

## NAVI-FONDS Nr. 25

Fondsdaten im Überblick	
Emissionsjahr	1985
Verkauft	1987
Prospektiert von	1985 bis 1997
Rechtsform	GmbH & Co. KG
Steuerliche Einkunftsart	Einkünfte aus Gewerbebetrieb
Anzahl der Gesellschafter	106



MS „Aquitania“

### Fondsentwicklung

NAVI-FONDS Nr. 25 sicherte sich – gemeinsam mit der Reederei Ahrenkiel, Hamburg – zu günstigem Preis ein klassisch-modernes Mehrzweckschiff mit hoher Stellplatzzahl für Container. Das Schiff war (zusammen mit dem Schwesterschiff Andalusia) auf der polnischen Bauwerft in Stettin entstanden. Nach allgemeinem Betrieb in der Trampfahrt gelang es, das Schiff (zusammen mit seiner Schwester) Ende 1987 in eine langfristige Kooperation mit einer südamerikanischen Staatsreederei einzubringen. Eine zusätzliche Kapitalerhöhung 1987 für Investitionszwecke ermöglichte einen interessanten „Miet-/Kaufvertrag“, der zu ordentlichem Liquiditätsüberschuss während der Mietphase des Modells und einer Abschlusszahlung bei der Übergabe führte.

Die solide Bauweise und die umfängliche Ausstattung des Schiffes mit Lade- und Löscheinrichtungen (Geschirre) machten das Schiff in Verbindung mit seiner gleichwohl hohen Stellplatzkapazität zu einem besonders erfolgreichen Lastträger in den sehr heterogenen Verhältnissen südamerikanischer Häfen.

Die Anleger der Aquitania erzielten ein besonders hohes Ergebnis durch den – wirtschaftlichen – Leverage-Effekt: Das Eigenkapital war geringer als zunächst geplant. Die höhere Finanzierungsbelastung ließ sich vorzeitig abbauen, so dass sich ein höherer Zufluss auf das Eigenkapital ergab bei ansonsten gleicher Gestaltung und Entwicklung wie im Falle NAVI-FONDS Nr. 23/MS „Andalusia“.

Finanz- und Investitionsplan (TEUR)	Soll	Ist
Eigenkapital	6.314,45	5.505,55
Fremdkapital	10.992,78	11.264,31
Investitionsvolumen	17.307,23	16.769,86
<b>Ausschüttungen auf ursprüngliches Eigenkapital (in %)</b>		
Ausschüttungen prosp. Zeitraum**	0,00	199,75
Ausschüttungen kumuliert*	-	217,25
<b>Steuerliche Ergebnisse auf ursprüngliches Eigenkapital (in %)</b>		
negative steuerpflichtige Ergebnisse kumuliert	-	325,03
prosp. Zeitraum**	167,00	325,03
steuerpflichtige Ergebnisse kumuliert*	-	495,89
prosp. Zeitraum**	0,00	483,19
<b>Beteiligung EUR 100.000</b>		
Einzahlung inkl. Agio	105.000,00	130.000,00 ***
Ausschüttungen prosp. Zeitraum**	0,00	199.750,00
Steuerrückflüsse prosp. Zeitraum**	83.500,00	162.513,50
Steuerzahlungen prosp. Zeitraum**	0,00	113.995,70
Kapitalrückfluss prosp. Zeitraum**	83.500,00	248.267,80
Ausschüttungen kumuliert	-	217.250,00
Steuerrückflüsse kumuliert	-	162.513,50
Steuerzahlungen kumuliert	-	121.207,00
Kapitalrückfluss kumuliert	-	258.556,50
Rendite nach Steuern (Methode interner Zinsfuß, vgl. Seite 7)		15,3 % p.a.

\* IST inkl. Veräußerungsgewinn von 1987 und Aufgabeergebnis von 2004

\*\* SOLL bis Verkauf des Schiffes 1987

\*\*\* nach Kapitalerhöhung 1987