



Leistungsbilanz 2005

Stand 31.12.2005

Inhaltsverzeichnis

Die Erfolgsperspektive	5
Chancen auf hohem Niveau	6
Ein überzeugendes Konzept	7
Und das Management dahinter	8
Die HTB Gesellschaften – eine Unternehmensdarstellung zur Leistungsbilanz	10 – 11
Die Bilanz des HTB Konzepts – ein Überblick	12 – 13
Leistungsbilanz der HTB Dritte Schiffsfonds GmbH & Co. KG	14 – 25
Leistungsbilanz der HTB Vierte Schiffsfonds GmbH & Co. KG	26 – 37
Leistungsbilanz der HTB Fünfte Schiffsfonds GmbH & Co. KG	38 – 47
Übersicht über alle Fonds	48
Bescheinigung des Wirtschaftsprüfers	49



Auf Kurs HTB

Die Erfolgsperspektive

Beteiligungen an Seeschiffen zeichnen sich gegenüber anderen Kapitalanlageformen durch einige spezielle Merkmale aus. Das Anlageobjekt ist mobil und – zum Wohl der Kapitalanleger – so gut wie ständig in der Welt unterwegs. Dazu gesellen sich variable Parameter eines dynamischen Marktes und der Fondswirtschaftlichkeit, aus denen auch besondere Chancen erwachsen: Gut und solide konzipierte Schiffsfonds bieten ausgezeichnete Renditeperspektiven, die durch günstigen Ankauf noch gesteigert werden können. In den HTB Zweitmarktfonds werden sie mit einer streuungsbedingten Risikosenkung kombiniert.

Die Beurteilung der Secondhand-Beteiligungen erfordert ein hohes Maß an Sachverstand, eine sehr gute Marktkennntnis und stets aktuelles Insiderwissen. Voraussetzungen, für die es jahrelanger Erfahrung und eines guten „Standings“ im Markt bedarf – Qualitäten, die HTB Schiffsfonds etabliert und zu einer renommierten Größe der Branche gemacht haben.

Das Vertrauen unserer Kunden schätzen wir so hoch ein, dass wir an Sicherheit und Wirtschaftlichkeit unserer Angebote strenge Maßstäbe anlegen – in der vorliegenden Leistungsbilanz finden die Qualitätsansprüche ihre eindrucksvolle Bestätigung. Wir bedanken uns für das entgegengebrachte Vertrauen und laden gleichzeitig ein, auf dem Erreichten gemeinsam weitere Erfolge für eine viel versprechende Zukunft aufzubauen.



Roman Teufl



Lars Clasen

Geschäftsführer HTB Schiffsfonds GmbH & Co. KG

Markt und Zweitmarkt

Chancen auf hohem Niveau

Dem Boom folgt ein Boom – die Entwicklung des Zweitmarktes.

Die Schiffsbeteiligung als Kapitalanlage erlebt einen seit Jahren anhaltenden Boom. Anleger, die sich an Schiffen beteiligten, verdienen damit bis heute außergewöhnlich gut. Rückblickend warfen Schiffsfonds durchschnittlich 10 % Ertrag nach Steuern ab, ermittelte ein Hamburger Analystenhaus, das die Renditen von 207 bereits abgewickelten Schiffsfonds verglich.

Seit 1992 wurden in Deutschland mehr als 20 Mrd. € Eigenkapital an Schifffahrtsgesellschaften gezeichnet. Üblicherweise ist damit eine langfristige Bindung des eingesetzten Kapitals verbunden – insbesondere heute, da sich die Laufzeiten durch den Wegfall steuerlicher Verluste für den Anleger allein über die nötige Zeit zur Gewinnerwirtschaftung definieren. Dieses Investitionsvolumen zieht einen steigenden Bedarf an Handelsmöglichkeiten für Beteiligungen nach sich. Beschränkte sich der Handel zunächst auf die Rückkaufangebote der Initiatoren, so entstanden inzwischen mehrere An- und Verkaufsforen für geschlossene Fonds, zumeist als Plattformen von Emissionshäusern und Treuhandgesellschaften. Mittlerweile besteht auch an börslichen Schauplätzen die Möglichkeit, geschlossene Fonds zu handeln.

Richtungsweisende Perspektive: nach oben.

Die Entwicklung der letzten Jahre zeichnet für das Marktsegment „Zweitmarkt“ einen klaren Weg in die Zukunft vor: Der Wachstumstrend hält an. Diese Perspektive nährt sich einerseits aus dem anhaltend aktiven und auf hohem Niveau agierenden Markt, in dessen Konsequenz sich automatisch ein Nachfragevolumen aufbaut. Auch bei einer Abkühlung des Erstmarktes ist damit zu rechnen, dass die Zahl der Kommanditisten steigt, die ihre Beteiligung veräußern möchten. Auf der Gegenseite verzeichnet die risiko- und renditeoptimierte Kapitalanlage im Schiffszweitmarkt aufgrund der hohen Attraktivität eine wachsende Nachfrage.

Die positive Zweitmarktentwicklung wird durch die erfolgreiche Performance der HTB Zweitmarktfonds eindrucksvoll unterstrichen – Erfolge, auf denen wir neue Erfolge gründen werden. Bis Dezember 2005 konnten knapp 25 Mio. € Eigenkapital in den HTB Zweitmarktfonds platziert werden.

Erstklassig im Zweitmarkt

Ein überzeugendes Konzept

Anders als im klassischen Maklergeschäft vermittelt HTB Schiffsfonds die Secondhand-Beteiligungen nicht, sondern kauft sie an und bringt sie in Dachfonds ein. HTB Schiffsfonds erwirbt Anteile an Einschiffsgesellschaften, deren Schiffe bereits in Fahrt sind. Zur Bewertung der Beteiligung können somit konkrete Zahlen und Fakten herangezogen werden. Nach Prüfung aller Kriterien – beispielsweise der wirtschaftlichen Situation der Gesellschaft, des Tilgungsverlaufs, der zu erwartenden Ausschüttungen und Liquidationserlöse – werden Sicherheitsabschläge in Abzug gebracht, die erwartete Rentabilität errechnet und schließlich die rechtlichen Verhältnisse geklärt. Haben alle Aspekte des wirtschaftlichen, rechtlichen und steuerlichen Konzepts Eingang in die Bewertung gefunden, fällt die Kaufentscheidung.

Die markt- und entwicklungsgerechte Bewertung von Schiffsbeteiligungen basiert auf einer Fülle von Detailinformationen, die einem Privatinvestor in der Regel nicht zugänglich sind. Die Wertfindung ist insgesamt sehr komplex und kann deshalb nur von erfahrenen Experten vorgenommen werden. Durch die Wertbestimmung auf Basis tatsächlicher Daten, aber auch durch vorteilhafte Preisverhandlungen versierter Einkäufer, lässt sich die Wirtschaftlichkeit einer Beteiligung noch deutlich steigern. Bis Dezember 2005 hat HTB 750 Schiffsbeteiligungen bewertet und ist diesbezüglich als anerkannte Branchengröße etabliert.



Die Kunden-Interessen im Vordergrund

Und das Management dahinter

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. Im Jahre 2005 wurde er Geschäftsführer der HTB Hanseatische Schiffsfonds Treuhandgesellschaft mbH und damit für die Anlegerbetreuung zuständig. Im gleichen Jahr wurde Lars Clasen Geschäftsführer der HTB Schiffsfonds GmbH & Co. KG und ist für den Beteiligungsankauf verantwortlich.



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.

Beide Geschäftsführer sind bisher nur im Rahmen dieser Geschäftsführungstätigkeit für die HTB Schiffsfonds GmbH & Co. KG als Initiatoren von Kapitalanlagen aufgetreten.



Gemeinsam stark

Die HTB-Gesellschaften

Unternehmensdarstellung zur Leistungsbilanz

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 Seite 11 (Anlage 1)

Geschäftsführer:

Rechtsanwalt Lars Clasen, Bramstedt,

Roman Teufl, Ebersberg

Eigenkapital:

€ 90.000

Gründungsjahr:

2005 (vormals: HTB Schiffsfonds GmbH: 2003)

Gegenstand des Unternehmens:

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

Anzahl der festangestellten Beschäftigten:

12 (zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Leistungsbilanz)

Verbundene relevante Unternehmen:

siehe Seite 11 (Anlage 2)

Angabe relevanter Vortätigkeiten der Geschäftsführung:

siehe Seite 8

Zweitmarktaktivitäten:

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



Gesellschafter (Anlage 1)

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

Verbundene relevante Unternehmen (Anlage 2)

Zu der HTB-Gruppe gehören folgende verbundene relevante Unternehmen, die Funktion in direktem Zusammenhang mit der Leistungserstellung des Leistungsbilanzherausgebers ausüben:

HTB Hanseatische Fondstreuhand GmbH (vormals: HTB Hanseatische Schiffsfonds Treuhandgesellschaft mbH)

Anschrift:

Deichstraße 1, 28203 Bremen

Gegründet:

2002

Geschäftsführer:

Hans-Peter Westerlinck, Oyten

Lars Clasen, Bramstedt,

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.

HTB Hanseatische Schiffsfonds Verwaltungsgesellschaft mbH

Anschrift:

Deichstraße 1, 28203 Bremen

Gegründet:

2002

Geschäftsführer:

Hans-Peter Westerlinck, Oyten

Gesellschafter:

Quorum Treuhandgesellschaft mbH, Bremen

Stammkapital:

€ 25.000

Gegenstand des Unternehmens:

Die Beteiligung an Unternehmen gleich welcher

Rechtsform, insbesondere die Beteiligung

als persönlich haftende Gesellschafterin der

Zweitmarkt-Fondsgesellschaften.

Die Bilanz des HTB Konzepts

Basis für die Perspektiven der Zukunft

Das insgesamt eingeworbene Eigenkapital der HTB Zweitmarktfonds beläuft sich auf über 24.816.000 €. Wir sehen darin einen außerordentlichen Vertrauensbeweis unserer zahlreichen Kunden und gleichzeitig die Verpflichtung, den Erfolgsweg mit exzellenten Leistungen und Konzepten fortzusetzen.

Als Private Placements wurden in den Jahren 2002 und 2003 die HTB Hanseatische Schiffsfonds I GmbH & Co. KG sowie die HTB Zweite Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG gegründet. Wir bitten um Verständnis, dass diese Privatplatzierungen in den folgenden Ergebnisdarstellungen nicht enthalten sind, da es sich um Daten einer privaten Vermögensverwaltung handelt.

Sämtliche von der HTB Schiffsfonds aufgelegten Zweitmarktfonds liegen über der Prognose. Nachfolgend werden die drei von der HTB Schiffsfonds emittierten Publikumsfonds dargestellt, die bis Ende 2005 platziert wurden.

Die Werte der HTB Fünfte KG sind im jeweiligen Gesamtwert soweit enthalten, als es zur Erstellung der Leistungsbilanz sinnvoll erscheint, da sich der Fonds in der Ankaufphase befindet (Stand: 31.12.2005).



Eigenkapital	
HTB Dritte KG	€ 6.316.000
HTB Vierte KG	€ 6.500.000
HTB Fünfte KG	€ 12.000.000
Gesamt	€ 24.816.000

Nominalkapital angekaufter Beteiligungen	
HTB Dritte KG	€ 9.088.163
HTB Vierte KG	€ 7.031.038
HTB Fünfte KG*	€ 6.243.201
Gesamt	€ 22.362.402

Anzahl der Anleger	
HTB Dritte KG	230
HTB Vierte KG	132
HTB Fünfte KG	227
Gesamt	589

Ankaufskurs	
HTB Dritte KG	60,0 %
HTB Vierte KG	79,0 %
HTB Fünfte KG*	–

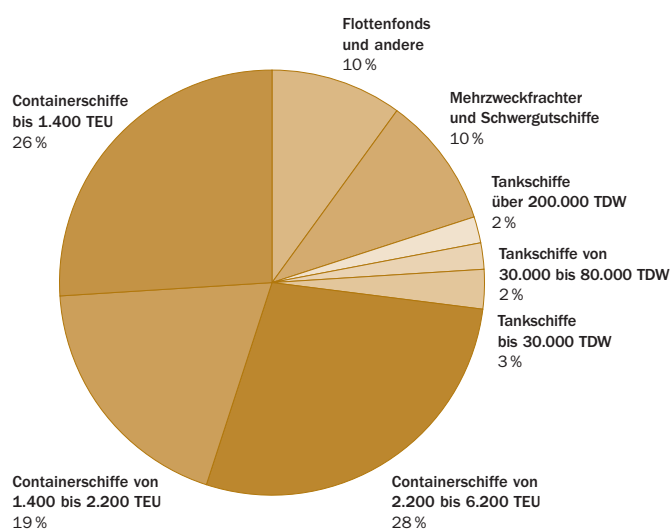
* zzt. in der Ankaufphase

Fondsankäufe	
HTB Dritte KG	83 Fonds
HTB Vierte KG	81 Fonds
HTB Fünfte KG*	65 Fonds
Gesamt	229 Fonds

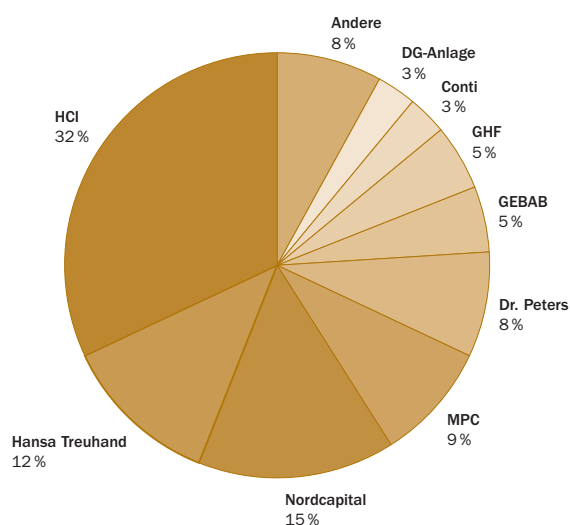
Die Ankaufskurse für die Schiffsbeteiligungen sind aufgrund des anhaltend positiven Marktverlaufs der letzten Jahre und der damit verbundenen Ertragserwartungen gestiegen. Darin spiegeln sich die Anstiege der Charterraten – insbesondere im Containerschiffmarkt – sowie der Neubau- und Secondhand-Preise wider, die gleichermaßen hohe Ertragschancen begründen. Spiegelbildlich sind steigende Gewinnausschüttungen aufgrund gestiegener Charterraten zu verzeichnen.

Ausschüttungen an Anleger in % vom Eigenkapital	2004		2005		Kumuliert	
	PLAN	IST	PLAN	IST	PLAN	IST
HTB Dritte KG	n.v.	2,75 %	n.v.	12,75 %	n.v.	15,50 %
HTB Vierte KG	0,00 %	0,00 %	0,00 %	4,00 %	0,00 %	4,00 %
HTB Fünfte KG	-----	-----	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %

HTB gesamt: Schiffstypen nach Anschaffungskosten



HTB gesamt: Emissionshäuser nach Anschaffungskosten

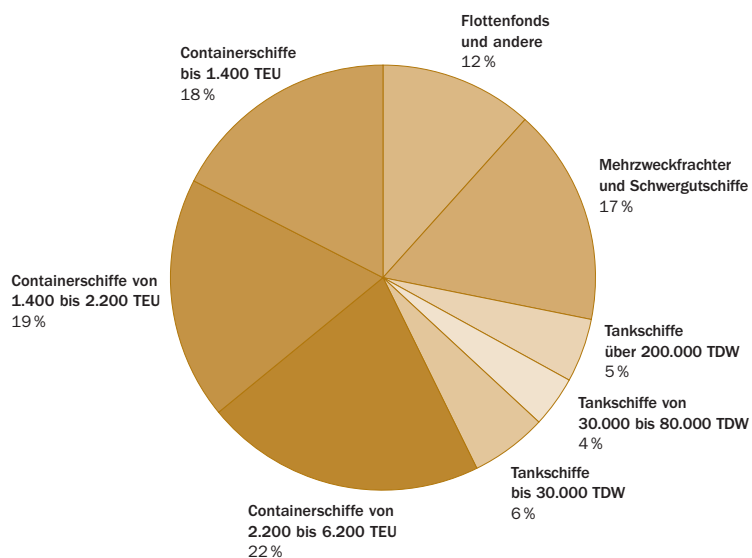


HTB Dritte Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG

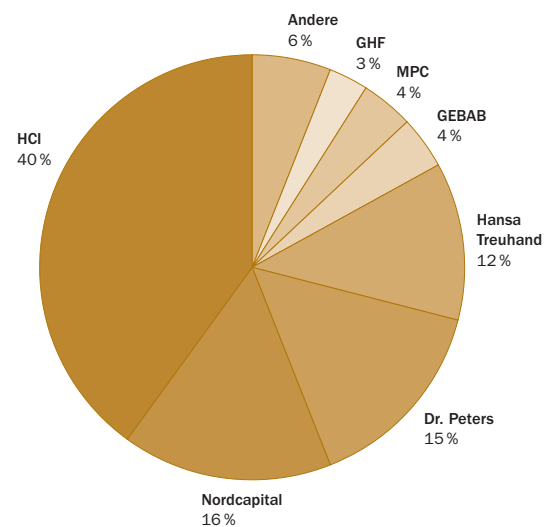
Mit einem Nominalkommanditkapital von 9.088.163 € ist die Fondsgesellschaft an 83 verschiedenen Schiffsgesellschaften beteiligt. Die angekauften Schiffsbeteiligungen entstammen im Wesentlichen den bekannten Emissionshäusern HCI, Nordcapital, Dr. Peters und Hansa Treuhand. Das bezüglich der Größenklassen der enthaltenen Investitionsobjekte breit gestreute Portfolio hat einen Schwerpunkt im Bereich Containerschiffe von 2.200 – 6.200 TEU Stellplatzkapazität.

Das Durchschnittsalter der Schiffe lag zur Zeit der Vollinvestition bei acht Jahren. Der durchschnittliche Ankaufspreis bezogen auf das Nominalkapital der Beteiligungen liegt bei 60 % inklusive der Ankaufsnebenkosten. Die „HTB Dritte KG“ hat die Investitionsphase im März 2005 abgeschlossen.

HTB: Schiffstypen nach Anschaffungskosten



HTB: Emissionshäuser nach Anschaffungskosten



Leistungsbilanz

Jahr:

2005

Stand per:

31.12.2005

Name des Fonds:

HTB Dritte Hanseatische
Schiffsfonds GmbH & Co. KG

Rechtsform:

Kommanditgesellschaft

Adresse:

Deichstraße 1, 28203 Bremen

Emissionsjahr:

2003

Jahr der Schließung:

2004

Anzahl der Gesellschafter:

230

Steuerliche Einkunftsart:

Einkünfte aus Gewerbebetrieb

Funktion des LB-Herausgebers:

Initiator

Wesentliche Produktpartner

Komplementär:

HTB Hanseatische Schiffsfonds
Verwaltungsgesellschaft mbH

Geschäftsführer:

HTB Hanseatische Schiffsfonds
Verwaltungsgesellschaft mbH

Fondsverwalter:

Treuhänder:

HTB Hanseatische Fondstreuhand GmbH
Bis zum 25.07.2006: HTB Hanseatische
Schiffsfonds Treuhandgesellschaft mbH

Investitionsart-Gegenstand:

Beteiligung an bereits bestehenden
geschlossenen Schiffsfonds in der Rechtsform
der Kommanditgesellschaft.

Zusammenfassung bei mehr als 3 Objekten:

83 Beteiligungen (Anlage 1)

Durchschnittlicher Ankaukurs:

60 % (Anlage 3 Nr. 3.13)

endgültige Steuerveranlagung bis:

Liquiditätsergebnis bei Auflösung:

Soll-Ist Vergleich seit Emissionsjahr

Investitionsphase in T€	SOLL	IST	Erläuterungen
Gesamtinvestition	6.316	6.326	Anlage 3.1
Eigenkapital ohne Agio	6.316	6.316	Anlage 3.1
Fremdkapital (brutto)	0	0	Anlage 3.2
Kosten der Investitionsphase	568	559	Anlage 3.3
Steuerliches Ergebnis	n.v.	-14,65 %	Anlage 3.4

Bewirtschaftungsphase in T€	seit Emission kumuliert		nach Prognosezeitraum
	SOLL	IST	IST-kumuliert
Erhaltene laufende Ausschüttungen	n.v.	870	-----
Erhaltene übrige Ausschüttungen (z.B. Veräußerungen)	n.v.	350	-----
Sonstige Einnahmen (z.B. Zinsen)	n.v.	55	-----
Ausgaben ohne Kapitaldienst	n.v.	-137	-----
Zinsaufwendungen	n.v.	0	-----
Tilgung	n.v.	0	-----
Liquiditätsergebnis vor Ausschüttung	n.v.	1.138	-----
Ausschüttung an Anleger, absolut	n.v.	979	-----
Ausschüttung an Anleger in %	n.v.	15,5 %	-----
Steuerrechtl. Ergebnis in % investiertes Eigenkapital	n.v.	-14,65 %	-----
Stand des Fremdkapitals	n.v.	0	-----
Gebundenes Kapital %	n.v.	77,9 %	-----

Gesamttendenz:

Nach der Investitionsphase in den Jahren 2003 und 2004 hat im Jahr 2005 die ausschließliche Bewirtschaftungsphase begonnen. Dies spiegelt sich in dem Anstieg der Rückflüsse aus den Fonds, wie auch an die Anleger wieder.

Weitere Erläuterungen:

Bei den Soll-Zahlen dieser Leistungsbilanz wird mehrfach der Eintrag n.v. (nicht vorhanden) getätigt. Die folgenden Erläuterungen geben Hinweise, warum diese Zahlen im Prospekt nicht vorhanden sind. Dieser Fonds ist der erste einer Reihe von Fonds dieser Art. Da das Fondsmanagement im Prospekt nur vorsichtige Aussagen zum Erfolg der Investition getroffen hat, wurde keine konkrete Prognoserechnung dargestellt. Eine Beispielrechnung im Prospekt über Rückflüsse an die Anleger bezieht sich auf Ist-Ergebnisse einer Gruppe von Schiffsbeteiligungen unter Berücksichtigung bestimmter Annahmen, die aber keine Planzahlen des vorgestellten Fonds repräsentieren.

Im Prospekt werden ebenfalls keine dezidierten Aussagen zu steuerlichen Verlustzuweisungen formuliert, da dieser Fonds renditeorientiert konzipiert wurde. Auf konkrete Planzahlen bezüglich der steuerlichen Gewinnverteilung wurde ebenfalls im Prospekt verzichtet, da die angekauften Schiffsbeteiligungen ganz überwiegend zur Tonnagebesteuerung optiert haben und somit nur eine geringe pauschale Besteuerung einsetzt, die deutlich unterhalb eines Prozentpunktes liegt. Da es sich um gebrauchte Beteiligungen handelt, erfolgt weiterhin keine Besteuerung von stillen Reserven (Unterschiedsbetrag) bei Veräußerung des Schiffes oder der Beteiligung, wenn bereits vor dem Ankauf zur Tonnagebesteuerung optiert wurde.

Vorjahr 2004		Berichtsjahr 2005		Erläuterungen	Tendenz
SOLL	IST	SOLL	IST	Nr. Anlage	IST
n.v.	198	n.v.	672	2/3.5	↑
n.v.	0	n.v.	350	2/3.6	↑
n.v.	40	n.v.	14	3.7	↘
n.v.	-61	n.v.	-54	3.8	→
n.v.	0	n.v.	0	3.9	→
n.v.	0	n.v.	0	3.9	→
n.v.	177	n.v.	982	3.10	→
n.v.	174	n.v.	805	4/3.10	→
n.v.	2,75 %	n.v.	12,75 %	4/3.10	→
n.v.	-14,65 %	n.v.	-----	3.11	→
n.v.	0	n.v.	0		→
n.v.	90,7 %	n.v.	77,9 %	3.12	↗



Portfolio der HTB Dritte Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG (Anlage 1)

Emission	Nominalkapital in €	Emissionshaus	Schiffstyp	Baujahr	TEU	TDW
Alexandra	10.225,84	HCI	Containerschiff	2000	2.732	39.300
Alexandra Rickmers	204.516,76	Nordcapital	Containerschiff	1997	2.226	31.000
Alice Rickmers	669.792,36	Nordcapital	Containerschiff	1998	2.226	31.000
Andre Rickmers	15.338,76	Nordcapital	Containerschiff	1998	2.226	31.000
Annegret	10.225,84	HCI	Schwergutschiff	2000	830	9.240
Annemieke	51.129,19	HCI	Schwergutschiff	1998	848	9.400
Antares	357.904,32	GEBAB	Chemikalien tanker	1992	0	6.200
Ara J	35.790,43	MPC	Containerschiff	1998	1.122	16.750
Arctic Ocean	15.338,76	HCI	Containerschiff	1995	660	7.790
Baltrum Trader	35.790,44	HCI	Containerschiff	1999	2.474	34.000
C. Bright	143.161,73	Dr. Peters	Rohöltanker	1997	0	309.636
Cape Banks	194.290,91	Dr. Peters	Tankschiff	1996	0	31.000
Cape Bear	127.822,97	Dr. Peters	Tankschiff	1997	0	31.000
Cape Bonavista	76.693,78	Dr. Peters	Containerschiff	1992	930	10.600
Cape Horn	127.822,97	Dr. Peters	Containerschiff	1994	923	12.854
Cape Norman	127.822,97	Dr. Peters	Containerschiff	1998	1.502	22.800
Cape Race	51.129,19	Dr. Peters	Containerschiff	1993	2.259	35.071
Cape Sable	230.081,35	Dr. Peters	Containerschiff	1995	1.158	13.700
Cape Spear	102.258,38	Dr. Peters	Containerschiff	1997	1.158	13.700
Caroline Russ	434.598,10	HCI	STO/RO	1999	303	7.230
Classica	25.564,59	HCI	Containerschiff	1998	2.102	30.500
Commodore	15.000,00	HCI	Containerschiff	2001	2.764	35.770
E. R. Berlin	51.129,19	Nordcapital	Containerschiff	2000	5.762	67.500
E. R. Copenhagen	51.129,19	Nordcapital	Containerschiff	1999	2.474	33.900
E. R. Durban	76.693,78	Nordcapital	Containerschiff	1999	1.728	22.900
E. R. Hong Kong	76.693,78	Nordcapital	Containerschiff	1999	5.762	67.500
E. R. Seoul	107.371,30	Nordcapital	Containerschiff	2000	5.762	67.500
E. R. Sweden	50.000,00	Nordcapital	Containerschiff	2002	5.762	67.500
Emsstern	51.129,19	GHF	Tankschiff	1992	0	10.650
Erste Belt Shipping	51.129,19	HCI	3 Bulker	1982	0	0
Eupen	25.564,59	Dr. Peters	Gastanker	2000	0	29.121
Finex Trader	12.782,30	HCI	Mehrzweckfrachtschiff	2000	361	6.350
Grietje	76.693,78	HCI	Schwergutschiff	2000	830	9.240
Hansa Bremen	102.258,38	Hansa Treuhand	Kühlschiff	1989	290	12.942
Hansa Commodore	178.952,16	Hansa Treuhand	Containerschiff	1997	1.645	21.480
Hansa Pacific	97.145,45	Hansa Treuhand	Containerschiff	1995	4.576	62.400
Hansa Riga	357.904,32	Hansa Treuhand	Containerschiff	1994	1.576	20.860
Hansa Rostock	15.338,76	Hansa Treuhand	Containerschiff	1994	1.016	12.575
Hansa Stettin	143.161,73	Hansa Treuhand	Containerschiff	1992	1.012	12.830
Hansa Visby	76.693,78	Hansa Treuhand	Kühlschiff	1989	0	12.942
Hansa Wismar	61.355,03	Hansa Treuhand	Containerschiff	1993	1.012	12.530
Helene J	51.129,19	HCI	Containerschiff	1997	1.906	26.260
Hermann	25.564,59	HCI	Containerschiff	1993	1.661	21.500
Jadestern	168.726,32	GHF	Tankschiff	1993	0	10.650

Emission	Nominalkapital in €	Emissionshaus	Schiffstyp	Baujahr	TEU	TDW
Jenna Catherine	76.693,78	SHI	Containerschiff	1995	332	4.830
Katja	10.225,84	HCI	Mehrzweckfrachtschiff	2000	564	9.000
Lara	51.129,19	HCI	Mehrzweckfrachtschiff	1998	324	5.780
Ledastern	76.693,78	GHF	Tankschiff	1993	0	10.965
Madeleine	51.129,19	König & Cie.	Containerschiff	2000	501	5.600
Margaretha	255.000,00	HCI	Containerschiff	2001	848	11.390
Mellum Trader	76.693,78	HCI	Containerschiff	1999	361	6.350
Merkur Star	86.919,62	MPC	Containerschiff	1996	2.480	40.000
Merkur Tide	15.338,76	HCI	Containerschiff	1998	1.608	22.260
Michelle	25.564,59	HCI	Mehrzweckfrachtschiff	2000	224	5.050
Montania	61.355,03	Ahrenkiel	Containerschiff	1996	1.504	22.148
Nicola	636.558,39	HCI	Mehrzweckfrachtschiff	2000	224	5.050
Nordpartner	15.338,76	Nordcapital	Containerschiff	1994	1.354	20.275
Ocean Trader	25.564,59	HCI	Containerschiff	1996	1.608	22.300
Oslo	76.693,78	HCI	Combi Coaster	1997	213	4.250
Pacific	51.129,19	Hamb. Seehandlg.	Containerschiff	1992	2.680	46.696
Pacific Voyager	122.710,05	HCI	Containerschiff	1999	2.546	34.000
Paris Senator	15.338,76	Norddeutsche Vermögen	Containerschiff	1990	1.743	26.152
Pauline Russ	255.645,94	HCI	STO/RO	1999	303	7.260
Phoenix	60.000,00	Hamb. Seehandlg.	Containerschiff	2002	4.389	58.725
Planet	76.693,78	Wessels	Mehrzweckfrachtschiff	1999	305	4.500
Präsident	102.258,37	Wessels	Mehrzweckfrachtschiff	1995	118	3.050
Priwall	115.040,68	MPC	Containerschiff	1997	2.480	40.000
Rothorn	25.564,59	HCI	Containerschiff	1996	1.122	14.643
San Felipe	255.645,94	Nordcapital	Containerschiff	1996	1.506	20.100
Santa Federica	204.516,75	Nordcapital	Containerschiff	1998	2.160	30.200
Singapore Senator	15.338,76	Nordcapital	Containerschiff	1989	1.743	26.288
Tete Rickmers	40.903,35	Atlantic Fonds	Containerschiff	2000	1.216	14.900
Titan	25.564,59	HCI	Containerschiff	1996	1.122	14.600
Trave Trader	51.129,19	HCI	Containerschiff	1994	1.618	22.300
Vossborg	715.808,63	HCI	Mehrzweckfrachtschiff	2000	552	8.700
Wehr Mosel	51.129,19	Dr. Peters	Containerschiff	1998	1.730	22.900
Weisshorn	15.338,76	HCI	Containerschiff	1996	1.122	14.643
Werder Bremen	10.225,84	HCI	Containerschiff	1999	700	7.100
8.721.727,08						

Bourgogne *	153.387,56	Dr. Peters	Rohöltanker	1996	0	296.230
Front Century *	25.564,59	Dr. Peters	Rohöltanker	1998	0	310.392
Golden Victory *	35.790,42	Dr. Peters	Rohöltanker	1999	0	300.155
John Wulff *	76.693,78	HCI	Containerschiff	1985	754	9.327
Pioneer Eagle *	75.000,00	HCI	Containerschiff	2002	735	7.970
366.436,35						

Portfolio gesamt	9.088.163,43
-------------------------	---------------------

* Schiff wurde verkauft

Erhaltene Ausschüttungen der HTB Dritte Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG (Anlage 2)

Emission	erhaltene Ausschüttungen			davon aus	
	2003	2004	2005	Schiffsverkäufen o. ä.	Verkauf in
Alexandra			613,55 €		
Alexandra Rickmers		17.750,00 €	22.000,00 €		
Alice Rickmers		52.400,00 €	72.050,00 €		
Andre Rickmers		900,00 €	1.350,00 €		
Annegret			715,81 €		
Annemieke		2.556,46 €	3.067,75 €		
Arctic Ocean			306,78 €		
Baltrum Trader		818,07 €	1.431,62 €		
Bourgogne			148.785,93 €	138.048,80 €	2005
C. Bright		920,33 €	10.021,32 €		
Cape Banks		23.314,91 €	37.886,72 €		
Cape Bear			20.451,68 €		
Cape Bonavista			9.203,25 €		
Cape Horn			6.391,15 €		
Cape Norman			12.782,30 €		
Cape Race			7.158,09 €		
Cape Sable			23.008,14 €		
Cape Spear			10.225,84 €		
Caroline Russ		2.556,46 €	8.691,96 €		
Classica		1.533,87 €	2.556,46 €		
Commodore			1.500,00 €		
E. R. Berlin			1.000,00 €		
E. R. Copenhagen		2.500,00 €	2.500,00 €		
E. R. Durban			7.500,00 €		
E. R. Hong Kong		1.500,00 €	6.000,00 €		
E. R. Seoul		2.100,00 €	7.350,00 €		
E. R. Sweden			2.000,00 €		
Emsstern			5.112,92 €		
Erste Belt Shipping		3.579,04 €	3.579,04 €		
Eupen			1.533,88 €		
Front Century		2.045,17 €	24.925,47 €	22.880,31 €	2005
Golden Victory		2.147,43 €	32.211,39 €	30.063,96 €	2005
Grietje			5.368,56 €		
Hansa Bremen			10.225,84 €		
Hansa Commodore			17.895,22 €		
Hansa Pacific			9.595,58 €		
Hansa Riga			75.159,91 €		
Hansa Rostock		766,94 €	1.380,49 €		
Hansa Stettin			11.452,94 €		
Hansa Visby			7.669,38 €		
Hansa Wismar			8.589,70 €		
Helene J		3.579,05 €	8.691,96 €		
Jadestern		4.090,34 €	11.810,83 €		

Emission	erhaltene Ausschüttungen			davon aus	
	2003	2004	2005	Schiffsverkäufen o. ä.	Verkauf in
Jenna Catherine			3.750,00 €		
John Wulff			61.355,02 €	61.355,02 €	2005
Katja			409,03 €		
Lara		3.579,05 €	4.090,34 €		
Ledastern		3.834,69 €	6.135,50 €		
Madeleine			2.000,00 €		
Merkur Star			2.550,00 €		
Merkur Tide			920,32 €		
Michelle		1.278,23 €	766,94 €		2005
Montania			6.600,00 €		
Nicola		20.451,68 €	31.827,93 €		
Nordpartner			1.500,00 €		
Ocean Trader		1.278,23 €	3.323,40 €		
Oslo		3.834,69 €	6.135,50 €		
Pacific		9.000,00 €	9.000,00 €		
Pacific Voyager		1.431,62 €	9.816,80 €		
Paris Senator			900,00 €		
Pauline Russ			5.112,92 €		
Phoenix 2			4.800,00 €		
Pioneer Eagle			100.500,00 €	97.500,00 €	2005
Planet			4.500,00 €		
Präsident		4.000,00 €	15.000,00 €		
Priwall			11.261,15 €		
Rothorn			1.533,88 €		
San Felipe			32.500,00 €		
Santa Federica		22.000,00 €	22.000,00 €		
Singapore Senator			2.250,00 €		
Titan			766,94 €		
Trave Trader		1.533,88 €	5.112,92 €		
Wehr Mosel			2.556,46 €		
Weisshorn		460,16 €	920,32 €		
Werder Bremen			613,55 €		
Gesamt	0,00 €	197.740,30 €	1.022.260,38 €	349.848,09 €	

Gegenüberstellung von Kaufpreis und Ausschüttungen der Zielfonds mit Schiffsverkäufen

Emissionshaus	Dr. Peters in TEUR *	HCI in TEUR **	Gesamt in TEUR
Summe der Kaufpreise der Zielfonds	168	108	276
Summe der Ausschüttungen der Zielfonds	210	164	374

* Bei den Verkäufen des Emissionshauses Dr. Peters handelt es sich in allen Fällen um gezogene Kaufoptionen des Charterers. Diese Alternative war bereits bei den Ankäufen berücksichtigt worden. Durch die geringe Haltedauer ergibt sich bei diesen Beteiligungen eine jährliche Rendite, die je nach Zielfonds von circa 28 % bis circa 105 % reicht.

** Bei den Verkäufen des Emissionshauses HCI werden sich im Folgejahr noch nennenswerte Abschlusszahlungen ergeben, die die Rendite weiter verbessern.

Erläuterungen

Anlage 3

Da das Fondsmanagement nur vorsichtige Aussagen zum Erfolg des Investments getroffen hat, die Art des Investments zum Zeitpunkt der Emission ein neues Produkt am Markt darstellt und eine so genannte „Blind Pool Konzeption“ vorliegt (die Zielfonds sind zum Zeitpunkt der Herausgabe des Prospekts und der Emission nicht im Einzelnen bekannt) ist im Prospekt keine konkrete Plandarstellung erfolgt. Aus diesem Grund muss im Leistungsbilanz-Formblatt für die meisten Soll-Zahlen der Investitions- und Bewirtschaftungsphase ein „n.v.“-Eintrag erfolgen (n.v. - nicht vorhanden). In der vorliegenden Leistungsbilanz ist vom Standard des Verbands geschlossener Fonds (VGF) nur insoweit abgewichen worden, als die Konzeption des Schiffszweitmarktfonds dies sinnvoll erscheinen lässt. Stellvertretend sei hier die fehlende Position Liquiditätsreserve genannt. Da ein Schiffszweitmarktfonds keine nennenswerten unvorhersehbaren Kosten wie z.B. außerplanmäßige Instandhaltungen oder Reparaturen kennt, ist eine Liquiditätsreserve konzeptionell nicht vorgesehen. Da die Geschäftsführung gemäß Gesellschaftsvertrag anstelle von geplanten T€ 6.000 tatsächlich T€ 6.316 an Kommanditkapital von den Anlegern zur Verfügung gestellt bekommen hat, wurden die Planzahlen entsprechend quotat (Faktor 1,0527) angepasst.

Investitionsphase

3.1 Gesamtinvestition/Eigenkapital ohne Agio

Die Geschäftsführung ist ermächtigt, von dem geplanten Kommanditkapital um bis zu € 500.000 positiv bzw. negativ abzuweichen. Entsprechend einer hohen Nachfrage nach der Emission ist dies moderat durch die Geschäftsführung in Anwendung gebracht. In der Folge wird auch die Gesamtinvestition in Zielfonds erhöht.

3.2 Fremdkapital

Der Fonds ist ohne die Aufnahme von Fremdmitteln konzipiert.

3.3 Kosten der Investitionsphase

Zu den Kosten der Investitionsphase gehören u.a. die Kosten für Gründung, Beratung, Mittelverwendungskontrolle, Handelsregister, Werbung, Marketing und Eigenkapitalvermittlung. Der Agiobetrag ist in dieser Darstellung berücksichtigt.

3.4 Steuerliches Ergebnis

Die Gestaltung des Fonds sieht keine Verlustzuweisungen vor, somit wird im Prospekt auf eine Plan-Aussage verzichtet. Im ersten Jahr des Fonds (2003) erhalten nur die in 2003 beigetretenen Gesellschafter einen Verlustanteil in Höhe von 11,69%. Für das zweite Jahr (2004, Investitions- und Bewirtschaftungsphase) erhalten die in 2003 beigetretenen Gesellschafter 2,96% und die in 2004 beigetretenen Gesellschafter 14,65% Verlustanteil zugewiesen. In der Summe erhalten beide Gesellschaftergruppen aufgrund der Gleichstellung insgesamt eine Zuteilung von 14,65% Verlustanteil. Diese Darstellung geht von einem gezahlten Agio in Höhe von 5% der Anteilssumme aus.

Bewirtschaftungsphase

3.5 Erhaltene laufende Ausschüttungen

Ab dem Jahr 2004 (Investitions- und Bewirtschaftungsphase) sind dem Fonds laufende Ausschüttungen von den Schiffsbeteiligungsgesellschaften (Zielfonds) zugeflossen. Ab dem Jahr 2005 erfolgt die Vereinnahmung der Ausschüttungen aus dem vollständigen Portfolio der Schiffsbeteiligungen. Hierzu siehe auch Anlage 2 „erhaltene Ausschüttungen“.

3.6 Erhaltene übrige Ausschüttungen

Die laufenden Ausschüttungen werden durch Ausschüttungen aufgrund von Schiffverkäufen durch die Schiffsbeteiligungsgesellschaften (Zielfonds) ergänzt. In der Regel ist die Veräußerung von Schiffen der Beginn der Auflösung von Gesellschaften (Gesellschaft in Liquidation). Bis zur endgültigen Auflösung der Gesellschaft können mehrere Jahre vergehen, in denen weitere Ausschüttungen geleistet werden. Hierzu siehe auch Anlage 2 „erhaltene Ausschüttungen“.

3.7 Sonstige Einnahmen

In der Investitionsphase (2003 und 2004) werden Zinserträge aus der Anlage der Eigenmittel erzielt. In der Bewirtschaftungsphase ist dies nur von untergeordneter Bedeutung.

3.8 Ausgaben ohne Kapitaldienst

In der Bewirtschaftungsphase des Fonds fallen regelmäßig Kosten für die Geschäftsführung, Rechtsberatung, sonstige Beratung, Treuhänderschaft und Buchführung an.

3.9 Zinsaufwendungen/Tilgung

Der Fonds ist ohne die Aufnahme von Fremdmitteln konzipiert. Grundsätzlich fallen somit keine Zinsaufwendungen oder Zahlungen für Tilgungsbeträge an. Ebenso ist für diesen Fonds keine Zwischenfinanzierung erfolgt.

3.10 Liquiditätsergebnis vor Ausschüttung

Saldo aus Summe der laufenden und übrigen Ausschüttungen, den sonstigen Einnahmen und Ausgaben ohne Kapitaldienst. Dieser Betrag wird nach Abzug der Vorabvergütung für die HTB Schiffsfonds GmbH (§ 10 Gesellschaftsvertrag) an die Anleger weitergereicht.

3.11 Steuerrechtliches Ergebnis in % investiertes Eigenkapital

Wie schon unter 3.4 zur Investitionsphase dargelegt, wird in den Jahren 2003 und 2004 zwischen den Anlegern nach Jahr des Beitritts zum Fonds unterschieden. In 2004 erhalten die in 2003 beigetretenen Gesellschafter 2,96% und die in 2004 beigetretenen Gesellschafter 14,65% Verlustanteil zugewiesen, so dass beide Gruppen in der Summe für die Jahre der Investitionsphase jeweils 14,65% Verlustanteil zugewiesen bekommen haben. Diese Darstellung geht von einem gezahlten Agio in Höhe von 5% der Anteilssumme aus. Der Gewinnanteil für die folgenden Jahre der Bewirtschaftungsphase ist zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Leistungsbilanz noch nicht einheitlich und gesondert durch das Finanzamt festgesetzt.

3.12 Gebundenes Kapital in %

Das gebundene Kapital bestimmt sich aus dem Verhältnis von zurückgeflossenen Beträgen an den Anleger zum eingesetzten Kapital ohne Agio. In der vorliegenden Darstellung wird aus Vereinfachungsgründen für die Jahre 2003 und 2004 von einem Einkommensteuersatz von jeweils 45% für die Verlustberücksichtigung beim Anleger ausgegangen. Ebenso wird aus Vereinfachungsgründen von einem gemeinsamen Beitritt aller Anleger im Jahr 2003 ausgegangen.

			Entwicklung des Kapitaleinsatzes in €	Gebundenes Kapital in %
Kapitaleinsatz			- 100.000	
2003	Verlustanteil	11,69 %		
	ESt-Satz	45 %	+ 5.261	
			- 94.739	94,74 %
2004	Verlustanteil	2,96 %		
	ESt-Satz	45 %	+ 1.332	
	Ausschüttung	2,75 %	+ 2.750	
			- 90.657	90,66 %
2005	Ausschüttung	12,75 %	+ 12.750	
			- 77.907	77,91 %

3.13 Durchschnittlicher Ankaufskurs

Der durchschnittliche Ankaufskurs gibt das Verhältnis von Anschaffungskosten zu nominalem Kapital der jeweilig angekauften Beteiligung (Zielfonds) wieder. Für die Rendite eines Zweitmarktfonds spielen die Einzelgrößen Anschaffungskosten des Zielfonds und erhaltene Ausschüttungen die wesentlichen Rollen. Somit kann ein Zielfonds mit einem schlechten Ergebnis trotzdem für den Dachfonds ein gutes Ergebnis liefern, wenn der Ankaufspreis der Schiffsbeteiligung entsprechend niedrig liegt.

Geleistete Ausschüttungen der HTB Dritte Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG (Anlage 4)

Kumulierte Ausschüttungen	in TEUR	in %
aus laufendem Betrieb	698,3	71
aus Verkäufen	280,7	29
Gesamt	979,0	100



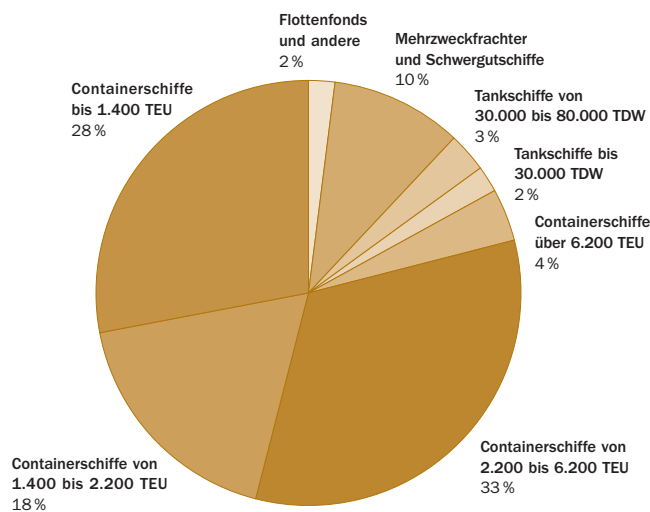
HTB Vierte Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG

Eigenkapital und Beteiligungsportfolio

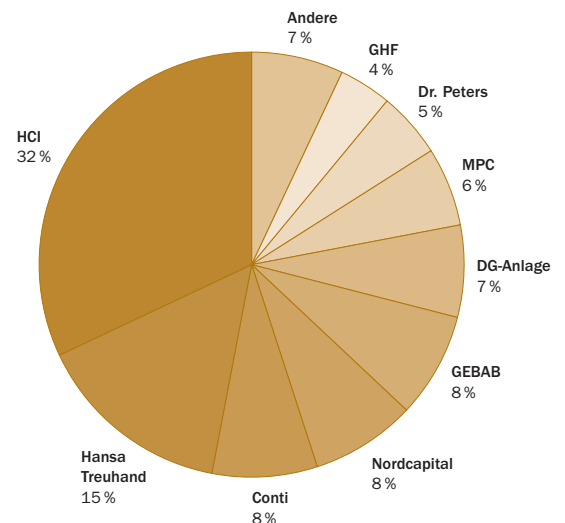
Mit einem Nominalkommanditkapital in Höhe von 7.031.038 € ist die Fondsgesellschaft an 81 verschiedenen Schiffsgesellschaften beteiligt. Die angekauften Schiffsbeteiligungen entstammen im Wesentlichen den bekannten Emissionshäusern HCI, Hansa Treuhand, Nordcapital, Conti und GEBAB. Das bezüglich der Größenklassen der enthaltenen Investitionsobjekte breit gestreute Portfolio setzt einen Schwerpunkt im Bereich Containerschiffe mit Stellplatzkapazitäten zwischen 2.200 und 6.200 TEU.

Das Durchschnittsalter der Schiffe lag am Ende der Investitionsphase bei acht Jahren. Der durchschnittliche Ankaufspreis bezogen auf das Nominalkapital der Beteiligungen liegt bei 79 % inklusive Ankaufsnebenkosten. Die „HTB Vierte KG“ hat die Investitionsphase im August 2005 abgeschlossen.

HTB: Schiffstypen nach Anschaffungskosten



HTB: Emissionshäuser nach Anschaffungskosten



Leistungsbilanz

Jahr:

2005

Stand per:

31.12.2005

Name des Fonds:

HTB Vierte Hanseatische
Schiffsfonds GmbH & Co. KG

Rechtsform:

Kommanditgesellschaft

Adresse:

Deichstraße 1, 28203 Bremen

Emissionsjahr:

2004

Jahr der Schließung:

2005

Anzahl der Gesellschafter:

132

Steuerliche Einkunftsart:

Einkünfte aus Gewerbebetrieb

Funktion des LB-Herausgebers:

Initiator

Wesentliche Produktpartner

Komplementär:

HTB Hanseatische Schiffsfonds
Verwaltungsgesellschaft mbH

Geschäftsführer:

HTB Hanseatische Schiffsfonds
Verwaltungsgesellschaft mbH

Fondsverwalter:

Treuhänder:

HTB Hanseatische Fondstreuhand GmbH
Bis zum 25.07.2006: HTB Hanseatische
Schiffsfonds Treuhandgesellschaft mbH

Investitionsart-Gegenstand:

Beteiligung an bereits bestehenden
geschlossenen Schiffsfonds in der Rechtsform
der Kommanditgesellschaft.

Zusammenfassung bei mehr als 3 Objekten:

81 Beteiligungen (Anlage 1)

Durchschnittlicher Ankaukurs:

79% (Anlage 3 Nr. 3.13)

endgültige Steuerveranlagung bis:

Liquiditätsergebnis bei Auflösung:

Soll-Ist Vergleich seit Emissionsjahr

Investitionsphase in T€	SOLL	IST	Erläuterungen
Gesamtinvestition	6.500	6.482	Anlage 3.1
Eigenkapital ohne Agio	6.500	6.500	Anlage 3.1
Fremdkapital (brutto)	0	0	Anlage 3.2
Kosten der Investitionsphase	585	571	Anlage 3.3
Steuerliches Ergebnis	n.v.	-12,9%	Anlage 3.4

Bewirtschaftungsphase in T€	seit Emission kumuliert		nach Prognosezeitraum
	SOLL	IST	IST-kumuliert
Erhaltene laufende Ausschüttungen	65	428	-----
Erhaltene übrige Ausschüttungen (z.B. Veräußerungen)	0	0	-----
Sonstige Einnahmen (z.B. Zinsen)	0	39	-----
Ausgaben ohne Kapitaldienst	-65	-109	-----
Zinsaufwendungen	0	0	-----
Tilgung	0	0	-----
Liquiditätsergebnis vor Ausschüttung	0	358	-----
Ausschüttung an Anleger, absolut	0	260	-----
Ausschüttung an Anleger in %	0,0 %	4,0 %	-----
Steuerrechtl. Ergebnis in % investiertes Eigenkapital	n.v.	-12,9 %	-----
Stand des Fremdkapitals	n.v.	0,0	-----
Gebundenes Kapital %	n.v.	90,2 %	-----

Gesamtrendenz:

Nach der Investitionsphase in den Jahren 2004 und 2005 hat die ausschließliche Bewirtschaftungsphase im Geschäftsjahr 2006 begonnen. Die Rückflüsse in 2005 werden sich ab 2006 deutlich steigern, da erst in 2005 das vollständige Portfolio der Schiffsbeteiligungen erworben wurde.

Weitere Erläuterungen:

Bei den Soll-Zahlen dieser Leistungsbilanz wird mehrfach der Eintrag n.v. (nicht vorhanden) getätigt. Die folgenden Erläuterungen geben Hinweise, warum diese Zahlen im Prospekt nicht vorhanden sind.

Im Prospekt werden keine dezidierten Aussagen zu steuerlichen Verlustzuweisungen formuliert, da dieser Fonds renditeorientiert konzipiert wurde. Auf konkrete Planzahlen bezüglich der steuerlichen Gewinnverteilung wurde ebenfalls im Prospekt verzichtet, da die angekauften Schiffsbeteiligungen ganz überwiegend zur Tonnagebesteuerung optiert haben und somit nur eine geringe pauschale Besteuerung einsetzt, die deutlich unterhalb eines Prozentpunktes liegt. Da es sich um gebrauchte Beteiligungen handelt, erfolgt weiterhin keine Besteuerung von stillen Reserven (Unterschiedsbetrag) bei Veräußerung des Schiffes oder der Beteiligung, wenn bereits vor dem Ankauf zur Tonnagebesteuerung optiert wurde.

Vorjahr 2004		Berichtsjahr 2005		Erläuterungen	Tendenz
SOLL	IST	SOLL	IST	Nr. Anlage	IST
0	0	65	428	2/3.5	↑
0	0	0	0	2/3.6	↑
0	7	0	32	3.7	↘
0	-36	-65	-73	3.8	→
0	0	0	0	3.9	→
0	0	0	0	3.9	→
0	-29	0	387	3.10	→
0,0	0	0,0	260	4/3.10	↑
0,0%	0,0%	0,0%	4,0%	4/3.10	↑
n.v.	-12,9%	n.v.	-----	3.11	→
n.v.	0,0	n.v.	0,0 %		→
n.v.	94,2%	n.v.	90,2 %	3.12	↗



Portfolio der HTB Vierte Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG (Anlage 1)

Emission	Nominalkapital in €	Emissionshaus	Schiffstyp	Baujahr	TEU	TDW
Aenne Rickmers	153.387,57	Nordcapital	Containerschiff	1998	2.226	31.000
Alexandra Rickmers	56.242,10	Nordcapital	Containerschiff	1997	2.226	31.000
Antares	20.451,68	GEBAB	Tankschiff	1992	0	6.200
Arctic Fox	51.129,19	HCI	Containerschiff	1995	660	7.790
Baltrum Trader	15.338,76	HCI	Containerschiff	1999	2.474	34.000
Benjamin Rickmers	150.000,00	Atlantic	Bulk-Carrier	2000	0	74.381
Berit	15.000,00	HCI	Containerschiff	2001	868	0
Borkum Trader	51.129,18	HCI	Containerschiff	1998	2.474	34.000
Cape Banks	230.081,35	Dr. Peters	Tankschiff	1996	0	31.000
Cape Norman	35.790,43	Dr. Peters	Containerschiff	1998	1.502	22.800
Cape Race	25.564,59	Dr. Peters	Containerschiff	1993	2.259	35.071
Cape Sorrell	25.564,59	Dr. Peters	Containerschiff	1996	1.158	13.700
Cape Spear	51.129,19	Dr. Peters	Containerschiff	1997	1.158	13.700
Caravelle	25.564,59	HCI	Containerschiff	1996	1.122	14.600
CCNI Aysen	51.129,19	MPC	Containerschiff	1996	2.000	32.000
Conti Esperance	143.161,73	CONTI	Containerschiff	1995	2.760	34.900
Conti La Spezia	130.000,00	CONTI	Containerschiff	1990	1.597	23.596
Conti Lyon	230.000,00	CONTI	Containerschiff	2001	6.251	77.947
Dollart Trader	20.451,68	HCI	Containerschiff	1997	1.608	22.300
Donaustern	25.564,59	GHF	Tankschiff	1995	0	16.700
Dorian	25.564,59	Nordcapital	Containerschiff	1994	1.524	22.450
E. R. Denmark	60.000,00	Nordcapital	Containerschiff	2002	5.762	67.500
E. R. Lübeck	153.387,56	Nordcapital	Containerschiff	2000	2.474	33.900
Elbe Trader	51.129,19	HCI	Containerschiff	1994	1.618	22.300
Elbestern	102.258,37	GHF	Tankschiff	1992	0	10.650
Ernst Salamon	15.338,76	Dr. Peters	Massengutfrachter	1999	0	74.000
Eupen	25.564,59	Dr. Peters	Tankschiff	2000	0	29.121
Evenburg	51.129,19	GHF	Containerschiff	1997	408	5.000
Fabian Schulte	10.225,84	HCI	Containerschiff	1997	1.608	22.300
Finex	10.225,84	HCI	Mehrzweckfrachtschiff	2001	500	9.900
Finex Trader	89.476,08	HCI	Mehrzweckfrachtschiff	2000	361	6.350
Glory	51.129,19	Hansa Treuhand	Containerschiff	1996	2.076	30.700
Grey Fox	102.258,37	MACS-Firmengr.	Mehrzweckfrachtschiff	1998	1.908	34.500
Hansa Atlantik	76.693,78	Hansa Treuhand	Containerschiff	1996	4.565	62.400
Hansa Bremen	51.129,19	Hansa Treuhand	Kühlschiff	1989	290	12.942
Hansa Century	51.129,19	Hansa Treuhand	Containerschiff	1997	2.810	35.000
Hansa Liberty	102.258,38	Hansa Treuhand	Containerschiff	2000	2.466	33.900
Hansa Pacific	97.145,46	Hansa Treuhand	Containerschiff	1995	4.576	62.400
Hansa Victory	51.129,19	Hansa Treuhand	Containerschiff	2000	2.466	33.900
Hansa Wismar	25.564,59	Hansa Treuhand	Containerschiff	1993	1.016	12.530
Harmony	143.161,72	Hansa Treuhand	Containerschiff	1994	1.576	21.600
Herm Kiepe	357.904,32	HCI	Containerschiff	1997	977	13.100
Hope Bay	25.564,59	Hamb. Seehandlg.	Kühlschiff	1996	0	9.639
Husky Runner	731.147,43	HCI	Containerschiff	1997	950	13.455

Emission	Nominalkapital in €	Emissionshaus	Schiffstyp	Baujahr	TEU	TDW
Ilona	43.459,81	HCI	Containerschiff	1996	847	9.500
Jadestern	25.564,59	GHF	Tankschiff	1993	0	10.650
Jessilena	15.338,76	HCI	Containerschiff	1997	847	0
JPO Aries	40.903,35	HCI	Containerschiff	2001	2.470	34.000
Korsika	51.129,19	HCI	Mehrzweckfrachtschiff	2000	297	4.431
Lisbon	450.000,00	GEBAB	Containerschiff	2003	5.752	68.195
Liwia	51.129,19	HCI	Containerschiff	2001	2.732	39.300
Lütjenburg	15.338,76	Hansa Treuhand	Containerschiff	1995	3.501	45.550
Macaro	51.129,19	HCI	Containerschiff	1996	1.608	0
Merkur Delta	83.084,93	Hansa Treuhand	Containerschiff	1995	1.726	22.900
Merkur Sky	127.822,97	MPC	Containerschiff	1997	2.480	0
Montania	30.677,51	Ahrenkiel	Containerschiff	1996	1.504	22.148
MPC Flottenfonds III	74.000,00	MPC	Flottenfonds	–	0	0
Nadir	25.564,59	GHF	Containerschiff	1997	1.648	23.800
Neptun GFI	25.564,59	GHF	Containerschiff	1998	1.950	29.500
Nicola	102.258,37	HCI	Mehrzweckfrachtschiff	2000	224	5.050
Nordcoast	51.129,19	Nordcapital	Containerschiff	1997	1.684	22.420
Nova	10.225,84	HCI	Containerschiff	1995	660	7.946
Osnabrück	511.291,88	DG-Anlage	Containerschiff	1996	910	12.950
Pacific Voyager	204.516,76	HCI	Containerschiff	1999	2.546	34.000
Potsdam	102.258,37	Hamb. Seehandlg.	Containerschiff	1996	2.636	48.650
Primus	112.484,22	Hansa Treuhand	Containerschiff	1997	2.076	30.700
Priwall	51.129,19	MPC	Containerschiff	1997	2.480	40.000
Santa Maddalena	51.129,19	GEBAB	Containerschiff	1994	1.921	30.000
Titan	61.355,03	HCI	Containerschiff	1996	1.122	14.600
Trave Trader	61.355,03	HCI	Containerschiff	1994	1.618	22.300
Triumph	25.564,59	Hansa Treuhand	Containerschiff	1994	1.576	21.000
Valdivia	102.258,38	MPC	Conbulker	1997	1.816	45.000
Venus	81.806,70	GHF	Containerschiff	1996	1.150	18.400
Ville de Venus	20.451,68	Nordd. Vermögen	Containerschiff	1988	1.800	26.000
Vossborg	153.387,56	HCI	Mehrzweckfrachtschiff	2000	552	8.700
Wehr Altona	61.355,03	Dr. Peters	Containerschiff	1997	1.730	22.900
Wehr Blankenese	15.338,76	Lloyd Fonds	Containerschiff	1999	1.730	23.021
Wehr Flottbek	51.129,19	Hansa Treuhand	Containerschiff	1999	1.730	23.036
Wehr Rissen	51.129,19	Hansa Treuhand	Containerschiff	1999	1.730	23.040
Wehr Schulau	46.016,27	Lloyd Fonds	Containerschiff	1999	1.730	23.026
Westerdeich	25.564,59	HCI	Containerschiff	1994	1.572	21.300

Portfolio gesamt	7.031.038,25
-------------------------	---------------------

Erhaltene Ausschüttungen der HTB Vierte Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG (Anlage 2)

Emission	erhaltene Ausschüttungen		davon aus	
	2004	2005	Schiffsverkäufen o. ä.	Verkauf in
Aenne Rickmers		16.500,00 €		
Alexandra Rickmers		6.050,00 €		
Arctic Fox		1.022,58 €		
Benjamin Rickmers		3.750,00 €		
Berit		1.200,00 €		
Borkum Trader		5.112,92 €		
Cape Banks		44.865,87 €		
Cape Norman		3.579,04 €		
Cape Race		3.579,04 €		
Cape Sorrell		1.022,58 €		
Cape Spear		5.112,92 €		
Caravelle		766,94 €		
Conti Esperance		8.589,70 €		
Conti La Spezia		8.775,00 €		
Conti Lyon		16.100,00 €		
Donaustern		3.067,76 €		
Dorian		750,00 €		
E. R. Denmark		2.400,00 €		
E. R. Lübeck		7.500,00 €		
Elbestern		10.225,84 €		
Eupen		1.533,88 €		
Finex		715,81 €		
Glory		6.135,50 €		
Grey Fox		6.089,74 €		
Hansa Atlantik		7.669,38 €		
Hansa Bremen		5.112,92 €		
Hansa Century		5.112,92 €		
Hansa Liberty		6.135,50 €		
Hansa Pacific		8.947,62 €		
Hansa Victory		3.067,75 €		
Hansa Wismar		3.579,04 €		
Harmony		28.632,35 €		
Herm Kiepe		14.316,17 €		
Hope Bay		1.750,00 €		
Husky Runner		25.564,59 €		
Ilona		869,20 €		
Jadestern		1.789,52 €		
JPO Aries		3.681,30 €		
Korsika		1.022,58 €		
Lisbon		40.500,00 €		
Liwia		5.112,92 €		
Lütjenburg		4.294,84 €		
Macaro		2.556,46 €		

Emission	erhaltene Ausschüttungen		davon aus	
	2004	2005	Schiffsverkäufen o. ä.	Verkauf in
Montania		3.300,00 €		
MPC Flottenfonds III		3.208,84 €		
Nadir		1.022,58 €		
Neptun GFI		766,94 €		
Nicola		2.045,17 €		
Nordcoast		1.500,00 €		
Nova		409,04 €		
Osnabrück		10.225,84 €		
Pacific Voyager		12.271,02 €		
Potsdam		10.000,00 €		
Primus		7.669,38 €		
Sanra Maddalena		5.000,00 €		
Titan		1.533,88 €		
Trave Trader		3.067,75 €		
Triumph		3.834,69 €		
Venus		4.908,40 €		
Ville de Venus		4.400,00 €		
Wehr Altona		2.454,20 €		
Wehr Blankenese		600,00 €		
Wehr Flottbek		5.624,21 €		
Wehr Rissen		5.624,21 €		
Wehr Schulau		2.025,00 €		
Westerdeich		2.045,17 €		
Gesamt	0,00 €	427.696,50 €	0,00 €	

Erläuterungen

Anlage 3

In der vorliegenden Leistungsbilanz ist vom Standard des Verbands geschlossener Fonds (VGF) nur insoweit abgewichen worden, als die Konzeption des Schiffszweitmarktfonds dies sinnvoll erscheinen lässt. Stellvertretend sei hier die fehlende Position Liquiditätsreserve genannt. Da ein Schiffszweitmarktfonds keine nennenswerten unvorhersehbaren Kosten wie z.B. außerplanmäßige Instandhaltungen oder Reparaturen kennt, ist eine Liquiditätsreserve konzeptionell nicht vorgesehen. Da die Geschäftsführung gemäß Gesellschaftsvertrag anstelle von geplanten T€ 6.000 tatsächlich T€ 6.500 an Kommanditkapital von den Anlegern zur Verfügung gestellt bekommen hat, wurden die Planzahlen entsprechend quotat (Faktor 1,0833) angepasst.

Investitionsphase

3.1 Gesamtinvestition/Eigenkapital ohne Agio

Die Geschäftsführung ist ermächtigt, von dem geplanten Kommanditkapital um bis zu € 500.000 positiv bzw. negativ abzuweichen. Entsprechend einer hohen Nachfrage nach der Emission ist dies moderat durch die Geschäftsführung in Anwendung gebracht.

3.2 Fremdkapital

Der Fonds ist ohne die Aufnahme von Fremdmitteln konzipiert.

3.3 Kosten der Investitionsphase

Zu den Kosten der Investitionsphase gehören u.a. die Kosten für Gründung, Beratung, Mittelverwendungskontrolle, Handelsregister, Werbung, Marketing und Eigenkapitalvermittlung. Der Agiobetrag ist in dieser Darstellung berücksichtigt.

3.4 Steuerliches Ergebnis

Die Gestaltung des Fonds sieht keine Verlustzuweisungen vor, somit wird im Prospekt auf eine Plan-Aussage verzichtet. Im ersten Jahr des Fonds (2004) erhalten die in 2004 beigetretenen Gesellschafter einen Verlustanteil in Höhe von 12,9%. Für das zweite Jahr (2005, Investitions- und Bewirtschaftungsphase) erhalten die in 2005 beigetretenen Gesellschafter den Verlustanteil der Investitionsphase in einer Summe zugewiesen. Die in 2004 beigetretenen Gesellschafter bekommen in 2005 nur noch den Differenzbetrag zwischen ihrem Verlustanteil des Vorjahres und dem gesamten Verlustanteil bescheinigt. In der Summe erhalten beide Gesellschaftergruppen aufgrund der Gleichstellung einen gleich hohen Verlustanteil. Diese Darstellung geht von einem gezahlten Agio in Höhe von 5% der Anteilssumme aus.

Bewirtschaftungsphase

3.5 Erhaltene laufende Ausschüttungen

Ab dem Jahr 2005 (Investitions- und Bewirtschaftungsphase) sind dem Fonds laufende Ausschüttungen von den Schiffsbeteiligungsgesellschaften (Zielfonds) zugeflossen.

Hierzu siehe auch Anlage 2 „erhaltene Ausschüttungen“.

3.6 Erhaltene übrige Ausschüttungen

Neben den laufenden Ausschüttungen werden zukünftig Ausschüttungen aufgrund von Schiffsverkäufen durch die Schiffsbeteiligungsgesellschaften (Zielfonds) vereinnahmt.

3.7 Sonstige Einnahmen

In der Investitionsphase (2004 und 2005) werden Zinserträge aus der Anlage der Eigenmittel erzielt.

In der Bewirtschaftungsphase ist dies nur von untergeordneter Bedeutung.

3.8 Ausgaben ohne Kapitaldienst

In der Bewirtschaftungsphase des Fonds fallen regelmäßig Kosten für die Geschäftsführung,

Rechtsberatung, sonstige Beratung, Treuhänderschaft und Buchführung an.

3.9 Zinsaufwendungen/Tilgung

Der Fonds ist ohne die Aufnahme von Fremdmitteln konzipiert. Grundsätzlich fallen somit keine Zinsaufwendungen oder Zahlungen für Tilgungsbeträge an. Ebenso ist für diesen Fonds keine Zwischenfinanzierung erfolgt.

3.10 Liquiditätsergebnis vor Ausschüttung

Saldo aus Summe der laufenden und übrigen Ausschüttungen, den sonstigen Einnahmen und Ausgaben ohne Kapitaldienst. Dieser Betrag wird nach Abzug der Vorabvergütung für die HTB Schiffsfonds GmbH (§ 10 Gesellschaftsvertrag) an die Anleger weitergereicht.

3.11 Steuerrechtliches Ergebnis in % investiertes Eigenkapital

Wie schon unter 3.4 zur Investitionsphase dargelegt, wird in den Jahren 2004 und 2005 zwischen den Anlegern nach Jahr des Beitritts zum Fonds unterschieden. In 2004 erhalten die in 2004 beigetretenen Gesellschafter einen Verlustanteil in 12,9% zugewiesen. Diese Gesellschafter bekommen in 2005 nur noch den Differenzbetrag zwischen ihrem Verlustanteil des Vorjahres und dem Verlustanteil des gesamten Investitionszeitraums bescheinigt. Aufgrund der Gleichstellung der Gesellschafter erhalten die in 2005 beigetretenen Gesellschafter den Verlustanteil der Investitionsphase in einem Betrag durch das Finanzamt festgestellt. Diese Darstellung geht von einem gezahlten Agio in Höhe von 5% der Anteilssumme aus. Der Verlustanteil für das Jahr 2005 ist zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Leistungsbilanz noch nicht einheitlich und gesondert durch das Finanzamt festgestellt.

3.12 Gebundenes Kapital in %

Das gebundene Kapital bestimmt sich aus dem Verhältnis von zurückgeflossenen Beträgen an den Anleger zum eingesetzten Kapital ohne Agio. Aus Vereinfachungsgründen wird von einem gemeinsamen Beitritt aller Anleger im Jahr 2004 ausgegangen.

			Entwicklung des Kapitaleinsatzes in €	Gebundenes Kapital in %
Kapitaleinsatz			- 100.000	
2004	Verlustanteil	12,90 %		
	ESt-Satz	45 %	+ 5.805	
			- 94.195	94,20 %
2005	Ausschüttung	4 %	+ 4.000	
			- 90.195	90,20 %

3.13 Durchschnittlicher Ankaufskurs

Der durchschnittliche Ankaufskurs gibt das Verhältnis von Anschaffungskosten zu nominalem Kapital der jeweilig angekauften Beteiligung (Zielfonds) wieder. Für die Rendite eines Zweitmarktfonds spielen die Einzelgrößen Anschaffungskosten des Zielfonds und erhaltene Ausschüttungen die wesentlichen Rollen. Somit kann ein Zielfonds mit einem schlechten Ergebnis trotzdem für den Dachfonds ein gutes Ergebnis liefern, wenn der Ankaufspreis der Schiffsbeteiligung entsprechend niedrig liegt.

Geleistete Ausschüttungen der HTB Vierte Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG (Anlage 4)

Kumulierte Ausschüttungen	in TEUR	in %
aus laufendem Betrieb	260,0	100
aus Verkäufen	0,0	0
Gesamt	260,0	100

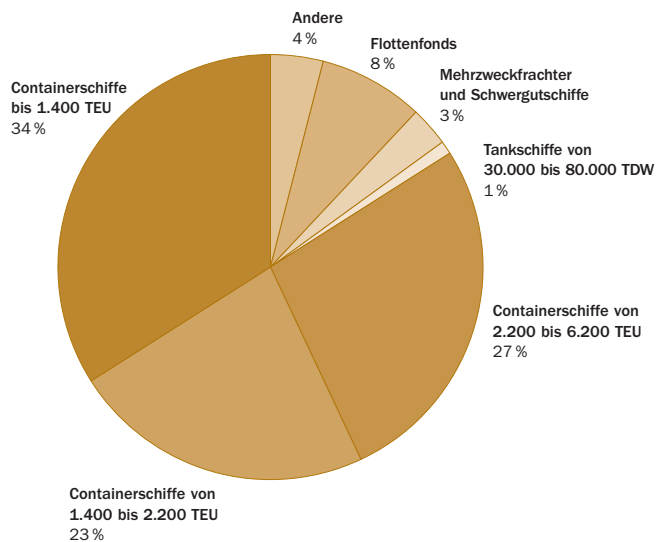


HTB Fünfte Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG

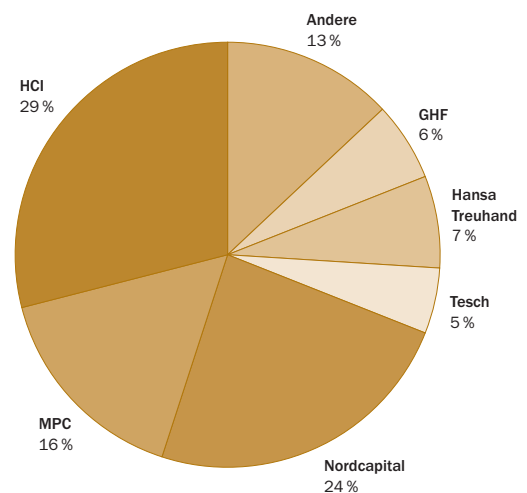
Die HTB Fünfte Schiffsfonds GmbH & Co. KG ist voll platziert und mit einem Eigenkapitalvolumen von 12.000.000 € geschlossen worden. Die erste Einzahlungsrate in Höhe von 40 % des Nominalkapitals ist plangemäß von den Anlegern in die Gesellschaft eingezahlt worden. Die weiteren 60 % des Kommanditkapitals sind in einer zweiten Rate am 15. Januar 2006 zur Einzahlung fällig.

Der Fonds wird prospektgemäß 10.400.000 € in den Ankauf von Beteiligungen an Schiffahrtsgesellschaften investieren, die größtenteils bei Übernahme bereits zur Tonnagesteuer optiert haben. Mit Stand Ende Dezember ist die Fondsgesellschaft 2005 bereits mit 6.243.201 € an 65 Schiffsgesellschaften beteiligt. Die angekauften Schiffsbeteiligungen entstammen im Wesentlichen den bekannten Emissionshäusern GHF, Hansa Treuhand, Dr. Peters und HCI. Das bezüglich der Größenklassen der enthaltenen Investitionsobjekte breit gestreute Portfolio hat einen Schwerpunkt im Bereich der Containerschiffe bis 1.354 TEU Stellplatzkapazität. Das Durchschnittsalter der Schiffe liegt bei neun Jahren.

HTB: Schiffstypen nach Anschaffungskosten



HTB: Emissionshäuser nach Anschaffungskosten



Leistungsbilanz

Jahr:

2005

Stand per:

31.12.2005

Name des Fonds:

HTB Fünfte Hanseatische
Schiffsfonds GmbH & Co. KG

Rechtsform:

Kommanditgesellschaft

Adresse:

Deichstraße 1, 28203 Bremen

Emissionsjahr:

2005

Jahr der Schließung:

2005

Anzahl der Gesellschafter:

227

Steuerliche Einkunftsart:

Einkünfte aus Gewerbebetrieb

Funktion des LB-Herausgebers:

Initiator

Wesentliche Produktpartner

Komplementär:

HTB Hanseatische Schiffsfonds
Verwaltungsgesellschaft mbH

Geschäftsführer:

HTB Hanseatische Schiffsfonds
Verwaltungsgesellschaft mbH

Fondsverwalter:

Treuhänder:

HTB Hanseatische Fondstreuhand GmbH

Bis zum 25.07.2006: HTB Hanseatische
Schiffsfonds Treuhandgesellschaft mbH

Investitionsart-Gegenstand:

Beteiligung an bereits bestehenden
geschlossenen Schiffsfonds in der Rechtsform
der Kommanditgesellschaft.

Zusammenfassung bei mehr als 3 Objekten:

65 Beteiligungen (Anlage 1)

Durchschnittlicher Ankaukurs:

(Anlage 3 Nr. 3.13)

endgültige Steuerveranlagung bis:

Liquiditätsergebnis bei Auflösung:

Soll-Ist Vergleich seit Emissionsjahr

Investitionsphase in T€	SOLL	IST	Erläuterungen
Gesamtinvestition	12.000	5.465	Anlage 3.1
Noch nicht investierte liquide Mittel	-----	6.535	Anlage 3.1
Eigenkapital ohne Agio	12.000	12.000	Anlage 3.1
Fremdkapital (brutto)	0	0	Anlage 3.2
Kosten der Investitionsphase	1.080	1.032	Anlage 3.3
Steuerliches Ergebnis	n.v.	-----	Anlage 3.4

Bewirtschaftungsphase in T€	seit Emission kumuliert		nach Prognosezeitraum
	SOLL*	IST**	IST-kumuliert
Erhaltene laufende Ausschüttungen	120	95	-----
Erhaltene übrige Ausschüttungen (z.B. Veräußerungen)	0	23	-----
Sonstige Einnahmen (z.B. Zinsen)	0	30	-----
Ausgaben ohne Kapitaldienst	-120	-120	-----
Zinsaufwendungen	0	0	-----
Tilgung	0	0	-----
Liquiditätsergebnis vor Ausschüttung	0	28	-----
Ausschüttung an Anleger, absolut	0	0	-----
Ausschüttung an Anleger in %	0,0 %	0,0 %	-----
Steuerrechtl. Ergebnis in % investiertes Eigenkapital	n.v.	-----	-----
Stand des Fremdkapitals	n.v.	0,0	-----
Gebundenes Kapital %	n.v.	100,0 %	-----

* Soll-Zahlen beziehen sich auf den gesamten prospektierten Zeitraum

** Investitionszeitraum von 2005 bis Mitte 2006

Gesamttendenz:

Im Jahr 2005 hat die Investitionsphase begonnen, die im April 2006 abgeschlossen wurde.

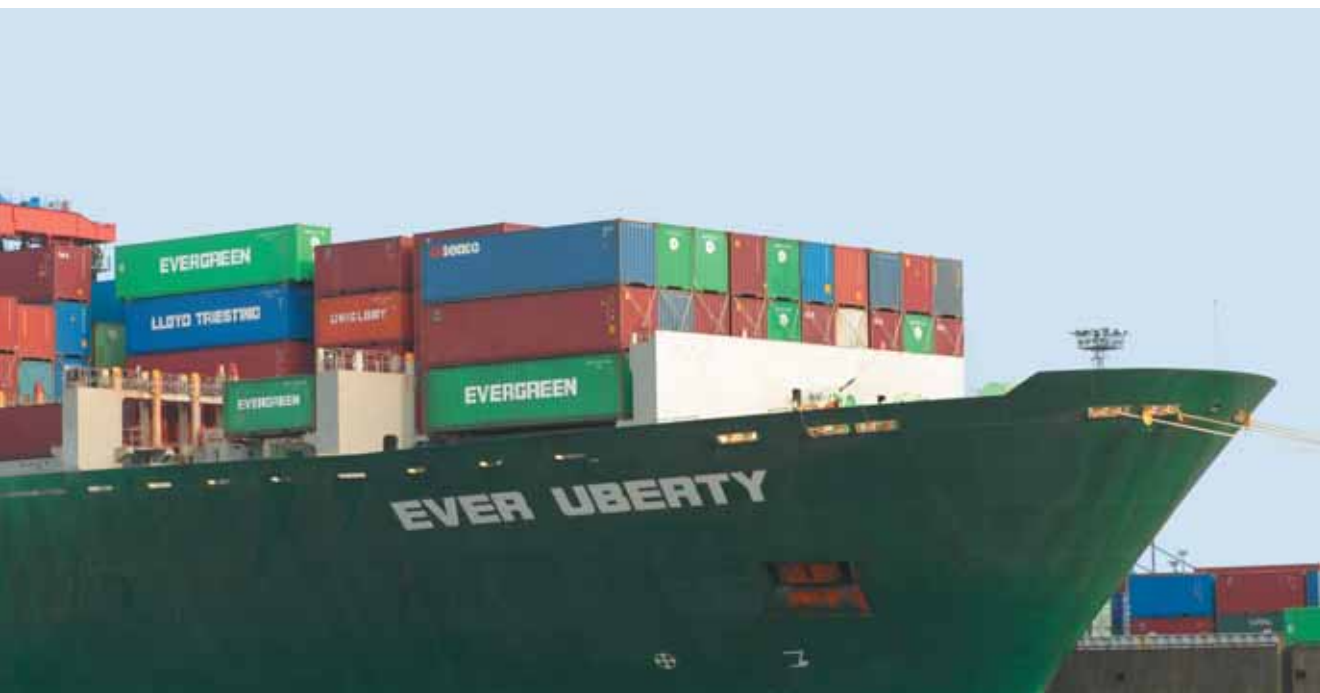
Die Rückflüsse in 2005 werden sich ab 2006 deutlich steigern, da erst in 2005 das vollständige Portfolio der Schiffsbeteiligungen erworben wurde.

Weitere Erläuterungen:

Bei den Soll-Zahlen dieser Leistungsbilanz wird mehrfach der Eintrag n.v. (nicht vorhanden) getätigt. Die folgenden Erläuterungen geben Hinweise, warum diese Zahlen im Prospekt nicht vorhanden sind.

Im Prospekt werden keine dezidierten Aussagen zu steuerlichen Verlustzuweisungen formuliert, da dieser Fonds renditeorientiert konzipiert wurde. Auf konkrete Planzahlen bezüglich der steuerlichen Gewinnverteilung wurde ebenfalls im Prospekt verzichtet, da die angekauften Schiffsbeteiligungen ganz überwiegend zur Tonnagebesteuerung optiert haben und somit nur eine geringe pauschale Besteuerung einsetzt, die deutlich unterhalb eines Prozentpunktes liegt. Da es sich um gebrauchte Beteiligungen handelt, erfolgt weiterhin keine Besteuerung von stillen Reserven (Unterschiedsbetrag) bei Veräußerung des Schiffes oder der Beteiligung, wenn bereits vor dem Ankauf zur Tonnagebesteuerung optiert wurde.

Vorjahr 2004		Berichtsjahr 2005		Erläuterungen	Tendenz
SOLL	IST	SOLL	IST	Nr. Anlage	IST
----	----	120	95	2/3.5	↑
----	----	0	23	2/3.6	↑
----	----	0	30	3.7	↘
----	----	-120	-120	3.8	→
----	----	0	0	3.9	→
----	----	0	0	3.9	→
----	----	0	28	3.10	→
----	----	0	0	3.10	↑
----	----	0,0%	0,0%	3.10	↑
----	----	n.v.	----	3.11	→
----	----	n.v.	0,0		→
----	----	n.v.	100,0%	3.12	↗



Portfolio der HTB Fünfte Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG* (Anlage 1)

Emission	Nominalkapital in €	Emissionshaus	Schiffstyp	Baujahr	TEU	TDW
Agaman	102.258,38	König & Cie.	Containerschiff	1999	518	5.600
Arctic Fox	25.564,59	HCI	Containerschiff	1995	660	7.790
Atlantic Star	15.000,00	Embdena	Containerschiff	1993	1.388	20.270
Cape Banks	35.790,43	Dr. Peters	Tankschiff	1996	0	31.000
Cape Baxley	15.000,00	König & Cie.	Tankschiff	2003	0	159.000
Cape Campbell	15.338,76	Dr. Peters	Containerschiff	1998	820	10.500
Cape Norman	51.129,19	Dr. Peters	Containerschiff	1998	1.502	22.800
Cape Race	51.129,19	Dr. Peters	Containerschiff	1993	2.259	35.071
Cape Sorrell	76.693,78	Dr. Peters	Containerschiff	1996	1.158	13.700
CCNI Aysen	51.129,19	MPC	Containerschiff	1996	2.000	32.000
Classica	255.645,94	HCI	Containerschiff	1998	2.102	30.500
Commodore	15.000,00	HCI	Containerschiff	2001	2.764	35.770
Conti Porto	25.564,59	Conti	Containerschiff	2000	5.752	68.252
Conti Shanghai	51.129,19	Conti	Containerschiff	1996	3.469	44.585
Deike Rickmers	43.459,81	Nordcapital	Containerschiff	1996	1.728	22.900
Dollart Trader	71.580,87	HCI	Containerschiff	1997	1.608	22.300
E. R. Cuxhaven	50.000,00	Nordcapital	Containerschiff	2002	2.496	33.800
E. R. France	25.000,00	Nordcapital	Containerschiff	2001	5.762	67.500
E. R. Lübeck	102.258,38	Nordcapital	Containerschiff	2000	2.474	33.900
Elbe Trader	51.129,19	HCI	Containerschiff	1994	1.618	22.300
Elbwolf	102.258,38	HCI	Containerschiff	1999	2.732	39.300
Fabian Schulte	255.645,94	HCI	Containerschiff	1997	1.608	22.300
Friedrich Russ	153.387,56	HCI	STO/RO Paper a. Trailer Schiff	1999	303	7.430
Hansa Atlantik	204.516,75	Hansa Treuhand	Containerschiff	1996	4.565	62.400
Hansa Centurion	25.564,59	Hansa Treuhand	Containerschiff	1998	1.645	21.478
Hansa Commodore	76.693,78	Hansa Treuhand	Containerschiff	1997	1.645	21.480
Hansa Liberty	25.564,59	Hansa Treuhand	Containerschiff	2000	2.466	33.900
HCI 1100 Schiffsfonds I	200.000,00	HCI	Flottenfonds		0	0
HCI Exclusiv Schiffsfonds II	50.000,00	HCI	Flottenfonds		0	0
HCI Schiffsfonds III	40.000,00	HCI	Flottenfonds		0	0
HCI Schiffsfonds V	200.000,00	HCI	Flottenfonds		0	0
Helsinki	25.564,59	HCI	Combi Coaster	1997	213	4.250
Helvetia	122.710,05	Gebab	Containerschiff	1996	1.519	20.200
Isargas	20.451,68	Conti	Tankschiff	1991	0	5.600
Jessica	40.903,35	HCI	Containerschiff	2000	660	7.790
Jümmetor	357.904,32	GHF	Mehrzweckfrachtschiff	1996	408	5.000
Katharina B	178.952,15	Tesch	Containerschiff	1997	520	5.500
Katja	15.338,76	HCI	Mehrzweckfrachtschiff	2000	564	9.000
Kerstin S	153.387,56	HCI	Containerschiff	1997	2.474	34.000
Klaus J	25.564,59	HCI	Containerschiff	1997	1.906	26.170
Madeleine	51.129,19	König & Cie.	Mehrzweckfrachtschiff	2000	501	5.600
Madeleine Rickmers	51.129,19	Nordcapital	Containerschiff	1997	1.728	22.900
Margareta B.	102.258,38	Tesch	Containerschiff	1998	520	5.400
Merkur Cloud	76.693,78	HCI	Containerschiff	1996	1.608	22.300

Emission	Nominalkapital in €	Emissionshaus	Schiffstyp	Baujahr	TEU	TDW
Merkur Star	603.324,42	MPC	Containerschiff	1996	2.480	40.000
Münster	25.564,59	DG-Anlage	Containerschiff	1996	910	12.950
Nordhawk	40.903,35	Nordcapital	Containerschiff	1997	2.105	27.000
Nordpartner	971.454,57	Nordcapital	Containerschiff	1994	1.354	20.275
Northern Majestic	20.000,00	Norddeutsche Vermögen	Containerschiff	2004	6.750	85.400
Osnabrück	61.355,02	DG-Anlage	Containerschiff	1996	910	12.950
Pacific Trader	115.040,68	HCI	Containerschiff	1996	1.608	22.300
Pauline Russ	15.338,76	HCI	Sto/Ro Paper a. Trailer Schiff	1999	303	7.260
Potosi	102.258,38	Wessels	Mehrzweckfrachtschiff	1995	150	3.750
Potsdam	51.129,19	Hamb. Seehandlg.	Containerschiff	1996	2.636	48.650
Primus	51.129,18	Hansa Treuhand	Containerschiff	1997	2.076	30.700
Priwall	76.693,78	MPC	Containerschiff	1997	2.480	40.000
Rio Valiente	40.000,00	MPC	Containerschiff	2003	2.524	33.545
Rio Verde	40.000,00	MPC	Containerschiff	2003	2.524	33.545
Santa Fabiola	51.129,19	MPC	Containerschiff	1999	2.160	30.200
Santa Giannina	15.338,76	MPC	Containerschiff	1997	2.054	30.000
Südertor	51.129,19	GHF	Mehrzweckfrachtschiff	1999	511	5.650
Titan	21.474,26	HCI	Containerschiff	1996	1.122	14.600
Ursula Rickmers	76.693,78	Nordcapital	Containerschiff	1997	1.728	22.900
Virgo J	102.258,37	MPC	Schwergutschiff	2000	530	7.400
6.217.636,13						

Greifswald**	25.564,59	Conti	Fährschiff	1988	0	11.910
25.564,59						

Portfolio gesamt	6.243.200,72					
-------------------------	---------------------	--	--	--	--	--

* Geringfügige Abweichungen gegenüber den im Jahresabschluss zum 31.12.2005 enthaltenen Beteiligungen sind möglich.

** Schiff wurde verkauft.

Erhaltene Ausschüttungen der HTB Fünfte Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG (Anlage 2)

Emission	erhaltene Ausschüttungen	davon aus	
	2005	Schiffsverkäufen o. a.	Verkauf in
Arctic Fox	511,29 €		
Atlantic Star	2.100,00 €		
Cape Baxley	1.200,00 €		
Conti Porto	1.533,88 €		
Deike Rickmers	1.275,00 €		
Elbe Trader	3.067,75 €		
Elbwolf	4.090,34 €		
Greifswald	23.008,14 €	23.008,14 €	2005
HCI Exclusiv Schiffsfonds II	2.000,00 €		
HCI Schiffsfonds III	1.600,00 €		
HCI Schiffsfonds V	8.000,00 €		
Helvetia	7.200,00 €		
Isargas	1.639,46 €		
Jümmetor	10.737,13 €		
Kerstin S.	7.669,38 €		
Madeleine Rickmers	4.000,00 €		
Nordhawk	2.500,00 €		
Nordpartner	20.000,00 €		
Potosi	4.000,00 €		
Primus	3.067,75 €		
Priwall	3.750,00 €		
Santa Giannina	1.200,00 €		
Virgo J.	3.750,00 €		
Gesamt	117.900,12 €	23.008,14 €	

Gegenüberstellung von Kaufpreis und Ausschüttungen der Zielfonds mit Schiffsverkäufen

	in TEUR
Summe der Kaufpreise der Zielfonds	8
Summe der Ausschüttungen der Zielfonds	23



Erläuterungen

Anlage 3

In der vorliegenden Leistungsbilanz ist vom Standard des Verbands geschlossener Fonds (VGF) nur insoweit abgewichen worden, als die Konzeption des Schiffszweitmarktfonds dies sinnvoll erscheinen lässt. Stellvertretend sei hier die fehlende Position Liquiditätsreserve genannt. Da ein Schiffszweitmarktfonds keine nennenswerten unvorhersehbaren Kosten wie z.B. außerplanmäßige Instandhaltungen oder Reparaturen kennt, ist eine Liquiditätsreserve konzeptionell nicht vorgesehen. Da die Geschäftsführung gemäß Gesellschaftsvertrag anstelle von geplanten T€ 6.000 tatsächlich T€ 12.000 an Kommanditkapital von den Anlegern zur Verfügung gestellt bekommen hat, wurden die Planzahlen entsprechend quotal (Faktor 2,0) angepasst.

Investitionsphase

3.1 Gesamtinvestition/Eigenkapital ohne Agio

Die Geschäftsführung ist ermächtigt, das geplante Kommanditkapital um weitere T€ 6.000 auf bis zu T€ 12.000 zu erhöhen. Entsprechend einer hohen Nachfrage nach der Emission ist dies durch die Geschäftsführung in Anwendung gebracht. In der Folge wird auch die Gesamtinvestition in Zielfonds erhöht.

3.2 Fremdkapital

Der Fonds ist ohne die Aufnahme von Fremdmitteln konzipiert.

3.3 Kosten der Investitionsphase

Zu den Kosten der Investitionsphase gehören u.a. die Kosten für Gründung, Beratung, Mittelverwendungskontrolle, Handelsregister, Werbung, Marketing und Eigenkapitalvermittlung. Der Agiobetrag ist in dieser Darstellung berücksichtigt.

3.4 Steuerliches Ergebnis

Die Gestaltung des Fonds sieht keine Verlustzuweisungen vor, somit wird im Prospekt auf eine Plan-Aussage verzichtet.

Bewirtschaftungsphase

3.5 Erhaltene laufende Ausschüttungen

Ab dem Jahr 2005 (Investitions- und Bewirtschaftungsphase) sind dem Fonds laufende Ausschüttungen von den Schiffsbeteiligungsgesellschaften (Zielfonds) zugeflossen. Hierzu siehe auch Anlage 2 „erhaltene Ausschüttungen“.

3.6 Erhaltene übrige Ausschüttungen

Die laufenden Ausschüttungen werden durch Ausschüttungen aufgrund von Schiffsverkäufen durch die Schiffsbeteiligungsgesellschaften (Zielfonds) ergänzt. In der Regel ist die Veräußerung von Schiffen der Beginn der Auflösung von Gesellschaften (Gesellschaft in Liquidierung). Bis zur endgültigen Auflösung der Gesellschaft können mehrere Jahre vergehen, in denen weitere Ausschüttungen geleistet werden. Hierzu siehe auch Anlage 2 „erhaltene Ausschüttungen“.

3.7 Sonstige Einnahmen

In der Investitionsphase (2005 und 2006) werden Zinserträge aus der Anlage der Eigenmittel erzielt. In der Bewirtschaftungsphase ist dies nur von untergeordneter Bedeutung.

3.8 Ausgaben ohne Kapitaldienst

In der Bewirtschaftungsphase des Fonds fallen regelmäßig Kosten für die Geschäftsführung, Rechtsberatung, sonstige Beratung, Treuhänderschaft und Buchführung an.

3.9 Zinsaufwendungen/Tilgung

Der Fonds ist ohne die Aufnahme von Fremdmitteln konzipiert. Grundsätzlich fallen somit keine Zinsaufwendungen oder Zahlungen für Tilgungsbeträge an. Ebenso ist für diesen Fonds keine Zwischenfinanzierung erfolgt.

3.10 Liquiditätsergebnis vor Ausschüttung

Saldo aus Summe der laufenden und übrigen Ausschüttungen, den sonstigen Einnahmen und Ausgaben ohne Kapitaldienst. Dieser Betrag wird nach Abzug der Vorabvergütung für die HTB Schiffsfonds GmbH (§ 10 Gesellschaftsvertrag) an die Anleger weitergereicht.

3.11 Steuerrechtliches Ergebnis in % investiertes Eigenkapital

Der Verlustanteil für das Jahr 2005 ist zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Leistungsbilanz noch nicht einheitlich und gesondert durch das Finanzamt festgestellt.

3.12 Gebundenes Kapital in %

Das gebundene Kapital bestimmt sich aus dem Verhältnis von zurückgeflossenen Beträgen an den Anleger zum eingesetzten Kapital ohne Agio. Da im Emissionsjahr weder eine Ausschüttung erfolgte noch ein steuerliches Ergebnis festgestellt wurde, verbleibt das relative, gebundene Kapital bei 100%.

3.13 Durchschnittlicher Ankaukurs

Der durchschnittliche Ankaukurs gibt das Verhältnis von Anschaffungskosten zu nominalem Kapital der jeweilig angekauften Beteiligung (Zielfonds) wieder. Für die Rendite eines Zweitmarktfonds spielen die Einzelgrößen Anschaffungskosten des Zielfonds und erhaltene Ausschüttungen die wesentlichen Rollen. Somit kann ein Zielfonds mit einem schlechten Ergebnis trotzdem für den Dachfonds ein gutes Ergebnis liefern, wenn der Ankaukurs der Schiffsbeteiligung entsprechend niedrig liegt. Dieser Fonds befindet sich zum Stichtag der Leistungsbilanz in der Investitionsphase und hat noch nicht vollständig in Zielfonds investiert, daher unterbleibt die Angabe des durchschnittlichen Ankaukurs.

Übersicht über alle Fonds

Ausschüttungen und Einnahmenüberschüsse der HTB Zweitmarktfonds

Fonds	Ausschüttungen kumuliert in T€			Einnahmenüberschüsse kumuliert in T€		
	SOLL	IST	Abweichung in T€	SOLL	IST	Abweichung in T€
HTB Dritte Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG	----- *	+979	----- *	----- *	+1.138	----- *
HTB Vierte Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG	+0	+260	+260	+0	+358	+358
HTB Fünfte Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG	+0	+0	+0	+0	+28	+28

Gesamt	+0	+1.239	+260	+0	+1.524	+386
---------------	-----------	---------------	-------------	-----------	---------------	-------------

* Im Prospekt wird auf diese Planzahlen verzichtet.

Schiffsverkäufe der HTB Zweitmarktfonds

Fonds	Emission	Nominalkapital	Emissions-	Anschaffungs-	Anschaffung	Rückfluss	Verkauf	Quote
		in €	haus	kosten in €		in €		in %
HTB Dritte KG	Bourgogne	153.388	Dr. Peters	124.548	Januar 2005	152.621	März 2005	123
HTB Dritte KG	Front Century	25.565	Dr. Peters	18.070	Januar 2004	27.226	Februar 2005	151
HTB Dritte KG	Golden Victory	35.790	Dr. Peters	26.441	Januar 2004	35.254	März 2005	133
HTB Dritte KG	John Wulff	76.694	HCI	16.736	Dezember 2003	61.355	Januar 2005	367
HTB Dritte KG	Pioneer Eagle	75.000	HCI	77.305	Januar 2005	100.500	Juni 2005	130
HTB Fünfte KG	Greifswald	25.565	Conti	7.875	Januar 2005	26.332	Oktober 2005	130

Gesamt		507.042		328.287		527.660		
---------------	--	----------------	--	----------------	--	----------------	--	--

Bescheinigung

Wir erteilen der HTB Leistungsbilanz 2005 folgende Bescheinigung:

„Auftragsgemäß haben wir die „Leistungsbilanz 2005“ der HTB Schiffsfonds GmbH & Co. KG, Bremen, geprüft. Aufstellung und Inhalt der Leistungsbilanz liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der HTB Schiffsfonds GmbH & Co. KG, Bremen. Es ist unsere Aufgabe festzustellen, ob das in der „Leistungsbilanz 2005“ 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 4. September 2006



Goßen & Heuermann GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dipl.-Kfm.
Hans-Ulrich Heuermann
Wirtschaftsprüfer

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.

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

Deichstraße 1
28203 Bremen

Tel.: +49 (0) 4 21/79 28 39 0
Fax: +49 (0) 4 21/79 28 39 29

info@htb-zweitmarkt.de
www.htb-zweitmarkt.de

Stand der Broschüre: September 2006



HTB Schiffsfonds GmbH & Co. KG
Deichstraße 1
28203 Bremen