



Dreiländer-Fonds Geschäftsbericht 2010

DLF 87/2



Dreiländer Beteiligung 87/2 -
KC Beteiligungs GmbH & Co. KG

Impressum:

Druck

Computershare Communication Services GmbH

Gedruckt auf umweltfreundlichem,
chlorfrei gebleichtem Papier.

Alle Rechte vorbehalten

Auflage:

1. Auflage 100 Exemplare

Stand: Februar 2012



INHALT

	Seite
Die Jahre 2010/2011 aus der Sicht der Geschäftsführung	2
Bericht der Treuhandkommanditistin	4
Eckdaten	5
Jahresüberblick 2010	6
Finanzbericht	16
Anlage	29



Die Jahre 2010/2011 aus der Sicht der Geschäftsführung

Die im Laufe des Jahres 2010 beginnende Schuldenkrise innerhalb der Staaten des Euro-Systems hat sich im Laufe des Jahres 2011 zu einer ernsthaften Bedrohung des gesamten Weltwirtschaftssystems entwickelt. Wie ernst diese Bedrohung wirklich ist, lässt sich am ehesten an der Höhe der Geldbestände erkennen, die die Europäischen Banken zwischenzeitlich bei der Europäischen Zentral Bank hinterlegen, anstelle es untereinander im Rahmen des Interbankenmarktes zu deutlich höheren Zinsen zu verleihen. Die Größenordnung dieser Zentralbankguthaben der Banken macht deutlich, dass die gegenwärtige Bedrohung des Europäischen Finanzsystems erheblich gefährlicher ist, als dies 2008 nach dem Zusammenbruch von Lehman Brothers jemals der Fall war. Ende 2011 konnte die Europäische Zentralbank (EZB) den Zusammenbruch des Europäischen Geldmarktes wohl nur dadurch verhindern, indem sie den Europäischen Banken mehr als eine halbe Billion Euro – erstmals in ihrer Geschichte – für länger als ein Jahr zur Verfügung stellte. Diese eher als Verzweiflungstat zu interpretierende Maßnahme war notwendig geworden, nachdem internationale Geldgeber dem Europäischen Bankensystem nicht nur praktisch keine neuen Gelder mehr zur Verfügung stellten, sondern darüber hinaus auch vorhandene Gelder soweit als möglich abzogen.

Wer nun glaubt, dass die Europäischen Banken den von der EZB erhaltenen Geldsegen – in Form von Ausleihungen – wiederum in den Wirtschaftskreislauf weiterleiten würden, hat sich geirrt. Tatsächlich haben die Europäischen Banken den von der EZB zur Verfügung gestellten Betrag praktisch eins zu eins als Zentralbankguthaben – zu allerdings deutlich schlechteren Zinsen – wiederum bei der EZB als Zentralbankguthaben hinterlegt.

Naturgemäß muss darunter die Geldversorgung der Europäischen Unternehmen leiden. Der erschwerte Zugang zu Kapital trifft diese Unternehmen zu einer Zeit, indem die meisten Euro-Staaten die von den Finanzmärkten erzwungenen drastischen Sparmaßnahmen umsetzen müssen, was zwangsläufig zu einem Rückgang der Wirtschaftsleistung, damit verbunden wiederum zu reduzierten Steuereinnahmen und dies wiederum zu einer Verschärfung der Schuldenkrise führen muss. Es bleibt abzuwarten, wohin die so in Gang gesetzte Abwärtsspirale uns führen wird.

Erstaunlicherweise zeigt sich die deutsche Wirtschaft von dieser dramatischen Entwicklung kaum beeindruckt. Für die deutschen Unternehmen war die Euroeinführung und die damit notwendigen harten Anpassungsmaßnahmen offensichtlich ein derart gutes Fitnessprogramm, dass sie selbst die jetzt auch auf sie einwirkenden Schockwellen wohl bestens überstehen.

Im Verlauf der Jahre 2010 und 2011 konnten in unseren deutschen Objekten über 65.000 qm neu vermietet werden. Bei vielen Abschlüssen mussten jedoch immer noch Konzessionen hinsichtlich der Mietkonditionen gemacht werden, um die Flächen im starken Wettbewerb der Anbieter erfolgreich zu vermarkten. Die für die Neuvermietung notwendigen Incentives oder Ausbaurkosten führen daher zunächst zu einer Belastung der Liquidität. Neben den Herausforderungen im Vermietungsmarkt, spüren wir auch die wieder zunehmende Zurückhaltung vieler Banken bei der Kreditvergabe und dem daraus resultierenden negativen Druck auf die Transaktionen normaler Immobilien.

In den USA konnte sich aufgrund der verhaltenen wirtschaftlichen Entwicklung noch keine nachhaltige Verbesserung in Bezug auf die Mieternachfrage nach Büroflächen herausbilden. Hier sind nach wie vor praktisch landesweit zweistellige Leerstandsdaten selbst bei modernen und gut gelegenen Büroflächen die Regel. Demgemäß haben potentielle Mietinteressenten die freie Wahl unter einer relativ großen Anzahl möglicher Alternativen und können daher regelmäßig erhebliche Zugeständnisse bei der Ausgestaltung der Mietvertragskonditionen durchsetzen. Mietfreie Zeiten und/oder hohe Investitionen in den Ausbau der Mietfläche entsprechend den Mieterwünschen sind hier die Regel. Hierunter leiden naturgemäß sowohl die erzielbaren Nettomieteträge, als auch die zugrunde liegenden Objektwerte. Eine wirkliche Verbesserung dieser Situation setzt ein nachhaltiges Wirtschaftswachstum mit einem entsprechenden Zuwachs von Arbeitsplätzen voraus. Allerdings mehren sich auch in den USA zwischenzeitlich die



Anfragen potentieller Mieter. Diese nutzen zunächst die derzeitige Situation, um sich die aktuell günstigen Mietkonditionen für die kommenden Jahre zu sichern. Ein Anziehen der Nachfrage nach echten Expansionsflächen dürfte wohl erst für die zweite Hälfte des Jahres 2012 zu erwarten sein.

Die DLF-Gesellschaften haben im Berichtszeitraum verschiedene Maßnahmen umgesetzt, die ab dem Jahr 2011 zu dauerhaft spürbaren Kostenreduzierungen innerhalb der einzelnen Gesellschaften führen wird. So wurde durch den zum 31.12.2010 vollzogenen Ankauf von knapp 95 % der Geschäftsanteile der Treuhandkommanditistin, ATC Treuhandgesellschaft mbH, bereits mit Wirkung für das Jahr 2011 die laufende Treuhandvergütung um über 50 % reduziert. Die bislang langfristig abgeschlossenen Steuerberatungsverträge wurden aufgehoben und mit einer auf lediglich zwei Jahre befristeten Laufzeit sowie mit – gegenüber der bislang geltenden Vergütungsregelung – deutlich geringeren Gebühren neu vereinbart. Auch entfällt ab dem Jahr 2011 die bisher bestehende Einbeziehung von Erlösen aus der Veräußerung von Immobilien für die Ermittlung der Gebühren der Treuhandkommanditistin und für die Steuerberatung. Diese Änderung der Gebührengrundlage wird sich bereits bei dem von den Gesellschaftern und Treugebern mehrheitlich beschlossenen Verkauf der US-Immobilien erheblich positiv auswirken. Allein durch die damit verbundene Einsparung wird ein großer Teil des für den Kauf der Geschäftsanteile der Treuhandkommanditistin aufgewandten Kaufpreises bereits wieder eingespielt.

Darüber hinaus wurden noch im Jahr 2011 Maßnahmen umgesetzt, die die Verpflichtung zur Abgabe von individuellen US-Steuererklärungen für die Gesellschafter und Treugeber der DLF-Gesellschaften, beginnend mit dem Jahr 2012, dauerhaft entfallen lässt. Damit werden die DLF-Gesellschaften ab dem Jahr 2012 um US-Steuerberatungskosten in einer Größenordnung von mindestens EUR 1.500.000 pro Jahr entlastet. Diese Entlastung wird sich erstmals im Geschäftsjahr 2013 bemerkbar machen, da im Jahr 2012 noch die Kosten für die für 2011 abzugebenden US-Steuererklärungen anfallen werden. Weitere Kostenentlastungen werden sich zumindest bei mittelfristiger Betrachtung aus der Umsetzung der weiteren im Rahmen der o. g. Beschlussfassung beschlossenen Maßnahmen ergeben.

DREILÄNDER BETEILIGUNG 87/2

- KC Beteiligungs GmbH & Co. KG

KC Verwaltungs GmbH als
geschäftsführende Kommanditistin

Walter Fink

- Geschäftsführer -



Bericht der Treuhandkommanditistin

Die Jahresabschlüsse zum 31.12.2010 wurden, wie in den Vorjahren, unter Berücksichtigung der handelsrechtlichen Gliederungs- und Bewertungsvorschriften aufgestellt. Aufgrund der in 1999 handelsrechtlich vorgenommenen außerplanmäßigen Abschreibungen ergeben sich im Berichtsjahr und in den Folgejahren Unterschiede zwischen den handelsrechtlichen und steuerrechtlichen Abschreibungen.

Nach unseren Feststellungen gibt es weder Anlass zu Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit der Rechnungslegung noch zu Beanstandungen bezüglich der Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaften.

Die Jahresabschlüsse zum 31.12.2010 wurden, wie im Vorjahr, durch die Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Ebner Stolz Mönning Bachem GmbH & Co. KG, München, geprüft, sofern dies von den jeweiligen Fondsgesellschaften beschlossen wurde. Nicht geprüft wurden die Gesellschaften DLF 87/2, DLF 87/3, DLF 89/2, DLF 90/5, DLF 90/6, DLF 90/7, DLF 91/8, DLF 92/10, DLF 92/11, DLF 92/12 und DLF 99/32. Die von der Proconcept Steuerberatungsgesellschaft mbH erstellten Jahresabschlüsse erhielten alle den uneingeschränkten Bestätigungsvermerk der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft. Dies gilt für die von der Proconcept Steuerberatungsgesellschaft mbH erstellten Einzeljahresabschlüsse sowie für den konsolidierten Jahresabschluss (Konzern-Jahresabschluss) der DLF-Immobilienportfolio - KC Beteiligungs GmbH & Co. KG und deren in- und ausländische Tochtergesellschaften.

Die KC Beteiligungs GmbH folgte als persönlich haftende Gesellschafterin mittlerweile in den meisten DLF-Gesellschaften und deutschen Tochtergesellschaften Herrn Walter Fink nach (siehe Geschäftsbericht). Die Umfirmierungen zur GmbH & Co. KG hat bisher nur in den DLF 92/12, DLF 93/14, DLF 94/17 und DLF 97/22 noch nicht stattgefunden. Der Ankauf der ATC Allgemeine Treuhand- und Steuerberatungsgesellschaft mbH durch die DLF-Immobilienportfolio - KC Beteiligungs GmbH & Co. KG ist zum 01.01.2011 erfolgt. Zuvor hatte die ATC die Zulassung als Steuerberatungsgesellschaft aufgegeben. Die Wahrnehmung der Aufgaben als Treuhandkommanditistin und Mittelverwendungskontrolleurin erfolgt unverändert durch die ATC, die seit Anfang 2011 als ATC Treuhandgesellschaft mbH firmiert. In die Pflichten und Aufgaben der ATC als Steuerberatungsgesellschaft ist die Proconcept Steuerberatungsgesellschaft mbH im Rahmen eines zunächst auf zwei Jahre befristeten Vertrages eingetreten.

Der persönlich haftende Gesellschafter bzw. die persönlich haftende Gesellschafterin hat uns die Geschäftsberichte sowie die Berichte zur Situation der einzelnen Gesellschaften zur Verfügung gestellt. Diese Berichte enthalten keine Bemerkungen, denen wir nicht zustimmen konnten.

Gemäß den Bestimmungen zur Mittelverwendungskontrolle in den einzelnen Gesellschaftsverträgen wurde mit allen Banken vereinbart, dass der persönlich haftende Gesellschafter (Komplementär(in)) in den verschiedenen DLF-Gesellschaften nur gemeinsam mit unserer Gesellschaft über die Konten verfügen kann. Diese Vereinbarung wurde bei allen Kontenbewegungen eingehalten. Für Tochtergesellschaften sieht deren Gesellschaftsvertrag keine solche Vereinbarung vor. Es waren aber keine Unregelmäßigkeiten festzustellen.

Für das Jahr 2010 erfolgten keine Abschlagszahlungen auf Ausschüttungen. Der ermittelte Liquiditätsüberschuss wurde gemäß den Bestimmungen des Gesellschaftsvertrages unter Berücksichtigung der angegebenen Wunschausschüttungen der Treugeber und Gesellschafter verteilt.

ATC Treuhandgesellschaft mbH

Claudia Gerum



Eckdaten

1. Eckdaten der Gesellschaft

Eckdaten der Gesellschaft	2010 in EUR	2010 in % der kalkulierten Beteiligungssumme	Vorjahr in EUR	Vorjahr in % der kalkulierten Beteiligungssumme
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	-40.838,28	-2,67	24.802,86	1,62
G+V Ergebnis	-10.754,50	-0,70	-6.252,01	-0,41
Abschreibung auf Sachanlagen im Geschäftsjahr	12.577,39	0,82	12.577,39	0,82
Tilgungsleistung / Darlehensrückführung im Geschäftsjahr	20.938,36	1,37	19.810,49	1,30
Liquide Mittel	17.909,86	1,17	-5.799,55	-0,38
Liquiditätsüberschuss	-65.479,12	-4,29	2.467,09	0,16
Ausschüttungsfähiger Liquiditätsüberschuss	-65.478,12	-4,29	-4.991,32	-0,33

2. Eckdaten einer Beteiligung

(je Anteil von EUR 10.225,84 kalkulierte Beteiligungssumme)

Eckdaten einer Beteiligung	2010 in EUR	2010 in % der kalkulierten Beteiligungssumme	Vorjahr in EUR	Vorjahr in % der kalkulierten Beteiligungssumme
Mindestausschüttung	1,33	0,01	3,72	0,04
G+V Gesamtergebnis	-72,02	-0,70	-41,87	-0,41
Anteilige Tilgung	140,22	1,37	132,67	1,30
Steuerliches Ergebnis	-240,31	-2,35	-11,25	-0,11
Einbehaltene US-Quellensteuer	0,00	0,00	1,83	0,02
Einbehaltene ZAST/SolZ	1,33	0,01	1,89	0,02



Jahresüberblick 2010

1. Kapitalflussrechnung

Die Ermittlung des Liquiditätsüberschusses erfolgt seit dem Geschäftsjahr 2004 im Wege der Kapitalflussrechnung gemäß HGB. Ziel der Umstellung war die Anlehnung an die einheitlich vorgegebenen Rechnungslegungsvorgaben des HGB und die damit einhergehende bessere Nachvollziehbarkeit. Gleichzeitig wird damit eine höhere Transparenz der relevanten Kennzahlen und eine bessere Vergleichbarkeit erreicht.

Aus der Kapitalflussrechnung wird gemäß den gesellschaftsvertraglichen Vorgaben der Liquiditätsüberschuss der Beteiligungsgesellschaft ermittelt (vergleiche Anlage I).

2. Entwicklung in den Investitionsteilen

a. Investitionsteil Deutschland - Gewerbeimmobilien

SB-Markt Schaafheim

Objektdaten

Standort:	Schaafheim
Grundstücksfläche:	1.277 qm
Abschluss Kaufvertrag:	27.11.1987
Kaufpreis:	EUR 527.607,21
	Abweichungen zum Prospekt: keine
	Datum letzte Kaufpreisrate: 17.02.1988
Fertigstellung:	1987
Mieter:	Heurich GmbH & Co., Getränke-Fachgroßhandel
Jährliche Anfangsmiete:	EUR 41.721,42 zzgl. Umsatzsteuer
Jahresmiete 2010:	EUR 34.953,24 zzgl. Umsatzsteuer
Mietvertragslaufzeit:	31.10.2014
Mietoption:	3 x 3 Jahre
Wertsicherung:	Festmiete/indexneutrale Zeit sind 3 Jahre.
	Vereinbarter Index: Tabelle 1995 = 100 % eines 4-Personen-Haushaltes mittleren Einkommens. Mindestindexänderung für Mietanpassung sind 10 %. Berechnung der Mieterhöhung bzw. -minderung: um 50 % der prozentualen Indexveränderung.
	Seit dem 01.01.2008 gilt der so genannte „Verbraucherpreisindex für Deutschland“ mit einem Basisjahr 2005. Die „alten“ Indizes sind vom Statistischen Bundesamt, Wiesbaden, eingestellt worden.
Nebenkosten:	Der Mieter zahlt alle Nebenkosten bis auf die Instandhaltung und Instandsetzung an Dach und Fach.

Vermietungssituation

Die Mieten gehen seit der vollständigen Kaufpreiszahlung planmäßig ein. Gegenüber dem prospektierten Mietbeginn 01.01.1988 ergibt sich eine geringfügige Abweichung. Die gegenüber der ursprünglichen Anfangsmiete geringere Jahresmiete resultiert aus der im November 2001 erfolgten Neuvermietung des Objektes bei marktbedingt reduzierten Anfangsmieten.



Der Mieter Heurich GmbH & Co. hat im März 2010 einen Imagewandel an allen Filialen getätigt. Der Mieter hat die Umbaumaßnahmen über firmeneigene Handwerker durchführen lassen. Bereits jetzt verlängert der Mieter die Vertragslaufzeit um weitere 3 Jahre bis zum 31.10.2014. Dem Mieter steht das Recht zu, nach Ablauf des 31.12.2014 eine zweimalige Verlängerung des Mietverhältnisses um jeweils drei Jahre zu verlangen. Die Miete verringert sich ab dem 01.11.2011 auf monatlich EUR 2.700 zzgl. Umsatzsteuer. Die Indexierung der Miete wird für ein Jahr, vom 01.11.2011 bis zum 31.10.2012, gestoppt. Trotz einvernehmlicher Änderung der Miete bleibt für die Indexierung der 01.04.2008 als letztes Änderungsdatum bestehen.

Objektzustand

Das Objekt SB Markt Schaaheim befindet sich in einem guten bis befriedigenden Unterhaltungs- und Bauzustand. Die Außenanlagen befinden sich ebenfalls in einem guten bis befriedigenden Zustand.

Versicherungsschutz

Gemäß Rahmenvertrag unter der Federführung der Affiliated FM, Frankfurt, gültig seit 01.01.2005, besteht eine Mietverlustversicherung (VS-Nr. GE 501021/282151), eine All-Risk-Versicherung, die die Feuer- und Sachversicherung beinhaltet, (VS-Nr. GE 501021/319171) sowie eine Haus- und Grundhaftpflichtversicherung gemäß Rahmenvertrag der Allianz Versicherungs AG (VS-Nr. GHA 60/0423/0018735).

Aufgrund der Terrorismusereignisse am 11.09.2001 haben die Versicherer seit 01.01.2002 Schadensfälle durch Terror ausgeschlossen. Hiervon waren auch die Sach- und Mietverlustversicherungen der DLF-Objekte betroffen.

Nach einer entsprechenden Karenzzeit stehen seit Ende 2002 wieder wenige Anbieter zur Verfügung, die Terrorismuschäden decken wollen. Allerdings sind die Prämien so extrem hoch, dass die Beteiligungsgesellschaft auf diesen zusätzlichen Abschluss verzichtet hat.

Finanzierung

Grundsulddarlehen	EUR 375.799,53 / DM 735.000,00
Disagio	10 % (EUR 37.579,95 / DM 73.500,00)
Zins bis 31.01.1997	6,00 % p.a.
Zins (nach Prolongation) bis 31.08.2007	6,40 % p.a.
Zins ab 01.09.2007 bis 30.11.2007	5,50 % p.a.
Zins ab 01.12.2007 bis 30.12.2015	5,55 % p.a.
Tilgungsbeginn	September 1992
Tilgung bis 30.12.2015	2,00 % p.a. zzgl. ersparter Zinsen
Stand Grundsulddarlehen per 31.12.2010	EUR 122.518,36
kumulierte Tilgungen bis 31.12.2010	EUR 253.281,17
Bestellte Sicherheiten: Grundsuld, eingetragen im Grundbuch zu Dieburg, Band 94, Blatt 3822 zugunsten der Bayerischen Hypotheken- und Wechselbank AG, München	EUR 375.799,53 (DM 735.000,00)



b. Beteiligungen

Stand 31.12.2010 besteht eine Beteiligung über nominal EUR 970.229,65 (0,2694 %) an der DLF-Immobilienportfolio - KC Beteiligungs GmbH & Co. KG (vormals: DLF-Immobilienportfolio - Walter Fink - KG). Eingebracht wurden die US-Wohnimmobilien sowie die Gelder aus der Auflösung der Schweizer Wertpapierdepots.

Die weiteren Anteile an dieser Gesellschaft wurden per 31.12.2010 von 16 DLF-Beteiligungsgesellschaften sowie einer weiteren Kommanditistin (nominal EUR 10.000,00) und der Komplementärin (nominal EUR 11.000,00) gehalten. Die diversen DLF-Beteiligungsgesellschaften kontrollieren damit mehr als 99,99 % der DLF-Immobilienportfolio - KC Beteiligungs GmbH & Co. KG.

Zum 30.06.2009 ist der Komplementär Herr Walter Fink aus der DLF-Immobilienportfolio - Walter Fink - KG ausgeschieden; neue Komplementärin ist die KC Beteiligungs GmbH, neue Geschäftsführerin die KC Verwaltungs GmbH (Beschlussfassung 1/2007). Die neue Firma lautet seither: DLF-Immobilienportfolio - KC Beteiligungs GmbH & Co. KG.

Die DLF-Immobilienportfolio - KC Beteiligungs GmbH & Co. KG hält direkt oder indirekt Eigentumsrechte an Immobilien bzw. Immobiliengesellschaften in Deutschland und in den USA. Per 31.12.2010 zählen hierzu folgende Objekte:

Objekte in Deutschland

Objektart	Straße	PLZ	Ort
- Geschäftshaus	Bamberger Straße 1	01187	Dresden
- gemischt genutzt	Wörthstraße 110/116 / Teilstraße	47053	Duisburg
- Altes Kaufhaus	Ossenreyerstraße 8-13/Mönchstraße	18439	Stralsund
- Geschäftshaus	Rosa-Luxemburg-Straße 12-14	04109	Leipzig
- Geschäftshaus	Stuttgarter Straße 106 / Carl-Zeiss-Straße	70736	Fellbach
- Geschäftshaus/Hotel	Wilhelmshöher Allee 239-241 / Willy-Brandt-Platz 2	34121	Kassel
- Verwaltungsgebäude	Poppenhusenstraße 4-14	22305	Hamburg
- Einkaufscenter	Karlstraße 13-17 / Arnoldstraße 5	73614	Schorndorf
- Geschäftshaus	Elberfelder Straße 47	58095	Hagen
- Geschäftshaus/Praxen	Bahnhofstraße 12 / Luitpoldstraße 5	83022	Rosenheim
- Einzelhandel	Rathausplatz 4	91052	Erlangen
- Einzelhandel	Willy-Brandt-Platz 5	59065	Hamm
- Einzelhandel	Bahnhofstraße 36-38	33602	Bielefeld
- Einzelhandel	Wandsbeker Marktstraße 1	22041	Hamburg
- Einzelhandel	Marktstraße 84	46045	Oberhausen
- Reifendienst	Am Speicher 2	02977	Hoyerswerda-Seidewinkel
- Pflegeheim	Meilinger Straße 14a	87459	Pfronten
- Büro/Einkaufscenter	Eltingerstraße 56 / Römerstraße 75	71229	Leonberg
- gemischt genutzt	Lichtentalerstraße 27	76530	Baden-Baden
- Geschäftshaus	Husemannplatz 6-7	44787	Bochum
- gemischt genutzt	Eschstraße 28a	32257	Bünde
- gemischt genutzt	Hauptstraße 1	40597	Düsseldorf
- gemischt genutzt	Gustav-Schickedanz-Straße 13-17	90762	Fürth
- Geschäftshaus	Almstor 1	31134	Hildesheim
- gemischt genutzt	Kölnische Straße 9-11	34117	Kassel
- gemischt genutzt	Kreuzweg 7-9	23558	Lübeck



- gemischt genutzt	Rathausplatz 19	58507	Lüdenscheid
- gemischt genutzt	Lange Straße 1	44503	Lünen
- gemischt genutzt	Große Bleiche 15	55116	Mainz
- gemischt genutzt	Großer Domhof 8	32427	Minden
- gemischt genutzt	Friedrich-Ebert-Straße 37	41236	Mönchengladbach
- gemischt genutzt	Schlossstraße 22	66953	Pirmasens
- gemischt genutzt	Bahnhofstraße 4	57072	Siegen
- gemischt genutzt	Neue Straße 80	89073	Ulm
- gemischt genutzt	Geschwister-Scholl-Platz 2	42275	Wuppertal
- gemischt genutzt	Neumarktstraße 48-52	42103	Wuppertal
- gemischt genutzt	Fritz-Reuter-Straße 32-34	01097	Dresden
- Senioren-Pflegezentrum	Gabriele-Münter-Straße 1	67012	Ludwigshafen-Rheingönheim
- Senioren-Pflegezentrum	Planstraße	67251	Freinsheim
- Geschäftshaus	Frauentorgraben 39	90443	Nürnberg
- Geschäftshaus	Frauentorgraben 71	90443	Nürnberg
- Geschäftshaus	Bucher Straße 103	90419	Nürnberg
- Geschäftshaus	Vordere Sterngasse 2	90402	Nürnberg
- gemischt genutzt	Luitpoldstraße 16	96052	Bamberg

Objekte in USA:

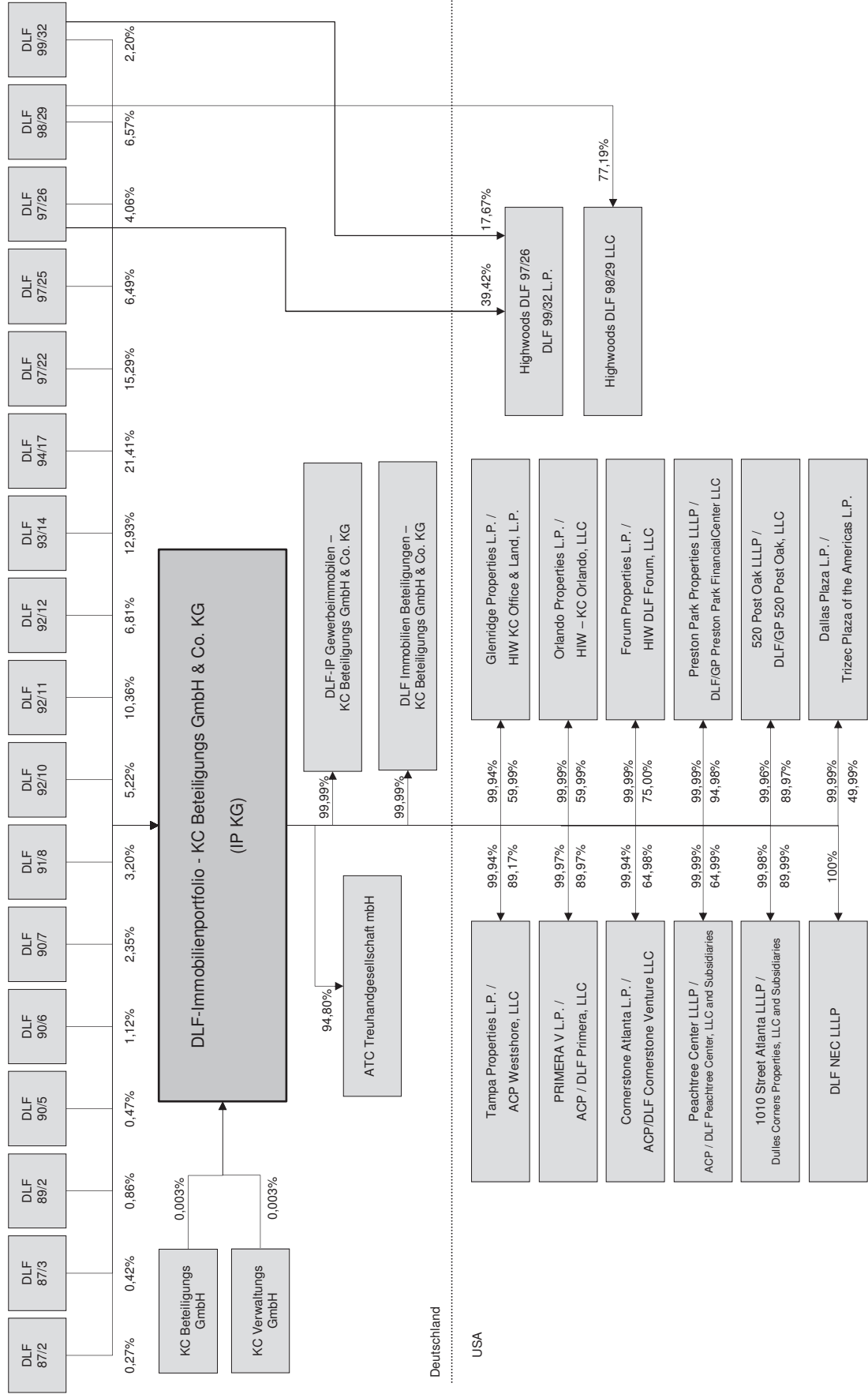
Objektart	Objektname	Straße	Ort
- Bürogebäude	100 Glenridge Point Parkway	Johnson Ferry Road	Atlanta, Georgia
- Bürogebäude	200 Glenridge Point Parkway	Johnson Ferry Road	Atlanta, Georgia
- unbebautes Grundstück	400 Glenridge Point Parkway	Johnson Ferry Road	Atlanta, Georgia
- Bürogebäude	Capital Plaza One	201 East Pine Street	Orlando, Florida
- Bürogebäude	Capital Plaza Two	301 East Pine Street	Orlando, Florida
- Bürogebäude	Landmark I	315 East Robinson Street	Orlando, Florida
- Bürogebäude	Landmark II	225 East Robinson Street	Orlando, Florida
- Bürogebäude	Seaside Plaza	201 South Orange Avenue	Orlando, Florida
- 2 Bürotürme und Einzelhandelsflächen	Plaza of the Americas	600 + 700 North Pearl Street	Dallas, Texas
- Bürogebäude	Westshore Corporate Center	600 North Westshore Boulevard	Tampa, Florida
- Bürogebäude	Primera V	255 Primera Boulevard	Lake Mary, Florida
- 6 Bürogebäude, Einzelhandelsflächen, Parkhaus	Peachtree Center	Peachtree Street / Peachtree Center Avenue	Atlanta, Georgia
- Bürogebäude	520 Post Oak	520 Post Oak Boulevard	Houston, Texas
- 2 Bürogebäude	Northdale Executive Center I & II	3810+3820 Northdale Boulevard	Tampa, Florida
- Bürogebäude	1010th Street Atlanta	1010th Street	Atlanta, Georgia
- 2 Bürogebäude	Preston Park Financial Center	4965 + 4975 Preston Park Boulevard	Plano, Texas
- Bürogebäude	Cornerstone	215 Peachtree Street	Atlanta, Georgia
- 5 Bürogebäude	The Forum	Six Forks Road	Raleigh, North Carolina

Weitere Informationen zur DLF-Immobilienportfolio - KC Beteiligungs GmbH & Co. KG sowie zu den einzelnen Objekten finden Sie auf unserer Internetseite www.kc-holding.de unter „Produkte“ → „DLF“.



Dreiländer-Fonds Geschäftsbericht 2010 DLF 87/2

Organigramm der DLF-Immobilienportfolio - KC Beteiligungs GmbH & Co. KG (Stand 31.12.2010)





Dreiländer-Fonds Geschäftsbericht 2010 DLF 87/2

- 11 -

Konzernbilanz zum 31.12.2010 der DLF-Immobilienportfolio - KC Beteiligungs GmbH & Co. KG

Nachfolgend dargestellt ist der konsolidierte Jahresabschluss sowie die Gewinn- und Verlustrechnung der DLF-Immobilienportfolio - KC Beteiligungs GmbH & Co. KG. Der DLF 87/2 ist mit 0,2694 % als Kommanditist beteiligt.

AKTIVA	Buchwert 31.12.2010 EUR	Vorjahr EUR	PASSIVA	Buchwert 31.12.2010 EUR	Vorjahr EUR
A. Anlagevermögen			A. Eigenkapital		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände			I. Kapitalanteile Komplementär		
1. Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	0,00	0,00	1. fester Kapitalanteil	11.000,00	11.000,00
2. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	1,00	1,00	2. variabler Kapitalanteil	621,29	1.229,68
3. Geschäfts- oder Firmenwert	0,00	0,00		11.621,29	12.229,68
4. Geleistete Anzahlungen	0,00	0,00	II. Kapitalanteile Kommanditisten		
	1,00	1,00	1. fester Kapitalanteil	360.135.082,74	360.135.082,74
II. Sachanlagen			2. variabler Kapitalanteil	14.857.713,58	34.780.432,41
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschl. d. Bauten auf fremden Grundstücken	762.170.062,82	743.659.883,43		374.992.796,32	394.915.515,15
2. Technische Anlagen und Maschinen	0,00	0,00	III. Kapitalanteil anderer Gesellschafter	30.139,71	32.316,54
3. Andere Anlagen, Betriebs- u. Geschäftsausstattung	2.794.483,75	3.226.810,18	IV. Differenz aus Währungsumrechnung	-6.223.452,81	-16.426.837,72
4. Geleistete Anzahlungen u. Anlagen im Bau	655.769,14	46.726,89			
	765.620.315,71	746.933.420,50	B. Rückstellungen		
III. Finanzanlagen			1. Rückst. f. Pensionen u. ähnliche Verpflichtungen	0,00	0,00
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	0,00	0,00	2. Steuerrückstellungen	0,00	0,00
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	0,00	0,00	3. Sonstige Rückstellungen	2.148.723,01	1.094.047,55
3. Beteiligungen	50.024.345,48	52.949.303,63		2.148.723,01	1.094.047,55
4. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	0,00	0,00	C. Verbindlichkeiten		
5. Wertpapiere des Anlagevermögens	0,00	0,00	1. Anleihen, davon konvertibel	0,00	0,00
6. Sonstige Ausleihungen	0,00	0,00	2. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	531.950.380,28	511.954.750,68
	50.024.345,48	52.949.303,63	3. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	0,00	0,00
B. Umlaufvermögen			4. Verbindlichkeiten aus Lieferungen u. Leistungen	11.789.455,48	11.274.019,63
I. Vorräte	0,00	0,00	5. Verbindlichkeiten aus der Annahme gezogener Wechsel und der Ausstellung eigener Wechsel	0,00	0,00
II. Forderungen u. sonst. Vermögensgegenstände			6. Verbindlichkeiten gegenüber verb. Unternehmen	0,00	0,00
1. Forderungen aus Lieferungen u. Leistungen	2.478.008,59	3.609.929,37	7. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	48.363,51	320.032,97
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	0,00	0,00	8. Sonstige Verbindlichkeiten	1.576.122,90	815.898,92
3. Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	5.557.126,99	1.623.175,89		545.364.322,17	524.364.702,20
4. Sonstige Vermögensgegenstände	24.236.169,15	1.338.268,97			
	32.271.304,73	6.571.374,23			
III. Wertpapiere	7.484.420,34	7.484.420,34			
IV. Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks	63.938.297,69	92.517.717,47	D. Rechnungsabgrenzungsposten		
	560.991,48	689.965,40			
C. Rechnungsabgrenzungsposten	919.899.676,43	907.146.202,57		3.575.526,74	3.154.229,17
	919.899.676,43	907.146.202,57		919.899.676,43	907.146.202,57



DLF-Immobilienportfolio - KC Beteiligungs GmbH & Co. KG

Konzern Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum 01.01.2010 – 31.12.2010

	2010 EUR	Vorjahr EUR
1. Umsatzerlöse	91.612.043,71	87.902.243,69
2. Erhöhung oder Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	0,00	0,00
3. Andere aktivierte Eigenleistungen	0,00	0,00
4. Sonstige betriebliche Erträge	6.376.346,91	9.682.232,22
5. Materialaufwand	31.827.768,37	28.936.130,68
6. Personalaufwand	0,00	0,00
7. Abschreibungen		
a) auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	28.920.672,42	17.292.541,74
b) auf Vermögensgegenstände des Umlaufvermögens soweit diese die in der Kapitalgesellschaft üblichen Abschreibungen überschreiten	0,00	0,00
	<u>28.920.672,42</u>	<u>17.292.541,74</u>
8. Sonstige betriebliche Aufwendungen	18.619.365,49	21.095.989,74
9. Erträge aus Beteiligungen	0,00	0,00
10. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	0,00	0,00
11. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	789.294,71	863.378,75
12. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	2.795.322,86	3.379.266,54
13. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	30.157.234,85	28.911.798,62
14. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	-13.542.678,66	-1.167.872,66
15. Außerordentliche Erträge	0,00	0,00
16. Außerordentliche Aufwendungen	0,00	0,00
17. Außerordentliches Ergebnis	0,00	0,00
18. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	0,00	0,00
19. Sonstige Steuern	7.677.413,95	7.459.892,84
20. Jahresfehlbetrag	-21.220.092,61	-8.627.765,50
21. Anteile anderer Gesellschafter am Jahresergebnis	940,93	1.435,70
22. Konzernjahresfehlbetrag	-21.221.033,54	-8.629.201,20

Hinweis zum Konzernabschluss der DLF-Immobilienportfolio - KC Beteiligungs GmbH & Co. KG:

Auf Grund der Umfirmierung der Gesellschaft von einer KG in eine GmbH & Co. KG waren Anpassungen bezüglich der Gliederung und Bewertung verschiedener Positionen erforderlich. Zur besseren Vergleichbarkeit erfolgte diese Änderung auch für das Vorjahr. Der gesamte Konzernabschluss mit weiteren Erläuterungen ist auf unserer Internetseite www.kc-holding.de einsehbar.



3. Ausschüttung

Durch die Einführung des Ausschüttungswahrechts im Frühjahr 2001 steht prinzipiell der im Berichtsjahr erwirtschaftete Liquiditätsüberschuss für Ausschüttungszwecke zur Verfügung. Im Geschäftsjahr 2010 wurde ein vorläufiger Liquiditätsüberschuss von rund TEUR -70 ermittelt. Der tatsächlich erwirtschaftete Liquiditätsüberschuss beläuft sich auf rund TEUR -65. Dies entspricht -4,60 % bzw. -4,29 % bezogen auf das kalkulierte Beteiligungskapital. Auf die Treugeber und Gesellschafter wurde ein Betrag in Höhe von rund EUR 199 (0,01 % bezogen auf das kalkulierte Beteiligungskapital) verteilt. Dieser Betrag entspricht der Mindestausschüttung und deckt die von der Beteiligungsgesellschaft für die Treugeber und Gesellschafter abzuführenden US-Quellensteuer- und Zinsabschlagsteuerbeträge ab.

Im Berichtsjahr haben sich 22,31 % des kalkulierten Beteiligungskapitals für eine Thesaurierung, 77,05 % des kalkulierten Beteiligungskapitals für eine Ertragsausschüttung und rund 0,64 % des kalkulierten Beteiligungskapitals für eine Individualausschüttung entschieden.

Durch das negative Ergebnis des Jahres 2010 wurde nur die dem Treugeber und Gesellschafter zuzurechnende und von der Beteiligungsgesellschaft abzuführende US-Quellensteuer sowie sonstige Steuern als Mindestausschüttung angerechnet. Treugeberwünsche, die über der Mindestausschüttung liegen, konnten daher nicht berücksichtigt werden.

Der Liquiditätsüberschuss wird grundsätzlich aus dem „Cash-Flow aus laufender Geschäftstätigkeit“ abgeleitet, ist jedoch gegebenenfalls um Positionen zu bereinigen, die in den Cash-Flows aus laufender Investitionstätigkeit bzw. aus laufenden Finanzaktivitäten enthalten sind. Eine Korrektur betrifft zuviel geleistete Quellensteuervorauszahlungen 2010 durch die DLF-Immobilienportfolio - KC Beteiligungs GmbH & Co. KG (IPKG), die an diese erstattet werden müssen, die zweite Korrektur betrifft die Rückzahlungen an die IPKG, die - wie bereits im Geschäftsbericht 2009 berichtet - ihre Vorjahres-Ausschüttungen berichtigte. Diese stehen nicht für Ausschüttungszwecke zur Verfügung.

Zur Finanzierung sowohl dieser Unterdeckung als auch der Tilgungsleistungen in Höhe von rund TEUR 21 wurde eine Teilkündigung der an der IPKG gehaltenen Beteiligung in Höhe von nominal TEUR 70 zum 31.12.2011 ausgesprochen. Davon flossen, gemäß den gesellschaftsvertraglichen Regelungen der IPKG, der Gesellschaft im Berichtsjahr vorläufig 80 % des auf den 31.12.2009 festgestellten Vermögenswertes zu. Dies entspricht einem Betrag in Höhe von rund EUR 60. Die Ermittlung des Restbetrages erfolgt nach Feststellung des Jahresabschlusses 2011.

4. Steuerliche Ergebnisse

Stand steuerliche Anerkennung	bestandskräftig bis 2006 2007 bis 2009 unter Vorbehalt der Nachprüfung
Werbungskosten Investitionsphase	prospektiert: 3,63 %; anerkannt: 10,87 %
Werbungskosten Realisationsphase	Die in der Konzeption vorgesehenen steuerlichen Folgen wurden bislang auch in den steuerlichen Betriebsprüfungen bestätigt. Die steuerlichen Folgen der US-Investitionen entsprechen den prospektierten Vorgaben.
Ertragsausschüttung 2010 in %	0,01 %
zu versteuernder Anteil (saldiert) bezogen auf die kalkulierte Beteiligungssumme in %	-2,35 % *)
Ausschüttungsertrag nach Steuern in % (bei Ertragsausschüttung und Höchststeuersatz inkl. SolZ) *)	1,15 %

*) Berechnungsgrundlagen analog zu den Vorjahren. Änderungen z.B. durch steuerliche Betriebsprüfung, können die Berechnungsgrundlagen verändern.



5. Beschlussfassungsergebnisse

a. Ordentliche Beschlussfassung zum Geschäftsjahr 2009

Für das Geschäftsjahr 2009 wurde zum 25.02.2011 eine Beschlussfassung im schriftlichen Abstimmungsverfahren durchgeführt. Außer dem persönlich haftenden Gesellschafter und der Treuhandkommanditistin haben 3,15 % des Treugeberkapitals unmittelbar abgestimmt. Für die nicht selbst an der Beschlussfassung teilnehmenden Treugeber hat die Treuhandkommanditistin in Ausübung des Treuhandvertrages an der Abstimmung teilgenommen. Den Abstimmungspunkten wurde, wie nachstehend aufgeführt, zugestimmt.

Beschlussantrag	Zustimmung (%)
1. Feststellung Jahresabschluss / Einnahmen-Überschuss-Rechnung 2009	100,00
2. Genehmigung des Liquiditätsüberschusses 2009	100,00
3. Entlastung persönlich haftender Gesellschafter	100,00
4. Entlastung Treuhandkommanditistin	100,00
5. Änderung des Ausschüttungsbeschlusses 2008	100,00
6. Änderung des Ausschüttungsbeschlusses 2004	100,00

Damit wurde allen Beschlussanträgen mit der erforderlichen Mehrheit zugestimmt.

b. Sonderbeschlussfassung

Im Geschäftsjahr 2010 fand keine Sonderbeschlussfassung statt.

Im Geschäftsjahr 2011 wurde zum 16.09.2011 eine Sonderbeschlussfassung im schriftlichen Abstimmungsverfahren durchgeführt. Außer dem persönlich haftenden Gesellschafter und der Treuhandkommanditistin haben 87,41 % des Treugeberkapitals unmittelbar abgestimmt. Für die nicht selbst an der Beschlussfassung teilnehmenden Treugeber hat die Treuhandkommanditistin in Ausübung des Treuhandvertrages an der Abstimmung teilgenommen. Den Abstimmungspunkten wurde, wie nachstehend aufgeführt, zugestimmt.

Beschlussantrag	Zustimmung (%)
1. Reorganisation der DLF-Gruppe, u.a. Integration der Verwaltungsgesellschaften und Umwandlung der DLF-Immobilienportfolio - KC Beteiligungs GmbH & Co. KG in eine Aktiengesellschaft	100,00
2. Änderungen des Gesellschaftsvertrags, u.a. hinsichtlich der Umfirmierung und Geschäftsführung	100,00
3. Herabsetzung Haftsumme	100,00
4. Reduzierung Vergütung der Treuhänderin	99,77
5. Übertragung von Beteiligungen der KC Beteiligungs GmbH	100,00

Damit wurden allen Beschlussanträgen mit der erforderlichen Mehrheit zugestimmt.



6. Fondsdaten

Firma:	Dreiländer Beteiligung 87/2 - KC Beteiligungs GmbH & Co. KG			
	Zum 31.03.2009 ist der Komplementär Herr Walter Fink aus der Gesellschaft ausgeschieden; neue Komplementärin ist die KC Beteiligungs GmbH, neue Geschäftsführerin die KC Verwaltungs GmbH (Beschlussfassung 1/2007).			
Handelsregister:	München HRA 64976			
Tag der Eintragung:	21.08.1987			
Sitz der Gesellschaft:	München			
Dauer der Gesellschaft:	31.12.2025			
Gesellschafter: (Stand 31.12.2010)	Komplementärin: KC Beteiligungs GmbH (KCB) 37.000,00 DM 18.917,80 EUR (1,3230 %)			
	Kommanditisten: ATC 4.611,00 DM 2.357,57 EUR (0,1649 %)			
	KC Verwaltungs GmbH (KCV) 5.000,00 DM 2.556,46 EUR (0,1788 %)			
	Treugeber 3.160.000,00 DM 1.615.682,34 EUR (112,9939 %)			
	Austritt Treugeber -40.000,00 DM -20.451,68 EUR (-1,4303 %)			
	Kündigung Treugeber -390.000,00 DM -199.404,42 EUR (-13,9455 %)			
	Kapitalerhöhung 20.000,00 DM 10.225,84 EUR (0,7152 %)			
	Summe: 2.796.611,00 DM 1.429.883,91 EUR (100,0000 %)			
Anzahl Anteile:	77 (Stand 31.12.2010)			
Haftung der Kommanditisten:	Beschränkt sich grundsätzlich auf die im Handelsregister eingetragene Haftenlage in Höhe von EUR 1.515.980,43 (DM 2.965.000,00) (~ 100 % der Einlage) Stand 31.12.2010.			
Platzierung/Schließung:	1987			
Durchführung der Investitionen:	1987/1988			
Gesamtinvestitionssumme:	(prospektiert DM)	(tatsächlich DM)	(prospektiert EUR)	(tatsächlich EUR)
Eigenkapital:	3.196.611,00	3.196.611,00	1.634.401,25	1.634.401,25
Aufnahme KCV; KCB:	0,00	10.000,00	0,00	5.112,92
Grundschild BRD (netto):	734.400,00	735.000,00	375.492,76	375.799,53
Grundschild USA (netto):	0,00	0,00	0,00	0,00
Lombardrahmenvertrag:	500.000,00	500.000,00	255.645,94	255.645,94
Gesamtinvestitionen:	4.431.011,00	4.441.611,00	2.265.539,95	2.270.959,64
Abweichung der Investitionsphase:	EUR +176.683,04 (konstante Abweichung gemäß angepasster Prognose, inklusive nachträglicher Kosten der Investitionsphase sowie Beitritte weiterer Kommanditisten). Die Abweichung resultiert überwiegend aus US-\$-Kursersparnissen bei Ankauf der Immobilie USA in 1987, den höheren kurzfristigen Verbindlichkeiten saldiert mit der Summe der restlichen Abweichungen im Bereich Grunderwerbsteuer / Notar- und Grundbuchkosten, den Ertragsabweichungen der Anlaufphase sowie der Kapitaleinzahlung der weiteren Kommanditisten KC Beteiligungs GmbH und KC Verwaltungs GmbH.			
Austritte:	entfällt			
Kündigungen:	entfällt			
Rückabwicklung:	entfällt			



a. Gesellschafterwechsel

Gesellschafterwechsel erfolgten im Geschäftsjahr keine. Die verschiedenen Dreiländer-Handels- und Beteiligungsgesellschaften sowie die DLF-Immobilien Beteiligungen - KC Beteiligungs GmbH & Co. KG (vormals DLF-Immobilien Beteiligungen - Walter Fink - KG) hielten per 31.12.2010 insgesamt nominal EUR 1.150.406,97 bzw. 80,45 % am Gesamtbeteiligungskapital des DLF 87/2.

b. Austritt von Gesellschaftern

Im Geschäftsjahr 2010 wurden keine Fonds-Anteile zurückgekauft.

Finanzbericht

Im folgenden Teil werden Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang unserer Gesellschaft für das Berichtsjahr 2010 dargestellt.



Dreiländer-Fonds Geschäftsbericht 2010 DLF 87/2

- 17 -

1. Bilanz zum 31.12.2010

AKTIVA	Buchwert 31.12.2010 EUR	Vorjahr TEUR	Buchwert 31.12.2010 EUR	Vorjahr TEUR
A. Anlagevermögen				
I. Immaterielle Vermögensgegenstände				
1. Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	0,00	0	18.917,80	19
2. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	0,00	0	2.556,46	3
3. Geschäfts- oder Firmenwert	0,00	0	2.357,57	2
4. Geleistete Anzahlungen	0,00	0	1.406.052,08	1.406
	<u>0,00</u>	<u>0</u>	<u>1.429.883,91</u>	<u>1.430</u>
II. Sachanlagen				
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	254.347,51	267	-6.829,76	-7
2. Technische Anlagen und Maschinen	0,00	0	137,93	0
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	0,00	0	-1.003,97	-1
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	0,00	0	-466.607,61	-469
	<u>254.347,51</u>	<u>267</u>	<u>-474.303,41</u>	<u>-477</u>
	<u>254.347,51</u>	<u>267</u>	<u>955.580,50</u>	<u>953</u>
III. Finanzanlagen				
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	0,00	0	0,00	0
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	0,00	0	0,00	0
3. Beteiligungen	938.797,72	929	3.210,00	11
4. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	0,00	0	0,00	0
5. Wertpapiere des Anlagevermögens	0,00	0	124.882,77	153
6. Sonstige Ausleihungen	0,00	0	0,00	0
	<u>938.797,72</u>	<u>929</u>	<u>29.271,07</u>	<u>56</u>
B. Umlaufvermögen				
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände				
1. Forderungen aus Lieferungen u. Leistungen	0,00	0	0,00	0
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	0,00	0	0,00	0
3. Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	34.333,40	29	135.522,75	41
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.335,17	14	1.256,57	26
	<u>38.668,57</u>	<u>43</u>	<u>290.933,16</u>	<u>276</u>
II. Wertpapiere	0,00	0	0,00	0
III. Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks	17.909,86	1	0,00	0
	<u>0,00</u>	<u>0</u>	<u>0,00</u>	<u>0</u>
C. Rechnungsabgrenzungsposten	<u>1.249.723,66</u>	<u>1.240</u>	<u>1.249.723,66</u>	<u>1.240</u>
			<u>1.249.723,66</u>	<u>1.240</u>

PASSIVA

A. Eigenkapital				
I. Kapitalkonto I (Beteiligungskapital)				
1. Komplementärin				
2. Kommanditisten				
3. Treuhandkommanditistin				
4. Treugeber				
			<u>18.917,80</u>	<u>19</u>
II. Kapitalkonto II				
1. Komplementärin			-6.829,76	-7
2. Kommanditisten			137,93	0
3. Treuhandkommanditistin			-1.003,97	-1
4. Treugeber			-466.607,61	-469
			<u>-474.303,41</u>	<u>-477</u>
			<u>955.580,50</u>	<u>953</u>
B. Rückstellungen				
1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen			0,00	0
2. Steurrückstellungen			0,00	0
3. Sonstige Rückstellungen			3.210,00	11
			<u>3.210,00</u>	<u>11</u>
C. Verbindlichkeiten				
1. Anleihen, davon konvertibel			0,00	0
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten			124.882,77	153
3. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen			0,00	0
4. Verbindlichkeiten aus Lieferungen u. Leistungen			29.271,07	56
5. Verbindlichkeiten aus der Annahme gezogener Wechsel und der Ausstellung eigener Wechsel			0,00	0
6. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen			0,00	0
7. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht			135.522,75	41
8. Sonstige Verbindlichkeiten			1.256,57	26
			<u>290.933,16</u>	<u>276</u>
D. Rechnungsabgrenzungsposten				
			<u>0,00</u>	<u>0</u>
			<u>1.249.723,66</u>	<u>1.240</u>



2. Gewinn- und Verlustrechnung einschließlich Einnahmen-Überschuss-Rechnung für den Zeitraum 01.01.2010 bis 31.12.2010

	GuV-Rechnung	GuV-Rechnung	Einnahmen-Überschuss-Rechnung	Einnahmen-Überschuss-Rechnung	Abweichung GuV / EÜ
	2010 EUR	Vorjahr EUR	2010 EUR	Vorjahr EUR	EUR
1. Umsatzerlöse					
<u>Immobilien</u>					
Ertrag Miete Fremdnutzung	34.953,24	34.953,24	34.953,34	34.953,24	
Ertrag Vorauszahlung Nebenkosten	1.680,00	1.460,00	1.680,00	1.460,00	
Abrechnungsergebnis Nebenkosten Vorjahre	667,44	954,26	667,44	954,26	
Vereinnahmte Umsatzsteuer	0,00	0,00	6.998,79	7.038,13	
Zahlungsdifferenzen	0,10	-0,01	0,00	0,00	
	37.300,78	37.367,49	44.299,57	44.405,63	-6.998,79
2. Erhöhung oder Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Andere aktivierte Eigenleistungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Sonstige betriebliche Erträge					
Ertrag aus Währungsbewertung	132,15	118,99	0,00	0,00	
Ertrag aus Währungskursdifferenzen	126,15	0,00	0,00	0,00	
Skonto-Ertrag	22,17	0,00	0,00	0,00	
Ertrag Differenz Einbehalt ZAST/SolZ	0,00	0,03	0,00	0,00	
Sonstige Erlöse	3.844,24	0,00	3.788,29	1.111,11	
	4.124,71	119,02	3.788,29	1.111,11	336,42
5. Materialaufwand	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Personalaufwand	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Abschreibungen					
a) auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen sowie auf aktivierte Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs	12.577,39	12.577,39	13.759,97	13.759,97	
	12.577,39	12.577,39	13.759,97	13.759,97	
b) auf Vermögensgegenstände des Umlaufvermögens soweit diese die in der Kapitalgesellschaft üblichen Abschreibungen überschreiten	0,00	0,00	0,00	0,00	
	12.577,39	12.577,39	13.759,97	13.759,97	-1.182,58
Übertrag	28.848,10	24.909,12	34.327,89	31.756,77	-5.479,79



	GuV- Rechnung	GuV- Rechnung	Einnahmen- Überschuss- Rechnung	Einnahmen- Überschuss- Rechnung	Abweichung GuV / EÜ
	2010 EUR	Vorjahr EUR	2010 EUR	Vorjahr EUR	EUR
Übertrag	28.848,10	24.909,12	34.327,89	31.756,77	-5.479,79
8. Sonstige betriebliche Aufwendungen					
Instandhaltungen	3.250,38	3.551,07	3.228,21	3.777,87	
Versicherungen	343,96	356,80	343,96	356,80	
Aufwand aus Währungskursdifferenzen	0,00	12,79	0,00	0,00	
Aufwand aus Währungsbewertung	90,61	131,48	0,00	0,00	
Aufwand Kursdifferenzen Quellensteuer	0,09	0,07	0,00	0,00	
Aufwand Differenz Einbehalt ZAST/SolZ	0,07	0,00	0,00	0,00	
Realisierte Kursverluste	0,00	14,76	0,00	0,00	
Betriebskosten	3.817,43	3.444,59	3.817,43	3.549,30	
Rechts- und Beratungskosten	11.013,32	12.568,37	25.849,79	10.145,77	
Verlust Abfindungsmehrwert	194,06	0,00	0,00	0,00	
Laufende Gebühren	16.425,13	13.571,85	34.419,05	41,25	
Beiträge/Gebühren	7,00	201,00	7,00	201,00	
Nebenkosten Geldverkehr	548,04	550,96	548,04	550,96	
Bezahlte Vorsteuer	0,00	0,00	4.433,30	1.837,78	
Umsatzsteuerzahlungen	0,00	0,00	4.075,42	3.971,23	
	35.690,09	34.403,74	76.722,20	24.431,96	-41.032,11
9. Erträge aus Beteiligungen					
Erträge aus Firmenbeteiligungen	5.924,34	13.401,21	0,00	0,00	
Korrektur Beteiligungsertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	
<i>davon aus verbundenen Unternehmen</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>			
Einnahmen / Werbungskosten aus Beteiligungen					
- Vermietung und Verpachtung BRD	0,00	0,00	10.256,70	-2.466,74	
- Vermietung und Verpachtung USA (Progressionsvorbehalt)	0,00	0,00	-16.688,48	-11.681,96	
- Kapitalvermögen	0,00	0,00	1.850,96	2.185,40	
	5.924,34	13.401,21	-4.580,82	-11.963,30	10.505,16
10. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge					
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	1.242,75	1.807,74	0,00	995,00	
Bankzinsen	6,36	3,23	6,36	3,23	
Festgeldzinsen	0,00	0,00	0,00	0,00	
<i>davon aus verbundenen Unternehmen</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>			
	1.249,11	1.810,97	6,36	998,23	1.242,75
12. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
13. Zinsen und ähnliche Aufwendungen					
Zinsen Darlehen	7.434,56	8.562,43	7.434,56	8.562,43	
Aufwand aus Bankzinsen	1.015,15	320,43	0,00	0,00	
Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen	2.042,56	2.493,03	869,20	663,41	
<i>davon an verbundene Unternehmen</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	
	10.492,27	11.375,89	8.303,76	9.225,84	2.188,51
Übertrag	-10.160,81	-5.658,33	-55.272,53	-12.866,10	45.111,72



	GuV- Rechnung	GuV- Rechnung	Einnahmen- Überschuss- Rechnung	Einnahmen- Überschuss- Rechnung	Abweichung GuV / EÜ
	2010 EUR	Vorjahr EUR	2010 EUR	Vorjahr EUR	EUR
Übertrag	-10.160,81	-5.658,33	-55.272,53	-12.866,10	45.111,72
14. <u>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</u>	-10.160,81	-5.658,33	-55.272,53	-12.866,10	45.111,72
15. Außerordentliche Erträge	0,00	0,00	0,00	0,00	
16. Außerordentliche Aufwendungen	0,00	0,00	0,00	0,00	
17. <u>Außerordentliches Ergebnis</u>	0,00	0,00	0,00	0,00	
18. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19. Sonstige Steuern					
Grundsteuer	593,69	593,68	593,69	593,69	
	593,69	593,68	593,69	593,69	0,00
20. Jahresfehlbetrag	-10.754,50	-6.252,01			
Einnahmen-Überschuss			-55.866,22	-13.459,79	45.111,72



3. Anhang

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Gemäß § 264a Abs.1 Nr.1 HGB sind neben den §§ 238 bis 263 HGB die besonderen Regelungen der §§ 264 bis 330 HGB anzuwenden. Gemäß § 267 Abs. 1 HGB handelt es sich um eine kleine Gesellschaft.

Für die Gliederung der Gewinn- und Verlustrechnung wurde das Gesamtkostenverfahren gemäß § 275 Absatz 2 HGB gewählt. Abweichend zum Vorjahr wird auf eine detaillierte Darstellung verzichtet.

Im Geschäftsjahr 2010 wurden die durch das Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz (kurz: BilMoG) geänderten Vorschriften des HGB erstmals angewandt. Hieraus ergaben sich keine nennenswerten Änderungen.

Das Sachanlagevermögen, bestehend aus Grundstücken und Gebäuden, wurde zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten angesetzt, im Berichtsjahr vermindert - soweit abnutzbar - um die planmäßige lineare Abschreibung. Bei dem Gebäude SB-Markt in Schaafheim wird die Abschreibung mit linear 3 % vorgenommen.

Das Finanzanlagevermögen wird zu Anschaffungskosten, gegebenenfalls vermindert um außerplanmäßige Abschreibungen, ausgewiesen. Die nicht durch den Gewinnanteil gedeckten Auszahlungen der Beteiligungsgesellschaften werden entsprechend dem IDW RS HFA 18 in der Fassung vom 06.09.2006 als Einlagenrückzahlung von dem bilanzierten Beteiligungsansatz abgesetzt.

Im Falle einer dauerhaften Wertminderung werden Abschreibungen auf den niedrigeren beizulegenden Wert gemäß § 253 Abs. 3 Satz 3 HGB vorgenommen. Im Berichtsjahr wurden keine außerplanmäßigen Abschreibungen vorgenommen.

Die Forderungen und die sonstigen Vermögensgegenstände sind zu Nominalwerten bzw. zu Anschaffungskosten aktiviert, wobei bei den Forderungen erkennbare Einzelrisiken durch die Vornahme von Wertberichtigungen berücksichtigt wurden. Dem allgemeinen Kredit- und Einziehungsrisiko wurde durch eine angemessene pauschalierte Einzelwertberichtigung auf Forderungen ausreichend Rechnung getragen. Diese erfolgen nach Verzugszeitraum gestaffelt (Verzug 30 Tage -10 %, Verzug 60 Tage -30 %, Verzug 90 Tage -60 %, Verzug 120 Tage -100 %).

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

Die Verbindlichkeiten sind mit dem Erfüllungsbetrag passiviert.

Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährung werden mit dem Wechselkurs zum Zeitpunkt des Entstehens umgerechnet; bei Kursänderungen erfolgt die Bewertung grundsätzlich zum Wechselkurs des Bilanzstichtags unter Beachtung des §§ 256a, 252 Abs. 1 Nr. 4 Hs 2 und § 253 Abs. 1 S.1 HGB.



Angaben zu den Einzelpositionen der Bilanz

a. Aktiva

1. Anlagevermögen

Immaterielle Vermögensgegenstände

	Berichtsjahr			Vorjahr		
Buchwert per	31.12.2010	EUR	0,00	31.12.2009	EUR	0,00

Sachanlagen

Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken

	Berichtsjahr			Vorjahr		
Buchwert per	31.12.2010	EUR	254.347,51	31.12.2009	EUR	266.924,90

Bei den ausgewiesenen Sachanlagen handelt es sich um das Objekt SB-Markt, Schaaheim.

Der Buchwert der Immobilie „SB-Markt, Schaaheim“ ermittelt sich aus dem Kaufpreis in Höhe von EUR 527.607,20 zuzüglich Notargebühren und Grunderwerbsteuer in Höhe von EUR 17.016,25, dem Abfindungsmehrwert in Höhe von EUR 16.041,06 abzüglich den kumulierten Abschreibungen der Jahre 1987 bis 2010 in Höhe von EUR 306.317,00.

Die planmäßige Abschreibung für das Jahr 2010 entfällt mit EUR 12.577,39 auf das Gebäude und wird linear mit 3 % vorgenommen.

Finanzanlagen

	Berichtsjahr			Vorjahr		
Buchwert per	31.12.2010	EUR	938.797,72	31.12.2009	EUR	929.028,68

Am 01.07.2003 erfolgte die Beteiligung an der DLF-Immobilienportfolio - KC Beteiligungs GmbH & Co. KG gemäß Beschlussvorlage 1/2002 vom 08.11.2002. Die gesamt eingebrachten Mittel betreffen die US-Immobilie und das damit in Zusammenhang stehende Darlehen sowie Bareinlagen.

Der Nominalanteil an der DLF-Immobilienportfolio - KC Beteiligungs GmbH & Co. KG beträgt 0,2694 %.

Im Geschäftsjahr 2010 wurden in die DLF-Immobilienportfolio - KC Beteiligungs GmbH & Co. KG die US-Quellensteuererstattung für 2004, 2008 und 2009 über einen Betrag von EUR 9.769,04 eingelegt (vgl. Geschäftsbericht 2009).



Dreiländer-Fonds Geschäftsbericht 2010 DLF 87/2

- 23 -

Die Entwicklung des Anlagevermögens gemäß § 268 Absatz 2 HGB ist im Anlagespiegel wiedergegeben.

Bruttoanlagespiegel

	AHK* Vorjahr	Zugänge	Um- buchungen	Abgänge	AHK* kumuliert	AfA** Vorjahr	AfA** 2010	AfA** aus Abgängen	Zuschrei- bungen	AfA** kumuliert	Buchwert 2010	Buchwert Vorjahr
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
SB-Markt Schaaflheim												
Grundstückskosten	129.188,96	0,00	0,00	0,00	129.188,96	3.811,89	0,00	0,00	0,00	3.811,89	125.377,07	125.377,07
Gebäude	431.475,55	0,00	0,00	0,00	431.475,55	289.927,72	12.577,39	0,00	0,00	302.505,11	128.970,44	141.547,83
	560.664,51	0,00	0,00	0,00	560.664,51	293.739,61	12.577,39	0,00	0,00	306.317,00	254.347,51	266.924,90
SACHANLAGEN	560.664,51	0,00	0,00	0,00	560.664,51	293.739,61	12.577,39	0,00	0,00	306.317,00	254.347,51	266.924,90
Beteiligungen												
DLF-Immobilienportfolio - KC Beteiligungs GmbH & Co. KG	929.028,68	9.769,04	0,00	0,00	938.797,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	938.797,72	929.028,68
FINANZANLAGEN	929.028,68	9.769,04	0,00	0,00	938.797,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	938.797,72	929.028,68
ANLAGEVERMÖGEN:	1.489.693,19	9.769,04	0,00	0,00	1.499.462,23	291.739,61	12.577,39	0,00	0,00	306.317,00	1.193.145,23	1.195.953,58

* Anschaffungs- und Herstellungskosten

** Absetzung für Abnutzung



2. Umlaufvermögen

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

	Berichtsjahr		Vorjahr	
Buchwert per	31.12.2010	EUR	31.12.2009	EUR
		38.668,57		42.553,17

Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, sind im Jahr 2010 in Höhe von EUR 34.333,40 (Vorjahr EUR 28.864,09) angefallen, davon betreffen EUR 34.333,40 (Vorjahr EUR 28.304,12) Forderungen gegenüber Gesellschaftern.

Die sonstigen Vermögensgegenstände in Höhe von EUR 4.335,17 (Vorjahr EUR 13.689,08) bestehen aus Forderungen gegen Treugeber aus Quellensteuererstattungen und Forderungen an den Treuhänder aus Quellensteuererstattungen.

Unter den sonstigen Vermögensgegenständen sind Forderungen gegenüber Gesellschaftern in Höhe von EUR 4.208,13 (Vorjahr EUR 13.689,08) enthalten.

Wertpapiere

	Berichtsjahr		Vorjahr	
Buchwert per	31.12.2010	EUR	31.12.2009	EUR
		0,00		0,00

Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks

	Berichtsjahr		Vorjahr	
Buchwert per	31.12.2010	EUR	31.12.2009	EUR
		17.909,86		1.216,89

In dieser Position sind die Kontokorrentkonten bei Kreditinstituten enthalten. Die ausgewiesenen Salden stimmen mit den Bankkonten per 31.12.2010 überein.

3. Rechnungsabgrenzungsposten

	Berichtsjahr		Vorjahr	
Buchwert per	31.12.2010	EUR	31.12.2009	EUR
		0,00		0,00

**b. Passiva**

1. Eigenkapital

	Berichtsjahr	
Buchwert per	31.12.2010	EUR 955.580,50

Der Buchwert setzt sich wie folgt zusammen:

Kapitalkonto I (Beteiligungskapital)	EUR 1.429.883,91
Kapitalkonto II	EUR -474.303,41

Das Kapitalkonto I weist mit EUR 1.429.884,49 das einbezahlte Beteiligungskapital aus. Dieses Beteiligungskapital setzt sich mit EUR 1.634.401,25 aus dem prospektierten Wert sowie der Einlage in Höhe von EUR 5.112,92 der in 1999 eingetretenen Kommanditisten KC Beteiligungs GmbH und KC Verwaltungs GmbH zusammen. Es verringerte sich durch erfolgte Austritte/Kündigungen von Beteiligten bis 2010 in Höhe von insgesamt EUR 219.856,10. Im Jahr 2007 erhöhte sich das Beteiligungskapital aufgrund der Sonderbeschlussfassung vom 01.06.2007 in Höhe von EUR 10.225,84.

Das Kapitalkonto II setzt sich zusammen aus dem Agio in Höhe von EUR 69.791,32, der in den Jahren 1987 bis 2010 aufgelaufenen Jahresergebnisse in Höhe von EUR 1.055.837,05, abzüglich der aufgelaufenen Ausschüttungen für diesen Zeitraum in Höhe von EUR 1.599.486,72 sowie dem Abgeld in 2007 in Höhe von EUR 445,06.

Mit Einführung des Ausschüttungswahrechts können die Gesellschafter individuelle Ausschüttungen wählen, dadurch entwickeln sich die Kapitalkonten ab dem Zeitraum 2001 der einzelnen Anleger nicht mehr proportional zueinander. Aus diesem Grund wurde das aufgelaufene Kapitalkonto II zum 31.12.2000 festgeschrieben und ein weiteres variables Kapitalkonto II eingeführt.

Aufgrund von Liquiditätsausschüttungen sowie Verlustvorträgen beträgt die nicht geleistete Hafteinlage der Kommanditisten gemäß § 264c Abs. 2 HGB in Verbindung mit § 172 Abs. 1 und 4 HGB zum 31.12.2010 TEUR 573.

2. Rückstellungen

	Berichtsjahr		Vorjahr	
Buchwert per	31.12.2010	EUR 3.210,00	31.12.2009	EUR 10.760,00

Die Rückstellungen des Jahres 2010 bestehen aus den voraussichtlichen Aufwendungen für die laufenden Gebühren.

3. Verbindlichkeiten

	Berichtsjahr		Vorjahr	
Buchwert per	31.12.2010	EUR 290.933,16	31.12.2009	EUR 275.720,16



In den Verbindlichkeiten ist das Grundschulddarlehen bei der HypoVereinsbank AG, München, für das Objekt „SB-Markt, Schaaheim“ in Höhe von EUR 122.518,36 (Vorjahr EUR 143.456,72) enthalten; die Konditionen sind bis zum 31.12.2015 festgeschrieben. Es wurde bei Anschaffung der Immobilie aufgenommen und ist durch ein Grundpfandrecht gesichert.

Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, sind im Jahr 2010 in Höhe von EUR 135.522,75 (Vorjahr EUR 40.883,91) angefallen, davon betreffen EUR 850,67 (Vorjahr EUR 9.710,36) Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern.

Unter den sonstigen Verbindlichkeiten sind Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern in Höhe von EUR 274,23 (Vorjahr EUR 24.947,08) enthalten.

Die Fristigkeiten der Verbindlichkeiten sowie die zur Sicherheit gewährten Pfandrechte stellen sich wie folgt dar:

Verbindlichkeiten	Insgesamt EUR	davon Restlaufzeit bis zu 1 Jahr EUR	davon Restlaufzeit zwischen 1 und 5 Jahre EUR	davon Restlaufzeit über 5 Jahre EUR	davon gesichert EUR	davon gesichert durch GPR*
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	124.882,77	24.494,87	100.387,90	0,00	124.882,77	GPR
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	29.271,07	29.271,07	0,00	0,00	0,00	
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	135.522,75	135.522,75	0,00	0,00	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten (davon Steuern)	1.256,57 (982,34)	1.256,57 (982,34)	0,00	0,00	0,00	
Gesamtbetrag	290.933,16	190.545,26	100.387,90	0,00	124.882,77	

*GPR = Grundpfandrecht

4. Rechnungsabgrenzungsposten

	Berichtsjahr			Vorjahr		
Buchwert per	31.12.2010	EUR	0,00	31.12.2009	EUR	0,00

Gewinn und Verlustrechnung

Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse der Dreiländer Beteiligung 87/2 - KC Beteiligungs GmbH & Co. KG wurden durch Vermietung des Objektes SB-Markt Schaaheim in Schaaheim in Höhe von EUR 37.300,78 (Vorjahr EUR 37.367,49) erzielt.



Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Erträge in Höhe von EUR 4.124,71 (Vorjahr EUR 119,02) resultieren im Wesentlichen aus der Auflösung von Verbindlichkeiten aus Refund sowie aus Erträgen aus Währungsumrechnungen in Höhe von EUR 258,30.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen betragen insgesamt EUR 35.690,09 (Vorjahr EUR 34.403,74) und betreffen hauptsächlich Aufwendungen für Gebühren, Rechts- und Beratungskosten sowie Betriebskosten. Die darin enthaltenen Aufwendungen aus Währungsumrechnungen betragen EUR 90,70.

Zinserträge

Die Zinserträge setzen sich im Wesentlichen aus der Verzinsung von Forderungen aus der Beschlussfassung 1/2008 an einzelne Treugeber in Höhe von EUR 1.242,75 (Vorjahr EUR 1.807,74) zusammen.

Zinsaufwendungen

Die Zinsaufwendungen in Höhe von EUR 10.492,27 (Vorjahr EUR 11.375,89) stehen im Wesentlichen mit EUR 7.434,56 (Vorjahr EUR 8.562,43) im Zusammenhang mit der Finanzierung der Immobilie sowie der Verzinsung einer Verbindlichkeit an die DLF-Immobilienportfolio - KC Beteiligungs GmbH & Co. KG in Höhe von EUR 1.173,36 (Vorjahr EUR 2.394,46).

Steuern

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

Sonstige Angaben

Organe der Gesellschaft

Die Geschäftsführung erfolgt durch die Kommanditistin KC Verwaltungs GmbH, Stuttgart, vertreten durch die Geschäftsführer:

- Walter Fink (geschäftsführender Gesellschafter)
- Claudia Gerum (Miet- und Assetmanagement)
- Christian Pfeleiderer (Kaufmännischer Innenbetrieb und Immobilienverwaltung)
- Wolfgang Essler (Finanzen und Fondsverwaltung)

Der Geschäftsführer Walter Fink ist alleinvertretungsberechtigt; die Geschäftsführer Claudia Gerum, Christian Pfeleiderer und Wolfgang Essler sind gemeinschaftlich mit einem weiteren Geschäftsführer oder Prokuristen vertretungsberechtigt.

Gesellschafter:

KC Beteiligungs GmbH als persönlich haftende Gesellschafterin

Sitz der Gesellschaft ist Stuttgart.

Das gezeichnete Kapital der KC Beteiligungs GmbH, Stuttgart, beträgt EUR 100.000,00.

Das Beteiligungskapital an der Dreiländer-Beteiligung 87/2 - KC Beteiligungs GmbH & Co. KG beträgt EUR 18.917,80 (Beteiligung: 1,3230 %).



KC Verwaltungs GmbH als geschäftsführende Kommanditistin

Sitz der Gesellschaft ist Stuttgart.

Das Beteiligungskapital an der Dreiländer-Beteiligung 87/2 - KC Beteiligungs GmbH & Co. KG beträgt EUR 2.556,46 (Beteiligung: 0,1788 %).

ATC Allgemeine Treuhand- und Steuerberatungsgesellschaft mbH als Kommanditistin

Sitz der Gesellschaft ist München.

Das Beteiligungskapital an der Dreiländer-Beteiligung 87/2 - KC Beteiligungs GmbH & Co. KG beträgt EUR 2.357,57 (Beteiligung: 0,1649 %).

Treugeber:

Das Beteiligungskapital an der Dreiländer-Beteiligung 87/2 - KC Beteiligungs GmbH & Co. KG beträgt EUR 1.406.052,08 (Beteiligung: 98,3333 %).

Bezüge der Geschäftsführungsorgane

Auf die Angabe gemäß § 285 Nr. 9a HGB wird gemäß § 286 Absatz 4 HGB verzichtet.

Ergebnisverwendung

Der Jahresfehlbetrag des Geschäftsjahres in Höhe von EUR 10.754,50 (Vorjahr EUR 6.252,01) wurde den Kapitalkonten der Gesellschafter belastet. Gleiches gilt für die Ausschüttung in Höhe von EUR 204,40 (Vorjahr: EUR 12.707,33). Zudem erfolgten Gutschriften auf den Kapitalkonten aufgrund geänderter Ausschüttungsbeschlüsse für das Vorjahr in Höhe von EUR 13.296,50.



Anlage I: Kapitalflussrechnung DLF 87/2 - Geschäftsjahr per Dezember 2010

	kumulierte Werte 2010	kumulierte Werte 2009
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	- 17.334,26 EUR	- 20.870,51 EUR
Außerordentliches Ergebnis	0,00 EUR	0,00 EUR
Erträge aus Firmenbeteiligungen	5.924,34 EUR	13.401,21 EUR
Zinserträge	1.249,11 EUR	1.810,97 EUR
Steuern vom Einkommen und Ertrag	0,00 EUR	0,00 EUR
Sonstige Steuern	- 593,69 EUR	- 593,68 EUR
abgef. Gewinn aus EAV (-) / Ertrag aus Verlustübernahme (+)	0,00 EUR	0,00 EUR
* Gewinn aus GuV	- 10.754,50 EUR	- 6.252,01 EUR
Afa Finanzanlagevermögen	0,00 EUR	0,00 EUR
Afa Vermögensgegenstände	12.577,39 EUR	12.577,39 EUR
Afa immaterielle Vermögensgegenstände	0,00 EUR	0,00 EUR
Korrektur Beteiligungsertrag / (HFA)	0,00 EUR	0,00 EUR
Ertrag/Aufwand aus Währungsneubewertung	- 167,69 EUR	25,28 EUR
Ertrag/Aufwand aus Pachterneuerung	0,00 EUR	0,00 EUR
Ertrag/Aufwand aus pauschalierter Einzelwertberichtigung (pEWB)	0,00 EUR	0,00 EUR
Abzinsung Forderung	0,00 EUR	0,00 EUR
* Summe Abschreibungen / EWB / Abzinsung	12.409,70 EUR	12.602,67 EUR
Veränderung Rückstellungen	- 7.550,00 EUR	8.502,61 EUR
Veränderung Forderungen (ohne pEWB / Abzinsung / Pachterneuerung)	9.474,14 EUR	- 800,81 EUR
Veränderung Forderungen/Verbindlichkeiten aus Umsatzsteuer	- 463,65 EUR	437,68 EUR
Veränderung übrige sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	0,00 EUR	0,00 EUR
Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	- 26.334,54 EUR	7.743,87 EUR
Veränderung andere Verbindlichkeiten	- 17.619,43 EUR	2.568,85 EUR
Veränderung aktive/passive Rechnungsabgrenzungsposten	0,00 EUR	0,00 EUR
* Summe Veränderung AKTIVA/PASSIVA	- 42.493,48 EUR	18.452,20 EUR
** Cash aus lfd. Geschäftstätigkeit	- 40.838,28 EUR	24.802,86 EUR
Veränderung immaterielle Vermögensgegenstände	0,00 EUR	0,00 EUR
Veränderung Sachanlagen	0,00 EUR	0,00 EUR
Veränderung Pachterneuerung	0,00 EUR	0,00 EUR
Veränderung Finanzanlagen	- 9.769,04 EUR	0,00 EUR
** Cash aus lfd. Investitionstätigkeit	- 9.769,04 EUR	0,00 EUR
Veränderung Kapital / Ausschüttungen	5.917,87 EUR	160,06 EUR
Veränderung ausstehendes Kapital	0,00 EUR	0,00 EUR
Veränderung Rücklagen	0,00 EUR	0,00 EUR
Veränderung Anleihen	0,00 EUR	0,00 EUR
Veränderung Forderungen bet./verb. Unternehmen (ohne pEWB)	- 5.469,31 EUR	31.730,97 EUR
Veränderung Verbindlichkeiten bet./verb. Unternehmen	94.638,84 EUR	- 49.733,50 EUR
Veränderung sonstige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00 EUR	0,00 EUR
Veränderung langfristiger Verbindlichkeiten	- 20.938,36 EUR	- 19.810,49 EUR
** Cash aus lfd. Finanzaktivitäten	74.149,04 EUR	- 37.652,96 EUR
***Cash aus operativem Geschäft	- 40.838,28 EUR	24.802,86 EUR
***Cash aus Investitionstätigkeit	- 9.769,04 EUR	0,00 EUR
***Cash aus Finanzaktivitäten	74.149,04 EUR	- 37.652,96 EUR
**** Zunahme / Abnahme von Cash	23.541,72 EUR	- 12.850,10 EUR
zzgl. wechselkursbedingte Änderung des Finanzmittelfonds (FMF)	167,69 EUR	- 25,28 EUR
zzgl. FMF zu Beginn der Periode	- 5.799,55 EUR	7.075,83 EUR
***** Stand Finanzmittelfonds am Ende der Periode	17.909,86 EUR	- 5.799,55 EUR
<u>Überleitung zum Liquiditätsüberschuss</u>		
Cashflow aus der lfd. Geschäftstätigkeit	- 40.838,28 EUR	24.802,86 EUR
abzgl. wechselkursbedingte Änderung des FMF	167,69 EUR	- 25,28 EUR
abzgl. Neuaufnahme Darlehen	0,00 EUR	- 2.500,00 EUR
abzgl. Veränderung sonstige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00 EUR	0,00 EUR
abzgl. Veränderung langfristige Verbindlichkeiten	- 20.938,36 EUR	- 19.810,49 EUR
abzgl. nachträgliche Korrektur Beteiligungsertrag wegen geändertem Ausschüttungsbeschluss der IPKG	0,00 EUR	- 7.458,41 EUR
abzgl. Korrektur wegen Einlage US-Quellensteuererstattungen 2004, 2008 und 2009 in IPKG	- 9.769,04 EUR	0,00 EUR
zzgl. Korrektur wg. doppeltem Abzug Quellensteuerberichtigung 2010	5.898,87 EUR	0,00 EUR
***** Liquiditätsüberschuss	- 65.479,12 EUR	- 4.991,32 EUR

