

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

| Soll - Ist - Vergleich 2020 | | | | | | |
|---|------------------|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Planwerte entsprechend der Prospektkalkulation vom 25. September 2014 | | | | | | |
| Istwerte entsprechend dem Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020 | | | | | | |
| | Plan | | Ist | | Abweichungen | |
| | 2020 USD | 2020 Euro | 2020 USD | 2020 Euro | 2020 USD | 2020 Euro |
| 1. Umsatzerlöse (Leasingraten) | 23.764.814 | 17.912.726 | 23.764.814 | 21.017.864 | 0 | 3.105.138 |
| 2. sonstige betriebliche Erträge | 0 | 0 | 47.502 | 6.249.817 | 47.502 | 6.249.817 |
| - sonstige betriebliche Erträge | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Währungsdifferenzen | 0 | 0 | 47.502 | 6.249.817 | 47.502 | 6.249.817 |
| 3. Werteverzehr | 12.390.653 | 9.339.454 | 57.911.308 | 51.550.034 | 45.520.655 | 42.210.580 |
| 4. sonstiger betrieblicher Aufwand | 556.178 | 419.219 | 713.803 | 12.177.978 | 157.625 | 11.758.759 |
| - sonstiger betrieblicher Aufwand | 556.178 | 419.219 | 699.756 | 575.285 | 143.578 | 156.066 |
| - Währungsdifferenzen | 0 | 0 | 14.047 | 11.602.693 | 14.047 | 11.602.693 |
| 5. Zinserträge | 30.613 | 23.075 | 35.603 | 31.825 | 4.990 | 8.751 |
| 6. Zinsaufwendungen | 2.943.731 | 2.218.837 | 2.937.535 | 2.562.585 | -6.196 | 343.749 |
| - langfristiges Darlehen | 2.943.731 | 2.218.837 | 2.937.535 | 2.562.585 | -6.196 | 343.749 |
| - Vorfinanzierungsdarlehen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7. Ergebnis der Gesellschaft nach KAGB | 7.904.865 | 5.958.291 | -37.714.725 | -38.991.092 | -45.619.591 | -44.949.382 |
| 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 | 30.613 | 23.075 | 35.603 | 31.825 | 4.990 | 8.750 |
| - Abgeltungssteuer | 8.074 | 6.086 | 9.825 | 8.687 | 1.751 | 2.602 |
| Einkünfte aus Kapitalvermögen nach Abgeltungssteuer | 22.539 | 16.989 | 25.777 | 23.137 | 3.238 | 6.149 |
| 9. Darlehen Stand 31.12.2020 | 56.900.000 | 42.888.370 | 56.900.000 | 46.369.489 | 0 | 3.481.119 |
| 10. Ausschüttung zum 30. November 2020 | 6.754.652 | 5.091.318 | 3.377.326 | 2.819.137 | -3.377.326 | -2.272.181 |

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 Darlehens zum Bilanzstichtag (nicht realisierte Gewinne).
- zu 3. Der Wertansatz für das Flugzeug zum 31. Dezember 2020 wurde wie bereits im Vorjahr mit dem niedersten Mittelwert der Ergebnisse der Gutachter aus allen vertraglichen Optionen des Lease Agreement angesetzt. Der niederste Durchschnitt ergab sich aus dem Durchschnitt der beiden Gutachterwerte für die „15-Jahres-Option“. Der starke Rückgang der Bewertung ist auf die aktuell große, durch die Corona-Pandemie bedingte Unsicherheit in der Luftfahrt und die Unsicherheit über die künftige Verwertungsmöglichkeit des Flugzeugs zurückzuführen. Dies spiegelt sich in einem erhöhten Diskontierungszinssatz sowie im starken Rückgang des angenommen künftigen Restwerts des Flugzeugs im Rahmen der Wertermittlung durch die externen Bewerter wider.
- 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 Flugzeugs zum Bilanzstichtag (nicht realisierter Verlust) sowie aus der Tilgung des Darlehens (realisierter Verlust).
- zu 7. Das Ergebnis nach KAGB ist aus den oben dargestellten Gründen in US-Dollar niedriger 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 2020.
- zu 10. Für das Geschäftsjahr 2019 wurde abweichend von der Prognose eine Auszahlung von 3,1 % bezogen auf das Eigenkapital (ohne Agio) vorgenommen (Prognose 6,2 %) um die Liquiditätsreserve der Gesellschaft zu erhöhen; insbesondere auch aus Gründen, um weiter mit Emirates und dem Bankenkonsortium verhandlungsfähig zu bleiben. Der für das Geschäftsjahr 2019 nicht ausgeschüttete Betrag wird bis auf weiteres als Liquiditätsreserve in der Gesellschaft vorgehalten.

Der vorstehende Soll-Ist-Vergleich der HL Flight Invest 51 GmbH & Co. geschlossene Investment-KG für 2020 wurde von uns auf Grundlage der Prospektkalkulation vom 25. September 2014 sowie des von uns geprüften Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2020 angefertigt.

München, 20. Mai 2021

PKF Industrie- und Verkehrstreuhand GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Katrin Statz
Steuerberaterin



ppa. Viola Templin
Steuerberaterin