

**An die Geschäftsführung der *Middle East Best Select GmbH & Co. Zweite KG* | MEBS 2  
und der *Middle East Best Select GmbH & Co. Dritte KG* | MEBS 3**

Sehr geehrte Herren,

wir freuen uns über das Commitment der MEBS 3-Anleger, die sich mehrheitlich für die Verlängerung des Fonds um ein Jahr entschieden haben. Zur Kenntnis genommen haben wir, dass die MEBS 2-Anleger der empfohlenen Laufzeitverlängerung um ein Jahr mit einer sehr knappen Mehrheit nicht entsprochen haben und sich MEBS 2 jetzt de jure in Liquidation befindet. Da jedoch der Verkauf der MEBS 2-Anteile unter keinem definierten Zeitlimit steht, ändert sich an den Prozessen der Desinvestitionen - die ohnehin für beide Fonds für dieses Jahr geplant sind - aus unserer Sicht nichts.

Die verschiedenen PV-Projekte, die in der MENA-Region entwickelt wurden, erhalten jetzt neue Dynamik. Wir sind deshalb optimistischer als jemals zuvor, dass in den kommenden Monaten allerbeste Voraussetzungen für erfolgreiche MEBS-Desinvestitionen bestehen werden. Leider mussten wir schmerzhaft feststellen, dass die öffentlich zugängliche Berichterstattung - zum Teil auch auf den Seiten der MEBS-Homepage - von Mitbewerbern gezielt dazu benutzt wurde, ihr Marktresearch zu optimieren und uns in Projekten zu konkurrieren. In einem Fall wurden brisante Details dazu verwendet, uns mit einer Konkurrenzofferte zu unterbieten. Wir bitten Sie deshalb um Verständnis, wenn wir zukünftig die weitere Berichterstattung summarisch halten müssen und Details nur noch benennen können, wenn diese von der Presse im Markt ohnehin schon bekannt gemacht wurden.

Die Umsetzung des integrierten 2.000 MW-PV-Kraftwerk-Projekts in Ägypten ist in die entscheidende Phase getreten, in der es starke politische Unterstützung gibt. Dies hat dazu geführt, dass weitere wichtige Meilensteine erreicht wurden und zusätzliche weitere wichtige strategische Parteien mit in das Projekt integriert werden konnten.

Wie bereits früher mitgeteilt, stehen internationale Investoren bereit und warten nur auf die finalen Unterschriften auf dem Stromabnahmevertrag. Nach aktueller Entwicklung gehen wir heute davon aus, dass das Financial Closing für die erste Tranche über 450 MW des Projekts im 3. Quartal 2017 erfolgen wird. Die Liquidität für Ausschüttungen aus diesem Projekt würde dann im 4. Quartal 2017 zur Verfügung stehen. Allein aus dieser ersten Tranche über 450 MW wird dem MEBS-Investment, *Terra Sola Ventures W.L.L (TSV)*, genügend Liquidität zur Erfüllung der Renditeziele der Fonds zufließen.

Sehr positiv hat sich in den letzten drei Monaten auch ein über 60 MW PV-Projekt in einem anderen GCC-Staat entwickelt, das sich bereits seit drei Jahren in unserer Entwicklung befindet. Es handelt sich hier um ein reines PV-Projekt ohne integrierten Ansatz, das ohne Ausschreibung direkt vom Staat vergeben wird. Die Regierung des Landes hat sich im 4. Quartal 2016 erfreulicherweise dazu entschieden, das Projekt jetzt kurzfristig zu realisieren. Die zuständigen Behörden haben im Januar 2017 das Bauland für das Kraftwerk und den Einspeiseknoten zur Verfügung gestellt. Die beteiligten Technologiepartner und strategischen Parteien sind bereits vertraglich in unser Konsortium eingebunden und bereiten die Umsetzung vor. Die Machbarkeitsstudie liegt vor und wurde von der Regierung genehmigt. Der Strompreis wurde ebenfalls bereits festgelegt. Der Abschluss des Stromabnahmevertrages wird im April 2017 und das Financial Closing für das 2. Quartal erwartet. Der positive Abschluss dieser Transaktion wird bei der TSV (MEBS-Investment) attraktive Einkünfte generieren können, die aus heutiger Sicht im 3. Quartal 2017 für MEBS-Ausschüttungen verwendet werden können.

Einen weiteren Vertrag zur Realisierung von PV-Anlagen mit einer Gesamtleistung von insgesamt 250 MW hat die TSV am 25. März 2017 abgeschlossen. Vertragspartner ist ein staatliches Unternehmen eines Landes in der MENA-Region. Auch dieses Projekt verzichtet auf den integrierten Ansatz und kann ohne Ausschreibung direkt an TSV vergeben werden. Verschiedene Studien liegen bereits vor. Unsere Konsortiumspartner/Technologiepartner sind bereits vertraglich angebunden und vom staatlichen Vertragspartner genehmigt worden. Der Strompreis wird zurzeit noch verhandelt. Der Abschluss des Stromabnahmevertrages wird im 3. Quartal erwartet und kann dann gleich in die Umsetzung gehen. Das Financial Closing ist für das 4. Quartal 2017 geplant. Die Erträge aus diesem Projekt, die der TSV zufließen, können voraussichtlich Ende des 4. Quartals - quasi als Schlusszahlung der MEBS-Fonds - ausgeschüttet werden.

Parallel dazu laufen zusätzliche Verhandlungen mit interessierten Investoren, die Projekte in der aktuellen Entwicklungsphase schon kurzfristig zu verkaufen und mit den Verkaufserlösen die finale Ausschüttung an die MEBS-Anleger zu ermöglichen. In diesem Zusammenhang wurde für die TSV von einer unabhängigen WP-Gesellschaft per 31.12.2016 eine Unternehmens-Bewertung erstellt. Diese Bewertung testiert eine rund Verdreifachung des Unternehmenswertes seit Gründung. Auf dieser Basis werden die Verhandlungen für den Verkauf geführt.

Über den Fortschritt werden wir weiter berichten. Wir sind davon überzeugt, dass in 2017 die ursprünglichen Renditeziele des MEBS 2 und des MEBS 3 erreicht werden können.



David F. Heimhofer

31. März 2017