

●● Prospekt-Checks ●● Prospekt-Checks ●● Prospekt-Checks ●●

'k-mi'-Prospekt-Checks sind eine Bewertung der angebotenen Objekte durch das 'k-mi'-Experten-Team, ausschließlich aufgrund der allgemein zugänglichen Prospektunterlagen. Dabei stehen Konzeption und Wirtschaftlichkeit im Vordergrund. **Denn:** Nach unserer Meinung ist eine Bewertung allein der formalen Kriterien nach § 264 a StGB zu wenig. Sie sagt nämlich nichts über Wert und Wirtschaftlichkeit des jeweiligen Angebots aus. Entscheidend für Anleger wie für Vertrieb ist jedoch, ob das Objekt auf der Grundlage der Prospektangaben langfristig den versprochenen wirtschaftlichen Erfolg erwarten läßt. Formelle Fehler sind ggf. leicht zu reparieren, nachhaltig fehlende Wirtschaftlichkeit dagegen so gut wie nie! – Heute im Check:

MS 'Conti Saphir'. Beteiligung an einer KG, die den auf der chinesischen Werft Penglai Zhongbai Jingly Ship Industry Co., Ltd. im Bau befindlichen Panamax-Bulker MS 'Conti Saphir' erworben hat. Techni-



sche Daten: ++ Tragfähigkeit: 75.200 tdw ++ Laderaumkapazität: 90.000 m³ ++ Service-Geschwindigkeit: 14,5 kn ++ Länge: 225 m. Die Werftablieferung ist für April 2010 geplant. Das Gesamtinvestitionsvolumen beläuft sich auf 32,271 Mio € (inkl. Agio), wovon auf das Kommanditkapital 13 Mio. € (ca. 40 %) entfallen; die Mindestbeteiligung beträgt 25.000 € – jeweils zzgl. 5 % Agio. Das Eigenkapital ist mit einem Anteil von 50 % erst am 31.03.2010 und mit einem Anteil von 30 % am 31.03.2011 fällig.

Beteiligungsgesellschaft, Prospektherausgeber und Anbieter: **CONTI 154. Schifffahrts-GmbH & Co. Bulker KG MS 'Conti Saphir'** (Paul-Wassermann-Str. 5, 81829 München). Anbieter, Prospektherausgeber und Konzeptionär: **CONTI REEDEREI Management GmbH & Co. Konzeptions KG** (gleiche Anschrift). Eigenkapitalvermittler: **CONTI CORONA Anlageberatungsgesellschaft mbH & Co. Vertriebs KG** (gleiche Anschrift). Treuhänder: **CONTI Beteiligungsverwaltungs GmbH & Co. KG** (gleiche Anschrift). Bereederer: **Bremer Bereederungsgesellschaft mbH & Co. KG** (Bahnhofstr. 28–31, 28195 Bremen). Mittelverwendungskontrolleur: Steuerberater **Christian Fischer** (Münchner Str. 22, 83043 Bad Aibling).

Unsere Meinung: ● Die Conti Reederei hat bislang ca. 6,1 Mrd. € in 134 Schiffe investiert, so daß sie zu den erfahrensten Initiatoren von Schiffsbeteiligungen gehört ● Der reine Baupreis des Schiffes beträgt 38,12 Mio. US-\$ und wird aktuell (Oktober 2009) von einem vereidigten Sachverständigen aus dem Büro Dipl.-Ing. **Ulrich Blankenburg** "als günstig" beurteilt, so daß die Investitionsentscheidung entsprechend untermauert wird. Der noch verbleibende US-Dollar-Bedarf in der Investitionsphase von ca. 15 Mio. US-\$ wurde überwiegend währungsgesichert: Eine Tranche von 8 Mio. US-\$ wurde zu einem Kurs von 1,482 US-\$/€ bereits gekauft, eine weitere Tranche von 6 Mio. US-\$ wurde durch den Erwerb einer Kaufoption mit Laufzeit zum 28.04.2010 zu einem Basiskurs von 1,45 US-\$/€ abgesichert, so daß diesbezüglich weiterhin die Möglichkeit besteht, von einem schwächeren US-\$ während der Investitionsphase zu profitieren ● Das Schiff ist ab Werftablieferung für sieben Jahre zzgl. dreijähriger Verlängerungsoption zugunsten des Charterers an die **Korea Line Corporation** zu einer Tagesrate von 17.825 US-\$ abzgl. einer Kommission in Höhe von 1,25 % verchartert. Die kalkulierten US-\$-Überschüsse bis Ende 2014 in Höhe von ca. 8 Mio. US-\$ wurden zu einem durchschnittlichen Kurs von 1,496 US-\$ je € währungsgesichert und sind damit im Hinblick auf US-\$/€-Schwankungen abgesichert. Für darüber hinausgehende US-\$-Einnahmen sowie für die Schiffsbetriebskosten wurde über die gesamte Laufzeit ein Kurs von 1,45 US-\$/€ kalkuliert. Die **KLC-Flotte** umfaßt derzeit ca. 130 Schiffe, so daß das erforderliche Know-how vorhanden ist. **Dynamar** hat an KLC das Rating 4 vergeben, so daß längerfristig vernünftige Einnahmensicherheit besteht ● Die Finanzierung wurde von einem deutschen Bankenkonsortium zugesagt. Das Schiffshypo-

Ihr direkter Draht ... (Mo. - Do. 15 - 18 Uhr, Fr. 9 - 12 Uhr)



02 11 / 66 98 - 164

Fax: 02 11 / 69 12 - 440

e-mail: kmi@markt-intern.de

...für das vertrauliche Gespräch

kapital-markt intern – Redaktion Verlagsgruppe **markt intern**: Herausgeber Dipl.-Ing. Günter Weber; verantw. Redaktionsdirektoren Dipl.-Kfm. Uwe Kremer, Heidi Scheuner, Rechtsanwalt Thorsten Weber; Abteilungsleiter Rechtsanwalt Georg Clemens, Dipl.-Kfm. Christoph Diehl, Rechtsanwalt Lorenz Huck, Dipl.-Kfm. Karl-Heinz Klein, Dipl.-Vwt. Hans-Jürgen Lenz, Rechtsanwalt Carsten Nilles, Dipl.-Vwt. Stephan Schenk, Rechtsanwalt Gerrit Weber; Chef vom Dienst Bwt.(VWA) André Bayer.

markt intern Verlag GmbH, Grafenberger Allee 30, D-40237 Düsseldorf, Telefon 02 11-66 98-0, Telefax 02 11-66 65 83, www.markt-intern.de. Geschäftsführer Hans Bayer, Dipl.-Ing. Günter Weber; Prokuristen Bwt.(VWA) André Bayer, Dipl.-Kfm. Uwe Kremer, Olaf Weber, Rechtsanwalt Thorsten Weber; Justitiar Rechtsanwalt Dr. Gregor Kuntze-Kaufhold. Gerichtsstand Düsseldorf. Vervielfältigung nur mit schriftlicher Genehmigung des Verlages. Druck: Theodor Gruda GmbH, Breite Straße 20, 40670 Meerbusch. Anzeigen, bezahlte Beilagen sowie Provisionen werden zur Wahrung der Unabhängigkeit nicht angenommen. ISSN 0173-3516

Kapital-markt intern Kapital-markt in

k-mi'-PC 50/09 S. 2

thekendarlehen wird bei Ablieferung in US-\$ aufgenommen (27 Mio. US-\$) und soll zu rd. 37 % in JPY umgeschuldet werden. Die Zinsen wurden mit 5 % p. a. bzw. 3 % p. a. (JPY-Anteil) für vier Jahre kalkuliert und im Anschluß daran mit 6,75 % p. a. bzw. 3,5 % p. a. Zudem garantiert die CONTI CORONA Anlageberatungsgesellschaft mbH & Co. Vertriebs-KG die vollständige Plazierung des Kommanditkapitals, so daß weitgehende Investitionssicherheit besteht ● Die Prämissen der langfristigen "Ergebnisprognose" sind vertretbar. Es wurde unterstellt, daß der Charterer seine Verlängerungsoption ausübt. Im Anschluß daran wurde mit einer gleichhohen Tagescharterrate von 17.825 US-\$ (ohne Kommission) weiter kalkuliert. Die Anfangsausschüttung beträgt 7 % und erhöht sich nach Entschuldung (2025) auf bis zu 17 %. Aufgrund der Option zur Tonnagebesteuerung stehen diesen Ausschüttungen lediglich steuerliche Gewinne in Höhe von ca. 0,4 % p. a. gegenüber. Unter Berücksichtigung eines Veräußerungserlöses Ende 2030 in Höhe von 20 % der Beschaffungskosten (inkl. Nebenkosten und Bauzeitfinanzierung) ergeben sich nach Steuern Gesamtrückflüsse in Höhe von ca. 239 % des Kommanditkapitals, so daß entsprechende Anreize für eine Beteiligung vorhanden sind.

'k-mi'-Fazit: Aufgrund der langfristigen Festlaufzeit des Chartervertrages von sieben Jahren, des relativ günstigen Kaufpreises, der weitgehenden Investitionssicherheit sowie der teilweise währungsgesicherten Einnahmen ist das Angebot zur breiteren Risikostreuung gut geeignet.



In Europas größtem Informationsdienstverlag...

steuertip finanztip
Kapital-markt intern
GmbH Intern: Bank intern
steuerberater Intern
Ihr Steuerberater
EXCLUSIV (Schweiz)

Autosport
Auto
Tanksstelle
Waren
Schmuck
Unterhaltungselektronik
Apotheken
Installation
Sanitär
Heizung
DOB
Fachhandel
Bijou
Fachhandel
Sport
Fachhandel
Elektro
Fachhandel
Möbel
Fachhandel
Parfümerie
Kosmetik
Eisenwaren
Garten
Werbung
Fashion
Jugend
Sportswear
Schuh
Fachhandel
Foto
Fachhandel
Telekommunikation
Software
Mobilfunk
Easter
Elektro
Installation
Bademöbel
Wäsche
Mieder
Wolle
Seife
Handarbeiten
Mittelstand

...erscheinen die wöchentlichen Branchenbriefe:

immobilien intern
versicherungstip
investment intern
recht intern
Anleihen (USA)
inside track (USA)