

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

Soll - Ist - Vergleich 2019						
Planwerte entsprechend der Prospektkalkulation vom 25. September 2014						
Istwerte entsprechend dem Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019						
	Plan		Ist		Abweichungen	
	2019 USD	2019 Euro	2019 USD	2019 Euro	2019 USD	2019 Euro
1. Umsatzerlöse (Leasingraten)	23.764.814	17.912.726	23.764.814	21.208.997	0	3.296.271
2. sonstige betriebliche Erträge	0	0	22.901	3.554.721	22.901	3.554.721
- sonstige betriebliche Erträge	0	0	2.767	2.487	2.767	2.487
- Währungsdifferenzen	0	0	20.134	3.552.235	20.134	3.552.235
3. Werteverzehr	12.750.335	9.610.564	163.206	138.773	-12.587.129	-9.471.790
4. sonstiger betrieblicher Aufwand	556.178	419.219	809.819	2.701.002	253.641	2.281.783
- sonstiger betrieblicher Aufwand	556.178	419.219	791.243	710.515	235.065	291.296
- Währungsdifferenzen	0	0	18.576	1.990.487	18.576	1.990.487
5. Zinserträge	29.887	22.527	117.092	104.614	87.205	82.087
6. Zinsaufwendungen	3.521.390	2.654.247	3.498.427	3.128.142	-22.963	473.894
- langfristiges Darlehen	3.521.390	2.654.247	3.498.427	3.128.142	-22.963	473.894
- Vorfinanzierungsdarlehen	0	0	0	0	0	0
7. Ergebnis der Gesellschaft nach KAGB	6.966.798	5.251.223	19.433.358	18.900.415	12.466.559	13.649.193
8. steuerliches Ergebnis der Gesellschaft	0	0	0	0		
a) davon Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung					0	
steuerliches Ergebnis nach § 15b EStG	0	0	0	0	0	0
b) davon Einkünfte aus Kapitalvermögen	29.887	22.527	117.092	104.614	87.205	82.086
- Abgeltungssteuer	7.883	5.942	35.198	31.384	27.315	25.442
Einkünfte aus Kapitalvermögen nach Abgeltungsteuer	22.004	16.586	81.894	73.229	59.890	56.644
9. Darlehen Stand 31.12.2019	70.300.000	52.988.618	70.300.000	62.577.889	0	9.589.270
10. Ausschüttung zum 30. Juni 2019	6.754.652	5.091.318	6.754.652	5.969.116	0	877.798

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 Währungsdifferenzen. Diese ergeben sich in der Eurobilanz insbesondere aus der Bewertung des Flugzeugs zum Bilanzstichtag (nicht realisierte Gewinne).
- zu 3. Die Bewertung zum 31. Dezember 2019 wurde, abweichend von den Vorjahren, unter Berücksichtigung aller vertraglichen Optionen des Lease Agreements mit Emirates durchgeführt. In den Vorjahren wurde der Verkehrswert des A380 auf Basis der Leasingraten der 10-jährigen Grundlaufzeit und des nach Ablauf ebendieser erzielbaren Veräußerungswerts ermittelt. Auch der Veräußerungswert spiegelt die potenzielle zukünftige Ertragskraft des Flugzeugs wider. Zum Bewertungsstichtag (31. Dezember 2019) wurden alle möglichen vertraglichen Optionen, „12-Jahres-Option“ als auch „15-Jahres-Option“, bewertet. Aufgrund der vorteilhaften vertraglichen Regelungen, unter anderem über Markt liegenden „Mindest-Leasingraten“ der Verlängerungsoptionen, ergibt sich ein im Vergleich zum Vorjahr fast unveränderter Verkehrswert. Der bilanziell angesetzte Verkehrswert wurde auf Basis der „15-Jahres-Option“ ermittelt, da sich aus dem Bewertungsgutachten unter Berücksichtigung der hierin geschätzten Restwerte ein konservativerer Wertansatz als bei der „12-Jahres-Option“ ergibt. Durch die Anpassung der Bewertungsmethodik werden die vorteilhaften vertraglichen Regelungen des Lease Agreements berücksichtigt.
- 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). Währungsdifferenzen entstanden im Wesentlichen aus der Bewertung des Darlehens zum Bilanzstichtag (nicht realisierte Verluste).
- zu 7. Das Ergebnis nach KAGB ist aus den oben dargestellten Gründen in USD höher 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 2019
- zu 10. Die Auszahlung an die beigetretenen Anleger entspricht mit 6,2 % p.a. bezogen auf das Eigenkapital (ohne Agio) der geplanten Auszahlung.

Der vorstehende Soll-Ist-Vergleich der HL Flight Invest 51 GmbH & Co. geschlossene Investment-KG für 2019 wurde von uns auf Grundlage der Prospektkalkulation vom 25. September 2014 sowie des von uns geprüften Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2019 angefertigt.

München, 28. Mai 2020

PKF Industrie- und Verkehrstreuhand GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft


Josef Reiter
Wirtschaftsprüfer