

**HL Flight Invest 51 GmbH & Co. geschlossene Investment-KG
Pullach**

Soll - Ist - Vergleich 2016						
Planwerte entsprechend der Prospektkalkulation vom 25. September 2014						
Istwerte entsprechend dem Jahresabschluss zum 31. Dezember 2016						
	Plan		Ist		Abweichungen	
	2016 USD	2016 Euro	2016 USD	2016 Euro	2016 USD	2016 Euro
1. Umsatzerlöse (Leasingraten)	23.764.814	17.912.726	23.764.814	21.582.021	0	3.669.294
2. sonstige betriebliche Erträge	0	0	15.295	6.516.016	15.295	6.516.016
3. Werteverzehr	19.590.832	14.766.588	13.005.000	11.945.440	-6.585.832	-2.821.148
4. sonstiger betrieblicher Aufwand	556.178	419.219	4.945.547	4.709.941	4.389.369	4.290.722
- sonstiger betrieblicher Aufwand	556.178	419.219	824.997	780.896	268.819	361.677
- Eigenkapitalvermittlungsgebühr	0	0	4.023.585	3.559.381	4.023.585	3.559.381
- Währungsdifferenzen	0	0	96.965	369.664	96.965	369.664
5. Zinserträge	27.249	20.539	24.654	22.694	-2.595	2.155
6. Zinsaufwendungen	5.104.685	3.847.656	6.491.539	5.835.728	1.386.854	1.988.072
- langfristiges Darlehen	5.104.685	3.847.656	5.107.039	4.625.991	2.354	778.335
- Vorfinanzierungsdarlehen	0	0	1.384.500	1.209.737	1.384.500	1.209.737
7. Ergebnis der Gesellschaft nach KAGB	-1.459.632	-1.100.197	-637.323	5.629.622	822.310	6.729.820
8. steuerliches Ergebnis der Gesellschaft						
a) davon Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung steuerliches Ergebnis nach § 15b EStG	0	0	0	0	0	0
b) davon Einkünfte aus Kapitalvermögen	27.249	20.539	24.654	22.694	-2.595	2.155
- Abgeltungssteuer	7.187	5.417	3.728	3.406	-3.459	-2.011
Einkünfte aus Kapitalvermögen nach Abgeltungssteuer	20.062	15.122	20.927	19.288	865	4.166
9. Darlehen Stand 31.12.2016	107.100.000	80.726.615	107.100.000	101.603.263	0	20.876.649
10. Ausschüttung zum 30. Juni 2016	6.754.652	5.091.318	2.746.948	2.476.107	-4.007.705	-2.615.211

Erläuterungen zu den wesentlichen Abweichungen

Wegen der Hauptwährung der Gesellschaft wird die Buchhaltung in US-Dollar geführt und der Jahresabschluss sowie die GuV in US-Dollar aufgestellt. Darüber hinaus wird der Jahresabschluss mit Anhang in Euro aufgestellt. Demzufolge ergeben sich im Euro-Abschluss realisierte bzw. nicht realisierte Währungseffekte. Die Währungseffekte im US-Dollar-Abschluss sind nur in geringer Höhe angefallen. Die Umrechnung der Plan-Zahlen erfolgt zum historischen Kurs von 1,3267 US-Dollar/Euro.

- zu 1. Die in US-Dollar vereinbarten Leasingraten wurden in vertraglicher Höhe geleistet. Abweichungen ergeben sich in der Eurobilanz.
- zu 2. Die sonstigen betrieblichen Erträge umfassen im Wesentlichen Währungsdifferenzen. Diese ergeben sich in der Eurobilanz insbesondere aus der Neubewertung des Flugzeugs zum Bilanzstichtag (nicht realisierte Gewinne).
- zu 3. Die Abweichung des Werteverzehrs ergibt sich aus einer unterschiedlichen Bewertung des Flugzeugs zum Bilanzstichtag gegenüber der Prognose.
- zu 4. Die Abweichung der sonstigen betrieblichen Aufwendungen resultiert aus einer Erhöhung der KVG-Vergütung (aufgrund der Erhöhung des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Gesellschaft, welcher Bemessungsgrundlage für die KVG-Vergütung ist). Die Eigenkapitalvermittlungsg Gebühr ist vertragsgemäß, aber außerplanmäßig erst in 2016 angefallen. Währungsdifferenzen entstanden im Wesentlichen aus der Umrechnung in Euro.
- zu 6. Aufgrund der längeren Platzierungsphase ergibt sich ein höherer Finanzierungsaufwand bezogen auf das noch nicht platzierte Eigenkapital.
- zu 7. Das Ergebnis nach KAGB ist aus den oben dargestellten Gründen besser als geplant ausgefallen.
- zu 8a. Prospektgemäß ergibt sich im Geschäftsjahr nach Anwendung von § 15b EStG ein Ergebnis aus Vermietung und Verpachtung nach § 21 EStG von 0 Euro.
- zu 9. Die Abweichung in der Eurodarstellung ergibt sich aus der Bewertung des US-Dollars-Darlehens mit dem Umrechnungskurs zum 31. Dezember 2016.
- zu 10. Die Auszahlung an die beigetretenen Anleger lag mit 6,9 % p. a. über der prospektierten Auszahlung in Höhe von 6,2 % p. a. bezogen auf das Eigenkapital (ohne Agio) und den Beitrittszeitpunkt. Aufgrund der späteren Beitrittszeitpunkte war jedoch insgesamt ein niedriger Gesamtbetrag an die Anleger auszuzahlen. An die bis Juni 2016 beigetretenen Anleger wurde ein Betrag von 1.873 TUS-Dollar ausgeschüttet. An den im Rahmen der Erfüllung der Platzierungsgarantie beigetretenen Gesellschafter wurde ein Betrag von 874 TUS-Dollar ausgeschüttet.

Der vorstehende Soll-Ist-Vergleich der HL Flight Invest 51 GmbH & Co. geschlossene Investment-KG für 2016 wurde von uns auf Grundlage der Prospektkalkulation vom 25. September 2014 sowie des von uns geprüften Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2016 angefertigt.

München, 26. Mai 2017

PKF INDUSTRIE- UND VERKEHRSTREUHAND GMBH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft


Josef Reiter
Wirtschaftsprüfer