



2008

## Leistungsbilanz

Zweitmarkt Schiffsfonds und Immobilienfonds

Stand 31.12.2008

Redaktionsschluss dieser Leistungsbilanz ist der 25. März 2009.

# Inhaltsverzeichnis

Vorwort	5
HTB – Spezialist für Zweitmarktfonds	6
HTB im Überblick	7
Wachsender Markt mit hervorragenden Perspektiven	8
Vorteile bei der Investition in einen Zweitmarktfonds	10
HTB sichert die Qualität ihrer Zweitmarktfonds	13
Unternehmensdarstellung zur Leistungsbilanz	14
Das Management der HTB-Gruppe	18
Die Bilanz der HTB-Fonds – ein Überblick	20
Bescheinigung des Wirtschaftsprüfers	31



## Vorwort

*Sehr geehrte Leserin, sehr geehrter Leser,*

im Jahr 2008 hat das Zweitmarkt-Geschäftsmodell der HTB seinen Wachstumskurs fortgesetzt. Trotz allseits bekannter Wirtschaftskrise haben Anleger mit Neueinlagen von mehr als 24,8 Millionen Euro Eigenkapital Vertrauen in die Fonds der HTB-Gruppe bewiesen. Damit ist die HTB einer der Gewinner auch in Zeiten eines wirtschaftlichen Umbruchs. Der Gedanke von Risikostreuung und Anlage in Sachwerte bekommt in diesen Tagen neue Bedeutung und wird sehr positiv aufgenommen.

Im 4. Quartal 2008 wurde die HTB Zweite Hanseatische Immobilienfonds GmbH & Co. KG für die Platzierung geöffnet. Seit Mitte des Jahres 2008 ist die HTB Zehnte Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG für die Zeichnung geöffnet. Dieser Hybridfonds bietet besondere Möglichkeiten für die Zeit fallender Preise von Investitionsgütern, da nicht nur in gebrauchte Anteile von Schifffahrtsgesellschaften, sondern auch direkt in neue und gebrauchte Schiffe investiert wird. Für die Sachwerte Immobilie und Schiff gilt gleichermaßen, dass durch sorgsame und vorausschauende Investitionen die Zeit der Marktschwäche genutzt wird. Die Sicherung von heutigem Vermögen gelingt vorbei an Inflation und ähnlichen Szenarien durch ein heutiges Investment in Sachwerte zu deutlich gesunkenen Anschaffungspreisen.

Eine Übersicht über die Ausschüttungen der einzelnen Fonds finden Sie auf der Seite 25 in dieser Leistungsbilanz. Die Einzeldarstellung umfasst darüber hinaus alle weiteren Informationen zu den Zweitmarktfonds der HTB.

Unser Ziel ist es, möglichst transparent über die Entwicklung unserer Zweitmarktfonds zu berichten. Daher orientieren wir uns bei der Erstellung dieser Leistungsbilanz an den aktuellen Leitlinien zur Erstellung von Leistungsbilanzen des Verbands Geschlossene Fonds (VGF).



Lars Clasen



Thorsten Rösner



Roman Teufl

Geschäftsführer der HTB-Gruppe

## HTB – Spezialist für Zweitmarktfonds

Die auf Zweitmarktfonds spezialisierte heutige HTB-Gruppe geht ursprünglich auf die 1987 in Bremen gegründete HTB Hanseatische Treuhand & Beratungsgesellschaft mbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft zurück. Als solche war sie vornehmlich für einen großen deutschen Fondsinitiator tätig. Von Beginn an war die Konzeption und laufende Beratung von Geschlossenen Schiffsfonds ein Schwerpunkt des Unternehmens. Im Jahr 1996 kam die Konzeption von Geschlossenen Immobilienfonds hinzu.

Seit 2002 ist HTB als Fondsinitiator aktiv und hat sich auf das Marktsegment Zweitmarktfonds spezialisiert.

Neben diesen Publikumsfonds, die für private Anleger aufgelegt und breit vertrieben werden, konzipiert und managt HTB Spezialfonds für institutionelle Anleger.

Die Auswahl und Bewertung der Anteile erfolgt durch langjährig erfahrene Experten der HTB-Gruppe. Erst nach Bewertung aller wirtschaftlichen, rechtlichen und steuerlichen Aspekte wird eine Kaufentscheidung getroffen. Versierte Einkäufer sorgen zudem für vorteilhafte Preisverhandlungen. HTB hat bis heute über 1.800 Schiffsbeteiligungen und rund 700 Immobilienfonds bewertet.

Bei den aufgelegten Zweitmarktfonds ist HTB unabhängig, denn das Unternehmen erwirbt nur Anteile von Geschlossenen Beteiligungsangeboten, die von anderen Emissionshäusern aufgelegt wurden.

Darüber hinaus erwirbt HTB im Zweitmarktbereich ausschließlich Anteile an Fonds, die bereits ausplatziert sind und sich in der Bewirtschaftungsphase befinden. Die Bewertung der Beteiligungen fußt so auf konkreten Fakten und Zahlen – beispielsweise ist bekannt, ob die in den Prospekten prognostizierten Charterraten und Mieteinnahmen mit der Realität übereinstimmen und ob die Anleger die ihnen zugesagten Auszahlungen erhalten haben oder nicht. Das reduziert das Anlegerrisiko.

## HTB im Überblick

Die von der HTB-Gruppe aufgelegten Zweitmarktfonds investieren ausschließlich in von Dritten aufgelegte Fonds. Mit dieser Investmentphilosophie unterscheidet sich HTB von zahlreichen anderen Initiatoren, die zu einem erheblichen Anteil Beteiligungen an Geschlossenen Fonds erwerben, die sie selbst konzipiert und vertrieben haben und die selbst initiierte „Zweitmarktfonds“ als Verkaufsförderung für eigene Angebote im Erstmarkt betrachten.

HTB vermeidet damit von vorneherein Interessenkonflikte, die beim Erwerb von Anteilen an selbst aufgelegten Fonds unvermeidlich sind. Die daraus resultierende Unabhängigkeit von HTB bietet die Gewähr dafür, dass beim Einkauf von Fondsbeteiligungen auf dem Zweitmarkt ausschließlich nach Marktkriterien verfahren wird.

Insofern gelten für die Zweitmarktfonds der HTB-Gruppe die gleichen Investitionsgesichtspunkte, nach denen auch ein professioneller Investor entscheiden würde, der am Zweitmarkt Fondsbeteiligungen für das eigene Portfolio erwirbt.

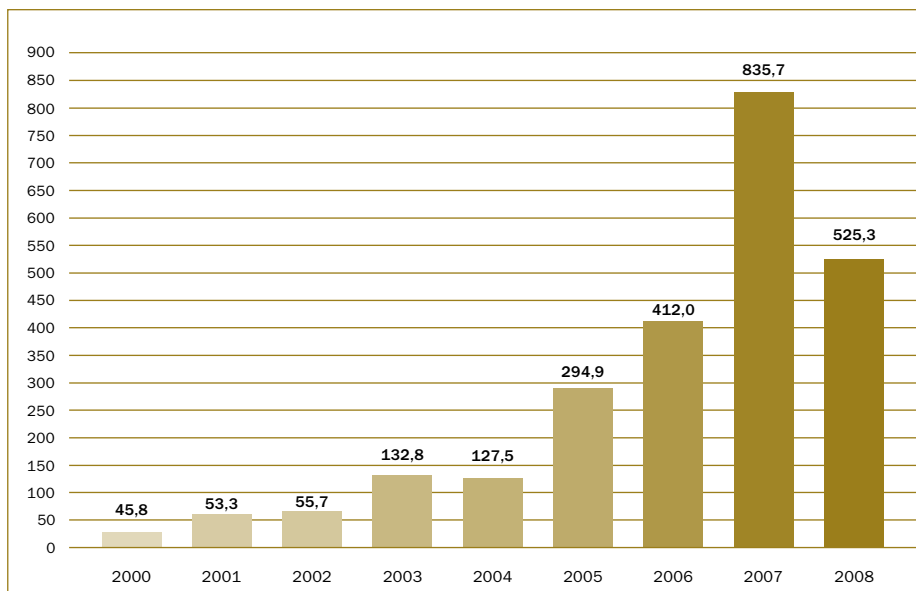
# Wachsender Markt mit hervorragenden Perspektiven

## *Großes Potenzial für den Zweitmarkt*

Geschlossene Immobilien- und Schiffsfonds sind bei deutschen Anlegern sehr beliebt. So sind insgesamt knapp 200 Mrd. Euro in Geschlossenen Immobilienfonds und rund 77 Mrd. Euro in Geschlossenen Schiffsfonds investiert. Damit besteht hier ein großes Potenzial für einen Zweitmarkt.

Der Wert der in diesen Fonds enthaltenen Objekte ist zwar deutlich geringer. Das hängt damit zusammen, dass in dem Investitionsvolumen auch die zum Teil erheblichen Weichkosten enthalten waren. Zudem sinkt der Wert der Schiffe mit der Zeit und auch viele Immobilien – etwa in den neuen Bundesländern – haben seit der Auflage der Fonds eine negative Wertentwicklung erfahren. Das handelbare Ankaufsvolumen für Zweitmarktfonds liegt nach allgemeiner Markteinschätzung dennoch im zweistelligen Milliardenbereich.

## *Zweitmarkt auf hohem Niveau*



Zweitmarktumsätze in Mio. Euro (exkl. geschätzter Dunkelziffer), Quelle: Loipfinger/Feri: Gesamtmarktstudie der Beteiligungsmodelle 2009

### ***Funktionierender Zweitmarkt bietet Käufern und Verkäufern Vorteile***

Die wachsenden Umsätze zeigen die zunehmende Bedeutung und Attraktivität des Zweitmarkthandels: Ein immer größeres Angebot an Fondsanteilen bedeutet eine bessere Auswahl und darüber hinaus mehr Transparenz am Zweitmarkt für Geschlossene Fonds.

### ***Verkauf von Anteilen viel einfacher als früher***

Früher konnten Zeichner eines Geschlossenen Fonds ihr Engagement in der Regel nicht vor Ablauf der Fondslaufzeit und Auflösung der Fondsgesellschaft wieder beenden und waren damit oftmals 15 Jahre oder länger an die Investition gebunden. Mit der Etablierung und dem fortschreitenden Wachstum des Zweitmarktes aber hat sich mittlerweile ein funktionierender Markt entwickelt: Anleger haben es heute vergleichsweise leicht, sich vorzeitig von ihrer Beteiligung zu trennen. Immer mehr Anleger nutzen diese Entwicklung, beispielsweise um ihr Portfolio umzustrukturieren und aktiv zu managen. Sie können ihre Anteile an Zweitmarktbörsen anbieten oder direkt an Initiatoren von Zweitmarktfonds wie HTB verkaufen.

Von HTB erhalten Verkaufsinteressenten kurzfristig ein marktgerechtes und verbindliches Ankaufsangebot. Es fallen keine zusätzlichen Kosten für die Bewertung, Angebotserstellung und Abwicklung an. Auf Wunsch bietet HTB zudem eine kostenfreie Kaufpreissicherung durch eine Bankbürgschaft eines deutschen Bankhauses.

### ***Käufer profitieren von unserer langjährigen Marktkenntnis***

Anleger, die in unsere Zweitmarktfonds investieren, profitieren von unserer langjährigen Marktkenntnis und dem Zugriff auf die eigene Datenbank, eine der größten in diesem Bereich in Deutschland. Es bedarf eines umfassenden Know-hows, um geschlossene Beteiligungen am Zweitmarkt beurteilen zu können. HTB hat sich dabei auf den Ankauf von Beteiligungen am Zweitmarkt und die Emission von Zweitmarktfonds spezialisiert.

# Vorteile bei der Investition in einen Zweitmarktfonds

Aus Sicht des Käufers von „gebrauchten“ Fondsanteilen gibt es interessante Vorteile gegenüber der Beteiligung an einem neu aufgelegten Geschlossenen Fonds.

## ***Geringere Weichkosten***

Bei neu emittierten Fonds senken Weichkosten die Rendite des Anlegers. Das sind Kosten wie beispielsweise für die Konzeption, die Objektaufbereitung, das Baucontrolling usw., die während der Investitionsphase eines Fonds anfallen. Ein Zweitmarktfonds erwirbt Beteiligungen ohne derartige Weichkosten auf der Ebene der Zielfonds, der Anleger bekommt daher „mehr Objekt für sein Geld“.

## ***Ergebnisse statt Prognosen***

Statt bloßer Zukunftsprognosen und Annahmen, wie sie in Prospekten neu emittierter Fonds üblich sind, liegen bei gebrauchten Fonds bereits verlässliche, vergangenheitsbezogene Daten vor. Diese erlauben eine präzisere Beurteilung des Fonds, als dies bei neu aufgelegten Fonds möglich ist.

## ***Risikostreuung durch Diversifikation***

Wer sich an einem Zweitmarktfonds beteiligt, der in eine Vielzahl von Zielfonds investiert, erwirbt indirekt Anteile an einer großen Anzahl an Immobilien oder Schiffen. Eine derartige Streuung ist ansonsten nur mit Investmentfonds möglich. Die Renditen von Zweitmarktfonds liegen jedoch im Durchschnitt deutlich über den Renditen von Investmentfonds – die aktuelle Durchschnittsrendite z.B. bei Offenen Immobilienfonds über die letzten zehn Jahre liegt nach Angaben des Bundesverbandes Investment und Asset Management e. V. (BVI) bei 4 Prozent jährlich<sup>1)</sup>, während ein gut konzipierter Zweitmarktfonds die realistische Chance hat, dauerhaft 5 bis 6 Prozent Rendite jährlich zu erzielen.

<sup>1)</sup> Vgl. BVI, Wertentwicklung Offene Immobilienfonds, Stichtag 30. September 2008.



### ***Investition in „ausverkaufte“ Fonds möglich***

Wer in einen Zweitmarktfonds investiert, kann sich an Fonds beteiligen, die am Erstmarkt längst nicht mehr erhältlich sind. Dazu gehören beispielsweise Schiffsfonds, die vor mehreren Jahren unter günstigen Rahmenbedingungen – beispielsweise mit deutlich geringeren Baupreisen als heute – gestartet sind. Sie erwirtschaften nun mit den zum Teil bereits entschuldeten Schiffen attraktive Erträge.

### ***Kürzere Restlaufzeit***

Während Geschlossene Fonds oft eine Laufzeit von 15 bis 20 Jahren oder mehr haben, ist die Fondslaufzeit eines Zweitmarktfonds wesentlich kürzer. Das hängt damit zusammen, dass für den Zweitmarktfonds Anteile Geschlossener Fonds gekauft werden, die bereits seit mehreren Jahren existieren und bei denen das Laufzeitende daher schon näher liegt.

#### **Sonderchancen mit Hybridfonds**

Neben reinen Zweitmarktfonds bietet HTB Anlegern im Schiffsbereich mit dem Modell des „Hybridfonds“ die Möglichkeit, gleichzeitig sowohl in Zweitmarktanteile als auch direkt in renommierte Reedereien zu investieren.

Durch über Jahre aufgebaute gute Kontakte hat HTB Zugang zu erstklassigen Reedern. Da vielen Reedern, u.a. aufgrund der Kreditkrise, Investitionen in die eigene Flotte nicht mehr auf herkömmlichem Weg möglich sind, suchen sie nach alternativen Finanzierungsmöglichkeiten. Vor diesem Hintergrund ergeben sich wirtschaftlich attraktive Investitionsmöglichkeiten zu günstigen Konditionen für HTB: HTB kann durch seine langjährige Marktkenntnis Qualität und Bonität der Reedereien gut einschätzen und stellt ausgewählten Partnern Kapital für wirtschaftlich interessante Investitionen zur Verfügung.

# HTB sichert die Qualität ihrer Zweitmarktfonds

## ***Kontinuierlicher Ausbau umfassender Datenbanken und Zusammenarbeit mit renommierten Partnern***

### **Schiffsfonds**

HTB verfügt über eine der größten Bewertungsdatenbanken in Deutschland

Ein wichtiger Punkt bei der Auflage von Geschlossenen Zweitmarktfonds ist die Bewertung der Anteile, die erworben werden sollen. Im Schiffsbereich erfasst HTB in einer hauseigenen Datenbank Fondsanteile, die sie bereits bewertet hat.

So greift HTB auf ein immer umfassenderes Datenmaterial zurück. Bisher wurden ca. 1.800 Beteiligungen an Geschlossenen Fonds aus dem Schifffahrtsbereich datenmäßig erfasst.

### **Immobilienfonds**

**Bewertungskompetenz durch führende deutsche Ratingagentur**

Der Wert einer Beteiligung an einem Geschlossenen Immobilienfonds wird ganz überwiegend durch die im Fonds befindlichen Immobilien bestimmt. Für diese Bewertung ist ein großes Know-how hinsichtlich Standorten, Mieterstrukturen etc. notwendig. Die sachgerechte und fundierte Wertindikation für Immobilien erfolgt durch ein eigenes Bewertungsteam in Zusammenarbeit mit externen Experten.

So arbeitet HTB derzeit zum Beispiel mit der Feri EuroRating Services AG zusammen, einem der renommiertesten Bewertungsunternehmen im Immobilienbereich in Deutschland. Die von Feri gelieferten wertbestimmenden Faktoren für die Immobilien der Zielfonds werden anschließend von der HTB Immobilienfonds GmbH weiter aufbereitet, um einen Angebotspreis für die Beteiligungen an den Zielfonds zu ermitteln.

Unsere Datenbank umfasst mittlerweile ca. 700 Geschlossene Immobilienfonds und wird weiter ausgebaut.

# Unternehmensdarstellung zur Leistungsbilanz (Jahr 2008)

*Diese Leistungsbilanz wird von folgenden Unternehmen der HTB-Gruppe erstellt:*

**HTB Schiffsfonds GmbH & Co. KG (vormals: HTB Schiffsfonds GmbH)**

**Sitz der Gesellschaft:**

Bremen

**Handelsregister:**

Amtsgericht Bremen, HRA 24073

**Postanschrift:**

Deichstraße 1, 28203 Bremen

**Rechtsform:**

Kommanditgesellschaft

**Gesellschafter:**

Quorum Verwaltungs-GmbH, Bremen,

Quorum Treuhandgesellschaft mbH, Bremen;

siehe Anlage 1

**Geschäftsführer:**

Rechtsanwalt Lars Clasen, Bremen

Roman Teufl, Ebersberg

**Eigenkapital:**

€ 90.000

**Gründungsjahr:**

2005 (vormals: HTB Schiffsfonds GmbH: 2003)

**Gegenstand des Unternehmens:**

Konzeption von Kapitalanlagen im Bereich der Seeschiffahrt, das Halten der Beteiligungen aller Art sowie die damit zusammenhängenden Angelegenheiten (u.a. Auswahl und Bewertung der anzukaufenden Beteiligungen).

**Anzahl der festangestellten Beschäftigten:**

Keine (siehe hierzu HTB Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG)

**Verbundene relevante Unternehmen:**

siehe Anlage 2

**Angabe relevanter Vortätigkeiten der Geschäftsführung:**

siehe „Das Management der HTB-Gruppe“

**Zweitmarktaktivitäten:**

Die HTB Schiffsfonds GmbH & Co. KG emittiert Fonds, die ihr Investment in gebrauchte Schiffsbeteiligungen tätigen.

Die folgende Unternehmung hat ab November 2008 die Aufgaben der HTB Schiffsfonds GmbH & Co. KG übernommen. Die Veränderung wurde aufgrund eines Wechsels in der Gesellschafterstruktur vollzogen.

**HTB Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG**

**Sitz der Gesellschaft:**

Bremen

**Handelsregister:**

Amtsgericht Bremen, HRA 25152

**Postanschrift:**

Deichstraße 1, 28203 Bremen

**Rechtsform:**

Kommanditgesellschaft

**Gesellschafter:**

HTB Verwaltungsgesellschaft mbH, Bremen,

Quorum Treuhandgesellschaft mbH, Bremen;

siehe Anlage 1

**Geschäftsführer:**

Rechtsanwalt Lars Clasen, Bremen

Roman Teufl, Ebersberg

Thorsten Rösner, Oldenburg

**Eigenkapital:**

€ 90.000

**Gründungsjahr:**

2008

**Gegenstand des Unternehmens:**

Konzeption von Kapitalanlagen im Bereich der Seeschiffahrt, das Halten der Beteiligungen aller Art sowie die damit zusammenhängenden Angelegenheiten (u.a. Auswahl und Bewertung der anzukaufenden Beteiligungen).

**Anzahl der festangestellten Beschäftigten:**

10 (zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Leistungsbilanz)

**Verbundene relevante Unternehmen:**

siehe Anlage 2

**Angabe relevanter Vortätigkeiten der Geschäftsführung:**

siehe „Das Management der HTB-Gruppe“

**Zweitmarktaktivitäten:**

Die HTB Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG emittiert Fonds, die in gebrauchte Schiffsbeteiligungen investieren sowie Direktinvestitionen im Bereich der Seeschiffahrt tätigen.

## HTB Immobilienfonds GmbH

**Sitz der Gesellschaft:**

Bremen

**Handelsregister:**

Amtsgericht Bremen, HRA 23707

**Postanschrift:**

Deichstraße 1, 28203 Bremen

**Rechtsform:**

Kapitalgesellschaft

**Gesellschafter:**

Quorum Treuhandgesellschaft mbH,

Bremen; siehe Anlage 1

**Geschäftsführer:**

Rechtsanwalt Lars Clasen, Bremen

Roman Teufel, Ebersberg

**Eigenkapital:**

€ 30.000

**Gründungsjahr:**

2006

**Gegenstand des Unternehmens:**

Konzeption von Kapitalanlagen im Bereich der Immobilienwirtschaft, das Halten der Beteiligungen aller Art sowie die damit zusammenhängenden Angelegenheiten (u.a. Auswahl und Bewertung der anzukaufenden Beteiligungen).

**Anzahl der festangestellten Beschäftigten:**

3 (zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Leistungsbilanz)

**Verbundene relevante Unternehmen:**

siehe Anlage 2

**Angabe relevanter Vortätigkeiten der Geschäftsführung:**

siehe „Das Management der HTB-Gruppe“

**Zweitmarktaktivitäten:**

Die HTB Immobilienfonds GmbH emittiert Fonds, die in gebrauchte Immobilienbeteiligungen investieren.



### ***Gesellschafter (Anlage 1)***

**HTB Schiffsfonds GmbH & Co. KG**

**Komplementär:**

Quorum Verwaltungs-GmbH, Bremen

**Kommanditistin:**

Quorum Treuhandgesellschaft mbH, Bremen

Die Quorum Treuhandgesellschaft mbH hält für folgende Personen treuhänderisch die Anteile:

- Ditmar Hermsdorf, Steuerberater
- Wolfgang Küster, Wirtschaftsprüfer, Steuerberater
- Dr. Wolfgang Wiesmann, Rechtsanwalt, Steuerberater

**HTB Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG**

**Komplementär:**

HTB Verwaltungsgesellschaft mbH, Bremen

**Kommanditistin:**

Quorum Treuhandgesellschaft mbH, Bremen

Die Quorum Treuhandgesellschaft mbH hält für folgende Personen treuhänderisch die Anteile:

- Wolfgang Küster, Wirtschaftsprüfer, Steuerberater
- Dr. Wolfgang Wiesmann, Rechtsanwalt, Steuerberater

**HTB Immobilienfonds GmbH**

**Alleiniger Gesellschafter:**

Quorum Treuhandgesellschaft mbH, Bremen

### ***Verbundene relevante Unternehmen (Anlage 2)***

Zu der HTB Gruppe gehören folgende verbundene relevante Unternehmen, die Funktionen in direktem Zusammenhang mit der Leistungserstellung der Leistungsbilanzherausgeber ausüben:

**HTB Hanseatische Fondstreuhand GmbH**

(vormals: HTB Hanseatische Schiffsfonds Treuhandgesellschaft mbH)

**Anschrift:**

Deichstraße 1, 28203 Bremen

**gegründet:**

2002

**Geschäftsführer:**

Hans-Peter Westerlinck, Oyten,

Thorsten Rösner, Oldenburg

**Gesellschafter:**

Quorum Treuhandgesellschaft mbH, Bremen

**Stammkapital:**

25.000 €

**Gegenstand des Unternehmens:**

Die Beteiligung und das Halten von Anteilen an Gesellschaften jeglicher Rechtsform, insbesondere auch der treuhänderische Erwerb und das treuhänderische Halten von Kommanditanteilen. In den Aufgabenbereich fällt die Anlegerbetreuung für die Zweitmarkt-Fondsgesellschaften.

**Anzahl der festangestellten Beschäftigten:**

4 (zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Leistungsbilanz)

#### HTB Hanseatische Schiffsfonds Verwaltungsgesellschaft mbH

<b>Anschrift:</b> Deichstraße 1, 28203 Bremen	<b>Stammkapital:</b> 25.000 €
<b>gegründet:</b> 2002	<b>Gegenstand des Unternehmens:</b> Die Beteiligung an Unternehmen gleich welcher Rechtsform, insbesondere die Beteiligung als persönlich haftende Gesellschafterin der Zweitmarkt-Fondsgesellschaften.
<b>Geschäftsführer:</b> Hans-Peter Westerlinck, Oytten	
<b>Gesellschafter:</b> Quorum Treuhandgesellschaft mbH, Bremen	

#### HTB Hanseatische Immobilienfonds Verwaltungsgesellschaft mbH

<b>Anschrift:</b> Deichstraße 1, 28203 Bremen	<b>Stammkapital:</b> 30.000 €
<b>gegründet:</b> 2006	<b>Gegenstand des Unternehmens:</b> Die Beteiligung an Unternehmen gleich welcher Rechtsform, insbesondere die Beteiligung als persönlich haftende Gesellschafterin an der HTB Hanseatische Immobilienfonds GmbH & Co. KG.
<b>Geschäftsführer:</b> Hans-Peter Westerlinck, Oytten	
<b>Gesellschafter:</b> Quorum Treuhandgesellschaft mbH, Bremen	

#### HTB Zehnte Schiffsfonds Verwaltungsgesellschaft mbH

<b>Anschrift:</b> Deichstraße 1, 28203 Bremen	<b>Stammkapital:</b> 25.000 €
<b>gegründet:</b> 2008	<b>Gegenstand des Unternehmens:</b> Die Übernahme der Stellung als persönlich haftende Gesellschafterin an Schiffahrtsgesellschaften und geschlossenen Schiffsfonds in der Rechtsform der Kommanditgesellschaft, insbesondere an der HTB Zehnte Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG.
<b>Geschäftsführer:</b> Hans-Peter Westerlinck, Oytten Rechtsanwalt Lars Clasen, Bremen	
<b>Gesellschafter:</b> Quorum Treuhandgesellschaft mbH, Bremen	

#### HTB Zweite Immobilienfonds Verwaltungsgesellschaft mbH

<b>Anschrift:</b> Deichstraße 1, 28203 Bremen	<b>Stammkapital:</b> 25.000 €
<b>gegründet:</b> 2008	<b>Gegenstand des Unternehmens:</b> Die Beteiligung an Unternehmen gleich welcher Rechtsform, insbesondere die Beteiligung als persönlich haftende Gesellschafterin an der HTB Zweite Hanseatische Immobilienfonds GmbH & Co. KG.
<b>Geschäftsführer:</b> Rechtsanwalt Lars Clasen, Bremen Thorsten Rösner, Oldenburg	
<b>Gesellschafter:</b> Quorum Treuhandgesellschaft mbH, Bremen	

## Das Management der HTB-Gruppe

Für jeden Erfolg kommt es auf das Zusammenspiel der richtigen Faktoren an – bei den HTB Zweitmarktfonds liegt es maßgeblich in den Kompetenzträgern und deren Abteilungen, die im Zusammenspiel beste Ergebnisse erzielen. Sei es bei der Konzeption, beim vorteilhaften Ankauf der Beteiligungen oder der Eigenkapitalbeschaffung. Die folgenden Kurzportraits stellen Ihnen die Köpfe vor, die hinter den Erfolgen der HTB stecken.



Lars Clasen, Geschäftsführer \*15.11.1972 in Kiel

Nach erfolgreichem Abschluss des Studiums der Rechtswissenschaften im Jahre 2000 begann Lars Clasen in der Rechtsabteilung der HVB Leasing GmbH, Hamburg – einem Mitgliedsunternehmen der HypoVereinsbank-Gruppe. Von 2001 bis 2003 absolvierte Clasen sein Referendariat im Oberlandesgerichtsbezirk Düsseldorf. Seit Jahresbeginn 2004 ist der Jurist für die HTB tätig. Als Geschäftsführer der HTB Hanseatische Schiffsfonds Treuhandgesellschaft mbH war er 2005 bis 2006 für die Anlegerbetreuung zuständig. 2005 wurde Clasen Geschäftsführer der HTB Schiffsfonds GmbH & Co. KG und ist für den Beteiligungsankauf verantwortlich. Mit Gründung der HTB Immobilienfonds GmbH in 2006 ist Lars Clasen ebenfalls Geschäftsführer der HTB Immobilienfonds GmbH, sowie auch bei der HTB Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG seit ihrer Neugründung in 2008.



Roman Teufl, Geschäftsführer \*14.09.1966 in München

Nach seiner Ausbildung zum Versicherungskaufmann wechselte Roman Teufl 1986 zur TEMA Versicherungsmakler GmbH. Drei Jahre später wurde er deren Geschäftsführer und Teilhaber. 1991 gründete Teufl die M&R Teufl Capital Management GmbH, Ebersberg. Er leitete die Gesellschaft zur Vermittlung und Entwicklung ausgewählter Kapitalanlagen bis 2000. 1998 trat er als Mitbegründer der Finex Finanzforum AG in deren Vorstand ein und verantwortete dort bis 2003 den Vertrieb. Finex kümmerte sich um die ganzheitliche Finanzplanung für mittelständische Unternehmen und ausgewählte Privatkunden. Im Jahr 2003 folgte die Übernahme der TEUFL equity partner gmbh, deren Geschäftsführer Roman Teufl bis heute ist. Im gleichen Jahr wirkte er an der Gründung der HTB Schiffsfonds GmbH (2005 Umfirmierung zur HTB Schiffsfonds GmbH & Co. KG) mit und ist dort ebenfalls als Geschäftsführer mitverantwortlich. Diese Aufgabe übernimmt Roman Teufl seit Gründung der HTB Immobilienfonds GmbH ebenso in dieser Gesellschaft, sowie seit der Neugründung in 2008 auch für die HTB Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG.



Thorsten Rösner, Geschäftsführer \*01.08.1960 in Oldenburg

Mit dem erfolgreichen Abschluss des Studiums Diplom-Wirtschaftsingenieur für Seeverkehr und dem Erwerb des Patentbesitzes Kapitän auf großer Fahrt sammelte Thorsten Rösner mehrere Jahre praktische Erfahrung in der Seeschifffahrt als nautischer Schiffsoffizier in weltweiter Fahrt. Im Anschluss entwickelte Thorsten Rösner mehr als eine halbe Dekade technische Software insbesondere für die Autoindustrie als Software-Ingenieur bei der Robert Bosch GmbH, Stuttgart. In Verbindung mit einem betriebswirtschaftlichen Studium mit dem Abschluss zum Diplomkaufmann, der bestandenen Prüfung zum Steuerberater und der Zertifizierung zum Certified Information Systems Auditor begann sich Thorsten Rösner innerhalb der Steuerberatung und Wirtschaftsprüfung mit der Unternehmensberatung und den Themen Seeschifffahrt und Werften intensiv zu beschäftigen. Seit 2006 ist Thorsten Rösner für die HTB-Gruppe tätig. Ab 2007 als Geschäftsführer der HTB Hanseatische Fondstreuhand GmbH und ab 2009 zusätzlich als Geschäftsführer der HTB Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG.

Die drei Geschäftsführer sind bisher nur im Rahmen dieser Geschäftsführungstätigkeit für die HTB Schiffsfonds GmbH & Co. KG, HTB Immobilienfonds GmbH und HTB Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG als Initiatoren von Kapitalanlagen aufgetreten.



## Die Bilanz der HTB-Fonds

Das eingeworbene Eigenkapital der HTB-Zweitmarktfonds beläuft sich auf 122 Mio. Euro und wurde in 1.103 Anteilen von Fonds investiert. Insgesamt haben 2.818 Anleger ihr Kapital in Zweitmarktfonds der HTB angelegt.

Die HTB-Gruppe hat bislang zwölf Zweitmarktfonds aufgelegt, davon zehn im Schiffs- und zwei im Immobilienbereich. Bei zwei Zweitmarktschiffsfonds handelt es sich um Private Placements: die HTB Hanseatische Schiffsfonds I GmbH & Co. KG und die HTB Zweite Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG. Sie wurden in den Jahren 2002 und 2003 aufgelegt.

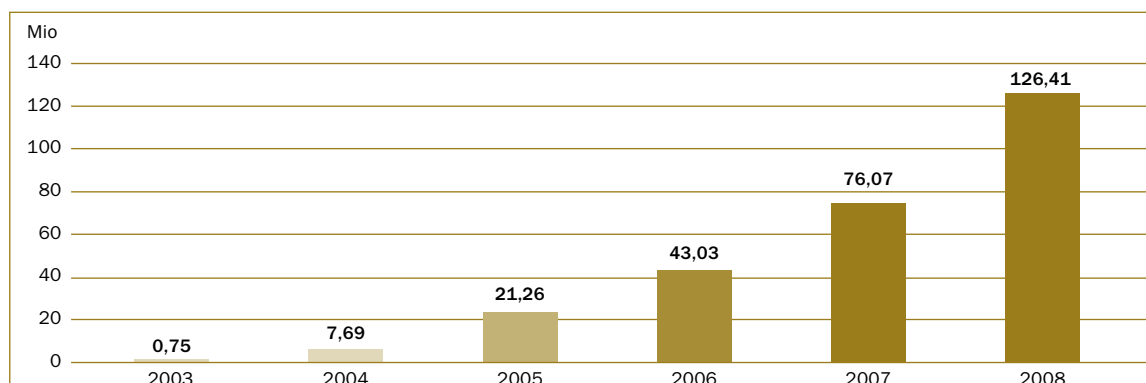
Die vorliegende Leistungsbilanz gibt Auskunft über die Entwicklung der Publikumsfonds. Derzeit haben sechs Zweitmarktschiffsfonds, HTB Schiff Dritte KG bis HTB Schiff Achte KG, die Investitionsphase abgeschlossen. Die HTB Schiff Neunte KG hat die Investitionsphase im ersten Quartal 2009 abgeschlossen und die HTB Schiff Zehnte KG wird voraussichtlich zum zweiten Quartal 2010 die Investitionsphase abgeschlossen haben.

### Das Eigenkapital der HTB-Fonds

Fonds	Eigenkapital in €	Anzahl der Gesellschafter	durchschnittliche Zeichnungssumme in €
HTB Schiff Dritte KG	6.316.000	231	27.342
HTB Schiff Vierte KG	6.500.000	132	49.242
HTB Schiff Fünfte KG	12.000.000	231	51.948
HTB Schiff Sechste KG	20.000.000	377	53.050
HTB Schiff Siebte KG	20.000.000	515	38.835
HTB Schiff Achte KG	10.000.000	13	769.231
HTB Schiff Neunte KG	10.000.000	245	40.816
HTB Schiff Zehnte KG <sup>1)/2)</sup>	20.005.000	571	35.035
HTB Immobilie Erste KG <sup>1)</sup>	16.200.000	467	34.690
HTB Immobilie Zweite KG <sup>2)</sup>	700.000	30	23.333
<b>Gesamt</b>	<b>121.721.000</b>	<b>2.812</b>	<b>43.286</b>

<sup>1)</sup> Fonds befindet sich in der Ankaufphase <sup>2)</sup> Fonds befindet sich in der Platzierungsphase

### Das HTB – Investitionsvolumen



Investition in Zweitmarktanteile von Fonds (Nominalkapital der erworbenen Beteiligungen in Mio. €)

Diese Darstellung beinhaltet nicht die Ankäufe von Beteiligungen für HTB Hanseatische Schiffsfonds I GmbH & Co. KG und HTB Zweite Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG, die beide als Private Placement platziert wurden. Beide Private Placements investierten zusammen weitere Mio. 10 EUR.

## Der Beteiligungsankauf

Fondsankäufe	
HTB Schiff Dritte KG	83
HTB Schiff Vierte KG	81
HTB Schiff Fünfte KG	119
HTB Schiff Sechste KG	149
HTB Schiff Siebte KG	192
HTB Schiff Achte KG	131
HTB Schiff Neunte KG	173
HTB Schiff Zehnte KG <sup>1)/2)</sup>	60 <sup>3)</sup>
HTB Immobilie Erste KG <sup>1)</sup>	58
HTB Immobilie Zweite KG <sup>2)</sup>	–
<b>Gesamt</b>	<b>1.046</b>

Durchschnittsalter der Schiffe	
HTB Schiff Dritte KG	8,9 Jahre
HTB Schiff Vierte KG	8,5 Jahre
HTB Schiff Fünfte KG	8,9 Jahre
HTB Schiff Sechste KG	9,7 Jahre
HTB Schiff Siebte KG	9,4 Jahre
HTB Schiff Achte KG	10,3 Jahre
HTB Schiff Neunte KG	10 Jahre
HTB Schiff Zehnte KG <sup>1)/2)</sup>	10,4 Jahre
HTB Immobilie Erste KG <sup>1)</sup>	–
HTB Immobilie Zweite KG <sup>2)</sup>	–

<sup>1)</sup> Fonds befindet sich in der Ankaufphase

<sup>2)</sup> Fonds befindet sich in der Platzierungsphase

<sup>3)</sup> zzgl. eines bereits getätigten Direktinvestments

Die Zahl der Fondsankäufe gibt die Gesamtzahl der Beteiligungen an verschiedenen Schiffs- und Immobilienfonds wieder, an welchen die HTB-Zweitmarktfonds zum Stichtag beteiligt sind.

Die tatsächliche Zahl der angekauften Beteiligungen geht darüber hinaus, weil zum Teil mehr als eine Beteiligung an einem Schiffsfonds erworben worden ist. Insgesamt wurden 2.148 Beteiligungen angekauft.

## Die Ankaufskurse

Ankaufskurse	
HTB Schiff Dritte KG	60 %
HTB Schiff Vierte KG	80 %
HTB Schiff Fünfte KG	83 %
HTB Schiff Sechste KG	80 %
HTB Schiff Siebte KG	81 %
HTB Schiff Achte KG	84 %
HTB Schiff Neunte KG	80 %
HTB Schiff Zehnte KG <sup>1)/2)</sup>	–
HTB Immobilie Erste KG <sup>1)</sup>	50 %
HTB Immobilie Zweite KG <sup>2)</sup>	–

<sup>1)</sup> Fonds befindet sich in der Ankaufphase

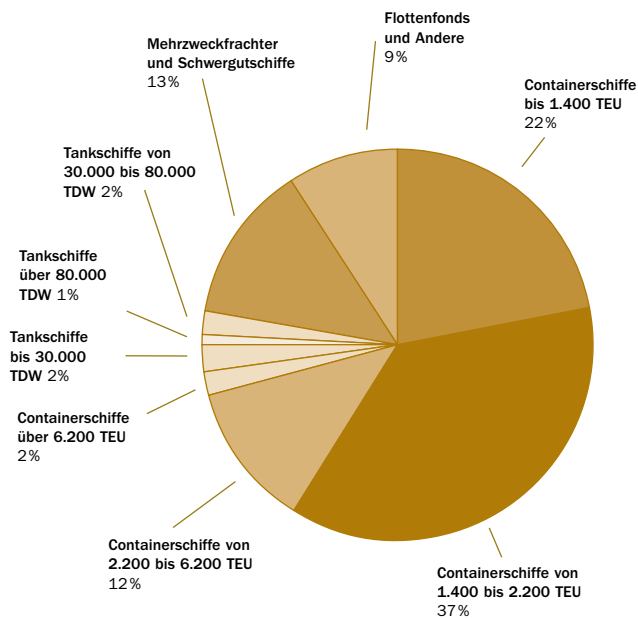
<sup>2)</sup> Fonds befindet sich in der Platzierungsphase

Die Ankaufskurse der HTB Zweitmarktfonds sind in der Vergangenheit trotz erheblich gestiegenen Charterraten nur mäßig gestiegen. Ab dem vierten Quartal 2008 hat sich eine Umkehr in der Entwicklung der Ankaufskurse ergeben.

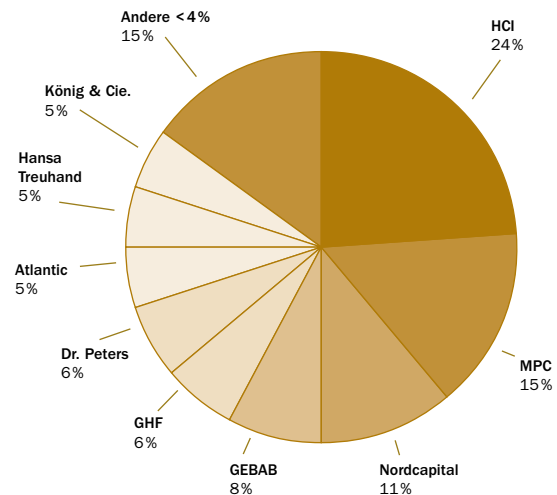
Sowohl im Zweitmarkt Schiff als auch im Zweitmarkt Immobilie haben sich deutliche Reduzierungen der Kaufkurse im Ankauf ergeben. Da die Ankaufskurse von der HTB erst zum Ende der Investitionsphase dargestellt werden, wird diese Entwicklung für die HTB Schiff Zehnte KG und HTB Immobilie Zweite KG erst im Folgejahr ausgewiesen.

## Die Risikostreuung Schiff

### Schiffstypen nach Anschaffungskosten



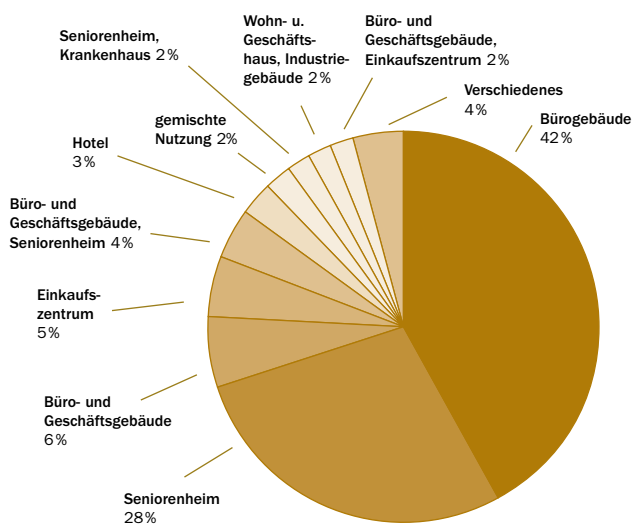
### Emissionshäuser nach Anschaffungskosten



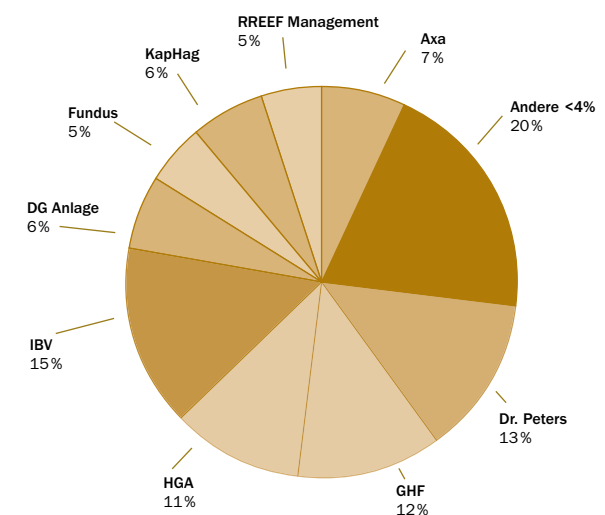
Die HTB Zweitmarktfonds Schiff investieren in alle relevanten Schiffssegmente und sorgen dadurch für eine breite Risikostreuung des eingesetzten Investorenkapitals.

## Die Risikostreuung Immobilie

### Immobilientypen nach Anschaffungskosten



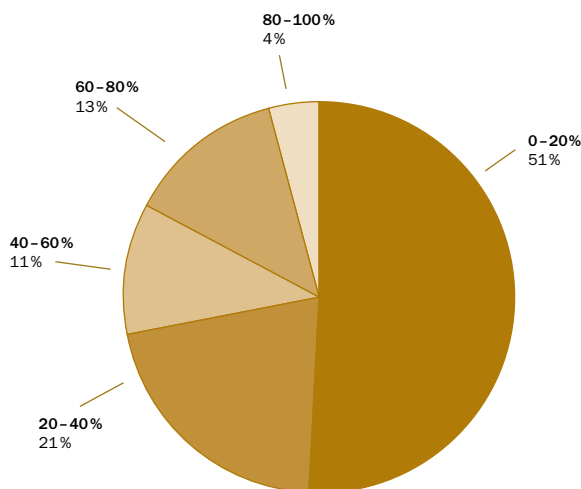
### Emissionshäuser nach Anschaffungskosten



Die HTB Zweitmarktfonds Immobilie investieren gemäß den Anlagerichtlinien in ein breites Spektrum an Immobiliensegmenten und bilden ebenso einen großen Bereich der unterschiedlichen Investitionsmodelle der am Markt befindlichen Emissionshäuser ab. Eine breite Risikostreuung des eingesetzten Investorenkapitals ist gewährleistet.

## Entschuldungsquote sämtlicher Schiffahrtsgesellschaften in den Fonds der HTB zum 31.12.2007<sup>1)</sup>

Verteilung der Entschuldungsquote über die einzelnen Schiffgesellschaften des HTB Gesamtportfolios



Die Entschuldungsquote zeigt das Verhältnis des aktuellen Darlehensstandes nach Berücksichtigung der erfolgten Tilgungen zum ursprünglich aufgenommenen Betrag des Schiffshypothekendarlehens. Umso geringer die Quote ist, umso weiter ist die Entschuldung der Schiffgesellschaft vorangeschritten.

<sup>1)</sup> Stand 31.12.2007. Die Geschäftsberichte der Schiffgesellschaften für das Jahr 2008 lagen zum Zeitpunkt der Leistungsbilanz-erstellung nur unvollständig vor. Es ist aber davon auszugehen, dass sich die jeweiligen Entschuldungsquoten der Schiffgesellschaften aufgrund der Tilgungsleistungen im Jahr 2008 weiter verringert haben.

## HTB Leistungsbilanz 2008 – Gesamtperformance

Die nachfolgende Tabelle bzw. Grafik stellt die Gesamtperformance der Zweitmarktfonds der HTB dar. „Gesamtperformance“ in diesem Sinne beinhaltet zum einen die laufenden Ausschüttungen, welche der jeweilige Zweitmarktfonds an seine Anleger geleistet hat. Zum anderen wird der Bestand der in dem jeweiligen Zweitmarktfonds noch enthaltenen Beteiligungen an Zielfonds (i. e. Schiffahrtsgesellschaften) berücksichtigt. Soweit dieser tatsächliche Beteiligungsbestand den zum Leistungsbilanzstichtag angenommenen (prospektierten) Beteiligungsbestand übersteigt, liegt darin grundsätzlich ein werterhöhendes und das Gesamtergebnis positiv beeinflussendes Merkmal. Erfasst werden die kumulierten Ausschüttungen an die Anleger, die der Zweitmarktfonds aus dem laufenden Betrieb und den Veräußerungen der Zielfonds planmäßig und tatsächlich generiert hat. Hinzugerechnet wird die verbliebene Substanz der Fondsgesellschaft bewertet zu den Anschaffungskosten. Die verbliebene Substanz entspricht dabei der Ursprungssubstanz abzüglich der bereits verkauften Schiffe des jeweiligen Zweitmarktfonds.

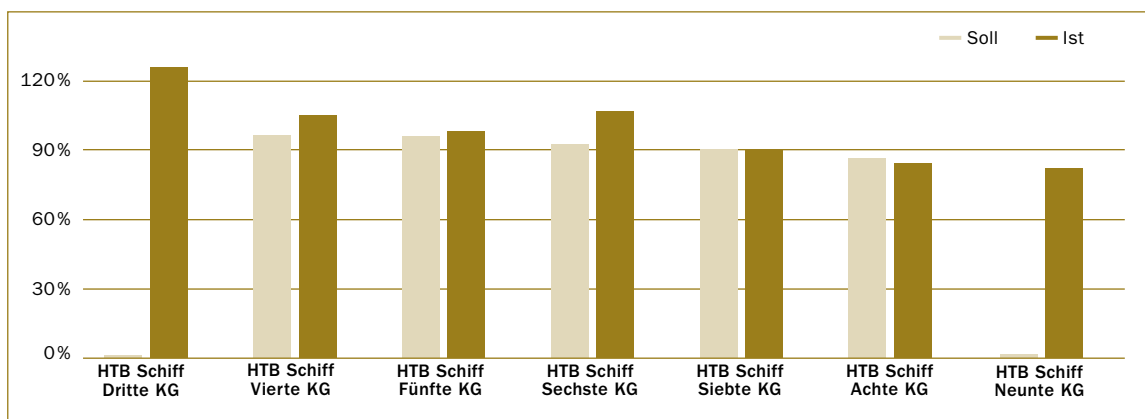
## Fondsperformance HTB Schiff Dritte KG bis HTB Schiff Neunte KG

Fonds	Soll <sup>1)</sup>	Ist	Abweichung
HTB Schiff Dritte KG	n.v.	127%	n.v.
HTB Schiff Vierte KG	104%	111%	7%
HTB Schiff Fünfte KG	104%	105%	1%
HTB Schiff Sechste KG	92%	100%	8%
HTB Schiff Siebte KG	92%	92%	0%
HTB Schiff Achte KG	89%	88%	-1%
HTB Schiff Neunte KG	n.v. <sup>2)</sup>	88% <sup>3)</sup>	n.v.

<sup>1)</sup> Verkaufserlöse werden vollständig ausgeschüttet während laufende Ausschüttungen um laufende Kosten reduziert ausgeschüttet werden.

<sup>2)</sup> Da in Abweichung von der ursprünglichen Prospektdarstellung ein Darlehen in Höhe von ursprünglich T€ 3.000 aufgenommen wurde, ist ein Soll-Ist-Vergleich nicht sinnvoll.

<sup>3)</sup> Die HTB Schiff Neunte KG verfügte zum Jahresende 2008 über eine für Tilgungszwecke gebildete Liquiditätsreserve in Höhe von ca. 2%. Diese Reserve kam nicht zur Ausschüttung an die Gesellschafter, sondern wurde Anfang 2009 für eine vorgezogene Tilgung eingesetzt.



Diese Darstellung enthält eine Betrachtung der Werthaltigkeit und bisherigen Gesamtergebnisse der HTB Zweitmarktfonds unter Berücksichtigung der laufenden Ausschüttungen und der Werthaltigkeit der Fondssubstanz, d. h. der im Portfolio noch enthaltenen Schiffsbeteiligungen. Mögliche Wertsteigerungen der bisher nicht veräußerten Fonds wurden nicht berücksichtigt, da die Bewertung der Substanz lediglich auf Basis der Anschaffungskosten erfolgte. Die Ergebnisse der Zweitmarktfonds der HTB haben sich dementsprechend im Wesentlichen plangemäß bzw. zum Teil über Plan entwickelt.

## Die Ausschüttungen an die Anleger in absoluten Zahlen

Fonds	Ausschüttungen kumuliert in T€			Einnahmenüberschüsse in T€		
	Soll	Ist	Abweichung	Soll	Ist	Abweichung
HTB Schiff Dritte KG	n.v. <sup>1)</sup>	4.421	- <sup>1)</sup>	n.v. <sup>1)</sup>	5.063	- <sup>1)</sup>
HTB Schiff Vierte KG	2.805	2.275	-530	3.118	2.724	-394
HTB Schiff Fünfte KG	5.178	3.480	-1.698	5.756	3.898	-1.858
HTB Schiff Sechste KG	1.073	3.000	1.927	1.192	3.695	2.503
HTB Schiff Siebte KG	1.073	1.799	726	1.192	2.445	1.253
HTB Schiff Achte KG <sup>4)</sup>	178	0	-178	187	0	-187
HTB Schiff Neunte KG	n.v. <sup>5)</sup>	0	- <sup>5)</sup>	n.v. <sup>5)</sup>	220	- <sup>5)</sup>
HTB Schiff Zehnte KG <sup>3)</sup>	n.v. <sup>1)</sup>	0	- <sup>1)</sup>	n.v. <sup>1)</sup>	51	- <sup>1)</sup>
HTB Immobilie Erste KG <sup>2)</sup>	971	486	-485	971	468	-503
<b>Gesamt ohne HTB Dritte KG</b>	<b>11.278</b>	<b>11.040</b>	<b>-238</b>	<b>12.416</b>	<b>13.501</b>	<b>814</b>
		4.421			5.063	
<b>Gesamt</b>		<b>15.461</b>			<b>18.564</b>	

<sup>1)</sup> Planzahlen nicht vorhanden, daher kein Vergleich möglich

<sup>2)</sup> Fonds befindet sich in der Ankaufphase

<sup>3)</sup> Fonds befindet sich in der Platzierungsphase

<sup>4)</sup> Fonds hat ein abweichendes Wirtschaftsjahr, das jeweils mit dem 1.10. eines Kalenderjahres beginnt und jeweils mit dem 30.09. eines Kalenderjahres endet. Bis zum 31.12.2008 hatte der Fonds einen zusätzlichen Einnahmenüberschuss von T€ 337 erwirtschaftet und einen Betrag von T€ 200 entsprechend 2% bezogen auf das Festkapital an die Anleger ausgeschüttet.

<sup>5)</sup> Die Geschäftsführung hat gem. Gesellschaftsvertrag die Eigenkapitaltranche II durch Fremdkapital in Höhe von T€ 3.000 ersetzt, ein Soll-Ist-Vergleich ist daher nicht sinnvoll.

## Ausschüttungen an die Anleger in relativen Zahlen

Fonds	2006 und früher		2007		2008		Kumuliert		Kapitalbindung
	Plan	Ist	Plan	Ist	Plan	Ist	Plan	Ist	
HTB Schiff Dritte KG	n.v. <sup>1)</sup>	28,50%	n.v. <sup>1)</sup>	21,00%	n.v. <sup>1)</sup>	20,50%	n.v. <sup>1)</sup>	70,00%	23,4%
HTB Schiff Vierte KG	5,00%	18,00%	19,00%	10,00%	19,00%	7,00%	43,00%	35,00%	58,5%
HTB Schiff Fünfte KG	5,00%	9,00%	19,00%	15,00%	19,00%	5,00%	43,00%	29,00%	64,5%
HTB Schiff Sechste KG	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	5,00%	5,00%	5,00%	15,00%	78,7%
HTB Schiff Siebte KG	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	7,00%	5,00%	9,00%	86,3%
HTB Schiff Achte KG <sup>4)</sup>	-	-	n.v. <sup>1)</sup>	0,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	96,4%
HTB Schiff Neunte KG	-	-	n.v. <sup>1)</sup>	0,00%	n.v. <sup>5)</sup>	0,00%	n.v. <sup>5)</sup>	0,00%	94,0%
HTB Schiff Zehnte KG <sup>3)</sup>	-	-	-	-	n.v. <sup>1)</sup>	0,00%	n.v. <sup>1)</sup>	0,00%	92,6%
HTB Immobilie Erste KG <sup>2)</sup>	-	-	0,00%	0,00%	6,00%	3,00%	6,00%	3,00%	97,5%

<sup>1)</sup> Planzahlen nicht vorhanden

<sup>2)</sup> Fonds befindet sich in der Ankaufphase

<sup>3)</sup> Fonds befindet sich in der Platzierungsphase

<sup>4)</sup> Fonds hat ein abweichendes Wirtschaftsjahr, das jeweils mit dem 1.10. eines Kalenderjahres beginnt und jeweils mit dem 30.09. eines Kalenderjahres endet. Bis zum 31.12.2008 hatte der Fonds einen zusätzlichen Einnahmenüberschuss von T€ 337 erwirtschaftet und einen Betrag von T€ 200 entsprechend 2% bezogen auf das Festkapital an die Anleger ausgeschüttet.

<sup>5)</sup> Die Geschäftsführung hat gem. Gesellschaftsvertrag die Eigenkapitaltranche II durch Fremdkapital in Höhe von T€ 3.000 ersetzt, ein Soll-Ist-Vergleich ist daher nicht sinnvoll.

## Die Rückflüsse aus Schiffsveräußerungen

HTB Fonds	Emission	Emissionshaus	Nominalkapital in €	Anschaffungskosten in €
HTB Schiff Dritte KG	Annegret	HCI	10.226	7.972
HTB Schiff Dritte KG	Annemieke	HCI	51.129	22.078
HTB Schiff Dritte KG	Ara J	MPC	35.790	13.189
HTB Schiff Dritte KG	Arctic Ocean	HCI	15.339	7.643
HTB Schiff Dritte KG	Bourgogne	Dr. Peters	153.388	130.623
HTB Schiff Dritte KG	Emsstern	GHF	51.129	33.055
HTB Schiff Dritte KG	Finex Trader	HCI	12.782	6.783
HTB Schiff Dritte KG	Front Century	Dr. Peters	25.565	18.965
HTB Schiff Dritte KG	Golden Victory	Dr. Peters	35.790	27.038
HTB Schiff Dritte KG	Grietje	HCI	76.694	30.580
HTB Schiff Dritte KG	Hermann	HCI	25.565	8.980
HTB Schiff Dritte KG	Jadestern	GHF	168.726	123.954
HTB Schiff Dritte KG	Jenna Catherine	SHI	76.694	60.984
HTB Schiff Dritte KG	John Wulff	HCI	76.694	17.486
HTB Schiff Dritte KG	Margaretha	HCI	255.000	271.757
HTB Schiff Dritte KG	Mellum Trader	HCI	76.694	37.189
HTB Schiff Dritte KG	Michelle	HCI	25.565	14.183
HTB Schiff Dritte KG	Nicola	HCI	636.558	391.598
HTB Schiff Dritte KG	Oslo	HCI	76.694	42.141
HTB Schiff Dritte KG	Paris Senator	Norddeutsche Vermögen	15.339	5.665
HTB Schiff Dritte KG	Pioneer Eagle	HCI	75.000	81.055
HTB Schiff Dritte KG	Titan	HCI	25.565	10.192
HTB Schiff Vierte KG	Arctic Fox	HCI	51.129	46.225
HTB Schiff Vierte KG	Elbestern	GHF	102.258	80.663
HTB Schiff Vierte KG	Finex Trader	HCI	89.476	51.231
HTB Schiff Vierte KG	Ilona	HCI	49.460	27.652
HTB Schiff Vierte KG	Jadestern	GHF	25.565	19.496
HTB Schiff Vierte KG	Korsika	HCI	51.129	25.450
HTB Schiff Vierte KG	Merkur Delta	Hansa Treuhand	83.085	54.634
HTB Schiff Vierte KG	Merkur Sky	MPC	127.823	136.602
HTB Schiff Vierte KG	Nicola	HCI	102.258	79.580
HTB Schiff Vierte KG	Nova	HCI	10.226	8.093
HTB Schiff Vierte KG	Titan	HCI	61.355	49.258
HTB Schiff Fünfte KG	Annette Essberger	HCI	35.790	15.802
HTB Schiff Fünfte KG	Ara J	MPC	112.484	96.679
HTB Schiff Fünfte KG	Arctic Fox	HCI	76.694	66.780
HTB Schiff Fünfte KG	Arctic Ocean	HCI	66.468	56.771
HTB Schiff Fünfte KG	Barbara Conship	Embdena	125.000	113.226
HTB Schiff Fünfte KG	Cielo di Parigi	HCI	295.000	230.743
HTB Schiff Fünfte KG	Conti France	Conti	127.823	105.005
HTB Schiff Fünfte KG	Elversele	Dr. Peters	35.790	22.780
HTB Schiff Fünfte KG	Greifswald	Conti	25.565	8.250
HTB Schiff Fünfte KG	Helsinki	HCI	25.565	14.092
HTB Schiff Fünfte KG	Jacquiline	König & Cie.	10.000	5.321

Übertragung	gesamter Rückfluss	Verkauf	Quote
	in €		in %
Januar 2005	17.217	März 2008	216%
Januar 2004	83.389	März 2007	378%
März 2004	41.300	Oktober 2007	313%
Oktober 2004	19.478	Juni 2007	255%
Januar 2005	152.621	März 2005	117%
Februar 2005	62.424	Dezember 2008	189%
September 2004	14.278	Januar 2006	210%
Januar 2004	27.226	Februar 2005	144%
Januar 2004	35.254	März 2005	130%
Januar 2004	133.945	März 2008	438%
Oktober 2004	23.264	Februar 2007	259%
Januar 2004	205.027	Dezember 2008	165%
Januar 2005	101.250	Januar 2008	166%
April 2004	61.355	Januar 2005	351%
April 2005	433.500	Oktober 2007	160%
Januar 2004	89.747	Januar 2006	241%
März 2004	33.285	Dezember 2005	235%
Juli 2004	795.210	Dezember 2007	203%
Januar 2004	86.141	Februar 2008	204%
Januar 2005	12.300	April 2008	217%
April 2005	100.500	Juni 2005	124%
Mai 2004	32.762	Oktober 2006	321%
Dezember 2005	64.264	Juli 2007	139%
Januar 2005	124.847	Dezember 2008	155%
Februar 2005	99.945	Januar 2006	195%
Januar 2005	45.576	November 2007	165%
Januar 2005	30.445	Dezember 2008	156%
Juni 2005	45.505	Januar 2007	179%
April 2005	167.288	September 2006	306%
Oktober 2005	205.625	März 2006	151%
Januar 2005	122.710	Dezember 2007	154%
September 2005	12.712	April 2006	157%
Dezember 2005	78.722	Oktober 2006	160%
März 2006	30.422	September 2008	193%
April 2006	123.200	Oktober 2007	127%
Oktober 2005	95.373	Juli 2007	143%
April 2006	83.542	Juni 2007	147%
Januar 2006	138.750	Februar 2008	123%
März 2006	345.150	Januar 2007	150%
April 2006	128.782	Dezember 2006	123%
Januar 2006	26.843	Januar 2008	118%
Oktober 2005	26.332	Oktober 2005	319%
Dezember 2005	15.694	September 2006	111%
Januar 2006	8.400	Oktober 2008	158%

HTB Fonds	Emission	Emissionshaus	Nominalkapital	Anschaffungskosten
			in €	in €
HTB Schiff Fünfte KG	Jenna Catherine	SHI	153.388	136.090
HTB Schiff Fünfte KG	Merkur Delta	Hansa Treuhand	51.129	28.929
HTB Schiff Fünfte KG	Titan	HCI	164.636	135.433
HTB Schiff Fünfte KG	Vera	HCI	10.226	10.132
HTB Schiff Fünfte KG	Virgo J	MPC	102.258	88.736
HTB Schiff Sechste KG	Ara J	MPC	35.790	29.296
HTB Schiff Sechste KG	Arctic Ocean	HCI	82.829	67.666
HTB Schiff Sechste KG	Barbara Conship	Embdena	15.000	13.129
HTB Schiff Sechste KG	Cielo di Parigi	HCI	55.000	43.517
HTB Schiff Sechste KG	Corsar	HCI	51.129	41.864
HTB Schiff Sechste KG	HCI Exklusiv Schiffsfonds I	HCI	20.000	16.933
HTB Schiff Sechste KG	Jenna Catherine	SHI	105.000	89.189
HTB Schiff Sechste KG	Multitank Iberia	GEBAB	107.371	47.168
HTB Schiff Sechste KG	Rahana	MPC	50.000	37.700
HTB Schiff Sechste KG	Rio Rubio	MPC	50.000	40.385
HTB Schiff Sechste KG	Titan	HCI	20.452	17.296
HTB Schiff Siebte KG	Ara J	MPC	15.000	13.273
HTB Schiff Siebte KG	Cape Cod	Dr. Peters	51.129	11.879
HTB Schiff Siebte KG	Christina	HCI	25.565	18.266
HTB Schiff Siebte KG	Jenna Catherine	SHI	25.000	21.006
HTB Schiff Siebte KG	Korsika	HCI	20.452	13.489
HTB Schiff Siebte KG	Marc Mitchell	Embdena	130.000	99.005
HTB Schiff Siebte KG	Methan	Lloyd Fonds	46.016	47.269
HTB Schiff Siebte KG	Rahana	MPC	587.936	469.228
HTB Schiff Siebte KG	Rio Rubio	MPC	145.000	135.728
HTB Schiff Achte KG	Conti Arabian	Conti	40.903	17.674
HTB Schiff Achte KG	Corsar	HCI	51.129	46.559
HTB Schiff Zehnte KG	Corsar	HCI	10.226	7.933
<b>Gesamt</b>			<b>5.914.433</b>	<b>4.422.213</b>

Die durchschnittliche Rückflussquote aller bisher getätigten Schiffsveräußerungen beträgt 159,1%.

### *Die Rückflüsse aus Schiffsveräußerungen (Teilverkäufe von Flottenfonds)*

HTB Fonds	Emission	Emissionshaus	Nominalkapital	Anschaffungskosten
			in €	in €
HTB Schiff Sechste KG	Suezmax-Tanker Flottenfonds	König & Cie.	20.000	22.175
HTB Schiff Siebte KG	HCI Schiffsfonds IV	HCI	40.000	39.738
HTB Schiff Achte KG	Ownership I	Ownership	25.000	18.375
HTB Schiff Neunte KG	Suezmax-Tanker Flottenfonds	König & Cie.	20.000	16.180
<b>Gesamt</b>			<b>105.000</b>	<b>96.467</b>

Bei dem Sachverhalt Teilverkäufe von Flottenfonds wurden einzelne Schiffe des jeweiligen Flottenfonds veräußert. Die jeweilige Gesellschaft erwirtschaftet mit bisher getätigten Teilverkäufen von Flottenfonds beträgt 53,3%.

Übertragung	gesamter Rückfluss	Verkauf	Quote
	in €		in %
Januar 2006	195.000	Januar 2008	143 %
Januar 2006	95.867	September 2006	331 %
Dezember 2005	206.496	Oktober 2006	152 %
März 2006	18.307	März 2007	181 %
November 2005	140.000	Juni 2006	158 %
Dezember 2006	37.800	Oktober 2007	129 %
September 2006	100.794	Juni 2007	149 %
Januar 2006	16.650	Februar 2008	127 %
Juli 2006	64.350	Januar 2007	148 %
Januar 2007	51.289	Oktober 2008	123 %
Juli 2006	30.800	März 2007	182 %
Januar 2007	126.000	Januar 2008	141 %
Juli 2006	98.700	März 2007	209 %
Januar 2007	52.500	Januar 2008	139 %
Oktober 2006	77.500	September 2008	192 %
Juni 2006	26.478	Oktober 2006	153 %
Juli 2007	15.750	Oktober 2007	119 %
Januar 2007	21.986	Januar 2008	185 %
Januar 2007	25.874	August 2008	142 %
Januar 2007	30.000	Januar 2008	143 %
September 2007	17.384	Oktober 2007	129 %
Juli 2008	78.000	September 2008	79 %
Dezember 2007	51.155	August 2008	108 %
März 2007	586.958	Januar 2008	125 %
August 2007	207.350	September 2008	153 %
April 2008	20.452	Juni 2008	116 %
Januar 2008	49.084	Oktober 2008	105 %
September 2008	9.440	Oktober 2008	119 %
	<b>7.033.560</b>		

Übertragung	gesamter Rückfluss	Verkauf	Quote
	in €		in %
November 2006	10.300	Dezember 2008	46 %
März 2008	25.000	Juni 2008	63 %
Januar 2008	6.750	Juli 2008	37 %
September 2008	9.399	Dezember 2008	58 %
	<b>51.449</b>		

mit den verbleibenden Schiffen weiterhin Ergebnisse und verbleibt im Portfolio des betreffenden HTB-Fonds. Die durchschnittliche Rückflussquote aller

## Weitere Informationen

*Wir sind gerne für Sie da!*

Wir freuen uns über Ihr Interesse an HTB und den erfolgreichen HTB Zweitmarktfonds.

Weitere Informationen erhalten Sie im Internet unter [www.htb-zweitmarkt.de](http://www.htb-zweitmarkt.de).

Gerne stehen wir Ihnen für weiterführende Informationen und Fragen zur Verfügung – rufen Sie uns an.



**Ihre Ansprechpartner:**

Lars Clasen, Rechtsanwalt

Roman Teufl, Kaufmann

**HTB Schiffsfonds GmbH & Co. KG  
und HTB Immobilienfonds GmbH**

Deichstraße 1  
28203 Bremen

Tel.: +49 (0) 421/7928390

Fax: +49 (0) 421/79283929

[info@htb-zweitmarkt.de](mailto:info@htb-zweitmarkt.de)

[www.htb-zweitmarkt.de](http://www.htb-zweitmarkt.de)

### D. Zusammenfassung und Bescheinigung

Nach Durchführung unserer Prüfung, deren Umfang sich aus den vorstehenden Ausführungen ergibt, kommen wir zu dem Ergebnis, dass wir keine wesentlichen Abweichungen zwischen den uns zur Verfügung gestellten Unterlagen und den Aussagen bzw. Zahlen in der HTB Leistungsbilanz 2008 festgestellt haben.

Wir erteilen der HTB Leistungsbilanz 2008 folgende Bescheinigung:

„Auftragsgemäß haben wir die „Leistungsbilanz 2008“ der HTB Schiffsfonds GmbH & Co. KG und der HTB Immobilienfonds GmbH, Bremen, geprüft. Aufstellung und Inhalt der Leistungsbilanz liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter beider Gesellschaften. Es ist unsere Aufgabe festzustellen, ob das in der „Leistungsbilanz 2008“ enthaltene Datenmaterial - soweit es unserer Prüfung unterlag - aus den uns zur Verfügung gestellten Unterlagen vollständig und richtig wiedergegeben wird.

Die Prüfung bezog sich ausschließlich auf die nicht wertenden und nicht werblichen Angaben und Darstellungen in der Leistungsbilanz.

Die gemachten Angaben sind unserer Prüfung nach plausibel und stehen im Übrigen in keinem erkennbaren Widerspruch zu den uns vorgelegten Unterlagen sowie uns erteilten Auskünften.

Unsere Prüfung hat mit hinreichender Sicherheit ergeben, dass in der Leistungsbilanz die wertmäßigen Parameter der dargestellten Emissionen vollständig sowie rechnerisch und sachlich richtig wiedergegeben sind.“

Stade, den 3. April 2009



Goßen & Heuermann GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dipl.-Kfm.  
Hans-Ulrich Heuermann  
Wirtschaftsprüfer



**HTB Schiffsfonds GmbH & Co. KG  
und HTB Immobilienfonds GmbH**

Deichstraße 1  
28203 Bremen