

Nachtrag Nr. 2
vom **16. Januar 2019**

gemäß Artikel 13 (1) des Luxemburgischen Gesetzes vom 10. Juli 2005 betreffend den Prospekt
über Wertpapiere (Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières)

zum Wertpapierprospekt vom 24. Januar 2018 der

Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH
-Kempten (Allgäu), Bundesrepublik Deutschland-

Wertpapierprospekt für die

bis zu EUR 75.000.000,- – 3,75 %-Inhaber-Teilschuldverschreibungen 2018/2025

Wertpapierkennnummer (WKN): A2G9G8

International Securities Identification Number (ISIN): DE000A2G9G80.

Allgemeine Informationen zum Nachtrag

Dieser Nachtrag der Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH („Emittentin“) stellt einen Nachtrag gemäß Artikel 13 (1) des Luxemburgischen Gesetzes vom 10. Juli 2005 betreffend den Prospekt und den Nachtrag Nr. 1 über Wertpapiere zu dem bereits veröffentlichten Wertpapierprospekt vom 24. Januar 2018 (im Folgenden auch der „Prospekt“) und dem Nachtrag Nr. 1 vom 28. Juni 2018 (im Folgenden auch der „Nachtrag Nr. 1“) betreffend das öffentliche Angebot der bis zu EUR 75.000.000,00 – 3,75 % Inhaber-Teilschuldverschreibungen 2018/2025 dar. Der Prospekt wurde am 24. Januar 2018 und der Nachtrag Nr. 1 am 28. Juni 2018 von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) gebilligt und auf der Internetseite der Emittentin unter www.rea-beteiligungen.de veröffentlicht. Dieser Nachtrag Nr. 2 sollte nur in Verbindung mit dem Prospekt und dem Nachtrag Nr. 1 gelesen werden.

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für den Inhalt dieses Nachtrags Nr. 2 und erklärt, dass die Angaben in diesem Nachtrag Nr. 2 ihres Wissens richtig sind und keine Auslassungen beinhalten, die die Aussage des Nachtrags Nr. 2 verzerren könnten, und dass sie die erforderliche Sorgfalt hat walten lassen, um dies zu gewährleisten. Im Falle eines Widerspruchs zwischen diesem Nachtrag Nr. 2 und dem Prospekt vom 24. Januar 2018 bzw. dem Nachtrag Nr. 1 vom 28. Juni 2018 hat der Nachtrag Nr. 2 Vorrang.

Die Emittentin hat die CSSF ersucht, den zuständigen Behörden in der Bundesrepublik Deutschland und in der Republik Österreich eine Bescheinigung über die Billigung zu übermitteln, aus der hervorgeht, dass dieser Nachtrag Nr. 2 gemäß der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission vom 29. April 2004 erstellt wurde (die "Notifizierung").

Belehrung über das Widerrufsrecht

Nach Art. 13 Abs. 2 des Luxemburgischen Gesetzes vom 10. Juli 2005 betreffend den Prospekt über Wertpapiere können Anleger, die vor der Veröffentlichung dieses Nachtrags eine auf den Erwerb oder die Zeichnung der aufgrund des Prospekts angebotenen Inhaber Teilschuldverschreibungen gerichtete Willenserklärung abgegeben haben, diese innerhalb von zwei Werktagen nach Veröffentlichung dieses Nachtrags, d.h. bis zum Ablauf des **18. Januar 2019**, widerrufen, sofern der neue Umstand oder die Unrichtigkeit vor dem endgültigen Schluss des öffentlichen Angebots und vor der Lieferung der Wertpapiere eingetreten ist. Der Widerruf muss keine Begründung enthalten und ist gegenüber der Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH mit Sitz in Kempten (Adresse: Beethovenstr. 18, 87435 Kempten (Allgäu)), Bundesrepublik Deutschland, zu erklären. Maßgeblich für die Einhaltung der Frist ist der Absendetag und nicht der Zugang bei der Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH.

Nachtragspflichtige Informationen

-Die Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH meldete Ende November 2018 den Verkauf ihres Geschäftsanteils an der Hof Wohnen- & Verwaltungs GmbH & Co. KG, wodurch sich die Höhe der Beteiligung auf 39% reduzierte. Dementsprechend verändert sich auch die Anzahl der sich aktuell im Portfolio befindenden Wohnimmobilien.

-Der geprüfte Jahresabschluss (Einzelabschluss) der Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 ist bei den Finanzzahlen anzufügen.

-Die Emittentin veräußerte in 2018 vereinzelt Anteile an den von ihr gehaltenen Immobiliengesellschaften Feldkirchen 1 Invest & Verwaltungs GmbH, Hammelburg Invest & Verwaltungs GmbH und Wertheim Verwaltungs GmbH.

-Auf dem Deckblatt ergab sich in Bezug auf das Jahr der Fälligkeit der Inhaber-Teilschuldverschreibungen ein Redaktionsversehen (Datum der Fälligkeit am 31. Januar 2025 anstatt 31. Januar 2024).

- Der geprüfte Jahresabschluss der Emittentin zum 31. Dezember 2017 (HGB) wurde durch die BBWP GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Cecilienallee 7, 40474 Düsseldorf, geprüft und nicht mehr durch die Gooßen & Heuermann GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft.

Die entsprechenden Sachverhalte sind Gegenstand dieses Nachtrags Nr. 2.

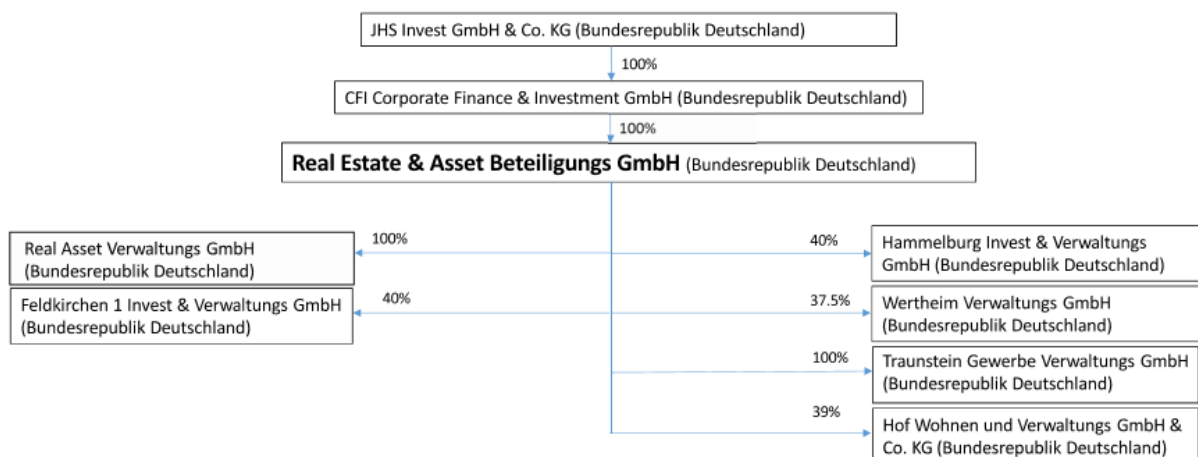
Nachtragspflichtige Änderungen

Dementsprechend ist der Wertpapierprospekt wie folgt ergänzt bzw. abgeändert:

Auf dem Deckblatt auf Seite 1 des Prospektes vom 24. Januar 2018 wird im ersten Absatz unterhalb der Überschrift "Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH Kempten (Allgäu), Bundesrepublik Deutschland; Wertpapierprospekt für die bis zu EUR 75.000.000,- – 3,75 %-Inhaber-Teilschuldverschreibungen 2018/2025" Satz 2 durch nachfolgenden Satz ersetzt.

Die Inhaber-Teilschuldverschreibungen werden ab dem 31. Januar 2018 (einschließlich) bis zum Datum der Fälligkeit am 31. Januar 2025 (ausschließlich) mit jährlich 3,75 % verzinst, zahlbar jährlich nachträglich jeweils am 31. Januar eines jeden Jahres.

In Punkt B.5 der Zusammenfassung auf Seite 7 des Prospektes vom 24. Januar 2018, abgeändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 28. Juni 2018, wird in der rechten Spalte das Unternehmensschaubild durch nachfolgendes Unternehmensschaubild ersetzt.



In Punkt B.12 der Zusammenfassung auf Seite 8 des Prospektes vom 24. Januar 2018 wird in der rechten Spalte der erste Absatz durch nachfolgenden Absatz ersetzt.

Nachfolgende Übersicht enthält ausgewählte Finanzinformationen aus dem geprüften Jahresabschluss (Einzelabschluss) der Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014, aus dem geprüften Jahresabschluss (Einzelabschluss) der Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015, dem geprüften Jahresabschluss (Einzelabschluss) der Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 und dem geprüften Jahresabschluss (Einzelabschluss) der Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017.

In Punkt B.12 der Zusammenfassung auf Seite 8 und Seite 9 des Prospektes vom 24. Januar 2018 wird die Übersicht der ausgewählten Finanzinformationen durch nachfolgende Übersicht ersetzt.

Zeitraum	Jahresabschluss Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH 01.01.-31.12.2014 (HGB) EUR (gerundet) (geprüft)	Jahresabschluss Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH 01.01.-31.12.2015 (HGB) EUR (gerundet) (geprüft)	Jahresabschluss Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH 01.01.-31.12.2016 (HGB) EUR (gerundet) (geprüft)	Jahresabschluss Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH 01.01.-31.12.2017 (HGB) EUR (gerundet) (geprüft)
Umsatzerlöse	1.028.160	00	00	00
Sonstige betriebliche Erträge	111.761	78.631	3.526.046	10.351.988
Personalaufwand	-184.973	-215.164	-184.434	-198.301
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1.161.801	-2.290.065	-1.311.155	-1.415.500
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	281.942	141.388	1.271.791	560.301
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-2.183.183	-2.287.705	-2.546.974	-1.891.675
Abschreibungen auf Finanzanlagen und Wertpapiere des Umlaufvermögens	-441.960	-194.927	-6.281.408	-2.000.000
Jahresfehlbetrag / Jahresüberschuss	-2.554.201	-3.591.488	-5.489.380	5.991.819
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	-1.428.000	+4.994.000	-7.855.000	515.388
Cashflow aus Investitionstätigkeit	2.352.000	-2.372.000	-18.300.000	635.708
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-1.219.000	-495.000	+23.970.000	1.658.000
Stichtag	Jahresabschluss Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH 31.12.2014 (HGB) EUR (geprüft)	Jahresabschluss Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH 31.12.2015 (HGB) EUR (geprüft)	Jahresabschluss Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH 31.12.2016 (HGB) EUR (geprüft)	Jahresabschluss Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH 31.12.2017 (HGB) EUR (geprüft)
Nicht durch Eigenkapital gedeckter Fehlbetrag	5.955.910	9.547.398	15.036.778	9.044.959
Anlagevermögen	3.911	2.504.510	15.620.636	21.800.715
Umlaufvermögen	18.997.430	11.668.476	20.012.425	24.726.643
Bilanzsumme	24.977.106	23.772.026	50.723.748	55.609.660

In Punkt B.12 der Zusammenfassung auf Seite 9 und 10 des Prospektes vom 24. Januar 2018 werden die Absätze in der rechten Spalte unter der Übersicht der ausgewählten Finanzinformationen durch

nachfolgende Absätze ersetzt; der durch den Nachtrag Nr. 1 vom 28. Juni 2018 eingefügte Absatz bleibt weiterhin am Ende der nunmehr neu eingefügten Absätze bestehen.

Seit dem Stichtag des letzten geprüften Jahresabschlusses 2017 haben sich keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in den Aussichten der Emittentin ergeben, ausgenommen davon sind die nachfolgenden Sachverhalte; seit dem Stichtag des letzten geprüften Jahresabschlusses 2017 haben sich keine wesentlichen Veränderungen der Finanzlage und der Handelsposition der Emittentin ergeben, ausgenommen davon sind ebenfalls die nachfolgenden Sachverhalte:

Die Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH meldete Ende November 2018 den Verkauf ihres Geschäftsanteils an der Hof Wohnen- & Verwaltungs GmbH & Co. KG. Die Transaktion wurde im Rahmen eines Share-Deals durch Übertragung des Kommanditanteils durchgeführt. Der Kommanditanteilskauf- und Übertragungsvertrag beinhaltete die Veräußerung des gesamten von der Emittentin gehaltenen Kommanditanteils, soweit die Transaktion bis zum 31. Dezember 2018 abgeschlossen sein würde. Im Falle einer Teilzahlung durch den Käufer bis zum 31. Dezember 2018 sollte nur ein Teilverkauf der Beteiligung auf Grundlage der Höhe des gezahlten Kaufpreises in Bezug auf den vereinbarten Gesamtkaufpreis erfolgen. Der Käufer ist ein Liechtensteiner Immobilienfonds. Über den konkreten Gesamtkaufpreis und die Zahlungsmodalitäten wurde Stillschweigen zwischen den Vertragsparteien vereinbart, der Kaufpreis ist aber ein fast zweistelliger Millionen Euro Betrag. Auf Basis der vertraglichen Vereinbarung veräußerte die Emittentin einen Kommanditanteil in Höhe von 55% an der Hof Wohnen- & Verwaltungs GmbH & Co. KG wodurch sich die Beteiligung auf 39% reduzierte.

Die Emittentin veräußerte in 2018 vereinzelt Anteile an den von ihr gehaltenen Immobiliengesellschaften Feldkirchen 1 Invest & Verwaltungs GmbH, Hammelburg Invest & Verwaltungs GmbH und Wertheim Verwaltungs GmbH.

In Abschnitt II. (Risikofaktoren), Abschnitt 1.1. „Risiken im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit der Emittentin“ auf Seite 20 des Prospektes vom 24. Januar 2018 wird der erste Satz, abgeändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 28. Juni 2018, unter der Überschrift des Risikofaktors („Aufgrund der zum Prospektdatum bestehenden Beteiligungen an kleinen Immobilienportfolios sind die wirtschaftlichen Risiken auf wenige Immobilien verteilt, so dass eine unzureichende Risikostreuung vorliegen könnte.“) durch nachfolgenden Satz ersetzt.

Die Emittentin hat Beteiligungen an vier Wohnimmobilienportfolios (Hammelburg, Wertheim, Hof und Feldkirchen) mit ca. über 800 Wohneinheiten und eine Beteiligung die eine Gewerbeimmobilie verwaltet (Traunstein) im Bestand.

In Abschnitt III. (Allgemeine Information), Abschnitt 5. „Einsehbare Dokumente“ auf Seite 40 des Prospektes vom 24. Januar 2018 wird vor dem letzten Absatz nachfolgender Satz eingefügt.

-(geprüfte) Jahresabschluss der Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH nach HGB für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 einschließlich Kapitalflussrechnung nebst Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers.

In Abschnitt IV. (Ausgewählte historische Finanzinformationen) auf Seite 42 des Prospektes vom 24. Januar 2018 wird der erste Absatz durch nachfolgenden Absatz ersetzt.

Nachfolgende Übersicht enthält ausgewählte Finanzinformationen aus dem geprüften Jahresabschluss (Einzelabschluss) der Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH nach HGB für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014, dem geprüften Jahresabschluss (Einzelabschluss) der Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH nach HGB für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015, dem geprüften Jahresabschluss (Einzelabschluss) der Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH nach HGB für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 und dem geprüften Jahresabschluss

(Einzelabschluss) der Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH nach HGB für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017.

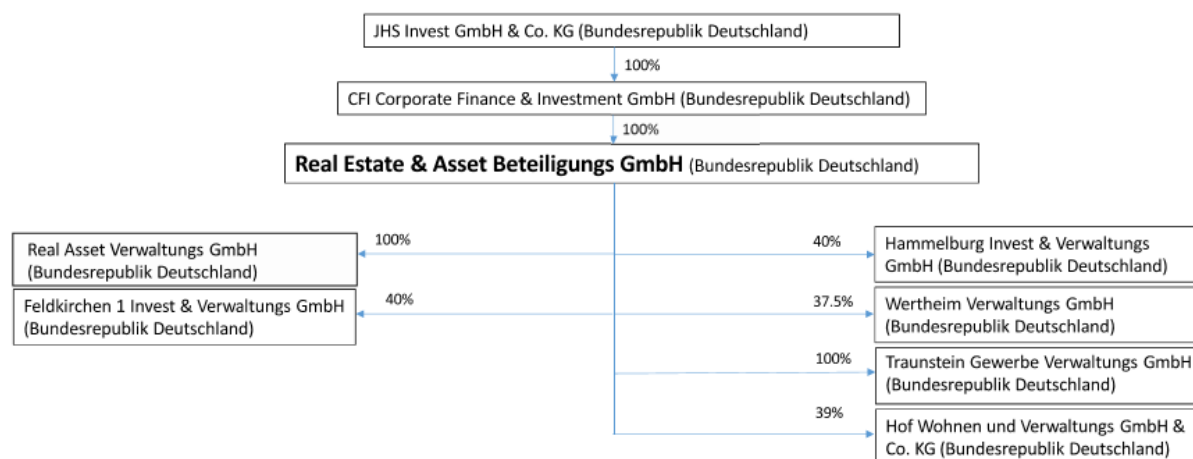
In Abschnitt IV. (Ausgewählte historische Finanzinformationen) auf Seite 42 des Prospektes vom 24. Januar 2018 wird die Übersicht der ausgewählten Finanzinformationen durch nachfolgende Übersicht ersetzt.

Zeitraum	Jahresabschluss Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH 01.01.-31.12.2014 (HGB) EUR (gerundet) (geprüft)	Jahresabschluss Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH 01.01.-31.12.2015 (HGB) EUR (gerundet) (geprüft)	Jahresabschluss Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH 01.01.-31.12.2016 (HGB) EUR (gerundet) (geprüft)	Jahresabschluss Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH 01.01.-31.12.2017 (HGB) EUR (gerundet) (geprüft)
Umsatzerlöse	1.028.160	00	00	00
Sonstige betriebliche Erträge	111.761	78.631	3.526.046	10.351.988
Personalaufwand	-184.973	-215.164	-184.434	-198.301
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1.161.801	-2.290.065	-1.311.155	-1.415.500
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	281.942	141.388	1.271.791	560.301
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-2.183.183	-2.287.705	-2.546.974	-1.891.675
Abschreibungen auf Finanzanlagen und Wertpapiere des Umlaufvermögens	-441.960	-194.927	-6.281.408	-2.000.000
Jahresfehlbetrag / Jahresüberschuss	-2.554.201	-3.591.488	-5.489.380	5.991.819
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	-1.428.000	+4.994.000	-7.855.000	515.388
Cashflow aus Investitionstätigkeit	2.352.000	-2.372.000	-18.300.000	635.708
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-1.219.000	-495.000	+23.970.000	1.658.000
Stichtag	Jahresabschluss Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH 31.12.2014 (HGB) EUR (geprüft)	Jahresabschluss Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH 31.12.2015 (HGB) EUR (geprüft)	Jahresabschluss Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH 31.12.2016 (HGB) EUR (geprüft)	Jahresabschluss Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH 31.12.2017 (HGB) EUR (geprüft)
Nicht durch Eigenkapital gedeckter Fehlbetrag	5.955.910	9.547.398	15.036.778	9.044.959
Anlagevermögen	3.911	2.504.510	15.620.636	21.800.715
Umlaufvermögen	18.997.430	11.668.476	20.012.425	24.726.643
Bilanzsumme	24.977.106	23.772.026	50.723.748	55.609.660

In Abschnitt V. (Angaben über die Emittentin), Abschnitt 2. „Abschlussprüfer“ auf Seite 43 des Prospektes vom 24. Januar 2018 wird nach dem letzten Absatz folgender Absatz angefügt.

Der geprüfte Jahresabschluss der Emittentin zum 31. Dezember 2017 (HGB) wurde durch die BBWP GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Cecilienallee 7, 40474 Düsseldorf, geprüft und mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen. Die BBWP GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Cecilienallee 7 in 40474 Düsseldorf ist Mitglied der Wirtschaftsprüferkammer mit dem Sitz in Berlin. Die Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Gooßen & Heuermann GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft wurde als Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2017 nicht mehr seitens der Emittentin bestellt, da sich die Geschäftsführung durch den Wechsel zu der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft BBWP GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft eine Wissens- und Kompetenzerweiterung im Rahmen der Prüfung zukünftiger Jahresabschlüsse verspricht.

In Abschnitt V. (Angaben über die Emittentin), Abschnitt 8.1. „Darstellung der Gruppe“ auf Seite 45 des Prospektes vom 24. Januar 2018, abgeändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 28. Juni 2018, wird das Unternehmensschaubild durch nachfolgendes Unternehmensschaubild ersetzt.



In Abschnitt V. (Angaben über die Emittentin), Abschnitt 8.1. „Darstellung der Gruppe“ auf Seite 45 des Prospektes vom 24. Januar 2018 wird am Ende des durch den Nachtrag Nr. 1 vom 28. Juni 2018 eingefügten Absatzes mit der Überschrift „Feldkirchen 1 Invest & Verwaltungs GmbH“ folgender Satz angefügt.

Die Emittentin veräußerte in 2018 vereinzelt Anteile an der Immobiliengesellschaft Feldkirchen 1 Invest & Verwaltungs GmbH wodurch sich die Beteiligung auf 40% reduzierte.

In Abschnitt V. (Angaben über die Emittentin), Abschnitt 8.1. „Darstellung der Gruppe“ auf Seite 45 des Prospektes vom 24. Januar 2018 wird vor der Überschrift „Wertheim Verwaltungs GmbH“ folgender Absatz eingefügt.

Die Emittentin veräußerte in 2018 vereinzelt Anteile an der Immobiliengesellschaft Hammelburg Invest & Verwaltungs GmbH wodurch sich die Beteiligung auf 40% reduzierte.

In Abschnitt V. (Angaben über die Emittentin), Abschnitt 8.1. „Darstellung der Gruppe“ auf Seite 45 des Prospektes vom 24. Januar 2018 wird vor der Überschrift „Hof Wohnen und Verwaltungs GmbH & Co. KG und Hof Verwaltungs GmbH“ folgender Absatz eingefügt.

Die Beteiligung an der Immobiliengesellschaft reduzierte sich in 2018 auf 37.5%.

In Abschnitt V. (Angaben über die Emittentin), Abschnitt 8.1. „Darstellung der Gruppe“ auf Seite 46 des Prospektes vom 24. Januar 2018 werden vor der Überschrift „Traunstein Gewerbe Verwaltungs GmbH“ folgende Absätze eingefügt.

Die Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH meldete Ende November 2018 den Verkauf ihres Geschäftsanteils an der Hof Wohnen- & Verwaltungs GmbH & Co. KG. Die Transaktion wurde im Rahmen eines Share-Deals durch Übertragung des Kommanditanteils durchgeführt. Der Kommanditanteilskauf- und Übertragungsvertrag beinhaltete die Veräußerung des gesamten von der Emittentin gehaltenen Kommanditanteils, soweit die Transaktion bis zum 31. Dezember 2018 abgeschlossen sein würde. Im Falle einer Teilzahlung durch den Käufer bis zum 31. Dezember 2018 sollte nur ein Teilverkauf der Beteiligung auf Grundlage der Höhe des gezahlten Kaufpreises in Bezug auf den vereinbarten Gesamtpreis erfolgen. Der Käufer ist ein Liechtensteiner Immobilienfonds. Über den konkreten Gesamtpreis und die Zahlungsmodalitäten wurde Stillschweigen zwischen den Vertragsparteien vereinbart, der Kaufpreis ist aber ein fast zweistelliger Millionen Euro Betrag. Auf Basis der vertraglichen Vereinbarung veräußerte die Emittentin einen Kommanditanteil in Höhe von 55% an der Hof Wohnen- & Verwaltungs GmbH & Co. KG wodurch sich die Beteiligung auf 39% reduzierte.

In Abschnitt V. (Angaben über die Emittentin), Abschnitt 9. „Geschäftstätigkeit“ auf Seite 50 des Prospektes vom 24. Januar 2018 wird im vierten Absatz Satz 1, abgeändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 28. Juni 2018, durch nachfolgenden Satz ersetzt.

Das Portfolio der Gruppe umfasst ca. über 800 Wohn- und Gewerbeeinheiten, die sich auf fünf Standorte, nämlich in Hammelburg, Wertheim, Hof, Feldkirchen bzw. Traunstein -jeweils in Bayern gelegen- verteilen.

In Abschnitt V. (Angaben über die Emittentin), Abschnitt 9. „Geschäftstätigkeit“ auf Seite 52 des Prospektes vom 24. Januar 2018 wird vor der Überschrift „Immobilienportfolio Hammelburg“ folgender Absatz eingefügt.

Die Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH meldete Ende November 2018 den Verkauf ihres Geschäftsanteils an der Hof Wohnen- & Verwaltungs GmbH & Co. KG. Die Transaktion wurde im Rahmen eines Share-Deals durch Übertragung des Kommanditanteils durchgeführt. Der Kommanditanteilskauf- und Übertragungsvertrag beinhaltete die Veräußerung des gesamten von der Emittentin gehaltenen Kommanditanteils, soweit die Transaktion bis zum 31. Dezember 2018 abgeschlossen sein würde. Im Falle einer Teilzahlung durch den Käufer bis zum 31. Dezember 2018 sollte nur ein Teilverkauf der Beteiligung auf Grundlage der Höhe des gezahlten Kaufpreises in Bezug auf den vereinbarten Gesamtpreis erfolgen. Der Käufer ist ein Liechtensteiner Immobilienfonds. Über den konkreten Gesamtpreis und die Zahlungsmodalitäten wurde Stillschweigen zwischen den Vertragsparteien vereinbart, der Kaufpreis ist aber ein fast zweistelliger Millionen Euro Betrag. Auf Basis der vertraglichen Vereinbarung veräußerte die Emittentin einen Kommanditanteil in Höhe von 55% an der Hof Wohnen- & Verwaltungs GmbH & Co. KG wodurch sich die Beteiligung auf 39% reduzierte.

In Abschnitt V. (Angaben über die Emittentin), Abschnitt 10. „Investitionen“ auf Seite 58 des Prospektes vom 24. Januar 2018 wird Abschnitt 10.1. wie folgt neu gefasst.

10.1. Die wichtigsten Investitionen seit dem Datum des letzten Jahresabschlusses 2017

Seit dem 31.12.2017 hat die Emittentin bzw. haben deren Beteiligungen keine wesentlichen Investitionen getätigt.

In Abschnitt V. (Angaben über die Emittentin), Abschnitt 16. „Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der Unternehmensgruppe“ auf Seite 63 und 64 des Prospektes vom 24. Januar 2018 werden die Absätze unter der Abschnittsüberschrift durch nachfolgende Absätze ersetzt, unter Beibehaltung des durch den Nachtrag Nr. 1 vom 28. Juni 2018 eingefügten Absatzes am Ende der Absätze.

Seit dem Jahresabschluss zum 31. Dezember 2017 haben sich keine wesentlichen Veränderungen der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin ergeben, ausgenommen davon sind die nachfolgend aufgeführten Sachverhalte:

-Die Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH meldete Ende November 2018 den Verkauf ihres Geschäftsanteils an der Hof Wohnen- & Verwaltungs GmbH & Co. KG. Die Transaktion wurde im Rahmen eines Share-Deals durch Übertragung des Kommanditanteils durchgeführt. Der Kommanditanteilskauf- und Übertragungsvertrag beinhaltete die Veräußerung des gesamten von der Emittentin gehaltenen Kommanditanteils, soweit die Transaktion bis zum 31. Dezember 2018 abgeschlossen sein würde. Im Falle einer Teilzahlung durch den Käufer bis zum 31. Dezember 2018 sollte nur ein Teilverkauf der Beteiligung auf Grundlage der Höhe des gezahlten Kaufpreises in Bezug auf den vereinbarten Gesamtkaufpreis erfolgen. Der Käufer ist ein Liechtensteiner Immobilienfonds. Über den konkreten Gesamtkaufpreis und die Zahlungsmodalitäten wurde Stillschweigen zwischen den Vertragsparteien vereinbart, der Kaufpreis ist aber ein fast zweistelliger Millionen Euro Betrag. Auf Basis der vertraglichen Vereinbarung veräußerte die Emittentin einen Kommanditanteil in Höhe von 55% an der Hof Wohnen- & Verwaltungs GmbH & Co. KG wodurch sich die Beteiligung auf 39% reduzierte.

- Die Emittentin veräußerte in 2018 vereinzelt Anteile an den von ihr gehaltenen Immobiliengesellschaften Feldkirchen 1 Invest & Verwaltungs GmbH, Hammelburg Invest & Verwaltungs GmbH und Wertheim Verwaltungs GmbH.

In Abschnitt IX. (Finanzinformationen) auf Seite 95 des Prospektes vom 24. Januar 2018 wird nach dem letzten Absatz folgender Absatz angefügt.

4. Jahresabschluss der Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH nach HGB für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 (geprüft)

Bilanz
Gewinn- und Verlustrechnung
Kapitalflussrechnung zum 31.12.2017
Anhang
Bestätigungsvermerk

In Abschnitt IX. (Finanzinformationen) auf Seite 121 des Prospektes vom 24. Januar 2018 werden nach dem letzten Absatz folgende Abschnitte angefügt.

Jahresabschluss der Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH nach HGB für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 (geprüft) - **Bilanz zum 31. Dezember 2017**

AKTIVA			PASSIVA		
	31.12.2017	31.12.2016		31.12.2017	31.12.2016
	EUR	EUR		EUR	EUR
A. Anlagevermögen			A. Eigenkapital		
I. Sachanlagen			I. Gezeichnetes Kapital	25.000	25.000
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	8.499	2.449	II. Verlustvortrag	-15.061.778	-9.572.398
II. Finanzanlagen			III. Jahresüberschuss (Vj. Jahresfehlbetrag)	5.991.819	-5.489.380
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	5.177.581	6.487.908	IV. Nicht durch Eigenkapital gedeckter Fehlbetrag	9.044.959	15.036.778
2. Ausleihungen an verbundenen Unternehmen	13.615.330	4.715.000		0	0
3. Beteiligungen	10.000	830.974	B. Rückstellungen		
4. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	1.160.000	0	Sonstige Rückstellungen	54.070	43.490
5. Wertpapiere des Anlagevermögens	771.805	1.396.805			
6. Sonstige Ausleihungen	1.057.500	0	C. Verbindlichkeiten		
7. Geleistete Anzahlungen	<u>0</u>	<u>2.187.500</u>	1. Anleihen	49.770.000	49.730.000
	21.800.715	15.620.636	2. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0	2
B. Umlaufvermögen			3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	477.573	839.506
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			4. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	1.208.998	0
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	500	11.000	5. Sonstige Verbindlichkeiten	<u>4.099.020</u>	<u>110.750</u>
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	8.459.009	6.693.098		55.555.590	50.680.258
3. Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	3.657	1.828.740			
4. Sonstige Vermögensgegenstände	<u>11.077.350</u>	<u>4.946.737</u>			
	19.540.517	13.479.574			
II. Wertpapiere					
Sonstige Wertpapiere	1.399.000	6.454.821			
III. Guthaben bei Kreditinstituten	<u>3.787.126</u>	<u>78.030</u>			
	24.726.643	20.012.425			
C. Rechnungsabgrenzungsposten	37.344	53.909			
D. Nicht durch Eigenkapital gedeckter Fehlbetrag	9.044.959	15.036.778			
	55.609.660	50.723.748		55.609.660	50.723.748

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG
für die Zeit vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2017

	2017 EUR	2016 EUR
1. Sonstige betriebliche Erträge	10.351.988	3.526.046
2. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	- 177.153	- 165.320
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung	<u>- 21.148</u>	<u>- 19.114</u>
	-198.301	-184.434
3. Abschreibungen auf Sachanlagen	- 1.238	- 1.353
4. Sonstige betriebliche Aufwendungen	- 1.415.500	- 1.311.155
5. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens -davon aus verbundenen Unternehmen EUR 549.517 (Vorjahr: EUR 38.108)	586.243	38.108
6. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge -davon aus verbundenen Unternehmen EUR 130.923 (Vorjahr: EUR 268.868) -davon Zinserträge aus der Abzinsung von Rückstellungen EUR 0 (Vorjahr: EUR 1.190)	560.301	1.271.791
7. Abschreibungen auf Finanzanlagen und Wertpapiere des Umlaufvermögens -davon außerplanmäßige Abschreibungen EUR 2.000.000 (Vorjahr: EUR 6.267.016)	-2.000.000	-6.281.408
8. Zinsen und ähnliche Aufwendungen -davon an verbundene Unternehmen EUR 9.970 (Vorjahr: EUR 1.146)	-1.891.675	-2.546.974
9. Ergebnis nach Steuern	5.991.819	-5.489.380
10. Jahresüberschuss / Jahresfehlbetrag	5.991.819	-5.489.380

Kapitalflussrechnung vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

	2017 TEUR
1. Periodenergebnis vor außerordentlichen Kosten	5.991.819
2. + Abschreibungen Gegenstände des Anlagevermögens	2.001.238
3. + Zunahme der Rückstellungen	10.580
4. +/- Sonstige zahlungsunwirksame Erträge / Aufwendungen	-735.193
5. +/- Gewinn/Verlust aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	-9.104.763
6. + Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie andere Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	934.376
7. + Zunahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	1.417.332
8. =Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	515.388
9. -Auszahlungen für Investitionen des Sachanlagevermögens	-7.288
10. +Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Finanzanlagevermögens	4.294.895
11. -Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	-4.281.900
12. =Cashflow aus der Investitionstätigkeit	635.708
13. +Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen und der Aufnahme von (Finanz-)krediten	12.085.000
14. -Auszahlungen aus der Begebung von Anleihen	-10.427.000
15. =Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	1.658.000
16. Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	2.809.096
17. +Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	78.030
18. =Finanzmittelfonds am Ende der Periode	2.887.126
19. +Treuhandersch gehaltenes Guthaben bei Kreditinstituten	900.000
20. =Guthaben bei Kreditinstituten	3.787.126

Anhang für das Geschäftsjahr 2017

I.) Allgemeine Angaben zum Jahresabschluss

Angaben zur Identifikation der Gesellschaft laut Registergericht

Firmenname laut Registergericht: Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH

Firmensitz laut Registergericht: Kempten (Allgäu)

Registereintrag: Handelsregister

Registergericht: Kempten (Allgäu)

Register-Nr.: 10016

Allgemeine Hinweise

Der vorliegende Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2017 wurde nach den für Kapitalgesellschaften geltenden Vorschriften des HGB sowie des GmbHG aufgestellt. Es gelten die Vorschriften für kleine Kapitalgesellschaften.

Die gesetzlichen Gliederungsschemata der §§ 266 bzw. 275 HGB wurden dabei angewandt und es wurden hierbei teilweise die entsprechenden Erleichterungen für kleine Kapitalgesellschaften in Anspruch genommen. Bei der Gewinn- und Verlustrechnung wurde das Gesamtkostenverfahren (§275 Abs. 2 HGB) beibehalten.

Allgemeine Angaben und Erläuterungen zu Jahresabschlusspositionen (auch gegenüber dem Vorjahr) - Ausweis und Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Zum 31. Dezember 2017 wurden geleistete Anzahlungen auf Wertpapiere aufgrund der beabsichtigten Haltedauer in Höhe von EUR 2.187.500 unter den sonstigen Vermögensgegenständen in der Bilanz ausgewiesen.

In der Gewinn- und Verlustrechnung 2017 wurden Erträge aus Stückzinsen aus dem Verkauf eigener Anteile mit den Aufwendungen im Zusammenhang mit Stückzinsen aus dem Kauf eigener Anteile saldiert. Im Vorjahr wurden entsprechende Erträge und Aufwendungen unsaldiert innerhalb der Zinserträge und der Zinsaufwendungen ausgewiesen.

Der Ausweis bzw. die Angaben zu verbundenen Unternehmen umfassen das oberste Mutterunternehmen bzw. solche Unternehmen, auf die das oberste Unternehmen einen beherrschenden Einfluss nach §290 HGB ausüben kann, unabhängig davon ob für das oberste Mutterunternehmen Konzernabschlusspflicht besteht oder nicht.

Die Gesellschaft weist zum 31. Dezember 2017 treuhänderisch gehaltene Fondsanteile in Höhe von EUR 900.000 unter den Sonstigen Wertpapieren aus. Im Zusammenhang mit der Abwicklung dieser Transaktion wurden der Gesellschaft zudem zum 31. Dezember 2017 liquide Mittel in Höhe von EUR 900.000 auf dem Bankkonto gutgeschrieben. Die wirtschaftlich der Gesellschaft nicht zustehenden Beträge sind korrespondierend in Höhe von EUR 1.800.000 unter den sonstigen Verbindlichkeiten passiviert.

Beim Jahresabschluss konnten die bisher angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden im Wesentlichen übernommen werden. Ein grundlegender Wechsel von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden gegenüber dem Vorjahr fand nicht statt.

II.) Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Bilanzierung und Bewertung erfolgten trotz bilanzieller Überschuldung der Gesellschaft zu Fortführungswerten. Die Gesellschaft weist einen nicht durch Eigenkapital gedeckten Fehlbetrag in Höhe

von EUR 9.044.959 (Vorjahr: EUR 15.036.778) aus und ist damit bilanziell überschuldet. Ein buchmäßiger Fehlbetrag ist grundsätzlich nicht geeignet eine Überschuldung der Gesellschaft im Sinne der Insolvenzordnung festzustellen. Nach §19 InsO ist eine insolvenzrechtliche Überschuldung im Sinne einer Eröffnung des Insolvenzverfahrens nur dann gegeben, wenn das Vermögen der Gesellschaft die bestehenden Verbindlichkeiten nicht mehr deckt, es sei denn, die Fortführung des Unternehmens ist nach den Umständen überwiegend wahrscheinlich. Die Planung der Geschäftsführung mit Datum vom 27. November 2018 hingegen ergibt unter Berücksichtigung von geplanten Veräußerungen eine ausreichende Durchfinanzierung der Gesellschaft für das laufende und das folgende Geschäftsjahr mit überwiegender Wahrscheinlichkeit. Denn nach dem Erwerb mehrerer Immobilienportfolios und deren Sanierung sind gewinnbringende Veräußerungen mit überwiegender Wahrscheinlichkeit geplant. Diese Investments werden über Tochtergesellschaften abgewickelt. Es wurden in 2017 bereits vollständig die Anteile an der Lindhorst Verwaltungs GmbH sowie teilweise die Anteile an der Wertheim Verwaltungs GmbH mit Gewinn abverkauft. Die in der Zwischenzeit angekauften Portfolien in Hammelburg und Feldkirchen sowie die Portfolien in Hof und Traunstein sollen ebenfalls (teil)abverkauft werden.

Das Sachanlagevermögen wurde zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten angesetzt und, soweit abnutzbar, um planmäßige Abschreibungen vermindert. Die planmäßigen Abschreibungen wurden nach der voraussichtlichen Nutzungsdauer der Vermögensgegenstände linear vorgenommen.

Finanzanlagen sind zu Anschaffungskosten bzw. dem niedrigeren beizulegenden Wert bewertet.

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände, Wertpapiere und Guthaben bei Kreditinstituten wurden zum Nennwert unter Berücksichtigung aller erkennbarer Risiken bewertet.

Die sonstigen Rückstellungen wurden für alle weiteren ungewissen Verbindlichkeiten in Höhe des Erfüllungsbetrages gebildet. Dabei wurden alle erkennbaren Risiken berücksichtigt.

Verbindlichkeiten wurden zum Erfüllungsbetrag angesetzt.

III.) Angaben zur Bilanz

Angabe zu Forderungen mit Restlaufzeit größer einem Jahr

Der Betrag der Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände mit einer Restlaufzeit größer einem Jahr beträgt EUR 13.305.960.

Betrag der Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit > 5 Jahre

Der Gesamtbetrag der bilanzierten Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von mehr als 5 Jahren beträgt EUR 0 (Vorjahr: EUR 0).

Angabe zu Restlaufzeitvermerken bei den Verbindlichkeiten

Der Betrag der Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr beträgt EUR 5.285.590 (Vorjahr: EUR 950.258). Der Betrag der Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit größer einem Jahr beträgt EUR 49.770.000 (Vorjahr: EUR 49.730.000).

Angaben zu Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern

Der Betrag der Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern beläuft sich auf EUR 30.000 (Vorjahr: EUR 0).

IV.) Sonstige Angaben

Zusätzliche Angaben zur Vermittlung eines, den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Vermögens- Finanz- und Ertragslage

Von den, unter den sonstigen betrieblichen Erträgen ausgewiesenen Veräußerungsgewinnen aus dem Abgang von Finanzanlagen und Wertpapieren des Umlaufvermögens in Höhe von TEUR 10.351 im

Geschäftsjahr 2017 entfallen TEUR 9.442 auf Verkäufe an nahestehende Unternehmen der REA GmbH, wovon wiederum TEUR 4.770 auf einem Tauschgeschäft beruhen und TEUR 2.753 unbar finanziert wurden. Demzufolge führt auch die Verbesserung der Ertragslage nicht zu einer entsprechenden Verbesserung der Liquiditäts- bzw. Finanzlage der Gesellschaft.

Gesamtbetrag der sonstigen wesentlichen finanziellen Verpflichtungen

Die Gesellschaft hat mit Vertrag vom 13. Dezember 2017 einen Darlehensrahmen in Höhe von EUR 5.500.000 einem assoziierten Unternehmen zur Verfügung gestellt. Dieser Darlehensbetrag wurde bisher nur in Höhe von EUR 1.060.000 in Anspruch genommen. Insofern besteht eine einseitige finanzielle Verpflichtung gegenüber dem assoziierten Unternehmen auf Zahlung von EUR 4.440.000 im Bedarfsfall.

Durchschnittliche Zahl der während des Geschäftsjahrs beschäftigten Arbeitnehmer

Die durchschnittliche Zahl der während des Geschäftsjahrs beschäftigten Arbeitnehmer betrug 1.

Konzernzugehörigkeit

Die Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH wird in den Konzernabschluss der Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH als Konzern-Mutterunternehmen einbezogen. Die Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH stellt freiwillig den Konzernabschluss für den kleinsten Konzernkreis auf.

Kempen, den 13. Dezember 2018

gez. Jürgen Steinhauser, Ulrich Jehle
-Geschäftsführer-

BBWP GmbH

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

Wir haben den Jahresabschluss -bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung der Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH, Kempten (Allgäu), für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2017 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung des Jahresabschlusses nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften 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 ordnungsgemäßer 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 ordnungsgemäßer 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 vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft.

Ohne diese Beurteilung einzuschränken weisen wir darauf hin, dass der vorliegende Jahresabschluss ungeachtet der bilanziellen Überschuldung unter der Annahme der Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufgestellt wurde, weil die Geschäftsführung in Folge des geplanten Abverkaufs von Immobilienportfolios davon ausgeht, dass die Liquidität der Gesellschaft gesichert ist und somit die Fortführung überwiegend wahrscheinlich ist.

Düsseldorf, 13. Dezember 2018

BBWP GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Thomas Bula
Wirtschaftsprüfer

Alexander Thees
Wirtschaftsprüfer

BBWP GmbH

Prüfungsvermerk des Wirtschaftsprüfers

An die Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH, Kempten (Allgäu):

Wir haben die beigefügte Kapitalflussrechnung der Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH, Kempten (Allgäu) für das Geschäftsjahr 2017 geprüft.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die gesetzlichen Vertreter der Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung der Kapitalflussrechnung.

Diese Verantwortung umfasst, dass die Kapitalflussrechnung nach den für Kapitalgesellschaften geltenden deutschen handelsrechtlichen Vorschriften aufgestellt wird und unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung eine sachgerechte Gesamtdarstellung der Finanzlage der Gesellschaft vermittelt. Die gesetzlichen Vertreter sind auch verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung einer Kapitalflussrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Angaben ist.

Verantwortung des Wirtschaftsprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage unserer Prüfung ein Urteil zu dieser Kapitalflussrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Danach haben wir die Berufspflichten einzuhalten und die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass hinreichende Sicherheit darüber erlangt wird, ob die Kapitalflussrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung umfasst die Durchführung von Prüfungshandlungen, um Prüfungsnachweise für die in der Kapitalflussrechnung gemachten Angaben zu erlangen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemäßen Ermessen des Wirtschaftsprüfers. Dies schließt die Beurteilung der Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Angaben in der Kapitalflussrechnung ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Wirtschaftsprüfer das interne Kontrollsystem, das relevant ist für die Aufstellung der Kapitalflussrechnung, die eine sachgerechte Gesamtdarstellung der Finanzlage vermittelt. Ziel hierbei ist es, Prüfungshandlungen zu planen und durchzuführen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Unternehmens abzugeben.

Eine Prüfung umfasst auch die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Aufstellung der Kapitalflussrechnung.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht die Kapitalflussrechnung in allen wesentlichen Belangen den für Kapitalgesellschaften geltenden deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und stellt die Finanzlage der Gesellschaft für das Geschäftsjahr 2017 in allen wesentlichen Belangen sachgerecht dar.

Hinweis zur Haftungsbeschränkung

Für die Durchführung des Auftrages und unsere Verantwortlichkeit, auch im Verhältnis zu Dritten, sind die als Anlage zu diesem Schreiben beigefügten "Allgemeinen Auftragsbedingungen für Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften" in der Fassung vom 1. Januar 2017 maßgebend. Wir verweisen ausdrücklich auf Nr. 9 Abs. der Allgemeinen Auftragsbedingungen.

Düsseldorf, 11. Januar 2019

BBWP GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Thomas Buler	Alexander Thees
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

In Abschnitt X. (Trendinformationen) auf Seite 122 des Prospektes vom 24. Januar 2018 werden unter der Abschnittüberschrift die Absätze durch nachfolgende Absätze ersetzt, unter Beibehaltung des durch den Nachtrag Nr. 1 vom 28. Juni 2018 eingefügten Absatzes am Ende der Absätze.

Seit dem 31.12.2017 gab es keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in den Aussichten und Trends der Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH bzw. der Unternehmensgruppe, ausgenommen davon sind die nachfolgenden Sachverhalte.

Die Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH meldete Ende November 2018 den Verkauf ihres Geschäftsanteils an der Hof Wohnen- & Verwaltungs GmbH & Co. KG. Die Transaktion wurde im Rahmen eines Share-Deals durch Übertragung des Kommanditanteils durchgeführt. Der Kommanditeilskauf- und Übertragungsvertrag beinhaltete die Veräußerung des gesamten von der Emittentin gehaltenen Kommanditanteils, soweit die Transaktion bis zum 31. Dezember 2018 abgeschlossen sein würde. Im Falle einer Teilzahlung durch den Käufer bis zum 31. Dezember 2018 sollte nur ein Teilverkauf der Beteiligung auf Grundlage der Höhe des gezahlten Kaufpreises in Bezug auf den vereinbarten Gesamtkaufpreis erfolgen. Der Käufer ist ein Liechtensteiner Immobilienfonds. Über den konkreten Gesamtkaufpreis und die Zahlungsmodalitäten wurde Stillschweigen zwischen den Vertragsparteien vereinbart, der Kaufpreis ist aber ein fast zweistelliger Millionen Euro Betrag. Auf Basis der vertraglichen Vereinbarung veräußerte die Emittentin einen Kommanditeil in Höhe von 55% an der Hof Wohnen- & Verwaltungs GmbH & Co. KG wodurch sich die Beteiligung auf 39% reduzierte.

Die Emittentin veräußerte in 2018 vereinzelt Anteile an den von ihr gehaltenen Immobiliengesellschaften Feldkirchen 1 Invest & Verwaltungs GmbH, Hammelburg Invest & Verwaltungs GmbH und Wertheim Verwaltungs GmbH.

Weitere Änderungen bestehen nicht.

Der Prospekt der Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH vom 24. Januar 2018 wurde am 24. Januar 2018 und der Nachtrag Nr. 1 vom 28. Juni 2018 wurde am 28. Juni 2018 auf der Internetseite der Emittentin unter www.rea-beteiligungen.de veröffentlicht, und am 24. Januar 2018 wurde der Prospekt vom 24. Januar 2018 bzw. am 28. Juni 2018 der Nachtrag Nr. 1 vom 28. Juni 2018 auf der Internetseite der Börse Luxembourg unter www.bourse.lu veröffentlicht. Auch dieser Nachtrag Nr. 2 wird auf der Internetseite der Emittentin (www.rea-beteiligungen.de) sowie der Internetseite der Börse Luxembourg (www.bourse.lu) veröffentlicht werden. Des Weiteren kann der Prospekt, der Nachtrag Nr. 1 als auch dieser Nachtrag Nr. 2 in den Geschäftsräumen der Emittentin, Beethovenstr. 18, 87435 Kempten (Allgäu), Bundesrepublik Deutschland, eingesehen werden.