

## NAVI-FONDS Nr. 22

Fondsdaten im Überblick	MS Heicon	MS Marcon
Emissionsjahr	1984	1984
Verkauft	1997	2000
Prospektiert von	1984 bis 1995	Nur ein Schiff prospektiert, später zwei Schiffe platziert
Rechtsform	GmbH & Co. KG	GmbH & Co. KG
Steuerliche Einkunftsart	Einkünfte aus Gewerbebetrieb	Einkünfte aus Gewerbebetrieb
Anzahl der Gesellschafter	225	225



MS „Heicon“

### Fondsentwicklung

NAVI-FONDS Nr. 22 hat die Modernisierung der Flotte der mittelständischen Reederei Heyo Janssen, Bad Zwischenahn, begleitet: Finanziert wurden zwei Vollcontainerschiffe mittlerer Größe. Das MS „HEICON“ und das MS „MARCON“ konnten je 1.200 TEU laden bei einer Tragfähigkeit von ca. 20.000 tdw. Die Zusammenarbeit zwischen einer deutschen Werft, einer deutschen Reederei und einem deutschen Finanzierungskonsortiums ermöglichte eine interessante Finanzierung. Das MS „MARCON“ wurde in Kooperation mit einem weiteren Emissionshaus platziert. Da es sich bei den Schiffen um Investitionen in Schwesterschiffe handelte, wurde für die Platzierung des MS „MARCON“ kein weiterer Emissionsprospekt erstellt.

Die Reederei setzte die Schiffe in der weltweiten Trampfahrt ein. Beide Schiffe erfüllten die Anforderungen der großen Container-Reedereien in Europa, Amerika und Fernost.

Die „unruhige See“ zwang die internationale Seeschifffahrt zu Erneuerung und Anpassung gleichzeitig. NAVI-FONDS arrangierte gemeinsam mit Reederei, Banken und Kapitalanlegern eine Restrukturierung (Forderungsverzicht der Banken und Kapitalerhöhung 1988 der Anleger). Schließlich gelang es, die Schiffe zu ordentlichen Preisen und mit einem guten Ergebnis für die Anleger zu veräußern. Reederei und Fondsgesellschaft haben es 2005 nach jahrelangen Auseinandersetzungen mit der Finanzverwaltung – wie bei anderen Fonds – erreicht, die Steuerfreiheit der Sanierungsgewinne aus der Restrukturierung durchzusetzen. Sie führt zu einer deutlichen Verbesserung des Ergebnisses für die Anleger.

Finanz- und Investitionsplan (TEUR)	MS Heicon		MS Marcon	
	Soll	Ist	Soll	Ist
Eigenkapital	9.944,63	5.290,00	-	10.200,27
Fremdkapital	23.493,61	28.288,25	-	23.308,52
Investitionsvolumen	33.438,23	33.578,25	-	33.508,79
<b>Ausschüttungen auf ursprüngliches Eigenkapital (in %)</b>				
Ausschüttungen prosp. Zeitraum*	200,30	9,36	-	-
Ausschüttungen kumuliert*	-	58,93	-	35,35
<b>Steuerliche Ergebnisse auf ursprüngliches Eigenkapital (in %)</b>				
negative steuerpflichtige Ergebnisse, kumuliert	-	391,70	-	325,35
prospektierter Zeitraum	329,40	391,70	-	-
steuerpflichtige Ergebnisse, kumuliert*	-	322,13	-	191,08
prospektierter Zeitraum	441,60	107,75	-	-
<b>Beteiligung EUR 100.000</b>				
Einzahlung inkl. Agio	105.000,00	120.000,00 **	105.000,00	120.000,00 **
Ausschüttungen prosp. Zeitraum	200.300,00	9.355,00	-	-
Steuerrückflüsse prosp. Zeitraum	164.700,00	195.850,00	-	-
Steuerzahlungen prosp. Zeitraum	85.386,00	32.325,90	-	-
Kapitalrückfluss prosp. Zeitraum	279.614,00	172.879,10	-	-
Ausschüttungen kumuliert	-	58.925,00	-	35.350,95
Steuerrückflüsse kumuliert	-	195.850,00	-	162.674,65
Steuerzahlungen kumuliert	-	84.967,40	-	80.065,00
Kapitalrückfluss kumuliert	-	169.807,60	-	117.960,60
Rendite nach Steuern (Methode interner Zinsfuß, vgl. Seite 7)	29,7 % p.a.		-	

\* SOLL (Heicon) inkl. Veräußerungsgewinn von 1995/IST (Heicon) inkl. Veräußerungsgewinn von 1997/IST (Marcon) inkl. Veräußerungsgewinn von 2000

\*\* nach Kapitalerhöhung 1988