

HSH Real Estate Treuhand GmbH

Hamburg

Jahresabschluss zum 31.12.2007

BILANZ

AKTIVA

| | Jahr/Euro | Summe/Euro | Vorjahr/Euro | Summe/Euro |
|---|------------|-------------------|--------------|---------------------|
| A. Anlagevermögen | | | | |
| Finanzanlagen | | | | |
| Beteiligungen | 540,15 | | 200,00 | |
| | | 540,15 | | 200,00 |
| B. Umlaufvermögen | | | | |
| I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände | | | | |
| 1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen | 731,40 | | 100,00 | |
| 2. Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | 178.505,00 | | 20.689,66 | |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 142,68 | | 385,84 | |
| II. Guthaben bei Kreditinstituten | 770.132,33 | | 1.010.083,70 | |
| -davon bei verbundenen Unternehmen EUR 770.132,33 (VJ 1.010.083,70) | | | | |
| | | 949.511,41 | | 1.031.259,20 |
| Summe Aktiva | | 950.051,56 | | 1.031.459,20 |
| Treuhandvermögen | | 238.678.490,47 | | 153.807.800,00 |

PASSIVA

| | Jahr/Euro | Summe/ Euro | Vorjahr/Euro | Summe/ Euro |
|---|------------|-------------------|--------------|---------------------|
| A. Eigenkapital | | | | |
| I. Gezeichnetes Kapital | 25.000,00 | | 25.000,00 | |
| II. Kapitalrücklage | 300.000,00 | | 300.000,00 | |
| III. Verlustvortrag | 196.247,80 | | 95.843,06 | |
| IV. Jahresüberschuss/Jahresfehlbetrag | 183.227,71 | | -100.404,74 | |
| | | 311.979,91 | | 128.752,20 |
| B. Rückstellungen | | | | |
| 1. Steuerrückstellungen | 32.000,00 | | 0,00 | |
| 2. Sonstige Rückstellungen | 84.824,00 | | 81.567,00 | |
| | | 116.824,00 | | 81.567,00 |
| C. Verbindlichkeiten | | | | |
| 1. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen | 30.077,90 | | 0,00 | |
| -davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr EUR 30.077,90 (VJ EUR 0,00) | | | | |
| 2. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | 103.322,40 | | 208,07 | |
| - davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 103.322,40 (VJ EUR 208,07) | | | | |
| 3. Sonstige Verbindlichkeiten | | | | |
| - davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 112.462,35 (VJ EUR 713.460,93) | 112.462,35 | | 713.460,93 | |
| | | 245.862,65 | | 713.669,00 |
| D. Rechnungsabgrenzungsposten | 275.385,00 | | 107.471,00 | |
| | | 275.385,00 | | 107.471,00 |
| Summe Passiva | | 950.051,56 | | 1.031.459,20 |

ANHANG zum 31.12.2007

1. Allgemeine Angaben zum Jahresabschluss

Der Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2007 wurde auf der Grundlage der Rechnungslegungs-vorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) aufgestellt.

Die Gesellschaft ist eine kleine Kapitalgesellschaft i.S. von § 267 Abs. 1 HGB. Sie machte von den ihr eingeräumten Erleichterungen bei der Aufstellung des Jahresabschlusses keinen Gebrauch. Sie stellt den Jahresabschluss nach den Vorschriften für große Kapitalgesellschaften gem. § 267 Abs. 3 HGB auf, wobei auf die Lageberichterstellung verzichtet wurde.

Die Gliederung der Bilanz erfolgte gem. § 266 HGB, für die Gewinn- und Verlustrechnung wurde das Gesamtkostenverfahren gem. § 275 Abs. 2 HGB angewendet.

2. Erläuterungen zu den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden sind gegenüber dem Vorjahr unverändert.

- Das **Finanzanlagevermögen** wird zu Anschaffungskosten bewertet.
- Die **Forderungen** und **sonstigen Vermögensgegenstände** werden zum Nennwert bilanziert. Erkennbare Einzelrisiken bestehen nicht.
- Das **Umlaufvermögen** ist zum strengen Niederstwert angesetzt.
- Die **Rückstellungen** berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen. Die Rückstellung für Drohverluste wird aus den Erträgen und den zu erwartenden Aufwendungen für Treuhandtätigkeiten bis zum Jahr 2021 ermittelt. Der Betrag wird nicht abgezinst.

Rückstellungen werden in Höhe des Betrags gebildet, der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig ist.

- Die **Verbindlichkeiten** werden mit dem Rückzahlungsbetrag bewertet.
- Posten in **Fremdwährung** werden mit dem Kurs des Entstehungszeitpunktes unter Berücksichtigung des Niederstwertprinzips bewertet. Die Umrechnung der Fremdwährung erfolgt zum Mittelkurs.

3. Angaben zu einzelnen Posten der Bilanz

Die Entwicklung des **Finanzanlagevermögens** (€ 540,15) ist in der Anlage I zum Anhang in einem Anlagenspiegel dargestellt.

Die **Sonstigen Rückstellungen** (€ 84.824,00) betreffen Rückstellungen für drohende Verluste aus zu erwartenden Treuhandgebühren (€ 63.824,00), Dienstleistungen für das Rechnungswesen 2007 (€ 16.000,00) und für die Abschluss- und Prüfungskosten 2007 (€ 5.000,00).

In den **Passiven Rechnungsabgrenzungsposten** (€ 275.385,00) sind vereinnahmte Treuhandvergütungen, die über die Laufzeit der Treuhandtätigkeiten aufgelöst werden, enthalten.

4. Angaben zu einzelnen Posten der Gewinn- und Verlustrechnung

Die **Umsatzerlöse** (€ 269.782,18) betreffen Treuhandtätigkeiten.

Die **Aufwendungen für bezogene Leistungen** (€ 51.275,00) betreffen Aufwendungen für Treuhandtätigkeiten der HGA Capital Grundbesitz und Anlage GmbH.

Die **sonstigen betrieblichen Aufwendungen** betreffen im Wesentlichen Aufwendungen bzw. Zuführungen zu Rückstellungen zur Jahresabschlussprüfung und für Buchhaltungsdienstleistungen 2007 (€ 19.364,00).

Die **Steuern vom Einkommen und vom Ertrag** belasten das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit mit € 32.251,48.

5. Sonstige Pflichtangaben

Die Gesellschaft hält als Treuhandkommanditistin Einlagen von Treugebern an folgenden geschlossenen Immobilienfonds der HGA Capital Grundbesitz und Anlage GmbH, Hamburg:

HGA Mitteleuropa III GmbH & Co. KG in Höhe von EUR 65.790.000,00,
HGA Mitteleuropa IV GmbH & Co. KG in Höhe von EUR 9.202.000,00,
HGA Mitteleuropa V GmbH & Co. KG in Höhe von EUR 43.293.000,00,
HGA City-Fonds Hannover GmbH & Co. KG in Höhe von EUR 66.893.850,00,
Arilius Flughafen Hotel Hamburg GmbH & Co. KG in Höhe von EUR 24.081.000,00,
Signa 05/ HGA Luxemburg Objekt Ikaros Immobilienfonds GmbH & Co. KG
in Höhe von EUR 4.399.000,00,
HGA Mikado I AG & Co. KG in Höhe von EUR 3.055.100,00,
HGA Aviation Co-Invest I GmbH & Co. KG in Höhe von USD 9.834.000,00 (EUR 6.680.252,71),
HGA Global Aircraft Fund I GmbH & Co. KG in Höhe von USD 22.500.000,00 (EUR 15.284.287,76).

Die Gesellschaft beschäftigte im Geschäftsjahr 2007 kein eigenes Personal.

Geschäftsführer der Gesellschaft sind:

Jörg Kotzbacher, kfm. Angestellter, Trappenkamp, (bis 28.02.2008)
Paul- Friedrich Beuermann, kfm. Angestellter, Hamburg
Lale Yanbolluoglu, Juristin, Hamburg, (ab 29.02.2008).

Die Geschäftsführung schlägt vor, den Jahresüberschuss von € 183.227,71 und den Verlustvortrag von € 196.247,80 auf neue Rechnung vorzutragen.

Die HSH Real Estate Treuhand GmbH ist eine 100%ige Tochter der HSH Real Estate AG, Hamburg, die wiederum eine 100%ige Tochter der HSH Nordbank AG, Hamburg/Kiel ist. Unter Wesentlichkeitsgesichtspunkten wird auf die Einbeziehung des Jahresabschlusses der HSH Real Estate Treuhand GmbH in den nach den IFRS-Vorschriften aufgestellten Konzernabschluss der HSH Nordbank AG zum 31. Dezember 2007 verzichtet.

Der Konzernabschluss der HSH Nordbank AG wird entsprechend den gesetzlichen Vorschriften im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Hamburg, den 3. März 2008

HSH Real Estate Treuhand GmbH

Lale Yanbolluoglu Paul Friedrich Beuermann