

8 Jahre Laufzeit
% p.a. Ausschüttung



MS »CONTI LARIMAR«

Schiffsbeteiligung

MS »CONTI LARIMAR«

Kurzinformation



Hyundai
Merchant Marine
Seoul



CONTI REEDEREI
München



Bremer
Bereederungs-gesellschaft
Bremen

CONTInuität und Leistung - seit 1970

Die CONTI REEDEREI wurde 1970 gegründet und hat seither rd. € 6,5 Mrd. in 146 Schiffe investiert. 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



Larimar wurde erstmals 1974 in der Dominikanischen Republik entdeckt und wird seit Anfang der 1980er Jahre als Schmuckstein kommerziell genutzt. Der Entdecker widmete den Stein seiner Tochter Larissa sowie – aufgrund der blauen Farbe – dem Meer (*spanisch: mar*) und taufte ihn auf den Namen Larimar. Heute ist der Stein der Nationalstein der Dominikanischen Republik.

Weltweit gibt es nur einen weiteren Fundort: ein kleines Vorkommen in der Nähe des italienischen Städtchens Soave.

In der Esoterik wird der Stein als Atlantisstein bezeichnet. Er soll das letzte Zeugnis des untergegangenen Inselstaats sein. Außerdem werden ihm eine Reihe von Heil- und Schutzwirkungen zugesprochen.

Das Angebot: Investition in die Bulkschifffahrt

8

Jahre Laufzeit
% p.a. Ausschüttung

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 LARIMAR« ist ein moderner Supramax-Bulker mit einer Tragfähigkeit von 57.000 tdw. Aufgrund seiner mittleren Größe und der Ausstattung mit vier eigenen Ladekränen ist er weltweit flexibel einsetzbar und kann neben Eisenerz und Kohle auch Getreide, Zucker, Reis, Düngemittel, Stahl- und Holzprodukte transportieren. MS »CONTI LARIMAR« wird voraussichtlich am 31.10.2011 von der chinesischen Werft Taizhou Sanfu abgeliefert. Der Baupreis wird von einem öffentlich bestellten und vereidigten Sachverständigen für Bewertung von Schiffen als sehr günstig und unter Berücksichtigung des abgeschlossenen Chartervertrages als günstig beurteilt.

MS »CONTI LARIMAR« tritt zwei Tage nach Werftablieferung eine 4-jährige Charter bei Hyundai Merchant Marine, Südkorea, an, einem weltweit führenden Unternehmen im Transport von Containern, Massengütern sowie Gas und Öl. Insgesamt beschäftigt Hyundai Merchant Marine derzeit eine Flotte von 164 Schiffen, darunter 62 Bulker.

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

Es ist geplant, das Schiff bereits nach rd. 8 Jahren Einsatzzeit zu verkaufen.



Ausschüttungen und Einzahlung

Die Ausschüttung beträgt 8% p.a. auf das eingezahlte Kommanditkapital ab Charterbeginn (voraussichtlich 2.11.2011). 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

Die Beteiligung an MS »CONTI LARIMAR« 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 4-jährigen Chartervertrag, ein gutachterlich als sehr günstig bestätigter Baupreis und die Zusammenarbeit mit bewährten und erfahrenen Partnern sowie ein geplanter Verkauf des Schiffes nach rd. 8 Jahren machen die Beteiligung an MS »CONTI LARIMAR« zu einer soliden Kapitalanlage mit attraktiven Ertragsaussichten.

Eckdaten der Beteiligung

- Sehr günstiger Baupreis
- Überzeugendes Beschäftigungskonzept
- 8% p.a. Ausschüttung
- 8 Jahre Laufzeit

Der Markt für Bulker

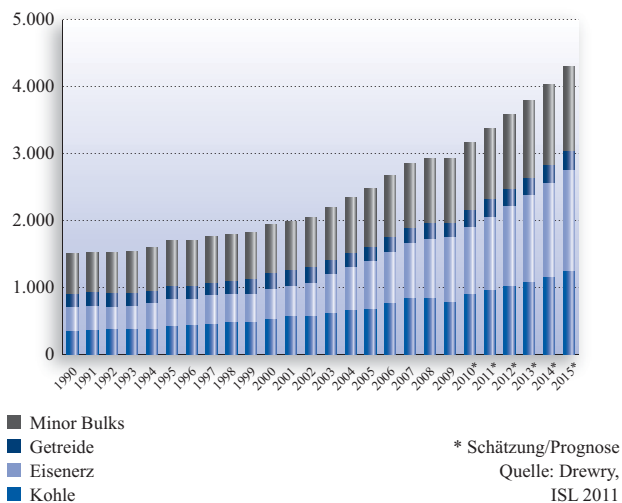
Die Entwicklung der Weltwirtschaft, des Welthandels und die weltweite Handelsschifffahrt sind eng miteinander verbunden. Weltweite wirtschaftliche Verflechtungen und die Verlagerung von Produktionsstandorten machen die Handelsschifffahrt zum Fundament globaler Handelsströme. Rund 98% des interkontinentalen Warenverkehrs werden heutzutage über See abgewickelt.

Energiegewinnung und Industrieproduktion basieren insbesondere auf dem globalen Transport von Rohstoffen, da die Produktionsländer meist nicht über ausreichend Rohstoffe vor Ort verfügen. Massengutschiffe, sog. Bulker, transportieren die dafür notwendigen trockenen, homogenen Ladungen, von Kohle und Eisenerz über Getreide bis hin zu Düngemitteln und Fertigprodukten. Mit gut einem Drittel repräsentiert die trockene Massengutschifffahrt das größte Segment des Weltseehandels.

Trockene Massengüter werden in die beiden Kategorien "Major Bulks" und "Minor Bulks" eingeteilt. Kohle, Eisenerz und Getreide bilden die Gruppe der Major Bulks. Kohle wird neben der Energiegewinnung gemeinsam mit Eisenerz vor allem für die Stahlproduktion benötigt. Da Stahl wiederum selbst die Basis für die industrielle Produktion und den Aufbau von Infrastrukturen ist, nimmt der Transport von Kohle und Eisenerz eine wichtige Rolle im Rahmen der globalen wirtschaftlichen Entwicklung und somit auch für den Massengutverkehr ein. Sonstige Trockengüter, z. B. landwirtschaftliche Produkte wie Reis und Zucker, Forstprodukte, Düngemittel, Zement, Eisen, Stahl, Bauxit, Phosphatgestein, Mineralerze und sonstige Fertigprodukte werden als Minor Bulks zusammengefasst.

Der seewärtige Handel mit trockenen Massengütern hat sich in der Vergangenheit dynamisch entwickelt. Seit der Jahrtausendwende beträgt das Wachstum durchschnittlich rd. 6% p.a. Im Jahr 2008 verlangsamte sich dies und stagnierte im Jahr 2009. Ab dem Jahr 2010 kehrte der Markt auf seinen langfristigen Wachstumspfad zurück. Bis zum Jahr 2015 wird im Durchschnitt ein Zuwachs von 6,3% p.a. erwartet.

Entwicklung des seewärtigen Handels mit trockenen Massengütern 1990-2015 (Mio. Tonnen)



Ein Blick auf die aktuelle Flotte zeigt ein hohes Verschrotungspotential aufgrund der Altersstruktur. 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.



Supramax-Bulker MS »CONTI ACHAT«

Modernste Technologie zum günstigen Preis

MS »CONTI LARIMAR« ist ein moderner Supramax-Bulker mit einer Tragfähigkeit von 57.000 tdw, der auf der chinesischen Werft Taizhou Sanfu gebaut und voraussichtlich am 31.10.2011 abgeliefert wird. Es handelt sich um ein flexibel und weltweit einsetzbares Schiff, das unterschiedlichste Massengüter transportieren kann. Dieser Schiffstyp wird erst seit dem Jahr 2005 gebaut bzw. abgeliefert und wurde in den letzten Jahren verstärkt nachgefragt. Aufgrund seiner modernen Bauweise kann er bis zu 17% mehr Ladung aufnehmen als gleich große Schiffe älterer Bauart.

Die Bauaufsicht wird von der Reederei Bremer Bereedungsgesellschaft mbH & Co. KG, Bremen, durchgeführt.

Der Baupreis beträgt US\$ 34.669.000,- und wird von einem von der Handelskammer Hamburg öffentlich bestellten und vereidigten Sachverständigen für Bewertung von Schiffen als sehr günstig beurteilt.

Überzeugendes Beschäftigungskonzept

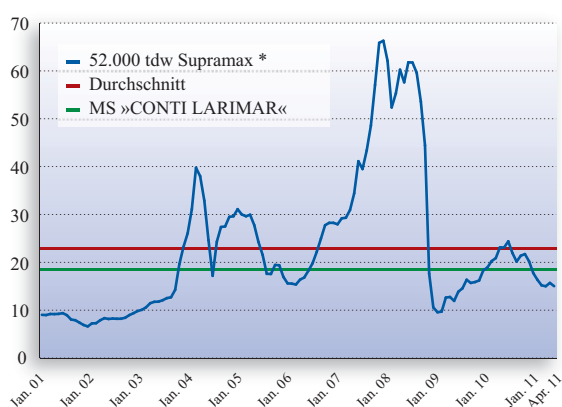
MS »CONTI LARIMAR« tritt zwei Tage nach Werftablieferung, also voraussichtlich am 2.11.2011, eine 4-jährige Charter bei Hyundai Merchant Marine, Südkorea, an. Die vereinbarte Charrate beträgt US\$ 18.550,- pro Tag für die gesamte Charterlaufzeit.

Die Reederei Hyundai Merchant Marine wurde im Jahr 1976 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Seoul, Südkorea. Das an der Korea Stock Exchange gelistete Unternehmen gehört zu den führenden Reedereien im Transport von Containern, Massengütern sowie Gas und Öl und ist damit breit aufgestellt. Die renommierte Wirtschaftsagentur "DYNAMAR BV – Transport and Shipping Information" hat an Hyundai Merchant Marine das Rating 3-4 auf einer Skala von 1 (niedriges Risiko) bis 10 (hohes Risiko) vergeben. Hyundai Merchant Marine verfügt über eine gute Marktreputation.



Im Durchschnitt lagen die Charrterraten seit dem Jahr 2001 auf einem Niveau von rd. US\$ 23.000,- pro Tag (vgl. Grafik). Das renommierte englische Analyse- und Beratungshaus Drewry Shipping Consultants erwartet eine kontinuierliche jährliche Steigerung der Zeitchartrerraten für Supramax-Bulker bis zu einem Niveau von durchschnittlich rd. US\$ 24.600,- pro Tag im Jahr 2015.

Entwicklung der Zeitchartrerraten für Supramax-Bulker bis April 2011 (12 Monate in 1.000 US\$/Tag)



* vor 2002: 45.000 tdw
Quelle: ISL auf Basis Fearnleys Consultants und Branchendaten 2011

Aufgrund des 4-jährigen Chartervertrages mit einer Rate von US\$ 18.550,- pro Tag ist MS »CONTI LARIMAR« unabhängig von kurzfristigen Schwankungen am Chartermarkt.

Nach Ablauf der 4-jährigen Anfangsbeschäftigung ist geplant, dass MS »CONTI LARIMAR« an einem CONTI Supramax-Bulker-Pool teilnehmen und seine Einnahmen in diesen Pool einbringen wird. Hierbei wird weiterhin mit Einnahmen von US\$ 18.550,- 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.

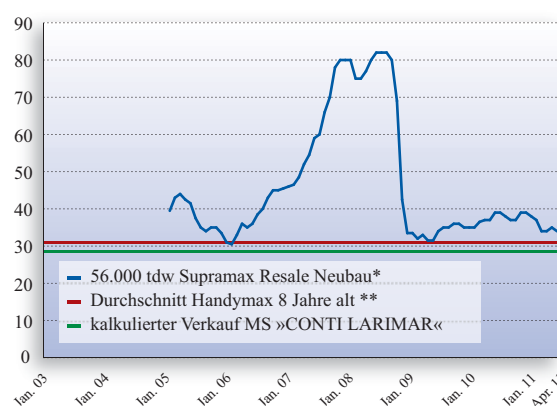
Neubau- und Secondhand-Preise für Supramax-Bulker

Der Baupreis des MS »CONTI LARIMAR« beträgt US\$ 34.669.000,- und wird gutachterlich als sehr günstig bewertet. In der Vergangenheit wurden für Handymax/Supramax-Bulker Baupreise von bis zu US\$ 50 Mio. gezahlt. Wiederverkaufswerte von Neubauten (sog. Resales) lagen in der Spitze sogar über US\$ 80 Mio.

Aufgrund der Auswirkungen der Finanz- und Wirtschaftskrise begannen die Neubau- und Resalepreise im zweiten Halbjahr des Jahres 2008 zu fallen. Die beginnende Markterholung führte seit Mitte des Jahres 2009 zu einer Bodenbildung. Gemäß dem norwegischen Unternehmen R.S. Platou Economic Research, Oslo, lag der Wiederverkaufswert eines 56.000 tdw tragenden Supramax-Neubaus im April 2011 bei rd. US\$ 34,0 Mio.

Der durchschnittliche Secondhand-Preis für 8-jährige Handymax-Bulker lag seit dem Jahr 2003 bei US\$ 30,5 Mio. Der Verkauf von MS »CONTI LARIMAR« wird in der Prospektkalkulation nach acht Jahren zu US\$ 28,5 Mio. unterstellt.

Entwicklung Secondhand-Preise für Handymax/Supramax-Bulker bis April 2011 (in Mio. US\$)



* Quelle: RS Platou Economic Research a. s., 2011
** Basis: Clarkson Research Services Ltd., 2011, Secondhand-Preise 5 Jahre/10 Jahre alte Handymax-Bulker

Gesamtinvestition

Baupreis inkl. Nebenkosten (Baupreis US\$ 34.669.000)	€	27.383.000
Vergütungen	€	2.190.000
Nebenkosten	€	320.000
Liquiditätsreserve	€	71.000
Gesamt	€	29.964.000

Gesamtfinanzierung

Kommanditkapital	€	11.000.000
Agio	€	550.000
Schiffshypothekendarlehen	€	18.414.000
Gesamt	€	29.964.000

Währungsabsicherung

Der US\$-Bedarf in der Investitionsphase wurde nahezu vollständig durch Kurssicherungsgeschäfte abgesichert. Die kalkulierten US\$-Überschüsse in der Betriebsphase wurden bis Ende 2017 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\$ 26,7 Mio. aufgenommen.

Platzierungsgarantie

Als zusätzliche Sicherheit garantiert die CONTI CORONA Anlageberatungsgesellschaft mbH & Co. Vertriebs-KG, dass evtl. nicht gezeichnete, aber benötigte Gesellschaftermittel von ihr übernommen werden. Damit ist die Vollplatzierung des Beteiligungsangebotes sichergestellt.





**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	8	1.315	63	30
2012		8	8.000	377	179
2013		8	8.000	377	179
2014		8	8.000	377	179
2015		8	8.000	377	179
2016		8	8.000	377	179
2017		8	8.000	377	179
2018		8	8.000	377	179
2019		8	8.000	377	179
Verkauf *		92,5	92.527	0	0
Summe	105.000		157.842	3.079	1.462

Rundungsdifferenzen sind möglich.

* Es wurde ein Verkauf des Schiffes Ende 2019 unterstellt zu US\$ 28.500.000,-.

Prognostizierter Gesamtkapitalrückfluss

+ Ausschüttung auf Kommanditkapital	€	65.315
- Steuern auf lfd. Gewinne	€	1.462
+ Anteil am Verkauf	€	92.527
- Steuern bei Verkauf	€	0
= Summe	€	156.380



MS »CONTI LARIMAR« Vorteile auf einen Blick

+ + + 8 Jahre Laufzeit + + + 8% p.a. Ausschüttung + + +

- **Investition in den Wachstumsmarkt der Bulkschifffahrt:**
Bulker versorgen die Welt mit Rohstoffen und gelten als "Arbeitspferde der Weltmeere"
- **Überzeugende Beschäftigung durch 4 Jahre Chartervertrag mit Hyundai Merchant Marine (HMM):**
HMM zählt zu den weltweit führenden Unternehmen im Transport von Containern, Massengütern sowie Gas und Öl
Keine Verlängerungsoption, keine Kaufoption
- **Verkauf des Schiffes nach nur rd. 8 Jahren geplant**
- **Sehr günstiger Baupreis**
- **Hohe US\$-Sicherheit durch Währungsabsicherung** bis Ende 2017, im Anschluss durchgängig kalkuliert mit US\$ 1,45 je €
- **Ausschüttung i.H.v. 8% p.a.** auf das eingezahlte Kommanditkapital **ab Charterbeginn (voraussichtlich 2.11.2011), Auszahlung quartalsweise**
4% p.a. Ausschüttung auf Einzahlung ab sofort bis Charterbeginn
- **Gesamtkapitalrückfluss rd. 156% nach nur rd. 8 Jahren Laufzeit**
- Ausschüttungen nahezu steuerfrei aufgrund **Tonnagesteuer - keine Abgeltungssteuer**
- Investition in einen **Sachwert** und sinnvolle **Portfolioergänzung**
- Möglichkeit der **Mitreise in der Eignerkabine** 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 LARIMAR«.