



Leistungsbilanz 2008

2173,77	1920,77	FTSE 100 (London)	5423,37	5423,37	1000,00
1826,32	1879,24	FTSE Euro Stoxx 50 (Europa)	1039,27	1039,27	1000,00
1745,37	1384,67	FTSE MIB (Italien)	1000,00	1000,00	1000,00
2850,73	2067,24	FTSE CAC 40 (Frankreich)	2746,47	2850,73	1000,00
9531,45	8270,52	DAX (Deutschland)	1000,00	1000,00	1000,00
8168,15	5141,55	CAC 40 (Paris)	5000,75	5200,00	1000,00
1090,47	890,28	Eurostoxx 100	1011,40	1011,40	1010,00
16261,98	15273,68	Nikkei 225 (Tokio)	15473,78	16313,61	1000,00
26635,27	17308,08	Hang-Seng (Hongkong)	25731,13	25843,73	1000,00
249,48	215,23	DJ Global Titan Welt	249,42	249,22	249,27

Euro-Aktien-Index seit 7.11.2003	Anzahl der Index-Aktien	Anzahl der Index-Aktien		
		höher	niedr.	unverz.
3059,43	67	29	4	19
412,49	75	83	9	6
200,28	39	55	6	157

Euro-Aktien-Index seit 7.11.2003	Titel	Branchen	Euro-Aktien-Index	
			Schluss	Schluss
		Banken	217,88	215,89
		Finanzierungen	118,78	118,95
		Industrie	260,28	258,12
		Technologie	329,27	323,52
		Telekommunikation	229,46	230,50
		Waren	255	249,30
		Wohnbau	137	130,15
		Wirtschaft	223,18	223,18
		Wirtschaft	277,65	277,65
		Wirtschaft	258,64	258,64
		Wirtschaft	181,94	181,94
		Wirtschaft	184,89	184,89
		Wirtschaft	228,77	228,77

er Welt-Akt

Werteänderungen		Werteänderungen	
Wert	Währungsgehalt 2007	Wert	Währungsgehalt 2007
Ende 2007	Beginn 2007	Ende 2007	Beginn 2007
118	112	Welt	112
114	111	Welt P1	111
113	110	Europa W	110
112	109	Asien/Pazifik	109
111	108	USA	108
110	107	Indien	107
109	106	Brasilien	106
108	105	China	105
107	104	Indonesien	104
106	103	Japan	103
105	102	USA	102
104	101	USA	101
103	100	USA	100
102	99	USA	99
101	98	USA	98
100	97	USA	97
99	96	USA	96
98	95	USA	95
97	94	USA	94
96	93	USA	93
95	92	USA	92
94	91	USA	91
93	90	USA	90
92	89	USA	89
91	88	USA	88
90	87	USA	87
89	86	USA	86
88	85	USA	85
87	84	USA	84
86	83	USA	83
85	82	USA	82
84	81	USA	81
83	80	USA	80
82	79	USA	79
81	78	USA	78
80	77	USA	77
79	76	USA	76
78	75	USA	75
77	74	USA	74
76	73	USA	73
75	72	USA	72
74	71	USA	71
73	70	USA	70
72	69	USA	69
71	68	USA	68
70	67	USA	67
69	66	USA	66
68	65	USA	65
67	64	USA	64
66	63	USA	63
65	62	USA	62
64	61	USA	61
63	60	USA	60
62	59	USA	59
61	58	USA	58
60	57	USA	57
59	56	USA	56
58	55	USA	55
57	54	USA	54
56	53	USA	53
55	52	USA	52
54	51	USA	51
53	50	USA	50
52	49	USA	49
51	48	USA	48
50	47	USA	47
49	46	USA	46
48	45	USA	45
47	44	USA	44
46	43	USA	43
45	42	USA	42
44	41	USA	41
43	40	USA	40
42	39	USA	39
41	38	USA	38
40	37	USA	37
39	36	USA	36
38	35	USA	35
37	34	USA	34
36	33	USA	33
35	32	USA	32
34	31	USA	31
33	30	USA	30
32	29	USA	29
31	28	USA	28
30	27	USA	27
29	26	USA	26
28	25	USA	25
27	24	USA	24
26	23	USA	23
25	22	USA	22
24	21	USA	21
23	20	USA	20
22	19	USA	19
21	18	USA	18
20	17	USA	17
19	16	USA	16
18	15	USA	15
17	14	USA	14
16	13	USA	13
15	12	USA	12
14	11	USA	11
13	10	USA	10
12	9	USA	9
11	8	USA	8
10	7	USA	7
9	6	USA	6
8	5	USA	5
7	4	USA	4
6	3	USA	3
5	2	USA	2
4	1	USA	1
3	0	USA	0
2	-1	USA	-1
1	-2	USA	-2
0	-3	USA	-3
-1	-4	USA	-4
-2	-5	USA	-5
-3	-6	USA	-6
-4	-7	USA	-7
-5	-8	USA	-8
-6	-9	USA	-9
-7	-10	USA	-10
-8	-11	USA	-11
-9	-12	USA	-12
-10	-13	USA	-13
-11	-14	USA	-14
-12	-15	USA	-15
-13	-16	USA	-16
-14	-17	USA	-17
-15	-18	USA	-18
-16	-19	USA	-19
-17	-20	USA	-20
-18	-21	USA	-21
-19	-22	USA	-22
-20	-23	USA	-23
-21	-24	USA	-24
-22	-25	USA	-25
-23	-26	USA	-26
-24	-27	USA	-27
-25	-28	USA	-28
-26	-29	USA	-29
-27	-30	USA	-30
-28	-31	USA	-31
-29	-32	USA	-32
-30	-33	USA	-33
-31	-34	USA	-34
-32	-35	USA	-35
-33	-36	USA	-36
-34	-37	USA	-37
-35	-38	USA	-38
-36	-39	USA	-39
-37	-40	USA	-40
-38	-41	USA	-41
-39	-42	USA	-42
-40	-43	USA	-43
-41	-44	USA	-44
-42	-45	USA	-45
-43	-46	USA	-46
-44	-47	USA	-47
-45	-48	USA	-48
-46	-49	USA	-49
-47	-50	USA	-50
-48	-51	USA	-51
-49	-52	USA	-52
-50	-53	USA	-53
-51	-54	USA	-54
-52	-55	USA	-55
-53	-56	USA	-56
-54	-57	USA	-57
-55	-58	USA	-58
-56	-59	USA	-59
-57	-60	USA	-60
-58	-61	USA	-61
-59	-62	USA	-62
-60	-63	USA	-63
-61	-64	USA	-64
-62	-65	USA	-65
-63	-66	USA	-66
-64	-67	USA	-67
-65	-68	USA	-68
-66	-69	USA	-69
-67	-70	USA	-70
-68	-71	USA	-71
-69	-72	USA	-72
-70	-73	USA	-73
-71	-74	USA	-74
-72	-75	USA	-75
-73	-76	USA	-76
-74	-77	USA	-77
-75	-78	USA	-78
-76	-79	USA	-79
-77	-80	USA	-80
-78	-81	USA	-81
-79	-82	USA	-82
-80	-83	USA	-83
-81	-84	USA	-84
-82	-85	USA	-85
-83	-86	USA	-86
-84	-87	USA	-87
-85	-88	USA	-88
-86	-89	USA	-89
-87	-90	USA	-90
-88	-91	USA	-91
-89	-92	USA	-92
-90	-93	USA	-93
-91	-94	USA	-94
-92	-95	USA	-95
-93	-96	USA	-96
-94	-97	USA	-97
-95	-98	USA	-98
-96	-99	USA	-99
-97	-100	USA	-100

LHI Leistungsspektrum

LHI Leasing GmbH

Strukturierte Finanzierungen für Unternehmen, Investoren und die öffentliche Hand

- Leasing- und Mietgestaltungen im In- und Ausland
- Publikumsfonds und Private Placements

Begleitende Dienstleistungen

- Strategische Immobilienanalysen im In- und Ausland
- Asset Management und Betreuung von Objektgesellschaften Dritter

LHI Gesellschafter

51 % Konzern Landesbank Baden-Württemberg (LBBW)/49 % Konzern Norddeutsche Landesbank Girozentrale (NORD/LB)

LBBW

Joachim E. Schielke (Vorsitzender)
Dr. Peter A. Kaemmerer
Dr. Bernhard Walter

NORD/LB

Dr. Gunter Dunkel (stellvertretender Vorsitzender)
Dr. Jürgen Allerkamp
Eckhard Forst

Stammkapital 40 Mio. EUR

Handelsregister

Sitz und AG München, HRB 46591, Industrie- und Handelskammer München

LHI Historie

1973	Gründung LHI Leasing GmbH
1988	Gründung LHI Real Estate Management GmbH
1991	Gründung LHI Fondsverwaltung GmbH
1995	Gründung LHI Leasing Polska Sp. z o.o.
2005	Joint Venture LHI Leasing GmbH und Kompakt Assekuranzmakler GmbH zur LHI Versicherungsmakler GmbH
2002	Übernahme der Bayerische Immobilienleasing
2006	Übernahme des Immobilienleasing- und Fondsgeschäfts der SüdLeasing GmbH
2006	Gründung LHI Leasing Russia

LHI im Überblick

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Verwalteter Bestand*	11,6	12,9	15,1	16,3	18,1	18,9	21,2	20,9	21,2
Neugeschäft*	2,5	2,6	1,4	1,1	1,8	1,3	2,8	1,1	1,9
Anzahl Mitarbeiter	188	209	246	271	263	230	242	283	305
Von der LHI Gruppe betreute Gesellschaften	1.017	1.052	1.330	1.436	1.589	1.528	1.776	1.853	1.901
Gewinn vor Steuern**	14,4	19,0	13,8	13,4	1,0***	7,5	15,9	13,9	8,9

* in Mrd. EUR ** in Mio. EUR *** Phasenverschiebung von Dividendenzahlungen aus Beteiligungsgesellschaften

Vorwort	7
LHI im Überblick	9
Wachstum durch Qualität	10
Publikumsfonds – kumulierte Ergebnisse	11
Erläuterungen zu den Einzeldarstellungen	13
Publikumsfonds	
1. Immobilienfonds	
1.1 LHI Immobilienfonds Verwaltung GmbH & Co. Objekt Groß Machnow KG (L)	14
1.2 LHI Immobilienfonds Verwaltung GmbH & Co. Objekt Rostock KG (L)	16
1.3 LHI Immobilienfonds Verwaltung GmbH & Co. Objekt Neubrandenburg KG (L)	18
1.4 KESOL Beteiligungs GmbH & Co. Vermietungs-KG i. L. (L)	20
1.5 LHI-Immobilienfonds München GmbH & Co. Laimer Atrium KG (U)	22
1.6 RESET Beteiligungs GmbH & Co. Vermietungs-KG (U)	24
1.7 LHI-Immobilienfonds GmbH & Co. TechnologiePark Köln Beteiligungs KG (U)	26
2. Flugzeugfonds	
2.1 FORMA Beteiligungs GmbH & Co. Mobilienleasing KG i. L. (L)	28
3. Medienfonds	
3.1 MFF Feature Film Productions GmbH & Co. KG (L)	30
3.2 MP Film Management UNLS Productions GmbH & Co. KG (L)	34
3.3 LINOVO Productions GmbH & Co. KG (L)	38
3.4 KALEDO Productions GmbH & Co. KG (L)	40
3.5 KALEDO Zweite Productions GmbH & Co. KG (L)	44
3.6 KALEDO Dritte Productions GmbH & Co. KG (L)	48
4. Energiefonds	
4.1 LHI-Energiefonds GmbH & Co. Windpark Holle Beteiligungs KG (U)	52
5. Privat Equity Fonds	
5.1 LHI Private Equity Beteiligungs GmbH & Co. KG (U)	54
6. Beendete Fonds	
6.1 ZUGAS Beteiligungs GmbH & Co. Mobilienleasing KG i. L. (L)	58
6.2 ALNEOS GmbH & Co. LHI-Wertpapierfonds Beteiligungs KG i. L. (U)	59
6.3 LHI Immobilienfonds Verwaltung GmbH & Co. Objekt Hettstedt KG i. L. (L)	60
6.4 SachsenFonds-LHI Objekt FOCUS GmbH & Co. KG i. L. (U)	61
Übersicht kumulierte Ergebnisse – LHI Publikumsfonds 1994–2008	62
Prüfungsbescheinigung	67



Oliver Porr wurde 1961 in Hamburg geboren. Nach dem Studium der Rechtswissenschaften in Würzburg und Kiel absolvierte er am Oberlandesgericht Bamberg das Rechtsreferendariat. Nachdem er außerdem die Qualifikation „Fachanwalt für Steuerrecht“ erworben hatte, begann er seine Karriere bei der LHI 1991 als Leiter der Abteilung „Steuern und Beteiligungen“. Schon seit 1999 ist er Geschäftsführer der LHI Leasing Polska Sp. z o.o.

Seit 2001 ist er als Geschäftsführer der LHI Leasing GmbH in Deutschland verantwortlich für die Bereiche Fondsprodukte In- und Ausland, Eigenkapital, Treasury, Marketing und Personal.



Robert Soethe wurde 1958 in Straubing geboren. Das Studium der Betriebswirtschaftslehre in Regensburg schloss er als Diplom-Kaufmann ab und begann 1983 bei der LHI in der Steuerabteilung. 1986 wurde er Leiter des Bereichs „Steuern, Bilanzen, Organisation und Datenverarbeitung“. In den Jahren 1992–2004 arbeitete er selbständig als Steuerberater einer eigenen Kanzlei mit dem Schwerpunkt Gestaltungsberatung, auch als Berater für die LHI.

Seit 2004 ist er als Geschäftsführer der LHI Leasing GmbH verantwortlich für die Bereiche Akquisition, Steuermanagement, Konzeption und Kalkulation.



Heimo Koch wurde 1960 in Stuttgart geboren. Nach dem Studium der Betriebswirtschaftslehre begann er 1984 als Bundesbankinspektor der Landeszentralbank Stuttgart. In den Jahren 1991–1996 war er zunächst Regionalleiter im Bereich Leasing und Investitionsfinanzierung, dann Prokurist und Abteilungsleiter der Société Générale. 1999–2006 war er bei der LBBW Abteilungsleiter „Unternehmenskunden Zentraleuropa“ und leitete Repräsentanzen in Europa. Außerdem war er zuständig für das Refinanzierungsgeschäft konzernfremder Leasinggesellschaften.

Seit 2006 ist er als Geschäftsführer der LHI Leasing GmbH verantwortlich für die Bereiche Risiko-Controlling, Fremdkapital, Revision, Insolvenzmanagement, Informationstechnologie sowie das PPP- und Kommunalgeschäft.

Vorwort der Geschäftsführung

Sehr geehrte Damen und Herren,

die Welt sieht anders aus als vor einem Jahr. Insbesondere das zweite Halbjahr 2008 brachte für die Weltwirtschaft einschneidende Veränderungen. Wenn wir Ihnen heute die LHI Leistungsbilanz 2008 präsentieren, so tun wir das vor dem Hintergrund von Entwicklungen, die bis ins laufende Jahr 2009 hineinwirken.

Unsere mehr als 36-jährige Erfahrung in der Strukturierung von Finanzierungen und in der anlegergerechten Konzeption von Beteiligungsangeboten kommt Ihnen und auch uns in dieser Situation zugute, denn unser Ziel ist über die verschiedenen Assetklassen hinweg dasselbe: nachhaltig renditestarke Produkte mit sorgfältig ausgewählten Partnern für unterschiedliche Anlage- und Finanzierungsbedürfnisse. Das ist unser Qualitätsanspruch, an dem wir uns gerne messen lassen. Die Leistungsbilanz 2008 dokumentiert unsere Leistungsfähigkeit, der bis 31.12.2008 über 19.000 Anleger vertrauten, die uns in 23 Publikums- und 61 Private Placement Fonds ein Eigenkapital von 2,7 Mrd. EUR zur Verwaltung übergeben haben. Die LHI Leistungsbilanz entspricht den Richtlinien des Verbands für Geschlossene Fonds (VGF e.V.) und bereitet Ihnen in abgestuftem Detaillierungsgrad kumulierte Ergebnisse, ausführliche Einzeldarstellungen jedes Fonds und eine Zusammenfassung aller Beteiligungsangebote in einer Übersichtstabelle auf. Die Darstellung verdeutlicht Ihnen die Managementkompetenz der LHI auch in schwierigen Zeiten sowie unseren unbedingten Willen, in stabilen und innovativen Marktsegmenten Produkte für die individuellen Bedürfnisse unserer Kunden zu konzipieren.

Auf die Ihnen aus der Tages- und Wirtschaftspresse hinreichend bekannten Verwerfungen an den globalen Finanz- und Kapitalmärkten haben wir rasch und effizient reagiert:

Der LHI Private Equity Fonds II Europäischer Mittelstand hat bereits zu Beginn des Jahres 2008 seine Investitionstätigkeit auf vereinzelte günstig bewertete Unternehmen beschränkt, so dass er im laufenden Jahr genügend Reserven aufweist, um die gerade jetzt idealen Einstiegsbedingungen aufgrund deutlich gesunkener Unternehmensbewertungen nutzen zu können.

Der LHI Immobilienfonds Wachstumspotfolio USA befand sich 2008 noch in der Platzierung und war zum 31.12.2008 in 67 Assets investiert. Wegen der veränderten Marktgegebenheiten auf den US-Immobilienmärkten und der weltweiten Finanzkrise sahen wir in der Fortführung dieses Fonds keine wirtschaftliche Basis mehr. Vielmehr waren Verluste für die Anleger ohne energisches Handeln der Fondsverwaltung zu erwarten. Deshalb hat ein Tochterunternehmen der LHI Leasing GmbH den Investoren im März 2009 ein attraktives Kaufangebot unterbreitet. Zusätzlich zur vollständigen Rückerstattung der bisher geleisteten Einlage zzgl. Agio haben die Anleger eine Verzinsung von 5% erhalten. Aufgrund der Dollar-Kursentwicklung in den Jahren 2008 und 2009 ergaben sich darüber hinaus Chancen, von Wechselkursgewinnen zu profitieren. Das Kaufangebot wurde von allen Investoren angenommen. Unsere Anleger können sich daher zu den wenigen zählen, die im vergangenen Jahr mit US-Immobilien eine positive Rendite erwirtschaftet haben.

Im Herbst 2008 konnten wir unseren Anlegern mit dem LHI Flugzeugturbinenfonds Royal Aero den Zugang zu einer neuartigen Assetklasse erschließen. Mit der Investition in ein professionell gemanagtes Portfolio von Flugzeugtriebwerken kann der Anleger von prognostizierten jährlichen Steigerungsraten der Luftfahrt in Höhe von durchschnittlich 5% und dem damit einhergehenden gesteigerten Nutzungsbedarf an Turbinen profitieren, ohne seinen Anlageerfolg von der Performance einer einzelnen Fluglinie abhängig zu machen.

Über den LHI Immobilienfonds Finanzzentrum Kassel hat die LHI Leasing GmbH im Rahmen einer Public Private Partnership (PPP) zusammen mit dem Land Hessen am Kasseler Altmarkt den Neubau des Verwaltungsgebäudes für die Finanzämter I und II finanziert und fertiggestellt. Langfristig vermietete Immobilien sind ideal geeignet, Anlegerbedürfnisse nach Sicherheit und planbaren Rückflüssen zu erfüllen.

Mit einem Paukenschlag begann das Frühjahr 2009 für die Anleger der LHI Medienfonds. Entgegen der verbindlichen Auskunft für den Fonds Linovo und trotz des identischen Vertragswerkes für die weiteren Beteiligungsangebote dieses Segments hat die bayerische Finanzverwaltung überraschend entschieden, dass sämtliche Schuldübernahmeverträge leasingähnlicher Medienfonds als sogenannte abstrakte Schuldversprechen zu werten seien. Dies würde für die Anleger den rückwirkenden Wegfall anfänglicher steuerlicher Verluste in Höhe von etwa 85 % des gezeichneten Kommanditanteils bedeuten und damit zu erheblichen Steuernachzahlungen führen. Sobald die entsprechenden Betriebsprüfungsberichte vorliegen, empfiehlt die LHI Leasing GmbH ihren Anlegern, eine Klärung des Sachverhalts durch ein Finanzgerichtsverfahren herbeizuführen. Zugleich bemühen wir uns gemeinsam mit weiteren betroffenen Initiatoren um eine politische Lösung des Problems.

Seit dem Frühjahr 2009 bietet die LHI Leasing GmbH ihren Anlegern zwei Alternativen der Beteiligung an der BMW Niederlassung Stuttgart an. Die als stille Beteiligung konzipierte Tranche war bereits nach sechs Wochen ausplatziert, nur unwesentlich später wurde die zweite Tranche, ein Fonds zur Übertragung von Rücklagen nach § 6b EStG, weitgehend gezeichnet.

Über Ihr Interesse an der LHI Leistungsbilanz 2008 freuen wir uns sehr. Gerne erläutern wir Ihnen Detailfragen im persönlichen Gespräch. Denn unsere Philosophie bleibt in der Zukunft wie in der Vergangenheit:

> LHI. Mehr Perspektive <

München, den 21.09.2009

Die Geschäftsführung



Oliver Porr



Robert Soethe

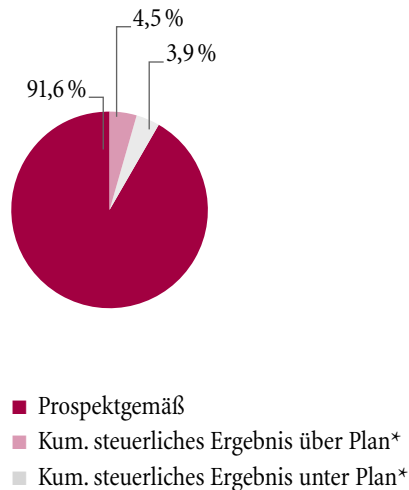


Heimo Koch

LHI im Überblick

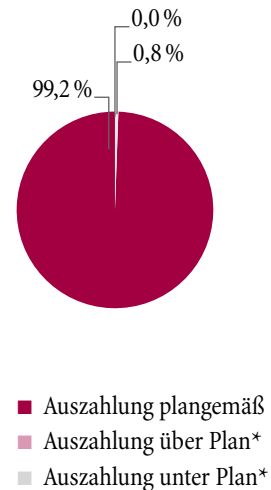
- 100 %iger Bankenhintergrund:
51 % Landesbank Baden-Württemberg
und 49 % Norddeutsche Landesbank
Girozentrale
- Hohe Strukturierungskompetenz aus
36-jähriger Erfahrung
- Marktführerin im Immobilienleasing in
Deutschland, Polen und der Russischen
Föderation
- Langjährige Erfahrung im Bereich Publi-
kumsfonds und Private Placements
- Steuerlich und rechtlich fundierte Gestal-
tungen der Fondskonzepte
- Über 19.000 private Anleger
- Fondsvolumen gesamt: 6,7 Mrd. EUR
- Eigenkapital gesamt: 2,7 Mrd. EUR
- Professionelle Anlegerbetreuung

Steuerliches Ergebnis kumuliert



*Abweichungen größer 5 % bezogen auf die Bareinlage.
2006 ohne Währungsfonds ALNEOS KG, da aufgrund außerplanmäßiger Beendi-
gung 2006 kein Soll-Ist-Vergleich möglich. 2007 ohne Immobilienfonds FOCUS KG,
da aufgrund außerplanmäßiger Beendigung 2007 kein Soll-Ist-Vergleich möglich. Bei
den Medienfonds ist der Ist-Wert in der bislang erklärten Form unverändert fortge-
führt worden (siehe hierzu Punkt „Besonderheiten“ in den jeweiligen Einzeldarstel-
lungen ab Seite 30)

Auszahlung kumuliert



*Abweichungen größer 5 % bezogen auf die Bareinlage.
Auszahlungen in der laufenden Bewirtschaftung; ohne Veräußerungserlöse, ohne Fonds
Währungsfonds ALNEOS KG und Immobilienfonds FOCUS KG zeitannteilig, da aufgrund
der außerplanmäßigen Beendigungen 2006 bzw. Veräußerung 2007 kein Soll-Ist-Vergleich
möglich ist.

Wachstum durch Qualität

Insgesamt wurden bis zum 31.12.2008 61 Private Placements und 23 Publikumsfonds aufgelegt.

Im Geschäftsjahr 2008 erfolgte die Auflage und Platzierung von 8 neuen Fonds:

■ 7 Private Placements

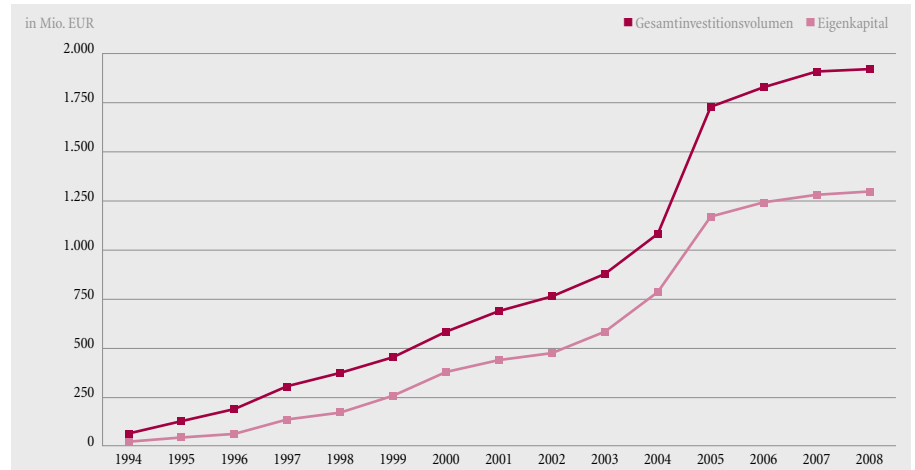
Neben Leasingfonds und 6b-Fonds wurden auch Fonds mit institutionellen und internationalen Investoren mit speziell für diese Investoren entwickelten Strukturen umgesetzt.

■ 1 Publikumsfonds

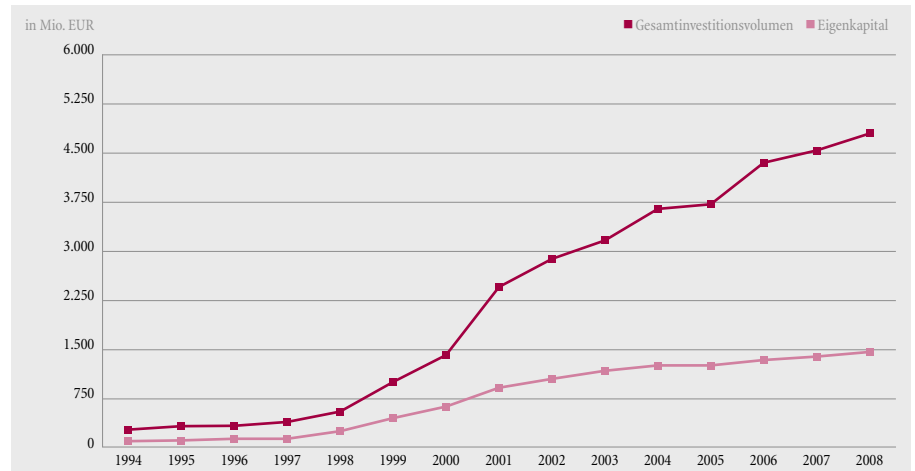
Der LHI Private Equity Fonds Europäischer Mittelstand II, der LHI Immobilienfonds Wachstumsportfolio USA sowie der LHI Flugzeugturbinenfonds Royal Aero befinden sich noch in der Platzierung und sind in dieser Leistungsbilanz nicht aufgeführt.

Der im Geschäftsjahr 2009 aufgelegte LHI Immobilienfonds BMW Niederlassung Stuttgart, Stille Beteiligung wurde in nur wenigen Wochen nach Start voll platziert und wird in der nächsten Leistungsbilanz enthalten sein.

Gesamtinvestitionsvolumen und Eigenkapital: Publikumsfonds



Gesamtinvestitionsvolumen und Eigenkapital: Private Placements



Publikumsfonds

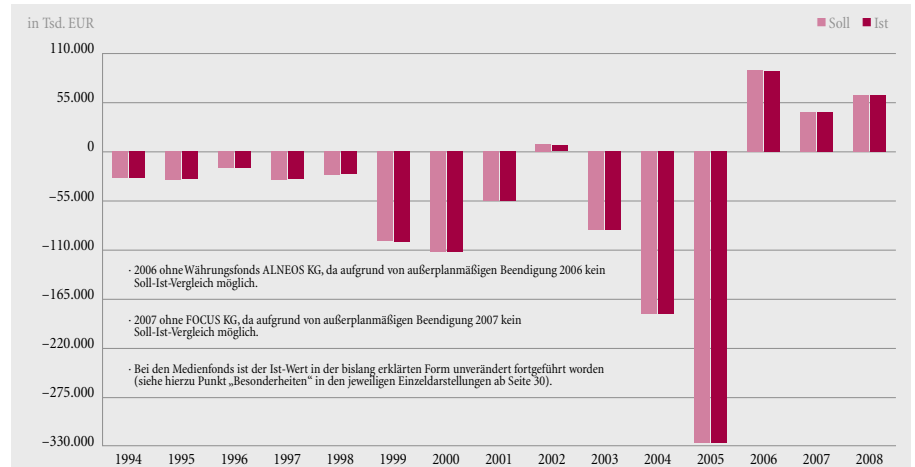
Kumulierte Ergebnisse

Die Kernkompetenz der LHI sind strukturierte Finanzierungen. Wir betrachten ein Investment aus mehreren Perspektiven. Zum Vorteil aller Beteiligten, denn unsere Gestaltungen müssen die Anforderungen von Unternehmen und Investoren gleichermaßen erfüllen.

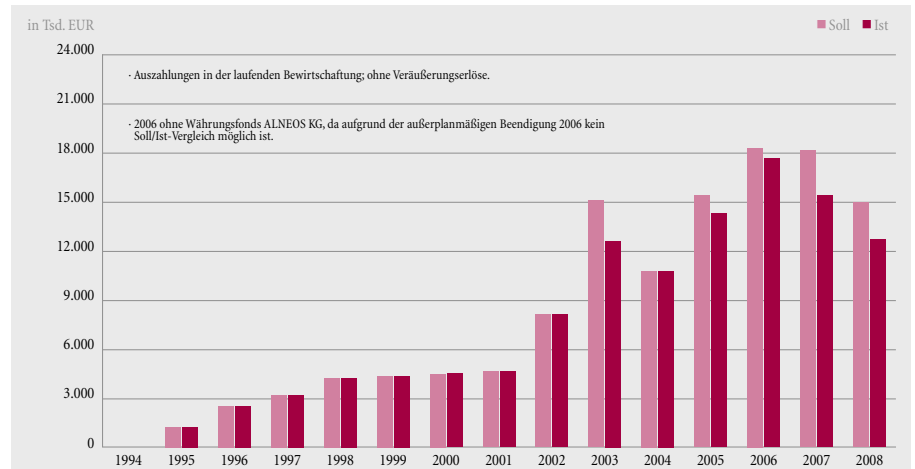
LHI Fonds zeichnen sich durch ihre konzeptionelle Überlegenheit, Performance und ein hohes Qualitätsniveau aus. Dies kommt unseren Anlegern direkt zugute: Unsere Fonds bieten ihnen so viel Sicherheit wie möglich bei attraktiven Renditechancen. Anders ausgedrückt: Unsere Fonds halten, was der Prospekt verspricht.

Wir sind stolz darauf, dass viele unserer Anleger zu „Wiederholungstätern“ geworden sind und mehrere LHI Fonds gezeichnet haben. Ihr Vertrauen ist und bleibt unser Anspruch für die Zukunft: Denn wir wollen auch weiterhin Ihre Erwartungen erfüllen, am besten im positiven Sinn übertreffen.

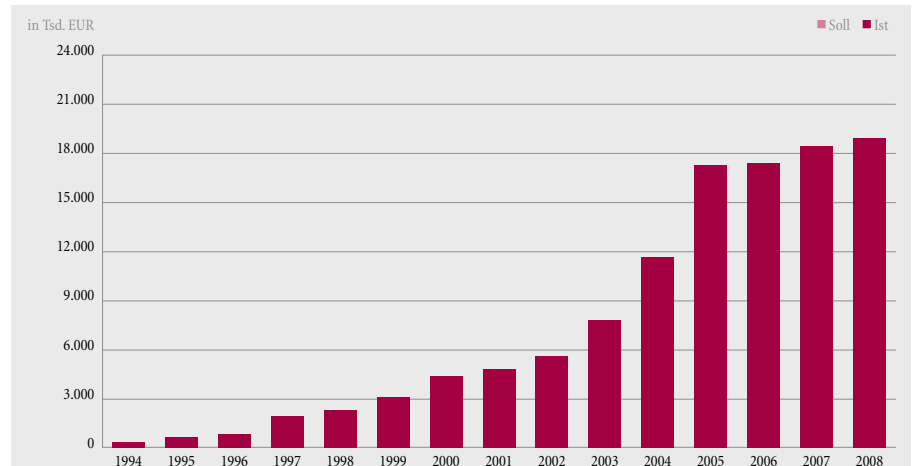
Steuerliche Ergebnisse



Auszahlung



Anleger

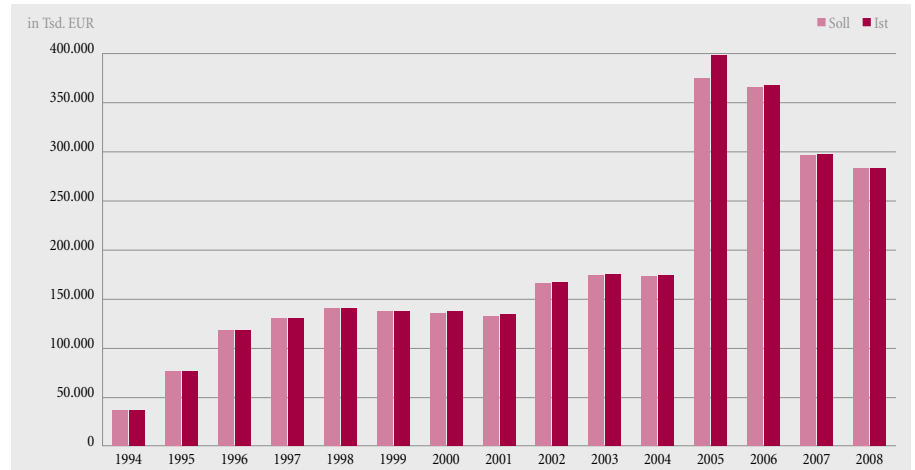


Dass uns das bislang gelungen ist, zeigt ein Blick auf die kumulierten Ergebnisse der bislang 20 ausplatzierten LHI Fonds. Anhand dieser Grafiken können Sie die Entwicklung aller LHI Fonds auf einen Blick nachvollziehen. Details zu den einzelnen Fonds finden Sie in den Einzeldarstellungen ab Seite 14 sowie in der Übersichtstabelle auf Seite 62–67. Dort finden Sie auch wertvolle Zusatzinformationen, beispielsweise zum aktuellen Stand der Betriebsprüfungen.

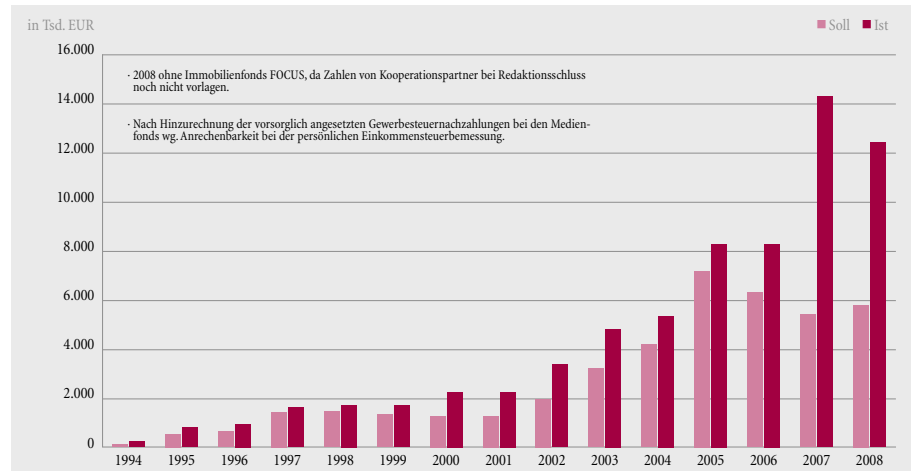
Sollten Sie darüber hinaus Fragen zu den dargestellten Daten haben, sprechen Sie uns bitte jederzeit an: Wir beantworten diese gerne.

Mehr Informationen zu unserem aktuellen Fondsangebot, unseren Bestandsfonds und zum Unternehmen LHI finden Sie in unserem Performance-Bericht, den wir Ihnen auf Anfrage gerne zusenden, sowie im Internet unter www.lhi.de.

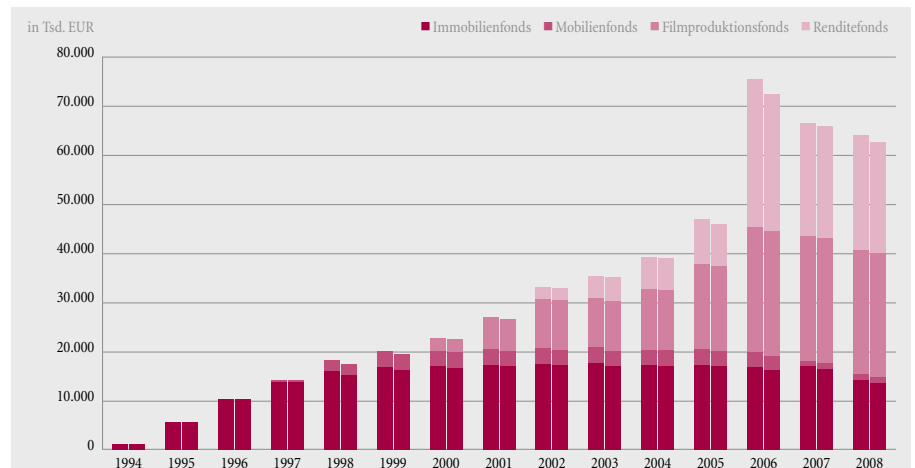
Darlehensentwicklung



Liquidität



Einnahmen (Soll-Ist-Vergleich)



Erläuterungen zu den Einzeldarstellungen

Die auf den Seiten 14–61 dargestellten Fonds lassen sich grundsätzlich in Leasing- bzw. leasingähnliche Fonds (L) und unternehmerische Fonds (U) unterteilen. Zur Unterscheidung für Sie als Leser werden die Fonds mit einem (L) bzw. (U) entsprechend gekennzeichnet.

Im Folgenden finden Sie allgemein gültige Hinweise, Anmerkungen und Erklärungen die für den jeweiligen Fondstyp Gültigkeit haben. Bei Abweichungen finden Sie einen Hinweis in der Einzeldarstellung des jeweiligen Fonds.

Für Leasing- bzw. leasingähnliche Fonds (L) gilt:

Hinweis bei „Fondsdaten“ zur Festzinsbindung

Festzinsbindung: Mietanpassungen bei Veränderung des Finanzierungszinses

Hinweis bei „Fondsentwicklung“ zum steuerlichen Ergebnis

Gegebenenfalls teilweise Verrechnung des steuerlichen Ergebnisses nach § 15a EStG (Verlustvortrag)

Angabe zu Bewirtschaftungs- bzw. Betriebskosten:

Bei Immobilienfonds

Bewirtschaftungskosten

Dem Miet- bzw. Untermietverhältnis liegt ein sogenannter Triple-Net-Vertrag zugrunde. Der Mieter ist verpflichtet, sämtliche objektspezifischen Nebenkosten inkl. Grundsteuer und Versicherungen zu tragen. Darüber hinaus hat er auf seine Kosten das gesamte Mietobjekt einschließlich „Dach und Fach“ in Stand zu halten. Kostenbelastungen für die Fondsgesellschaft ergaben sich bislang nicht.

Bei Flugzeugfonds

Betriebskosten

Der Leasingnehmer ist verpflichtet, die Wartung des Flugzeugs nach den entsprechenden Vorschriften der Flugaufsichtsbehörden ordnungsgemäß auf seine Kosten durchzuführen. Die Kosten für Wartung, Instandhaltung und Instandsetzung trägt der Leasingnehmer ebenso wie die Kosten für Haftpflicht-, Personen-, Kasko- und sonstige Sachschadensversicherungen.

Ein Hinweis bei Flugzeugfonds Nr. 2.1 und 6.1 (FORMA KG i.L. und ZUGAS KG i.L.) bzw. Seiten 28 und 58

Gewerbsteuer

Im Rahmen des Gesetzes zur Änderung des Gewerbesteuergesetzes und anderer Gesetze (GewStÄndG) vom 23.12.2003 wurde u. a. auch eine Beschränkung der Verlustvortragsmöglichkeit bei der Gewerbesteuer ab 01.01.2004 eingeführt (§ 10a GewStG). Diese Neuregelung führt im Ergebnis bei der Gesellschaft trotz vorhandener Verlustvorträge zu einer „Mindestbesteuerung“ bei der Gewerbesteuer. Dies war das erklärte Ziel des Gesetzgebers.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 26.06.2007 (IV R 49/04) entschieden, dass im verhandelten Fall der Veräußerungsgewinn aus dem Verkauf eines Flugzeugs als gewerbesteuerpflichtiger laufender und nicht mehr als steuerbegünstigter Aufgabe- bzw. Veräußerungsgewinn einzustufen ist, wenn die Vermietung mit dem An- und Verkauf aufgrund eines einheitlichen Geschäftskonzepts verklammert ist.

Nach Auffassung der Finanzverwaltung (BMF-Schreiben vom 01.04.2009) soll ein einheitliches Geschäftskonzept bereits dann vorliegen, „wenn von vornherein der Verkauf des vermieteten Wirtschaftsguts vor Ablauf dessen gewöhnlicher oder tatsächlichen Nutzungsdauer geplant ist und die Erzielung eines Totalgewinns diesen Verkauf notwendig macht.“ Diese von der bisherigen Ver-

waltungspraxis abweichende Rechtsauffassung soll – auch rückwirkend – auf alle noch offenen Fälle angewendet werden. Nach Auffassung der jeweiligen Geschäftsführung ist das BFH-Urteil vom 26.06.2007 nicht auf Ein-Objekt-Leasinggesellschaften übertragbar. Sie wird in Abstimmung mit den Gesellschaftern entscheiden, ob gegen eventuell abweichende Steuerbescheide Rechtsmittel eingelegt werden. Vorsorglich wird der eventuelle Gewerbesteuerbetrag bei der Auszahlung/Kapitalrückzahlung einbehalten. Die einbehaltene Gewerbesteuer kann jedoch, sofern die Voraussetzungen des § 35 EStG beim jeweiligen Gesellschafter vorliegen, zu einer Anrechnung der Gewerbesteuer auf die persönliche Einkommensteuer führen und die Steuerzahlung im letzten Jahr mindern.

Für unternehmerische Fonds (U) gilt:

Hinweis bei „Fondsentwicklung“ zu Bewirtschaftungskosten

Die Position Bewirtschaftungskosten beinhaltet grundsätzlich Zinsen, Fondsverwaltung, Instandhaltung, Mietausfallwagnis sowie ggf. Objektverwaltung, Treuhandgebühr und Währungsreserve.

Für Leasing- bzw. leasingähnliche Fonds (L) und unternehmerische Fonds (U) gleichermaßen gilt:

Hinweis bei „Fondsentwicklung“ zu „Liquiditätsergebnis/Überschüsse“

Die genannten Werte errechnen sich aus Erträge/Einnahmen abzüglich Ausgaben ohne Berücksichtigung von Auszahlung und Tilgung.

Hinweis bei „Kapitalrückfluss nach Steuern“

Gemäß tatsächlich in der Vergangenheit gültigen Steuersätzen (bei unterstelltem Höchststeuersatz zzgl. Solidaritätszuschlag). § 15a EStG wurde berücksichtigt – ggf. wurden Jahresergebnisse teilweise auf spätere Jahre vorgetragen.

1.1 LHI Immobilienfonds Verwaltung GmbH & Co. Objekt Groß Machnow KG (L)

Fondsübersicht – Stand 31.12.2008

Fondsobjekt

Fachmarktzentrum „Südring-Center“ (Brandenburg)

Fertigstellung	März 1994/Umbau Dezember 2003	
Mietfläche ca.	45.244 qm	
Aktueller Vermietungsstand	100 %	
Mieter (ab 01.01.2008; bis 31.12.2007 Untermieter) ¹	METRO Group Asset Management Services	100 %
Mieteintrittsverpflichtete (ab 01.01.2008; bis 31.12.2007 Mieter) ¹	LHI Leasing GmbH	100 %
Restlaufzeit des Mietvertrags	7,75 Jahre (bis 30.09.2016) + 5 Jahre Verlängerungsoption	35 %
Adresse	15806 Groß Machnow, Klein Kienitzer Straße, Südring-Center	

¹ Siehe Besonderheiten.

Das „Südring-Center“ in Groß Machnow ist ein ansprechend konzipiertes Fachmarktzentrum. Es beherbergt u. a. ein SB-Warenhaus, einen Baumarkt und einen Bekleidungsmarkt, gastronomische Einrichtungen und verschiedene kleinere Geschäfte. Den

Kunden stehen ca. 2.000 Parkplätze zur Verfügung. Um den Shop-Mix zu optimieren, wurde das Center im Dezember 2003 in einem Teilbereich umgebaut. Durch den Umbau hat sich die Mietfläche entsprechend verringert und der Mall-Anteil vergrößert.

Finanzierung

Das Fachmarktzentrum wurde ursprünglich zu 21,2 Mio. EUR aus Eigenmitteln (Eigenkapital inkl. Agio zzgl. Mieteinnahmen 1994) und zu 36,3 Mio. EUR aus Fremdmitteln (Bankdarlehen) finanziert.

Für den Umbau wurde ab 2004 ein weiteres Bankdarlehen zu 3,8 Mio. EUR aufgenommen. Gemäß den vertraglichen Grundlagen wurden aufgrund der geänderten Zinshöhe für die Fremdfinanzierungen sowohl der Miet- als auch der Untermietvertrag angepasst. Auf Basis der veränderten Fremdmittel und Mieterträge verlaufen die Fondsergebnisse plangemäß.

Besonderheiten

Im Rahmen der Gesellschafterversammlung im Jahr 2007 wurde beschlossen, das Zwischenmietverhältnis zwischen der LHI Leasing GmbH und der METRO Group Asset Management Services GmbH zum 31.12.2007 aufzuheben. Gleichzeitig wurde der mit der METRO Group Asset Management Services GmbH bestehende Untermietvertrag zum neuen Hauptmietvertrag. Damit sich die Sicherheitenposition für die Gesellschaft nicht ändert, hat die LHI Leasing GmbH eine Mieteintrittsverpflichtung abgegeben.

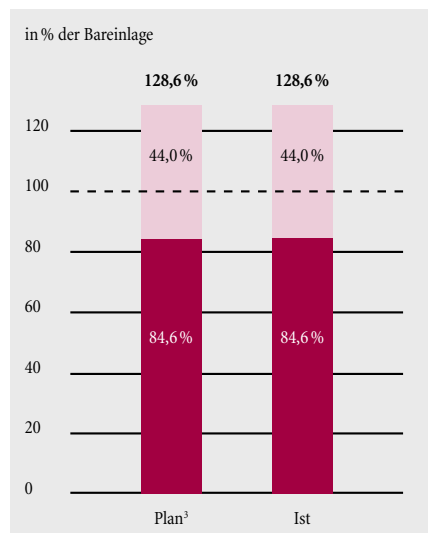
Fondsdaten

	Plan	Ist
Platzierungszeitraum	1994	1994
Fondsvolumen	57,5 Mio. EUR (ursprünglich)	61,3 Mio. EUR (nach Umbau)
davon: Eigenkapital	20,5 Mio. EUR	20,5 Mio. EUR
3 % Agio	0,6 Mio. EUR	0,6 Mio. EUR
Fremdkapital ursprünglich	36,3 Mio. EUR	36,3 Mio. EUR
Festzinsbindung bis	30.07.2013	30.07.2013
Fremdkapital aufgr. Umbau	(außer Plan)	3,8 Mio EUR
Festzinsbindung bis		31.03.2014
Betriebsfinanzamt	München III	
Steuernummer	238/70166	
Gesellschafter	301	
Komplementärin	LHI Fondsverwaltung GmbH	
Fondsverwalter	LHI Fondsverwaltung GmbH	
Sitz Komplementärin/Fondsverwalter	80335 München, Bahnhofplatz 1	

Fondsentwicklung		1994	1995–2005	2006	2007	2008	Kum.
Steuerliches Ergebnis in % bezogen auf die Bareinlage	Plan ¹	-141,0	30,6	9,1	9,6	10,0	-81,7
	Ist	-141,5	30,8	9,2	9,6	10,2	-81,7
Freie Auszahlung in % bezogen auf die Bareinlage	Plan ¹	0,0	67,2	5,8	5,8	5,8	84,6
	Ist	0,0	67,2	5,8	5,8	5,8	84,6
Mieteinnahmen in Tsd. EUR	Plan ¹	1.115	49.443	4.459	4.459	4.459	63.935
	Ist	1.115	49.225	4.459	4.459	4.504	63.761
Darlehensstand am 31.12. in Tsd. EUR ²	Plan ¹	36.167		28.277	26.552	24.736	
	Ist	36.167		28.277	26.552	24.736	
Tilgung in Tsd. EUR	Plan	135	10.091	1.639	1.725	1.816	15.406
	Ist	135	10.091	1.639	1.725	1.816	15.406
Liquiditätsergebnis/Überschüsse in Tsd. EUR	Plan ¹	-1.076	23.485	2.825	2.912	3.003	31.149
	Ist	-1.022	22.992	2.837	2.929	3.037	30.773
Entwicklung Liquiditätsreserve in Tsd. EUR	Plan ¹	118		42	42	44	
	Ist	239		63	80	114	

- 1 Der Planwert basiert auf einer aktualisierten Prognoserechnung, die eine für diesen Zeitpunkt vorgesehene Zins- und Mietanpassung beinhaltet. Die Auswirkungen auf die Wirtschaftlichkeit (Ausschüttung und Rendite) – abhängig von der kapitalmarktorientierten Zinsveränderung – waren diesbezüglich bereits im Verkaufsprospekt als konzeptioneller Bestandteil dargestellt.
- 2 Berücksichtigt das zusätzlich aufgenommene Darlehen wegen Umbau (siehe Fondsdaten und Finanzierung).

Kapitalrückfluss nach Steuern



- Steuerwirkung
■ Auszahlung

- 3 Planwert siehe Fußnote 1 bei Fondsentwicklung.

Aus den Steuerwirkungen und Auszahlungen ergibt sich neben der Rückführung der Bareinlage ein Kapitalüberschuss von 28,6%.

Ausblick

Die Geschäftsführung der Fondsgesellschaft geht davon aus, dass im Jahr 2009 die Einnahmen und Ausgaben erwartungsgemäß verlaufen. Die Auszahlung für 2009 wird voraussichtlich in prognostizierter Höhe von 6,0% erfolgen.

1.2 LHI Immobilienfonds Verwaltung GmbH & Co. Objekt Rostock KG (L)

Fondsübersicht – Stand 31.12.2008

Fondsobjekt

Einkaufszentrum „Warnow Park“ (Mecklenburg-Vorpommern)

Fertigstellung	August 1995	
Mietfläche ca.	70.412 qm	
Aktueller Vermietungsstand	100 %	
Mieter (ab 01.01.2008; bis 31.12.2007 Untermieter) ¹	Marktkauf Holding GmbH (ehemals AVA AG)	100 %
Mieteintrittsverpflichtete (ab 01.01.2008; bis 31.12.2007 Mieter) ¹	LHI Leasing GmbH	100 %
Restlaufzeit des Mietvertrags	8,75 Jahre (bis 30.09.2017) + 5 Jahre Verlängerungsoption	39 %
Adresse	18107 Rostock, Rigaer Straße 5	

¹ Siehe Besonderheiten.

Der „Warnow Park“ ist ein ansprechend konzipiertes Einkaufszentrum in einem der bevölkerungsreichsten Stadtteile von Rostock und ist über Schnellstraßen und öffent-

liche Verkehrsmittel gut erreichbar. Er stellt ein breites Angebot von Geschäften in allen Sparten zur Verfügung. Ca. 1.200 Parkplätze bieten den Kunden gute Parkmöglichkeiten.

Finanzierung

Das Einkaufszentrum wurde zu 24,2 Mio. EUR aus Eigenmitteln (Eigenkapital inkl. Agio) und zu 40,0 Mio. EUR aus Fremdmitteln (Bankdarlehen) finanziert.

Gemäß den vertraglichen Grundlagen wurden aufgrund der geänderten Zinshöhe für die Fremdfinanzierung sowohl der Miet- als auch der Untermietvertrag angepasst.

Besonderheiten

Im Rahmen der Gesellschafterversammlung im Jahr 2007 wurde beschlossen, das Zwischenmietverhältnis zwischen der LHI Leasing GmbH und der Marktkauf Holding GmbH zum 31.12.2007 aufzuheben. Gleichzeitig wurde der mit der Marktkauf Holding GmbH bestehende Untermietvertrag zum neuen Hauptmietvertrag. Damit sich die Sicherheitenposition für die Gesellschaft nicht ändert, hat die LHI Leasing GmbH eine Mieteintrittsverpflichtung abgegeben.

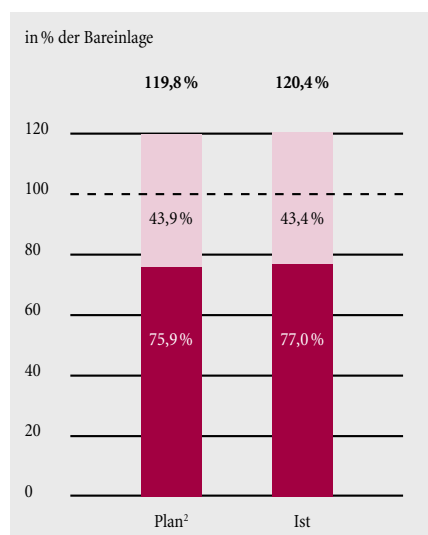
Fondsdaten

	Plan	Ist
Platzierungszeitraum	1995	1995
Fondsvolumen	64,2 Mio. EUR	64,2 Mio. EUR
davon: Eigenkapital	23,5 Mio. EUR	23,5 Mio. EUR
3 % Agio	0,7 Mio. EUR	0,7 Mio. EUR
Fremdkapital ursprünglich	40,0 Mio. EUR	40,0 Mio. EUR
Festzinsbindung bis	30.09.2015	30.09.2015
Betriebsfinanzamt	München III	
Steuernummer	238/70247	
Gesellschafter	332	
Komplementäre	LHI Fondsverwaltung GmbH ICC Beteiligungs GmbH	
Fondsverwalter	LHI Fondsverwaltung GmbH	
Sitz Komplementäre/Fondsverwalter	80335 München, Bahnhofplatz 1	

Fondsentwicklung		1995	1996–2005	2006	2007	2008	Kum.
Steuerliches Ergebnis in % bezogen auf die Bareinlage	Plan ¹	-129,4	27,3	7,7	7,9	8,1	-79,4
	Ist	-124,8	29,4	7,7	7,9	8,3	-71,5
Freie Auszahlung in % bezogen auf die Bareinlage	Plan ¹	0	57,5	6,1	6,2	6,2	75,9
	Ist	0	58,5	6,1	6,2	6,2	77,0
Mieteinnahmen in Tsd. EUR	Plan ¹	1.175	48.024	4.098	4.098	4.098	61.493
	Ist	1.384	48.025	4.098	4.098	4.139	61.742
Darlehensstand am 31.12. in Tsd. EUR	Plan ¹	39.983		31.475	30.210	28.891	
	Ist	39.983		31.475	30.210	28.891	
Tilgung in Tsd. EUR	Plan ¹	0	7.249	1.259	1.265	1.319	11.092
	Ist	0	7.249	1.259	1.265	1.319	11.092
Liquiditätsergebnis/Überschüsse in Tsd. EUR	Plan ¹	-2.125	20.444	2.851	2.928	3.011	27.109
	Ist	-2.035	20.468	2.641	2.687	2.777	26.538
Entwicklung Liquiditätsreserve in Tsd. EUR	Plan ¹	443		105	81	56	
	Ist	560		109	84	98	

1 Der Planwert basiert auf einer aktualisierten Prognoserechnung, die eine für diesen Zeitpunkt vorgesehene Zins- und Mietanpassung beinhaltet. Die Auswirkungen auf die Wirtschaftlichkeit (Ausschüttung und Rendite) – abhängig von der kapitalmarktorientierten Zinsveränderung – waren diesbezüglich bereits im Verkaufsprospekt als konzeptioneller Bestandteil dargestellt.

Kapitalrückfluss nach Steuern



■ Steuerwirkung
■ Auszahlung

2 Planwert siehe Fußnote 1 bei Fondsentwicklung.

Aus den Steuerwirkungen und Auszahlungen ergibt sich neben der Rückführung der Bareinlage ein Kapitalüberschuss von 20,4 %.

Ausblick

Die Geschäftsführung der Fondsgesellschaft geht davon aus, dass im Jahr 2009 die Einnahmen und Ausgaben planmäßig verlaufen. Die Auszahlung für 2009 wird voraussichtlich in der prospektierten Höhe von 6,2 % erfolgen.

1.3 LHI Immobilienfonds Verwaltung GmbH & Co. Objekt Neubrandenburg KG (L)

Fondsübersicht – Stand 31.12.2008

Fondsobjekt

Fachmarktzentrum „Bethanien-Center“ (Mecklenburg-Vorpommern)

Fertigstellung	1994	
Mietfläche ca.	46.925 qm	
Aktueller Vermietungsstand	100 %	
Mieter (ab 01.01.2008; bis 31.12.2007 Untermieter) ¹	METRO Group Asset Management Services GmbH	100 %
Mieteintrittsverpflichtete (ab 01.01.2008; bis 31.12.2007 Mieter) ¹	LHI Leasing GmbH	100 %
Restlaufzeit des Mietvertrags	9,75 Jahre (bis 30.09.2018) + 5 Jahre Verlängerungsoption	44 %
Adresse	17033 Neubrandenburg, Mirabellenstraße 2	

¹ Siehe Besonderheiten.

Das „Bethanien-Center“ in Neubrandenburg ist ein ansprechend konzipiertes Fachmarktzentrum mit großzügiger innenliegender Einkaufsstraße. Es liegt südlich des

Stadtzentrums und ist über die Bundesstraße Berlin–Greifswald sowie mit öffentlichen Verkehrsmitteln gut erreichbar.

Finanzierung

Das Fachmarktzentrum wurde zu 15,9 Mio. EUR aus Eigenmitteln (Eigenkapital inkl. Agio zzgl. Mieteinnahmen 1996) und zu 43,5 Mio. EUR aus Fremdmitteln (Bankdarlehen) finanziert.

Höhere Zinserträge sowie geringere Fondskosten über die Jahre führten zu einer verbesserten Liquiditätsreserve, die 2008 um 178 Tsd. EUR über dem ursprünglich geplanten Wert liegt.

Besonderheiten

Im Rahmen der Gesellschafterversammlung im Jahr 2007 wurde beschlossen, das Zwischenmietverhältnis zwischen der LHI Leasing GmbH und der METRO Group Asset Management Services GmbH zum 31.12.2007 aufzuheben. Gleichzeitig wurde der mit der METRO Group Asset Management Services GmbH bestehende Untermietvertrag zum neuen Hauptmietvertrag. Damit sich die Sicherheitenposition für die Gesellschaft nicht ändert, hat die LHI Leasing GmbH eine Mieteintrittsverpflichtung abgegeben.

Fondsdaten

	Plan	Ist
Platzierungszeitraum	1996	1996
Fondsvolumen	59,3 Mio. EUR	59,3 Mio. EUR
davon: Eigenkapital	15,3 Mio. EUR	15,3 Mio. EUR
3 % Agio	0,5 Mio. EUR	0,5 Mio. EUR
Fremdkapital ursprünglich	43,5 Mio. EUR	43,5 Mio. EUR
Festzinsbindung bis	30.09.2011	30.09.2011
Betriebsfinanzamt	München III	
Steuernummer	238/70263	
Gesellschafter	194	
Komplementäre	LHI Fondsverwaltung GmbH Gega Beteiligungs GmbH	
Fondsverwalter	LHI Fondsverwaltung GmbH	
Sitz Komplementäre/Fondsverwalter	80335 München, Bahnhofplatz 1	

Fondsentwicklung		1996	1997–2005	2006	2007	2008	Kum.
Steuerliches Ergebnis in % bezogen auf die Bareinlage	Plan	111,5	13,0	5,5	7,1	7,7	78,21
	Ist	-111,1	16,0	5,7	7,2	7,6	-74,63
Freie Auszahlung in % bezogen auf die Bareinlage	Plan	0,0	44,5	5,5	7,0	7,0	64,0
	Ist	0,0	44,5	5,5	7,0	7,0	64,0
Mieteinnahmen in Tsd. EUR	Plan	1.072	39.485	4.557	4.726	4.726	54.566
	Ist ¹	1.072	34.283	3.700	3.869	3.910	46.834
Darlehensstand am 31.12. in Tsd. EUR	Plan	43.327		35.291	34.137	32.900	
	Ist ¹	43.330		34.905	33.771	32.583	
Tilgung in Tsd. EUR	Plan	138	6.245	1.076	1.154	1.237	9.850
	Ist ¹	136	6.628	1.084	1.134	1.186	10.168
Liquiditätsergebnis/Überschüsse in Tsd. EUR	Plan	-854	13.604	1.980	2.227	2.310	19.268
	Ist	-840	14.060	2.004	2.233	2.304	19.761
Entwicklung Liquiditätsreserve in Tsd. EUR	Plan	235		115	114	112	
	Ist	251		222	247	290	

¹ Ab 1998 konzeptionsbedingt geringere Mieteinnahmen (und Zinsaufwand) aufgrund geänderten Zins- und Tilgungsverlaufs, der sich durch Umfinanzierung ergab. Ab 2005 konzeptionsbedingt erneut geringere Mieteinnahmen und Zinsaufwand wegen einer weiteren vertragsgemäßen Nachkonditionierung.

Kapitalrückfluss nach Steuern



■ Steuerwirkung
■ Auszahlung

Aus den Steuerwirkungen und Auszahlungen ergibt sich neben der Rückführung der Bareinlage ein Kapitalüberschuss von 8,7 %.

Ausblick

Die Geschäftsführung der Fondsgesellschaft geht davon aus, dass im Jahr 2009 die Einnahmen und Ausgaben planmäßig verlaufen. Die Auszahlung für 2009 wird voraussichtlich in der prospektierten Höhe von 7,0 % erfolgen.

1.4 KESOL Beteiligungs GmbH & Co. Vermietungs-KG i. L. (L)

Fondsübersicht – Stand 31.12.2008

Fondsobjekt

Energiezentrale (Niedersachsen)

Fertigstellung	1998/1999	
Mietfläche ca.	3.046 qm	
Aktueller Vermietungsstand	100 %	
Mieter	Stadtwerke Hannover AG	100 %
Restlaufzeit des Mietvertrags	0 Jahre (bis 30.06.2008)	0 %
Adresse	30539 Hannover, Laatzener Straße 5	

Die Energiezentrale befindet sich auf einem Grundstück im Süden von Hannover nahe dem Messegelände im Stadtteil Bemero-de. Hauptbestandteil ist das Blockheizkraftwerk, das im Wesentlichen aus vier Modulen (Motoren) und drei Kühlaggregaten besteht.

Besonderheiten

Die Fondsgesellschaft ist an der ATRAS Beteiligungs GmbH & Co. Vermietungs-KG (auch Vermietungs-KG genannt) beteiligt gewesen. Das genannte Fondsvolumen bezieht sich auf die Vermietungs-KG. Die Anleger partizipierten über die Fondsgesellschaft an den steuerlichen Ergebnissen der Vermietungs-KG.

Kündigung der Beteiligung

Da der Mieter von seinem Andienungsrecht zum 30.06.2008 keinen Gebrauch gemacht hat, hat die Fondsgesellschaft gemäß den vertraglichen Regelungen zum gleichen Datum ihre Beteiligung an der ATRAS Beteiligungs GmbH & Co. KG gekündigt. Das Auseinandersetzungsguthaben wurde bis auf einen kleinen Einbehalt Anfang Juli 2008 an die Gesellschafter ausbezahlt.

Fondsdaten

	Plan	Ist
Platzierungszeitraum	1998	1998
Eigenkapital Fondsgesellschaft	5,5 Mio. EUR	5,5 Mio. EUR
Beteiligung Gesellschafter		
a) Bareinlage	69 %	69 %
b) Obligatorische Anteilsfinanzierung	31 %	31 %
Andienungsrecht zum 30.06.2008	zu 40 % der Einlage	zu 40 % der Einlage
Fondsvolumen Vermietungsgesellschaft	20,9 Mio. EUR (ursprünglich)	25,6 Mio. EUR (durch Nachinvestition)
Eigenkapital Vermietungsgesellschaft	0,2 Mio. EUR	0,2 Mio. EUR
Fremdkapital Vermietungsgesellschaft		
a) Bankdarlehen Zinsbindung bis 30.06.2008	15,6 Mio. EUR (ursprünglich)	18,7 Mio. EUR (durch Nachinvestition)
b) Gesellschafterdarlehen Zinsbindung bis 30.06.2008	5,1 Mio. EUR	5,1 Mio. EUR
Betriebsfinanzamt	Starnberg	
Steuernummer	165/08501	
Gesellschafter	64	
Komplementärin/Liquidatorin Fondsgesellschaft	KESOL Beteiligungs GmbH	
Fondsverwalter	LHI Fondsverwaltung GmbH	
Sitz Komplementärin/Liquidatorin	82343 Pöcking, Feldafinger Straße 5	
Sitz Fondsverwalter	80335 München, Bahnhofplatz 1	

Liquidation der Fondsgesellschaft

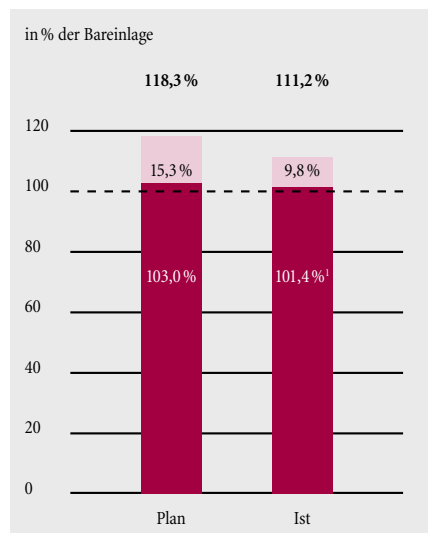
Die Fondsgesellschaft befindet sich seit dem 01.07.2008 in Liquidation. Die persönlich haftende Gesellschafterin, die KESOL Beteiligungs GmbH, wurde gemäß § 18 Ziffer 3 des Gesellschaftsvertrags zur Liquidatorin berufen. Sie ist verpflichtet, alle im Rahmen der Liquidation erforderlichen Rechtsgeschäfte abzuschließen und Schlussrechnung zu legen.

Fondsentwicklung		1998	1999–2005	2006	2007	2008	Kum.
Steuerliches Ergebnis in % bezogen auf die Bareinlage	Plan	-70,4	-57,4	13,8	16,8	115,1	18,0
	Ist	-70,2	-72,1	15,4	19,1	120,8	13,0
Freie Auszahlung in % bezogen auf die Bareinlage	Plan	1,1	22,1	8,7	8,7	62,3	103,0
	Ist	1,1	22,8	8,7	8,7	60,1 ¹	101,4 ¹
Nach Bedienung der obligatorischen Anteilsfinanzierung							
Mieteinnahmen in Tsd. EUR	Plan	803	11.244	1.606	1.606	803	16.064
	Ist ²	803	13.473	1.957	1.957	978	19.168
Darlehensstand am 31.12. in Tsd. EUR	Plan	12.438		7.252	6.625	0	
	Ist ²	12.438		8.918	8.034	0	
Tilgung in Tsd. EUR	Plan	278	4.594	592	627	6.625	12.716
	Ist ²	278	5.571	835	884	8.034	15.602
Liquiditätsergebnis/Überschüsse in Tsd. EUR	Plan	433	7.010	1.147	1.181	9.091	18.863
	Ist	-139	8.206	1.390	1.440	10.844	21.384
Entwicklung Liquiditätsreserve in Tsd. EUR	Plan	26		26	26	0	
	Ist	45		29	31	77 ¹	

1 Der Ist-Wert berücksichtigt einen Einbehalt/„Rückstellung“ aufgrund Abwicklung in Höhe von 50 Tsd. EUR.

2 Durch Nachinvestition erhöhte Darlehensaufnahme, dadurch höhere Mieteinnahmen (siehe Finanzierung).

Kapitalrückfluss nach Steuern



■ Steuerwirkung
■ Auszahlung

1 Der Ist-Wert berücksichtigt einen Einbehalt/„Rückstellung“ aufgrund Abwicklung in Höhe von 50 Tsd. EUR.

Aus den Steuerwirkungen und Auszahlungen ergibt sich neben der Rückführung der Bareinlage ein Kapitalüberschuss von 11,2 %.

Finanzierung

Die Energiezentrale wurde zu 5,3 Mio. EUR aus Eigenmitteln (Eigenkapital Vermietungs-KG und Gesellschafterdarlehen) und zu 15,6 Mio. EUR aus Fremdmitteln (Bankdarlehen) finanziert.

Für nachträgliche Herstellungskosten in Höhe von rund 1 Mio. EUR (1999) und einen Erweiterungsbau zur zusätzlichen Energieversorgung der LBS Hannover in Höhe von ca. 2,1 Mio. EUR (1999) auf Wunsch des Mieters wurden weitere Fremdmittel aufgenommen. Die Miete wurde daraufhin angepasst, damit die von den Anlegern angestrebte Rendite erreicht werden kann. Auf Basis der veränderten Fremdmittel und Mieterträge verliefen die Fondsergebnisse plangemäß.

Die Entwicklung der obligatorischen Anteilsfinanzierung auf Gesellschafterebene verlief wie prospektiert. Die Tilgung erfolgte am Ende der Laufzeit (30.06.2008).

Besonderheiten

Betriebsprüfung

Die steuerliche Außenprüfung durch das Finanzamt München für Körperschaften bis einschließlich 2001 ist abgeschlossen. Die Prüfung führte zu keinen Abweichungen gegenüber den von der Gesellschaft abgegebenen Steuererklärungen. Die Betriebsprüfung für die Folgejahre 2002–2008 wurde noch nicht angeordnet.

1.5 LHI-Immobilienfonds München GmbH & Co. Laimer Atrium KG (U)

Fondsübersicht – Stand 31.12.2008

Fondsobjekt

Geschäfts-, Büro- und Verwaltungsgebäude „Laimer Atrium“ in München (Bayern)

Fertigstellung	März 2002		
Mietfläche ca.	13.960 qm		
Aktueller Vermietungsstand	100 %		
Mieter	in %	Mietverträge	Restlaufzeit
Arcor AG & Co.	45,2	4,2 Jahre (bis 29.02.2012) + 1 x 5 Jahre Verlängerungsoption	42 %
Bundesanstalt für Post und Telekommunikation	18,8	4,2 Jahre (bis 29.02.2012) + 1 x 3 Jahre Verlängerungsoption	42 %
MLP Finanzdienstleistungen AG	2,7	6,3 Jahre (bis 31.03.2014) + 1 x 5 Jahre Verlängerungsoption	50 %
LHI Leasing GmbH	21,1	4,8 Jahre (bis 31.10.2012) + 1 x 5 Jahre Verlängerungsoption	48 %
Fitness Forum Landsberger Straße GmbH & Co. KG	12,2	4,8 Jahre (bis 31.10.2012) + 2 x 5 Jahre Verlängerungsoption	48 %
Adresse	80687 München, Landsberger Straße 314		

Bei der Immobilie handelt es sich um ein fünf- bis siebengeschossiges Bürogebäude in München-Laim. Das Objekt verfügt über eine zweigeschossige Tiefgarage mit 184 TG-Stellplätzen.

Das Objekt liegt an der Landsberger Straße, einer der wichtigsten Verkehrsadern Münchens. Der Stadtteil München-Laim verfügt über eine ausgezeichnete Verkehrsinfrastruktur, d.h. gute Anbindung an das

öffentliche Verkehrsnetz und Autobahnanschluss. Die Stadtmitte ist in wenigen Minuten erreichbar.

Finanzierung

Das Bürogebäude wurde zu 21,0 Mio. EUR aus Eigenmitteln (Eigenkapital inkl. Agio) und zu 24,2 Mio. EUR aus Fremdmitteln (Bankdarlehen) finanziert.

Die gegenüber den Prospektangaben um 643 Tsd. EUR erhöhte Liquiditätsreserve resultiert vor allem aus den geringeren Anschaffungskosten, der bereits vollständig gezahlten Erstvermietungsgarantie sowie den nicht angefallenen Kosten für Instandhaltung, Währungsreserve und Mietausfallwagnis.

Mietneben-/

Bewirtschaftungskosten

Den Mietern obliegen Schönheitsreparaturen sowie Instandhaltungsreparaturen innerhalb der Mieträume bis zu den individuell vereinbarten Obergrenzen.

Fondsdaten

	Plan	Ist
Platzierungszeitraum	2002–2003	2002–2003
Fondsvolumen	45,2 Mio. EUR	45,2 Mio. EUR
davon: Eigenkapital	20,0 Mio. EUR	20,0 Mio. EUR
5 % Agio	1,0 Mio. EUR	1,0 Mio. EUR
Fremdkapital	24,2 Mio. EUR	24,2 Mio. EUR
davon: EUR-Darlehen	15,2 Mio. EUR	15,2 Mio. EUR
CHF-Darlehen	9,0 Mio. EUR	9,0 Mio. EUR
(Einstandskurs: 1 EUR = 1,4583 CHF)	(13,1 Mio. CHF)	(13,1 Mio. CHF)
anfängliche Festzinsbindung bis	30.12.2012 bzw. 30.04.2012	30.12.2012 bzw. 30.04.2012
Betriebsfinanzamt	München III	
Steuernummer	623/37570	
Gesellschafter	642	
Komplementärin	TUNOS Beteiligungs GmbH	
Treuhänderin	SINUS Treuhand-Verwaltung GmbH	
Fondsverwalter	LHI Fondsverwaltung GmbH	
Sitz Komplementärin/Treuhänderin/ Fondsverwalter	80335 München, Bahnhofplatz 1	

Fondsentwicklung		2002	2003–2005	2006	2007	2008	Kum.
Steuerliches Ergebnis in % bezogen auf die Bareinlage	Plan	-10,9	10,2	3,6	3,6	4,1	10,6
	Ist	-19,9 ¹	10,3	3,9	3,8	3,8	2,6
Freie Auszahlung in % bezogen auf die Bareinlage	Plan	6,3 ²	18,8	6,3	6,3	6,3	43,7
	Ist	6,3 ²	18,8	6,3	6,3	6,3	43,7
Mieteinnahmen in Tsd. EUR	Plan	1.437	7.650	2.684	2.737	2.833	17.341
	Ist	1.437	7.529	2.563	2.589	2.678	16.796
Bewirtschaftungskosten in Tsd. EUR	Plan	1.565	3.350	1.213	1.274	1.267	8.669
	Ist	1.576	3.183	1.152	1.242	1.176	8.329
Darlehensstand am 31.12. in Tsd. EUR	Plan	24.040		23.512	23.318	22.847 ³	
	Ist	24.043		23.516	23.322	22.808 ³	
Tilgung in Tsd. EUR	Plan	160	528	184	194	287	1.169
	Ist	157	527	184	194	330	1.208
Liquiditätsergebnis/Überschüsse in Tsd. EUR	Plan	-1.796	4.380	1.500	1.495	1.598	7.177
	Ist	-3.442 ¹	4.309	1.514	1.440	1.533	5.354
Entwicklung Liquiditätsreserve in Tsd. EUR	Plan	569		759	810	820	
	Ist	756		1.259	1.318	1.463	

- 1 Aufgrund einer bei Prospektauflegung noch nicht bekannten Übergangsregelung wurde die Fremdkapital- und Eigenkapitalvermittlungsprovision nicht den Anschaffungs- und Herstellungskosten zugerechnet, sondern nach den Grundsätzen des 4. Bauherrenerlasses als Werbungskosten aus der Investitionsphase abgezogen. In der Konsequenz ist das negative steuerliche Ergebnis höher als prospektiert.
- 2 Ausschüttung im Jahr 2002 zeitanteilig ab Beitritt.
- 3 Die Finanzierung erfolgte durch zwei Darlehen (EUR- und CHF-Darlehen). Ab 2008 geänderte Darstellung: Die Umrechnung zum EUR-Plan- und EUR-Ist-Wert erfolgt stichtagsbezogen.

Kapitalrückfluss nach Steuern



- Gebundenes Kapital
- Steuerwirkung
- Auszahlung

Ausblick

Die Liquiditätslage der Gesellschaft ist unverändert stabil. Aufgrund der gemäßigten Indexentwicklung und vertraglicher Mietanpassungen werden die Mieteinnahmen für 2009 um 9 % unter den Planwerten liegen. Durch die weiterhin niedrige Inflationsrate können die indexierten Mieten nur langsamer als kalkuliert erhöht werden. Die Geschäftsführung beabsichtigt daher, die Auszahlung für das Geschäftsjahr 2009 auf 5,5 % (Planwert 6,5 %) zu reduzieren.

1.6 RESET Beteiligungs GmbH & Co. Vermietungs-KG (U)

Fondsübersicht – Stand 31.12.2008

Fondsobjekt

Bürogebäude „hahnlineoffice“ in Frankfurt (Hessen)

Fertigstellung	Juni 2002	
Mietfläche ca.	7.667 qm	
Aktueller Vermietungsstand	100 %	
Mieter	Deutsche Bahn AG	100 %
Restlaufzeit des Mietvertrags	1,5 Jahre (bis 30.06.2010) + 2 x 1 Jahr Verlängerungsoption	19 %
Adresse	60528 Frankfurt-Niederrad, Hahnstraße 50–52	

Das „hahnlineoffice“ ist ein sechsgeschossiger Büroneubau an dem etablierten Bürostandort Frankfurt-Niederrad. Die Frankfurter City ist in ca. 15 Min. und der Flughafen

in ca. 20 Min. erreichbar. Der Stadtteil verfügt über einen eigenen Autobahnanschluss. Das Fondsobjekt verfügt über 38 Parkplätze.

Finanzierung

Das Bürogebäude wurde zu 13,3 Mio. EUR aus Eigenmitteln (Eigenkapital inkl. Agio) und zu 13,2 Mio. EUR aus Fremdmitteln (Bankdarlehen) finanziert.

Die tatsächlichen Investitionskosten sind – abgesehen von der Liquiditätsreserve – um 0,6 % höher als geplant. Die Abweichungen sind auf erhöhte sonstige Kosten, geringere Zwischenfinanzierungskosten und eine Rückstellung für Generalübernehmerleistungen zurückzuführen. Wegen der vorfinanzierten Sonderwünsche und Planüberschreitungen bei den Gebäudeherstellkosten liegen die Darlehensaufnahme ebenso wie die anfänglichen Mieterlöse über den Prospektangaben.

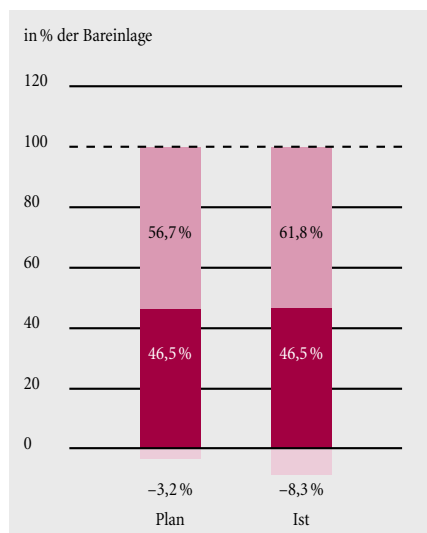
Die gegenüber den Prospektangaben um 793 Tsd. EUR erhöhte Liquiditätsreserve resultiert vor allem aus der im Vorjahr um 447 Tsd. EUR erhöhten Liquidität und den auch 2008 nicht oder nur gering angefallenen Kosten für Instandhaltung, Mietausfallwagnis und für Objektverwaltung 2008.

Fondsdaten

	Plan	Ist
Platzierungszeitraum	2002	2002
Fondsvolumen	26,3 Mio. EUR	26,5 Mio. EUR
davon: Eigenkapital	12,7 Mio. EUR	12,7 Mio. EUR
5 % Agio	0,6 Mio. EUR	0,6 Mio. EUR
Fremdkapital ursprünglich	13,0 Mio. EUR	13,2 Mio. EUR
Anfängliche Festzinsbindung bis	30.10.2010 und 30.06.2012	30.10.2010 und 30.06.2012
Betriebsfinanzamt	München IV	
Steuernummer	249/01100	
Gesellschafter	142	
Komplementärin	RESET Beteiligungs GmbH	
Fondsverwalter	LHI Fondsverwaltung GmbH	
Sitz Komplementärin/Fondsverwalter	80335 München, Bahnhofplatz 1	

Fondsentwicklung		2002	2003–2005	2006	2007	2008	Kum.
Steuerliches Ergebnis in % bezogen auf die Bareinlage	Plan	-13,8	13,9	5,6	5,5	5,7	16,9
	Ist	-13,0	15,9	5,4	6,5	6,8	21,7
Freie Auszahlung in % bezogen auf die Bareinlage	Plan	3,5	21,0	7,0	7,5	7,5	46,5
	Ist	3,5	21,0	7,0	7,5	7,5	46,5
Mieteinnahmen in Tsd. EUR	Plan	880	5.328	1.903	1.903	1.929	11.943
	Ist	899	5.397	1.799	1.895	1.943	11.931
Bewirtschaftungskosten in Tsd. EUR	Plan	399	2.394	811	834	835	5.273
	Ist	390	2.124	725	700	705	4.643
Darlehensstand am 31.12. in Tsd. EUR	Plan	12.931		12.815	12.783	12.749	
	Ist	13.184		12.946	12.879	12.808	
Tilgung in Tsd. EUR	Plan	13	85	31	32	34	195
	Ist	26	175	64	67	71	403
Liquiditätsergebnis/Überschüsse in Tsd. EUR	Plan	-1.559	2.948	1.105	1.090	1.118	4.702
	Ist	-1.447	3.250	1.083	1.227	1.309	5.422
Entwicklung Liquiditätsreserve in Tsd. EUR	Plan	122		504	610	742	
	Ist	267		863	1.087	1.535	

Kapitalrückfluss nach Steuern



■ Gebundenes Kapital
■ Steuerwirkung
■ Auszahlung

Bewirtschaftungs-/Mietnebenkosten

Für die Instandhaltung/Instandsetzung ist in vollem Umfang der Vermieter zuständig. Kosten für die Reparaturen sind bis zu einem Betrag von 700 EUR je Einzelfall, maximal jedoch bis zu 2,5 % der Jahresmiete pro Jahr auf den Mieter umlegbar.

Alle Betriebskosten sind gemäß Betriebskostenverordnung umlagefähig.

Besonderheiten

Im Laufe des Berichtsjahres wurden wiederholt Gewährleistungsmängel festgestellt. Die Kosten wurden im Wesentlichen vom Gewährleister übernommen.

Ausblick

Die Liquiditätssituation der Gesellschaft kann als stabil bezeichnet werden. Die ursprünglichen Planzahlen für 2009 sahen auf der Grundlage der ursprünglich angenommenen Indexentwicklung eine Erhöhung der Miet-

einnahmen vor. Aufgrund der derzeitigen Entwicklung des zugrunde liegenden Index fand eine Mieterhöhung nicht statt.

Der Mietvertrag mit der Deutsche Bahn AG hat eine Laufzeit bis zum 30.06.2010.

Die Mietvertragsverhandlungen mit dem derzeitigen Mieter Deutsche Bahn AG haben bislang noch zu keinem positiven Ergebnis geführt. Der künftige Mietzins wird mit hoher Wahrscheinlichkeit und unabhängig vom Verhandlungserfolg mit der Deutsche Bahn AG erheblich unter der aktuellen Miete von 19,98 EUR pro qm liegen.

Daher wird die Geschäftsführung voraussichtlich zum Jahresende 2009 die Reduzierung oder Aussetzung der Auszahlung vorschlagen, um eine erhöhte Liquiditätsreserve zu bilden. Die übrigen Planzahlen werden im Jahr 2009 im Wesentlichen erreicht und eine ausreichende Liquidität wird erwirtschaftet werden.

1.7 LHI-Immobilienfonds GmbH & Co. TechnologiePark Köln Beteiligungs KG (U)

Fondsübersicht – Stand 31.12.2008

Fondsobjekt			
Immobilienportfolio TechnologiePark Köln in Köln-Braunsfeld (Nordrhein-Westfalen)			
Fertigstellung	1999–2006		
Mietfläche ca.	116.100 qm		
Aktueller Vermietungsstand	96 %		
Mieter	in %	Mietverträge	Restlaufzeit in %
DaimlerChrysler AG	29,8	19 Jahre (01.01.2026) ab Übergabe + 2 x 5 Jahre Verlängerungsoption	81,5
Bundesverwaltungsamt	13,6	14 Jahre (bis 04.04.2018) + 2 x 5 Jahre Verlängerungsoption	60,4
GAG Immobilien AG	4,6	14 Jahre (bis 31.10.2018) + 1 x 5 Jahre Verlängerungsoption	63,1
Ford Bank	16,6	4 Jahre (bis 31.12.2008) + 3 x Verlängerungsoption (5, 3, 2 Jahre) im Anschluss jeweils um ein Jahr	12,0
GEW RheinEnergie AG	6,5	4 Jahre 11 Monate (bis 30.06.2009) + halbjährl. Verlängerungsoption	18,0
LIG (ehemals WIB)	5,4	4 Jahre (bis 31.12.2009)	37,5
Adresse	50933 Köln-Braunsfeld		

Der TechnologiePark Köln liegt im linksrheinischen Kölner Stadtteil Braunsfeld und damit genau in der Mitte des „Wirtschaftszentrums West“, wie die Region Köln bezeichnet wird. Bei den Fondsobjekten handelt es sich um sechs Bestandsobjekte sowie

um einen Neubau, das Mercedes-Benz Center Köln. Bei den Bestandsobjekten, welche im Wesentlichen in den Jahren 1999–2003 errichtet wurden, handelt es sich jeweils um mehrgeschossige Bürogebäude mit einer Mietfläche von insgesamt ca. 81.000 qm. Das

Mercedes-Benz Center, welches 2005/2006 errichtet wurde, verfügt über ca. 35.000 qm Mietfläche. Der TechnologiePark Köln verfügt mit einer S-Bahn-Station und mehreren Bushaltestellen über eine sehr gute öffentliche Verkehrsanbindung. Internationale Flugver-

Fondsentwicklung		2005	2006	2007	2008	Kum.
Steuerliches Ergebnis in % bezogen auf die Bareinlage	Plan ¹ Ist	0,4/0,0 0,4/0,0	-1,0/6,5 -0,5/6,5	-0,8/6,5 1,2/6,5	-0,5/6,5 -1,0/6,5	-2,0/19,5 -0,1/19,5
Freie Auszahlung in % bezogen auf die Bareinlage	Plan ¹ Ist	0,0/0,0 0,0/0,0	6,3/6,5 6,3 ² /6,5 ²	6,3/6,5 6,3/6,5	6,3/6,5 6,3/6,5	18,8/19,5 18,8/19,5
Mieteinnahmen in Tsd. EUR	Plan Ist	0,0 11.726 ³	16.140 15.201 ³	16.210 16.408	16.352 15.852	48.702 59.188
Bewirtschaftungskosten in Tsd. EUR	Plan Ist	0,0 7.075	6.382 7.123	6.340 6.059	6.303 6.235	19.025 26.492
Darlehensstand am 31.12. in Tsd. EUR	Plan Ist	158.645 179.375 ⁴	155.680 155.814	152.620 152.789	152.173 ⁵ 152.360 ⁵	
Tilgung in Tsd. E	Plan Ist	1.355 1.355	2.965 2.831	3.060 3.025	3.158 3.257	10.538 10.468
Liquiditätsergebnis/Überschüsse in Tsd. EUR	Plan Ist	0 186	1.990 2.084	1.989 2.146	1.986 1.550	5.965 5.780
Entwicklung Liquiditätsreserve in Tsd. EUR	Plan Ist ²	191 186	196 1.046	201 1.154	204 1.191	

1 Das steuerliche Ergebnis und die Auszahlung sind für die Kommanditbeteiligung (KD) und die stille Beteiligung (Stille) individuell und werden daher getrennt dargestellt. Die weiteren Werte betreffen beide Beteiligungen gleichermaßen.

2 Auszahlungen im Jahr 2006 zeitanteilig ab Beitritt, dadurch betragsmäßig geringer als geplant. Dies erhöht die Liquiditätsreserve der Gesellschaft.

3 Durch frühere Übernahme in den Bestand des Fonds konnten entgegen den Annahmen im Prospekt bereits 2005 Mieteinnahmen erwirtschaftet werden. Die geringeren Mieteinnahmen in 2006 resultieren im Wesentlichen aus dem späteren Mietbeginn des neu errichteten Mercedes-Benz Centers.

4 Der tatsächliche Darlehensstand zum 31.12.2005 in Höhe von 179.375 Tsd. EUR beinhaltet Zwischenfinanzierungsmittel in Höhe von 44.774 Tsd. EUR.

5 Die Finanzierung erfolgte durch zwei Darlehen (EUR- und CHF-Darlehen). Ab 2008 geänderte Darstellung: Die Umrechnung zum EUR-Plan- und EUR-Ist-Wert erfolgt stichtagsbezogen.

Fondsdaten

	Plan	Ist
Fondsvolumen Fondsgesellschaft	164,4 Mio. EUR	164,4 Mio. EUR
Eigenkapital Fondsgesellschaft	66,8 Mio. EUR	66,7 Mio. EUR
davon Kommanditkapital	31,8 Mio. EUR	31,8 Mio. EUR
davon stille Beteiligung	31,8 Mio. EUR	31,8 Mio. EUR
davon 5 % Agio	3,2 Mio. EUR	3,1 Mio. EUR
Anteiliges Fremdkapital Fondsgesellschaft	93,3 Mio. EUR	93,3 Mio. EUR
davon: EUR-Darlehen	46,6 Mio. EUR	46,6 Mio. EUR
CHF-Darlehen	46,6 Mio. EUR	46,6 Mio. EUR
Anfängliche Festzinsbindung beider Darlehen bis	30.04.2015	
Gesamtinvestitionsvolumen Objektgesellschaft	259,0 Mio. EUR	259,8 Mio. EUR
Eigenkapital Objektgesellschaft	91,8 Mio. EUR	91,7 Mio. EUR
davon Kommanditkapital	91,4 Mio. EUR	91,3 Mio. EUR
davon Agio	0,4 Mio. EUR	0,4 Mio. EUR
Fremdkapital Objektgesellschaft	160,0 Mio. EUR	160,0 Mio. EUR
davon: EUR-Darlehen	80,0 Mio. EUR	80,0 Mio. EUR
CHF-Darlehen	80,0 Mio. EUR	80,0 Mio. EUR
(Kurssicherung: 1 EUR = 1,5455 CHF)		
Anfängliche Festzinsbindung beider Darlehen bis	30.04.2015	30.04.2015
Betriebsfinanzamt Fondsgesellschaft	München III	
Steuernummer Fondsgesellschaft	238/70182	
Gesellschafter Fondsgesellschaft	44	
Komplementärin Fondsgesellschaft	ASTUM Beteiligungs GmbH, München	
Treuhänderin Fondsgesellschaft	SINUS Treuhand-Verwaltung GmbH	
Fondsverwalter Fondsgesellschaft	LHI Fondsverwaltung GmbH	
Sitz Komplementärin/Treuhänderin/Fondsverwalter	80335 München, Bahnhofplatz 1	

bindungen bieten die Flughäfen Köln/Bonn und Düsseldorf.

Besonderheiten

Die Fondsgesellschaft ist an der NARAT GmbH & Co. KG (auch Objektgesellschaft genannt) beteiligt. Die Anleger partizipieren über die Fondsgesellschaft an den steuerlichen Ergebnissen der Objektgesellschaft und konnten bei Beitritt zwischen einer Kommanditbeteiligung (KD) und einer stillen Beteiligung (Stille) wählen.

Finanzierung

Die Beteiligung der Fondsgesellschaft an der Objektgesellschaft wurde mit Eigenmitteln (Eigenkapital) in Höhe von 66,7 Mio. EUR und Fremdmitteln (Bankdarlehen) in Höhe von 93,3 Mio. EUR finanziert.

Die Objekte wurden durch die Objektgesellschaft zu 91,7 Mio. EUR aus Eigenmitteln (Eigenkapital) und zu 160,0 Mio. EUR aus Fremdmitteln (Bankdarlehen) finanziert.

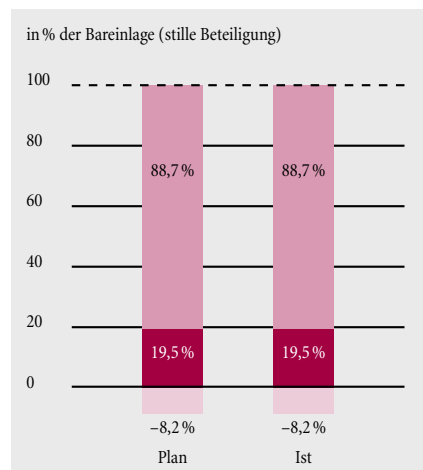
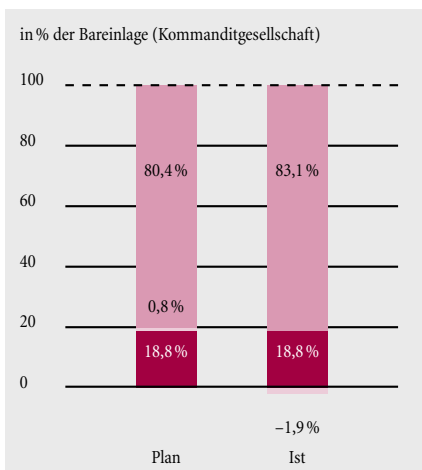
Instandsetzung und Instandhaltung

Der Objektgesellschaft obliegen auf eigene Kosten nur die Instandsetzung von „Dach und Fach“. Die übrigen Instandsetzungs- und Instandhaltungsmaßnahmen werden von den jeweiligen Mietern übernommen. Dem jeweiligen Mieter obliegen darüber hinaus sämtliche Schönheitsreparaturen.

Ausblick

Aufgrund der gemäßigten Indexentwicklung sowie des gesunkenen Mietniveaus geht die Geschäftsführung davon aus, dass im Jahr 2009 die Mieteinnahmen unter den prognostizierten Werten liegen werden. Die Ausgaben verlaufen voraussichtlich planmäßig. Durch die stabile Liquiditätssituation der Gesellschaft kann die Auszahlung für 2009 voraussichtlich in prospektierter Höhe erfolgen (bezogen auf die Einlage: 6,3 % Kommanditbeteiligung bzw. 6,5 % stille Beteiligung).

Kapitalrückfluss nach Steuern



■ Gebundenes Kapital ■ Steuerwirkung ■ Auszahlung

2.1 FORMA Beteiligungs GmbH & Co. Mobilienleasing KG i. L. (L)

Fondsübersicht – Stand 31.12.2008

Fondsobjekt

Airbus A 320-212 (Northwest Airlines)

Baujahr	1998	
Erwerb	Juli 1998	
Leasingnehmer	Northwest Airlines, Inc.	100 %
Restlaufzeit des Leasingvertrags	0 Jahre (bis 16.12.2008)	0 %
Schuldbeitritt für nicht forfaitierte Zahlungsverpflichtungen des Leasingnehmers	NORD/LB, Niederlassung New York	

Es handelt sich um ein zweistrahliges Verkehrsflugzeug vom Typ Airbus A 320-212 mit der Hersteller-Serien-Nr. 846.

Verkauf des Flugzeugs

Das Flugzeug wurde am 16.12.2008 zu dem prospektierten Verkaufspreis von 27.698 Tsd. EUR an den Leasingnehmer Northwest Airlines, Inc. (NWA), verkauft. Abzüglich des Restbuchwerts des Anlagever-

mögens in Höhe von 1.466 Tsd. EUR ergibt sich ein Veräußerungsgewinn in Höhe von 26.232 Tsd. EUR.

Liquidation der Gesellschaft

Die Gesellschaft befindet sich seit dem 17.12.2008 in Liquidation.

Die persönlich haftende Gesellschafterin, FORMA Beteiligungs GmbH, wurde gemäß

§ 18 Ziffer 3 des Gesellschaftsvertrags zur Liquidatorin berufen. Sie ist verpflichtet, alle Vermögensgegenstände der Gesellschaft zu veräußern, alle anderen im Rahmen der Liquidation erforderlichen Rechtsgeschäfte abzuschließen und Schlussrechnung zu legen.

Finanzierung

Der Airbus A 320-212 wurde zu 28,1 Mio. EUR aus Eigenmitteln und zu 13,3 Mio. EUR aus Fremdmitteln (Forfaitierung) finanziert.

Die Entwicklung der obligatorischen Anteilsfinanzierung sowie von deren Tilgung auf Gesellschafterebene verlief wie prospektiert. Die Tilgung erfolgte am Ende der Laufzeit (16.12.2008).

Fondsdaten

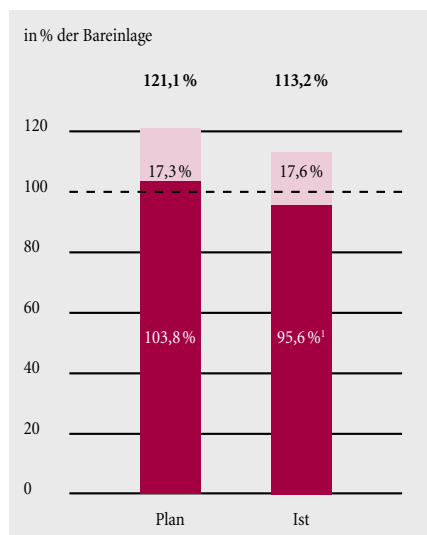
	Plan	Ist
Platzierungszeitraum	1998	1998–1999
Fondsvolumen	41,3 Mio. EUR	41,3 Mio. EUR
Eigenkapital	28,1 Mio. EUR	28,1 Mio. EUR
Beteiligung Gesellschafter		
a) Bareinlage	50 %	50 %
b) Obligatorische Anteilsfinanzierung	50 %	50 %
Fremdkapital (Forfaitierung) ¹	13,3 Mio. EUR	13,3 Mio. EUR
Betriebsfinanzamt	München II	
Steuernummer	610/34326	
Gesellschafter	259	
Komplementärin/Liquidatorin	FORMA Beteiligungs GmbH	
Fondsverwalter	LHI Fondsverwaltung GmbH	
Sitz Komplementärin/Liquidatorin	82343 Pöcking, Feldafinger Straße 5	
Sitz Treuhänderin/Fondsverwalter	80335 München, Bahnhofplatz 1	

¹ Es besteht eine regresslose Forfaitierung eines Teils der Leasingraten.

Fondsentwicklung		1998	1999	2000–2005	2006	2007	2008	Kum.
Steuerliches Ergebnis in % bezogen auf die Bareinlage	Plan	-48,6	-43,4	-45,5	9,3	11,1	195,8	78,7
	Ist	-42,8 ¹	-49,0 ¹	-46,0 ¹	9,2	10,4	189,8	71,8
Freie Auszahlung in % ² bezogen auf die Bareinlage	Plan	0	0,4	2,4	1,1	2,1	98,1	103,8
	Ist	0	0,4	2,4	1,1	1,9	90,1 ³	95,6 ³
Leasingraten in Tsd. EUR	Plan	0	1.192	7.152	1.192	1.192	1.192	11.922
	Ist	46	1.192	7.152	1.192	1.192	1.146	11.922
Liquiditätsergebnis/Überschüsse in Tsd. EUR	Plan	-1.931	2.622	12.251	2.442	2.438	2.438	22.519
	Ist	-1.125	2.426	11.451	2.434	2.436	1.033	21.088
Entwicklung Liquiditätsreserve in Tsd. EUR	Plan	256			253	16	0	
	Ist	257			226	13	0 ⁴	

- Durch die Platzierung in den Jahren 1998 und 1999 (ursprünglich nur 1998 vorgesehen) verteilen sich die Aufwendungen für Eigenkapitalvermittlung auf beide Jahre, was eine Reduzierung des negativen steuerlichen Jahresergebnisses für 1998 zur Folge hatte. 1999 fiel das negative steuerliche Ergebnis entsprechend höher aus. Bezogen auf die Verlustzuweisung der Jahre 1998 und 1999 ergaben sich entsprechend umgekehrte Auswirkungen, in der Summe jedoch keine Änderungen.
- Barausschüttung nach Bedienung der obligatorischen Anteilsfinanzierung.
- Der Ist-Wert berücksichtigt einen Einbehalt/„Rückstellung“ aufgrund Abwicklung (evtl. Gewerbesteuer auf Veräußerungsgewinn, sonst. Kosten) in Höhe von 6,3% bezogen auf die Bareinlage. Inklusive dieses Einhalts erhöht sich der Ist-Wert 2008 von 90,1% auf 96,4% bzw. kumuliert von 95,6% auf 101,9%.
- Der Ist-Wert berücksichtigt einen Einbehalt/„Rückstellung“ aufgrund Abwicklung (evtl. Gewerbesteuer auf Veräußerungsgewinn, sonst. Kosten) in Höhe von 958 Tsd. EUR.

Kapitalrückfluss nach Steuern



- Steuerwirkung
- Auszahlung

- Der kumulierte Ist-Wert berücksichtigt einen Einbehalt/„Rückstellung“ im Jahr 2008 in Höhe von 6,3% bezogen auf die Bareinlage aufgrund Abwicklung (siehe auch Fondsentwicklung und Besonderheiten).

Aus den Steuerwirkungen und Auszahlungen ergibt sich neben der Rückführung der Bareinlage ein Kapitalüberschuss von 13,2%.

Besonderheiten

Gewerbesteuer

Im Rahmen des Gesetzes zur Änderung des Gewerbesteuergesetzes und anderer Gesetze (GewStÄndG) vom 23.12.2003 wurde u. a. auch eine Beschränkung der Verlustvortragsmöglichkeit bei der Gewerbesteuer ab 01.01.2004 eingeführt (§ 10a GewStG). Diese Neuregelung führt im Ergebnis bei der Gesellschaft trotz vorhandener Verlustvorträge zu einer „Mindestbesteuerung“ bei der Gewerbesteuer. Dies war das erklärte Ziel des Gesetzgebers.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 26.06.2007 (IV R 49/04) entschieden, dass im verhandelten Fall der Veräußerungsgewinn aus dem Verkauf eines Flugzeugs als gewerbesteuerpflichtiger laufender und nicht mehr als steuerbegünstigter Aufgabe- bzw. Veräußerungsgewinn einzustufen ist, wenn die Vermietung mit dem An- und Verkauf aufgrund eines einheitlichen Geschäftskonzepts verklammert ist.

Nach Auffassung der Finanzverwaltung (BMF-Schreiben vom 01.04.2009) soll ein einheitliches Geschäftskonzept bereits dann

vorliegen, „wenn von vornherein der Verkauf des vermieteten Wirtschaftsguts vor Ablauf dessen gewöhnlicher oder tatsächlichen Nutzungsdauer geplant ist und die Erzielung eines Totalgewinns diesen Verkauf notwendig macht.“ Diese von der bisherigen Verwaltungspraxis abweichende Rechtsauffassung soll – auch rückwirkend – auf alle noch offenen Fälle angewendet werden. Nach Auffassung der Geschäftsführung ist das BFH-Urteil vom 26.06.2007 nicht auf Ein-Objekt-Leasinggesellschaften übertragbar. Sie wird in Abstimmung mit den Gesellschaftern entscheiden, ob gegen eventuell abweichende Steuerbescheide Rechtsmittel eingelegt werden. Vorsorglich wurde der eventuelle Gewersteuerbetrag bei der Auszahlung/Kapitalrückzahlung im Dezember 2008 einbehalten.

Betriebsprüfung

Die steuerliche Betriebsprüfung durch das zuständige Finanzamt bis einschließlich 2005 ist abgeschlossen. Die Prüfung führte zu keinerlei Abweichungen gegenüber den von der Gesellschaft abgegebenen Steuererklärungen.

3.1 MFF Feature Film Productions GmbH & Co. KG (L)

Fondsübersicht – Stand 31.12.2008

Fondsobjekt

Filmproduktionen „Wonder Boys“ und „Snow Day“ (Paramount Pictures Corporation)

Kinostarttermine in den USA	Februar 2000	
Lizenznehmer	Paramount Pictures International	100 %
Restlaufzeit des Lizenzvertrags	8,5 Jahre (29.06.2017)	47 %
Schuldübernahme für sämtliche fest vereinbarten Zahlungsverpflichtungen des Lizenznehmers	Norddeutsche Landesbank Girozentrale, Hannover (NORD/LB)	

Die Komödie „Wonder Boys“ schildert das in schlingernde Bahnen geratene Leben des Englisch-Professors Grady Tripp, der vor sieben Jahren mit seinem Debütroman in literarischen Zirkeln zum gefeierten Star aufstieg und nun erhebliche Probleme hat, seine Folgearbeit zu beenden. In der Hauptrolle ist Superstar Michael Douglas zu sehen. Regie führte Curtis Hanson.

Die Familienkomödie „Snow Day“ schildert die Ereignisse an einem Tag, an dem wegen heftiger Schneefälle die Schule ausfällt. Bei den jungen Hauptfiguren gibt der Film neuen Gesichtern eine Chance, wäh-

rend unter den Erwachsenen namhafte Stars wie Chevy Chase, Pam Grier und Chris Elliot mitwirken.

Lizenzvertrag

Der Lizenznehmer ist während der Laufzeit bis 29.06.2017 verpflichtet, feste jährliche Lizenzgebühren zu entrichten. Er hat zu diesem Zeitpunkt auch eine fest vereinbarte Abschlusszahlung zu leisten. Darüber hinaus hat die Fondsgesellschaft Anspruch auf 40 % der bis zu diesem Zeitpunkt ggf. angefallenen Vertriebsereinnahmen des Lizenzgebers als variable Lizenzgebühren und auf einen eventuellen Marktwertzuschlag.

Finanzierung

Die Gesamtinvestitionskosten wurden zu 83,2 Mio. EUR aus Eigenmitteln finanziert.

Die Liquiditätsreserve 2008 lag aufgrund Berücksichtigung der in der Handelsbilanz vorsorglich gebildeten Rückstellung für eventuelle Gewerbesteuerzuschläge 2004–2008 inkl. Steuernachzahlungszinsen in Höhe von insgesamt 1.527 Tsd. EUR um 1.300 Tsd. EUR unter den Planangaben. Gemäß Beschlussfassung wurde die Geschäftsführung bevollmächtigt, diesen Betrag zum Zeitpunkt der Fälligkeit mit Fremdmitteln im Vorgriff auf die bei Ende des Lizenzvertrags fällige Schlusszahlung vorzufinanzieren.

Die Entwicklung der obligatorischen Anteilsfinanzierung auf Gesellschafterebene verläuft wie prospektiert. Die Tilgung erfolgt in einer Summe am Tag der Abschlusszahlung, dem 29.06.2017.

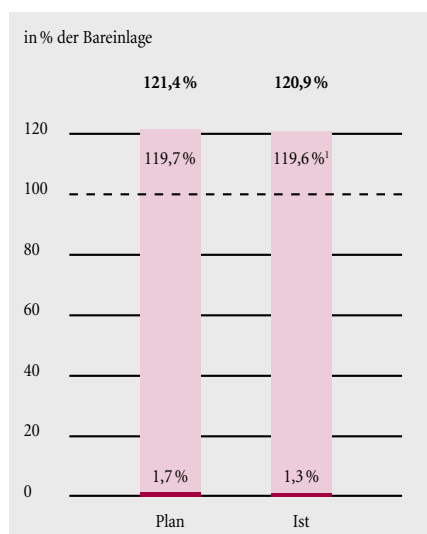
Fondsdaten

	Plan	Ist
Platzierungszeitraum	1999	1999
Fondsvolumen	83,2 Mio. EUR	83,2 Mio. EUR
Eigenkapital	83,2 Mio. EUR	83,2 Mio. EUR
Beteiligung Gesellschafter		
a) Bareinlage	46,7 %	46,7 %
b) Obligatorische Anteilsfinanzierung	53,3 %	53,3 %
Anfängliche Festzinsbindung bis	29.12.2009	29.12.2009
Betriebsfinanzamt	München III	
Steuernummer	625/50817	
Gesellschafter	816	
Komplementärin	MFF Feature Film Group Munich GmbH	
Fondsverwalter	LHI Fondsverwaltung GmbH	
Sitz Komplementärin	82343 Pöcking, Feldafinger Straße 5	
Sitz Fondsverwalter	80335 München, Bahnhofplatz 1	

Fondsentwicklung		1999	2000–2005	2006	2007	2008	Kum.
Steuerliches Ergebnis in % bezogen auf die Bareinlage	Plan	-213,8	38,4	6,4	6,4	6,4	-156,1
	Ist ¹	-213,8	38,5	6,4	6,3	6,4	-156,0
Freie Auszahlung in % bezogen auf die Bareinlage	Plan	0,0	1,2	0,2	0,2	0,2	1,7
	Ist	0,0	1,2	0,2	0,0	0,0	1,3
Nach Bedienung der obligatorischen Anteilsfinanzierung							
Lizenzgebühren in Tsd. EUR	Plan	0,0	15.779	2.630	2.630	2.630	23.668
	Ist	0,0	15.779	2.630	2.630	2.630	23.668
Liquiditätsergebnis/Überschüsse in Tsd. EUR	Plan	-83.128	14.956	2.493	2.493	2.494	-60.692
	Ist	-83.116	15.029	2.490	2.448	2.507	-60.642
Entwicklung Liquiditätsreserve in Tsd. EUR	Plan	110		136	140	144	
	Ist	122		217	295	-1.156 ²	

- 1 Der Ist-Wert ist ab 2002 in der bislang erklärten Form unverändert fortgeführt worden (siehe hierzu Punkt „Besonderheiten“).
2 Beinhaltet eine vorsorglich gebildete Rückstellung für evtl. Gewerbesteuernachzahlungen (siehe auch unter Punkt „Finanzierung“).

Kapitalrückfluss nach Steuern



- Steuerwirkung
■ Auszahlung

- 1 Der Ist-Wert ist in der bislang erklärten Form unverändert fortgeführt worden (siehe hierzu Punkt „Besonderheiten“).

Aus den Steuerwirkungen und Auszahlungen ergibt sich neben der Rückführung der Bareinlage ein Kapitalüberschuss von 20,9% (auf Basis bisheriger Rechtsauffassung).

Besonderheiten

Gewerbesteuer

Im Rahmen des Gesetzes zur Änderung des Gewerbesteuergesetzes und anderer Gesetze (GewStÄndG) vom 23.12.2003 wurde u. a. auch eine Beschränkung der Verlustvortragsmöglichkeit bei der Gewerbesteuer ab 01.01.2004 eingeführt (§ 10a GewStG). Diese Neuregelung führt im Ergebnis bei der Gesellschaft zu einer „Mindestbesteuerung“ bei der Gewerbesteuer. Dies war das erklärte Ziel des Gesetzgebers.

Betriebsprüfung

Die steuerliche Betriebsprüfung durch das Finanzamt München für Körperschaften bis einschließlich 2001 ist abgeschlossen. Die Prüfung führte zu keinen Abweichungen gegenüber den von der Gesellschaft abgegebenen Steuererklärungen. Der Vorbehalt der Nachprüfung wurde mit Bescheid vom 17.01.2005 aufgehoben. Bei der Gesellschaft wurde mit Schreiben vom 30.07.2007 die Prüfung der Folgejahre 2002–2005 bekannt gegeben.

Im Rahmen der derzeit laufenden Betriebsprüfung wurde seitens der Finanzverwaltung die steuerliche Würdigung bestimmter Sachverhalte aufgegriffen. In einem Schreiben der Finanzämter vom Juli 2007 wurden angabegemäß alle Medienfonds informiert, dass Feststellungserklärungen aktuell nicht bearbeitet werden, da insbesondere die steuerliche Behandlung der festen Lizenzzahlungen bei Medienfonds mit sogenannter Defeasance-Struktur (Schuldübernahme) – wie bei der MFF KG – auch auf Ebene der Referatsleiter Einkommensteuer des Bundes und der Länder auf ihrer Sitzung im September 2007 geklärt werden sollte. Bei der Gesellschaft hätte dies die Geschäftsjahre ab 2002 betroffen.

Als Ergebnis dieser Sitzung hatte die Finanzverwaltung zunächst im Rahmen der laufenden Betriebsprüfung die Auffassung vertreten, dass der Optionspreis bzw. die Schlusszahlung (nachfolgend zusammen „Abschlusszahlung“ genannt) auf die Laufzeit des Lizenzvertrags ratierlich, jedoch unter Berücksichtigung des Zeitaspekts bis zur eigentlichen Fälligkeit am Ende in abgezinsten Form (barwertmäßig) gewinnerhöhend zu verteilen sei.

3.1 MFF Feature Film Productions GmbH & Co. KG (L)

Fondsübersicht – Stand 31.12.2008

Die vorgenannte Veränderung der steuerlichen Behandlung hätte zur Folge, dass aufgrund der Auflösung der Abschlusszahlung pro rata temporis (aber barwertmäßig) in den Folgejahren (ab 2002) höhere laufende steuerliche Ergebnisse entstehen würden. Korrespondierend fiel die Ergebnisuweisung und damit die Einkommensteuerbelastung im Jahr der Abschlusszahlung (2017) niedriger aus.

Insgesamt käme es zu höheren Einkommensteuerzahlungen bei den Gesellschaftern in den Jahren 2002 ff.

Außerdem würden auf Ebene der Fondsgesellschaft durch die jährlichen Gewinnerhöhungen im Vergleich zur Prognose höhere Gewerbesteuern ausgelöst. Die auf Ebene der Fondsgesellschaft zu zahlende Gewerbesteuer könnte jedoch, sofern die Voraussetzungen des § 35 EStG beim jeweiligen Gesellschafter vorliegen, zu einer Anrechnung der Gewerbesteuer auf die persönliche Einkommensteuer führen.

Die fachliche Auseinandersetzung zu diesem Thema zwischen der Gesellschaft und der Betriebsprüfungsstelle ist noch nicht abgeschlossen.

Nach Erstellung des Jahresabschlusses hat die Finanzverwaltung Ende März 2009 überraschend angekündigt, sämtliche Schuldübernahmeverträge von leasingähnlichen Medienproduktionsgesellschaften als sogenannte abstrakte Schuldversprechen zu werten. Dies würde auf Ebene der Gesellschafter im Ergebnis zu einer steuerwirksamen Korrektur im Jahr 2002 führen. Nach Auffassung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft ist diese Änderung der langjährigen Verwaltungspraxis mit elementaren Rechtsgrundsätzen nicht vereinbar. Die Geschäftsführung wird den Gesellschaftern empfehlen, gegen den voraussichtlich im November 2009 ergehenden Änderungsbescheid Einspruch einzulegen und Klage bei dem Finanzgericht einzureichen.

Über den vorbeschriebenen Sachverhalt wurden alle Gesellschafter mit der laufenden Berichterstattung und zuletzt mit Schreiben vom 17.08.2009 vorab informiert.

Ausblick

Die Geschäftsführung der Fondsgesellschaft geht davon aus, dass im Jahr 2009 die Einnahmen und Ausgaben – abgesehen von der noch nicht zu beziffernden Gewerbesteuer (siehe unter Besonderheiten/Betriebsprüfung) – planmäßig verlaufen. Die freie Auszahlung für 2009 wird jedoch im Hinblick auf die Gewerbesteuerbelastung voraussichtlich entfallen.

3.2 MP Film Management UNLS Productions GmbH & Co. KG (L)

Fondsübersicht – Stand 31.12.2008

Fondsobjekt

Filmproduktion „Beyond Borders“ (Mandalay Pictures LLC, LA)

Kinostarttermine in den USA	Oktober 2003	
Lizenznehmer	MP Finance LLC, Los Angeles	100 %
Restlaufzeit des Lizenzvertrags	9,5 Jahre (28.06.2018)	53 %
Schuldübernahme für sämtliche fest vereinbarten Zahlungsverpflichtungen des Lizenznehmers	Norddeutsche Landesbank Girozentrale, Hannover (NORD/LB)	

Der Film „Beyond Borders“ erzählt eine Liebesgeschichte zwischen einem amerikanischen Arzt und einer Frau aus besserer Gesellschaft. Beide sind auf UN-Mission und begegnen sich immer wieder an den verschiedensten Krisenherden der Welt. Regie führte Martin Campbell. Die weibliche Hauptrolle wurde von Angelina Jolie übernommen, der männliche Hauptdarsteller ist der englische Schauspieler Clive Owen.

Lizenzvertrag

Der Lizenznehmer ist während der Laufzeit bis 28.06.2018 verpflichtet, feste jährliche Lizenzgebühren zu entrichten. Er hat zu diesem Zeitpunkt auch eine fest vereinbarte Abschlusszahlung zu leisten. Darüber hinaus haben die Gesellschafter Anspruch auf 28 % der bis zu diesem Zeitpunkt ggf. angefallenen variablen Lizenzgebühren und auf einen eventuellen Marktwertzuschlag.

Finanzierung

Die Filmproduktion wurde zu 122,2 Mio. EUR aus Eigenmitteln finanziert. Zur Finanzierung der eingetretenen Erhöhung der Produktionskosten um 7.782 Tsd. EUR hat der Lizenznehmer der Gesellschaft ein Darlehen in gleicher Höhe gewährt, welches – unter Ausschluss der Haftung der Gesellschaft – ausschließlich aus zusätzlichen Lizenzgebühren getilgt wird. Die Liquiditätsreserve 2008 lag aufgrund Berücksichtigung der in der Handelsbilanz vorsorglich gebildeten Rückstellung für eventuelle Gewerbesteuernachzahlungen 2004–2008 inkl. Steuernachzahlungszinsen in Höhe von insgesamt 1.477 Tsd. EUR um 1.406 Tsd. EUR unter den Planangaben. Gemäß Beschlussfassung wurde die Geschäftsführung bevollmächtigt, diesen Betrag zum Zeitpunkt der Fälligkeit mit Fremdmitteln im Vorgriff auf die bei Ende des Lizenzvertrags fällige Schlusszahlung vorzufinanzieren.

Die Entwicklung der obligatorischen Anteilsfinanzierung auf Gesellschafterebene verläuft wie prospektiert. Die Tilgung erfolgt in einer Summe am Tag der Abschlusszahlung, dem 28.06.2018.

Fondsdaten

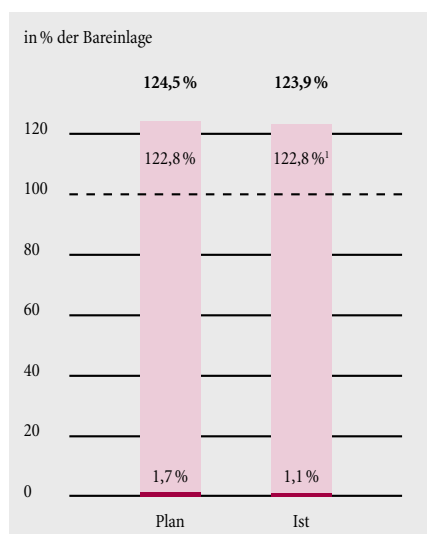
	Plan	Ist
Platzierungszeitraum	2000	2000
Fondsvolumen	122,2 Mio. EUR	122,2 Mio. EUR
Eigenkapital	122,2 Mio. EUR	122,2 Mio. EUR
Beteiligung Gesellschafter		
a) Bareinlage	43,5 %	43,5 %
b) Obligatorische Anteilsfinanzierung	56,5 %	56,5 %
Anfängliche Festzinsbindung bis	28.12.2010 ¹	28.12.2010
Betriebsfinanzamt	München III	
Steuernummer	626/21067	
Gesellschafter	1.222	
Komplementärin	MP Management GmbH	
Fondsverwalter	LHI Fondsverwaltung GmbH	
Sitz Komplementärin	82343 Pöcking, Feldafinger Straße 5	
Sitz Fondsverwalter	80335 München, Bahnhofplatz 1	

Fondsentwicklung		2000	2001–2005	2006	2007	2008	Kum.
Steuerliches Ergebnis in % bezogen auf die Bareinlage	Plan	-229,7	40,0	8,0	8,0	8,0	-165,6
	Ist ¹	-229,4	39,8	7,9	7,9	8,1	-165,7
Freie Auszahlung in % bezogen auf die Bareinlage	Plan	0,0	1,0	0,2	0,2	0,2	1,7
	Ist	0,0	1,0	0,0	0,0	0,0	1,1
Nach Bedienung der obligatorischen Anteilsfinanzierung							
Lizenzgebühren in Tsd. EUR	Plan	0,0	19.285	3.857	3.857	3.857	30.854
	Ist	0,0	19.285	3.857	3.857	3.857	30.854
Liquiditätsergebnis/Überschüsse in Tsd. EUR	Plan	-106.136	18.516	3.703	3.703	3.703	-76.510
	Ist	-105.928	18.183	3.652	2.271	3.721	-78.294
Entwicklung Liquiditätsreserve in Tsd. EUR	Plan	85		85	85	85	
	Ist	90		34	-1.295 ²	-1.321 ²	

1 Der Ist-Wert ist in der bislang erklärten Form unverändert fortgeführt worden (siehe hierzu Punkt „Besonderheiten“).

2 Beinhaltet eine vorsorglich gebildete Rückstellung für evtl. Gewerbesteuernachzahlungen (siehe auch unter Punkt „Finanzierung“).

Kapitalrückfluss nach Steuern



■ Steuerwirkung
■ Auszahlung

1 Der Ist-Wert ist in der bislang erklärten Form unverändert fortgeführt worden (siehe hierzu Punkt „Besonderheiten“).

Aus den Steuerwirkungen und Auszahlungen ergibt sich neben der Rückführung der Bareinlage ein Kapitalüberschuss von 23,9 % (auf Basis bisheriger Rechtsauffassung).

Besonderheiten

Gewerbsteuer

Im Rahmen des Gesetzes zur Änderung des Gewerbesteuergesetzes und anderer Gesetze (GewStÄndG) vom 23.12.2003 wurde u. a. auch eine Beschränkung der Verlustvortragsmöglichkeit bei der Gewerbesteuer ab 01.01.2004 eingeführt (§ 10a GewStG). Diese Neuregelung führt im Ergebnis bei der Gesellschaft zu einer „Mindestbesteuerung“ bei der Gewerbesteuer. Dies war das erklärte Ziel des Gesetzgebers.

Betriebsprüfung

Bei der Gesellschaft wurde die noch nicht abgeschlossene Betriebsprüfung für die Jahre 2000–2001 mit Schreiben vom 30.07.2007 auf die Folgejahre 2002–2005 ausgedehnt.

Im Rahmen der derzeit laufenden Betriebsprüfung wurde seitens der Finanzverwaltung die steuerliche Würdigung bestimmter Sachverhalte aufgegriffen. In einem Schreiben der Finanzämter vom Juli 2007 wurden angabegemäß alle Medienfonds informiert, dass die Feststellungserklärungen aktuell nicht bearbeitet werden, da insbesondere die steuerliche Behandlung der festen Lizenzzahlungen bei Medienfonds mit sogenannter Defeasance-Struktur (Schuldübernahme) – wie bei der MP KG – auf Ebene der Referatsleiter Einkommensteuer des Bundes und der Länder auf ihrer Sitzung im September 2007 geklärt werden sollte. Bei der Gesellschaft hätte dies die Geschäftsjahre ab 2001 betroffen.

Als Ergebnis dieser Sitzung hatte die Finanzverwaltung zunächst im Rahmen der laufenden Betriebsprüfung die Auffassung vertreten, dass der Optionspreis bzw. die Schlusszahlung (nachfolgend zusammen „Abschlusszahlung“ genannt) auf die Laufzeit des Lizenzvertrags ratierlich, jedoch unter Berücksichtigung des Zeitaspekts bis zur eigentlichen Fälligkeit am Ende in abgezinsten Form (barwertmäßig) gewinnerhöhend zu verteilen sei.

3.2 MP Film Management UNLS Productions GmbH & Co. KG (L)

Fondsübersicht – Stand 31.12. 2008

Außerdem wurde deutlich, dass über die steuerliche Behandlung der Marketingzuschüsse, die im Jahr 2000 als Teil des gesamten Aufwands geltend gemacht wurden, unterschiedliche Auffassungen zwischen der Betriebsprüfungsstelle und der Gesellschaft bestehen. Die Finanzverwaltung verneint die sofortige Abzugsfähigkeit dieser Aufwendungen. Vielmehr sollen die Aufwendungen über die Laufzeit des Fonds verteilt werden.

Die vorgenannten Veränderungen der steuerlichen Behandlung hätten zur Folge, dass aufgrund der Auflösung der Abschlusszahlung pro rata temporis (aber barwertmäßig) in den Folgejahren (ab 2000) höhere laufende steuerliche Ergebnisse entstehen würden. Korrespondierend fiel die Ergebniszueisung und damit die Einkommensteuerbelastung im Jahr der Abschlusszahlung (2018) niedriger aus.

Insgesamt käme es zu höheren Einkommensteuerzahlungen bei den Gesellschaftern in den Jahren 2001 ff.

Außerdem würden auf Ebene der Fondsgesellschaft durch die jährlichen Gewinnerhöhungen im Vergleich zur Prognose höhere Gewerbesteuern ausgelöst. Die auf Ebene der Fondsgesellschaft zu zahlende Gewerbesteuer könnte jedoch, sofern die Voraussetzungen des § 35 EStG beim jeweiligen Gesellschafter vorliegen, zu einer Anrechnung der Gewerbesteuer auf die persönliche Einkommensteuer führen.

Die fachliche Auseinandersetzung zu diesem Thema zwischen der Gesellschaft und der Betriebsprüfungsstelle ist noch nicht abgeschlossen.

Nach Erstellung des Jahresabschlusses hat die Finanzverwaltung Ende März 2009 überraschend angekündigt, sämtliche Schuldübernahmeverträge von leasingähnlichen Medienproduktionsgesellschaften als sogenannte abstrakte Schuldversprechen zu werten. Dies würde auf Ebene der Gesellschafter im Ergebnis zu einem weitgehenden Wegfall der anfänglichen steuerlichen Verluste führen. Nach Auffassung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft ist diese Änderung der langjährigen Verwaltungspraxis mit elementaren Rechtsgrundsätzen nicht vereinbar. Die Geschäftsführung wird den Gesellschaftern empfehlen, gegen den voraussichtlich im November 2009 ergehenden Änderungsbescheid Einspruch einzulegen und Klage bei dem Finanzgericht einzureichen.

Über den vorbeschriebenen Sachverhalt wurden alle Gesellschafter mit der laufenden Berichterstattung und zuletzt mit Schreiben vom 17.08.2009 vorab informiert.

Ausblick

Die Geschäftsführung geht davon aus, dass im Jahr 2009 die Einnahmen und Ausgaben – abgesehen von der noch nicht zu beziffernden Gewerbesteuer (siehe Besonderheiten/Betriebsprüfung) – planmäßig verlaufen. Die planmäßige freie Auszahlung für 2009 in Höhe von 0,2 % bezogen auf die Bareinlage (43,5 %) wird jedoch im Hinblick auf die Gewerbesteuerbelastung voraussichtlich entfallen.

3.3 LINOVO Productions GmbH & Co. KG (L)

Fondsübersicht – Stand 31.12.2008

Fondsobjekt

Filmproduktionen „Blade 2“ und „All about the Benjamins“ (Avery Pix Inc., LA)

Kinostarttermine in den USA	März 2002	
Lizenznehmer	New Line Productions Inc., Los Angeles	100 %
Restlaufzeit des Lizenzvertrags	12,5 Jahre (21.06.2021)	63 %
Schuldübernahme für sämtliche fest vereinbarten Zahlungsverpflichtungen des Lizenznehmers	Helaba Dublin Landesbank Hessen-Thüringen International Dublin	

Der Film „Blade 2“ ist die Fortsetzung des als Kultfilm geltenden Films „Blade“ (1998), die Verfilmung einer populären Comic-Geschichte. Regie führte Guillermo del Toro, Hauptdarsteller sind u. a. Wesley Snipes und Kris Kristofferson.

In „All about the Benjamins“ erzählt Regisseur Kevin Bray die Geschichte eines Kopfgeldjägers, der mit einem seiner Opfer beschließt, gemeinsam einer Bande von Juwelendieben einen Strich durch die Rechnung zu machen. In den Hauptrollen sind u. a. Ice Cube und Mike Epps zu sehen.

Lizenzvertrag

Der Lizenznehmer ist während der Laufzeit bis 21.06.2021 verpflichtet, feste jährliche Lizenzgebühren zu entrichten. Er hat zu diesem Zeitpunkt auch eine fest vereinbarte Abschlusszahlung zu leisten. Darüber hinaus hat die Fondsgesellschaft Anspruch auf 40 % der bis zu diesem Zeitpunkt ggf. angefallenen Vertriebsereinnahmen des Lizenzgebers als variable Lizenzgebühren und auf einen eventuellen Marktwertzuschlag.

Basis Planzahlen

Sämtliche Prognosezahlen wurden an das tatsächliche Eigenkapital von 60,0 Mio. EUR auf der Basis des regresslosen und renditekonformen Lizenznehmerdarlehens angepasst. Dieser vertragliche Mechanismus war Gegenstand des Verkaufsprospekts. Die Planzahlen beziehen sich auf das tatsächliche Eigenkapital in Höhe von 60,0 Mio. EUR.

Finanzierung

Die Filmproduktionen wurden zu 60,0 Mio. EUR aus Eigenmitteln und zu 47,5 Mio. EUR aus Fremdmitteln (regressloses Lizenznehmerdarlehen) finanziert. Die Liquiditätsreserve 2008 lag um 289 Tsd. EUR über der Prognoserechnung. Die Entwicklung der obligatorischen Anteilsfinanzierung auf Gesellschafterebene verläuft wie prospektiert. Die Tilgung erfolgt in einer Summe am Tag der Abschlusszahlung, dem 21.06.2021.

Fondsdaten

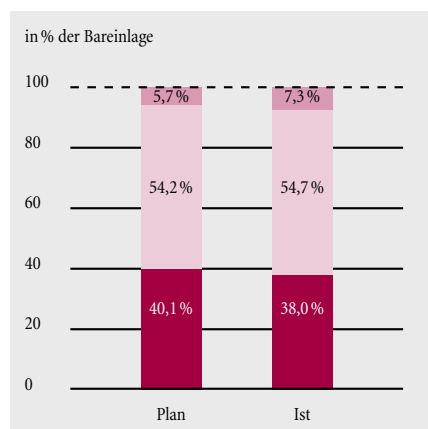
	Plan	Ist
Platzierungszeitraum	2001	2001
Fondsvolumen	113,3 Mio. EUR	107,5 Mio. EUR
Eigenkapital	113,3 Mio. EUR	60,0 Mio. EUR
Beteiligung Gesellschafter		
a) Bareinlage	73,8 %	73,8 %
b) Obligatorische Anteilsfinanzierung	26,2 %	26,2 %
Anfängliche Festzinsbindung bis	21.06.2021	21.06.2021
Fremdkapital ¹ (regressloses Darlehen)	0	47,5 Mio. EUR
Betriebsfinanzamt	Starnberg	
Steuernummer	167/59105	
Gesellschafter	452	
Komplementärin	LINOVO Beteiligungs GmbH	
Fondsverwalter	LHI Fondsverwaltung GmbH	
Sitz Komplementärin	82343 Pöcking, Feldafinger Straße 5	
Sitz Fondsverwalter	80335 München, Bahnhofplatz 1	

¹ Auswirkungen auf die wirtschaftlichen Ergebnisse der Fondsgesellschaft ergeben sich nicht. Darlehen des Lizenznehmers, die Tilgung erfolgt fondsunabhängig nur aus freien Teilen der Lizenzraten.

Fondsentwicklung		2001	2002–2005	2006	2007	2008	Kum.
Steuerliches Ergebnis in % bezogen auf die Bareinlage	Plan	-135,2	31,6	7,9	7,9	7,9	-80,1
	Ist	-135,2	30,9	7,5	7,5	7,8	-81,6
Freie Auszahlung in % bezogen auf die Bareinlage	Plan	0,0	22,8	5,7	5,7	5,7	40,1
	Ist	0,0	21,6	5,3	5,3	5,7	38,0
Nach Bedienung der obligatorischen Anteilsfinanzierung							
Lizenzgebühren in Tsd. EUR	Plan	100	14.344	3.586	3.586	3.586	25.203
	Ist	100	14.344	3.586	3.586	3.586	25.203
Liquiditätsergebnis/Überschüsse in Tsd. EUR	Plan	-59.856	13.940	3.481	3.481	3.481	-35.473
	Ist	-59.856	13.638	3.317	3.327	3.444	-36.126
Entwicklung Liquiditätsreserve in Tsd. EUR	Plan	53		61	61	61	
	Ist	54		168 ¹	221 ¹	350 ¹	

¹ Bedingt durch Auszahlungsreduzierungen für die Geschäftsjahre 2005, 2006 und 2007 als zusätzliche Kostenreserve.

Kapitalrückfluss nach Steuern



- Gebundenes Kapital
- Steuerwirkung
- Auszahlung

Besonderheiten

Gewerbesteuer

Im Rahmen des Gesetzes zur Änderung des Gewerbesteuergesetzes und anderer Gesetze (GewStÄndG) vom 23.12.2003 wurde u. a. auch eine Beschränkung der Verlustvortragsmöglichkeit bei der Gewerbesteuer ab 01.01.2004 eingeführt (§ 10a GewStG). Diese Neuregelung führt im Ergebnis bei der Gesellschaft zu einer „Mindestbesteuerung“ bei der Gewerbesteuer. Dies war das erklärte Ziel des Gesetzgebers.

Betriebsprüfung

Die steuerliche Betriebsprüfung durch das Finanzamt München für Körperschaften bis einschließlich 2005 ist abgeschlossen. Die Prüfung führte zu keinen Abweichungen gegenüber den von der Gesellschaft abgegebenen Steuererklärungen.

Der Vorbehalt der Nachprüfung wurde für die Jahre bis 2001 mit Bescheid vom 06.12.2004 aufgehoben. Für die Jahre 2002–2005 ist damit in Kürze zu rechnen.

Am 04.06.2009 wurde der Geschäftsführung der LINOVO Productions GmbH & Co. KG durch das für die Betriebsprüfung zuständige Finanzamt bestätigt, dass sich die Bin-

dungswirkung der der Gesellschaft vorliegenden verbindlichen Auskunft aus dem Jahr 2001 auch auf die bisherige Behandlung der festen Lizenzzahlungen (jährlich laufende Raten und Schlusszahlung/Kaufoption) erstreckt. Eine Bestätigung dieser Auffassung erwarten wir in Kürze durch den Abschluss der Betriebsprüfung für die Veranlagungszeiträume 2002–2006. Die seit mehreren Jahren laufende Diskussion mit der Finanzverwaltung über eine beabsichtigte Änderung der Rechtsauffassung der steuerlichen Behandlung von Medienfonds hat somit keine Auswirkung auf die Gesellschaft.

Ausblick

Die Geschäftsführung der Fondsgesellschaft geht davon aus, dass im Jahr 2009 die Einnahmen und Ausgaben – abgesehen von der noch nicht zu beziffernden Gewerbesteuer (siehe unter Besonderheiten) – planmäßig verlaufen. Die freie Auszahlung für 2009 wird voraussichtlich 4,2% der Kommanditeinlage betragen.

3.4 KALEDO Productions GmbH & Co. KG (L)

Fondsübersicht – Stand 31.12.2008

Fondsobjekt

Fernsehproduktionen (Universal Television)

Erstausstrahlungen der produzierten Episoden:		
„Law & Order“	2004/2005	
„Law & Order SVU“	2004/2005	
Lizenznehmer	Universal Studios International B.V.	100 %
Restlaufzeit des Lizenzvertrags	7,25 Jahre (bis 19.03.2016)	60 %
Schuldübernahme für A-Teil der Lizenzraten und anteilige Schlusszahlung	Norddeutsche Landesbank Girozentrale, Hannover (NORD/LB)	
Schuldübernahme für B-Teil der Lizenzraten und anteilige Schlusszahlung	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, München (HVB)	

„Law & Order“ ist eine der beim Publikum beliebtesten TV-Serien in der Fernsehgeschichte der USA und läuft dort ununterbrochen seit mittlerweile über 18 Jahren. Die mehrfach mit dem „Emmy“ ausgezeichnete Serie verfolgt realistische Kriminalfälle, von der Aufklärung durch die Polizei bis in den Gerichtssaal. Einige der „Law & Order“-Episoden wurden durch reale Fälle aus den Schlagzeilen inspiriert.

„Law & Order Special Victims Unit“ feiert ähnlich große Erfolge beim amerikanischen Publikum wie „Law & Order“.

Es geht dabei um eine Spezialeinheit der New Yorker Polizei, die sich vor allem um die Opfer von Sexualverbrechen kümmert. Sensible und tragische Fälle stehen in dieser Serie im Mittelpunkt.

Lizenzvertrag

Der Lizenznehmer ist während der Laufzeit bis 19.03.2016 verpflichtet, feste jährliche Lizenzgebühren zu entrichten. Er hat zu diesem Zeitpunkt auch eine fest vereinbarte Abschlusszahlung zu leisten. Darüber hinaus haben die Gesellschafter Anspruch auf die bis zu diesem Zeitpunkt ggf. angefallenen variablen Lizenzgebühren und auf einen eventuellen Marktwertzuschlag.

Finanzierung

Die Fernsehproduktionen werden zu 98,7 Mio. EUR aus Eigenmitteln finanziert. Die Liquiditätsreserve 2008 lag aufgrund Berücksichtigung der in der Handelsbilanz vorsorglich gebildeten Rückstellung für eventuelle Gewerbesteuernachzahlungen 2004–2008 inkl. Steuernachzahlungszinsen in Höhe von insgesamt 2.542 Tsd. EUR um 1.205 Tsd. EUR unter den Planangaben. Gemäß Beschlussfassung wurde die Geschäftsführung bevollmächtigt, diesen Betrag zum Zeitpunkt der Fälligkeit mit Fremdmitteln im Vorgriff auf die bei Ende des Lizenzvertrags fällige Schlusszahlung vorzufinanzieren.

Die Entwicklung der obligatorischen Anteilsfinanzierung auf Gesellschafterebene verläuft wie prospektiert. Die Tilgung erfolgt in einer Summe am Tag der Abschlusszahlung, dem 19.03.2016.

Fondsdaten

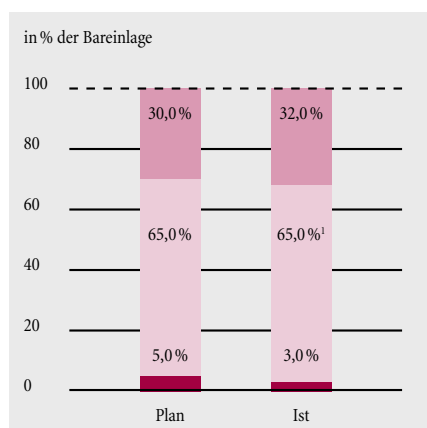
	Plan	Ist
Platzierungszeitraum	2003	2003
Fondsvolumen	50,0 Mio. EUR	98,7 Mio. EUR
Eigenkapital	50,0 Mio. EUR	98,7 Mio. EUR
Beteiligung Gesellschafter		
a) Bareinlage	73,6 %	73,6 %
b) Obligatorische Anteilsfinanzierung	26,4 %	26,4 %
Anfängliche Festzinsbindung bis	19.12.2013	19.12.2013
Betriebsfinanzamt	Starnberg	
Steuernummer	161/165/11405	
Gesellschafter	2.147	
Komplementärin	KALEDO Beteiligungs GmbH	
Fondsverwalter	LHI Fondsverwaltung GmbH	
Sitz Komplementärin	82343 Pöcking, Feldafinger Straße 5	
Sitz Fondsverwalter	80335 München, Bahnhofplatz 1	

Fondsentwicklung		2003	2004–2005	2006	2007	2008	Kum.
Steuerliches Ergebnis in % bezogen auf die Bareinlage	Plan	-135,3	5,4	2,7	2,7	2,7	-121,8
	Ist ¹	-134,9	5,4	2,6	2,5	2,7	-122,0
Freie Auszahlung in % bezogen auf die Bareinlage	Plan	0,0	2,0	1,0	1,0	1,0	5,0
	Ist	0,0	2,0	1,0	0,0	0,0	3,0
Nach Bedienung der obligatorischen Anteilsfinanzierung							
Lizenzgebühren in Tsd. EUR	Plan	68	4.466	2.233	2.233	2.233	11.232
	Ist	68	4.466	2.233	2.233	2.233	11.232
Liquiditätsergebnis/Überschüsse in Tsd. EUR	Plan	-98.303	3.922	1.961	1.961	1.961	-88.498
	Ist	-97.956	3.660	1886	-287	1.804	-88.615
Entwicklung Liquiditätsreserve in Tsd. EUR	Plan	364		364	364	364	
	Ist	421		266	-1.253 ²	-841 ²	

1 Der Ist-Wert ist in der bislang erklärten Form unverändert fortgeführt worden (siehe hierzu Punkt „Besonderheiten“).

2 Beinhaltet eine vorsorglich gebildete Rückstellung für evtl. Gewerbesteuernachzahlungen (siehe auch unter Punkt „Finanzierung“).

Kapitalrückfluss nach Steuern



- Gebundenes Kapital
- Steuerwirkung
- Auszahlung

1 Der Ist-Wert ist in der bislang erklärten Form unverändert fortgeführt worden (siehe hierzu Punkt „Besonderheiten“).

Basis Planzahlen

Die Zahlen im Verkaufsprospekt basieren auf einem angenommenen Eigenkapital in Höhe von 50,0 Mio. EUR. Tatsächlich wurde Eigenkapital in Höhe von 98,7 Mio. EUR eingeworben. Die genannten Planzahlen berücksichtigen die der Gesellschaft direkt zufließenden Lizenzgebühren sowie die erhöhten Verwaltungskosten.

Besonderheiten

Gewerbesteuer

Im Rahmen des Gesetzes zur Änderung des Gewerbesteuergesetzes und anderer Gesetze (GewStÄndG) vom 23.12.2003 wurde u. a. auch eine Beschränkung der Verlustvortragsmöglichkeit bei der Gewerbesteuer ab 01.01.2004 eingeführt (§ 10a GewStG). Diese Neuregelung führt im Ergebnis bei der Gesellschaft zu einer „Mindestbesteuerung“ bei der Gewerbesteuer. Dies war das erklärte Ziel des Gesetzgebers.

Betriebsprüfung

Bei der Gesellschaft wurde die noch nicht abgeschlossene Betriebsprüfung für die Jahre 2003–2005 mit Schreiben vom 30.07.2007 auf das Folgejahr 2006 ausgedehnt.

3.4 KALEDO Productions GmbH & Co. KG (L)

Fondsübersicht – Stand 31.12.2008

Im Rahmen der derzeit laufenden Betriebsprüfung wurde seitens der Finanzverwaltung die steuerliche Würdigung bestimmter Sachverhalte aufgegriffen. In einem Schreiben der Finanzämter vom Juli 2007 wurden angabegemäß alle Medienfonds informiert, dass Feststellungserklärungen aktuell nicht bearbeitet werden, da insbesondere die steuerliche Behandlung der festen Lizenzzahlungen bei Medienfonds mit sogenannter Defeasance-Struktur (Schuldübernahme) – wie bei der KALEDO KG – auch auf Ebene der Referatsleiter Einkommensteuer des Bundes und der Länder auf ihrer Sitzung im September 2007 geklärt werden sollte. Bei der Gesellschaft hätte dies die Geschäftsjahre ab 2004 betroffen.

Als Ergebnis dieser Sitzung hatte die Finanzverwaltung zunächst im Rahmen der laufenden Betriebsprüfung die Auffassung vertreten, dass der Optionspreis bzw. die Schlusszahlung (nachfolgend zusammen „Abschlusszahlung“ genannt) auf die Laufzeit des Lizenzvertrags rätierlich, jedoch unter Berücksichtigung des Zeitaspekts bis zur eigentlichen Fälligkeit am Ende in abgezinsten Form (barwertmäßig) gewinnerhöhend zu verteilen sei.

Die vorgenannte Veränderung der steuerlichen Behandlung hätte zur Folge, dass aufgrund der Auflösung der Abschlusszahlung pro rata temporis (aber barwertmäßig) in den Folgejahren (ab 2004) höhere laufende steuerliche Ergebnisse entstehen würden. Korrespondierend fiel die Ergebniszurückweisung und damit die Einkommensteuerbelastung im Jahr der Abschlusszahlung (2016) niedriger aus.

Insgesamt käme es zu höheren Einkommensteuerzahlungen bei den Gesellschaftern in den Jahren 2004 ff.

Außerdem würden auf Ebene der Fondsgesellschaft durch die jährlichen Gewinnerhöhungen im Vergleich zur Prognose höhere Gewerbesteuern ausgelöst. Die auf Ebene der Fondsgesellschaft zu zahlende Gewerbesteuer könnte jedoch, sofern die Voraussetzungen des § 35 EStG beim jeweiligen Gesellschafter vorliegen, zu einer Anrechnung der Gewerbesteuer auf die persönliche Einkommensteuer führen.

Die fachliche Auseinandersetzung zu diesen Themen zwischen der Gesellschaft und der Betriebsprüfungsstelle ist noch nicht abgeschlossen.

Nach Erstellung des Jahresabschlusses hat die Finanzverwaltung Ende März 2009 überraschend angekündigt, sämtliche Schuldübernahmeverträge von leasingähnlichen Medienproduktionsgesellschaften als sogenannte abstrakte Schuldversprechen zu werten. Dies würde auf Ebene der Gesellschafter im Ergebnis zu einem weitgehenden Wegfall der anfänglichen steuerlichen Verluste führen. Nach Auffassung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft ist diese Änderung der langjährigen Verwaltungspraxis mit elementaren Rechtsgrundsätzen nicht vereinbar. Die Geschäftsführung wird den Gesellschaftern empfehlen, gegen den voraussichtlich im November 2009 ergehenden Änderungsbescheid Einspruch einzulegen und Klage bei dem Finanzgericht einzureichen.

Über den vorbeschriebenen Sachverhalt wurden alle Gesellschafter mit der laufenden Berichterstattung und zuletzt mit Schreiben vom 17.08.2009 vorab informiert.

Ausblick

Die Geschäftsführung der Fondsgesellschaft geht davon aus, dass im Jahr 2009 die Einnahmen und Ausgaben – abgesehen von der Gewerbesteuer – planmäßig verlaufen. Im Hinblick auf die Unsicherheit hinsichtlich der Höhe der Gewerbesteuer wird die planmäßige freie Auszahlung für 2009 in Höhe von 1,0 % bezogen auf die Bareinlage (73,6 %) voraussichtlich entfallen.

3.5 KALEDO Zweite Productions GmbH & Co. KG (L)

Fondsübersicht – Stand 31.12.2008

Fondsobjekt

Fernsehproduktionen (Universal Television)

Erstausstrahlungen der produzierten Episoden:		
„Law & Order“	2005/2006	
„Law & Order SVU“	2005/2006	
„Law & Order CI“	2005/2006	
„Las Vegas“	2005/2006	
Lizenznehmer	Universal Studios International B.V.	100 %
Restlaufzeit des Lizenzvertrags	11,25 Jahre (bis 28.03.2020)	73 %
Schuldübernahme für sämtliche fest vereinbarten Zahlungsverpflichtungen des Lizenznehmers	Norddeutsche Landesbank Girozentrale, Hannover (NORD/LB)	

„Law & Order“ ist eine der beim Publikum beliebtesten TV-Serien in der Fernsehgeschichte der USA und läuft dort ununterbrochen seit mittlerweile über 18 Jahren. Die mehrfach mit dem „Emmy“ ausgezeichnete Serie verfolgt realistische Kriminalfälle von der Aufklärung durch die Polizei bis in den Gerichtssaal. Einige der „Law & Order“-

Episoden wurden durch reale Fälle aus den Schlagzeilen inspiriert.

„Law & Order Special Victims Unit“ feiert ähnliche große Erfolge beim amerikanischen Publikum wie „Law & Order“. Es geht dabei um eine Spezialeinheit der New Yorker Polizei, die sich vor allem um die Opfer von

Sexualverbrechen kümmert. Sensible und tragische Fälle stehen in dieser Serie im Mittelpunkt.

„Law & Order Criminal Intent“ beleuchtet speziell die psychologischen Motive und das Innenleben der Täter.

In der Fernsehserie „Las Vegas“ dreht sich alles um die Erlebnisse der Elite-Security-Einheit eines Kasinos.

Lizenzvertrag

Der Lizenznehmer ist während der Laufzeit bis 28.03.2020 verpflichtet, feste jährliche Lizenzgebühren zu entrichten. Er hat zu diesem Zeitpunkt auch eine fest vereinbarte Abschlusszahlung zu leisten. Darüber hinaus haben die Gesellschafter Anspruch auf die bis zu diesem Zeitpunkt ggf. angefallenen variablen Lizenzgebühren und auf einen eventuellen Marktwertzuschlag.

Fondsdaten

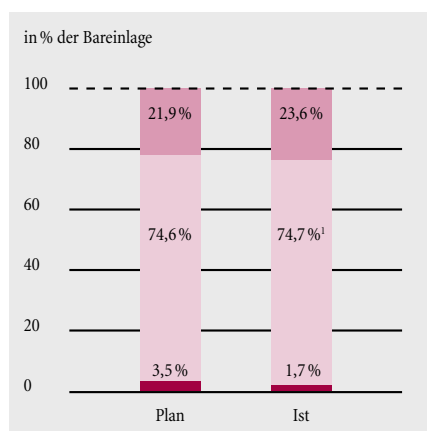
	Plan	Ist
Platzierungszeitraum	2004	2004
Fondsvolumen	50,0 Mio. EUR	193,0 Mio. EUR
Eigenkapital	50,0 Mio. EUR	193,0 Mio. EUR
Beteiligung Gesellschafter		
a) Bareinlage	62,1 %	62,1 %
b) Obligatorische Anteilsfinanzierung	37,9 %	37,9 %
Anfängliche Festzinsbindung bis	28.12.2014	28.12.2014
Betriebsfinanzamt	Starnberg	
Steuernummer	161/165/11502	
Gesellschafter	3.631	
Komplementärin	KALONA Beteiligungs GmbH	
Treuhänderin	MORANA Beteiligungstreuhand-Verwaltung GmbH	
Fondsverwalter	LHI Fondsverwaltung GmbH	
Sitz Komplementärin	82343 Pöcking, Feldafinger Straße 5	
Sitz Treuhänderin	80333 München, Löwengrube 18	
Sitz Fondsverwalter	80335 München, Bahnhofplatz 1	

Fondsentwicklung		2004	2005	2006	2007	2008	Kum.
Steuerliches Ergebnis in % bezogen auf die Bareinlage	Plan	-160,7	3,7	3,7	3,7	3,7	-145,8
	Ist ¹	-160,2	3,5	3,6	3,7	3,8	-145,7
Freie Auszahlung in % bezogen auf die Bareinlage	Plan	0,0	0,9	0,9	0,9	0,9	3,5
	Ist	0,0	0,9	0,9	0,0	0,0	1,7
Nach Bedienung der obligatorischen Anteilsfinanzierung							
Lizenzgebühren in Tsd. EUR	Plan	0,0	4.946	4.946	4.946	4.946	19.784
	Ist	0,0	4.948	4.948	4.948	4.948	19.793
Liquiditätsergebnis/Überschüsse in Tsd. EUR	Plan	-192.645	4.476	4.476	4.476	4.476	-174.741
	Ist	-192.013	4.154	4.255	4.414	4.608	-174.582
Entwicklung Liquiditätsreserve in Tsd. EUR	Plan	380	380	380	380	380	
	Ist	375	333	333	-666 ²	165 ²	

1 Der Ist-Wert ist in der bislang erklärten Form unverändert fortgeführt worden (siehe hierzu Punkt „Besonderheiten“).

2 Beinhaltet eine vorsorglich gebildete Rückstellung für evtl. Gewerbesteuernachzahlungen (siehe auch unter Punkt „Finanzierung“).

Kapitalrückfluss nach Steuern



- Gebundenes Kapital
- Steuerwirkung
- Auszahlung

1 Der Ist-Wert ist in der bislang erklärten Form unverändert fortgeführt worden (siehe hierzu Punkt „Besonderheiten“).

Finanzierung

Die Fernsehproduktionen werden zu 193,0 Mio. EUR aus Eigenmitteln finanziert. Die Liquiditätsreserve 2008 lag aufgrund Berücksichtigung der in der Handelsbilanz vorsorglich gebildeten Rückstellung für eventuelle Gewerbesteuernachzahlungen 2005–2008 inkl. Steuernachzahlungszinsen in Höhe von insgesamt 2.465 Tsd. EUR um 215 Tsd. EUR unter den Planangaben.

Die Entwicklung der obligatorischen Anteilsfinanzierung auf Gesellschafterebene verläuft wie prospektiert. Die Tilgung erfolgt in einer Summe am Tag der Abschlusszahlung, dem 28.03.2020.

Basis Planzahlen

Die Zahlen im Verkaufsprospekt basieren auf einem angenommenen Eigenkapital in Höhe von 50,0 Mio. EUR. Tatsächlich wurde Eigenkapital in Höhe von 193,0 Mio. EUR eingeworben. Die genannten Prognosezahlen berücksichtigen die der Gesellschaft direkt zufließenden Lizenzgebühren sowie die erhöhten Verwaltungskosten.

3.5 KALEDO Zweite Productions GmbH & Co. KG (L)

Fondsübersicht – Stand 31.12.2008

Besonderheiten

Gewerbsteuer

Im Rahmen des Gesetzes zur Änderung des Gewerbesteuergesetzes und anderer Gesetze (GewStÄndG) vom 23.12.2003 wurde u. a. auch eine Beschränkung der Verlustvortragsmöglichkeit bei der Gewerbesteuer ab 01.01.2004 eingeführt (§ 10a GewStG). Diese Neuregelung führt im Ergebnis bei der Gesellschaft zu einer „Mindestbesteuerung“ bei der Gewerbesteuer. Dies war das erklärte Ziel des Gesetzgebers.

Betriebsprüfung

Bei der Gesellschaft wurde die noch nicht abgeschlossene Betriebsprüfung für die Jahre 2004–2005 mit Schreiben vom 30.07.2007 auf das Folgejahr 2006 ausgedehnt.

Im Rahmen der derzeit laufenden Betriebsprüfung wurde seitens der Finanzverwaltung die steuerliche Würdigung bestimmter Sachverhalte aufgegriffen. In einem Schreiben der Finanzämter vom Juli 2007 wurden angabegemäß alle Medienfonds informiert, dass Feststellungserklärungen aktuell nicht bearbeitet werden, da insbesondere die steuerliche Behandlung der festen Lizenzzahlungen bei Medienfonds mit sogenannter Defeasance-Struktur (Schuldübernahme) – wie bei der KALEDO II KG – auch auf Ebene der Referatsleiter Einkommensteuer des Bundes und der Länder auf ihrer Sitzung im September 2007 geklärt werden sollte. Bei der Gesellschaft hätte dies die Geschäftsjahre ab 2005 betroffen.

Als Ergebnis dieser Sitzung hatte die Finanzverwaltung zunächst im Rahmen der laufenden Betriebsprüfung die Auffassung vertreten, dass der Optionspreis bzw. die Schlusszahlung (nachfolgend zusammen „Abschlusszahlung“ genannt) auf die Laufzeit des Lizenzvertrags ratierlich, jedoch unter Berücksichtigung des Zeitaspekts bis zur eigentlichen Fälligkeit am Ende in abgezinsten Form (barwertmäßig) gewinnerhöhend zu verteilen sei.

Die vorgenannte Veränderung der steuerlichen Behandlung hätte zur Folge, dass aufgrund der Auflösung der Abschlusszahlung pro rata temporis (aber barwertmäßig) in den Folgejahren (ab 2005) höhere laufende steuerliche Ergebnisse entstehen würden. Korrespondierend fiel die Ergebniszueisung und damit die Einkommensteuerbelastung im Jahr der Abschlusszahlung (2020) niedriger aus.

Insgesamt käme es zu höheren Einkommensteuerzahlungen bei den Gesellschaftern in den Jahren 2005 ff.

Außerdem würden auf Ebene der Fondsgesellschaft durch die jährlichen Gewinnerhöhungen im Vergleich zur Prognose höhere Gewerbesteuern ausgelöst. Die auf Ebene der Fondsgesellschaft zu zahlende Gewerbesteuer könnte jedoch, sofern die Voraussetzungen des § 35 EStG beim jeweiligen Gesellschafter vorliegen, zu einer Anrechnung der Gewerbesteuer auf die persönliche Einkommensteuer führen.

Die fachliche Auseinandersetzung zu diesen Themen zwischen der Gesellschaft und der Betriebsprüfungsstelle ist noch nicht abgeschlossen.

Nach Erstellung des Jahresabschlusses hat die Finanzverwaltung Ende März überraschend angekündigt, sämtliche Schuldübernahmeverträge von leasingähnlichen Medienproduktionsgesellschaften als sogenannte abstrakte Schuldversprechen zu werten. Dies würde auf Ebene der Gesellschafter im Ergebnis zu einem weitgehenden Wegfall der anfänglichen steuerlichen Verluste führen. Nach Auffassung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft ist diese Änderung der langjährigen Verwaltungspraxis mit elementaren Rechtsgrundsätzen nicht vereinbar. Die Geschäftsführung wird den Gesellschaftern empfehlen, gegen den voraussichtlich im November 2009 ergehenden Änderungsbescheid Einspruch einzulegen und Klage bei dem Finanzgericht einzureichen.

Über den vorbeschriebenen Sachverhalt wurden alle Gesellschafter mit der laufenden Berichterstattung und zuletzt mit Schreiben vom 17.08.2009 vorab informiert.

Ausblick

Die Geschäftsführung der Fondsgesellschaft geht davon aus, dass im Jahr 2009 die Planzahlen – abgesehen von der Gewerbesteuer – voraussichtlich erreicht werden. Im Hinblick auf die Unsicherheit hinsichtlich der Höhe der Gewerbesteuer wird die planmäßige freie Auszahlung von 0,9 % bezogen auf die Bareinlage (62,1 %) voraussichtlich entfallen.

3.6 KALEDO Dritte Productions GmbH & Co. KG (L)

Fondsübersicht – Stand 31.12.2008

Fondsobjekt

Fernsehproduktionen (Universal Television)

Erstausstrahlungen der produzierten Episoden:		
„Law & Order“	2006/2007	
„Law & Order SVU“	2006/2007	
„Law & Order CI“	2006/2007	
„Las Vegas“	2006/2007	
„Crossing Jordan“	2006/2007	
„Monk“	2006/2007	
Lizenznehmer	Universal Studios International B.V.	100 %
Restlaufzeit des Lizenzvertrags	9,1 Jahre (bis 27.01.2018)	76 %
Schuldübernahme für sämtliche fest vereinbarten Zahlungsverpflichtungen des Lizenznehmers	Dresdner Bank AG	

„Law & Order“ ist eine der beim Publikum beliebtesten TV-Serien in der Fernsehgeschichte der USA und läuft dort ununterbrochen seit mittlerweile über 18 Jahren. Die mehrfach mit dem „Emmy“ ausgezeichnete Serie verfolgt realistische Kriminalfälle von der Aufklärung durch die Polizei bis in

den Gerichtssaal. Einige der „Law & Order“-Episoden wurden durch reale Fälle aus den Schlagzeilen inspiriert.

„Law & Order Special Victims Unit“ feiert ähnliche große Erfolge beim amerikanischen Publikum wie „Law & Order“. Es geht dabei

um eine Spezialeinheit der New Yorker Polizei, die sich vor allem um die Opfer von Sexualverbrechen kümmert. Sensible und tragische Fälle stehen in dieser Serie im Mittelpunkt.

„Law & Order Criminal Intent“ beleuchtet speziell die psychologischen Motive und das Innenleben der Täter.

In der Fernsehserie „Las Vegas“ dreht sich alles um die Erlebnisse der Elite-Security-Einheit eines Kasinos.

„Crossing Jordan“ handelt von der Arbeit einer Pathologin, die mit ihren unorthodoxen Methoden regelmäßig die Geduld ihrer Kollegen und Vorgesetzten auf die Probe stellt.

„Monk“ ist eine Krimiserie um den einst besten Polizisten seiner Abteilung, der aufgrund seiner Phobien und Neurosen vom Dienst suspendiert wurde.

Fondsdaten

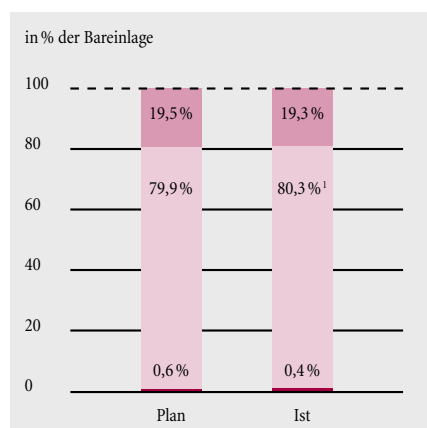
	Plan	Ist
Platzierungszeitraum	2005	2005
Fondsvolumen	50,0 Mio. EUR	351,0 Mio. EUR
Eigenkapital	50,0 Mio. EUR	351,0 Mio. EUR
Beteiligung Gesellschafter		
a) Bareinlage	54,9 %	54,9 %
b) Obligatorische Anteilsfinanzierung	45,1 %	45,1 %
Anfängliche Festzinsbindung bis	27.01.2018	27.01.2018
Betriebsfinanzamt	Starnberg	
Steuernummer	161/165/11804	
Gesellschafter	5.374	
Komplementärin	LOMIRA Beteiligungs GmbH	
Treuhänderin	MORANA Beteiligungstreuhand-Verwaltung GmbH	
Fondsverwalter	LHI Fondsverwaltung GmbH	
Sitz Komplementärin	82343 Pöcking, Feldafinger Straße 5	
Sitz Treuhänderin	80333 München, Löwengrube 18	
Sitz Fondsverwalter	80335 München, Bahnhofplatz 1	

Fondsentwicklung		2005	2006	2007	2008	Kum.
Steuerliches Ergebnis in % bezogen auf die Bareinlage	Plan	-181,1	3,3	3,7	3,7	-170,4
	Ist ¹	-181,1	3,2	3,8	3,9	-170,2
Freie Auszahlung in % bezogen auf die Bareinlage	Plan	0,0	0,4	0,1	0,1	0,6
	Ist	0,0	0,4	0,0	0,0	0,4
Nach Bedienung der obligatorischen Anteilsfinanzierung						
Lizenzgebühren in Tsd. EUR	Plan	0,0	8.110	8.110	8.110	24330
	Ist	0,0	8.110	8.110	8.110	24330
Liquiditätsergebnis/Überschüsse in Tsd. EUR	Plan	-348.899	6.353	7.280	7.224	-328.199
	Ist	-348.899	6.138	3.967	6.672	-332.122
Entwicklung Liquiditätsreserve in Tsd. EUR	Plan	2.140	318	318	318	
	Ist	2.140	300	-2.857 ²	-3.309 ²	

1 Der Ist-Wert ist in der bislang erklärten Form unverändert fortgeführt worden (siehe hierzu Punkt „Besonderheiten“).

2 Beinhaltet eine vorsorglich gebildete Rückstellung für evtl. Gewerbesteuernachzahlungen (siehe auch unter Punkt „Finanzierung“).

Kapitalrückfluss nach Steuern



- Gebundenes Kapital
- Steuerwirkung
- Auszahlung

1 Der Ist-Wert ist in der bislang erklärten Form unverändert fortgeführt worden (siehe hierzu Punkt „Besonderheiten“).

Lizenzvertrag

Der Lizenznehmer ist während der Laufzeit bis 27.01.2018 verpflichtet, feste jährliche Lizenzgebühren zu entrichten. Er hat zu diesem Zeitpunkt auch eine fest vereinbarte Abschlusszahlung zu leisten. Darüber hinaus haben die Gesellschafter Anspruch auf die bis zu diesem Zeitpunkt ggf. angefallenen variablen Lizenzgebühren und auf einen eventuellen Marktwertzuschlag.

Finanzierung

Die Fernsehproduktionen werden zu 351,0 Mio. EUR aus Eigenmitteln finanziert. Die Liquiditätsreserve 2008 lag aufgrund Berücksichtigung der in der Handelsbilanz vorsorglich gebildeten Rückstellung für eventuelle Gewerbesteuernachzahlungen 2006–2008 inkl. Steuernachzahlungszinsen in Höhe von insgesamt 4.096 Tsd. EUR um 3.627 Tsd. EUR unter den Planangaben. Gemäß Beschlussfassung wurde die Geschäftsführung bevollmächtigt, diesen Betrag zum Zeitpunkt der Fälligkeit mit Fremdmitteln im Vorgriff auf die bei Ende des Lizenzvertrags fällige Schlusszahlung vorzufinanzieren.

Die Entwicklung der obligatorischen Anteilsfinanzierung auf Gesellschafterebene verläuft wie prospektiert. Die Tilgung erfolgt in einer Summe am Tag der Abschlusszahlung, dem 27.01.2018.

Basis Planzahlen

Die Zahlen im Verkaufsprospekt basieren auf einem angenommenen Eigenkapital in Höhe von 50,0 Mio. EUR. Tatsächlich wurde Eigenkapital in Höhe von 351,0 Mio. EUR eingeworben. Die genannten Planzahlen berücksichtigen die der Gesellschaft direkt zufließenden Lizenzgebühren sowie die erhöhten Verwaltungskosten.

3.6 KALEDO Dritte Productions GmbH & Co. KG (L)

Fondsübersicht – Stand 31.12.2008

Besonderheiten

Gewerbsteuer

Im Rahmen des Gesetzes zur Änderung des Gewerbesteuergesetzes und anderer Gesetze (GewStÄndG) vom 23.12.2003 wurde u. a. auch eine Beschränkung der Verlustvortragsmöglichkeit bei der Gewerbesteuer ab 01.01.2004 eingeführt (§ 10a GewStG). Diese Neuregelung führt im Ergebnis bei der Gesellschaft zu einer „Mindestbesteuerung“ bei der Gewerbesteuer. Dies war das erklärte Ziel des Gesetzgebers.

Betriebsprüfung/Veranlagung

Bei der Gesellschaft wurde die noch nicht abgeschlossene Betriebsprüfung für das Geschäftsjahr 2005 im Januar 2007 begonnen und mit Schreiben vom 05.07.2008 auf das Folgejahr 2006 ausgedehnt.

Im Rahmen der derzeit laufenden Betriebsprüfung wurde seitens der Finanzverwaltung die steuerliche Würdigung bestimmter Sachverhalte aufgegriffen. In einem Schreiben der Finanzämter vom Juli 2007 wurden angebegemäß alle Medienfonds informiert, dass Feststellungserklärungen aktuell nicht bearbeitet werden, da insbesondere die steuerliche Behandlung der festen Lizenzzahlungen bei Medienfonds mit sogenannter Defeasance-Struktur (Schuldübernahme) – wie bei der KALEDO III KG – auch auf Ebene der Referatsleiter Einkommensteuer des Bundes und der Länder auf ihrer Sitzung im September 2007 geklärt werden sollte. Bei der Gesellschaft hätte dies die Geschäftsjahre ab 2006 betroffen.

Als Ergebnis dieser Sitzung hatte die Finanzverwaltung zunächst im Rahmen der laufenden Betriebsprüfung die Auffassung vertreten, dass der Optionspreis bzw. die Schlusszahlung (nachfolgend zusammen „Abschlusszahlung“ genannt) auf die Laufzeit des Lizenzvertrags ratierlich, jedoch unter Berücksichtigung des Zeitaspekts bis zur eigentlichen Fälligkeit am Ende in abgezinsten Form (barwertmäßig) gewinnerhöhend zu verteilen sei.

Die vorgenannte Veränderung der steuerlichen Behandlung hätte zur Folge, dass aufgrund der Auflösung der Abschlusszahlung pro rata temporis (aber barwertmäßig) in den Folgejahren (ab 2004) höhere laufende steuerliche Ergebnisse entstehen würden. Korrespondierend fiel die Ergebniszuweisung und damit die Einkommensteuerbelastung im Jahr der Abschlusszahlung (2018) niedriger aus.

Insgesamt käme es zu höheren Einkommensteuerzahlungen bei den Gesellschaftern in den Jahren 2006 ff.

Außerdem würden auf Ebene der Fondsgesellschaft durch die jährlichen Gewinnerhöhungen im Vergleich zur Prognose höhere Gewerbesteuern ausgelöst. Die auf Ebene der Fondsgesellschaft zu zahlende Gewerbesteuer könnte jedoch, sofern die Voraussetzungen des § 35 EStG beim jeweiligen Gesellschafter vorliegen, zu einer Anrechnung der Gewerbesteuer auf die persönliche Einkommensteuer führen.

Das Betriebsstättenfinanzamt hat den Bescheid für das Jahr 2005 (Investitionsjahr) mit Datum vom 10.06.2008 antragsgemäß erlassen.

Die fachliche Auseinandersetzung zu diesem Thema zwischen der Gesellschaft und der Betriebsprüfungsstelle ist noch nicht abgeschlossen.

Nach Erstellung des Jahresabschlusses hat die Finanzverwaltung Ende März 2009 überraschend angekündigt, sämtliche Schuldübernahmeverträge von leasingähnlichen Medienproduktionsgesellschaften als sogenannte abstrakte Schuldversprechen zu werten. Dies würde auf Ebene der Gesellschafter im Ergebnis zu einem weitgehenden Wegfall der anfänglichen steuerlichen Verluste führen. Nach Auffassung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft ist diese Änderung der langjährigen Verwaltungspraxis mit elementaren Rechtsgrundsätzen nicht vereinbar. Die Geschäftsführung wird den Gesellschaftern empfehlen, gegen den voraussichtlich im November 2009 ergehenden Änderungsbescheid Einspruch einzulegen und Klage bei dem Finanzgericht einzureichen.

Über den vorbeschriebenen Sachverhalt wurden alle Gesellschafter mit der laufenden Berichterstattung und zuletzt mit Schreiben vom 17.08.2009 vorab informiert.

Ausblick

Die Geschäftsführung der Fondsgesellschaft geht davon aus, dass auch im Jahr 2009 die Planzahlen – abgesehen von der Gewerbesteuer – voraussichtlich erreicht werden. Im Hinblick auf die Unsicherheit hinsichtlich der Gewerbesteuer wird die planmäßige freie Auszahlung von 0,1 % bezogen auf die Bareinlage (54,9 %) voraussichtlich entfallen.

4.1 LHI-Energiefonds GmbH & Co. Windpark Holle Beteiligungs KG (U)

Fondsübersicht – Stand 31.12.2008

Fondsobjekt

Windkraftanlagen in Holle „Windpark Holle“ (Niedersachsen)

Inbetriebnahme	Oktober 2003
Anlage	8 Windkraftanlagen des Typs GE Wind Energy 1.5 sl
Nutzungsvertrag	25 Jahre
Hersteller	GE Wind Energy GmbH
Netzbetreiber	Eon Avacon AG
Adresse	31188 Holle, Niedersachsen

Der Windpark Holle besteht aus acht Windkraftanlagen zur Energieerzeugung und zum Verkauf von elektrischem Strom an Dritte. Sie befinden sich nahe der Gemeinde Holle, Landkreis Hildesheim.

Die Anlagen wurden speziell für reine Binnenland-Standorte entwickelt, da sie im Vergleich zur Nennleistung (ca. 1.500 kW) über einen besonders großen Rotordurchmesser von 77 m verfügen.

Finanzierung

Die Windkraftanlagen wurden zu 6,1 Mio. EUR aus Eigenmitteln und zu 11,7 Mio. EUR aus Fremdmitteln (Bankdarlehen) finanziert.

Die tatsächlichen Investitionskosten sind – abgesehen von der Liquiditätsreserve – um 0,2 % höher als geplant.

Fondsdaten

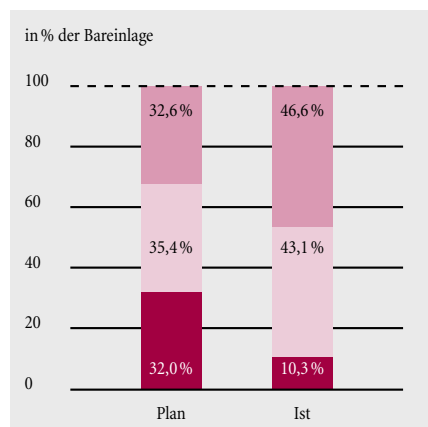
	Plan	Ist
Platzierungszeitraum	2003	2003
Fondsvolumen	17,8 Mio. EUR	17,8 Mio. EUR
davon: Eigenkapital	5,9 Mio. EUR	5,9 Mio. EUR
5 % Agio	0,3 Mio. EUR	0,3 Mio. EUR
Fremdkapital ursprünglich	11,7 Mio. EUR	11,7 Mio. EUR
Anfängliche Festzinsbindung bis	30.09.2016 bzw. 30.09.2013	30.09.2016 bzw. 30.09.2013
Betriebsfinanzamt	Starnberg	
Steuernummer	167/08004	
Gesellschafter	18	
Komplementärin	MANOKA Beteiligungs GmbH	
Treuhänderin	SINUS Treuhand-Verwaltung GmbH	
Fondsverwalter	LHI Fondsverwaltung GmbH	
Sitz Komplementärin	82343 Pöcking, Feldafinger Straße 5	
Sitz Treuhänderin/Fondsverwalter	80335 München, Bahnhofplatz 1	

Fondsentwicklung		2003	2004–2005	2006	2007	2008	Kum.
Steuerliches Ergebnis in % bezogen auf die Bareinlage	Plan	-66,9	-11,9	0,0	3,5	4,1	-71,24
	Ist	-63,5	-21,8	-6,0	-2,6	4,6	-89,41
Freie Auszahlung in % bezogen auf die Bareinlage	Plan	0,0	12,0	6,0	7,0	7,0	32,0
	Ist	0,0	6,0	0,0 ²	0,0 ²	4,3	10,3
Energieertrag in Tsd. EUR	Plan	178	4.268	2.134	2.134	2.134	10.848
	Ist	559	3.715	1.825	1.832	2.077	10.009
Bewirtschaftungskosten in Tsd. EUR ¹	Plan	283	1.825	867	826	827	4.268
	Ist	434	1.829	904	884	793	4.845
Darlehensstand am 31.12. in Tsd. EUR	Plan	11.685		9.936	9.056	8.186	
	Ist	11.685		9.969	9.091	8.206	
Tilgung in Tsd. EUR	Plan	0	846	903	880	888	3.517
	Ist	0	846	870	878	885	3.479
Liquiditätsergebnis/Überschüsse in Tsd. EUR	Plan	-99	2.457	1.286	1.330	1.331	6.305
	Ist	140	1.898	935	982	1.262	5.217
Entwicklung Liquiditätsreserve in Tsd. EUR	Plan	291		1.250	1.284	1.209	
	Ist	951		1.175	1.289	1.425	

1 Positionen Pachten, Wartung/Reparatur, Rücklagen Wartung/Reparatur, Rückbaurückstellung, Versicherung, technische und kaufmännische Betriebsführung, Zinsen (siehe Verkaufsprospekt, Seite 34); ohne Disagio/RAP + AfA.

2 Keine Auszahlung im Jahr 2006 im Wesentlichen aufgrund des unter dem Durchschnitt liegenden Windaufkommens. Im Jahr 2007 keine Auszahlung, da das Windaufkommen zwar zugelegt hatte, es aber zu Stillständen zu Beginn des Jahres aufgrund Getriebewechsel an 4 Windkraftanlagen kam.

Kapitalrückfluss nach Steuern



■ Gebundenes Kapital
■ Steuerwirkung
■ Auszahlung

Bewirtschaftungskosten

Für Wartung und Reparatur sowie für die technische und kaufmännische Betriebsführung des Windparks wurden entsprechende Verträge abgeschlossen.

Ausblick

Aufgrund der bisherigen Ertragslage im Jahr 2009 geht die Geschäftsführung davon aus, dass eine Auszahlung für das laufende Geschäftsjahr vorgenommen werden kann. Die Höhe einer möglichen Auszahlung kann zum heutigen Zeitpunkt noch nicht beziffert werden.

5.1 LHI Private Equity Beteiligungs GmbH & Co. KG (U)

Fondsübersicht – Stand 31.12. 2008

Fondsobjekt

Indirekte Beteiligung als Limited Partner an dem Private Equity Dachfonds Access Capital Fund III – Mid-Market-Buy-out Europe LP mit Sitz auf der Kanalinsel Guernsey („ACF III“ oder „Dachfonds“)

Beteiligungsangebot	Der Anleger beteiligt sich über einen Treuhandkommanditisten an einer vermögensverwaltenden Personengesellschaft, der LHI Private Equity Beteiligungs GmbH & Co. KG. Der Gesellschaftszweck der Fondsgesellschaft sind der Erwerb, das Halten, Verwalten und die Veräußerung von Zertifikaten und vergleichbaren Instrumenten wie beispielsweise Genussrechten, welche eine indirekte Beteiligung als Limited Partner an dem Private Equity Dachfonds ACF III in Höhe von 25,0 Mio. EUR ermöglichen.
Investmentberater ACF III	Access Capital Partners S.A.
Fondsvolumen ACF III	307,4 Mio. EUR ¹
Kapitalzusagen von ACF III an Zielfonds	332,2 Mio. EUR im Rahmen einer Overcommitment-Strategie in Höhe von 10 % des Fondsvolumens
Zielfondsportfolio des Dachfonds	21 Centrale III, AAC 2005, Accent 2008, Capiton III, Capvis III, CETP II, Chequers XV, Close VII (Zweitmarktinvestition), Consilium, Egeria II (Zweitmarktinvestition), Gilde Buy-out III CV, Gresham 4, I2, ISIS IV, L Capital 2, Langholm Capital (Zweitmarktinvestition), Litorina III, MBO Capital 2, Mercapital III, Quadriga II (Zweitmarktinvestition), Quadriga III, Reiten VII, Rutland II, Segulah IV, Star I (Zweitmarktinvestition), Star II, Zeus

¹ Das Gesamtfondsvolumen setzt sich aus zwei Fondsvehikeln (LP und FCPR) zusammen.

Per 31.12. 2008 befanden sich im Depot der Fondsgesellschaft 58.407 Zertifikate und 111.735 Genussrechte mit einem jeweiligen Nominalwert in Höhe von 100 EUR. Die erworbenen Zertifikate und die Genussrechte ermöglichen eine indirekte Beteiligung

als Limited Partner am ACF III mit Sitz auf der Kanalinsel Guernsey mit einer Gesamtkapitalzusage in Höhe von 25,0 Mio. EUR. Die Zertifikate wurden von der Credit Suisse International (CSI) emittiert, welche die Fondsgesellschaft weiter als Berechnungs-

stelle für das jeweilige Emissionsvolumen und die Wertberechnung der Genussrechte begleitet. Die Genussrechte wurden von der Tritone S.à.r.l. erworben, welche mit der Liquidität aus der Emission von der CSI wiederum Zertifikate erwirbt und dadurch die wirtschaftliche Beteiligung am ACF III vermittelt.

Fondsdaten

	Plan	Ist
Platzierungszeitraum	2006/2007	2006/2007
Fondsvolumen	29,8 Mio. EUR	28,9 Mio. EUR
Eigenkapital	27,5 Mio. EUR	27,5 Mio. EUR
5 % Agio	1,3 Mio. EUR	1,3 Mio. EUR
Betriebsfinanzamt	München III	
Steuernummer	238/70301	
Gesellschafter	940	
Komplementärin	KARENO Beteiligungs GmbH	
Treuhanderin	SINUS Treuhand-Verwaltung GmbH	
Fondsverwalter	LHI Fondsverwaltung GmbH	
Sitz Komplementärin/Treuhanderin/Fondsverwalter	80335 München, Bahnhofplatz 1	

Der ACF III ist ein von der Access Capital Partners Gruppe initiiertes Private Equity Dachfonds. Access Capital Partners S.A. („Access“) ist ein unabhängiger Dachfondsmanager und Investmentberater, der u. a. auf Investitionen in Private Equity Zielfonds, die sich an europäischen Mittelstandsunternehmen beteiligen, spezialisiert ist. Das insgesamt betreute Anlagevolumen von Access beläuft sich derzeit auf insgesamt 2,5 Mrd. EUR mit einem signifikanten Anteil renommierter deutscher institutioneller Investoren.

Fondsentwicklung

		2006	2007	2008
Kapitalabrufe in % des Gesamtinvestitionsvolumens (ohne Agio)	Plan	31	20	20
	Ist	31	5	35 ¹

¹ Neben den planmäßigen Kapitalabrufen während des Jahres 2008 in Höhe von 20% der Zeichnungssumme wurden zum Jahresende 15% der Zeichnungssumme abgerufen und in Genussrechte investiert. Dieser Abruf vereinfacht für den Anleger die Abwicklung und bedient die über die Fondslaufzeit voraussichtlich noch anstehenden Kapitalabrufe. Die noch ausstehenden 29% der Kapitalabrufe sind bis auf weiteres ausgesetzt.

Über die Fondslaufzeit investiert der ACF III mittels 27 Private Equity Zielfonds einschließlich 5 Zweitmarktinvestitionen (so-genannter „Secondary Investments“ oder „Secondaries“) mittelbar in Beteiligungen an mittelständischen Unternehmen in Europa (europäischer Markt für Small- und Mid-Market-Buy-outs). Diese Beteiligungen haben im Vergleich zu den weltweiten Investitionen der Large- und Mega-Buy-out-Fonds den Vorteil, dass die Einkaufspreise attraktiver sind, die Wirkung auch kleinerer Kapitaltranchen schneller deutlich wird und die Zielfonds echten Einfluss auf das Management des Zielunternehmens nehmen können.

Die Zielfonds konnten mehrheitlich in den ersten drei Quartalen des Jahres die Anzahl der Zielunternehmen gegenüber 70 Unternehmen zum Vorjahreszeitpunkt mehr als verdoppeln auf insgesamt 144 Unternehmen.

- Beispielsweise hat der Zielfonds 21 Centrale III im ersten Quartal 2008 zusammen mit Quadriga in Palmers investiert, um dem österreichischen Textilkonzern die Akquisition des französischen Unternehmens Lejaby zu ermöglichen. Lejaby bringt die international sehr bekannten und auch verbreiteten Premiummarken Lejaby (Dessous) und Rasurel (Bademode) in die Palmers Gruppe mit ein, welche dadurch in die Spitzengruppe im europäischen Wäsche- und Bademodenmarkt vordringen soll.
- Ebenfalls im ersten Quartal 2008 hat sich Star II an Alloheim beteiligt. Das Unternehmen gehört in Deutschland zu den führenden privaten Trägern von Pflegeeinrichtungen. Alloheim besteht seit über 25 Jahren, verfügt heute über 14 Einrichtungen sowie 6 ambulante Pflegedienste (Alloheim mobil). Firmensitz ist Düsseldorf.
- Im zweiten Quartal 2008 hat sich 21 Centrale III an der französischen Fitnesskette Club Med Gym beteiligt. Das Unternehmen verfügt über 22 Filialen in Paris und zählt zu den führenden Fitnessketten in Frankreich. 21 Centrale III plant den strategischen Ausbau der Fitnesskette mit der Eröffnung weiterer Filialen in Paris sowie die Gründung von zwei weiteren Ketten innerhalb der nächsten 3 Jahre.

Die Zielfonds arbeiten beim Unternehmenskauf und bei der Fremdfinanzierung deutlich moderater im Vergleich zu den sogenannten Large-Buy-out-Fonds, die erheblich größere, aber auch risikoreichere Transaktionen realisieren. Die operative Wertsteigerung im Unternehmen stellt den eigentlichen Werttreiber dar und in wesentlich geringerem Umfang die Finanzierungsstruktur. Access verfolgt diesen strategischen Ansatz mit dem Fokus auf dem europäischen Mittelstand seit seiner Gründung. Die aktuellen Entwicklungen in der Anlageklasse haben uns in der Überzeugung bestärkt, dass der europäische Mittelstand das richtige Private-Equity-Segment für eine attraktive Beteiligungsmöglichkeit und Access den richtigen Partner darstellt.

Finanzierung

Die Gesamtinvestitionskosten der Fondsgesellschaft wurden ausschließlich durch Eigenkapital der Anleger finanziert.

5.1 LHI Private Equity Beteiligungs GmbH & Co. KG (U)

Fondsübersicht – Stand 31.12.2008

Ausblick

Die weltweite Wirtschaftskrise trifft auch Portfoliounternehmen im ACF III. Für bereits getätigte Investitionen kann das aktuelle Kapitalmarktumfeld auf die Unternehmensbewertung anhand von Marktvergleichswerten einen negativen Einfluss haben und zu Schwankungen führen. Diese aktuellen Schwankungen sind jedoch zunächst für die möglichen Veräußerungserlöse der Beteiligungen zu einem späteren Zeitpunkt nicht maßgeblich. Zudem muss innerhalb des Portfolios mit sich verschlechternden betriebswirtschaftlichen Kennzahlen und mit im historischen Vergleich höheren Ausfallraten gerechnet werden. Kombiniert mit zusätzlich eingeschränkten Finanzierungsmöglichkeiten verhalten sich potenzielle Investoren aktuell zurückhaltend. Die Investitions- und Desinvestitionstätigkeiten bei Private Equity Transaktionen sind langsamer geworden und es ist mit längeren durchschnittlichen Halteperioden und entsprechenden Auswirkungen auf die IRRs¹ zu rechnen.

Vergangene Wirtschaftszyklen belegen jedoch, dass sehr gute Private-Equity-Renditen auf Investitionen in Jahren einer Rezession und unmittelbar darauf folgenden Investitionsjahrgängen, also antizyklischem Investitionsverhalten, gründen. So waren auch in den Rezessionsjahren 2001–2003 entsprechend niedrigere Einstandspreise zu beobachten und stellten die Basis dar für die Erzielung überdurchschnittlicher Renditen. Da zum 31.12.2008 erst knapp über die Hälfte des Dachfondsvolumens investiert ist, profitiert der Anleger durch das noch ausstehende Investitionsvolumen von einer antizyklischen Investition zu voraussichtlich attraktiven Einstiegspreisen bzw. profitiert generell von einer hohen Diversifizierung über verschiedene Investitionsjahrgänge.

¹ Die IRR (Internal Rate of Return bzw. interner Zinsfuß) ist eine oft in Bezug auf die Rentabilität von Investitionen verwendete Größe. Bei der Berechnung dieser Rentabilitätskennziffer wird neben der jeweiligen Höhe der Zahlung auch der zeitliche Bezug berücksichtigt. Ausgehend von der ersten Zahlung wird jede weitere in einen Zins- und einen Tilgungsanteil unterteilt. Die Verzinsung des kalkulatorisch gebundenen Kapitals der Vorperiode zum internen Zinsfuß ergibt den Zinsanteil der jeweiligen Zahlung. Durch den Tilgungsanteil verändert sich das kalkulatorisch gebundene Kapital, das definitionsgemäß mit der letzten Zahlung auf null zurückgeführt werden muss. Der Zinsfuß, bei dem diese Bedingung erfüllt ist, stellt die interne Verzinsung des kalkulatorisch gebundenen Kapitals dar. Die mit der IRR-Methode ermittelte Rentabilitätskennziffer trifft lediglich eine Aussage über die Verzinsung des während der Beteiligungsdauer durchschnittlich kalkulatorisch gebundenen Kapitals, nicht jedoch über die Verzinsung der ursprünglich eingelegten Pflichteinlage. Diese Form der Renditeberechnung ist mit sonstigen Renditeberechnungen anderer Kapitalanlagen, bei denen keine Änderung des gebundenen Kapitals eintritt (z. B. festverzinsliche Wertpapiere), im Allgemeinen nicht unmittelbar vergleichbar. Ein Vergleich ist nur unter Einbeziehung des jeweilig durchschnittlich gebundenen Kapitals, bezogen auf die Vermögensanlage, des Gesamtertrages und der Anlagedauer der jeweiligen Investition möglich. Die Verzinsung der ursprünglich eingelegten Pflichteinlage fällt regelmäßig niedriger aus als die nach der IRR-Methode errechnete Rendite.

6. Beendete Fonds

6.1 ZUGAS Beteiligungs GmbH & Co. Mobilienleasing KG i. L. (L)

Jahr der Auflösung: 2006

Fondsobjekt		
Airbus A 330-300 (Cathay Pacific)		
Baujahr	1992	
Erwerb	November 1997	
Leasingnehmer	Cathay Pacific Leasing Limited	100 %
Schuldbeitritt für nicht forfaitierte Zahlungsverpflichtungen des Leasingnehmers	Norddeutsche Landesbank Luxembourg S.A.	

Es handelte sich um ein zweistrahliges Großraumflugzeug vom Typ Airbus A 330-300.

Fondsdaten		
	Plan	Ist
Platzierungszeitraum	1997	1997–1998
Fondsvolumen	85,7 Mio. EUR	85,7 Mio. EUR
davon: Eigenkapital	59,4 Mio. EUR	59,4 Mio. EUR
Beteiligung Gesellschafter		
a) Bareinlage	53,45 %	53,45 %
b) Obligatorische Anteilsfinanzierung	46,55 %	46,55 %
Fremdkapital (Forfaitierung) ¹	26,3 Mio. EUR	26,3 Mio. EUR
Betriebsfinanzamt/Steuernummer	Starnberg/161/183/55605	
Gesellschafter	877	
Komplementärin/Liquidatorin	ZUGAS Beteiligungs GmbH	
Fondsverwalter	LHI Fondsverwaltung GmbH	
Sitz Komplementärin/Liquidatorin	82343 Pöcking, Feldafinger Straße 5	
Sitz Treuhänderin/Fondsverwalter	80335 München, Bahnhofplatz 1	

1 Es bestand eine regresslose Forfaitierung eines Teils der Leasingraten.

Verkauf des Flugzeugs

Das Flugzeug wurde am 06.11.2006 zu dem prospektierten Verkaufspreis von 58.592 Tsd. EUR an den Leasingnehmer verkauft. Abzüglich des Restbuchwertes des Anlagevermögens in Höhe von 2.878 Tsd. EUR ergibt sich ein Veräußerungsgewinn in Höhe von 55.714 Tsd. EUR.

Liquidation der Gesellschaft

Die Gesellschaft befindet sich seit dem 07.11.2006 in Liquidation.

Betriebsprüfung

Die steuerliche Betriebsprüfung bis einschließlich 2003 ist abgeschlossen und führte zu keinen Abweichungen gegenüber den von der Gesellschaft abgegebenen Steuererklärungen. Die Betriebsprüfung für die Folgejahre bis 2006 hat am 27.07.2009 begonnen.

Übersicht beendete LHI Publikumsfonds

Platzierungs-jahr	Prognose-zeitraum/Laufzeit	Jahr der Auflösung	Fonds	Objekt	Wesentliche Vertragspartner	Vermietungs-stand	Gesamt-investition in Mio. EUR	Eigenkapital brutto inkl. Agio in Mio. EUR	davon anteils-finanziertes (AF) Eigenkapital in %	Stand AF 31.12. in Mio. EUR	Einnahmen kumuliert	
											Soll in Tsd. EUR	Ist in Tsd. EUR
1997/1998	2006	2006	ZUGAS Beteiligungs GmbH & Co. Mobilienleasing KG i. L. ¹	Flugzeug Airbus A 330-300	Cathay Pacific	100 %	85,7 ²	59,4	46,6 %	0,0	18.398	18.398
2004	2010	2006 ⁵	ALNEOS GmbH & Co. LHI-Wertpapierfonds Beteiligungs KG i. L. ⁶	EUR-Anleihen	HVB	–	6,0	6,0	–	–	–	–

1 Mitinitiator/Mitprospektausgeber: Hannover Leasing GmbH & Co. KG.

2 Es besteht eine regresslose Forfaitierung eines Teils der Leasingraten.

3 Durch das BFH-Urteil vom 26.06.2007 könnte der Veräußerungsgewinn aus dem Verkauf als gewerbesteuerpflichtiger laufender und nicht mehr als steuerbegünstigter Aufgabe- bzw. Veräußerungsgewinn eingestuft werden. Ob dieses Urteil auf die Gesellschaft anzuwenden ist, steht im Augenblick noch nicht fest. Bei Anwendung würde die damit verbundene Gewerbesteueranrechnung auf Ebene des Gesellschafters zu einer weitgehenden oder vollständigen Kompensation der gewerbesteuerbedingten Minderausschüttungen der Gesellschaft führen (siehe auch Erläuterungen Seite 13).

6.2 ALNEOS GmbH & Co. LHI-Wertpapierfonds Beteiligungs KG i. L. (U)

Jahr der Auflösung: 2006

Fondsobjekt

Beteiligung an zwei Gesellschaften bürgerlichen Rechts, deren Zweck der Aufbau und die aktive Verwaltung des eigenen Wertpapierportfolios war

Beteiligungsgesellschaft	ALNEOS Wertpapierfonds I Gesellschaft bürgerlichen Rechts	ALNEOS Wertpapierfonds II Gesellschaft bürgerlichen Rechts
Beteiligungshöhe	3.115.543 EUR	2.401.891 EUR
Laufzeit Beteiligungsgesellschaft	Schlussbilanz zum 30.11.2006	Schlussbilanz zum 30.11.2006

Fondsdaten

	Plan	Ist
Platzierungszeitraum	2004	2004
Fondsvolumen	6,1 Mio. EUR	6,1 Mio. EUR
Eigenkapital	6,1 Mio. EUR	6,1 Mio. EUR
Betriebsfinanzamt/Steuernummer	München I / 600/48460	
Gesellschafter	161	
Komplementärin	ALNEOS Beteiligungs GmbH	
Treuhänderin	SINUS Treuhand-Verwaltung GmbH	
Fondsverwalter	LHI Fondsverwaltung GmbH	
Sitz Komplementärin/Treuhänderin/Fondsverwalter	80335 München, Bahnhofplatz 1	

Liquidation

Am 14.07.2006 haben die Gesellschafter der ALNEOS KG daher die Auflösung der GbRs und anschließend der KG beschlossen. Der Verkaufserlös, aus der Veräußerung aller Wertpapiere im August 2006, der nach Bildung einer Rückstellung für die Gewerbesteuer verblieben ist, wurde im Oktober 2006 und Oktober 2007 an die Anleger ausgeschüttet.

Betriebsprüfung

Die Betriebsprüfung für die Jahre 2004–2006 wurde noch nicht angesetzt.

Vorzeitige Beendigung der Gesellschaften
Am 06.05.2006 ist eine Neuregelung des § 4 Absatz 3 EStG in Kraft getreten, die für Wertpapiere, die nach dem 05.05.2006 angeschafft oder in das Betriebsvermögen eingelegt werden, gilt.

Für die ALNEOS KG bedeutete dies, dass die Zuflüsse aus Veräußerungen von Wertpapieren nicht mehr sofort durch nachfolgende Reinvestitionen neutralisiert werden konnten und somit vorzeitig ein steuerpflichtiger Gewinn bereits 2007 anstatt, wie geplant, 2011 entstanden wäre.

Steuerliches Ergebnis der Gesellschaft kumuliert		Steuerbelastung (+)/-entlastung (-) kumuliert beim Anleger bez. auf Bareinlage ⁶		Freie Auszahlung ⁴ kumuliert		Darlehensstand 31.12. (Jahr der Auflösung)	Liquiditätsergebnis/Überschüsse kumuliert		Liquiditätsergebnis/Überschüsse 2006		Liquidität 31.12. (Jahr der Auflösung)		Nach Betriebsprüfung bzw. Aufhebung des Vorbehalts der Nachprüfung bestandskräftig veranlagt bis einschließlich
Soll in Tsd. EUR	Ist in Tsd. EUR	Soll in %	Ist in %	Soll in Tsd. EUR	Ist in Tsd. EUR	Soll/Ist in Tsd. EUR	Soll in Tsd. EUR	Ist in Tsd. EUR	Soll in Tsd. EUR	Ist in Tsd. EUR	Soll in Tsd. EUR	Ist in Tsd. EUR	
17.329	17.164 ⁵	-18,4	-17,3 ³	32.906	29.663 ⁴	-	97.949	97.780	62.671	62.652	0	83	2003
-5.996	-328	-47,4	-40,9	-	5.675	-	-5.996	-328	-31	5.638	50	16	⁷

⁴ Der Ist-Wert berücksichtigt den Veräußerungsgewinn und einen Einbehalt/„Rückstellung“ aufgrund Abwicklung (evtl. Gewerbesteuer auf Veräußerungsgewinn, sonst. Kosten). Inklusive dieses Einbehalts erhöht sich der Ist-Wert um 2.870 Tsd. EUR auf 32.533 Tsd. EUR.

⁵ Anlässlich der Neuregelung des § 4 Absatz 3 EStG trat die Gesellschaft gemäß Beschlussfassung vom 14.07.2006 vorzeitig in Liquidation.

⁶ Basis der Soll-Werte ist das tatsächliche Emissionskapital.

⁷ Betriebsprüfung für den Zeitraum 2002–2005 noch nicht begonnen oder beendet.

6. Beendete Fonds

6.3 LHI Immobilienfonds Verwaltung GmbH & Co. Objekt Hettstedt KG i. L. (L)

Jahr der Auflösung: 2007

Fondsobjekt

Fachmarktzentrum „Mansfeld Center“ (Sachsen-Anhalt)

Fertigstellung	1993	
Mietfläche ca.	24.130 qm	
Mieter	ASSET Immobilienbeteiligungen GmbH	100 %
Adresse	06333 Walbeck, Kämmritzer Weg 18–22	

Es handelte sich um ein ansprechend konzipiertes Fachmarktzentrum in Hettstedt, bestehend aus drei eigenständigen Baukörpern mit einem SB-Warenhaus und weiteren

Shops, einem Baumarkt mit Gartencenter und einem Möbelhaus.

Verkauf des Objekts

Da das vertraglich vereinbarte Gesamtankaufsrecht zum 28.12.2007 ausgeübt worden ist, war das vertragliche Kündigungsrecht der Gesellschafter hinsichtlich ihrer Beteiligung zum 31.12.2007 gegenstandslos geworden. Die Gesellschaft trat zu diesem Zeitpunkt in Liquidation. Es ergibt sich ein Veräußerungsgewinn von 10.932 Tsd. EUR

Liquidation der Gesellschaft

Die Gesellschaft befindet sich seit dem 29.12.2007 in Liquidation.

Betriebsprüfung

Die steuerliche Betriebsprüfung bis einschließlich 2001 ist abgeschlossen und führte zu keinen Abweichungen gegenüber den von der Gesellschaft abgegebenen Steuererklärungen. Die Betriebsprüfung für die Folgejahre 2002–2006 hat noch nicht begonnen.

Fondsdaten

	Plan	Ist
Platzierungszeitraum	1997	1997
Fondsvolumen	27,6 Mio. EUR	27,6 Mio. EUR
davon: Eigenkapital	14,1 Mio. EUR	14,1 Mio. EUR
Fremdkapital	13,5 Mio. EUR	13,5 Mio. EUR
Zinsbindung bis	31.12.2007	31.12.2007
Betriebsfinanzamt	München III	
Steuernummer	238/70255	
Gesellschafter	214	
Komplementärin	LHI Fondsverwaltung GmbH	
Fondsverwalter	LHI Fondsverwaltung GmbH	
Sitz Komplementärin/Fondsverwalter	80335 München, Bahnhofplatz 1	

Übersicht beendete LHI Publikumsfonds

Platzierungs-jahr	Prognose-zeitraum/ Laufzeit	Jahr der Auflösung	Fonds	Objekt	wesentliche Vertragspartner	Vermietungs-stand	Gesamt-investition in Mio. EUR	Eigenkapital brutto inkl. Agio in Mio. EUR	%	davon Anteils-finanziertes (AF) Eigenkapital in %	Stand AF 31.12. in Mio. EUR	Einnahmen kumuliert	
												Soll in Tsd. EUR	Ist in Tsd. EUR
2005	2019	2007 ²	SachsenFonds-LHI Objekt FOCUS GmbH & Co. KG i. L. ¹	Büro- und Dienstleistungsgebäude	DB Polska, Glaxo-SmithKline, Chem-Trans, Bristol-Myers	95 %	93,6	45,1	5	–	–	30.854	57.032
1997	2007	2007	LHI Immobilien-fonds Verwaltung GmbH & Co. Objekt Hettstedt KG i. L.	Fachmarktzentrum	ASSET (METRO Gruppe)	100 %	27,6	14,1	0	–	–	18.980	18.535

¹ Angaben bei FOCUS durch Kooperationspartner SachsenFonds GmbH, Platzierungsanteil LHI: 10 %
² Gemäß Beschlussfassung vom 25.11.2006 vorzeitiger Verkauf am 06.06.2007.

³ Ist-Wert inkl. für 2007 erklärten Veräußerungserlöses – Endabrechnung voraussichtlich Ende 2009.
⁴ Ist-Wert inkl. Abschlagszahlung auf Veräußerungserlös von 114 % der Einlage = 50.289 Tsd. EUR.

6.4 SachsenFonds-LHI Objekt FOCUS GmbH & Co. KG i. L. (U)

Jahr der Auflösung: 2007

Fondsobjekt

Gebäudekomplex „FOCUS“

Fertigstellung	Ende 2000	
Mietfläche ca.	31.850 qm	
Hauptmieter		in %
	Deutsche Bank Polska	23,15
	BRE Bank Hipoteczny S.A.	5,11
	Bristol-Myers Squibb Polska	4,07
	Bristol-Myers Squibb Services	3,97
	Coca-Cola Poland Services Ltd.	3,9

Es handelte sich um einen mehrfach preisgekrönten Gebäudekomplex, der aus zwölf bzw. elf Geschossen besteht.

Verkauf der Immobilie

Aufgrund Gesellschafterbeschluss vom 27.11.2006 wurde der Bürokomplex nach 29-monatiger Laufzeit am 06.06.2007 verkauft.

Für den Anleger ergibt sich ein Vorsteuerertrag von mindestens 130 % bezogen auf die Einlage. Zuzüglich der bereits erhaltenen Auszahlungen 2005 und 2006 errechnet sich für den Anleger eine jährliche Verzinsung von mindestens 19,45 %. Je nach weiterem Verlauf der ca. zweijährigen Garantie- und Vermietungsperiode kann sich das Liquidationsergebnis weiter erhöhen, was allerdings erst bei der Schlussabrechnung im Jahr 2009 festgestellt werden kann.

Liquidation der Gesellschaft

Die Gesellschaft befindet sich seit dem 07.06.2007 in Liquidation.

Betriebsprüfung

Die Betriebsprüfung für die Jahre 2005–2008 wurde noch nicht angesetzt.

Fondsdaten

	Plan	Ist
Platzierungszeitraum	2004–2005	2004–2006
Fondsvolumen	93,6 Mio. EUR	93,6 Mio. EUR
davon: Eigenkapital	43,0 Mio. EUR	43,0 Mio. EUR
5 % Agio	2,1 Mio. EUR	2,1 Mio. EUR
Fremdkapital	48,5 Mio. EUR	48,6 Mio. EUR
Zinsbindung bis	31.03.2014	31.03.2014
Betriebsfinanzamt	München IV	
Steuernummer	146/639/44009	
Gesellschafter	1.287 Treugeber z.T. über SINUS Treuhand-Verwaltung GmbH	
Komplementärin	SachsenFonds-LHI Verwaltungsgesellschaft Objekt FOCUS mbH*	
Treuhandkommanditisten	SINUS Treuhand-Verwaltung GmbH**, SachsenFonds Treuhand GmbH*	
Fondsverwalter	LHI Fondsverwaltung GmbH**, SachsenFonds Treuhand GmbH*	
Sitz Komplementärin/ Treuhandkommanditist/ Fondsverwalter	*) 85540 Haar b. München, Hans-Stießberger-Straße 2a) 80335 München, Bahnhofplatz 1	



Steuerliches Ergebnis der Gesellschaft kumuliert		Steuerbelastung (+) / -entlastung (-) kumuliert beim Anleger bez. auf Bareinlage ⁶		Freie Auszahlung ⁴ kumuliert		Darlehensstand 31.12. (Jahr der Auflösung)		Liquiditätsergebnis/ Überschüsse kumuliert		Liquiditätsergebnis/ Überschüsse 2007		Liquidität 31.12. (Jahr der Auflösung)		Nach Betriebsprüfung bzw. Aufhebung des Vorbehalts der Nachprüfung bestandskräftig veranlagt bis einschließlich
Soll in Tsd. EUR	Ist in Tsd. EUR	Soll in %	Ist in %	Soll in Tsd. EUR	Ist in Tsd. EUR	Soll in Tsd. EUR	Ist in Tsd. EUR	Soll in Tsd. EUR	Ist in Tsd. EUR	Soll in Tsd. EUR	Ist in Tsd. EUR	Soll in Tsd. EUR	Ist in Tsd. EUR	
4.401	18.617 ⁵	4,5	18,5	7.277	56.311 ⁴	47.304	0	5.556	56.290	1.122	53.045	796	3.432	–
1.459	1.615	–6,7	–6,6	15.519	15.459 ⁵	0	0	18.951	13.033	19.236	13.085	0	8	2001

5 Der Ist-Wert berücksichtigt den Veräußerungsgewinn und einen Einbehalt/„Rückstellung“ aufgrund Abwicklung in Höhe von 100 Tsd. EUR.

Übersicht kumulierte Ergebnisse – LHI Publikumsfonds 1994–2008

	Lfd. Nr.	Platzierungsjahr	Prognosezeitraum/ Laufzeit	Fonds	Objekt	Wesentliche Vertragspartner
	1	1994	2014	LHI Immobilienfonds Verwaltung GmbH & Co. Objekt Groß Machnow KG	Fachmarktzentrum	METRO
	2	1995	2015	LHI Immobilienfonds Verwaltung GmbH & Co. Objekt Rostock KG	Einkaufszentrum	AVA
	3	1996	2011	LHI Immobilienfonds Verwaltung GmbH & Co. Objekt Neubrandenburg KG	Fachmarktzentrum	METRO
	4	1999	2017	MFF Feature Film Productions GmbH & Co. KG	Produktion und Vermarktung internationaler Filme	Paramount Pictures Int.
	5	2000	2018	MP Film Management UNLS Productions GmbH & Co. KG	Produktion und Vermarktung internationaler Filme	Mandalay Pictures
	6	2001	2021	LINOVO Productions GmbH & Co. KG ¹¹	Produktion und Vermarktung internationaler Filme	NewLine/Time Warner
	7	2002	2022	RESET Beteiligungs GmbH & Co. Vermietungs-KG	Bürogebäude	DB Netz
	8	2002	2017	LHI-Immobilienfonds München GmbH & Co. Laimer Atrium KG	Bürogebäude	Mannesmann Arcor, LHI, Bundesanstalt für Post und Telekommunikation
	9	2003	2016	KALEDO Productions GmbH & Co. KG ¹¹	Produktion und Vermarktung internationaler Fernsehproduktionen	Universal Studios Int.
	10	2003	2023	LHI-Energiefonds GmbH & Co. Windpark Holle Beteiligungs KG	Windpark	Eon Avacon
	11	2004	2020	KALEDO Zweite Productions GmbH & Co. KG ¹¹	Produktion und Vermarktung internationaler Fernsehproduktionen	Universal Studios Int.
	12	2005	2018	KALEDO Dritte Productions GmbH & Co. KG ¹¹	Produktion und Vermarktung internationaler Fernsehproduktionen	Universal Studios Int.
	13	2005–2007	2020	LHI-Immobilienfonds GmbH & Co. TechnologiePark Köln Beteiligungs KG ¹⁷	Technologie Park	Daimler AG, Bundesverwaltungsamt, Ford Bank
	14	2006/2007	2020	LHI Private Equity Beteiligungs GmbH & Co. KG	Genussrechte bzw. Zertifikate an einem Private Equity Dachfonds	Credit Suisse International

Beendete Fonds

	15	1998	2008	KESOL Beteiligungs GmbH & Co. Vermietungs-KG i. L.	Energiezentrale Hannover-Bemerode	Stadtwerke Hannover
	16	1998/1999	2008	FORMA Beteiligungs GmbH & Co. Mobilienleasing KG i. L. ¹²	Flugzeug Airbus A 320-212	Northwest Airlines

- 1 Niedrigere Mieten, da günstigere Darlehensfinanzierung als ursprünglich angenommen.
- 2 Durch Nachinvestition erhöhte Darlehensaufnahme; dadurch höhere Mieteinnahmen und anfänglich höhere steuerliche Ergebnisse.
- 3 GIK-Erhöhung bzw. Darlehensaufnahme aufgrund Umbaumaßnahme.
- 4 Nach Bedienung der Anteilsfinanzierung.
- 5 Betriebsprüfung für den Zeitraum 2002–2005 noch nicht begonnen oder beendet.
- 6 Soll/Ist gemäß den tatsächlich in der Vergangenheit gültigen Steuersätzen (bei unterstelltem Höchststeuersatz zzgl. Solidaritätszuschlag) bezogen auf die Bareinlage beim Anleger.
- 7 Der Soll-Wert basiert auf einer aktualisierten Prognoserechnung, die eine für diesen Zeitpunkt vorgesehene Zins- und Mietanpassung beinhaltet. Die Auswirkungen auf die Wirtschaftlichkeit (Auszahlung und Rendite) – abhängig von der kapitalmarktorientierten Zinsveränderung – waren diesbezüglich bereits im Verkaufsprospekt als konzeptioneller Bestandteil dargestellt. Des Weiteren sind auch später eingetretene positive Zusatzeffekte aus eingesparten Investitionskosten bzw. nachträglichen Umbauten berücksichtigt.

- 8 Die Werte beziehen sich auf die Kerneinnahmen wie Miete, Leasingraten, Lizenzgebühren bzw. Stromeinspeisevergütungen ohne sonstige Erträge.
- 9 Es besteht eine regresslose Forfaitierung eines Teils der Leasingraten.
- 10 Es besteht ein Darlehen des Lizenznehmers, ohne Haftung der Fondsgesellschaft, da Zins und Tilgung nur aus freien Teilen der Lizenzraten bedient werden.
- 11 Basis der Soll-Werte ist das tatsächliche Emissionskapital.
- 12 Mitinitiator/Mitprospektherausgeber: Hannover Leasing GmbH & Co. KG.
- 13 Eingereichte Steuererklärungen (Feststellungserklärungen) ab Veranlagungsjahr 2005 (bei KALEDO III: 2006) betreffend „Medienfonds“ werden von den Finanzämtern derzeit unverändert nicht bearbeitet. Die Finanzverwaltung hat im Rahmen der Betriebsprüfungen zunächst die Auffassung vertreten, dass der Optionspreis bzw. die Schlusszahlung auf die Laufzeit des Lizenzvertrags ratierlich, jedoch unter Berücksichtigung des Zeitaspekts bis zur eigentlichen Fälligkeit am Ende in abgezinsten Form (barwertmäßig) gewinnerhöhend zu verteilen sei. Im März 2009 wurde – abweichend hiervon – überraschend angekündigt, sämtliche Schuldübernahmeverträge von leasingähnlichen

Leistungsbilanz per 31.12.2008

Vermietungs-stand	Gesamt-investition in Mio. EUR	Eigenkapital brutto inkl. Agio in Mio. EUR	Agio in %	davon Anteils-finanziertes (AF) Eigenkapital in %	Stand AF 31.12. in Mio. EUR	Konz. bed. Anpassung ab	Einnahmen ⁸ kumuliert		Einnahmen ⁸ 2008		Steuerliches Ergebnis der Gesellschaft kumuliert	
							Soll in Tsd. EUR	Ist in Tsd. EUR	Soll in Tsd. EUR	Ist in Tsd. EUR	Soll in Tsd. EUR	Ist in Tsd. EUR
100 %	61,3 ³	21,1	3	–	–	2003/2004 ⁷	65.255 63.935	63.761	4.713 4.459	4.504	–15.774 –16.714	–16.717
100 %	64,2	24,2	3	–	–	2003/2005 ⁷	65.014 61.493	61.742	5.182 4.098	4.139	–18.250 –18.669	–16.822
100 %	59,3	15,8	3	–	–		54.566	46.834 ¹	4.726	3.910	–11.996	–11.447
–	83,2	83,2	0	53,3	45,0		23.668	23.668	2.630	2.630	–60.692	k.A. ¹³
–	122,2	122,2	0	56,5	60,0		30.854	30.852	3.857	3.857	–76.510	k.A. ¹³
–	107,5 ¹⁰	60,0	0	26,2	15,7		25.203	25.203	3.586	3.586	–35.474	–36.122
100 %	26,5	13,3	5	–	–		11.943	11.931	1.929	1.943	2.139	2.759
100 %	45,2	21,0	5	–	–		17.341	16.796	2.833	2.678	2.129	512
–	98,7	98,7	0	26,4	26,1		11.232	11.231	2.233	2.233	–88.499	k.A. ¹³
100 %	17,8	6,1	5	–	–		10.848	10.009	2.134	2.077	–4.168	–5.231
–	193,0	193,0	0	37,9	73,2		19.784	19.793	4.946	4.948	–174.737	k.A. ¹³
–	351,0	351,0	0	45,1	158,3		24.330	24.331	8.110	8.110	–328.199	k.A. ¹³
96 %	259,8	66,8	5	–	–		48.702	59.188	16.352	15.852	–636 5.227	20 ^{KD 15} 5.227 ^{Stille 15}
–	27,5	28,9	5	–	–		20	20	20	20	0	118
100 %	25,6	5,5	0	31,0	0		16.064	19.168 ²	803	978	677	491 ²
100 %	41,3 ⁹	28,1	0	50,0	14,0		11.922	11.922	1.192	1.146	11.051	10.078

Medienproduktionsgesellschaften als sogenannte abstrakte Schuldversprechen zu werten (signifikante Verschärfung). Die jeweilige Geschäftsführung wird ihren Gesellschaftern empfehlen, gegen zu erwartende Änderungsbescheide Einspruch einzulegen und Klage bei dem Finanzgericht einzureichen. Deshalb erfolgt in dieser Übersicht keine Angabe. In den Einzeldarstellungen (ab Seite 12) sind die steuerlichen Werte in der bislang erklärten Form unverändert fortgeführt worden.

14 Der Ist-Wert berücksichtigt den Veräußerungsgewinn und einen Einbehalt/„Rückstellung“ aufgrund Abwicklung (bei Fonds Nr. 16 zzgl. Einbehalt wegen evtl. Gewerbesteuer auf Veräußerungsgewinn). Ohne Berücksichtigung dieses Einbehalts/„Rückstellung“ erhöht sich der Ist-Wert bei Fonds Nr. 15 um 50 Tsd. EUR auf 3.878 Tsd. EUR kum. bzw. 2.319 Tsd. EUR 2008 sowie bei Fonds Nr. 16 um 958 Tsd. EUR auf 14.381 Tsd. EUR kum. bzw. 13.604 Tsd. EUR 2008.

15 Die Tranchen „Kommanditbeteiligung“ (KD) und „Stille Beteiligung“ (Stille) werden bei dem steuerlichen Ergebnis und der Auszahlung getrennt dargestellt. Alle anderen Angaben beziehen sich auf beide Tranchen gleichermaßen.

16 Der Auszahlungsanspruch in 2006 Höhe von 6,3 % (Kommanditbet.) bzw. 6,5 % (stille Bet.) der

Einlage besteht zeitanteilig beginnend ab dem Monatsersten, der der vertragsgemäßen Einlagenleistung folgt, dadurch höhere Liquidität zum 31.12. Die Soll-Werte wurden entsprechend den tatsächlichen Einzahlungszeitpunkten angepasst.

17 Die Planzahlen basieren auf der Prognoserechnung gemäß Prospektnachtrag vom 13.01.2006.

18 Die Gesamtinvestitionskosten finanzieren sich u.a. durch zwei Darlehen, wobei ein Darlehen in CHF aufgenommen wurde. Offizieller durchschnittlicher Umrechnungskurs per 31.12.2008: 1,48880 CHF = 1 EUR.

19 Der Ist-Wert beinhaltet eine vorsorglich gebildete Rückstellung für evtl. Gewerbesteuernachzahlungen, die laut Gesellschafterbeschluss vom Dezember 2007 entweder durch Auszahlungsverzicht oder durch Fremdmittelaufnahme im Vorgriff auf die spätere Schlusszahlung vorfinanziert werden soll (siehe auch unter Einzeldarstellungen).

20 Da sich der Fonds noch in der Investitionsphase befindet, sind keine Angaben möglich.

Steuerliches Ergebnis der Gesellschaft 2008		Steuerbelastung (+)/-entlastung (-) kumuliert beim Anleger bez. auf Bareinlage ⁶		Freie Auszahlung ⁴ kumuliert		Freie Auszahlung ⁴ 2008		Darlehensstand 31.12.		Tilgung kumuliert		Liquiditätsergebnis/Überschüsse kumuliert	
Soll in Tsd.EUR	Ist in Tsd.EUR	Soll in %	Ist in %	Soll in Tsd.EUR	Ist in Tsd.EUR	Soll in Tsd.EUR	Ist in Tsd.EUR	Soll in Tsd.EUR	Ist in Tsd.EUR	Soll in Tsd.EUR	Ist in Tsd.EUR	Soll in Tsd.EUR	Ist in Tsd.EUR
2.126	2.080	-41,9	-44,0	18.488	17.302	1.452	1.186	23.080	24.736 ³	13.222	15.406 ³	30.437	30.773
2.046		-44,0		17.302		1.186		24.736		15.406		31.149	
2.009	1.945	-46,1	-43,4	18.533	18.098	1.670	1.446	39.335	28.891	10.648	11.092	26.637	26.538
1.908		-43,9		17.863		1.446		28.891		11.092		27.109	
1.173	1.168	-49,6	-48,0	9.817	9.817	1.074	1.074	32.900	32.583	9.850	10.168	19.268	19.761
2.493	k.A. ¹³	-119,7	k.A. ¹³	666	518	74	0	-	-	-	-	-60.692	-60.642
3.703	k.A. ¹³	-122,8	k.A. ¹³	823	502	103	0	-	-	-	-	-76.510	-78.294
3.481	3.444	-54,2	-54,7	17.773	16.834	2.538	2.525	-	-	-	-	-35.473	-36.126
724	871	3,2	8,3	5.902	5.902	952	952	12.749	12.808 ¹⁸	195	403 ¹⁸	4.702	5.422
822	761	0,3	-1,1	7.732	7.732	1.251	1.251	22.847	22.808 ¹⁸	1.169	1.208 ¹⁸	7.177	5.354
								14.031 Tsd.EUR	13.992 Tsd.EUR	1.169 Tsd.EUR	1.208 Tsd.EUR		
								13.125 Tsd.CHF	13.125 Tsd.CHF	- Tsd.CHF	- Tsd.CHF		
1.961	k.A. ¹³	-65,0	k.A. ¹³	3.613	2.169	723	0	-	-	-	-	-88.498	-88.615
242	267	35,4	43,1	1.873	600	410	249	8.168	8.206	3.517	3.479	6.305	5.217
4.477	k.A. ¹³	-74,6	k.A. ¹³	4.155	2.078	1.039	0	-	-	-	-	-174.741	-174.582
7.224	k.A. ¹³	-79,9	k.A. ¹³	1.081	776	147	0	-	-	-	-	-327.995	-332.122
-174	-307 ^{KD 15}	-0,8	1,9 ^{KD 15}	5.171	5.171 ^{KD 15/16}	1.984	1.984 ^{KD 15}	152.173	152.360 ¹⁸	10.538	10.468 ¹⁸	5.965	5.780
2.094	2.094 ^{Stille 15}	-8,2	-8,2 ^{Stille 15}	5.227	5.227 ^{Stille 15/16}	2.064	2.064 ^{Stille 15}	71.147 Tsd.EUR	71.334 Tsd.EUR	8.736 Tsd.EUR	8.666 Tsd.EUR		
								120.632 Tsd.CHF	120.632 Tsd.CHF	2.683 Tsd.CHF	2.683 Tsd.CHF		
0	75	0,0	0,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-	-	-	-	n.a.	n.a.

4.344	4.562 ²	15,3	9,8	3.887	3.828 ¹⁴	2.353	2.269 ¹⁴	-	-	12.716	15.602 ²	18.863	21.384
27.484	26.642	17,6	17,3	14.575	13.423 ¹⁴	13.772	12.646 ¹⁴	-	-	-	-	48.881	48.899

Liquiditätsergebnis/ Überschüsse 2008		Ausgaben ohne Tilgung kumuliert		Ausgaben ohne Tilgung 2008		Liquidität 31.12.		Nach Betriebsprüfung bzw. Aufhebung des Vorbehalts der Nachprüfung bestandskräftig veranlagt bis einschließlich
Soll in Tsd.EUR	Ist in Tsd.EUR	Soll in Tsd.EUR	Ist in Tsd.EUR	Soll in Tsd.EUR	Ist in Tsd.EUR	Soll in Tsd.EUR	Ist in Tsd.EUR	
2.870	3.037	32.740	32.412	1.851	1.570	56	114	2002
3.003		30.505		1.461		44		
2.869	2.777	38.738	37.622	2.321	1.643	23	96	2001
3.011		35.790		1.367		56		
2.310	2.304	34.625	30.293	2.425	1.740	112	290	2005
2.494	2.507	1.351	1.348	141	138	144	-1.156 ¹⁹	2001
3.703	3.721	1.331	1.295	153	144	85	-1.312 ¹⁹	Prüfung 2000–2005 läuft
3.481	3.444	790	1.585	105	185	61	350	2001
1.118	1.309	7.321	7.771	835	714	742	1.535	⁵
1.598	1.533	10.339	12.473	1.267	1.249	820	1.463	Prüfung 2002–2005 läuft
1.961	1.804	99.732	99.490	272	280	364	-841 ¹⁹	Prüfung 2003–2006 läuft
1.331	1.262	4.679	5.002	835	900	1.209	1.425	Prüfung 2003–2005 läuft
4.476	4.207	194.525	194.910	470	821	380	165 ¹⁹	Prüfung 2004–2006 läuft
7.271	6.672	351.421	351.346	846	669	318	-3.309 ¹⁹	Prüfung 2005–2006 läuft
1.986	1.550	6.437	6.878	2.148	2.677	204	1.191	⁵
n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	1.245	199	-

9.091	10.487	6.267	8.423	200	695	0	77	2001
28.800	28.844	2.995	2.895	88	173	0	0	2005

Prüfungsbescheinigung

für „Übersicht kumulierte Ergebnisse“ (Seite 62–65)

Deloitte.

Prüfungsbescheinigung des Wirtschaftsprüfers zur Leistungsbilanz

Wir haben die „Übersicht kumulierte Ergebnisse – LHI Publikumsfonds 1994-2008, Leistungsbilanz per 31. Dezember 2008“ sowie die in den tabellarischen Übersichten dargestellten, beendeten Fonds (Leistungsbilanz) der LHI Leasing GmbH, München, geprüft. Die Aufstellung der Leistungsbilanz und der dieser zugrunde liegenden Ausgangsunterlagen liegen in der Verantwortung der Geschäftsführung der LHI Leasing GmbH bzw. der gesetzlichen Vertreter der in die Leistungsbilanz einbezogenen Gesellschaften.

Unsere Aufgabe war es zu beurteilen, ob die in der Leistungsbilanz dargestellten allgemeinen Angaben sowie die steuerlichen und wirtschaftlichen Daten der einzelnen von der LHI Leasing GmbH, in einem Fall in Zusammenarbeit mit der SachsenFonds GmbH sowie in zwei Fällen mit der HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG initiierten Fonds aus den uns zur Verfügung gestellten Unterlagen vollständig und richtig hergeleitet wurden. Im Rahmen unserer Prüfung haben wir die Angaben zu Fonds, Fondsobjekt und Vertragspartnern anhand von Verträgen und anderen geeigneten Unterlagen überprüft. Die in den Beteiligungsangeboten enthaltenen Prognosewerte zu den Einnahmen, den steuerlichen Ergebnissen sowie den geplanten Ausschüttungen haben wir auf deren korrekte Übernahme in die Leistungsbilanz geprüft und mit den tatsächlich realisierten Werten (geprüfte Jahresabschlüsse einschließlich steuerlicher Überleitungsrechnungen und Steuererklärungen bzw. – soweit vorliegend – Steuerbescheide) abgeglichen. Nicht Gegenstand unserer Prüfung war die Prüfung der Ausgangsunterlagen.

Wir haben unsere Prüfung der Leistungsbilanz in sinngemäßer Anwendung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wesentliche Mängel in der Leistungsbilanz mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Zahlenangaben wurden vollständig überprüft.

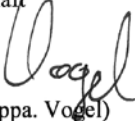
Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse wurden die in der Leistungsbilanz dargestellten allgemeinen, steuerlichen und wirtschaftlichen Daten der einzelnen Fonds aus den uns zur Verfügung gestellten Ausgangsunterlagen vollständig und richtig hergeleitet.

München, den 21. September 2009

Deloitte & Touche GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft


(Stadter)
Wirtschaftsprüfer


(ppa. Vogel)
Wirtschaftsprüfer

> LHI. Mehr Perspektiven <

München . Mannheim . Pöcking . Stuttgart . Hamburg . Düsseldorf . Warschau . Moskau . Luxemburg

LHI Leasing GmbH . Bahnhofplatz 1 . 80335 München . Postfach 310180 . 80102 München
Telefon +49 89 5120-0 . Fax +49 89 5120-2000 . info@lhi.de . www.lhi.de