



BETEILIGUNGSANGEBOT

03

MT "Four Smile"

Der MT "Four Smile" fuhr seit seiner Übernahme Ende Mai 2001 in Zeitcharter bei Premuda S.p.A. Genua, Italien (Premuda). Premuda hatte bereits im Januar 2006 die erste Charter-Verlängerungsoption ausgeübt, so dass das Schiff bis Ende Mai 2009 zu einer Bruttocharterrate in Höhe von USD 29.500 pro Tag beschäftigt war. Anschließend nahm Premuda die vereinbarte Kaufoption wahr und übernahm den MT "Four Smile" im Mai 2009 mit Zahlung des Kaufpreises in Höhe von USD 50 Mio. Auf das Kommanditkapital erfolgte eine Auszahlung aus dem Schiffsverkauf in Höhe von 65% im Juli 2009. Im Jahr 2008 ergab sich im Schiffsbetrieb keine Ausfallzeit. Die gegenüber dem Prospekt trotz 11 Mehreinsatztagen deutlich

geringer ausgefallenen Nettoerlöse sind maßgeblich wechsellkursbedingt (Prospekt: EUR/USD 0,88, Ist 2008: EUR/USD 1,46). Bei den Schiffsbetriebskosten sind wie schon im Vorjahr gegenüber der Planung Einsparungen erzielt worden. Die Pflichttilgungen auf das Schiffshypothekendarlehen erfolgten weiterhin planmäßig, im Mai 2009 wurde das verbleibende Darlehen vollständig zurückgeführt. Auf das Kommanditkapital wurde im Dezember 2008 eine Auszahlung in Höhe von 4% (Prospekt 10%) geleistet.

TECHNISCHE DATEN

Schiffstyp Suezmax-Rohöltanker in Doppelhüllenbauweise | Besondere Spezifikationen – | Tragfähigkeit/Tankvolumen 160.573 tdw bei 17,05 m Tiefgang / 175.372 m³, davon Cargo Tanks 167.230 m³ (98 % Füllung) und Slop Tanks 4.729 m³ | Klasse ABS + A1 (E), Oil Tanker, + AMS, + ACCU, SH RES, AMS | Länge über alles/Breite/Tiefgang 274,20 m / 48,00 m / 17,05 m | Dienstgeschwindigkeit 15,20 kn | Register Deutsches Seeschiffsregister | Flagge Großbritannien | Heimathafen George Town | Bauwerft Samsung Heavy Industries Co., Ltd., Südkorea | Baunummer 1272 | Werftablieferung/Übernahme 21. Mai 2001/22. Mai 2001 | IMO-Nummer 9189146 | Schiffname "Four Smile" | Chartername "Four Smile"

Wirtschaftliche Daten per 31.12.2008

Investition und Finanzierung		Prospekt (kumuliert)	Ist (kumuliert)	Abweichung	Prospekt 2008	Ist 2008	Abweichung 2008
Investitionsvolumen	TEUR	79.385	80.717				
Emissionskapital	TEUR	33.000	33.372				
Agio	TEUR	1.650	1.669				
Fremdkapital	TEUR	44.735	45.676				
Davon Schiffshypothekendarlehen	TUSD	39.455	39.455				
Ausgewählte Kennzahlen auf Gesellschaftsebene							
Einsatztage		2.715	2.747	32	355	366	11
EUR/USD		0,88	1,20	0,32	0,88	1,46	0,58
Nettoumsatzerlöse	TEUR	84.451	64.093	-20.358	11.042	6.873	-4.169
Schiffsbetriebskosten	TEUR	20.133	17.054	-3.079	2.747	2.039	-709
Cashflow ¹⁾	TEUR	45.660	43.220	-2.440	6.497	5.352	-1.144
Auszahlungen ²⁾	%	70,00	58,00	-12,00	10,00	4,00	-6,00
Auszahlungen	TEUR	23.100	19.365	-3.735	3.300	1.338	-1.962
Liquidität per 31.12.2008 ³⁾	TEUR	427	508	81			
Hypothek per 31.12.2008	TUSD	19.730	18.588	-1.142			
Steuerliche Ergebnisse auf Anlegerebene							
Ausgleichsfähige Ergebnisse ²⁾	%	-47,20	-45,80	1,40	0,00	0,00	0,00
Zu versteuernde Ergebnisse ²⁾	%	1,40	2,60	1,20	0,20	0,37	0,17

Gebundenes Kapital per 31.12.2008, Ist-Werte

	Einzahlung inkl. Agio:	EUR	-105.000
	Steuerminderzahlungen ⁴⁾ :	EUR	23.440
	Steuermehrzahlungen ⁴⁾ :	EUR	-1.230
	Auszahlungen:	EUR	58.000
	Kapitalbindung:	EUR	-24.790

¹⁾ Saldo der Zahlungsströme liquider Mittel.

²⁾ Bezogen auf das Kommanditkapital.

³⁾ Bis zum 31.12.2007 Saldo aus Sichteinlagen bei Kreditinstituten und Inanspruchnahme von Kontokorrentkrediten, einschließlich eines Liquiditätsüberschusses aus der Investitionsphase. Zum 31.12.2008 Saldo der flüssigen Mittel und anderer kurzfristig gebundener Vermögenswerte sowie kurzfristigen Verbindlichkeiten.

⁴⁾ Bei Höchststeuersatz zzgl. 5,5 % SolZ.