



## NAVI-FONDS Nr. 10



MS „Franconia“

Finanz- und Investitionsplan (TEUR)	Soll	Ist
Agio	270,09	260,76
Eigenkapital ohne Agio	5.401,80	5.401,80
Fremdkapital brutto (Sfr 18.510.000 und EUR 2.346.830)	12.516,43	12.516,43
Wechselkurs	1,82 Sfr/EUR	1,82 Sfr/EUR
Investitionsvolumen	18.188,31	18.178,98
<b>Ausschüttungen</b>		
Ausschüttungen in % prosp. Zeitraum**	152,76	72,00
Ausschüttungen abs. prosp. Zeitraum (TEUR)**	8.251,79	3.862,61
Ausschüttungen in % kumuliert***	-	527,00
Ausschüttungen abs. kumuliert (TEUR)***	-	24.946,90
<b>Steuerliche Ergebnisse (in %)</b>		
negative steuerpflichtige Ergebnisse kumuliert prosp. Zeitraum	- 150,40	164,97 * 164,56 *
steuerpflichtige Ergebnisse kumuliert**** prosp. Zeitraum**	- 192,47	432,47 * 140,18 *
<b>Beteiligung EUR 100.000</b>		
Einzahlung inkl. Agio	105.000,00	95.000,00
Ausschüttungen prosp. Zeitraum	152.760,00	72.000,00
Steuerrückflüsse prosp. Zeitraum	75.200,00	82.280,00
Steuerzahlungen prosp. Zeitraum	53.417,81	52.666,00
<b>Kapitalrückfluss prosp. Zeitraum</b>	<b>174.542,19</b>	<b>101.614,00</b>
Ausschüttungen kumuliert	-	527.000,00
Steuerrückflüsse kumuliert	-	82.483,00
Steuerzahlungen kumuliert	-	141.934,32
<b>Kapitalrückfluss kumuliert</b>	<b>-</b>	<b>467.548,68</b>
Rendite nach Steuern (Methode interner Zinsfuß, vgl. Seite 7)		16,5 % p.a.

\* Betriebsprüfung bis einschließlich 2002 erfolgt, Festsetzungsverjährung bis einschließlich 2005 eingetreten

\*\* SOLL inkl. Veräußerungsgewinn 1989 und Zusatzausschüttung der Liquiditätsreserve 1989

\*\*\* IST inkl. Ausschüttung aus dem Verkauf 2009

\*\*\*\* IST inkl. Unterschiedsbetrag

### Fondsdaten im Überblick

Emissionsjahr	1979
Verkauft	2009
Prospektiert von	1979 bis 1989
Rechtsform	GmbH & Co. KG
Steuerliche Einkunftsart	Einkünfte aus Gewerbebetrieb
Anzahl der Gesellschafter	114

### Fondsentwicklung

Das erfolgreichste Schiff der NAVI-FONDS-Flotte war 28 Jahre störungsfrei und mit bestem Erfolg im Einsatz.

NAVI-FONDS Nr. 10 erwarb das auf einer japanischen Werft entstehende und vor seiner Ablieferung stehende MS „Seatrain Bennington“ (ca. 18.000 tdw, ca. 1.073 TEU, Geschwindigkeit ca. 18,5 Knoten). Es war für den weltweiten Einsatz bestimmt.

Die hohen Qualitäten des schnellen und für hohes Containergewicht geeigneten Schiffes machten es möglich, den langfristigen (8jährigen) Zeitchartervertrag mit Seatrain Lines Inc. nach Eintritt von deren Finanzkrise ohne Ausfall auf den australischen Transportkonzern Thomas Nationwide (Trans Freight Lines) zu übertragen. Der Vertrag ermöglichte hohe Anfangsverlustzuweisungen sowie erhebliche Ausschüttungen und eine schnelle Entschuldung. Die Entwicklung in der Investitionsphase machte einen Verzicht auf die Einzahlung der letzten 10 %igen Eigenkapitalrate möglich.

Die Gesellschaft hat das MS „Franconia“ durch alle Höhen und Tiefen der Schifffahrtsmärkte 30 Jahre lang erfolgreich betrieben. Sie hat das Schiff Mitte 2009 – zum Zwecke der Verschrottung – verkauft und befindet sich seitdem in Liquidation.

Aus dem Verkauf des Schiffes haben die Gesellschaften 2009/2010 Ausschüttungen in Höhe von insgesamt 47,5 % des Eigenkapitals erhalten. Damit wurde die Belastung aus der Versteuerung des Unterschiedsbetrages mehr als kompensiert.

Nach Abschluss der angekündigten Betriebsprüfung ist eine Schlüsselausschüttung vorgesehen.