

MS „HLL Baltic“

Schiffstyp:
Vollcontainerschiff

Tragfähigkeit:
62.442 tdw

Länge über alles:
292,0 m

Breite auf Spanten:
32,25 m

Tiefgang:
13,50 m

Containerstellplätze:
4.565 TEU (Twenty
Foot Equivalent Unit)

Geschwindigkeit:
24,5 kn

Werft:
**Hyundai Heavy
Industries**
in Ulsan/Südkorea

Infahrtsetzung:
November 1995



Die Charter

Das MS „HLL Baltic“ fährt noch bis August 2011 zu einer Charrate von USD 29.000 brutto pro Tag unter dem Charternamen „APL Costa Rica“ für die Linienreederei APL (American President Line). APL gehört zum Neptune Orient Lines-Konzern (kurz „NOL“), an dem der Stadtstaat Singapur mehrheitlich beteiligt ist. Das Schiff ist derzeit im „Red Sea Express Service“ eingesetzt und bedient Häfen zwischen Fernost, dem Roten Meer und Indien. Insgesamt verlief der Schiffsbetrieb 2010 zur vollen Zufriedenheit des Charterers APL. Im April/Mai 2010 war das Schiff zur planmäßigen Dockung in Hongkong. Außerhalb der 19-tägigen Wertzeit war das Schiff nahezu ununterbrochen im Einsatz, d.h. es entstanden keine wesentlichen „Off Hire“-Zeiten (Zeitraum, in dem das Schiff technisch nicht einsatzfähig ist und damit keine Einnahmen erzielen kann). Dies verdeutlicht den außergewöhnlich guten technischen Zustand des inzwischen 15 Jahre alten Schiffes. Mit einem speziellen Maintenance-Programm werden die Serviceintervalle an Bord so gesteuert, dass eine optimale Ausstattung mit benötigten Ersatzteilen an Bord stattfinden kann.

Wirtschaftliche Situation

Das Betriebsergebnis 2010 beträgt EUR 2,98 Mio. und liegt damit EUR 2,07 Mio. unter dem kalkulierten Prospektwert. Die Chartererlöse sind mit EUR 7,01 Mio. insgesamt EUR 0,94 Mio. niedriger ausgefallen als prospektiert. Die Differenz ist ausschließlich auf die Bilanzwährung Euro zurückzuführen, denn der US-Dollar hat sich stärker abgewertet, als bei Prospektlegung angenommen. Positiv wirkt sich die im Vergleich zum Prospekt höhere Charrate mit USD 29.000 brutto pro Tag aus. Außerdem erzielten wir trotz der planmäßigen Wertzeit 346 Einsatztage, dies sind 16 Tage mehr als prospektiert.

Die Schiffsbetriebskosten (OPEX) fielen mit EUR 3,59 Mio. um EUR 1,33 Mio. höher aus als prospektiert. Ursächlich dafür sind in erster Linie die planmäßige Wertzeit in Hongkong sowie ein Anstieg der Versicherungskosten um 13 % gegenüber dem Jahr 2009.

Die Tilgungen erfolgten 2010 planmäßig, so dass am Jahresende ein rechnerischer Tilgungsvorsprung von USD 0,42 Mio. gegenüber dem originären Bankplan erhalten bleibt. Im Geschäftsjahr 2010 sind trotz Werftkosten und dem Anstieg von Versicherungskosten Ausschüttungen i.H.v. 8,0 % auf das Kommanditkapital erfolgt. Rückwirkend hat die Gesellschaft prospektgemäß zur Tonnagesteuer optiert. Seit Anfang Dezember 2008 fährt das MS „HLL Baltic“ unter deutscher Flagge. Die Mehrkosten werden im Rahmen einer Umlagevereinbarung anteilig erstattet.

Ausblick

Die Chartererlöse werden mit EUR 6,3 Mio. insgesamt etwa EUR 1,7 Mio. geringer ausfallen als prospektiert. Wir kalkulieren 30 Einsatztage mehr als bei Prospektlegung angenommen. Außerdem liegt die APL-Charterrate bis einschließlich August mit USD 29.000 brutto pro Tag oberhalb der prospektierten Rate von USD 25.700 netto pro Tag.

Die Schiffsbetriebskosten werden mit EUR 2,4 Mio. knapp oberhalb des Prospektwertes erwartet. Darin enthalten ist ein kalkulierter Anstieg der Personalkosten in USD um etwa 13 %, verursacht durch die im Vorjahr erhaltene, jedoch nicht für 2011 erwartete Erstattung für Lohnnebenkosten durch das Bundesamt für Seeschifffahrt. Das Budget sieht einen planmäßigen Tilgungsverlauf vor, so dass am Jahresende ein rechnerischer Tilgungsvorsprung von USD 0,5 Mio. gegenüber dem originären Bankplan erhalten bleibt. Nach heutiger Einschätzung sind 2011 Ausschüttungen i.H.v. etwa 6 % möglich.

Finanzierung und Investition in TEUR:

	Prospekt	Ist
Kommanditkapital (nominal)	14.500	15.000
Agio	725	750
Fremdkapital ¹⁾	38.373	38.373

Betrieb zum 31.12.2010 kumuliert:

	Prospekt	Ist
Einsatztage	3.131	3.259
Nettochartererlöse in TEUR	75.054	64.147
Betriebsergebnisse in TEUR	44.142	34.455
Ausschüttungen in TEUR	13.630	13.184

Darlehensstand zum 31.12.2010:

	Tilgungsplan	Ist
Schiffshypothekendarlehen in TUSD	5.453,0	8.469,5
Schiffshypothekendarlehen in TJPY	418.945,0	0,0
Schiffshypothekendarlehen in TCHF	0,0	0,0
Summe in TUSD ¹⁾	8.889,8	8.469,5

Steuerliche Ergebnisse 2010 in % kumuliert:

	Prospekt	Ist
Negative steuerliche Ergebnisse	-61,9	-56,5
Positive steuerliche Ergebnisse	10,8	40,2
Option zur Tonnagesteuer zum 1.1.2004		
Unterschiedsbetrag Seeschiff		-15,1
Unterschiedsbetrag Fremdwährung zum 31.12.2010		14,7

Kapitalbindung/-rückfluss in % zum 31.12.2010:

	Prospekt	Ist
Einzahlungen	105,0	105,0
Steuer rückflüsse aus negativen steuerlichen Ergebnissen	33,0	30,1
Steuerzahlungen auf steuerpflichtige Gewinne	5,1	18,8
Ausschüttungen	94,0	88,0
Kapitalbindung	-16,9	5,7
Kapitalrückfluss	121,9	99,3

Ist-Beteiligung (inkl. Agio)

99,3 %	5,7%
Kapitalrückfluss	Kapitalbindung

¹⁾ Bewertet zum Anschaffungskurs bei Valutierung