

**150. Schiff der  
CONTI REEDEREI!**



**MS »CONTI TANSANIT«**

## **Schiffsbeteiligung**

# **MS »CONTI TANSANIT«**

## **Kurzinformation**



STX  
Pan Ocean  
Seoul



CONTI REEDEREI  
München



Bremer  
Bereederungs-gesellschaft  
Bremen

## **CONTInuität und Leistung - seit 1970**

Die CONTI REEDEREI wurde 1970 gegründet, hat seither rd. € 6,6 Mrd. in 149 Schiffe investiert und bietet mit MS »CONTI TANSANIT« das 150. Schiff zur Beteiligung an. Damit gehört CONTI zu den erfahrensten und erfolgreichsten Initiatoren von Schiffsbeteiligungen und zu den größten und modernsten Reedereien weltweit.

Die Basis bildet ein erfolgreiches Beteiligungskonzept, bei dem eine hohe Wirtschaftlichkeit, eine solide Finanzierung und eine umsichtige Kalkulation im Vordergrund stehen. CONTI übernimmt das komplette Management der Schiffsbeteiligungen von der Planung, Realisierung und Betreuung während der Laufzeit bis hin zum Verkauf der Schiffe bzw. einzelner Anteile über den CONTI-Zweitmarkt. Die positive Leistungsbilanz spiegelt den Erfolg der CONTI REEDEREI wider.

### **Der Name des Schiffes - Ein Edelstein für das Portfolio**



Tansanit wurde erstmals im Jahr 1967 im Norden des ostafrikanischen Landes Tansania entdeckt und vom New Yorker Juwelier Tiffany, der den Stein nach dem Herkunftsort Tansanit benannte, der Welt vorgestellt. Besonders geschätzt wird der Tansanit wegen seiner kräftigen blauen Farbe. Darüber hinaus besitzt er aber eine ausgeprägte Mehrfarbigkeit, den sog. Pleochroismus, d.h. der Stein erscheint je nach Blickrichtung dunkelblau, rot-violett und braun-gelblich.

Auch heute noch ist Tansania der einzige Fundort des Tansanits.

In der Esoterik wird dem Tansanit nachgesagt, dass er Gedanken und Wünsche harmonisiert und ordnet. Im Übrigen wird er als Heilstein für eine Reihe von Krankheiten genutzt.

## **150. CONTI-Schiff: Investition in die Bulkschifffahrt mit 12-jährigem Chartervertrag**

Die Nachfrage nach Rohstoffen wächst stetig. Die ständig zunehmende Weltbevölkerung und die steigende Industrieproduktion sind die Hauptursachen hierfür. Massengutschiffe, sog. Bulker, versorgen die Wirtschaftszentren weltweit mit Rohstoffen. Sie gelten als die "Arbeitspferde der Weltmeere".

MS »CONTI TANSANIT« ist ein moderner Postpanamax-Bulker mit einer Tragfähigkeit von 92.500 tdw. Dieser Schiffstyp wird erst seit dem Jahr 2008 gebaut bzw. abgeliefert und seitdem verstärkt nachgefragt. Er wird künftig die Lücke zwischen Panamax-Bulkern (60.000 - 85.000 tdw) und Capesize-Bulkern (> 120.000 tdw) schließen. Grundsätzlich sind Postpanamax-Bulker aufgrund ihrer Größe weltweit flexibel einsetzbar und können jede Art von trockenen Massengütern fahren. Sie werden allerdings überwiegend zum Transport von sog. Major Bulks (Kohle, Eisenerz, Getreide) eingesetzt.

MS »CONTI TANSANIT« wird voraussichtlich am 30.9.2011 von der chinesischen Werft COSCO (Zhoushan) abgeliefert. Der Baupreis beträgt US\$ 55.858.000,- und wird von einem öffentlich bestellten und vereidigten Sachverständigen für Bewertung von Schiffen unter Berücksichtigung des abgeschlossenen Chartervertrages als sehr günstig beurteilt.

MS »CONTI TANSANIT« tritt einen Tag nach Werftablieferung eine 12-jährige Charter bei STX Pan Ocean, Südkorea, an, einem weltweit führenden Unternehmen im Transport von Massengütern. Insgesamt beschäftigt STX Pan Ocean derzeit eine Flotte von rd. 375 Schiffen, überwiegend in der Bulkschifffahrt.

Die Bereederung erfolgt durch die Bremer Bereederungsgesellschaft. Die Reederei ist bereits seit 1996 erfolgreich für CONTI tätig.



## *Ausschüttungen und Einzahlung*

Die Anfangsausschüttung beträgt 7% p.a. auf das eingezahlte Kommanditkapital ab Charterbeginn (voraussichtlich 1.10.2011) und steigt auf 17% p.a. Die Auszahlung erfolgt quartalsweise, erstmals nach Ablauf des I. Quartals 2012. Bei Eintritt ist das Kommanditkapital (zzgl. 5% Agio) vollständig einzuzahlen. Auf das eingezahlte Kommanditkapital erhält der Gesellschafter 4% p.a. ab sofort bis Charterbeginn.

Die Beteiligungsgesellschaft wird im Jahr der Ablieferung des Schiffes zur sog. Tonnagesteuer optieren, sodass den Ausschüttungen von Anfang an nur sehr geringe Steuerbelastungen gegenüberstehen.

## *Fazit*

Mit MS »CONTI TANSANIT« besteht die Möglichkeit, sich am 150. CONTI-Schiff zu beteiligen. MS »CONTI TANSANIT« ist eine Investition in den Wachstumsmarkt der Bulkschifffahrt, welche weltweit die Wirtschaftszentren mit Rohstoffen versorgt. Gleichzeitig ist die Beteiligung auch eine Investition in einen Sachwert.

Eine gesicherte Anfangsbeschäftigung durch einen 12-jährigen Chartervertrag, ein gutachterlich als sehr günstig bestätigter Baupreis und die Zusammenarbeit mit bewährten und erfahrenen Partnern machen die Beteiligung an MS »CONTI TANSANIT« zu einer soliden und zukunftssträchtigen Kapitalanlage.

### *Eckdaten der Beteiligung*

- 12 Jahre Chartervertrag mit STX Pan Ocean
- Sehr günstiger Baupreis
- 7% p.a. Anfangsausschüttung, steigend auf 17% p.a.
- Gesamtkapitalrückfluss rd. 236%
- Währungsabsicherung der US\$-Überschüsse bis Ende 2019

## *Der Markt für Postpanamax-Bulker*

Die Entwicklung der Weltwirtschaft, des Welthandels und die weltweite Handelsschifffahrt sind eng miteinander verbunden. Für eine florierende Weltwirtschaft ist der kostengünstige und effiziente Transport von Rohstoffen und Fertigprodukten unerlässlich. Mit rd. 98% des interkontinentalen Warenverkehrs die heutzutage über See abgewickelt werden, bildet die Schifffahrt das Rückgrat der Weltwirtschaft.

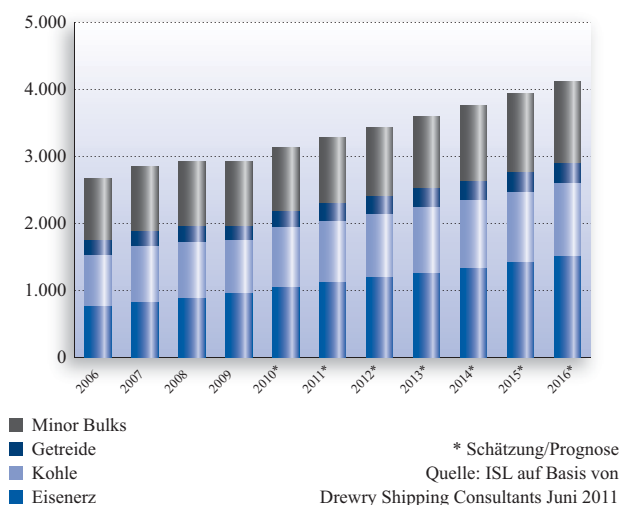
Energiegewinnung und Industrieproduktion basieren insbesondere auf dem globalen Transport von Rohstoffen. Massengutschiffe, sog. Bulker, transportieren die dafür notwendigen trockenen, homogenen Ladungen, wie Kohle und Eisenerz aber auch Getreide, Düngemittel und Fertigprodukte. Mit rd. 39% repräsentiert die Bulkschifffahrt das größte Segment des Weltseehandels. Im Jahr 2010 wurden rd. 3,1 Mrd. Tonnen Ladung mit Bulkern über See transportiert. Für das Jahr 2016 werden bereits über 4 Mrd. Tonnen erwartet. Gründe hierfür sind unter anderem die stetig wachsende Weltbevölkerung und die dynamische wirtschaftliche Entwicklung in den aufstrebenden Industrienationen.

Die Vereinten Nationen rechnen mit einer Zunahme der Weltbevölkerung von heute rd. 7 Mrd. auf rd. 10 Mrd. im Jahr 2050. Gemäß einer Studie des internationalen Beratungsunternehmens McKinsey & Company werden bis zum Jahr 2025 allein in China rd. 350 Mio. Menschen zusätzlich in Städte ziehen. Die Experten erwarten, dass rd. 90 weitere Megastädte mit über 10 Mio. Einwohnern entstehen. Ähnliche Entwicklungen sind z.B. auch in Brasilien, Indien und Mexiko zu beobachten.

Megatrends wie die wachsende Weltbevölkerung und die zunehmende Urbanisierung mit ihren erforderlichen Infrastrukturmaßnahmen, aber auch das allgemeine Wirtschaftswachstum, werden sich positiv auf den Transport von Rohstoffen und Grundnahrungsmitteln auswirken. Davon wird auch der Transport sog. Major Bulks (Eisenerz, Kohle und Getreide) profitieren. Mit rd. 70% der transportierten Menge handelt es sich hier um das größte Segment innerhalb der Bulkschifffahrt.

Gemäß Drewry Shipping Consultants, London, wuchs der seewärtige Transport mit trockenen Massengütern in den Jahren 1990 bis 2010 um durchschnittlich 3,7% p.a. Major Bulks haben mit durchschnittlich 4,7% p.a. überproportional zu diesem Wachstum beigetragen, wobei das dynamischste Wachstum in den letzten neun Jahren zu beobachten war. Die Entwicklung spiegelt sich auch im überdurchschnittlichen Transportwachstum von Kohle und Eisenerz wider. Für die Jahre 2011 bis 2016 erwarten die Experten von Drewry hier ein Transportwachstum von 5,0% p.a. Aufgrund zunehmender Transportentfernungen wird ein durchschnittliches Wachstum der Transportleistung für Postpanamax-Bulker in Höhe von 6,0% p.a. bis zum Jahr 2016 vorhergesagt.

#### Entwicklung des seewärtigen Handels mit trockenen Massengütern 2006-2016 (Mio. Tonnen)



Neben der Stahlproduktion spielt Kohle eine wesentliche Rolle für die Energiegewinnung. Sowohl die fortschreitende Industrialisierung als auch eine wachsende Weltbevölkerung lassen den Energiebedarf, insbesondere der asiatischen Industrienationen, stetig steigen. Die fossilen Energieträger bleiben hier langfristig unersetzlich. Derzeit basieren rd. 41% der weltweiten Stromproduktion sowie rd. 70% der globalen Stahlproduktion auf Kohle.

Ein Blick auf die aktuelle Bulker-Flotte zeigt ein hohes

Verschrottungspotential aufgrund der Altersstruktur. Im Bereich der Panamax-Bulker, dem Wettbewerbssegment der Postpanamax-Bulker, weist aktuell ein Anteil von rd. 22% der Flotte ein Alter von 20 Jahren oder mehr auf. Diesem Erneuerungsbedarf sowie der oben genannten Zunahme des Transportes trockener Massengüter tragen umfangreiche Ablieferungen von Bulker-Neubauten Rechnung. Mittelfristig wird ein positives Marktumfeld für die Bulker-Flotte erwartet.

#### Modernste Technologie – flexibel einsetzbar

MS »CONTI TANSANIT« zählt mit einer Tragfähigkeit von 92.500 tdw zur Größenklasse der Postpanamax-Bulker. Dieser moderne Schiffstyp wird erst seit dem Jahr 2008 gebaut bzw. abgeliefert und seitdem verstärkt nachgefragt. Grundsätzlich können Postpanamax-Bulker jede Art von trockenen Massengütern fahren. Allerdings haben sich in der Handelsschifffahrt in den letzten Jahren typische Schiffsklassen für entsprechende Ladungen etabliert. Major Bulks, also Eisenerz, Kohle und Getreide, werden in der Regel in größeren Losgrößen gehandelt und über längere Transportdistanzen gefahren. Grundsätzlich werden sie auf Schiffen mit einer Kapazität ab 50.000 tdw gefahren. Gegenüber kleineren Bulkern hat MS »CONTI TANSANIT« jedoch den Vorteil, größere Partien kostengünstiger fahren zu können.

Postpanamax-Schiffe übernehmen verstärkt Ladungsbereiche der kleineren Panamax-Bulker. Gegenüber dem kleineren Schiffstyp bieten sie den Vorteil, dass sie größere Ladungspartien fahren können, ohne dabei höhere Anforderungen an Wassertiefen oder Be-/Entladungstechniken (insbesondere die Reichweite der landseitigen Krananlagen) in den Häfen zu stellen. So kommt es, dass Postpanamax-Bulker auch verstärkt zum Transport sonstiger trockener Massengüter verwendet werden, vor allem, um Leerfahrten zu vermeiden.

Die Einsatzmöglichkeiten von Postpanamax-Bulkern werden sich durch den aktuellen Ausbau des Panamakanals weiter vergrößern. Deutlich wird dies am Beispiel des Getreidetransports. Um die wachsende Weltbevölkerung



mit Nahrungsmitteln zu versorgen, bedarf es des Einsatzes von Bulkern. Für den Transport von Getreide durch das größte Exportland, die USA, passieren wesentliche Mengen auf dem Weg nach Asien den Panamakanal. Nach Fertigstellung des Ausbaus (voraussichtlich im Jahr 2014) werden auch die heutigen Postpanamax-Bulker für diese Routen zur Verfügung stehen.

Die weltweite Einsatzfähigkeit, die Optimierung für den Kohle- und Eisenerztransport sowie die technische Ausstattung und die Beschaffenheit des Schiffes (geringer Tiefgang, Breite u.a.) machen MS »CONTI TANSANIT« zu einem gefragten, flexibel einsetzbaren Schiff.

### 12-jähriger Chartervertrag mit STX Pan Ocean

MS »CONTI TANSANIT« tritt einen Tag nach Werftablieferung, also voraussichtlich am 1.10.2011, eine 12-jährige Charter bei STX Pan Ocean, Südkorea, an. Die vereinbarte Charterrate beträgt US\$ 25.600,- pro Tag für die gesamte Charterlaufzeit.

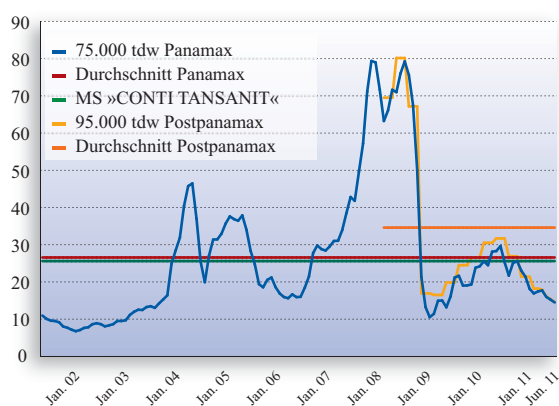
Die Reederei STX Pan Ocean wurde im Jahr 1966 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Seoul, Südkorea. Das Kerngeschäft des an der Singapore Stock Exchange sowie der Korea Stock Exchange gelisteten Unternehmens ist die Bulkschifffahrt. Die Flotte umfasst rd. 80 eigene Schiffe, darunter rd. 45 Bulker. Darüber hinaus beschäftigt die Reederei rd. 295 gecharterte Schiffe, davon rd. 260 Bulker. Im Jahr 2010 wurde mit einem Umsatz von rd. US\$ 5,6 Mrd. ein Überschuss aus dem operativen Geschäft in Höhe von rd. US\$ 91 Mio. erzielt. Im ersten Halbjahr 2011 betrug der Umsatz rd. US\$ 2,6 Mrd. Insbesondere aufgrund der Naturkatastrophen in Australien und Japan sowie stark gestiegener Treibstoffkosten erwirtschaftete STX Pan Ocean im ersten Quartal 2011 noch einen Verlust aus dem operativen Geschäft in Höhe von rd. US\$ 37 Mio. Im zweiten Quartal wurde bereits wieder ein operativer Gewinn in Höhe von US\$ 47 Mio. erwirtschaftet. Für das Gesamtjahr 2011 wird eine weitere Verbesserung des Ergebnisses erwartet.

Die renommierte Wirtschaftsagentur "DYNAMAR BV – Transport and Shipping Information" hat an STX Pan Ocean das Rating 3 auf einer Skala von 1 (niedriges

Risiko) bis 10 (hohes Risiko) vergeben. STX Pan Ocean verfügt über eine gute Marktreputation.

Im Durchschnitt lagen die Charterraten für die kleinere Größenklasse der Panamax-Bulker seit dem Jahr 2001 auf einem Niveau von rd. US\$ 26.600,- pro Tag (vgl. Grafik). Für Postpanamax-Bulker existieren vergleichbare Werte erst ab dem Jahr 2008. Im Durchschnitt lagen deren Charterraten um rd. 15% über denen der Panamax-Bulker.

### Entwicklung der Zeitcharterraten für Panamax- und Postpanamax-Bulker bis Juni 2011 (12 Monate in 1.000 US\$/Tag)



Quelle: ISL auf Basis von Branchendaten 2011

Drewry erwartet für die nächsten Jahre eine kontinuierliche Steigerung der Zeitcharterraten für alle Größenklassen der Bulkschifffahrt und eine Rückkehr zum langfristigen Durchschnitt.

Aufgrund des 12-jährigen Chartervertrages mit einer Rate von US\$ 25.600,- pro Tag ist MS »CONTI TANSANIT« unabhängig von kurzfristigen Schwankungen am Chartermarkt. Nach Ablauf der 12-jährigen Anfangsbeschäftigung ist geplant, dass MS »CONTI TANSANIT« an einem CONTI Postpanamax-Bulker-Pool teilnehmen und seine Einnahmen in diesen Pool einbringen wird. Hierbei wird weiterhin mit Einnahmen von US\$ 25.600,- brutto pro Tag kalkuliert. Einnahmepools ermöglichen eine erhöhte Flexibilität bei der Vercharterung der einzelnen Schiffe und führen bei reduziertem Risiko zu einer langfristigen Optimierung der Einnahmen.

### *Gesamtinvestition*

Baupreis inkl. Nebenkosten (Baupreis US\$ 55.858.000)	€	41.619.000
Vergütungen	€	3.610.000
Nebenkosten	€	477.000
Sonstiges	€	65.000
Liquiditätsreserve	€	148.000
<b>Gesamt</b>	<b>€</b>	<b>45.919.000</b>

### *Gesamtfinanzierung*

Kommanditkapital	€	17.000.000
Agio	€	850.000
Schiffshypothekendarlehen	€	28.069.000
<b>Gesamt</b>	<b>€</b>	<b>45.919.000</b>

### *Währungsabsicherung*

Der US\$-Bedarf in der Investitionsphase wurde nahezu vollständig durch Kurssicherungsgeschäfte abgesichert. Die kalkulierten US\$-Überschüsse in der Betriebsphase wurden bis Ende 2019 im Hinblick auf US\$/€-Schwankungen abgesichert. Für darüber hinausgehende US\$-Einnahmen wurde über die gesamte Laufzeit ein Kurs von US\$ 1,45 je € kalkuliert.

### *Schiffshypothekendarlehen*

Die Schiffshypothekendarlehen werden bei Ablieferung in Höhe von US\$ 40,7 Mio. aufgenommen.

### *Platzierungsgarantie*

Für den Fall, dass das Kommanditkapital bis 31.12.2012 nicht in der benötigten Höhe gezeichnet wird, garantiert die CONTI CORONA Anlageberatungsgesellschaft mbH & Co. Vertriebs-KG als Sicherheit, dass sie die Beteiligungsgesellschaft so stellen wird, wie sie stehen würde, wenn das Kommanditkapital in benötigter Höhe gezeichnet worden wäre. Damit ist die Vollplatzierung des Beteiligungsangebotes sichergestellt.



Der Supramax-Bulker MS »CONTI ACHAT« trat im Mai 2010 seine 12-jährige Anfangsbeschäftigung bei STX Pan Ocean an.



**Rentabilitätsprognose - Beispielhafte Darstellung für eine Beteiligung von € 100.000  
(Mindestbeteiligung € 25.000)**

Jahr	Einzahlungen	Ausschüttungen	Ausschüttungen	steuerliche Gewinne	Steuern auf Gewinn
	in €	in % p.a.	in €	in €	in €
2011	105.000	7	1.764	83	39
2012		7	7.000	329	156
2013		7	7.000	329	156
2014		7	7.000	329	156
2015		7	7.000	329	156
2016		7	7.000	329	156
2017		7	7.000	329	156
2018		7	7.000	329	156
2019		8	8.000	329	156
2020		8	8.000	329	156
2021		8	8.000	329	156
2022		8	8.000	329	156
2023		8	8.000	329	156
2024		8	8.000	329	156
2025		17	17.000	329	156
2026		17	17.000	329	156
2027		17	17.000	329	156
Verkauf *		88,7	88.724	0	0
Summe	105.000		238.488	5.347	2.535

Rundungsdifferenzen sind möglich.

\* Es wurde ein Verkauf des Schiffes Ende 2027 unterstellt zu US\$ 20.900.000,- (rd. 35% der Beschaffungskosten).

**Prognostizierter Gesamtkapitalrückfluss**

+ Ausschüttung auf Kommanditkapital	€	149.764
- Steuern auf lfd. Gewinne	€	2.535
+ Anteil am Verkauf	€	88.724
- Steuern bei Verkauf	€	0
<b>= Summe</b>	<b>€</b>	<b>235.953</b>



## MS »CONTI TANSANIT« Vorteile auf einen Blick

+ + + 150. Schiff der CONTI REEDEREI + + +

- **Investition in den Wachstumsmarkt der Bulkschifffahrt:**  
Bulker versorgen die Welt mit Rohstoffen und gelten als "Arbeitspferde der Weltmeere"
- **Sehr günstiger Baupreis mit 12 Jahren Chartervertrag bei STX Pan Ocean:**  
STX Pan Ocean zählt zu den weltweiten Marktführern im Transport von Energie und Rohstoffen  
Keine Verlängerungsoption, keine Kaufoption
- **Modernste Technologie und flexible Einsatzmöglichkeit:**  
Hochmoderner Postpanamax-Bulker (Ablieferung voraussichtlich am 30.9.2011)  
Attraktiver Schiffstyp schließt Lücke zwischen Panamax- und Capesize-Bulkern  
Erweitertes Beschäftigungsspektrum durch Ausbau des Panamakanals
- **Hohe US\$-Sicherheit durch Währungsabsicherung** bis Ende 2019,  
im Anschluss durchgängig kalkuliert mit US\$ 1,45 je €
- **Anfangsausschüttung i.H.v. 7% p.a.** auf das eingezahlte Kommanditkapital  
**ab Charterbeginn (voraussichtlich 1.10.2011), steigend auf 17% p.a.**  
**Auszahlung quartalsweise**  
4% p.a. Ausschüttung auf Einzahlung ab sofort bis Charterbeginn
- **Gesamtkapitalrückfluss rd. 236% in nur rd. 16 Jahren Laufzeit**
- Ausschüttungen nahezu steuerfrei aufgrund **Tonnagesteuer - keine Abgeltungssteuer**
- Investition in einen **Sachwert** und sinnvolle **Portfolioergänzung**
- Möglichkeit der **Mitreise in der Eigenerkabine** auf den zur CONTI REEDEREI gehörenden Containerschiffen für derzeit € 25,- pro Tag und Person
- **Langjährig erfahrener und nachweisbar erfolgreicher Initiator**

### **Hinweis**

Diese unverbindliche Kurzinformation stellt kein öffentliches Angebot im Sinne des Verkaufsprospektgesetzes dar. Maßgeblich für das öffentliche Angebot ist der von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gestattete und veröffentlichte Verkaufsprospekt MS »CONTI TANSANIT«.