

NAVI-FONDS Nr. 32

Fondsdaten im Überblick

Emissionsjahr	2003/2004
Verkauft	2007
Prospektiert von	2003 bis 2018
Rechtsform	GmbH & Co. KG
Steuerliche Einkunftsart	Einkünfte aus Gewerbebetrieb
Anzahl der Gesellschafter	214



MS „Paros“

Fondsentwicklung

Einer der ersten Fonds der neuen „Welle“ von Bulker-Fonds.

Gemeinsam mit der mittelständischen Reederei Harren (Haren/Bremen) übernahm NAVI-FONDS Nr. 32 eine Beteiligung an dem Handymax-Bulk-Carrier MS „Paros“ (51.201 tdw).

Das unternehmerische Konzept sah vor, den - zu einer aktuell äußerst niedrigeren Rate - längerfristig bis November 2006 und mit zwei zusätzlichen Optionen (jeweils 12 Monate zu USD 10.000/Tag und USD 10.500/Tag) an einen internationalen Transportkonzern, ein Unternehmen der Van Ommereen-/Clipper-Gruppe, vercharterten Massengutfrachter (Chartername „Voc Gemini“) zu einem - gegenüber dem aktuellen Markt - charterbedingt sehr günstigen Kaufpreis zu erwerben und nach Auslaufen der Zeitcharter im höheren Markt zu operieren.

Die Investitionsphase wurde erfolgreich abgeschlossen. Die negativen steuerlichen Ergebnisse der Tranche 2004 sind aufgrund von Kursgewinnen geringer als prospektiert ausgefallen. Höhere laufende Betriebskosten konnten teilweise durch Einsparungen in der Investitionsphase, die auch ein geringfügig niedrigeres Eigenkapital erforderten, kompensiert werden.

Die Gesellschaft hat 2007 das günstige Marktumfeld für Bulker genutzt und ein insbesondere unter Berücksichtigung des laufenden Zeitchartervertrages interessantes Kaufangebot für das MS „Paros“ angenommen. Aus dem Verkauf erfolgten Ausschüttungen in Höhe von insgesamt 173,8 %. Die Gesellschaft wurde 2008 gelöscht.

Finanz- und Investitionsplan (TEUR)	Soll	Ist
Agio	387,50	379,25
Eigenkapital ohne Agio*****	8.270,00	8.086,13
Fremdkapital brutto (14.500.000 USD)	12.610,00	12.667,07
Wechselkurs	1,15 USD/EUR	1,1447 USD/EUR
Investitionsvolumen	21.267,50	21.132,45
Ausschüttungen		
Ausschüttungen in % prosp. Zeitraum***	32,00	181,80 **
Ausschüttungen abs. prosp. Zeitraum (TEUR)**	2.480,00	13.651,83 **
Ausschüttungen in % kumuliert****	-	181,80 **
Ausschüttungen abs. kumuliert (TEUR)****	-	13.651,83 **
Steuerliche Ergebnisse (in %)		
negative steuerpflichtige Ergebnisse, kumuliert	-	74,62 *
prospektierter Zeitraum***	45,27	74,62 *
steuerpflichtige Ergebnisse, kumuliert	-	151,48 *
prospektierter Zeitraum***	1,32	151,48 *
Beteiligung EUR 100.000		
Einzahlung inkl. Agio	105.000,00	105.000,00
Ausschüttungen prosp. Zeitraum***	32.000,00	181.800,00
Steuerrückflüsse prosp. Zeitraum***	22.635,00	35.412,96
Steuerzahlungen prosp. Zeitraum***	660,00	67.118,79
Kapitalrückfluss prosp. Zeitraum***	53.975,00	150.094,17
Ausschüttungen kumuliert	-	181.800,00
Steuerrückflüsse kumuliert	-	35.412,96
Steuerzahlungen kumuliert	-	67.118,79
Kapitalrückfluss kumuliert	-	150.094,17
Rendite nach Steuern (Methode interner Zinsfuß, vgl. Seite 7)		15,8 % p.a.
* Betriebsprüfung bis einschließlich 2008 erfolgt, Festsetzungsverjährung bis einschließlich 2008 eingetreten		
** zeitanteilig Tranche 2003/2004		
*** bis Verkauf des Schiffes 2007		
**** IST inkl. Veräußerungsgewinn 2007		
***** inkl. stiller Beteiligung SOLL 0,52 TEUR und IST 0,48 TEUR		