

## MT „HLL Sharon Sea“

Schiffstyp:  
**Rohöl-/  
Ölprodukten-Tanker**

Tragfähigkeit:  
**73.400 tdw**

Länge über alles:  
**228,60 m**

Breite auf Spanten:  
**32,25 m**

Tiefgang:  
**14,30 m**

Ladekapazität:  
**85.300 cbm (100 %)**

Geschwindigkeit:  
**14,5 kn**

Werft:  
**New Century Shipbuilding Co. Ltd.,  
Jingjiang/China**

Infahrtsetzung:  
**Dezember 2006**



### Die Charter

MT „HLL Sharon Sea“ ist seit Oktober 2009 direkt an den „Star Tankers Pool“ (Firmenbezeichnung Star Tankers Inc., Marshall Islands) für eine Dauer von vier Jahren verchartert. In 2010 erzielte MT „HLL Sharon Sea“ eine durchschnittliche Charterrate von rund USD 11.800 pro Tag. Die Durchschnittsrate ist beeinflusst durch Abzüge des Pools in Höhe von ca. USD 0,5 Mio. aufgrund fehlender Approvals sowie nicht vorhandener technischer Einsatzbereitschaft des Tankers für einen Zeitraum von zwölf Tagen im Dezember 2010. In den ersten vier Monaten des Jahres 2011 hat MT „HLL Sharon Sea“ im „Star Tankers Pool“ eine durchschnittliche Pool-Charterrate von etwa USD 8.800 pro Tag erzielt. Ab Mai 2011 wird die Minimum-Anforderung von vier Approvals erstmals wieder erfüllt, d.h. es finden keine Charterabzüge mehr statt. Unsere Kalkulation 2011 basiert auf der Annahme, dass MT „HLL Sharon Sea“ im gesamten Jahresdurchschnitt eine Charterrate von rund USD 14.200 pro Tag erzielen kann (inkl. der Charterabzüge bis Ende April).

Bis einschließlich Mai 2010 war W-O Shipping GmbH & Co. KG, Haren (Ems), alleiniger Vertragsreeder. Mit Wirkung vom 1. Juni 2010 wurde die Vertragsreedertätigkeit aufteilt auf Shipcare Management GmbH & Co. KG, Haren (Ems), (technische Bereederung) und Hanseatic Lloyd Schifffahrt GmbH & Co. KG, Bremen, (kaufmännische Bereederung/Anlegerbetreuung). Der Schiffsbetrieb 2010 verlief bis Anfang Oktober 2010 mit 1,2 nicht einsatzfähigen Tagen („Off Hire“) weitgehend ohne Probleme. Anfang Oktober 2010 hat der Oil Major BP keine Genehmigung („Approval“) zum Transport von Ladung erteilt, was zur Folge hatte, dass auch andere Oil Majors ihre Approvals zurückzogen. MT „HLL Sharon Sea“ musste den maximalen Charterabzug von knapp 50 % der durchschnittlichen Pool-Charterrate akzeptieren. Am 20. Dezember 2010 übernahm Hanseatic Lloyd Schifffahrt GmbH & Co. KG auch die technische Bereederung.

## Wirtschaftliche Situation

Das Betriebsergebnis 2010 beträgt EUR -0,8 Mio. und liegt damit EUR 4,4 Mio. unter dem Prospektwert. Die Chartererlöse liegen mit EUR 2,9 Mio. um EUR 3,7 Mio. unterhalb des prospektierten Wertes. Dieser Rückgang ist im Wesentlichen durch die Marktlage bedingt, wobei jedoch die vorgenannten Poolabzüge die Einnahmen zusätzlich reduziert haben. Zudem hat sich die US-Dollar-Abwertung (durchschnittlicher Wechselkurs von EUR/USD 1,32 gegenüber EUR/USD 1,20 gemäß Prospekt) negativ ausgewirkt. Die Schiffsbetriebskosten (OPEX) liegen mit EUR 2,6 Mio. um EUR 1,0 Mio. oberhalb des Prospektansatzes. Darin enthalten sind TEUR 160 Reparaturkosten für einen Hilfsdiesel. Im Rahmen des Wechsels des technischen Managements sind Kosten von ca. TEUR 250 für Reparaturen, Maintenance und die Übernahme im engeren Sinne entstanden. Im Geschäftsjahr 2010 konnte aufgrund der schwachen Einnahmesituation nicht getilgt werden. Der Tilgungsrückstand beträgt USD 2,3 Mio.

## Ausblick

Für das Geschäftsjahr 2011 erwarten wir ein Betriebsergebnis von etwa EUR -0,5 Mio. (bei einem durchschnittlichen Wechselkurs von EUR/USD 1,39 statt 1,20 gemäß Prospekt). Die Chartererlöse werden mit EUR 3,3 Mio. etwa EUR 3,3 Mio. unter Prospekt kalkuliert. Die Schiffsbetriebskosten werden mit EUR 2,7 Mio. etwa EUR 1,1 Mio. höher erwartet als prospektiert. Das Bankenkonsortium hat der Stundung von insgesamt drei Tilgungsraten in 2010 bereits im Vorjahr zugestimmt. Aufgrund der schwachen Einnahmesituation wurde im Oktober 2010 die Stundung von fünf weiteren Tilgungsraten bis Ende 2011 beantragt und im Mai 2011 schriftlich genehmigt. Der Tilgungsrückstand Ende 2011 wird etwa USD 4,0 Mio. betragen.

## Finanzierung und Investition in TEUR:

	Prospekt	Ist
Kommanditkapital (nominal)	19.000	19.355
Agio	950	968
Fremdkapital <sup>1)</sup>	28.415	25.874

## Betrieb zum 31.12.2010 kumuliert:

	Prospekt	Ist
Einsatztage	1.428	1.463
Nettochartererlöse in TEUR	25.105	19.518
Betriebsergebnisse in TEUR	12.522	5.656
Ausschüttungen in TEUR	5.510	3.121

## Darlehensstand zum 31.12.2010:

	Tilgungsplan	Ist
Schiffshypothekendarlehen in TUSD	19.437,3	21.140,7
Schiffshypothekendarlehen in TJPY	686.098,8	748.470,8
Schiffshypothekendarlehen in TCHF	0,0	0,0
Summe in TUSD <sup>1)</sup>	25.683,0	27.954,2

## Steuerliche Ergebnisse 2010 in % kumuliert:

	Prospekt	Ist
Steuerliche Ergebnisse	1,0	1,0

## Kapitalbindung/-rückfluss in % zum 31.12.2010:

	Prospekt	Ist
Einzahlungen	105,0	105,0
Steuerrückflüsse aus negativen steuerlichen Ergebnissen	0,0	0,0
Steuerzahlungen auf steuerpflichtige Gewinne	0,4	0,5
Ausschüttungen	29,0	16,0
Kapitalbindung	76,4	89,5
Kapitalrückfluss	28,6	15,5

Ist-Beteiligung (inkl. Agio)

<b>15,5 %</b>	<b>89,5 %</b>
Kapitalrückfluss	Kapitalbindung

<sup>1)</sup> Bewertet zum Anschaffungskurs bei Valutierung