

Middle East Best Select
GmbH & Co. Vierte KG

Jahresabschluss 2016

Bericht

über den

Jahresabschluss

zum

31. Dezember 2016

der Firma

**Middle East Best Select
GmbH & Co. Vierte KG**

INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
Grundlagen	4
Verzeichnis der Anlagen	7
Erläuterungen zur Bilanz zum 31. Dezember 2016	10
Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung 2016	13

I. Grundlagen

A. Auftrag, Auftragsdurchführung, Unterlagen

Auftrag	Erstellen des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2016
Auftraggeber	XOLARIS Service Kapitalverwaltungs-AG, München, ex- tern bestellte Kapitalverwaltungsgesellschaft, vertreten durch ihren Vorstand: - Herr Stefan Klaile - Herr Andreas Fritsch
Auftragsdurchführung	März 2017
Auskunftspersonen	Herr Hans-Jürgen Döhle Herr Heinz-Günter Wülfrath Herr Andreas Fritsch Herr Stefan Klaile
Unterlagen	Die gesamte Buchführung der Firma nebst Belegen und sonstigem Schriftgut

Für die Durchführung des Auftrages und unsere Verantwortlichkeit sind, auch im Ver-
hältnis zu Dritten, die diesem Bericht beigefügten "Allgemeinen Geschäftsbedingungen
für Steuerberater, Steuerbevollmächtigte und Steuerberatungsgesellschaften", Stand
April 2016 (Anlage 9), maßgebend.

B. Rechtliche Verhältnisse

Firma	Middle East Best Select GmbH & Co. Vierte KG
Sitz	Marcusallee 19, 28359 Bremen
Handelsregister	Amtsgericht Bremen, HRA 26413
Gesellschaftsvertrag	in der Fassung vom 3. Dezember 2012
Gesetzliche Vertreter	Middle East Best Select Fonds GmbH, Bremen, Komplementärin
Unternehmensgegenstand	Auf Wertsteigerung und Gewinnmaximierung ausgerichtete Verwaltung des eigenen Vermögens, insbesondere durch den Erwerb, das Halten, das aktive und passive Verwalten und die Verwertung von unmittelbaren oder mittelbaren Beteiligungen, vorrangig und grundsätzlich in den Staaten des Golf-Kooperationsrats sowie zusätzlich in Einzelfällen im Nahen und Mittleren Osten, Afrika und Asien sowie alle hiermit zusammenhängenden Geschäfte.
Finanzamt	Bremen-Mitte, Steuernummer 460 / 189 / 09861

C. Schlussbemerkung und Bescheinigung

Die Buchführung der Gesellschaft wird über EDV, Programm FibuNet, abgewickelt. Die verlangten Aufklärungen und Nachweise wurden erbracht.

Für den Jahresabschluss der Middle East Best Select GmbH & Co. Vierte KG, Bremen, zum 31. Dezember 2016 erteilen wir daher nachstehende Bescheinigung:

"Wir haben auftragsgemäß den nachstehenden Jahresabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang - der Middle East Best Select GmbH & Co. Vierte KG, Bremen, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016 unter Beachtung der Vorschriften des Kapitalanlagegesetzbuches, der Kapitalanlagerechnungslegungsverordnung und den ergänzenden deutschen handelsrechtlichen Vorschriften sowie den Bestimmungen des Gesellschaftsvertrags erstellt.

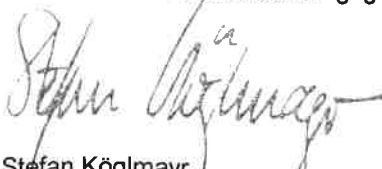
Grundlage für die Erstellung waren die von uns geführten Bücher und die uns darüber hinaus vorgelegten Belege und Bestandsnachweise, die wir auftragsgemäß nicht geprüft haben, sowie die uns erteilten Auskünfte.

Die Buchführung sowie die Aufstellung des Inventars und des Jahresabschlusses nach dem Kapitalanlagegesetzbuch, der Kapitalanlagerechnungslegungsverordnung und den ergänzenden handelsrechtlichen Vorschriften sowie den Bestimmungen des Gesellschaftsvertrags liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft.

Wir haben unseren Auftrag unter Beachtung der Verlautbarung der Bundessteuerberaterkammer zu den Grundsätzen für die Erstellung von Jahresabschlüssen durchgeführt. Dieser umfasst die Entwicklung der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung sowie des Anhangs auf Grundlage der Buchführung und des Inventars sowie der Vorgaben zu den anzuwendenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden."

München, 29. Juni 2017

INTEGRA Treuhandgesellschaft mbH
Steuerberatungsgesellschaft


Stefan Köglmayr
Steuerberater


Bernhard Winkler
Steuerberater / Wirtschaftsprüfer



INTEGRA Treuhandgesellschaft mbH
Steuerberatungsgesellschaft . München

II. Verzeichnis der Anlagen

Anlage 1	Bilanz zum 31. Dezember 2016
Anlage 2	Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 01. Januar bis zum 31. Dezember 2016
Anlage 3	Anhang
Anlage 4	Lagebericht
Anlage 5	Anlagenspiegel zum 31. Dezember 2016
Anlage 6	Steuerlicher Anlagenspiegel zum 31. Dezember 2016
Anlage 7	Überleitungsrechnung vom Jahresergebnis lt. Bilanz / Gewinn- und Verlustrechnung auf das steuerliche Ergebnis
Anlage 8	Ermittlung steuerliches Ergebnis und Ergebnisverteilung 2016
Anlage 9	Allgemeine Geschäftsbedingungen für Steuerberater, Steuerbevollmächtigte und Steuerberatungsgesellschaften nach dem Stand vom April 2016

Allgemeine steuerliche Behandlung der Gesellschaft und ihrer Beteiligten

A. Art und Zurechnung der Einkünfte

Die Einkünfte der Gesellschaft gelten gemäß § 15 Abs. 3 Nr. 2 EStG in vollem Umfang als solche aus Gewerbebetrieb, denn die Fondsgesellschaft ist zwar nicht originär gewerblich tätig, es ist jedoch mit der Middle East Best Select Fonds GmbH, Bremen, ausschließlich eine Kapitalgesellschaft persönlich haftende Gesellschafterin der Fondsgesellschaft. Die Fondsgesellschaft ist deshalb eine sogenannte gewerblich geprägte Personengesellschaft, die ungeachtet ihrer konkreten Tätigkeit ausschließlich Einkünfte aus Gewerbebetrieb erzielt.

Grundsätzlich ist die Gesellschaft als Personengesellschaft selbst nicht einkommensteuerpflichtig und die Einkünfte der Gesellschaft sind im Wege der gesonderten und einheitlichen Gewinnfeststellung den Gesellschaftern einkommensteuerlich als Einkünfte aus Gewerbebetrieb (§ 15 Abs. 1 Nr. 2 EStG) zuzurechnen.

B. Ermittlung der Einkünfte

Steuerliches Ergebnis der Gesellschaft

Die steuerliche Ermittlung der Einkünfte erfolgt durch Betriebsvermögensvergleich gemäß §§ 4 Abs. 1 Satz 1 und 5 Abs. 1 EStG.

Sonderbetriebsausgaben der Gesellschafter

Die den Gesellschaftern bzw. Treugebern persönlich entstandenen Aufwendungen im Zusammenhang mit ihrer Beteiligung werden von diesen gesondert mitgeteilt und ihnen gesondert zugerechnet.

Bei den mitgeteilten Sonderbetriebsausgaben handelt es sich im Wesentlichen um Kosten der Fremdfinanzierung von Beteiligungen (Zinsen, Disagio, Bearbeitungsgebühren und Kreditprovisionen). Ansonsten handelt es sich um Kosten der Gesellschafter bzw. Treugeber für die Verwaltung ihrer Beteiligung. Im Einzelfall sind dies Steuerberatungskosten, Aufwendungen im Zusammenhang mit der Information über die Beteiligung, Aufwendungen für die Verwaltung der Beteiligung, Fahrtkosten zu Steuerberater, Anlageberater oder Gesellschafterversammlung, Mehraufwendungen für Verpflegung, Bewirtungskosten u. ä..

C. Umsatzsteuer

Die Fondsgesellschaft erzielt lediglich Einkünfte im Zusammenhang mit dem Halten von Beteiligungen. Die Fondsgesellschaft ist somit kein Unternehmer im Sinne des Umsatzsteuergesetzes, denn das bloße Halten und Verwalten einer Beteiligung stellt im Sinne des Umsatzsteuergesetzes keine unternehmerische Tätigkeit dar (Abschnitt 2.3 Abs. 2 Satz 1 UStAE). Die Fondsgesellschaft führt daher keine steuerpflichtigen Umsätze aus und hat auch keine Berechtigung zum Vorsteuerabzug.

D. **Gewerbsteuer**

Die deutsche Fondsgesellschaft ist für gewerbsteuerliche Zwecke gemäß § 2 GewStG Steuersubjekt und unterliegt der Gewerbesteuer. Inwieweit für die Einkünfte aus den Beteiligungen eine Erfassung bei der Gewerbesteuer erfolgt, wird im Rahmen der Erstellung der Steuererklärung geprüft. Sofern die Einkünfte die Voraussetzungen des § 9 GewStG erfüllen, unterliegen sie nicht der Gewerbesteuer.

E. **Erbschaftsteuer / Schenkungsteuer**

Im Falle der Übertragung einer Beteiligung unterliegt diese Übertragung der Erbschaft- und Schenkungsteuer. Der Wert des Anteils errechnet sich dabei grundsätzlich nach der Summe der Verkehrswerte der Wirtschaftsgüter, die die Gesellschaft in ihrer Steuerbilanz ausweist. Unter Umständen erfolgt eine Anpassung nach den Vorschriften des Erbschaftsteuergesetzes.

F. **Ergebnisverteilung**

Alle Gesellschafter sind gemäß § 17 Gesellschaftsvertrag am Ergebnis 2016 im Verhältnis ihrer Kapitalanteile zum Gesamtkapital in Höhe von EUR 11.673.000,00 beteiligt.

Die Treugeber, die über die Treuhandkommanditistin INTEGRA Treuhandgesellschaft mbH, Steuerberatungsgesellschaft, München, an der Gesellschaft beteiligt sind, werden gemäß § 7 Abs. 2 Gesellschaftsvertrag wirtschaftlich und steuerlich wie unmittelbar beteiligte Gesellschafter behandelt. Die Treuhandkommanditistin hält für eigene Rechnung keinen Gesellschaftsanteil. Ihr ist deshalb in einem Zwischenschritt ausschließlich das anteilig auf die Treugeber entfallende Ergebnis zuzurechnen. Zum allgemeinen Ergebnisverteilungsgrundsatz gemäß § 17 Gesellschaftsvertrag ergeben sich folgende Abweichungen bzw. Besonderheiten:

- Der Vorabgewinn der geschäftsführenden Komplementärin für die Übernahme der Geschäftsführung und Anlegerbetreuung in Höhe von EUR 71.673,00 und für die Übernahme der Haftung in Höhe von EUR 10.000,00 gemäß § 11 Abs. 1 Gesellschaftsvertrag wird dieser steuerlich vorab gesondert zugerechnet und mindert damit das auf die Gesellschafter gemäß § 17 Gesellschaftsvertrag zu verteilende Ergebnis.
- Die Vergütung der Treuhandkommanditistin INTEGRA Treuhandgesellschaft mbH, Steuerberatungsgesellschaft, München, in Höhe von EUR 28.904,12 inklusive Umsatzsteuer wird von der Gesellschaft wirtschaftlich getragen.
- Sonderbetriebsausgaben, die einzelnen Gesellschaftern im Zusammenhang mit ihrer Beteiligung persönlich entstanden sind, werden diesen gesondert zugerechnet.

G. **Entnahmen**

Abgeltungsteuer

Abgeltungsteuern, die von den Kapitalerträgen der Gesellschaft einbehalten wurden, stellen steuerlich Einkommensteuervorauszahlungen für die Beteiligten dar, die für Rechnung der Beteiligten von der Gesellschaft verauslagt wurden. Dementsprechend sind diese Beträge wie Entnahmen der Beteiligten zu behandeln.

Erläuterungen zur Bilanz zum 31. Dezember 2016

A. AKTIVA

1. Beteiligungen

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Shamsuna Ventures W.L.L.	72.611,71 €	703.040,32 €
Terra Sola Ventures W.L.L.	<u>102.001,71 €</u>	<u>1.086.359,88 €</u>
	<u>174.613,42 €</u>	<u>1.789.400,20 €</u>

2. Barmittel und Barmitteläquivalente

Täglich verfügbare Bankguthaben

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Deutsche Kreditbank, Konto-Nr. 101 635 8895	<u>1.175.547,56 €</u>	<u>1.479.609,89 €</u>

B. PASSIVA

1. Rückstellungen

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Rückstellung Jahresabschluss	36.130,15 €	35.421,72 €
Rückstellung Wirtschaftsprüfung	14.280,00 €	18.896,96 €
Rückstellung Bewertungsgutachten	10.519,60 €	11.900,00 €
Rückstellung E-Bilanz	297,50 €	297,50 €
Rückstellung Verwaltungsgesellschaft	6.366,64 €	0,00 €
Rückstellung Veröffentlichungskosten	1.062,67 €	0,00 €
	<u>68.656,56 €</u>	<u>66.516,18 €</u>

	<u>1.1.2016</u>	<u>Inanspruchnahme</u>	<u>Auflösung</u>	<u>Zuführung</u>	<u>31.12.2016</u>
Jahresabschluss	35.421,72 €	35.421,72 €	0,00 €	36.130,15 €	36.130,15 €
Wirtschaftsprüfung	18.896,96 €	18.896,96 €	0,00 €	14.280,00 €	14.280,00 €
Bewertungsgutachten	11.900,00 €	11.900,00 €	0,00 €	10.519,60 €	10.519,60 €
E-Bilanz	297,50 €	297,50 €	0,00 €	297,50 €	297,50 €
Verwaltungsgesellschaft	0,00 €	0,00 €	0,00 €	6.366,64 €	6.366,64 €
Veröffentlichungskosten	0,00 €	0,00 €	0,00 €	1.062,67 €	1.062,67 €
	<u>66.516,18 €</u>	<u>66.516,18 €</u>	<u>0,00 €</u>	<u>68.656,56 €</u>	<u>68.656,56 €</u>

Die Rückstellung für den Jahresabschluss 2016 betrifft die Kosten für das Erstellen von Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung, Anhang, Steuererklärungen, Erfassen der Sonderbetriebsausgaben der Gesellschafter, Erstellen und Versenden der steuerlichen Ergebnismitteilungen an die Gesellschafter sowie die Prüfung des Jahresabschlusses.

Der Jahresabschluss 2016 wird durch die unabhängige Häckl Schmidt Lichtenstein GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Landsberg - München, geprüft.

Die Aufwendungen für die Verwaltung und Betreuung der Gesellschafter und Treugeber wurden zurückgestellt.

Zusätzlich wurden Kosten für das Bewertungsgutachten, die E-Bilanz und die Veröffentlichung des Jahresabschlusses 2016 im elektronischen Bundesanzeiger zurückgestellt.

2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

aus anderen Lieferungen und Leistungen

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Middle East Best Select Fonds GmbH	11.900,00 €	0,00 €
Terra Nex Financial Engineering AG	10.000,00 €	10.000,00 €
INTEGRA Treuhandgesellschaft mbH	98.375,85 €	33.455,01 €
XOLARIS Service KVAG	0,00 €	6.366,64 €
BNY MELLON	10.412,50 €	18.674,59 €
	<u>130.688,35 €</u>	<u>68.496,24 €</u>

3. Eigenkapital

Kapitalanteil Kommanditisten	31.12.2016	31.12.2015
a) Kapitalanteile/gezeichnetes Kapital	11.673.000,00 €	11.673.000,00 €
b) Kapitalrücklage	494.791,87 €	494.887,70 €
c) Nicht realisierte Gewinne/Verluste aus der Neubewertung	-7.164.758,12 €	-5.549.971,34 €
d) Gewinnvortrag/Verlustvortrag	-3.483.918,69 €	-3.136.742,46 €
e) Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-368.298,99 €	-347.176,23 €
	<u>1.150.816,07 €</u>	<u>3.133.997,67 €</u>

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung 2016

1. Erträge

a) Zinsen und ähnliche Erträge

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	363,35 €	1.752,95 €

b) Sonstige betriebliche Erträge

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	0,00 €	4.863,64 €

Summe der Erträge

363,35 €	6.616,59 €
-----------------	-------------------

2. Aufwendungen

a) Verwaltungsvergütung

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Geschäftsführungsvergütung	71.673,00 €	71.673,00 €
Haftungsvergütung	10.000,00 €	10.000,00 €
Vergütung Kapitalverwaltungsgesellschaft	76.399,68 €	76.399,69 €
Mittelverwendung und Treuhandvergütung	28.904,12 €	23.812,92 €
	<u>186.976,80 €</u>	<u>181.885,61 €</u>

b) Verwahrstellenvergütung

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	41.650,00 €	18.674,59 €

c) Prüfungs- und Veröffentlichungskosten

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Prüfungskosten	14.280,00 €	15.879,80 €
Veröffentlichungskosten	3.963,28 €	970,88 €
	<u>18.243,28 €</u>	<u>16.850,68 €</u>

d)	<u>Sonstige Aufwendungen</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	Jahresabschlusserstellung	36.130,15 €	29.766,15 €
	Steuerliche Beratung	595,00 €	5.415,14 €
	Konzeption	0,00 €	6.315,13 €
	Sonstige Rechts- und Beratungskosten	69.328,29 €	62.852,00 €
	Sonstige Verwaltungskosten der Gesellschaft	220,94 €	218,59 €
	Sonstige nicht abziehbare Vorsteuer	15.517,88 €	31.814,93 €
		<u>121.792,26 €</u>	<u>136.381,94 €</u>
	Summe der Aufwendungen	<u>368.662,34 €</u>	<u>353.792,82 €</u>
3.	Ordentlicher Nettoertrag	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
		<u>-368.298,99 €</u>	<u>-347.176,23 €</u>
4.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
		<u>-368.298,99 €</u>	<u>-347.176,23 €</u>
5.	Zeitwertänderung	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	Aufwendungen aus der Neubewertung	<u>-1.614.786,78 €</u>	<u>-2.313.419,13 €</u>
	Summe des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	<u>-1.614.786,78 €</u>	<u>-2.313.419,13 €</u>
6.	Ergebnis des Geschäftsjahres	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
		<u>-1.983.085,77 €</u>	<u>-2.660.595,36 €</u>

BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2016

	31.12.2016		31.12.2015
	EUR	EUR	TEUR
A. AKTIVA			
1. Beteiligungen		174.613,42	1.789
2. Barmittel und Barmitteläquivalente			
Täglich verfügbare Bankguthaben		1.175.547,56	1.480
Summe Aktiva		1.350.160,98	3.269
B. PASSIVA			
1. Rückstellungen		68.656,56	67
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen			
aus anderen Lieferungen und Leistungen		130.688,35	68
3. Eigenkapital			
Kapitalanteil Kommanditisten			
a) Kapitalanteile/gezeichnetes Kapital	11.673.000,00		11.673
b) Kapitalrücklage	494.791,87		495
c) Nicht realisierte Gewinne/Verluste aus der Neubewertung	-7.164.758,12		-5.550
d) Gewinnvortrag/Verlustvortrag	-3.483.918,69		-3.137
e) Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-368.298,99		-347
		1.150.816,07	3.134
Summe Passiva		1.350.160,98	3.269

Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 01. Januar bis zum 31. Dezember 2016

	2016		2015
	EUR	EUR	TEUR
1. Erträge			
a) Zinsen und ähnliche Erträge	363,35		2
b) Sonstige betriebliche Erträge	<u>0,00</u>		<u>5</u>
Summe der Erträge		363,35	<u>7</u>
2. Aufwendungen			
a) Verwaltungsvergütung	-186.976,80		-182
b) Verwahrstellenvergütung	-41.650,00		-19
c) Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-18.243,28		-17
d) Sonstige Aufwendungen	<u>-121.792,26</u>		<u>-136</u>
Summe der Aufwendungen		<u>-368.662,34</u>	<u>-354</u>
3. Ordentlicher Nettoertrag		<u>-368.298,99</u>	<u>-347</u>
4. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>-368.298,99</u>	<u>-347</u>
5. Zeitwertänderung			
Aufwendungen aus der Neubewertung	<u>-1.614.786,78</u>		-2.313
Summe des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres		<u>-1.614.786,78</u>	<u>-2.313</u>
6. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>-1.983.085,77</u>	<u>-2.660</u>

ANHANG

I. Allgemeine Angaben

Der Jahresabschluss von Middle East Best Select GmbH & Co. Vierte KG, Bremen, für das Geschäftsjahr vom 1.1.2016 bis 31.12.2016 wurde nach den Rechnungslegungsvorschriften des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB), des Handelsgesetzbuches (HGB) sowie unter Anwendung der Verordnung über Inhalt, Umfang und Darstellung der Rechnungslegung von Sondervermögen, Investmentaktiengesellschaften und Investmentkommanditgesellschaften sowie über die Bewertung der zu dem Investmentvermögen gehörenden Vermögensgegenstände (KARBV) sowie nach den Vorschriften des Gesellschaftsvertrags aufgestellt.

Die Gesellschaft ist ein alternativer Investmentfonds im Sinne der Vorschriften des KAGB.

Für den Anhang wurde von größenabhängigen Erleichterungen nach §§ 274a und 288 HGB Gebrauch gemacht.

Die Gliederung der Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung erfolgt entsprechend den Bestimmungen der §§ 21 und 22 KARBV. Sie ist unverändert gegenüber dem Vorjahr.

Die Gesellschaft ist im Handelsregister, Abteilung A, Amtsgericht Bremen, unter der Nummer HRA 26413 eingetragen.

II. Bewertungsmethoden

Die **Beteiligungen** werden gemäß § 271 KAGB i.V.m. § 168 Abs. 3 KAGB mit dem Verkehrswert angesetzt, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Guthaben bei Kreditinstituten sind zum Nennwert zzgl. zugeflossener Zinsen bewertet.

Die **Rückstellungen** werden in ausreichender Höhe mit dem nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrag angesetzt und enthalten alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen.

Rückstellungen mit einer Laufzeit von mehr als einem Jahr werden gemäß § 253 Abs. 2 Satz 1 HGB mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatz der letzten sieben Geschäftsjahre abgezinst.

Die **Verbindlichkeiten** werden gemäß § 29 Abs. 3 KARBV mit ihrem Rückzahlungsbetrag passiviert.

III. Erläuterungen zur Bilanz

1. **Beteiligungsübersicht**

Die Middle East Best Select GmbH & Co. Vierte KG, Bremen, ist an folgenden Gesellschaften beteiligt:

- 38,27 % der Anteile an der Shamsuna Ventures W.L.L., Königreich Bahrain - eine Kapitalgesellschaft nach bahrainischem Recht. Die Shamsuna Ventures W.L.L. hat zum 31.12.2015 ein Gesellschaftskapital i.H.v. US Dollar 13.052.948,00. Der Jahresbericht der Gesellschaft zum 31.12.2016 lag zum Zeitpunkt der Jahresabschlusserstellung noch nicht vor. Die Beteiligung wurde am 27.12.2013 erworben. Der Verkehrswert der Beteiligung beträgt EUR 72.611,71. Die Umrechnung erfolgte anhand des Kurses 1 EUR=1,05410 US Dollar.
- 26,88 % der Anteile an der Terra Sola Ventures W.L.L., Manama, Königreich Bahrain - eine Kapitalgesellschaft nach bahrainischem Recht. Die Terra Sola Ventures W.L.L. hat zum 31.12.2015 ein Gesellschaftskapital i.H.v. US Dollar 18.590.790,00. Der Jahresbericht der Gesellschaft zum 31.12.2016 lag zum Zeitpunkt der Jahresabschlusserstellung noch nicht vor. Die Beteiligung wurde am 28.7.2014 erworben. Der Verkehrswert der Beteiligung beträgt EUR 102.001,71. Die Umrechnung erfolgte anhand des Kurses 1 EUR=1,05410 US Dollar.

2. **Anteilswert**

Die Anzahl der am Berichtstag umlaufenden Anteile (EUR 10.000,00) beläuft sich auf 1.167 Stück. Der Wert des Investmentvermögens nach § 168 I KAGB beläuft sich auf EUR 1.150.816,07. Es ergibt sich für jeden Anteil (EUR 10.000,00) ein Wert in Höhe von EUR 986,13

Der durchschnittliche Nettoinventarwert beträgt 2016 EUR 2.142.406,87.

3. **Entwicklungsrechnung**

I. Wert des Eigenkapitals am Beginn des Geschäftsjahres	3.133.997,67 €
1. Entnahmen des Geschäftsjahres	-95,83 €
2. Zwischenentnahmen	0,00 €
3. Mittelzufluss (netto)	0,00 €
a) Mittelzufluss aus Gesellschaftereintritten	0,00 €
b) Mittelabfluss aus Gesellschafteraustritten	0,00 €
4. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-368.298,99 €
5. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	<u>-1.614.786,78 €</u>
II. Wert des Eigenkapitals am Ende des Geschäftsjahres	<u>1.150.816,07 €</u>

4. **Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen**

In den Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen (130.688,35 €) sind im Wesentlichen sonstige betriebliche Aufwendungen enthalten und haben eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr

IV. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

1. Sonstige Aufwendungen

In den sonstigen Aufwendungen sind Rechts- und Beratungskosten in Höhe von EUR 69.328,29 enthalten.

2. Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote beträgt 17,21 %.

3. Verwendungsrechnung

1. Realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres	-368.298,99 €
2. Gutschrift / Belastung auf Rücklagenkonten	0,00 €
3. Gutschrift / Belastung auf Kapitalkonten	368.298,99 €
4. Gutschrift / Belastung auf Verbindlichkeitenkonten	0,00 €
5. Bilanzgewinn / Verlust	0,00 €

V. Sonstige Angaben

1. Gesellschafter

Persönlich haftende Gesellschafterin ist die Middle East Best Select Fonds GmbH, Bremen, vertreten durch ihre Geschäftsführer:

- Herr Hans-Jürgen Döhle, Geschäftsführer der Middle East Best Select Fonds GmbH, Bremen,
- Herr David F. Heimhofer, Geschäftsführer der Middle East Best Select Fonds GmbH, Budaya, Königreich Bahrain (bis 20.12.2016),
- Herr Heinz-Günter Wülfrath, Geschäftsführer der Middle East Best Select Fonds GmbH, Bad Aibling

Die Komplementärin hält keinen eigenen Kapitalanteil.

2. Geschäftsführung

Zur Geschäftsführung befugt ist ausschließlich die Komplementärin Middle East Best Select Fonds GmbH, Bremen, vertreten durch ihre Geschäftsführer:

- Herr Hans-Jürgen Döhle, Geschäftsführer der Middle East Best Select Fonds GmbH, Bremen,
- Herr David F. Heimhofer, Geschäftsführer der Middle East Best Select Fonds GmbH, Budaya, Königreich Bahrain (bis 20.12.2016),
- Herr Heinz-Günter Wülfrath, Geschäftsführer der Middle East Best Select Fonds GmbH, Bad Aibling.

Die Komplementärin hält keinen eigenen Kapitalanteil.

3. Verwahrstelle

Als Verwahrstelle wurde The Bank of New York Mellon, Niederlassung Frankfurt am Main bestellt

4. Ergebnisverwendungsvorschlag

Die Geschäftsführung schlägt vor, das Ergebnis des Geschäftsjahres von EUR -1.983.085,77 festzustellen.

5. Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre

	2014	2015	2016
Wert des Investmentvermögens	5.795.055,36 €	3.133.997,67 €	1.150.816,07 €
Anteilswert	4.965,77 €	2.685,52 €	986,13 €

6. Angaben zur Transparenz

Die Komplementärin hat für das Jahr 2016 ein Honorar in Höhe von pauschal EUR 81.673,00 zzgl. Umsatzsteuer erhalten

Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die Xolaris Service Kapitalverwaltungs-AG, München. Sie erhält für die Fondsverwaltung im Berichtsjahr eine Vergütung in Höhe von EUR 76.399,68 (brutto)

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält für das Jahr 2016 keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen.

7. Kapitalkonten

Nach gesellschaftsvertraglichen Regelungen stellen sich die Kapitalkonten zum 31.12.2016 abweichend von § 21 Abs. 4 KARBV wie folgt dar:

I. Kapitalanteil persönlich haftender Gesellschafter

1. Kapitalkonto I (fester Kapitalanteil)	0,00
2. Kapitalkonto II (Agio)	0,00
3. Kapitalkonto III (Entnahmen/Einlagen)	0,00
4. Kapitalkonto IV (Gewinn- und Verlustvorträge)	0,00
5. Kapitalkonto IV (Jahresüberschuss-/fehlbetrag)	0,00
	0,00

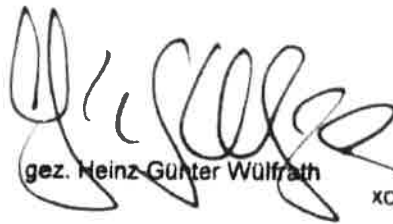
II. Kapitalanteil Kommanditisten

1. Kapitalkonto I (fester Kapitalanteil)	11.673.000,00
2. Kapitalkonto II (Agio)	495.475,00
3. Kapitalkonto III (Entnahmen/Einlagen)	-683,13
4. Kapitalkonto IV (Gewinn- und Verlustvorträge)	-9.033.890,03
5. Kapitalkonto IV (Jahresüberschuss-/fehlbetrag)	-1.983.085,77
	1.150.816,07


Bremen, 29. Juni 2017



gez. Hans-Jürgen Döhle



gez. Heinz-Günter Wülfrath



gez. Andreas Fritsch
XOLARIS Service Kapitalverwaltungs AG

ANLAGENSPIEGEL zum 31. DEZEMBER 2016

	Anschaffungsdatum	Anschaffungskosten		Neubewertung			Bilanzwert	
		Stand 1.1.2016 €	Stand 31.12.2015 €	Stand 1.1.2016 €	/ Abgänge 2016 €	Stand 31.12.2016 €	Bilanzwert 31.12.2016 €	Bilanzwert 31.12.2015 €
Beteiligungen								
Samsara Ventures W.L.L.	Dezember 13	3 614 976,75	3 614 976,75	/ 2 911 936,43	/ 630 429,61	/ 3 542 385,04	72 611,71	703 040,32
Tetra Sola Ventures W.L.L.	Juli 14	3 724 394,79	3 724 394,79	/ 2 038 034,91	/ 984 358,17	/ 3 622 393,08	102 001,71	1 086 359,88
		<u>7 339 371,54</u>	<u>7 339 371,54</u>	<u>/ 5 549 971,34</u>	<u>/ 1 614 786,78</u>	<u>/ 7 164 758,12</u>	<u>174 613,42</u>	<u>1 789 400,20</u>

Steuerlicher ANLAGENSPIEGEL zum 31. DEZEMBER 2016

	Anschaffungsdatum	Anschaffungs- und Herstellungskosten		Buchwerte	
		Stand 1.1.2016 €	Stand 31.12.2016 €	Buchwert 31.12.2016 €	Buchwert 31.12.2015 €
Finanzanlagen					
Belegungen					
Shamsuna Ventures W.L.L.	Dezember 13	4.946.950,27	4.946.950,27	4.946.950,27	4.946.950,27
Terra Sola Ventures W.L.L.	Juli 14	5.096.684,46	5.096.684,46	5.096.684,46	5.096.684,46
		<u>10.043.634,73</u>	<u>10.043.634,73</u>	<u>10.043.634,73</u>	<u>10.043.634,73</u>

Überleitungsrechnung
vom Jahresergebnis lt. Bilanz / Gewinn- und Verlustrechnung auf das steuerliche Ergebnis
(Überleitung nach § 60 II EStDV)

	Bewertungsunterschiede zwischen KAGB und Steuerrecht		Saldo
	€		€
Jahresfehlbetrag lt. KAGB zum 31.12.2016		/	1.983.085,77
Handelsbilanzielle Abschreibungen	1.614.786,78	+	1.614.786,78
Geschäftsführungsvergütung Komplementär Gewinnvorab	71.673,00	+	71.673,00
Haftungsvergütung Komplementär Gewinnvorab	10.000,00	+	10.000,00
Jahresfehlbetrag lt. Steuerbilanz zum 31.12.2016		/	286.625,99

Ermittlung steuerliches Ergebnis und Ergebnisverteilung 2016

	€
A. Ermittlung steuerliches Ergebnis	
Steuerliches Ergebnis im Rahmen der Gesellschaft	/ <u>286 625,99</u>
B. Aufteilung auf die Einkunftsarten nach § 2 Abs. 1 EStG	
<u>Einkünfte aus Gewerbebetrieb (§ 15 EStG)</u>	/ <u>286 625,99</u>
C. Bestimmung des nach Kapitalanteilen zu verteilenden Ergebnisses 2016 (§§ 5 und 12 Abs. 3 des Gesellschaftsvertrags)	
Verlust lt. obigem Steuerbilanzergebnis 2016 (Pkt. A)	./ 286 625,99
/ als Vorabgewinn gesondert zuzurechnende Geschäftsführungsvergütung 2016	./ 71.673,00
/ als Vorabgewinn gesondert zuzurechnende Vergütung für die Haftung 2016	/ <u>10.000,00</u>
= <u>nach Kapitalanteilen aufzuteilender Gesamtbetrag für 2016</u>	/ <u>368 298,99</u>
davon Einkünfte aus inländischem Gewerbebetrieb	./ 368 298,99