



| Inhalt | Seite |
|--|--------------|
| Das Jahr 2015 aus der Sicht der Liquidatoren | 2 |
| Jahresabschluss zum 31.12.2015 | 5 |
| Bilanz zum 31.12.2015 | 7 |
| Erläuterungen zur Bilanz zum 31.12.2015 | 8 |
| Gewinn- und Verlustrechnung | 13 |
| Einnahmen-Überschussrechnung | 17 |



Das Jahr 2015 aus Sicht der Liquidatoren

Im Jahresdurchschnitt 2015 (und 2016) hat sich die deutsche Wirtschaft als relativ stabil erwiesen. Das preisbereinigte Bruttoinlandsprodukt (BIP) lag (jeweils) um 1,3% höher als im Vorjahr und damit (jeweils) knapp über dem Durchschnitt der letzten zehn Jahre von 1,2 %. Nach Aussagen des Bundesministeriums der Finanzen konnte trotz der Mehrbelastungen im Zusammenhang mit der Aufnahme und Unterbringung von Asylbewerbern und Flüchtlingen ein Bundeshaushalt ohne Neuverschuldung erreicht werden. Der Monatsbericht im Januar 2016 beginnt wie folgt: „Die deutsche Wirtschaft befindet sich trotz schwieriger außenwirtschaftlicher Rahmenbedingungen auf einem soliden Wachstumspfad.“

In 2015 kamen wieder positive Impulse insbesondere von der Inlandsnachfrage. Der Rückgang der Ölpreise führte zu Kostenentlastungen bei den Unternehmen und zusätzlichen Kaufkraftsteigerungen, neben der ohnehin erfolgten Beschäftigungsexpansion bei den privaten Haushalten. Schwächer zeigten sich hingegen die Investitionen, die noch 2014 sehr stark gewachsen sind. Erfreulich ist, dass die Zahl der Erwerbstätigen mit 43,03 Millionen das neunte Jahr in Folge einen neuen Höchststand erreichte.

Die Leitzinsen blieben im Jahr 2015 weiter auf einem historischen Tief von 0,05%. Die Politik der EZB war und ist weiterhin vor allem getrieben durch eine Gefahr der Deflation im Euroraum. In 2015 - wie auch für 2016 erwartet - laufen die Ankaufprogramme der EZB unvermindert weiter. Auch die sogenannten Strafzinsen für Banken, die Geld bei der EZB „parken“, sollen weiterhin bestehen bleiben.

Die balandis Immobilien GmbH & Co. KG, Gräfelfing (kurz: Gesellschaft; vormals DLF Immobilienportfolio Gewerbeimmobilien KC Beteiligungs GmbH & Co. KG, Stuttgart), konnte auch im Jahr 2015 von den historisch niedrigen Zinsen profitieren. So wurden Ende des Jahres 2015 Darlehen in Höhe von rd. EUR 20 Mio. (ursprüngliches Commerzbank-Portfolio) zu deutlich günstigeren Zinskonditionen als bisher refinanziert. Dies führte im Jahr 2016 zu deutlich niedrigeren Zinsaufwendungen in der Größenordnung von über Euro 500 Tausend.

Nach Marktberichten von Jones Lang LaSalle erreichte der deutsche Gewerbeimmobilienmarkt in 2015 im sechsten Jahr in Folge ein höheres Volumen, mit nunmehr rund EUR 55 Mrd. Wesentliche Treiber für den erneuten deutlichen Umsatzanstieg war wiederum das Fehlen von Alternativen für große Kapitalsammelstellen und das bereits beschriebene attraktive Finanzierungsumfeld. Dabei entfielen rd. 65% auf Einzeltransaktionen, das Wachstum basiert jedoch überwiegend auf Portfoliotransaktionen. Rd. 41% des Investitionsvolumens entfiel auf Büroimmobilien, gefolgt von Einzelhandelsobjekten mit 31% des Gesamtvolumens. Wiederum betrug der Anteil ausländischer Investoren rd. 50% des Gesamtvolumens, hauptsächlich aus Amerika, Großbritannien und Frankreich.

Innerhalb des Portfolios der Gesellschaft lag der Fokus auf der Positionierung einzelner Objekte und der Umsetzung von notwendigen Investitionen. Alleine in der Römergalerie in Leonberg wurden über EUR 1 Mio. investiert, hauptsächlich in die bereits länger geplante Sanierung der Fassade.

Vermietung

Insgesamt konnten über 6.000 Quadratmeter (Vorjahr 10.000 Quadratmeter) neu oder wieder vermietet werden. Die hohe Vermietungsleistung im Vorjahr war jedoch durch eine hohe Quote an Kündigungen – und Neuvermietungen – bzw. Vertragsverlängerungen bestehender Mieter beeinflusst. Die Flächenauslastung innerhalb der Gesellschaft verbesserte sich zum 31.12.2015 leicht auf 82% (Leerstand beinhaltet strukturellen Leerstand) gegenüber dem 31.12.2014 von rd. 81%. Einer noch besseren Entwicklung der Flächenauslastung liefen Kündigungen - von relativ großen - Mietern entgegen. Beispielsweise hat in einem Objekt in Nürnberg ein Mieter mit über 1.100 Quadratmeter das Objekt verlassen. Bisher war eine Neuvermietung – auch mit neuer Nutzung – nicht wirtschaftlich sinnvoll möglich. Weitere Kündigungen von großen Flächen erfolgten durch eine Steuerberatungsgesellschaft mit über 400 Quadratmetern in der Römergalerie, Leonberg, und eine Zeitarbeitsfirma in Siegen mit ca. 300 Quadratmetern. Im Hansa-Zentrum in Dresden endete ein Mietverhältnis mit ebenfalls knapp 300 Quadratmetern.

Bei den (Neu-) Vermietungen sind im Jahr 2015 besonders hervorzuheben:

Die Neupositionierung der über 8.000 Quadratmeter großen Liegenschaft in Dresden, Bamberger Straße, wurde mit vermieteten 2.100 Quadratmeter an eine Architektengruppe, ein Tanz-Studio und an einen Online-Weinhandel weiter erfolgreich fortgesetzt. Für (Neu-) Vermietungen sind regelmäßig umfangreiche Ausbauarbeiten notwendig.

Im Gewerbepark S 106 in Fellbach konnte durch den Vertragsabschluss mit Wirkung zum 01.01.2016 über 1.000 Quadratmeter mit einer Firma für Nüsse, Trockenfrüchte, Snacks und Nuss-Mischungen ein weiterer Erfolg verbucht werden. Nachdem 2015 bereits ein Sportstudio sowie ein Bestandsmieter 900 Quadratmeter angemietet hatten, sind damit jetzt knapp 80% der 26.000 Quadratmeter großen Liegenschaft vermietet.



Im Objekt Römergalerie in Leonberg konnte das Dienstleistungs- und Gesundheitskonzept weiter erfolgreich umgesetzt werden. Entsprechend konnte eine Frauenarztpraxis, ein Unternehmen für Heimbeatmung sowie eine Praxis für Kinder- und Jugendpsychotherapie platziert werden. Demgegenüber standen umfangreiche Sanierungsleistungen in die Substanz des Gebäudes, die auf niedrigerem Niveau auch in den zukünftigen Jahren zu erwarten sind.

In Baden-Baden konnte durch die Vermietung an eine Krankenkasse ein weiterer renommierter Mieter mit 200 Quadratmeter im 2. Obergeschoss platziert werden.

In dem ehemaligen Dresdner Bank/Commerzbank Gebäude in Bochum wurde die Neupositionierung ebenfalls weiter erfolgreich betrieben. Zu den in 2014 vermieteten Arztpraxen konnte zudem eine überregional agierende Zahnarztbetreibergesellschaft mit 250 Quadratmeter dazu gewonnen werden.

In der Bankliegenschaft in Lünen konnte der Mietvertrag mit der Commerzbank verlängert werden.

Im Commerzbankgebäude in Minden hat die Bank den Mietvertrag über ihre Mietfläche mit knapp 1.200 Quadratmeter verlängert. Des Weiteren wurde mit dem Medizinischen Dienst der Krankenkassen ein Mietvertrag über 12 Jahre und 600 Quadratmetern abgeschlossen. Die Liegenschaft ist damit langfristig mit Topmietern voll vermietet.

Im Bankgebäude in Ulm konnte der Mietvertrag mit der Commerzbank bis Ende 2023 verlängert werden und eine Fläche mit über 200 Quadratmeter im Dachgeschoss vermietet werden. Damit ist die Commerzbank jetzt alleiniger Mieter der knapp 2.000 Quadratmeter großen Innenstadtimmobilie.

Im Büro- und Geschäftshaus in Rosenheim konnte eine Restfläche an eine Steuerberaterin vermietet werden. Des Weiteren konnte die Verlängerung der Bestandsmietverträge mit einem Sanitätshaus und mit Orthopäden vereinbart werden., Mit der Barmer GEK wurde eine Verlängerung verhandelt, die jedoch mit umfangreichen Umbaumaßnahmen und weiteren Konzessionen einherging. In den kommenden Jahren stehen hier umfassende Sanierungsmaßnahmen, insbesondere in der Tiefgarage an.

Liquidation der DLF- und DHB-Gesellschaften

Die Geschäftsführung hat den Treugebern und Gesellschaftern der 17 DL-Fonds und der 10 DHB-Ansparfonds die Auflösung der Gesellschaften zum 30.06.2014/01.07.2014 vorgeschlagen. Dem Beschlussantrag zur Auflösung der Gesellschaften wurde mit überwiegender Mehrheit zugestimmt.

Für die Abwicklung des Vermögens sind die Unterzeichner, die KC Beteiligungs GmbH und die ATC Treuhandgesellschaft mbH, als Liquidatoren beauftragt worden. Die Liquidatoren haben die Aufgabe, das Vermögen der Gesellschaften, bestmöglich zu verwerten und die Verbindlichkeiten abzulösen.

Die Dauer der Abwicklung hängt in erster Linie davon ab, in welchem Zeitrahmen es gelingt die Vermögenswerte zu veräußern. Ziel dabei ist nicht ein möglichst schneller Verkauf, sondern ein möglichst guter Verkaufserlös. Daher ist damit zu rechnen, dass sich die Abwicklung über einen Zeitraum von mehreren Jahren erstrecken kann.

Wenn Teilauszahlungen erfolgen können, werden wir Sie schriftlich informieren.

Zum aktuellen Stand der Liquidation verweisen wir auf das Anschreiben zu diesem Geschäftsbericht.

Elfte Dreiländer Handels- und Beteiligungsgesellschaft – KC Beteiligungs GmbH & Co. KG i.L.

vertreten durch die Liquidatoren

Walter Fink – Geschäftsführer
der KC Beteiligungs GmbH

Helmut Cantzler - Geschäftsführer
der ATC Treuhandgesellschaft mbH



Beschlussfassung

Ordentliche Beschlussfassung zum Geschäftsjahr 2014

Für das Geschäftsjahr 2014 wurde zum 16.11.2016 eine Beschlussfassung im schriftlichen Abstimmungsverfahren durchgeführt. Außer der persönlich haftenden Gesellschafterin und der Treuhandkommanditistin haben 39,39% der Treugeber unmittelbar abgestimmt. Für die nicht selbst an der Beschlussfassung teilnehmenden Treugeber hat die Treuhandkommanditistin in Ausübung des Treuhandvertrages an der Abstimmung teilgenommen. Den Abstimmungspunkten wurde, wie nachstehend aufgeführt, zugestimmt.

| Beschlussantrag | Zustimmung (%) |
|---|---------------------------|
| Beschlussantrag 1 Der Jahresabschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr 2014 vom 01.01.2014 bis 31.12.2014 – (abgedruckt im Geschäftsbericht 2014) wird festgestellt. | 98,52 |
| Beschlussantrag 2 Der Geschäftsbericht 2014 und der darin ausgewiesene Gesamtvermögenswert zum 31.12.2014 in Höhe von EUR 674.568,99 wird genehmigt. | 97,67 |
| Beschlussantrag 3 Die Liquidationseröffnungsbilanz auf den Stichtag 01.07.2014 (abgedruckt im Geschäftsbericht 2014) wird festgestellt. | 98,50 |
| Beschlussantrag 4 Vorsorglich wird der Halbjahresabschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr vom 01.01.2014 bis 30.06.2014 festgestellt (abgedruckt im Geschäftsbericht 2014). | 98,50 |
| Beschlussantrag 5 Vorsorglich wird der Halbjahresabschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr vom 01.07.2014 bis 31.12.2014 festgestellt (abgedruckt im Geschäftsbericht 2014). | 98,50 |
| Beschlussantrag 6 Vorsorglich wird klargestellt, dass sich das Geschäftsjahr der Gesellschaft durch die zum 01.07.2014 beschlossene Auflösung nicht verändert hat, und hilfsweise für den Fall, dass dies aus Rechtsgründen nicht zutrifft, beschlossen, ab dem 01.01.2015, hilfsweise zum nächstmöglichen Zeitpunkt, wieder zum Kalenderjahr als Geschäftsjahr zurückkehren. | 99,32 |
| Beschlussantrag 7 Der Entlastung der persönlich haftenden Gesellschafterin KC Beteiligungs GmbH und der geschäftsführenden Kommanditistin balandis Verwaltungs GmbH für ihre geschäftsführende Tätigkeit im 1. Halbjahr des Geschäftsjahres 2014 wird zugestimmt. | 97,26 |
| Beschlussantrag 8 Der Entlastung der Liquidatorinnen KC Beteiligungs GmbH und ATC Treuhandgesellschaft mbH für ihre geschäftsführende Tätigkeit im 2. Halbjahr des Geschäftsjahres 2014 wird zugestimmt. | 88,20 |
| Beschlussantrag 9 Der Entlastung der ATC Treuhandgesellschaft mbH in ihrer Eigenschaft als Treuhandkommanditistin für das Geschäftsjahr 2014 wird zugestimmt. | 93,04 |



Rechtliche Verhältnisse

Die Gesellschaft wurde mit Gesellschaftsvertrag vom August 2001 unter dem Namen Elfte Dreiländer Handels- und Beteiligungsgesellschaft - Walter Fink - KG beim Handelsregister des Amtsgerichts Stuttgart unter der Nr. HRA 13193 eingetragen.

Sitz der Gesellschaft ist Stuttgart. Ursprüngliche Dauer war bis zum 31.12.2031. Im Juni 2014 wurde im außerordentlichen Abstimmungsverfahren durch die Gesellschafter die Auflösung der Gesellschaft mit Wirkung zum Ablauf des 01.07.2014 beschlossen.

Zu Liquidatoren wurden die KC Beteiligungs GmbH und die ATC Treuhandgesellschaft mbH bestellt.

Der ursprüngliche Komplementär – Herr Walter Fink – ist zum 23.04.2009 (Tag der Eintragung ins HR) aus der Gesellschaft ausgeschieden. Die Kommanditistin – KC Beteiligungs GmbH – wurde damals Komplementärin.

Die Firma wurde seinerzeit wie folgt geändert:

Elfte Dreiländer Handels- und Beteiligungsgesellschaft – KC Beteiligungs GmbH & Co. KG.

Das Beteiligungskapital richtet sich grundsätzlich nach der am Schließungsdatum gezeichneten Beteiligungssumme. Das durch Reduzierungen korrigierte Beteiligungskapital beträgt zum 31.12.2015 EUR 1.424.333,33.

Als Gesellschafter waren zum Bilanzstichtag im Handelsregister eingetragen die Komplementärin KC Beteiligungs GmbH (KCB GmbH), die Treuhandkommanditistin ATC Treuhandgesellschaft mbH (ATC GmbH) und die KC Verwaltungs GmbH (KCV GmbH). Die Umfirmierung der KC Verwaltungs GmbH in balandis Verwaltungs GmbH wurde am 20.02.2014 im Handelsregister beim Amtsgericht Stuttgart eingetragen. In ihrer Eigenschaft als Treuhandkommanditistin beteiligt sich die ATC GmbH rechtlich im eigenen Namen an der Gesellschaft, wirtschaftlich aber für Rechnung und im Interesse von Treugebern mit denen sie Treuhandverträge abgeschlossen hat.

| | EUR | EUR |
|--|--------------|---------------------|
| Komplementärin | | |
| KCB GmbH | | 32.500,00 |
| Kommanditisten | | |
| ATC GmbH | 2.500,00 | |
| balandis Verwaltungs GmbH (vormals KC Verwaltungs GmbH) | 2.500,00 | |
| Treugeber (ohne Agio) | 1.386.833,33 | 1.391.833,33 |
| Gesamt | | 1.424.333,33 |



Gesamtvermögenswert

Gemäß § 31 Nr. 2 des Gesellschaftsvertrages ermittelt sich der Gesamtvermögenswert zum 31.12.2015 wie folgt:

| | | EUR |
|--|------------|-------------------|
| a) Finanzanlagen / DL-Fondsanteile bewertet mit dem Abfindungswert | | |
| DLF 87/2 | 3.732,12 | |
| DLF 89/2 | 6.154,17 | |
| DLF 90/5 | 9.234,19 | |
| DLF 90/6 | 8.843,40 | |
| DLF 90/7 | 6.568,46 | |
| DLF 91/8 | 6.470,46 | |
| DLF 92/10 | 40.750,49 | |
| DLF 92/11 | 70.727,27 | |
| DLF 92/12 | 42.495,37 | |
| DLF 93/14 | 25.804,39 | |
| DLF 94/17 | 119.868,58 | |
| DLF 97/22 | 75.726,70 | |
| DLF 97/25 | 93.896,24 | |
| DLF 97/26 | 33.227,51 | |
| DLF 98/29 | 29.224,08 | |
| DLF 99/32 | 78.359,90 | |
| | <hr/> | 651.083,33 |
| b) Liquiditätsreserve Bewertet mit dem Kontostand/Kurswert per 31.12.2015 | | 48.067,65 |
| c) Rückstellungen | | <hr/> -1.100,00 |
| Summe Gesamtvermögenswert | | 698.050,98 |



Aktiva

A. Anlagevermögen

I. Finanzanlagen

1. Beteiligungen

| | | |
|---------|----------------|------------|
| | 31.12.2015 EUR | 482.140,94 |
| Vorjahr | 31.12.2014 EUR | 496.019,55 |

Der Beteiligungsansatz entwickelt sich wie folgt:

| | Vorjahr EUR | Berichtsjahr EUR |
|--------------------------------|-------------------|---------------------|
| Historische Anschaffungskosten | 709.371,79 | 675.209,69 |
| Wertberichtigung Beteiligungen | -213.352,24 | -193.068,75 |
| | 496.019,55 | 482.140,94 |

Die mit Stand zum 31.12.2015 angekauften DL-Fondsanteile sind in der nachstehenden Tabelle zu Anschaffungskosten aufgeführt.

| DL-Fonds | Stand 01.01.2015 EUR | Anschaffungskosten in 2015 EUR | Stand 31.12.2015 EUR | Nominal 31.12.2015 EUR |
|--------------|----------------------------|--------------------------------------|----------------------------|------------------------------|
| 87/2 | 2.571,98 | 0,00 | 2.571,98 | 5.112,92 |
| 89/2 | 6.072,58 | 0,00 | 6.072,58 | 12.782,30 |
| 90/5 | 16.896,21 | 0,00 | 16.896,21 | 25.564,59 |
| 90/6 | 6.799,03 | 0,00 | 6.799,03 | 15.338,76 |
| 90/7 | 8.160,61 | 0,00 | 8.160,61 | 20.451,68 |
| 91/8 | 4.161,68 | 0,00 | 4.161,68 | 10.225,84 |
| 92/10 | 32.571,36 | 0,00 | 32.571,36 | 76.693,78 |
| 92/11 | 87.416,10 | 0,00 | 87.416,10 | 171.282,78 |
| 92/12 | 49.550,83 | 0,00 | 49.550,83 | 92.032,53 |
| 93/14 | 9.356,03 | 0,00 | 9.356,03 | 56.242,11 |
| 94/17 | 76.766,10 | 0,00 | 76.766,10 | 340.009,15 |
| 97/22 | 23.838,10 | 0,00 | 23.838,10 | 122.710,08 |
| 97/25 | 102.853,45 | 0,00 | 102.853,45 | 186.621,53 |
| 97/26 | 17.385,18 | 0,00 | 17.385,18 | 51.129,19 |
| 98/29 | 39.962,84 | -34.162,10 | 5.800,74 | 117.597,15 |
| 99/32 | 225.009,71 | 0,00 | 225.009,71 | 250.000,00 |
| Summe | 709.371,79 | -34.162,10 | 675.209,69 | 1.553.794,39 |

**Erläuterung:**

Die Bewertung der DLF-Anteile erfolgte gem. § 253 i.V.m. § 255 HGB. In den Anschaffungskosten ist die Courtage für Ankäufe über die Zweitmarktbörse enthalten. Ferner sind in den Anschaffungskosten thesaurierte Ausschüttungsansprüche der im Bestand befindlichen Geschäftsanteile an den DL-Fonds zum 31.12.2015 enthalten.

Auszahlungen von den im Bestand gehaltenen DL-Fondsanteilen wurden unter Berücksichtigung des Rechnungslegungsstandards bzgl. der Besonderheit der Bilanzierung, der Bewertung und des Ausweises von Anteilen an Personengesellschaften sowie die daraus resultierenden Aufwendungen und Erträge (IDW RS HFA 18) unter den Abgängen ausgewiesen.

Durch Teilauszahlungen auf den Liquidationserlös sind im Berichtsjahr Anschaffungskosten in Höhe von EUR 34.162,10 abgegangen.

Die zum Stichtag im Bestand befindlichen DLF-Anteile mit einem Nominalwert von insgesamt EUR 1.553.794,39 wurden zu Anschaffungskosten von insgesamt EUR 782.573,48 (50,37%) erworben.

2. Wertberichtigung Beteiligungen

| | | |
|---------|----------------|-------------|
| | 31.12.2015 EUR | -193.068,75 |
| Vorjahr | 31.12.2014 EUR | -213.352,24 |

| DL-Fonds | Stand 01.01.2015 EUR | Wertberichtigung EUR | Zuschreibung EUR | Stand 31.12.2015 EUR |
|--------------|----------------------------|-------------------------|---------------------|----------------------------|
| 90/5 | -8.275,83 | 0,00 | 613,81 | -7.662,02 |
| 90/7 | 0,00 | -1.592,15 | 0,00 | -1.592,15 |
| 92/11 | -24.146,42 | 0,00 | 3.981,07 | -20.165,35 |
| 92/12 | -10.474,93 | 0,00 | 2.432,72 | -8.042,21 |
| 97/25 | -15.875,25 | 0,00 | 6.918,04 | -8.957,21 |
| 99/32 | -154.579,81 | 0,00 | 7.930,00 | -146.649,81 |
| Summe | -213.352,24 | -1.592,15 | 21.875,64 | -193.068,75 |

Erläuterung:

Die im Berichtsjahr vorgenommenen Wertberichtigungen basieren auf einer Beurteilung der Zeitwerte der im Bestand befindlichen Geschäftsanteile an den DL-Fonds zum 31.12.2015.



B. Umlaufvermögen

I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

| | 31.12.2015 EUR | 1.404,63 |
|----------------------------|-----------------|-----------------|
| Vorjahr | 31.12.2014 EUR | 2.967,83 |
| | Vorjahr | Berichtsjahr |
| | EUR | EUR |
| Gutschrift | | |
| Rechtsberatungskosten | 2.967,83 | 1.404,63 |
| Buchwert per 31.12. | 2.967,83 | 1.404,63 |

II. Guthaben bei Kreditinstituten

| | 31.12.2015 EUR | 88.274,05 |
|---------|----------------|-----------|
| Vorjahr | 31.12.2014 EUR | 51.516,41 |

Erläuterung:

Der ausgewiesenen Banksalden stimmen unter Einbeziehung von Valutabuchungen mit den Bankbeständen per 31. Dezember 2015 überein. Abschlussposten sind in alter Rechnung gebucht.



Passiva

A. Eigenkapital

31.12.2015 EUR 529.108,59
 Vorjahr 31.12.2014 EUR 527.897,93

| | Kapitalanteil persönlich haftende Gesellschafterin | | Kapitalanteil Kommanditisten | | Eigenkapital Gesamt |
|--|---|-----------------------------|---|---------------------|------------------------|
| | KCB GmbH (Komplementärin) | bV GmbH (Kommanditistin) | ATC GmbH (Treuhand- kommanditistin) | Treugeber | |
| | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Kapitalkonto I (Beteiligungskapital) | | | | | |
| Stand 01.01. | 32.500,00 | 2.500,00 | 2.500,00 | 1.386.833,33 | 1.424.333,33 |
| Veränderung | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Stand 31.12. | 32.500,00 | 2.500,00 | 2.500,00 | 1.386.833,33 | 1.424.333,33 |
| Nicht eingeforderte ausstehende Einlagen 01.01. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -158.086,36 | -158.086,36 |
| Veränderung | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Nicht eingeforderte ausstehende Einlagen 31.12. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -158.086,36 | -158.086,36 |
| eingezahltes Kapital | | | | | |
| Stand per 31.12. | 32.500,00 | 2.500,00 | 2.500,00 | 1.228.746,97 | 1.266.246,97 |
| Kapitalkonto II | | | | | |
| 1. Agio | | | | | |
| Stand 01.01. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 103.463,77 | 103.463,77 |
| Veränderung | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Stand 31.12. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 103.463,77 | 103.463,77 |
| Nicht eingefordertes ausstehendes Agio 01.01 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -1.111,77 | -1.111,77 |
| Veränderung | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Nicht eingefordertes ausstehendes Agio 31.12. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -1.111,77 | -1.111,77 |
| 2. Aufgelaufene Vorabverluste (einmalige Funktionsträger- und Mahnggebühren) | | | | | |
| Stand 01.01. | -7.256,99 | -558,23 | -558,23 | -504.646,10 | -513.019,55 |
| Veränderung | -549,26 | -42,26 | -42,26 | -20.120,24 | -20.754,02 |
| Stand 31.12. | -7.806,25 | -600,49 | -600,49 | -524.766,34 | -533.773,57 |
| 3. Aufgelaufenes verteiltes operatives Ergebnis | | | | | |
| Stand 01.01 | -683,32 | -44,90 | -44,90 | -86.946,07 | -87.719,19 |
| Veränderung | 52,30 | 3,78 | 3,78 | 1.621,33 | 1.681,19 |
| Stand 31.12. | -631,02 | -41,12 | -41,12 | -85.324,74 | -86.038,00 |
| 4. Aufgelaufene Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag | | | | | |
| Stand 01.01. | -135,76 | -10,36 | -10,36 | -4.600,75 | -4.757,23 |
| Veränderung | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Stand 31.12. | -135,76 | -10,36 | -10,36 | -4.600,75 | -4.757,23 |
| 5. Quellensteuer | | | | | |
| Stand 01.01. | -2.488,14 | -316,94 | -316,94 | -30.322,15 | -33.444,17 |
| Veränderung | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Stand 31.12. | -2.488,14 | -316,94 | -316,94 | -30.322,15 | -33.444,17 |
| Stand per 31.12. | -11.061,17 | -968,91 | -968,91 | -542.661,98 | -555.660,97 |
| Kapitalkonto I und II | | | | | |
| Stand per 31.12. | 21.438,83 | 1.531,09 | 1.531,09 | 686.084,99 | 710.586,00 |
| Kapitalkonto IV Sonderergebniskonto | | | | | |
| Stand 01.01. | -3.282,08 | -252,47 | -252,47 | -197.973,88 | -201.760,90 |
| Veränderung | 462,82 | 35,60 | 35,60 | 19.749,47 | 20.283,49 |
| Stand per 31.12 | -2.819,26 | -216,87 | -216,87 | -178.224,41 | -181.477,41 |
| Buchwert per 31.12. des Gesamtkapitals | 18.619,57 | 1.314,22 | 1.314,22 | 507.860,58 | 529.108,59 |

**Erläuterung:**

Das Sonderergebniskonto umfasst alle bis zum Bilanzstichtag angefallenen buchmäßigen Wertberichtigungen zu den im Anlagevermögen gehaltenen Beteiligungen an den DL-Fonds.

B. Rückstellungen**1. Sonstige Rückstellungen**

| | | |
|---------|----------------|-----------------|
| | 31.12.2015 EUR | <u>1.100,00</u> |
| Vorjahr | 31.12.2014 EUR | 600,00 |

Erläuterung:

Die Rückstellungen für ungewisse Verbindlichkeiten betreffen die voraussichtlichen Kosten für den Geschäftsbericht 2014 und 2015 und die voraussichtlichen Kosten für die Veröffentlichung der Jahresabschlüsse.

C. Verbindlichkeiten**1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen**

| | | |
|---------|----------------|------------------|
| | 31.12.2015 EUR | <u>41.591,03</u> |
| Vorjahr | 31.12.2014 EUR | 21.985,86 |

| | EUR | Vorjahr EUR | EUR | Berichtsjahr EUR |
|----------------------------------|-----------------|------------------|------------------|---------------------|
| Gebühren | | | | |
| balandis real estate ag | 2.260,25 | | 6.641,32 | |
| KCB GmbH | 1.356,15 | | 2.816,50 | |
| ATC GmbH | 2.260,25 | | 4.450,79 | |
| balandis Verwaltungs GmbH | 6.931,43 | | 11.312,50 | |
| PEC AG | <u>6.331,23</u> | 19.139,31 | <u>12.467,18</u> | 37.688,29 |
| Sonstiges | | | | |
| Treucapital GmbH | 2.260,25 | | 3.823,55 | |
| Geschäftsbericht Vorjahr | 389,05 | | 0,00 | |
| EDV-Dienstleistungen | 79,19 | | 79,19 | |
| Veröffentlichung Jahresabschluss | <u>118,06</u> | 2.846,55 | <u>0,00</u> | 3.902,74 |
| Buchwert per 31.12. | | 21.985,86 | | 41.591,03 |

2. Sonstige Verbindlichkeiten

| | | |
|---------|----------------|--------------|
| | 31.12.2015 EUR | <u>20,00</u> |
| Vorjahr | 31.12.2014 EUR | 20,00 |

| | EUR | Vorjahr EUR | EUR | Berichtsjahr EUR |
|----------------------------|-----|----------------|-----|---------------------|
| Bank-/Verwaltungsgebühren | | <u>20,00</u> | | <u>20,00</u> |
| Buchwert per 31.12. | | 20,00 | | 20,00 |

**Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 01.01. - 31.12.2015**

| | Geschäftsjahr EUR | Vorjahr EUR |
|--|----------------------|------------------|
| 1. sonstige betriebliche Erträge | 25.701,58 | 55.535,56 |
| 2. sonstige betriebliche Aufwendungen | 23.614,21 | 39.705,75 |
| 3. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge | 729,94 | 0,00 |
| 4. Abschreibungen auf Finanzanlagen | 1.592,15 | 0,00 |
| - davon außerplanmäßige Abschreibungen nach § 253 (3) Satz 3 HGB EUR 1.592,15 (i.V. EUR 0,00) | | |
| 5. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit | 1.225,16 | 15.829,81 |
| 6. Jahresüberschuss (VJ Jahresüberschuss) | 1.225,16 | 15.829,81 |



Anhang

1. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Gesellschaft ist eine Kommanditgesellschaft nach § 264a HGB.

Gemäß § 264a Abs.1 Nr.1 HGB sind neben den §§ 238 bis 263 HGB die besonderen Regelungen der §§ 264 bis 330 HGB anzuwenden. Gemäß § 267 Abs.1 HGB handelt es sich um eine kleine Gesellschaft. Für die Gliederung der Bilanz wurde von der Erleichterung gemäß § 266 Abs. 1 S. 3 HGB kein Gebrauch gemacht.

Auf Grund des Liquidationsbeschlusses vom Juni 2014 kommt es mit Wirkung zum Ablauf des 01.07.2014 nach § 252 Abs.2 HGB zu einem Wegfall der „Going-Concern“ – Annahme.

Vermögensgegenstände werden nunmehr im Hinblick auf die Auflösung mit den unter Veräußerungsgesichtspunkten zu ermittelnden Zeitwerten bewertet, soweit diese die (fortgeführten) Anschaffungskosten unterschreiten.

Dies wurde bereits erstmalig im Jahresabschluss zum 31.12.2013 berücksichtigt.

Insoweit entsprechen die Darstellung, die Gliederung, der Ansatz und die Bewertung im vorliegenden Jahresabschluss den Vorjahresgrundsätzen.

Die Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren gemäß § 275 Abs. 2 HGB aufgestellt.

Finanzanlagen sind zu Anschaffungskosten bzw. dem niedrigeren beizulegenden Wert bewertet. Die nicht durch den Gewinnanteil gedeckten Auszahlungen der Beteiligungsgesellschaften werden entsprechend dem IDW RS HFA 18 als Einlagenrückzahlung von dem bilanzierten Beteiligungsansatz abgesetzt.

Soweit der nach den vorstehenden Grundsätzen ermittelte Wert von Gegenständen des Anlagevermögens über dem unter Veräußerungsgesichtspunkten zu ermittelndem Zeitwert liegt, der ihnen am Bilanzstichtag beizulegen ist, wird dem durch außerplanmäßige Abschreibungen Rechnung getragen. Stellt sich in einem späteren Geschäftsjahr heraus, dass die Gründe hierfür nicht mehr bestehen, so wird der Betrag dieser Abschreibung im Umfang der Werterhöhung unter Berücksichtigung der Abschreibungen, die inzwischen vorzunehmen gewesen wären, zugeschrieben.

Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände sind zu Nominalwerten bzw. zu Anschaffungskosten aktiviert, wobei erkennbare Einzelrisiken durch die Vornahme von Wertberichtigungen berücksichtigt wurden. Sämtliche Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände haben eine Restlaufzeit bis zu einem Jahr.

Die sonstigen Rückstellungen berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen und sind in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrages bewertet. Zukünftige Preis- und Kostensteigerungen werden berücksichtigt, sofern ausreichend objektive Hinweise für deren Eintritt vorliegen. Die Restlaufzeit beträgt jeweils weniger als ein Jahr.

Die Verbindlichkeiten sind mit ihrem Erfüllungsbetrag angesetzt.

2. Angaben zu Einzelposten der Bilanz

Passiva

Verbindlichkeiten

In den Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von EUR 41.591,03 (im Vorjahr EUR 21.985,86) sind in Höhe von EUR 18.579,79 (im Vorjahr EUR 10.547,83) Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern enthalten.

Sämtliche Verbindlichkeiten haben eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.



3. Angaben zu Einzelposten der Gewinn- und Verlustrechnung

Sonstige betriebliche Erträge

Zuschreibungen auf Finanzanlagen

Im Berichtsjahr wurden Zuschreibungen im Finanzanlagevermögen (DL-Fondsbeteiligungen) in Höhe von EUR 21.875,64 (im Vorjahr EUR 55.244,61) vorgenommen.

Erträge aus Beteiligungen

Erfolgswirksame Erträge aus den Beteiligungen an den DL-Fonds sind im Berichtsjahr in Höhe von EUR 3.825,94 angefallen (im Vorjahr EUR 0,00).

Abschreibungen auf Finanzanlagen

Außerplanmäßige Abschreibungen im Finanzanlagevermögen (DL-Fondsbeteiligungen) wurden im Berichtsjahr in Höhe von EUR 1.592,15 vorgenommen (im Vorjahr EUR 0,00).

4. Sonstige Angaben

Organe der Gesellschaft

Persönlich haftende Gesellschafterin und Liquidatorin ist die KC Beteiligungs GmbH, Stuttgart, mit einem gezeichneten Kapital in Höhe von EUR 100.000,00, vertreten durch den Geschäftsführer Herrn Walter Fink.

Geschäftsführende Kommanditistin war bis zum Liquidationszeitpunkt die balandis Verwaltungs GmbH (vormals KC Verwaltungs GmbH) mit Sitz in Stuttgart, vertreten durch die Geschäftsführer Wolfgang Essler und Claudia Gerum, wobei die Geschäftsführer Claudia Gerum und Wolfgang Essler nur gemeinschaftlich mit einem weiteren Geschäftsführer oder Prokuristen vertretungsberechtigt sind.

Weitere Liquidatorin und Treuhandkommanditistin ist die ATC Treuhandgesellschaft mbH, Stuttgart, vertreten durch den Geschäftsführer Helmut Cantzler.

Die Gesellschaft hat im Juni 2014 ihre Auflösung mit Wirkung zum Ablauf des 01.07.2014 beschlossen und wird seither durch die beiden durch Gesellschafterbeschluss bestimmten Liquidatoren KC Beteiligungs GmbH, Stuttgart, gleichzeitig wie bisher Komplementärin, und die ATC Treuhandgesellschaft, Stuttgart, zugleich wie bisher Treuhandkommanditistin, vertreten.

Beide Liquidatoren haben mit Urkunde des Notars Seibold, Stuttgart, URNr. 2276/2014 G vom 11.09.2014, der balandis real estate ag, Gräfelfing, und der balandis Verwaltungs GmbH (vormals: KC Verwaltungs GmbH), Stuttgart, jeweils die einzelvertretungsberechtigte Vollmacht zur Vertretung der Kommanditgesellschaft, der persönlich haftenden Gesellschafterin bzw. der Liquidatoren erteilt.

Bezüge der Geschäftsführungsorgane

Auf die Angabe gemäß § 285 Nr. 9a HGB wird gemäß § 288 Abs. 1 HGB verzichtet.

Steuern

Da es sich um eine Personengesellschaft handelt, ist die Gesellschaft weder einkommen- noch körperschaftsteuerpflichtig. Die Gesellschaft ist vermögensverwaltend tätig und deshalb auch nicht gewerbsteuerpflichtig.

Ergebnisverwendung

Im Geschäftsjahr 2015 ergab sich ein Jahresüberschuss in Höhe von EUR 1.225,16 (im Vorjahr Jahresüberschuss EUR 15.829,81), der gemäß Gesellschaftsvertrag auf die Gesellschafter verteilt wird.



**Erläuterungen zu den einzelnen Posten der
Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 01.01.2015 bis 31.12.2015**

| | EUR | Geschäftsjahr EUR | Vorjahr EUR |
|--|------------|----------------------|----------------|
| 1. sonstige betriebliche Erträge | | | |
| Sonstige betriebliche Erträge | 0,00 | | 290,95 |
| Anteiliger Liquidationserlös DLF- Beteiligungen | 37.988,04 | | 0,00 |
| BW - Abgänge DLF- Beteiligungen | -34.162,10 | | 0,00 |
| Erträge Zuschreibung Finanzanlagevermögen | 21.875,64 | 25.701,58 | 55.244,61 |
| 2. sonstige betriebliche Aufwendungen | | | |
| Sonstige Abgaben | 180,11 | | 391,56 |
| Kosten Geschäftsbericht/Beschlussfassung | 699,20 | | 1.357,41 |
| EDV – Dienstleistungen | 1.108,67 | | 950,28 |
| Notarkosten | 0,00 | | 1.804,42 |
| Steuerberatungskosten | 2.190,54 | | 2.260,25 |
| Rechtsberatungskosten | 594,57 | | 13.557,62 |
| Treuhänder | 2.190,54 | | 2.260,25 |
| Konzeptionskosten | 4.381,07 | | 4.520,50 |
| Emissionskosten | 6.135,95 | | 6.331,23 |
| Nebenkosten des Geldverkehrs | 292,14 | | 244,90 |
| Haftungs- und Geschäftsführungsvergütung | 1.460,35 | | 1.506,83 |
| Laufende Verwaltungskosten | 0,00 | | 2.260,25 |
| Vergütung balandis real estate ag (Erfüllungsgehilfin der Liquidatoren) | 4.381,07 | 23.614,21 | 2.260,25 |
| 3. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge | | | |
| Zinserträge Liquidationserlös DLF- Beteiligungen | | 729,94 | 0,00 |
| 4. Abschreibungen auf Finanzanlagen | | | |
| Außerplanmäßige Abschreibungen DLF - Anteile | | 1.592,15 | 0,00 |
| - davon außerplanmäßige Abschreibungen nach § 253 (3) Satz 3 HGB EUR 1.592,15 (EUR 0,00) Außerplanmäßige Abschreibungen DLF - Anteile | | | |
| 5. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit | | 1.225,16 | 15.829,81 |
| 6. Jahresüberschuss | | 1.225,16 | 15.829,81 |
| Jahresüberschuss | | 1.225,16 | 15.829,81 |



Einnahmen-Überschussrechnung für die Zeit vom 01.01. - 31.12.2015

| | Berichtsjahr | | Vorjahr | |
|---|--------------|------------------|-----------|------------------|
| | EUR | EUR | EUR | EUR |
| 1. Einnahmen | | | | |
| 1.1. Einnahmen DLF-KG`s | | | | |
| 1.1.1. Vermietung und Verpachtung BRD | 37.010,87 | | 41.039,08 | |
| 1.1.2. Kapitaleinkünfte mit Abzug Abgeltungssteuer | 0,70 | | 3,98 | |
| 1.1.3. Kapitaleinkünfte ohne Abzug Abgeltungssteuer | 1.839,53 | | 355,28 | |
| 1.1.4. Sonstige Einkünfte | 0,00 | | 0,00 | |
| Veränderungen durch BP VJ'e | | | | |
| 1.1.5. Vermietung und Verpachtung BRD | 0,00 | | 0,00 | |
| 1.1.6. Vermietung und Verpachtung USA (Progressionsvorbehalt) | 0,00 | | 0,00 | |
| 1.1.7. Kapitaleinkünfte | 0,00 | | 0,00 | |
| 1.1.8. Sonstige Einkünfte (Spekulation) | 0,00 | 38.851,10 | 0,00 | 41.398,34 |
| 1.2. Zinsen | | | | |
| 1.2.1. Habenzinsen | | 729,94 | | 0,00 |
| 1.3. Einnahmen aus Auflösungen von Beteiligungsverhältnissen | | 0,00 | | 0,00 |
| Summe der Einnahmen | | 39.581,04 | | 41.398,34 |



| | Berichtsjahr | | Vorjahr | |
|--|--------------|------------------|-----------|-------------------|
| | EUR | EUR | EUR | EUR |
| 2. Werbungskosten | | | | |
| 2.1. Werbungskosten DLF-KG's | | | | |
| 2.1.1. Vermietung und Verpachtung BRD | 41.047,03 | | 35.525,81 | |
| 2.1.2. Vermietung und Verpachtung USA (Progressionsvorbehalt) | 0,00 | | 0,00 | |
| 2.1.3. Zinsen | 0,00 | | 0,00 | |
| 2.1.4. Private Veräußerungsgeschäfte (§ 23 EStG) | 0,00 | | 0,00 | |
| Veränderungen durch BP VJ'e | | | | |
| 2.1.5. Vermietung und Verpachtung BRD | 0,00 | | 0,00 | |
| 2.1.6. Vermietung und Verpachtung USA (Progressionsvorbehalt) | 0,00 | | 0,00 | |
| 2.1.7. Kapitaleinkünfte | 0,00 | | 0,00 | |
| 2.1.8. Sonstige Einkünfte (Spekulation) | 0,00 | 41.047,03 | 0,00 | 35.525,81 |
| 2.2. Haftungs-/Geschäftsführungsvergütung | | 0,00 | | 1.694,96 |
| 2.3. Steuerberatung | | | | |
| 2.3.1. Kosten US-Steuererklärungen | 0,00 | | 0,00 | |
| 2.3.2. laufende Gebühr | 627,24 | 627,24 | 2.542,43 | 2.542,43 |
| 2.4. Treuhandkommanditistin | | 0,00 | | 2.542,43 |
| 2.5. Emissionsgebühr | | 0,00 | | 0,00 |
| 2.6. Verwaltungsgebühren | | 0,00 | | 5.084,87 |
| 2.7. Sonstige Werbungskosten | | | | |
| 2.7.1. Kosten Geschäftsbericht, Porto | 688,25 | | 1.649,41 | |
| 2.7.2. Nebenkosten des Geldverkehrs | 292,14 | | 244,90 | |
| 2.7.3. Sonstiges | 1.108,67 | | 1.205,05 | |
| 2.7.4. Rechtsberatungskosten | -968,63 | | 11.532,71 | |
| 2.7.5. Mahngebühren | 0,00 | | 0,00 | |
| 2.7.6. Notarkosten, Gerichtsgebühren | 198,17 | | 1.804,42 | |
| 2.7.7. Sollzinsen | 894,08 | 2.212,68 | 0,00 | 16.436,49 |
| Summe der Werbungskosten | | 43.886,95 | | 63.826,99 |
| Verlust (VJ Verlust) | | -4.305,91 | | -22.428,65 |