrist eingestellt. Insgesamt wurden 5.120.500 € bis dahin platziert.

Aufgrund der vorgenannten Tatsachen wird der Prospekt vom 7. August 2014 hiermit wie folgt nachgetragen:

2. Prospektnachtragungen

A. Kürzung des Gesamtinvestitionsvolumens sowie des Emissionsvolumens und Verpfändung der erworbenen Kommanditanteile

1. Die 8. und 9. Zeile der Beschreibung auf Seite 3 des Prospektes werden wie folgt geändert (veraltete Angaben sind durchgestrichen; Änderungen sowie Ergänzungen sind kursiv und unterstrichen hervorgehoben):

...mit einem Gesamtnennbetrag von ~~7.300.000~~6.750.000 € eingeteilt in ~~14.600~~13.500 Inhaber-Teilschuldverschreibungen...

2. Im Abschnitt „1. C.1 Beschreibung von Art und Gattung der angebotenen Wertpapiere, einschließlich jeder Wertpapierkennung“ des Prospektes (Seite 11) wird der erste Absatz in der rechten Spalte wie folgt geändert (veraltete Angaben sind durchgestrichen; Änderungen sowie Ergänzungen sind kursiv und unterstrichen hervorgehoben):

Festverzinsliche ~~zukünftig~~dinglich ~~besicherte~~ besichernde Schuldverschreibung „ENERTRAG ErtragsZins I“ (ISIN: DE000A11QNW5; WKN: A11QNW). Die Rückzahlung der Schuldverschreibung ist ab dem 01. März 2021 jährlich zu 25 % des ursprünglichen Nennbetrags am ersten Bankarbeitstag nach dem Ende des jeweiligen Zinslaufs fällig. Das Emissionsvolumen beträgt ~~7.300.000~~6.750.000 €. Der Zinssatz beträgt 4,5 % p.a.

3. Im Abschnitt „1. C.8 Beschreibung der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte“ des Prospektes (Seite 11) wird der Absatz in der rechten Spalte wie folgt geändert (veraltete Angaben sind durchgestrichen; Änderungen sowie Ergänzungen sind kursiv und unterstrichen hervorgehoben):

Die Teilschuldverschreibungen stellen direkte, unbedingte, nicht nachrangige und ~~zukünftig~~dinglich ~~besicherte~~ besichernde Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die mit allen anderen nicht nachrangigen und ~~nach Besicherung~~ auch mit allen anderen dinglich besicherten Verpflichtungen der Emittentin in gleichem Rang stehen, mit Ausnahme solcher Verpflichtungen, die kraft Gesetzes vorrangig zu bedienen sind.

4. Im Abschnitt „1. D.2 Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind“ des Prospektes (Seite 11) wird der vierte Satz bei der Beschreibung der „Unternehmensbezogenen Risiken der Emittentin“ wie folgt geändert (veraltete Angaben sind durchgestrichen; Änderungen sowie Ergänzungen sind kursiv und unterstrichen hervorgehoben):

An diesem ~~wird~~hat sich die Emittentin über den direkten Erwerb von Kommanditanteilen ~~beteiligen~~beteiligt.

10. Im Abschnitt „2.3.6.1 Eigentum am Sicherungsgut und Bestellung der Sicherheit“ des Prospektes (Seite 27) werden die ersten vier Sätze wie folgt geändert (veraltete Angaben sind durchgestrichen; Änderungen sowie Ergänzungen sind kursiv und unterstrichen hervorgehoben):

Die Emittentin beabsichtigt spätestens mit Wirkung zum 31. Januar 2015 Eigentümerin des Sicherungsgutes zu werden und spätestens zu diesem Zeitpunkt die Bestellung des Pfandrechts an dem Sicherungsgut vorzunehmen. Die Anleihegläubiger haben bis zur Bestellung der Sicherheit lediglich einen vertraglichen Anspruch auf Einräumung einer Sicherheit. Demnach sind die Forderungen der Anleihegläubiger aus der Schuldverschreibung bis zur Bestellung der Sicherheit nicht besichert.

5. Im Abschnitt „1. D.3 Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind“ des Prospektes (Seite 17) werden die ersten vier Sätze bei der Beschreibung der „Risiken in Bezug auf die Sicherheit“ wie folgt geändert (veraltete Angaben sind durchgestrichen; Änderungen sowie Ergänzungen sind kursiv und unterstrichen hervorgehoben):

Die Emittentin beabsichtigt spätestens mit Wirkung zum 31. Januar 2015 Eigentümerin des Sicherungsgutes zu werden und spätestens zu diesem Zeitpunkt die Bestellung des Pfandrechts an dem Sicherungsgut vorzunehmen. Die Anleihegläubiger haben bis zur Bestellung der Sicherheit lediglich einen vertraglichen Anspruch auf Einräumung einer Sicherheit. Demnach sind die Forderungen der Anleihegläubiger aus der Schuldverschreibung bis zur Bestellung der Sicherheit nicht besichert.

Soweit die Emittentin nicht Eigentümerin des Sicherungsgutes wird und/oder das Gesellschaftsverhältnis am Sicherungsgut vor Ablauf der Laufzeit der Schuldverschreibung kündigt oder nicht in der erforderlichen Höhe Anteile an der ENERTRAG Windfeld Nadrensee GmbH & Co. KG erwirbt, besteht das Risiko, dass die Forderungen der Anleihegläubiger aus der Schuldverschreibung nur zu einem geringeren Teil als geplant oder gar nicht mehr besichert sein werden, sofern die Emittentin in diesem Fall keine Ersatzsicherheit in geeigneter Höhe bestellen kann.

6. Im Abschnitt „1. E.2b Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse“ des Prospektes (Seite 19) wird der erste Satz im ersten Absatz in der rechten Spalte wie folgt geändert (veraltete Angaben sind durchgestrichen; Änderungen sowie Ergänzungen sind kursiv und unterstrichen hervorgehoben):

Die Emittentin beabsichtigt wird den Emissionserlös der prospektgegenständlichen Schuldverschreibung (Nennbetrag abzüglich laufender Kapitalkosten und Kapitalbeschaffungskosten, im Folgenden auch „Anleihkapital“) zum Erwerb einer in die erworbene Beteiligung an der ENERTRAG Windfeld Nadrensee GmbH & Co. KG zu verwenden investieren.

7. Im Abschnitt „1. E.2b Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse“ des Prospektes (Seite 19) wird der zweite Satz im zweiten Absatz in der rechten Spalte wie folgt geändert (veraltete Angaben sind durchgestrichen; Änderungen sowie Ergänzungen sind kursiv und unterstrichen hervorgehoben):

Dies gilt auch für den hier beschriebenen beabsichtigten Erwerb von Kommanditanteilen an der ENERTRAG Windfeld Nadrensee GmbH & Co. KG.

8. Im Abschnitt „1. E.3 Beschreibung der Angebotskonditionen“ des Prospektes (Seite 19) wird der erste Absatz in der rechten Spalte wie folgt geändert (veraltete Angaben sind durchgestrichen; Änderungen sowie Ergänzungen sind kursiv und unterstrichen hervorgehoben):

Die Emittentin bietet die festverzinsliche Schuldverschreibung „ENERTRAG ErtragsZins I“ mit einem Gesamtnennbetrag von ~~7.300.000~~ 6.750.000 € an.

9. Im Abschnitt „2.2 Unternehmensbezogenen Risiken der Emittentin“ des Prospektes (Seite 20) wird der fünfte Satz wie folgt geändert (veraltete Angaben sind durchgestrichen; Änderungen sowie Ergänzungen sind kursiv und unterstrichen hervorgehoben):

An diesem wird hat sich die Emittentin über den direkten Erwerb von Kommanditanteilen beteiligen beteiligt.

Soweit die Emittentin nicht Eigentümerin des Sicherungsgutes wird und/oder das Gesellschaftsverhältnis am Sicherungsgut vor Ablauf der Laufzeit der Schuldverschreibung kündigt oder nicht in der erforderlichen Höhe Anteile an der ENERTRAG Windfeld Nadrensee GmbH & Co. KG erwirbt, besteht das Risiko, dass die Forderungen der Anleihegläubiger aus der Schuldverschreibung nur zu einem geringeren Teil als geplant oder gar nicht mehr besichert sein werden, sofern die Emittentin in diesem Fall keine Ersatzsicherheit in geeigneter Höhe bestellen kann.

11. Im Abschnitt „3.4.4 Künftige Investitionen“ des Prospektes (Seite 38) werden die ersten vier Sätze wie folgt geändert (veraltete Angaben sind durchgestrichen; Änderungen sowie Ergänzungen sind kursiv und unterstrichen hervorgehoben):

Zum Datum des Prospektes Prospektnachtrages hat plant die Emittentin die Mittel, die durch den Emissionserlös aus der prospektgegenständlichen Anleihe bislang generiert wurden werden, grundsätzlich zum Erwerb von Kommanditanteilen an der ENERTRAG Windfeld Nadrensee GmbH & Co. KG zu verwenden und verwendet, um diese langfristig zu halten. Der Erwerb der Kommanditanteile erfolgte von einer Vielzahl von Privatanlegern. Diese Kommanditanteile sollen dann wurden zur Besicherung der prospektgegenständlichen Schuldverschreibung verpfändet werden (siehe hierzu Abschnitt „3.4.4.1 Details zur Besicherung“). Das voraussichtliche Gesamtinvestitionsvolumen in das Projekt beträgt rund ~~6,66~~ 1 Mio. €.

12. Im Abschnitt „3.4.4.1 Details zur Besicherung“ des Prospektes (Seite 39) werden die ersten drei Sätze wie folgt geändert (veraltete Angaben sind durchgestrichen; Änderungen sowie Ergänzungen sind kursiv und unterstrichen hervorgehoben):

Im Gegensatz zu den bislang von der ENERTRAG EnergieZins GmbH emittierten Anleihen, ist die prospektgegenständliche Anleihe künftig zu besichern besichert. Auch erfolgt eine jährliche anteilige Rückzahlung der Teilschuldverschreibungen ab dem 01. März 2021. Bei der Besicherung handelt es sich um eine geplante Verpfändung der durch die Emittentin noch zu erwerben erworbenen Kommanditanteile an der Betreibergesellschaft (ENERTRAG Windfeld Nadrensee GmbH & Co. KG) des Windenergieprojektes Nadrensee I.

13. Im Abschnitt „3.4.4.1 Details zur Besicherung“ des Prospektes (Seite 39) wird die Tabelle mit dem Titel „Bislang erfolgte Entnahmen aus der ENERTRAG Windfeld Nadrensee GmbH & Co. KG“ die sich in der rechten Spalte befindet wie folgt geändert (veraltete Angaben sind durchgestrichen; Änderungen sowie Ergänzungen sind kursiv und unterstrichen hervorgehoben):

Bislang erfolgte Entnahmen aus der ENERTRAG Windfeld Nadrensee GmbH & Co. KG*

Jahr	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Entnahmen in % der Kommanditanteile	8%	8%	9%	14%	3%	11%	13%	10%	<u>15%</u>
Entnahmen in T€	612	660	742	1.154	247	907	1.072	<u>825</u>	<u>1.237</u>

* Die in dieser Tabelle getätigten Angaben wurden mit Ausnahme der Angaben für das Jahr ~~2013~~ 2014 im Rahmen der Prüfung der Leistungsbilanz ~~2013~~ 2014 der ENERTRAG EnergieInvest GmbH durch einen Wirtschaftsprüfer geprüft und bestätigt. Die Prüfung für das Jahr ~~2013~~ 2014 ist noch ausstehend und erfolgt voraussichtlich bis zum 30. September ~~2015~~ 2015. Bei den Angaben für das Jahr 2014 handelt es sich um bis zum Datum des Prospektnachtrages getätigte Teilentnahmen und somit nicht um die vollständigen Entnahmen für das Jahr 2014.

14. Im Abschnitt „3.4.4.1 Details zur Besicherung“ des Prospektes (Seite 39) wird die Tabelle mit dem Titel „Prognose ausgewählter Kennzahlen der ENERTRAG Windfeld Nadrensee GmbH & Co. KG in T€ (ungeprüft)“ wie folgt geändert (veraltete Angaben sind durchgestrichen; Änderungen sowie Ergänzungen sind kursiv und unterstrichen hervorgehoben):

Prognose ausgewählter Kennzahlen der ENERTRAG Windfeld Nadrensee GmbH & Co. KG in T€ (ungeprüft)*

Jahr	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
[1] Prognostizierte Entnahmen/Ausschüttungen an die Emittentin	-	430 <u>470</u>	560 <u>480</u>	760 <u>650</u>	910 <u>790</u>	960 <u>840</u>	1.710 <u>1.680</u>	2.260 <u>1.940</u>	2.100 <u>1.880</u>	2.260 <u>2.050</u>
[2] Prognostizierte Entnahmen/Ausschüttungen in % der Kommanditanteile	-	7% <u>8%</u>	9% <u>8%</u>	12% <u>11%</u>	14% <u>13%</u>	15% <u>14%</u>	26% <u>27%</u>	34% <u>32%</u>	32% <u>31%</u>	34%
[3] Steuerwirkungen auf Ebene der Emittentin	-	-60 <u>-50</u>	10 <u>20</u>	10 <u>20</u>	10	10	-20	-20 <u>-200</u>	-260 <u>-240</u>	-270 <u>-240</u>
[4] Wert der Kommanditanteile der Emittentin	9.660 <u>8.730</u>	9.870 <u>8.840</u>	9.900 <u>8.870</u>	9.720 <u>8.730</u>	9.380 <u>8.450</u>	8.980 <u>8.110</u>	7.830 <u>6.940</u>	6.260 <u>5.610</u>	4.790 <u>4.310</u>	3.090 <u>2.760</u>
[5] Zu besicherndes Emissionsvolumen	7.300 <u>6.750</u>	7.300 <u>6.750</u>	7.300 <u>6.750</u>	7.300 <u>6.750</u>	7.300 <u>6.750</u>	7.300 <u>6.750</u>	7.300 <u>6.750</u>	5.475 <u>5.063</u>	3.650 <u>3.375</u>	1.825 <u>1.688</u>
[6] Zu besichernde Zinszahlungen	163 <u>151</u>	329 <u>304</u>	329 <u>304</u>	329 <u>304</u>	329 <u>304</u>	329 <u>304</u>	329 <u>304</u>	246 <u>228</u>	164 <u>152</u>	82 <u>76</u>
[7] Rückzahlung der Anleihe	-	-	-	-	-	-	1.825 <u>1.688</u>	1.825 <u>1.688</u>	1.825 <u>1.688</u>	1.825 <u>1.688</u>
[8] Wert Zahlungsströme abzüglich Verbindlichkeiten	2.197 <u>1.829</u>	2.612 <u>2.206</u>	2.842 <u>2.316</u>	2.862 <u>2.346</u>	2.672 <u>2.196</u>	2.322 <u>1.906</u>	1.892 <u>1.546</u>	2.579 <u>2.060</u>	2.816 <u>2.423</u>	3.173 <u>2.807</u>
[9] Wert Zahlungsströme bezogen auf Verbindlichkeiten in %	129% <u>127%</u>	134% <u>131%</u>	137% <u>133%</u>	138% <u>133%</u>	135% <u>131%</u>	130% <u>127%</u>	125% <u>122%</u>	145% <u>139%</u>	174% <u>169%</u>	266% <u>259%</u>

*Aus Rundungen können rechnerische Abweichungen resultieren.

15. Im Abschnitt „3.4.4.1 Details zur Besicherung“ des Prospektes (Seite 39) wird im ersten Absatz nach der Tabelle mit dem Titel „Prognose ausgewählter Kennzahlen der ENERTRAG Windfeld Nadrensee GmbH & Co. KG in T€ (ungeprüft)“ der erste Satz wie folgt geändert (veraltete Angaben sind durchgestrichen; Änderungen sowie Ergänzungen sind kursiv und unterstrichen hervorgehoben):

Die ausgewählten Kennzahlen in der in diesem Abschnitt dargestellten Prognose beziehen sich auf die ~~geplante~~ Kommanditbeteiligung der Emittentin an der ENERTRAG Windfeld Nadrensee GmbH & Co. KG in Höhe von rund ~~6,66,1~~ Mio. € und auf die Verpflichtungen der Emittentin an die Anleihegläubiger aus der prospektgegenständlichen Emission. Diese Prognose wurde auf Basis der Fortschreibung der in der Vergangenheit erzielten durchschnittlichen Winderträge aus dem Windenergieprojekt Nadrensee I von der Emittentin erstellt. Eine Prüfung durch externe Dritte ist nicht erfolgt. Sofern die erwartete Prognose hinsichtlich der ~~geplanten~~ Beteiligung an der ENERTRAG Windfeld Nadrensee GmbH & Co. KG künftig nicht erreicht werden kann, könnte sich dies negativ auf die Zahlungsfähigkeit der Emittentin auswirken. Von der Zahlungsfähigkeit der Emittentin hängt u.a. wiederum die Rückzahlung der prospektgegenständlichen Schuldverschreibung und die Zahlung der Zinsen an die Anleger ab.

16. Im Abschnitt „3.4.4.1 Details zur Besicherung“ des Prospektes (Seite 39) wird im letzten Absatz in der linken Spalte unter Punkt [1] der erste und zweite Satz wie folgt geändert (veraltete Angaben sind durchgestrichen; Änderungen sowie Ergänzungen sind kursiv und unterstrichen hervorgehoben):

Prognostizierte Entnahmen/Ausschüttungen an die Emittentin:

Diese Position stellt die prognostizierten jährlichen liquiditätsmäßigen Entnahmen/Ausschüttungen an die Emittentin aus dem ~~zum~~ ~~01. Januar 2015 geplanten~~ Erwerb von Kommanditanteilen an der ENERTRAG Windfeld Nadrensee GmbH & Co. KG dar. Da die Emittentin ~~voraus-~~ ~~sichtlich~~ die Kommanditanteile ab dem Jahr 2015 ~~halten wird~~ hält, gibt es in diesem Jahr noch keine Liquiditätszuflüsse aus der Beteiligung, da die Entnahmen/ Ausschüttungen für das Jahr 2015 und die Folgejahre tatsächlich jeweils erst im darauffolgenden Jahr ausgezahlt werden.

17. Im Abschnitt „3.4.4.1 Details zur Besicherung“ des Prospektes (Seite 40) wird der vorletzte und letzte Absatz wie folgt geändert (veraltete Angaben sind durchgestrichen; Änderungen sowie Ergänzungen sind kursiv und unterstrichen hervorgehoben):

Auf Basis der erwarteten künftigen Entnahmen/Ausschüttungen an die Emittentin (siehe Position [1]) lassen sich Aussagen zu den daraus resultierenden Steuerwirkungen auf Ebene der Emittentin sowie zu dem Wert der

von der Emittentin ~~zu erwerbenden~~ erworbenen Kommanditanteilen treffen. Gemäß der Prognose ist der Wert der von der Emittentin ~~künftig zu erwerbenden~~ erworbenen Kommanditanteile an der ENERTRAG Windfeld Nadrensee GmbH & Co. KG (siehe Position [4]) künftig in jedem Jahr stets höher als das zu besichernde Emissionsvolumen (siehe Position [5]) zzgl. der zu besichernden Zinszahlungen (siehe Position [6]). Dies wird umso mehr deutlich, sofern zusätzlich zum Wert der von der Emittentin ~~künftig zu erwerbenden~~ erworbenen Kommanditanteile (siehe Position [4]) noch die im jeweiligen Jahr voraussichtlich an die Emittentin zufließenden Entnahmen/Ausschüttungen (siehe Position [1]) sowie die Steuerwirkungen (siehe Position [3]) hinzugerechnet werden und davon dann das zu besichernde Emissionsvolumen (siehe Position [5]) zzgl. der zu besichernden Zinszahlungen (siehe Position [6]) abgezogen werden. Dieser Wert der Zahlungsströme abzüglich der Verbindlichkeiten ist in Position [8] dargestellt während in Position [9] der Wert der prognostizierten Zahlungsströme gegenüber den prognostizierten Verbindlichkeiten im Verhältnis dargestellt wird.

Im potentiellen Sicherungsfall könnten die von der Emittentin zum 01. Januar 2015 ~~zu erwerbenden~~ erworbenen Kommanditanteile an der ENERTRAG Windfeld Nadrensee GmbH & Co. KG vorrangig zugunsten der prospektgegenständlichen Anleihegläubiger aufgrund der Besicherung verwertet werden um so deren Ansprüche gegenüber der Emittentin zu befriedigen.

18. Im Abschnitt „4.1.1 Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge“ des Prospektes (Seite 48) werden der erste, zweite, dritte und vierte Absatz wie folgt geändert (veraltete Angaben sind durchgestrichen; Änderungen sowie Ergänzungen sind kursiv und unterstrichen hervorgehoben):

Der Emissionserlös abzüglich der emissionstypischen Nebenkosten (siehe Abschnitt „4.1.1.1 Emissionstypische Nebenkosten“) sowie der emissionstypischen Primärkosten (siehe Abschnitt „4.1.1.2 Emissionstypische Primärkosten“), auch „Nettoemissionserlös“ genannt, aus der Schuldverschreibung ~~seht~~ ~~zum Erwerb einer~~ wird in die erworbene Beteiligung an der ENERTRAG Windfeld Nadrensee GmbH & Co. KG ~~verwendet~~ investiert werden. Sollte die prospektgegenständliche Anleihe nicht voll oder nur teilweise gezeichnet werden, wäre das Gesamtinvestitionsvolumen durch die Nutzung der freien Cash-Flows als auch durch die Aufnahme anderer Fremdmittel zu erreichen. Die unternehmerische Tätigkeit der vorgenannten Betreibergesellschaft ist der Betrieb von Windenergieanlagen (siehe hierzu auch Abschnitt „3.4.4 Künftige Investitionen“). Zur besseren Steuerung der Liquidität und Optimierung der Anlagestrategie kann der Nettoemissionserlös aus der Schuldverschreibung auch für andere, z. B. kurzfristige Investitionen verwendet werden. ~~Dies gilt insbesondere für den Zeitraum bis zum Erwerb der Kommanditanteile an der ENERTRAG Windfeld Nadrensee GmbH & Co. KG.~~

Sowohl für kurzfristige als auch für langfristige Investitionen der Emittentin sind die in Abschnitt „3.4.2 Investitionskriterien“ aufgeführten Investitionskriterien unabdingbare Anlagevoraussetzungen. Dies ~~gilt~~ auch für den ~~hier beschriebenen beabsichtigten~~ Erwerb von Kommanditanteilen an der ENERTRAG Windfeld Nadrensee GmbH & Co. KG. Nur bei Einhaltung der, in dem zum Zeitpunkt der Investition jeweils aktuellen Beiratsordnung, definierten Investitionskriterien darf das Anleihekaptal durch den externen Anlageentscheidungsbeirat zur Auszahlung freigegeben werden (siehe hierzu auch Abschnitt „3.8.3 Anlagenscheidungsbeirat“).

Der Nettoemissionserlös aus der Emission der Teilschuldverschreibungen wird voraussichtlich ca. ~~6.627.500~~ 6.119.500 € betragen.

Die Verwendung der Erträge für den vorgenannten Zweck erfolgt entsprechend dem Mittelzufluss aus der Schuldverschreibung. ~~Sollten die erworbenen Mittel noch nicht für den Erwerb der Kommanditanteile ausreichen bzw. ein Erwerb der Kommanditanteile zu diesem Zeitpunkt aus anderen Gründen nicht möglich sein, behält sich die Emittentin vor, auch in andere kurzfristige Investitionen zu investieren.~~ Priorität als Verwendungszweck hat der Erwerb der Kommanditanteile an der ENERTRAG Windfeld Nadrensee GmbH & Co. KG.

19. **Der Abschnitt „4.1.1.2 Emissionstypische Primärkosten“ des Prospektes (Seite 48) wird wie folgt geändert (veraltete Angaben sind durchgestrichen; Änderungen sowie Ergänzungen sind kursiv und unterstrichen hervorgehoben):**

Die emissionstypischen Primärkosten erfassen die vom Platzierungserfolg abhängigen Kosten und betragen bis zu ~~7,27,1~~ % des eingezahlten Anleihekaptals der angebotenen Schuldverschreibung für die Kapitalvermittlung (Vermittlungsprovisionen) und die Depotübertragungen. Im Falle der Vollplatzierung entspricht das einem Betrag in Höhe von bis zu ~~522.500~~ 480.500 €.

20. **Im Abschnitt „4.2.4 Gläubigerversammlung/Vertretung der Schuldteilmhaber“ des Prospektes (Seite 48) wird der erste Satz im zweiten Absatz wie folgt geändert (veraltete Angaben sind durchgestrichen; Änderungen sowie Ergänzungen sind kursiv und unterstrichen hervorgehoben):**

In der Gläubigerversammlung sind die Anleihegläubiger mit im Verhältnis des Nennbetrags der von ihnen erworbenen Teilschuldverschreibungen zum Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibung (~~7.300.000~~ 6.750.000 €) entsprechenden Stimmrecht vertreten.

21. **Im Abschnitt „4.3.1 Typ / WKN und ISIN“ des Prospektes (Seite 49) werden die ersten drei Absätze wie folgt geändert (veraltete Angaben sind durchgestrichen; Änderungen sowie Ergänzungen sind kursiv und unterstrichen hervorgehoben):**

Die Schuldverschreibung der ENERTRAG EnergieZins GmbH im Gesamtnennbetrag von ~~7.300.000~~ 6.750.000 € (~~siebensechs Millionen dreihunderttausendsiebenhundertfünfzigtausend~~ siebensechs Millionen dreihunderttausendsiebenhundertfünfzigtausend Euro) wird in Form eines öffentlichen Angebots begeben. Die Emissionsbezeichnung lautet Serie „ENERTRAG ErtragsZins I“.

Die Schuldverschreibung lautet auf den Inhaber und ist eingeteilt in ~~44.600~~ 13.500 untereinander gleichberechtigte Teilschuldverschreibungen mit einem ursprünglichen Nennbetrag von jeweils 500 € (fünfhundert Euro). Die Schuldverschreibung ist nicht nachrangig, ~~zukünftig dinglich zu besichern~~ besichert und mit einem festen Zins ausgestattet, der jährlich – erstmals im März 2015 – zu zahlen ist.

Die Teilschuldverschreibungen und die Zinsansprüche werden in einer Globalurkunde mit einem ursprünglichen nominalen Gesamtnennbetrag von ~~7.300.000~~ 6.750.000 € (~~siebensechs Millionen dreihunderttausendsiebenhundertfünfzigtausend~~ siebensechs Millionen dreihunderttausendsiebenhundertfünfzigtausend Euro) verbrieft. Die Globalurkunde wird bei der Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, in Giroverwahrung hinterlegt. Weitere Hinterlegungsstellen – insbesondere im Ausland – existieren nicht. Den Anleihegläubigern der Teilschuldverschreibungen stehen Miteigentumsrechte an der Globalurkunde zu, die gemäß den Allgemeinen Geschäftsbedingungen der Clearstream Banking AG, Eschborn, übertragen werden können. Effektive Einzelurkunden

und/oder Sammelurkunden für eine und/oder mehrere Teilschuldverschreibungen mit Ausnahme der Globalurkunde werden nicht ausgegeben.

22. **Im Abschnitt „4.3.3 Rang der Wertpapiere, dingliche Sicherheit“ des Prospektes (Seite 49) wird der erste Absatz wie folgt geändert (veraltete Angaben sind durchgestrichen; Änderungen sowie Ergänzungen sind kursiv und unterstrichen hervorgehoben):**

Die Teilschuldverschreibungen samt Zinszahlungen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und ~~zukünftig dinglich zu besichernde~~ besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die mit allen anderen nicht nachrangigen und ~~nach Besicherung~~ auch mit allen anderen dinglich besicherten Verpflichtungen in gleichem Rang stehen, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen Vorrang eingeräumt wird.

23. **Der Abschnitt „4.3.5 Besicherung der Anleihe“ des Prospektes (Seite 50) wird wie folgt geändert (veraltete Angaben sind durchgestrichen; Änderungen sowie Ergänzungen sind kursiv und unterstrichen hervorgehoben):**

Die Besicherung der Teilschuldverschreibungen der Serie „ENERTRAG ErtragsZins I“ ~~wird~~ durch die gesonderte vertragliche Bestellung einer ~~oder mehrerer Sicherheiten~~ erfolgreich.

24. **Im Abschnitt „4.3.5.1 Pfandrechtsbestellung und Sicherungsfall“ des Prospektes (Seite 50) werden die ersten drei Sätze wie folgt geändert (veraltete Angaben sind durchgestrichen; Änderungen sowie Ergänzungen sind kursiv und unterstrichen hervorgehoben):**

Die Besicherung der Anleihe ~~so~~ erfolgte durch die Verpfändung von Kommanditanteilen an der ENERTRAG Windfeld Nadrensee GmbH & Co. KG („Sicherheit“). ~~erfolgen. Diese Sicherheit ist mit Wirkung bis spätestens zum 31. Januar 2015 zu bestellen.~~ Die Bestellung der Sicherheit dient der vollständigen und endgültigen Erfüllung aller gegenwärtig bestehenden, zukünftigen und bedingten Ansprüche des jeweiligen Anleihegläubigers gegenüber der Emittentin aus oder im Zusammenhang mit den gegenständlichen Anleihebedingungen ausschließlich von Ansprüchen aus ungerechtfertigter Bereicherung oder unerlaubter Handlung, soweit der Sicherungsfall eintritt.

25. **Im Abschnitt „4.3.5.4 Verfügung über die Sicherheit und Verwertung der Sicherheit“ des Prospektes (Seite 50) wird der letzte Satz wie folgt geändert (veraltete Angaben sind durchgestrichen; Änderungen sowie Ergänzungen sind kursiv und unterstrichen hervorgehoben):**

Die Einzelheiten der Verwertung richten sich dabei nach dem ~~bis zum 31. Januar 2015 abzuschließenden~~ am 28. Januar 2015 abgeschlossenen Sicherheitenbestellungsvertrag.

26. **Im Abschnitt „4.5.2 Gesamtsumme der Emission“ des Prospektes (Seite 52) werden die ersten beiden Absätze wie folgt geändert (veraltete Angaben sind durchgestrichen; Änderungen sowie Ergänzungen sind kursiv und unterstrichen hervorgehoben):**

Der Gesamtnennbetrag der im Zuge der Emission ausgegebenen Teilschuldverschreibungen der Serie „ENERTRAG ErtragsZins I“ beträgt ~~7.300.000~~ 6.750.000 € (~~siebensechs Millionen dreihunderttausendsiebenhundertfünfzigtausend~~ siebensechs Millionen dreihunderttausendsiebenhundertfünfzigtausend Euro).

Insgesamt wird eine Schuldverschreibung mit einem Nennbetrag von ~~7.300.000~~ 6.750.000 € (~~siebensechs Millionen dreihunderttausendsiebenhundertfünfzigtausend~~ siebensechs Millionen dreihunderttausendsiebenhundertfünfzigtausend Euro) zum Erwerb angeboten.

B. Beendigung der Angebotsfrist für die Platzierung der Schuldverschreibung „ENERTRAG EnergieZins 2022“

1. Im Abschnitt „3.2.1 Haupttätigkeitsbereiche der Emittentin, durchgeführte Emissionen und Investitionen im Überblick“ des Prospektes wird im dritten Absatz der dritte, vierte und fünfte Satz auf den Seiten 31 und 32 wie folgt geändert (veraltete Angaben sind durchgestrichen; Änderungen sowie Ergänzungen sind kursiv und unterstrichen hervorgehoben):

Mit ~~sechssieben~~ Unternehmensanleihen – davon drei bereits erfolgreich zurückgezahlt – und zwei Genussrechtsbeteiligungen seit September 2004 hat die Emittentin bereits Kapital in Höhe von über ~~3237~~ Mio. € erfolgreich platziert. Eine weitere Anleihe mit einem Volumen von 6 Mio. € befindet sich zum Datum des Prospektes noch in der Platzierung. Davon wurden zum Datum des Prospektes ~~3,4~~ Mio. € bereits platziert.

2. Im Abschnitt „3.2.1 Haupttätigkeitsbereiche der Emittentin, durchgeführte Emissionen und Investitionen im Überblick“ des Prospektes wird auf der Seite 31 der letzte Satz in der rechten Spalte wie folgt geändert (veraltete Angaben sind durchgestrichen; Änderungen sowie Ergänzungen sind kursiv und unterstrichen hervorgehoben):

Zum Datum des Prospektes ~~Prospektnachtrages~~ beträgt das ausstehende Kapital bei den Anleihen (ohne Berücksichtigung der prospektgegenständlichen Anleihe) ~~rund 49,4–21,1~~ Mio. € und bei den Genussrechten rund 5,4 Mio. €.

3. Im Abschnitt „3.2.1 Haupttätigkeitsbereiche der Emittentin, durchgeführte Emissionen und Investitionen im Überblick“ des Prospektes wird in der Tabelle auf Seite 32 in der rechten Spalte die Angabe in der siebten Zeile sowie der dazugehörige Verweis unter der Tabelle wie folgt geändert (veraltete Angaben sind durchgestrichen; Änderungen sowie Ergänzungen sind kursiv und unterstrichen hervorgehoben):

Emissionsbezeichnung	ENERTRAG EnergieZins 2022
davon platziert	3.386.000 <u>5.120.500</u> €*

* Die Anleihe „ENERTRAG EnergieZins 2022“ ist noch nicht vollständig platziert und befindet sich zum Datum des Prospektes noch in der Platzierung. Am 22. Dezember 2014 wurde die Platzierung der Schuldverschreibung „ENERTRAG EnergieZins 2022“ aufgrund der Beendigung der Angebotsfrist eingestellt. Insgesamt wurden 5.120.500 € bis dahin gezeichnet.

4. Im Abschnitt „3.12.3 Geschäftsjahr 2013/2014“ des Prospektes (Seite 44) werden im ersten Absatz die Sätze drei, vier und fünf wie folgt geändert (veraltete Angaben sind durchgestrichen; Änderungen sowie Ergänzungen sind kursiv und unterstrichen hervorgehoben):

Weiterhin wurde im Geschäftsjahr 2013/2014 eine Schuldverschreibung (ENERTRAG EnergieZins 2022) mit einem Volumen von 6.000 T€ emittiert. Diese befindet sich zum Datum des Prospektes noch in der Platzierung. Es wurden zum Datum des Prospektes bereits ~~3.386~~ T€ gezeichnet. Die Platzierung der Schuldverschreibung wurde am 22. Dezember 2014 aufgrund der Beendigung der Angebotsfrist eingestellt. Insgesamt wurden 5.120.500 € bis dahin gezeichnet.

Dauerthal, 9. Februar 2015

gezeichnet
Rolf Schrenick
Geschäftsführer
ENERTRAG EnergieZins GmbH

