

A380



SKY CLOUD III – A380 // EMIRATES // DIE NÄCHSTE GENERATION

PROSPEKTNACHTRAG NR. 1 ZUM BETEILIGUNGSANGEBOT SKY CLOUD III – A380

Prospektnachtrag Nr. 1 nach § 11 Verkaufsprospektgesetz der HANSA TREUHAND Finance GmbH & Co. KG und der Doric Emissionshaus GmbH & Co. KG vom 21. Dezember 2011 betreffend das öffentliche Angebot von Treugeberbeteiligungen an der Doric Flugzeugfonds Fünfzehnte GmbH & Co. KG (im Folgenden „Emittent“)

INHALTSVERZEICHNIS

Die HANSA TREUHAND Finance GmbH & Co. KG und die Doric Emissionshaus GmbH & Co. KG (nachfolgend zusammen „die Anbieter“) geben folgende bis zum 21. Dezember 2011 eingetretenen Veränderungen im Hinblick auf den Verkaufsprospekt vom 15. April 2011 („Verkaufsprospekt“) bekannt.

ÜBERNAHME DES AIRBUS A380-800	3
ABSCHLUSS VERTRÄGE	4
DIE RISIKEN DER BETEILIGUNG DER MARKT	5
DER LEASINGNEHMER – EMIRATES	6
AKTUALISIERTE PROGNOSERECHNUNGEN	7
A. Festlegung des EUR/USD-Wechselkurses/USD-Kaufpreisanparts	7
B. Festlegung des Fremdkapitalzinssatzes/der Darlehenshöhe in USD	7
C. Festlegung der USD-Leasingrate	7
D. Platzierung des Einlagekapitals	7
E. Zwischenfinanzierungsdarlehen	7
F. Kapitalrückflussprognose	8
STEUERLICHE GRUNDLAGEN	9
PROGNOSTIZIERTER AUSSCHÜTTUNGSVERLAUF	9
AKTUALISIERTE LEISTUNGSBILANZEN 2010	10

Seitenangaben beziehen sich im Übrigen, sofern keine andere Angabe erfolgt, auf den Verkaufsprospekt SKY CLOUD III – A380.



ÜBERNAHME DES AIRBUS A380-800

Der Emittent hat das Anlageobjekt, den Airbus A380-800 mit der Seriennummer 083, am 25. November 2011 in Hamburg übernommen; der Leasingvertrag mit Emirates begann ebenfalls am 25. November 2011. Vertragsgemäß leistete Emirates die einmalige Leasingsonderzahlung i. H. v. 24 Millionen USD sowie die Zahlung der ersten laufenden monatlichen Leasingrate i. H. v. 1.507.111 USD und 455.407 EUR mit Beginn des Leasingvertrages.

Die vorstehenden Angaben ergänzen die Angaben zu der Übernahme des Flugzeuges auf den Seiten 10, 65, 67, 77, 101 f., 121, 167 und 175. Das in Teil A unter „Risiken der Beteiligung“ auf Seite 26 aufgeführte „Übernahmerisiko“ ist damit hinfällig.

Für den Anleger ergeben sich keine wesentlichen wirtschaftlichen Änderungen.



ABSCHLUSS VERTRÄGE

Die bei Prospektaufstellung noch nicht unterzeichneten Verträge (Kaufvertragsübernahmevereinbarung, Leasingvertrag, langfristiges Darlehen) sind mittlerweile abgeschlossen. Das auf Seite 19 aufgeführte Risiko „Vertragsabschlüsse/Erfüllung der Verträge“ ist diesbezüglich hinfällig.

KAUFVERTRAGSÜBERNAHMEVEREINBARUNG (PURCHASE AGREEMENT ASSIGNMENT)

Am 25. November 2011 wurde die Kaufvertragsübernahmevereinbarung zwischen Emirates als Übertragenden und dem Emittenten als Übernehmenden mit dem im Prospekt auf Seite 101 f. dargestellten Inhalt abgeschlossen. Mit einer Einwilligung gleichen Datums hat Airbus der Übertragung des Rechts auf Übereignung des Flugzeuges zugestimmt.

Die vorstehenden Angaben ergänzen die Ausführungen und Angaben zur Kaufvertragsübernahmevereinbarung auf den Seiten 101 f.

LEASINGVERTRAG (OPERATING LEASE AGREEMENT)

Der Leasingvertrag wurde am 20. September 2011 zwischen Emirates und dem Emittenten mit dem im Prospekt abgedruckten Inhalt, ergänzt um das Nachfolgende, abgeschlossen.

Leasingraten

Die monatlichen laufenden Leasingraten betragen aufgrund des bei Auslieferung des Flugzeuges festgelegten Fremdkapitalzinssatzes von 4,56 % und einer leicht geringeren Darlehensziehung von 143,8 Millionen USD wie nachfolgend aufgeführt:

LEASINGRATEN		
ZEITRAUM IN MONATEN	LEASINGRATE	
	IN USD	IN EUR
001 – 120	1.507.111	455.407
121 – 144	525.000	472.074
145 – 180	570.000	806.667

Die vorstehenden Angaben ergänzen bzw. ersetzen die Ausführungen und Angaben zum Leasingvertrag auf den Seiten 102 ff.

LANGFRISTIGES DARLEHEN

Das langfristige Darlehen wurde am 21. September 2011, wie im Prospekt dargestellt, abgeschlossen.

Die vorstehenden Angaben ergänzen die Ausführungen und Angaben zum langfristigen Darlehen auf den Seiten 108 ff.



DIE RISIKEN DER BETEILIGUNG

EURO-RISIKO/WÄHRUNGSRIKISKEN

Aufgrund des derzeitigen gesamtwirtschaftlichen Umfelds, ist nicht gesichert, inwieweit der Euro künftig als gemeinsame offizielle Währung der 17 EU-Mitgliedstaaten sowie sechs weiteren europäischen Staaten, die zusammen die Eurozone bilden, fortbesteht. Selbst bei einem dauerhaften Fortbestand der Eurozone kann es dazu kommen, dass einige der derzeitigen Eurozonenländer, darunter kann auch Deutschland sein, den Eurozonen-Verbund verlassen und dann künftig eine andere Währung haben. Sollte der Euro künftig nicht mehr existieren oder Deutschland die Eurozone verlassen, ist unklar, wie und in welcher Währung die Euro-Leasingraten alternativ bezahlt werden würden. Es kann daher aufgrund der Euro-Leasingratenzahlungen von Emirates zu Währungs- bzw. Wechselkursrisiken kommen.

Ein Wechselkursrisiko besteht außerdem darin, dass die Fondswährung Euro ist, jedoch Flugzeugveräußerungen, Versicherungsleistungen oder Betriebskosten bei Flugzeu-

gen meistens in US-Dollar geleistet werden. Die Leasingraten werden während der Grundmietzeit und den Verlängerungsoptionen von Emirates sowohl in Euro als auch in US-Dollar geleistet, sollte vorhandene USD-Liquidität für Euro-Zahlungen benötigt werden oder umgekehrt Euro-Liquidität für USD-Zahlungen, so besteht diesbezüglich ein Wechselkursrisiko. Durch Wechselkursänderungen von Währungen können sich die Ausgaben des Emittenten erhöhen und die Liquidität des Emittenten entsprechend verringern.

Währungs- und Wechselkursrisiken können bei Eintritt nicht nur die Ausschüttungen für die Anleger verringern, sondern sogar zum teilweisen oder vollständigen Verlust der Kapitaleinlage zzgl. Agio führen.

Die vorstehenden Angaben ersetzen die Ausführungen zu dem Risiko „Währung“ unter „Risiken der Beteiligung“ auf der Seite 17.

DER MARKT

Für die weltweite Luftfahrtindustrie wird im Jahr 2011 von einem Gewinn von 6,9 Milliarden USD und einem Luftverkehrswachstum von 4 % bis 5 % ausgegangen. Die Schuldenkrise in den westlichen Staaten sowie die Unsicherheit über deren Lösungsmöglichkeiten dämpfen die weltwirtschaftliche Entwicklung, nicht nur in den entwickelten Ländern. Die Wahrscheinlichkeit ist groß, dass eine längere Periode mit nur geringen Wachstumsaussichten bevorsteht. Aufgrund der engen Bindung an die Weltkonjunktur wird die Luftfahrtindustrie von der schwächelnden Konjunktur besonders hart getroffen. Die Perspektiven für die Fluggesellschaften für mindestens das Jahr 2012 werden als schwach mit geringen Wachstums- und Gewinnaussichten eingeschätzt. Der Frachtmarkt befindet sich bereits in einem deutlichen Abwärtstrend.

Bis dato sind die Aktienkurse der Fluggesellschaften im Verhältnis zum Gesamtmarkt überdurchschnittlich um 40 %

gegenüber dem Vorjahr gefallen. In den USA hat die AMR Corporation, die Muttergesellschaft von American Airlines, Gläubigerschutz nach Kapitel 11 des US-Insolvenzrechts beantragt. Auch die Lufthansa hat am 20. September 2011 eine Gewinnwarnung für das Geschäftsjahr 2011 herausgegeben.

Eine zusätzliche Belastung für die Airlines stellt der volatile Kerosinpreis dar, der zwar im Vergleich zum Jahreshoch im April wieder gesunken ist, aber immer noch um mehr als 36 % das Niveau des Jahres 2010 übersteigt. Ausgehend von den derzeitigen Faktoren erwartet die IATA für das Jahr 2012 einen Gewinn von 3,5 Milliarden USD für die gesamte Industrie.

Die vorstehenden Angaben ergänzen die Ausführungen und Angaben zu „Der Markt“ auf den Seiten 36 ff.

DER LEASINGNEHMER – EMIRATES

Das Geschäftsjahr 2010/2011 hat Emirates mit einem Konzernumsatz von umgerechnet 15,6 Milliarden USD¹ (Vorjahr 12,4 Milliarden USD), einem operativen Gewinn von 1,6 Milliarden USD (Vorjahr 1,1 Milliarden USD) sowie einem Jahresüberschuss nach Steuern von 1,5 Milliarden USD (Vorjahr: 964 Millionen USD) abgeschlossen. Das 23. Geschäftsjahr war das bisher beste der Unternehmensgeschichte.

EMIRATES – WESENTLICHE KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK¹

FINANZKENNZAHLEN IN MIO. AED	2006	2007	2008	2009 ²	2010	2011
Gesamtumsatz	22.658	29.713	38.810	43.266	43.455	54.384
Operativer Gewinn	2.652	3.339	4.451	2.278	3.565	5.441
Jahresüberschuss vor Steuern	2.561	3.326	5.104	665	3.665	5.543
Jahresüberschuss nach Steuern	2.475	3.096	5.020	686	3.538	5.373
Eigenkapital	10.788	13.040	16.687	15.412	17.274	20.695
MITARBEITER						
Anzahl der Mitarbeiter	17.296	20.273	23.650	28.307	28.686	30.258
FLOTTE						
Anzahl der Flugzeuge	85	96	109	127	142	158 ^{3,4}
FLUGVERKEHR						
Anzahl der Flugstrecken	83	89	99	99	102	111
Anzahl der transportierten Passagiere (in Mio.)	14,5	17,5	21,2	22,7	27,5	31,4
Anzahl der transportierten Sitzplatzkilometer (in Mio.)	62.260	77.947	94.346	101.762	126.273	146.134
Durchschnittliche Distanz pro Sitzplatz (in km)	4.295	4.443	4.444	4.477	4.599	4.650
Sitzplatzauslastungsfaktor (in %)	75,9	76,2	79,8	75,8	78,1	80,0

¹ Geschäftsjahr jeweils vom 1. April bis zum 31. März.

² Die Zahlen des Geschäftsjahres 2008/2009 wurden mit dem Geschäftsbericht für das Geschäftsjahr 2009/2010 neu gefasst.

³ Inklusiv drei Frachtflugzeuge, die in Form von „wet leases“ betrieben werden (Emirates: Annual Report 2010/2011).

⁴ Quelle: ASCEND, Stand: 25. Juli 2011.

Quelle: Emirates

Die vorstehenden Angaben ergänzen die Ausführungen und Angaben zu „Der Leasingnehmer – Emirates“ auf den Seiten 54 ff., insbesondere die Aussagen auf den Seiten 59 ff.

¹ Wechselkurs: USD = AED 3,67; Stand 31. März 2011

AKTUALISIERTE PROGNOSERECHNUNGEN

A. FESTLEGUNG DES EUR/USD-WECHSELKURSES/USD-KAUFPREISANTEILS

Der bei Auslieferung des Flugzeuges fixierte EUR/USD-Wechselkurs betrug 1:1,3532 und ist damit nur geringfügig höher als der im Prospekt unterstellte Wechselkurs von 1:1,35. Damit deckt das Euro-Eigenkapital i. H. v. 61 Millionen EUR einen leicht höheren Anteil des Flugzeugkaufpreises i. H. v. 234 Millionen USD ab. Dementsprechend konnte auch das in Anspruch genommene langfristige Darlehen um rund 161 TUSD reduziert werden – der tatsächlich aufgenommene Darlehensbetrag beträgt 143,8 Millionen USD.

B. FESTLEGUNG DES FREMDKAPITALZINSSATZES/DER DARLEHENSHÖHE IN USD

FREMDKAPITALZINSSATZ/DARLEHENSHÖHE		
	ZINSSATZ IN % P.A.	DARLEHENSHÖHE IN USD
Verkaufsprospekt	5,20	144.000.000
Nachtrag Nr. 1	4,56	143.839.028
Differenz	-0,64	-160.972

Der Fremdkapitalzinssatz wurde zum 25. November 2011 für zehn Jahre fixiert. Die quartalsweise Annuität beträgt ca. 4,5 Millionen USD.

Die vorstehenden Angaben ergänzen bzw. ersetzen die Ausführungen und Angaben zu den Fremdkapitalzinssätzen bzw. der Darlehenshöhe, insbesondere die Angaben auf den Seiten 13, 65 ff., 108 f. und 174 f.

C. FESTLEGUNG DER USD-LEASINGRATE

Die Höhe der monatlichen USD-Leasingrate für die Grundlaufzeit von zehn Jahren beträgt 1.507.111 USD. Die EUR-Leasingrate beträgt 455.407 EUR. Insgesamt hat Emirates in der Grundlaufzeit eine Leasingrate von 1.569.146 EUR¹ zu leisten. Die Beschreibung zur Vorgehensweise bei der Festsetzung der USD-Leasingrate findet sich auf Seite 104.

Die vorstehenden Angaben ergänzen bzw. ersetzen die Ausführungen und Angaben zur Leasingrate, insbesondere die Angaben auf den Seiten 13, 72 ff. und 104.

D. PLATZIERUNG DES EINLAGEKAPITALS

Die Finanzierung des Flugzeugerwerbs erfolgt neben dem langfristigen Darlehen durch Einlagekapital von 60,99 Millionen EUR. Der Verkaufsprospekt unterstellt einen Beitritt und vollständige Einzahlung des Einlagekapitals bis zum 25. November 2011. Das Einlagekapital ist derzeit noch nicht vollständig platziert und eingezahlt. Zum 1. Dezember 2011 sind Anleger mit einem Einlagekapital von 55,6 Millionen EUR zzgl. 5 % Agio dem Emittenten beigetreten und ausschüttungsberechtigt. Darüber hinaus liegen bis zum 15. Dezember 2011 Zeichnungsscheine i. H. v. rund 2,7 Millionen EUR vor.

In der aktualisierten Prognoserechnung wird Vorstehendes berücksichtigt und von einer vollständigen Einwerbung und Einzahlung des Beteiligungskapitals bis zum 31. Dezember 2011 ausgegangen.

Die vorstehenden Angaben ergänzen die Ausführungen und Angaben zum Einlagekapital, insbesondere die Angaben auf den Seiten 14 und 65 ff.

E. ZWISCHENFINANZIERUNGSDARLEHEN

Bei Übernahme des Flugzeuges wurde das Zwischenfinanzierungsdarlehen (siehe Seite 110 f.) mit einem Betrag von 2,3 Millionen EUR in Anspruch genommen. Hierdurch fallen im Vergleich zur Prognoserechnung des Verkaufsprospektes zusätzliche Zinsausgaben an, die durch eine geringere Ausschüttungsbelastung für das Eigenkapital überkompensiert werden.

Für das Zwischenfinanzierungsdarlehen wurde mit der NORD/LB ein Zinssatz i. H. v. 2,2 % p. a. vom 25. November bis zum 29. November 2011 vereinbart. Am 29. November 2011 wurden 2,2 Millionen EUR des Zwischenfinanzierungsdarlehens zurückgeführt und für den noch ausstehenden Betrag von 100 TEUR ein Zinssatz von 2,7 % p. a. vom 30. November bis zum 30. Dezember 2011 vereinbart. Die vollständige Rückführung des Zwischenfinanzierungsdarlehens ist bis zum 30. Dezember 2011 geplant. Sollte die Platzierung des Eigenkapitals und damit entsprechend eine Rückführung des Zwischenfinanzierungsdarlehens später erfolgen, werden die im Vergleich zu den Ausschüttungsansprüchen i. H. v. 8 % p. a. auf das eingeworbene Einlagekapital voraussichtlich geringeren tatsächlich anfallenden Zinsausgaben auf das Zwischenfinanzierungsdarlehen zu einem positiven Liquiditätseffekt für den Emittenten führen.

¹ Umgerechnet mit einem Wechselkurs i. H. v. EUR/USD 1,3532.

Die vorstehenden Angaben ergänzen die Ausführungen und Angaben zu dem Zwischenfinanzierungsdarlehen auf den Seiten 67f., 75, 110f. und 174f.

F. KAPITALRÜCKFLUSSPROGNOSE

Die Änderungen in den aktualisierten, langfristigen Prognoserechnungen fließen in die aktualisierte Kapitalrückflussrechnung ein. Für Anleger, die bis zum 25. November 2011 ihre Kapitaleinlage (zzgl. Agio) geleistet haben und damit ab dem

1. Dezember 2011 ausschüttungsberechtigt sind, stellen sich die Gesamtausschüttungen wie in untenstehender Tabelle dar.

Insgesamt erhält der Anleger, der zum 1. Dezember 2011 beigetreten ist, prognostizierte Gesamtausschüttungen von rund 263 %¹ auf das eingesetzte Kapital. Für Anleger, die nach dem 1. Dezember 2011 beitreten und einzahlen, verringert sich die Gesamtausschüttung zeitanteilig entsprechend.

¹ Umgerechnet mit einem Wechselkurs i. H. v. EUR/USD 1,3532 bzw. 1:1,35.

BEISPIELHAFTES KAPITALRÜCKFLUSSPROGNOSE FÜR EINE KAPITALEINLAGE I. H. V. EUR 100.000 (ZZGL. AGIO)

Gesamtzeichnungssumme (inkl. Agio)	-105.000
Mittlerückfluss aus Ausschüttungen	156.608
Verwertung des Flugzeuges ¹	106.518
Steuerzahlungen	-34.278
Überschuss aus der Vermietung und Verpachtung nach Steuern	123.848

Jahr	1) Eigenmitteleinzahlung	2) Ausschüttungen	a) davon Eigenkapitalrückzahlungen	b) davon Gewinn-ausschüttung	c) Haftung gemäß § 172 HGB	3) Steuerzahlungen/Steuererstattungen	4) Jährliche Rückflüsse nach Steuern	5) Gebundenes Kapital	6) Anteiliges Fremdkapital
2011	-105.000	608	608	-	-	-	-104.392	-104.392	174.255
2012	-	8.000	8.000	-	-	-	8.000	-96.392	160.248
2013	-	8.000	8.000	-	-	-	8.000	-88.392	145.518
2014	-	8.000	8.000	-	-	-	8.000	-80.392	130.114
2015	-	8.000	8.000	-	-	-127	7.873	-72.519	113.985
2016	-	8.000	8.000	-	-	-1.068	6.932	-65.587	97.112
2017	-	8.000	8.000	-	-	-1.405	6.595	-58.993	79.452
2018	-	8.000	7.320	680	-	-1.777	6.223	-52.770	60.929
2019	-	8.000	1.320	6.680	-	-2.149	5.851	-46.919	41.540
2020	-	8.000	453	7.547	-	-2.537	5.463	-41.455	21.250
2021	-	8.000	1.203	6.797	-	-1.706	6.294	-35.161	-
2022	-	14.000	14.000	-	-	-	14.000	-21.161	-
2023	-	14.000	14.000	-	-	-	14.000	-7.161	-
2024	-	16.000	3.106	12.894	-	-4.068	11.932	4.771	-
2025	-	16.000	-	16.000	-	-10.161	5.839	10.611	-
2026	-	122.518	14.990	107.528	1.000 ²	-9.281	113.237	123.848	-
Summe	-105.000	263.125	105.000	158.126	1.000	-34.278	123.848	-	-

¹ Es wurde ein Wechselkurs i. H. v. EUR/USD 1,35 unterstellt.

² Die Haftung besteht bis zu fünf Jahren nach Veräußerung der Beteiligung (siehe Seite 30).

Die vorstehenden Angaben ergänzen bzw. ersetzen die Ausführungen und Angaben zu den langfristigen Prognosen, insbesondere die Angaben auf den Seiten 14, 72f. und 78ff.

STEUERLICHE GRUNDLAGEN

Das Doppelbesteuerungsabkommen zwischen der Bundesrepublik Deutschland und den VAE vom 9. April 1995 ist mit Ablauf des Jahres 2008 außer Kraft getreten. Mit Zustimmungsgesetz vom 29. April 2011 (Bundesgesetzblatt 2011 Teil II Nr. 14 vom 5. Mai 2011) wurde das am 1. Juli 2010 von beiden Staaten unterzeichnete neue Doppelbesteuerungsabkommen („DBA-VAE neu“) veröffentlicht. Es ist rückwirkend ab dem 1. Januar 2009 anzuwenden.

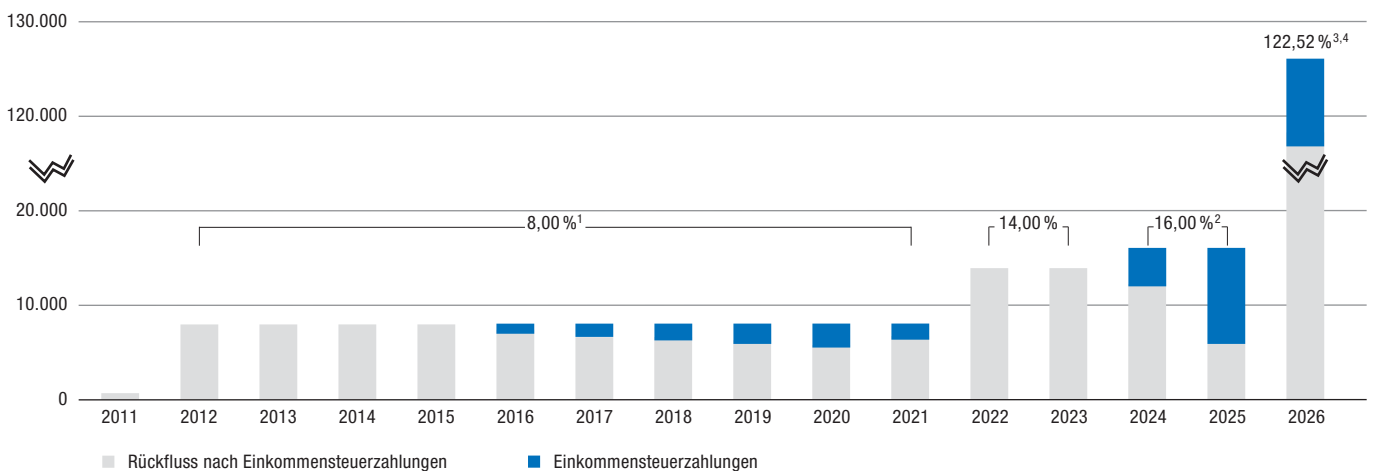
Die vorstehenden Angaben ergänzen die Ausführungen und Angaben zur Besteuerung in den Vereinigten Arabischen Emiraten auf Seite 124.

PROGNOSTIZIERTER AUSSCHÜTTUNGSVERLAUF

Der Abschluss der Kaufvertragsübernahmevereinbarung, des Leasingvertrages und des langfristigen Darlehens sowie die Auslieferung des Flugzeuges sind im Wesentlichen wie prospektiert erfolgt. Für den Anleger entstehen keine maßgeblichen Veränderungen.

Die nachfolgende Darstellung ersetzt den Ausschüttungsverlauf auf der Seite 15.

// PROGNOSTIZIERTER AUSSCHÜTTUNGSVERLAUF IN EURO FÜR EINE KAPITALEINLAGE I. H. V. 100.000 EUR ZZGL. AGIO



¹ Die prognostizierten Ausschüttungen für die Jahre 2016 bis 2021 teilen sich in 8,0 % Ausschüttungen abzgl. bis zu 2,5 % Steuerzahlungen auf.

² Die prognostizierten Ausschüttungen für die Jahre 2024 und 2025 teilen sich in jeweils 16,0 % Ausschüttungen abzgl. 4,1 % bzw. 10,2 % Steuerzahlungen auf.

³ Die Gesamtausschüttungen für das Jahr 2026 betragen prognosegemäß 122,52 %. Diese setzen sich zusammen aus der laufenden jährlichen Ausschüttung von 16,0 %, aus der Restliquidität von 29,8 % und dem prognostizierten Veräußerungserlös von 76,7 % abzüglich Steuerzahlungen von 9,3 %.

⁴ Umgerechnet mit einem Wechselkurs i. H. v. EUR/USD 1,35.

LEISTUNGSBILANZEN 2010 – DORIC GRUPPE

ÜBERSICHT DER BETEILIGUNGSGESELLSCHAFTEN

BETEILIGUNGSGESELLSCHAFT	DORIC FLUGZEUGFONDS GMBH & CO. KG	DORIC FLUGZEUGFONDS ZWEITE GMBH & CO. KG	DORIC FLUGZEUGFONDS VIERTE GMBH & CO. KG	DORIC FLUGZEUGFONDS FÜNFTE GMBH & CO. KG
Investitionsobjekt	Airbus A340-600	Airbus A330-200	Airbus A380-800	Boeing 777-300ER
Wesentliche Vertragspartner	Virgin Atlantic Airways Ltd.	Air Mauritius Ltd.	Singapore Airlines Ltd.	Emirates
Prognosezeitraum	2006–2026	2007–2024	2008–2026	2009–2026
Prospektherausgabe	November 2006	Oktober 2007	März 2008	September 2008
Fondswährung	USD	EUR	USD	USD

SOLL-IST-VERGLEICH

		SOLL	IST	SOLL	SOLL ¹	IST	SOLL	IST	SOLL	SOLL ²	IST
Investitionsvolumen (inkl. Agio)		120.466	120.466	74.317	65.732	65.732	223.213	223.213	183.840	183.665	183.638
Eigenkapital ⁶	31.12.2010	64.257	64.257	35.320	31.270	31.270	98.300	98.300	90.900	88.200	88.174
Darlehensstand ⁷	31.12.2010	31.061	31.061	32.152	28.667	28.667	99.811	99.811	81.802	81.702	81.702
Liquidität	31.12.2010	8.981	10.239	494	423	510	2.599	2.717	1.870	136	142
Einnahmen ⁸	2010	13.528	12.768	6.057	5.455	5.389	20.839	20.664	15.797	15.119	15.120
	kumuliert	57.954	55.475	19.122	16.771	16.695	58.859	58.614	26.998	24.121	24.123
Ausgaben ⁹	2010	2.240	671	1.828	1.742	1.735	5.735	5.737	5.132	4.688	4.756
	kumuliert	11.364	7.143	5.994	5.549	5.507	16.668	16.689	8.382	7.151	7.242
Überschuss/ Betriebsergebnis	2010	11.288	12.097	4.229	3.713	3.653	15.104	14.928	10.666	10.431	10.365
	kumuliert	46.590	48.331	13.128	11.222	11.188	42.191	41.924	18.616	16.971	16.882
Tilgungen ⁷	2010	4.545	4.545	1.733	1.487	1.487	7.616	7.616	4.240	4.577	4.577
	kumuliert	18.939	18.939	5.079	4.232	4.232	20.189	20.189	6.593	6.753	6.753
Ausschüttung	2010	5.141	6.426	2.472	2.189	2.189	7.127	7.127	6.363	5.689	5.721
	kumuliert	20.562	19.239	7.417	6.567	6.275	17.520	18.399	12.726	9.685	9.685
Ausschüttung in % ¹⁰	2010	8,00	10,00	7,00	7,00	7,00	7,25	7,25	7,00	7,00	7,00
	kumuliert	32,00	34,00	21,00	21,00	21,00	21,75	21,75	14,00	14,00	14,00
Steuerliches Ergebnis der Gesellschaft	2010	1.495	1.495 ¹²	-1.928	-1.729	-1.729 ¹²	-3.402	-3.402 ¹²	-4.372	-4.302	-4.302 ¹²
	kumuliert	4.389	2.417 ¹²	-6.576	-5.668	-5.682 ¹²	-12.382	-7.404 ¹²	-6.191	-6.651	-5.799 ¹²
Steuerbe(-)/ -entlastung (+) ¹¹	kumuliert	-3,03 %	-1,46 %	-0,17 %	-0,17 %	-0,14 % ¹³	-0,13 %	-0,09 % ¹³	-0,39 %	0,00 %	0,05 % ¹³

Alle Angaben in Tausend, soweit nicht anders angegeben.

Bei keiner Beteiligungsgesellschaft liegt bisher ein bestandskräftiges steuerliches Ergebnis nach Betriebsprüfung vor.

¹ Für die Beteiligungsgesellschaft Doric Flugzeugfonds Zweite GmbH & Co. KG wurde der aktualisierte Investitions- und Finanzierungsplan in einem „Doric Informiert“ vom 20. Dezember 2007 veröffentlicht; Die aktualisierte Liquiditätsplanung war nicht Gegenstand des „Doric Informiert“.

² Für die Beteiligungsgesellschaft Doric Flugzeugfonds Fünfte GmbH & Co. KG wurden die aktualisierten Prognosewerte durch den Prospektnachtrag vom 2. Juli 2010 durch einen Wirtschaftsprüfer bestätigt.

³ Für die Beteiligungsgesellschaft Doric Flugzeugfonds Sechste GmbH & Co. KG wurden die aktualisierten Prognosewerte durch den Prospektnachtrag vom 22. Januar 2010 durch einen Wirtschaftsprüfer bestätigt.

⁴ Für die Beteiligungsgesellschaft Doric Flugzeugfonds Achte GmbH & Co. KG wurde der aktualisierte Investitions- und Finanzierungsplan durch den Prospektnachtrag vom 25. Mai 2010 durch einen Wirtschaftsprüfer bestätigt. Die aktualisierte Liquiditätsplanung war nicht Gegenstand des Prospektnachtrages.

⁵ Für die Beteiligungsgesellschaft Doric Flugzeugfonds Elfte GmbH & Co. KG wurden die aktualisierten Prognosewerte durch den Prospektnachtrag vom 7. Dezember 2009 durch einen Wirtschaftsprüfer bestätigt.

DORIC FLUGZEUGFONDS SECHSTE GMBH & CO. KG	DORIC FLUGZEUGFONDS ACHTE GMBH & CO. KG	DORIC FLUGZEUGFONDS NEUNTE GMBH & CO. KG	DORIC FLUGZEUGFONDS ELFTE GMBH & CO. KG
Airbus A380-800	Boeing 777-300ER	Airbus A380-800	Airbus A320-200
Emirates	Cathay Pacific Airways Ltd.	Emirates	AirAsia Berhad
2009–2027	2010–2027	2010–2024	2009–2028
Oktober 2009	November 2009	Oktober 2010	Januar 2009
EUR	EUR	EUR	USD

SOLL	SOLL ³	IST	SOLL	SOLL ⁴	IST	SOLL	IST	SOLL	SOLL ⁵	IST
164.878	161.691	161.691	109.895	109.736	109.746	142.369	142.369 ¹⁴	50.097	49.935	49.904
68.550	68.550	68.550	51.250	50.000	50.009	42.550	42.550 ¹⁴	22.950	21.600	21.348
87.974	84.914	84.914	50.117	50.117	50.117	97.692	97.692	23.622	23.622	23.622
1.340	1.744	1.791	1.060	1.061	1.281	1.126	1.800	650	198	343
16.435	15.989	15.994	8.866	8.865	8.878	1.241	1.285	4.410	4.352	4.358
17.805	17.321	17.329	14.782	14.781	14.795	1.241	1.285	9.161	9.068	9.075
5.852	5.521	5.532	1.462	1.585	1.571	684	55	1.566	1.566	1.562
6.440	6.109	6.129	3.113	3.122	3.112	684	55	3.227	3.257	3.249
10.583	10.468	10.462	7.404	7.280	7.308	557	1.230	2.844	2.786	2.796
11.365	11.212	11.200	11.668	11.659	11.683	557	1.230	5.934	5.811	5.826
4.927	4.800	4.800	2.747	2.747	2.747	0	0	1.222	1.222	1.222
4.927	4.800	4.800	4.269	4.269	4.269	0	0	2.378	2.378	2.378
4.970	4.912	4.884	3.406	1.946	1.932	25	0	1.607	1.378	1.166
5.384	5.058	5.026	3.406	1.947	1.932	25	0	2.845	1.464	1.249
7,25	7,25	7,25	7,25	7,25	7,25	8,25	8,25	7,00	7,30	7,40
14,50	14,50	14,50	7,25	7,25	7,25	8,25	8,25	14,00	14,60	14,70
-3.456	-3.203	-3.203 ¹²	-2.488	-2.747	-2.746 ¹²	-487	-487 ¹²	-1.298	-1.542	-1.542 ¹²
-3.882	-3.646	-3.171 ¹²	-4.496	-4.548	-4.839 ¹²	-487	-487 ¹²	-3.032	-3.397	-2.340 ¹²
0,00 %	0,00 %	0,00 % ¹³	0,00 %	0,00 %	0,00 % ¹³	0,00 %	0,00 % ¹³	-0,05 %	0,00 %	0,00 % ¹³

⁶ Ohne Agio.

⁷ Beinhaltet nicht, ggf. abweichend vom Vorjahr, die kurzfristige Zwischenfinanzierung des Eigenkapitals im Laufe der Platzierung.

⁸ Einnahmen inkl. Zinseinnahmen.

⁹ Ausgaben ohne Tilgung und Zinszahlungen für die Zwischenfinanzierung des Eigenkapitals.

¹⁰ Bezogen auf die Kapitaleinlage (ohne Agio); ggf. zeitanteilig, sofern der Beitritt unterjährig erfolgt ist.

¹¹ Bezogen auf die Kapitaleinlage (ohne Agio); unterstellt wurde ein Steuersatz von 42 % zzgl. SolZ i. H. v. 5,5 %. Bei Einkünften aus Kapitalvermögen wurde ab 2009 ein Steuersatz von 25 % zzgl. SolZ i. H. v. 5,5 % unterstellt. Ggf. anfallende Ergebnisse für den Progressionsvorbehalt sind nicht berücksichtigt.

¹² Das steuerliche Ergebnis 2010 wurde geschätzt. Das finale steuerliche Ergebnis wird hiervon voraussichtlich abweichen.

¹³ Aufgrund der Verlustausgleichsbeschränkung des EStG sind die Verluste zum Teil nicht mit anderen Einkünften ausgleichsfähig. Aufgrund der Abgeltungsteuer kann es zu einer geringen Steuerbelastung kommen.

¹⁴ Die Beteiligungsgesellschaft Doric Flugzeugfonds Neunte GmbH & Co. KG befand sich bis Anfang 2011 noch in Platzierung.

ÜBERSICHT DER BETEILIGUNGSGESELLSCHAFTEN

BETEILIGUNGSGESELLSCHAFT	DORIC FLUGZEUGFONDS ZWÖLFTE GMBH & CO. KG	MS JAVA REEDEREI M. LAUTERJUNG GMBH & CO. KG	MS BORNEO REEDEREI M. LAUTERJUNG GMBH & CO. KG
Investitionsobjekt	Airbus A380-800	Massengutschiff Cape-Size-Klasse	Massengutschiff Cape-Size-Klasse
Wesentliche Vertragspartner	Emirates		
Prognosezeitraum	2009–2028	2006–2028	2006–2029
Prospektherausgabe	September 2009	Oktober 2006	Dezember 2006
Vermietungsstand Immobilien 31.12.2010	–	–	–
Fondswährung	EUR	USD	USD

SOLL-IST-VERGLEICH

		SOLL	SOLL ¹	IST	SOLL	SOLL ²	IST	SOLL	SOLL ³	IST
Investitionsvolumen (inkl. Agio)		164.543	160.402	160.585	37.329	26.491	26.491	37.696	26.469	26.469
Eigenkapital ⁸	31.12.2010	68.350	68.350	68.525	24.541	24.265	24.265	24.891	24.244	24.244
Darlehensstand ⁹	31.12.2010	87.874	84.363	84.363	9.280	0	0	9.570	0	0
Liquidität	31.12.2010	1.218	1.978	2.228	748	944	3.889	769	945	3.843
Einnahmen ¹⁰	2010	16.486	16.054	16.054	5.547	0	26	5.547	0	159
	kumuliert	17.860	16.054	16.054	12.754	0	1.413	11.004	0	992
Ausgaben ¹¹	2010	5.082	5.742	5.721	2.414	0	150	2.413	0	138
	kumuliert	6.470	5.742	5.721	5.466	0	590	4.672	0	491
Überschuss/ Betriebsergebnis	2010	11.404	10.312	10.333	3.133	0	–124	3.134	0	21
	kumuliert	11.391	10.312	10.333	7.288	0	823	6.332	0	501
Tilgungen ⁹	2010	4.902	4.272	4.272	1.160	0	0	1.160	0	0
	kumuliert	4.902	4.272	4.272	2.320	0	0	2.030	0	0
Ausschüttung	2010	4.955	3.845	2.538	1.963	971	972	1.991	970	971
	kumuliert	5.368	3.845	2.538	5.033	971	1.365	4.516	970	1.162
Ausschüttung in % ¹²	2010	7,25	7,25	7,25	8,00	4,00	5,63	8,00	4,00	4,00
	kumuliert	7,25	7,25	7,25	20,51	4,00	5,63	18,14	4,00	4,79
Steuerliches Ergebnis der Gesellschaft	2010	–2.642	–3.790	–3.790 ¹⁴	49	0	0 ¹⁴	49	0	0,00 ¹⁴
	kumuliert	–3.858	–3.790	–3.790 ¹⁴	106	0	–5.923 ¹⁴	90	0	–6.729 ¹⁴
Steuerbe(-)/ -entlastung (+) ¹³	kumuliert	0,00 %	0,00 %	0,00 % ¹⁶	–0,19 %	0,00 %	–10,82 %	–0,16 %	0,00 %	–12,30 %

Alle Angaben in Tausend, soweit nicht anders angegeben.

Bei keiner Beteiligungsgesellschaft liegt bisher ein bestandskräftiges steuerliches Ergebnis nach Betriebsprüfung vor.

¹ Für die Beteiligungsgesellschaft Doric Flugzeugfonds Zwölfte GmbH & Co. KG wurden die aktualisierten Prognosewerte durch den Prospektnachtrag vom 3. Februar 2010 durch einen Wirtschaftsprüfer bestätigt.

² Für die Beteiligungsgesellschaft MS Java Reederei M. Lauterjung GmbH & Co. KG wurden die aktualisierten Prognosewerte in einem „Doric Informiert“ am 16. April 2010 veröffentlicht. Dieser beinhaltet die wirtschaftlichen Eckdaten der getätigten Ersatzinvestition.

³ Für die Beteiligungsgesellschaft MS Borneo Reederei M. Lauterjung GmbH & Co. KG wurden die aktualisierten Prognosewerte in einem „Doric Informiert“ am 16. April 2010 veröffentlicht. Dieser beinhaltet die wirtschaftlichen Eckdaten der getätigten Ersatzinvestition.

⁴ Für die Beteiligungsgesellschaft GENO Bioenergie Leasingfonds Erste GmbH & Co. KG wurden die aktualisierten Prognosewerte nach Übernahme des Parkbetriebs in einem „Doric Informiert“ vom 23. Dezember 2010 veröffentlicht. Diese Zahlen wurden nicht durch einen Wirtschaftsprüfer bestätigt. Die IST-Werte entsprechen der Anlegerinformation „Zwischenbericht“ vom 24. Juni 2011 und basieren zu diesem Zeitpunkt auf noch nicht durch einen Wirtschaftsprüfer bestätigten Zahlen.

⁵ Für die Beteiligungsgesellschaft GENO 7 Newgate Street GmbH & Co. KG wurden die aktualisierten Prognosewerte durch den Prospektnachtrag vom 19. September 2007 durch einen Wirtschaftsprüfer bestätigt.

GENO BIOENERGIE LEASINGFONDS ERSTE GMBH & CO. KG	GENO 7 NEWGATE STREET GMBH & CO. KG	GENO LION PLAZA GMBH & CO. KG	DORIC TRANSPORTFOLIO
Bioenergiepark Penkun	Immobilie 7 Newgate Street, London	Immobilienkomplex Lion Plaza, London	Mobilienfonds
NAWARO Bioenergie AG	Mieter AXA Investment Managers SA	Mieter White & Case und AXA UK plc	Doric Erste Aviation u. Navigation GmbH & Co. KG
2006–2026	2005–2022	2006–2022	2009–2030
August 2006	Oktober 2005	März 2006	Oktober 2008
–	100 %	100 %	–
EUR	GBP	GBP	USD

SOLL	SOLL ⁴	IST ⁴	SOLL	SOLL ⁵	IST	SOLL	SOLL ⁶	IST	SOLL	SOLL ⁷	IST
103.110	103.110	103.110	82.595	81.722	81.731	268.500	263.799	263.799	42.000	10.500	7.329
98.200	98.200	98.200	53.900	36.450	36.458	170.000	111.240	111.240	40.000	10.000	6.978
0	0	0	26.000	43.450	43.450	90.000	146.997	146.997	0	0	0
10.151	11.732	10.015	628	712	319	3.260	4.994	6.087	278	188	57
11.006	25.979	25.813	4.242	4.386	3.548	14.016	14.144	11.528	2.667	635	402
37.264	25.979	25.813	19.776	19.899	18.960	59.885	60.793	57.955	4.110	779	525
1.303	19.847	21.345	1.197	2.416	2.395	3.729	7.112	6.812	243	61	34
19.392	19.847	21.345	4.886	7.659	7.651	9.531	17.485	18.141	481	39	10
9.702	6.133	4.468	3.044	1.970	1.152	10.287	7.031	4.716	2.424	574	369
17.872	6.133	4.468	14.891	12.240	11.308	50.354	43.308	39.814	3.629	740	514
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.802	5.308	5.308	2.830	1.914	1.457	10.200	6.674	4.450	2.500	625	423
27.005	5.308	5.308	13.795	8.493	8.029	43.350	23.566	21.074	4.375	808	566
11,00	5,50	5,50	5,25	5,25	4,00	6,00	6,00	4,00	6,25	6,25	6,25
27,50	5,50	5,50	31,50	31,50	30,25	30,00	30,00	28,00	12,50	13,25	13,25
4.175	871	871 ¹⁴	2.088	1.220	303 ¹⁵	5.677	1.757	-2.670 ¹⁵	154	23	0 ¹⁴
12.003	-2.856	-2.856 ¹⁴	6.970	2.522	1.301 ¹⁵	5.159	-14.263	-20.939 ¹⁵	472	29	-92 ¹⁴
-5,42 %	1,29 %	1,29 %	-0,29 %	-0,41 %	-0,23 %	-0,64 %	-0,46 %	-0,25 %	-0,35 %	-0,02 %	0,58 % ¹⁶

⁶ Für die Beteiligungsgesellschaft GENO Lion Plaza GmbH & Co. KG wurden die aktualisierten Prognosewerte durch den Prospektnachtrag vom 11. August 2008 durch einen Wirtschaftsprüfer bestätigt.

⁷ Für das Doric TransPortFolio wurden die aktualisierten Prognosewerte durch den Prospektnachtrag vom 02. Oktober 2009 durch einen Wirtschaftsprüfer bestätigt.

⁸ Ohne Agio.

⁹ Beinhaltet nicht, ggf. abweichend vom Vorjahr, die kurzfristige Zwischenfinanzierung des Eigenkapitals im Laufe der Platzierung.

¹⁰ Einnahmen inkl. Zinseinnahmen.

¹¹ Ausgaben ohne Tilgung und Zinszahlungen für die Zwischenfinanzierung des Eigenkapitals.

¹² Bezogen auf die Kapitaleinlage (ohne Agio); ggf. zeitanteilig, sofern der Beitritt unterjährig erfolgt ist.

¹³ Bezogen auf die Kapitaleinlage (ohne Agio); unterstellt wurde ein Steuersatz von 42 % zzgl. SolZ i. H. v. 5,5 %. Bei Einkünften aus Kapitalvermögen wurde ab 2009 ein Steuersatz von 25 % zzgl. SolZ i. H. v. 5,5 % unterstellt. Ggf. anfallende Ergebnisse für den Progressionsvorbehalt sind nicht berücksichtigt.

¹⁴ Das steuerliche Ergebnis 2010 wurde geschätzt. Das finale steuerliche Ergebnis wird hiervon voraussichtlich abweichen.

¹⁵ Es wurde das steuerliche Ergebnis in UK für das Geschäftsjahr 2009/2010 angegeben.

¹⁶ Aufgrund der Verlustausgleichsbeschränkung des EStG sind die Verluste zum Teil nicht mit anderen Einkünften ausgleichsfähig. Aufgrund der Abgeltungsteuer kann es zu einer geringen Steuerbelastung kommen.

LEISTUNGSBILANZ 2010 – HANSA TREUHAND GRUPPE

(Stand: September 2011)

WIRTSCHAFTLICHE ENTWICKLUNG EUR-SCHIFFSFONDS (MIT PROSPEKT-DATEN)				
INVESTITION UND FINANZIERUNG		PROSPEKT	IST	ABWEICHUNG
Eigenkapital (ohne Agio)	TEUR	694.403	698.308	
Fremdkapital	TEUR	890.939	890.939	
Gesamtinvestitionsvolumen	TEUR	1.585.343	1.589.247	3.903
NETTOCHARTERERLÖSE¹				
bis Ende 2009	TEUR	1.489.910	1.433.432	
Berichtsjahr 2010	TEUR	225.550	119.186	
Gesamt	TEUR	1.715.460	1.552.618	-162.842
BETRIEBSÜBERSCHUSS²				
bis Ende 2009	TEUR	770.403	792.456	
Berichtsjahr 2010	TEUR	130.572	29.789	
Gesamt	TEUR	900.975	822.245	-78.730
LIQUIDITÄT³				
per 31.12.2010	TEUR	21.630	15.235	-6.395
AUSSCHÜTTUNGEN⁴				
bis Ende 2009	TEUR	343.387	278.926	
Berichtsjahr 2010	TEUR	66.547	11.991	
Gesamt	TEUR	409.934	290.917	-119.017
JAHRESTILGUNG				
2010	TUSD	68.737	50.926	-17.811
HYPOTHEKENSTAND				
per 31.12.2010	TUSD	489.102	442.588	46.514
WIRTSCHAFTLICHE ENTWICKLUNG USD-SCHIFFSFONDS (HS MEDEA)				
INVESTITION UND FINANZIERUNG		PROSPEKT	IST	ABWEICHUNG
Eigenkapital (ohne Agio)	TUSD	24.200	24.670	
Fremdkapital	TUSD	33.000	33.000	
Gesamtinvestitionsvolumen	TUSD	57.200	57.670	470
NETTOCHARTERERLÖSE¹				
bis Ende 2009	TUSD	29.286	30.252	
Berichtsjahr 2010	TUSD	8.154	8.852	
Gesamt	TUSD	37.440	39.104	1.664
BETRIEBSÜBERSCHUSS²				
bis Ende 2009	TUSD	15.435	14.333	
Berichtsjahr 2010	TUSD	4.366	4.862	
Gesamt	TUSD	19.801	19.195	-606
AUSSCHÜTTUNGEN⁴				
bis Ende 2009	TUSD	6.776	5.922	
Berichtsjahr 2010	TUSD	1.936	1.974	
Gesamt	TUSD	8.712	7.896	-816
LIQUIDITÄT³				
per 31.12.2010	TUSD	1.284	282	-1.002
JAHRESTILGUNG				
2010	TUSD	2.360	2.360	0
HYPOTHEKENSTAND				
per 31.12.2010	TUSD	22.970	21.420	1.550

¹ Chartererinnahmen ./ Befrachtungskommission ./ Bereederungskommission = Nettochartererlöse (inkl. Kursdifferenzen u. Sonstige).² Nettochartererlöse ./ Schiffsbetriebskosten ./ Gesellschaftskosten ./ Zinsen = Betriebsüberschuss.³ Nach Ausschüttung + Tilgung Schiffshypothek.⁴ Bezogen auf das Kommanditkapital.

WIRTSCHAFTLICHE ENTWICKLUNG EUR-SCHIFFSFONDS (OHNE SOLL - DATEN)¹

INVESTITION UND FINANZIERUNG		PROSPEKT	IST	ABWEICHUNG
Eigenkapital (ohne Agio)	TEUR	446.976	456.269	
Fremdkapital	TEUR	439.775	439.775	
Gesamtinvestitionsvolumen	TEUR	886.752	896.044	9.291
NETTOCHARTERERLÖSE²				
bis Prospektende	TEUR	1.635.609	1.481.171	
ab Prospektende	TEUR	0	329.289	
Gesamt	TEUR	1.635.609	1.810.460	174.851
BETRIEBSÜBERSCHUSS³				
bis Prospektende	TEUR	800.480	782.234	
ab Prospektende	TEUR	0	115.545	
Gesamt	TEUR	800.480	897.779	97.299
LIQUIDITÄT⁴				
per 31.12.2010	TEUR	n.a.	20.880	
AUSSCHÜTTUNGEN⁵				
bis Prospektende	TEUR	341.130	277.421	
ab Prospektende	TEUR	0	99.005	
Gesamt	TEUR	341.130	376.426	35.296

¹ Betrifft Schiffe, die zum Stichtag die prognostizierte Prospektlaufzeit bereits überschritten haben.

² Chartererinnahmen ./ Befrachtungskommission ./ Bereederungskommission = Nettochartererlöse (inkl. Kursdifferenzen u. Sonstige).

³ Nettochartererlöse ./ Schiffsbetriebskosten ./ Gesellschaftskosten ./ Zinsen = Betriebsüberschuss.

⁴ Nach Ausschüttung und Darlehen.

⁵ Bezogen auf das Kommanditkapital.

WIRTSCHAFTLICHE ENTWICKLUNG FLUGZEUGFONDS

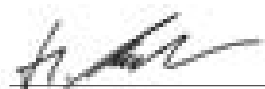
INVESTITION UND FINANZIERUNG		PROSPEKT	IST	ABWEICHUNG
Eigenkapital (ohne Agio)	TEUR	110.900	111.320	
Fremdkapital	TEUR	186.326	186.326	
Gesamtinvestitionsvolumen	TEUR	297.226	297.646	420
AUSSCHÜTTUNGEN				
bis Ende 2009	TEUR	0	0	
Berichtsjahr 2010	TEUR	3.870	2.563 ¹	
Gesamt	TEUR	3.870	2.563	-1.307
LIQUIDITÄT				
per 31.12.2010	TEUR	3.104	4.028	924
JAHRESTILGUNG				
2010	TUSD	6.185	6.185	0
HYPOTHEKENSTAND				
per 31.12.2010	TUSD	257.157	257.157	0

¹ Zeitanteilig je Beitritts- und Einzahlungsdatum, Auszahlung für SkyCloud II vertragsgemäß in 2011.

Die vorstehenden Angaben ersetzen die Angaben auf den Seiten 192 ff.

Datum der Aufstellung des Prospektnachtrags: 21. Dezember 2011

HANSA TREUHAND Finance GmbH & Co. KG



HANSA TREUHAND Finance GmbH & Co. KG
durch Verwaltung HANSA TREUHAND Finance GmbH
durch ihren Geschäftsführer Hermann Ebel



HANSA TREUHAND Finance GmbH & Co. KG
durch Verwaltung HANSA TREUHAND Finance GmbH
durch ihren Geschäftsführer Sönke Fanslow

Doric Emissionshaus GmbH & Co. KG



Doric Emissionshaus GmbH & Co. KG
durch Doric Emissionshaus Verwaltungs GmbH
durch ihren Geschäftsführer Dr. Peter E. Hein



Doric Emissionshaus GmbH & Co. KG
durch Doric Emissionshaus Verwaltungs GmbH
durch ihren Geschäftsführer Mark Lapidus



Doric Emissionshaus GmbH & Co. KG
durch Doric Emissionshaus Verwaltungs GmbH
durch ihren Geschäftsführer Bernd Reber



DORIC ASSET FINANCE
LONDON • NEW YORK • FRANKFURT

**HANSA
TREUHAND**
FINANCE GMBH & CO. KG

A380



SKY CLOUD III – A380 // EMIRATES // DIE NÄCHSTE GENERATION

PROSPEKTNACHTRAG NR. 2 ZUM BETEILIGUNGSANGEBOT SKY CLOUD III – A380

Prospektnachtrag Nr. 2 nach §11 Verkaufsprospektgesetz der HANSA TREUHAND Finance GmbH & Co. KG und der Doric Emissionshaus GmbH & Co. KG vom 23. Januar 2012 betreffend das öffentliche Angebot von Treugeberbeteiligungen an der Doric Flugzeugfonds Fünfzehnte GmbH & Co. KG (im Folgenden „Emittent“)



DORIC ASSET FINANCE
LONDON • NEW YORK • FRANKFURT

**HANSA
TREUHAND**
FINANCE GMBH & CO. KG

Die HANSA TREUHAND Finance GmbH & Co. KG und die Doric Emissionshaus GmbH & Co. KG (nachfolgend zusammen „die Anbieter“) geben folgende bis zum 23. Januar 2012 eingetretenen Veränderungen im Hinblick auf den Verkaufsprospekt vom 15. April 2011 in der Form des Nachtrages Nr. 1 vom 21. Dezember 2011 („Verkaufsprospekt“) bekannt.

DER AIRBUS A380

Bei dem Anlageobjekt handelt es sich um einen neu entwickelten Flugzeugtyp, dessen erste Ablieferung im Oktober 2007 erfolgte. Aufgrund dieser Neuentwicklung, insbesondere im Hinblick auf Innovationen bei Werkstoffen und Technik bzw. des Produktionsprozesses der ersten Serie sowie der Größe des Flugzeuges, kann der langfristige Einsatz und Betrieb des Flugzeuges gegenwärtig aufgrund von mangelnden Erfahrungswerten nicht eingeschätzt werden. So wurden bei Flügelrippen des Airbus A380 Risse gefunden, die nach Angaben von Airbus die Sicherheit des Airbus A380 nicht beeinträchtigen. Die europäische Flugsicherheitsbehörde European Aviation Safety Agency („EASA“) hat eine Lufttüchtigkeitsanweisung („Airworthiness Directive“) herausgegeben, nach der weitere, verkürzte Prüfintervalle für die Inspektion der Airbus A380 Flugzeuge erforderlich sind.

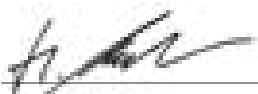
Es besteht das Risiko, dass sich die neu entwickelten Werkstoffe weniger effizient bzw. dauerhaft einsetzbar als erwartet erweisen, weitere Mängel an den Airbus A380 gefunden

werden und somit längere Stillstandszeiten im laufenden Betrieb des Flugzeuges und höhere Kosten bei Wartungs- und Instandhaltungsarbeiten anfallen können. Bei einer Anschlussvermietung unter einem neuen Leasingvertrag können die höheren Wartungs- und Instandhaltungskosten zu Lasten des Emittenten gehen. Im Extremfall besteht das Risiko, dass dem Flugzeugtyp insgesamt die Zulassung entzogen wird. Dies führt im Fall des Leasingvertrages mit Emirates zu einer vorzeitigen Vertragsbeendigung und der Verpflichtung von Emirates zur Zahlung des Verlustwertes. Eine Weitervermietung wäre ausgeschlossen und ein zusätzlicher Veräußerungserlös würde entfallen. Dies bedeutet für die Anleger, dass sich die laufenden Ausschüttungen wie auch die Gesamtausschüttungen reduzieren.

Die vorstehenden Angaben ersetzen die Ausführungen zu dem Risiko „Neuentwicklung“ unter „Risiken der Beteiligung“ auf der Seite 27 des Verkaufsprospektes.

Datum der Aufstellung des Prospektnachtrags: 23. Januar 2012

HANSA TREUHAND Finance GmbH & Co. KG



HANSA TREUHAND Finance GmbH & Co. KG
durch Verwaltung HANSA TREUHAND Finance GmbH
durch ihren Geschäftsführer Hermann Ebel



HANSA TREUHAND Finance GmbH & Co. KG
durch Verwaltung HANSA TREUHAND Finance GmbH
durch ihren Geschäftsführer Sönke Fanslow

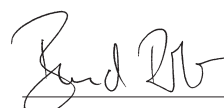
Doric Emissionshaus GmbH & Co. KG



Doric Emissionshaus GmbH & Co. KG
durch Doric Emissionshaus Verwaltungs GmbH
durch ihren Geschäftsführer Dr. Peter E. Hein



Doric Emissionshaus GmbH & Co. KG
durch Doric Emissionshaus Verwaltungs GmbH
durch ihren Geschäftsführer Mark Lapidus



Doric Emissionshaus GmbH & Co. KG
durch Doric Emissionshaus Verwaltungs GmbH
durch ihren Geschäftsführer Bernd Reber