



# HCI HAMMONIA SHIPPING AG

Firmenpräsentation Dezember 2009

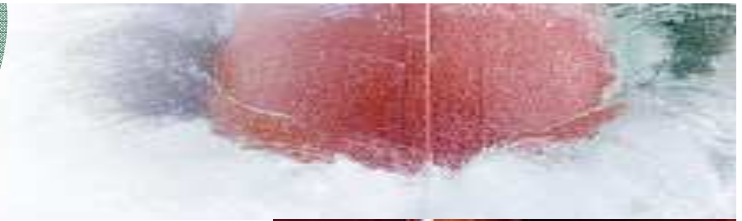
## ► Die HCI HAMMONIA SHIPPING AG

- Daten und Fakten
- Firmenstruktur
- Geschäftsmodell
- Alleinstellungsmerkmale

## ► Das Poolkonzept

## ► Der Poolmanager, die Peter Döhle Schifffahrts-KG

## ► Der Bereederer Hammonia Reederei: Schiffsbetriebskosten & Einsatztage



## Daten und Fakten

- ▶ **Erstnotierung am 27. November 2007** an der Börse Hamburg
- ▶ 136,414 Aktien wurden im Wert von **ca. 150 Mio. EUR platziert**
- ▶ Konzerneigenkapital zum 30.09.2009 **146,67 Mio. EUR**
- ▶ Net Asset Value zum 30.09.2009 **1.075 EUR**
- ▶ Es befinden sich derzeit **11 Containerschiffe** im Portfolio der HCL HAMMONIA SHIPPING AG:
  - 6 x 2.500 TEU Containerschiffe, beschäftigt im Pool
  - 2 x 3.100 TEU Containerschiffe, beschäftigt im Pool
  - 3 x 7.800 TEU Containerschiffe, fest verchartert bis ins Jahr 2018

# Net Asset Value

- ▶ Der NAV stellt die Summe aller Vermögenswerte abzüglich der Schulden dar.
- ▶ Der NAV entspricht damit dem bilanziellen Eigenkapital.
- ▶ Der NAV pro Aktie gibt das bilanzielle Vermögen pro Aktie an.
- ▶ Der NAV pro Aktie (berechnet nach der Bilanz zum 30.09.2009) beträgt bei der HCI HAMMONIA SHIPPING AG 1.075 EUR.

Langfristige Vermögenswerte	449.643.800 EUR
Kurzfristige Vermögenswerte	24.744.021 EUR
Langfristige Verbindlichkeiten	292.078.885 EUR
Kurzfristige Verbindlichkeiten	35.637.623 EUR
Eigenkapital	146.671.313 EUR
Anzahl Aktien	136.414 Stück
Net Asset Value pro Aktie	1.075,19 EUR

- ▶ Das bilanzielle Vermögen (im Wesentlichen die Seeschiffe) überprüft der Wirtschaftsprüfer halbjährlich anhand eines Discounted Cash Flow Verfahrens.

# Firmenstruktur

Investoren

Eigenkapital größtenteils von institutionellen Investoren (z.B. Versicherungen, Banken, Pensionskassen)

HCI HAMMONIA SHIPPING AG

Investition

Fremdkapitalfinanzierung von Banken

7.800 TEU  
MV „HAMMONIA Fionia“  
MV „HAMMONIA Hafnia“  
MV „HAMMONIA Dania“

3.100 TEU  
MV „SAXONIA“  
MV „WESTPHALIA“

2.500 TEU  
MV „HAMMONIA POMERENIA“  
MV „HAMMONIA BAVARIA“  
MV „HAMMONIA Roma“  
MV „HAMMONIA TEUTONICA“  
MV „HAMMONIA HOLSATIA“  
MV „HAMMONIA MASSILIA“

Beschäftigung

Feste Charter mit Maersk bis 2018

PD 3.100 Pool  
Anzahl Schiffe im Pool: 18

PD 2.500 Pool  
Anzahl Schiffe im Pool: 57

## Geschäftsmodell

HCI HAMMONIA SHIPPING AG kauft Containerschiffe

Einnahmen werden aus der Vercharterung und dem Verkauf der Schiffe generiert

Bereederung der Schiffe durch die HAMMONIA Reederei

Befrachtung durch die Peter Döhle Schifffahrts-KG

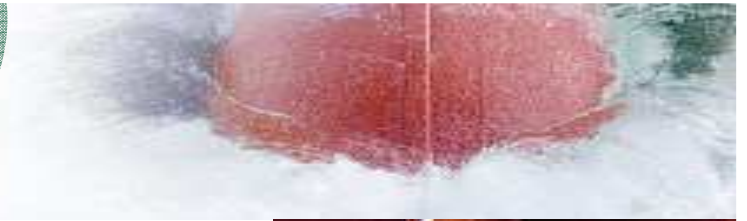
Kapitalmarktrechtliche Betreuung und kommerzielle Unterstützung durch die HCI Hanseatische Schiffsconsult GmbH

# Alleinstellungsmerkmale

- 1 Klare Fokussierung auf die Containerschifffahrt ✓
- 2 Einbindung der Peter Döhle Schiffahrts-KG als Poolmanager und Befrachter, der HAMMONIA Reederei als technischer Manager und der HCI Hanseatische Schiffsconsult GmbH als kaufmännischer Manager ✓
- 3 Langfristige Charterverträge mit A.P. Møller – Mærsk für die 7.800 TEU Schiffe ✓
- 4 Beschäftigung in Einnahmepools, dadurch erhöhte Einnahmesicherheit und Glättung zukünftiger Chartererträge ✓
- 5 Reiner Asset-Holder: Keine Mitarbeiter in der Gesellschaft, Abdeckung sämtlicher Dienstleistungen durch Outsourcing ✓

# Inhalt

- ▶ Die HCI HAMMONIA SHIPPING AG
- ▶ **Das Poolkonzept**
  - Übersicht
  - Risikobetrachtung
  - Reduktion der Chartereinnahmen-Volatilität
  - Vergleich Chartereinnahmen Marktraten / 2.500 TEU Pool
- ▶ Der Poolmanager, die Peter Döhle Schifffahrts-KG
- ▶ Der Bereederer, Hammonia Reederei:  
Schiffsbetriebskosten & Einsatztage

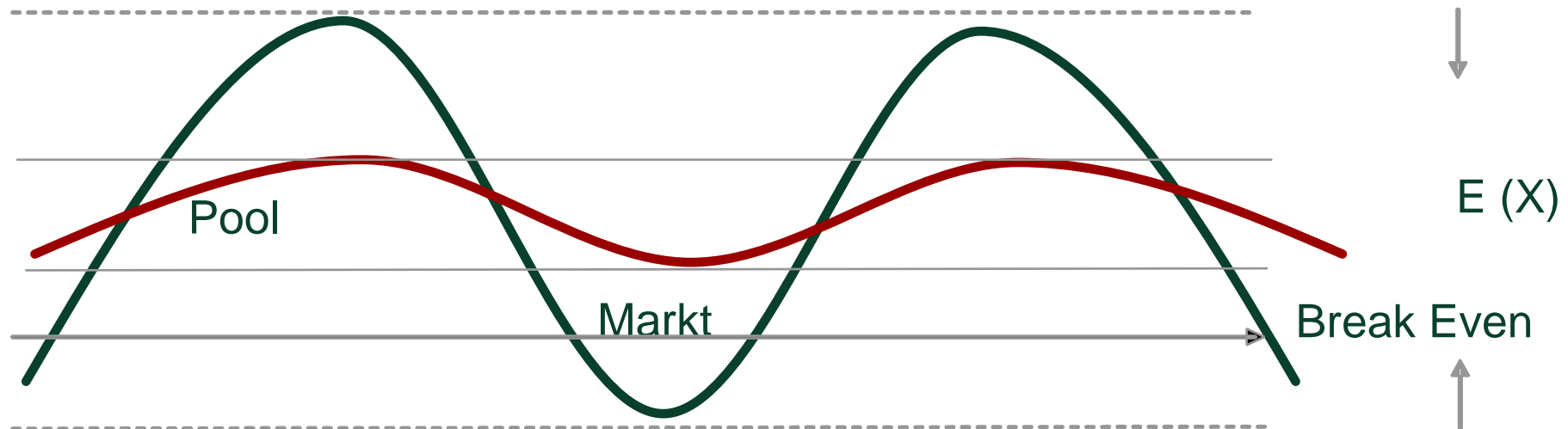
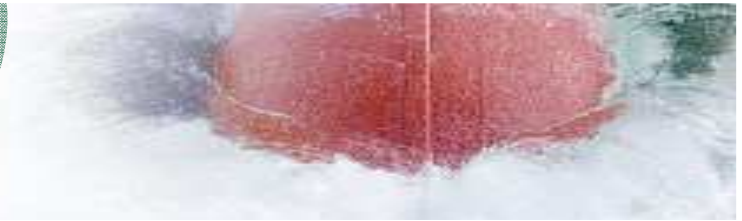




- ▶ Derzeit werden von der Peter Döhle Schiffahrts-KG acht Pools für Containerschiffe und zwei Pools für Bulker betreut, d.h. die Befrachtung der Poolschiffe wird von der Peter Döhle Schiffahrts-KG in der Funktion als Poolmanager übernommen:
  - Starker Support der Poolschiffe durch die Erf. und Expertise des Poolmanagers
  - Langjährig gewachsenes weltweites Netzwerk zu relevanten Marktteilnehmern
- ▶ Die Schiffsgröße der in den Pools fahrenden Containerschiffe liegt zwischen 450 und 4.250 TEU. Es werden baugleiche oder ähnliche Schiffe mit vergleichbaren Transportkapazitäten in einem Pool zusammengefasst. Im Falle der HCI HAMMONIA SHIPPING AG fahren:
  - 6 Schiffe im 2.500 TEU Pool (57 Schiffe im Pool insgesamt)
  - 2 Schiffe im 3.100 TEU Pool (18 Schiffe im Pool insgesamt)
- ▶ Die Einnahmen aus den unterschiedlichen Chartern der einzelnen Schiffs werden an den Pool abgeführt. Die durchschnittliche Charterrate aller im Pool befindlichen Schiffe wird an die jeweiligen Schiffsgesellschaften ausbezahlt, so dass alle Schiffe im Pool die gleichen Einnahmen für die Eigner generieren

- ▶ Unterschiedliche Charterer reduzieren das Klumpenrisiko (Diversifikation). Die Einnahmen eines Schiffes sind nicht von der Bonität eines einzelnen Charterers abhängig
- ▶ Poolen von in unterschiedlichen Marktphasen und mit unterschiedlichen Charterlaufzeiten abgeschlossenen Charterverträgen (Diversifikation). Die Einnahmesituation ist nicht alleine von den Konditionen eines einzelnen Chartervertrages abhängig
- ▶ Das Risiko eines einzelnen Schiffes, in einem schlechten Markt für lange Zeit eine Charter auf niedrigem Niveau abzuschließen, wird durch die Vielzahl von Charterverträgen mit unterschiedlichen Laufzeiten und Raten im Pool gemindert
- ▶ Kein Beschäftigungsausfallrisiko weil unabhängig vom Bestehen einer individuellen Charter immer Pooleinnahmen erzielt werden

# Reduktion der Chartereinnahmen-Volatilität



- ▶ Die Charterverträge in den Pools werden zu unterschiedlichen Marktphasen abgeschlossen und liegen somit auf unterschiedlichen Niveaus
- ▶ Die Poolcharterverträge werden zu unterschiedlichen Zeitpunkten und für unterschiedliche Zeitspannen abgeschlossen
- ▶ Glättung von Markthöhen und -tiefen (Volatilität) bei konstantem Erwartungswert

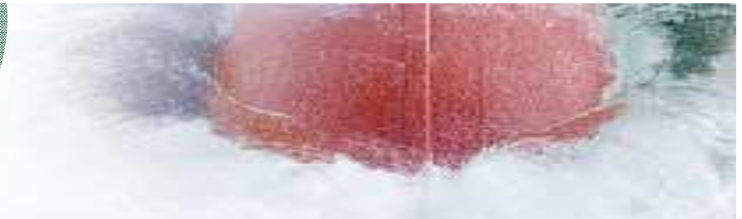
# Vergleich Chartereinnahmen Marktraten / 2.500 TEU Pool



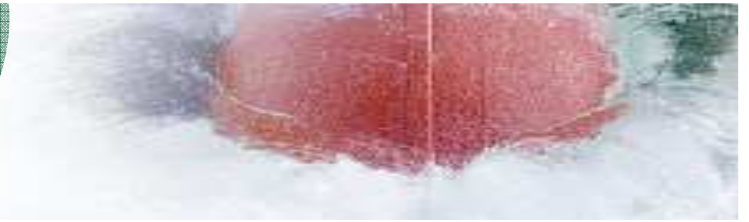
<sup>\*)</sup> HAX (Hamburg Index): Der HAX für die Schiffgröße mit 1.600 - 1.999 TEU x 14t hom.  
ist vergleichbar mit dem 2.500 TEU Pool, da 1 TEU x 14t hom. = 1,5 TEU x 21t nom.

# Inhalt

- ▶ Die HCI HAMMONIA SHIPPING AG
- ▶ Das Poolkonzept
- ▶ **Der Poolmanager, die Peter Döhle Schiffahrts-KG**
  - Geschäftsfelder
  - Fakten
- ▶ Der Bereederer, Hammonia Reederei:  
Schiffsbetriebskosten & Einsatztage



# Geschäftsfelder



Die **Peter Döhle Schifffahrts-KG** ist auf folgenden Geschäftsfeldern aktiv:

► **Schiffseigner**

Bereederung und Management der eigenen Flotte

► **Befrachtungsmaklerei**

Vermittlung von Charterverträgen für eigene und fremde Schiffe

► **An- und Verkauf von Schiffen**

Beratung bezüglich aller Aspekte im Zusammenhang mit dem Erwerb und Verkauf von Seeschiffen

► **Poolmanagement**

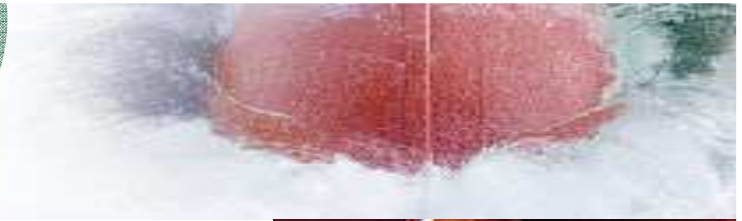


## Fakten

- ▶ Dienstleister in der globalisierten maritimen Transportwirtschaft
- ▶ Eigentum bzw. Mehrheitsbeteiligungen an rund 100 Seeschiffen
- ▶ Global Player in der Seeschifffahrt mit einem weltweiten Netzwerk von Niederlassungen und Partnern
- ▶ Aktuell 5.300 Mitarbeiter, davon 4.500 auf See und 800 an Land
- ▶ Befrachtungsmaklerei für insgesamt 410 Schiffe (inkl. Neubauten), davon 326 Containerschiffe und 84 Bulkcarrier
- ▶ Diverse Beteiligungen an Unternehmen (Minder- und Mehrheitsbeteiligungen) im schifffahrtsnahen Bereich



- ▶ Die HCI HAMMONIA SHIPPING AG
- ▶ Das Poolkonzept
- ▶ Der Poolmanager, die Peter Döhle Schifffahrts-KG
- ▶ **Der Bereederer Hammonia Reederei:  
Schiffsbetriebskosten & Flottenverfügbarkeit**
  - Kostensenkungsprogramm
  - Temporäre Kostensenkung als Reaktion auf Rateneinbruch
  - Flottenverfügbarkeit für 2008 und QI - QIII 2009





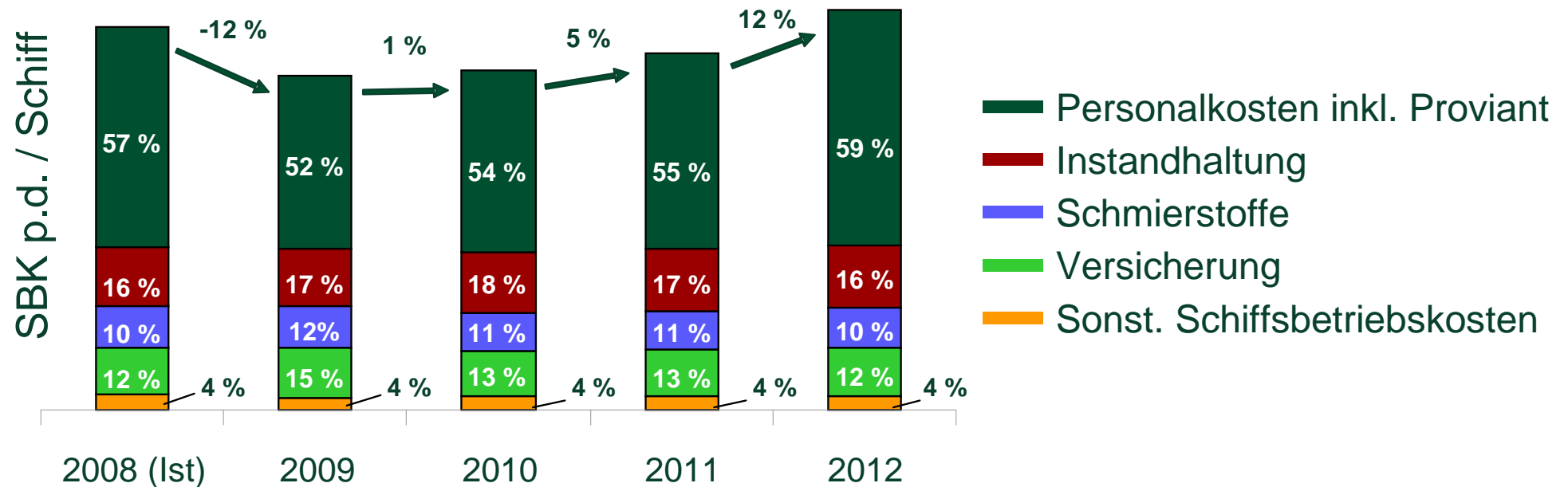
# Kostensenkungsprogramm

- ▶ Mit Beginn des Jahres 2009 deutliche Reduzierung der Schiffsbetriebskosten, wie z.B. Personalkosten, Instandhaltung, Schmierstoffe, Versicherung
- ▶ Spürbare Einsparungen bei den Personalkosten durch eine Reduzierung der Besatzungsstärke auf das sog. „Safe Manning“. Beim „Safe Manning“ handelt es sich um die vom jeweiligen Flaggenstaat minimalzulässige Besatzungsstärke eines Schiffes
- ▶ Fortsetzung der Kosteneinsparungen in 2010 auf gleichem Niveau geplant
- ▶ Ab 2011 wieder Einsatz der normalen Besatzungsstärke

# Temporäre Kostensenkung als Reaktion auf Rateneinbruch



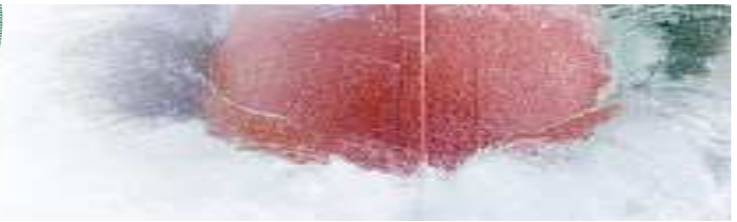
Beispiel: Schiffsbetriebskosten 3.100 TEU (Stand: Okt. 2009)



- ▶ 2011: allgemeine Kostensteigerung in Höhe von 2,5 % erwartet
- ▶ Anstieg der Personalkosten in 2011 durch Beendigung der Crewreduzierung auf „Safe Manning“ u. Wiederaufnahme der normalen HAMMONIA Reederei Onboard-Wartung

Die Schiffsbetriebskosten ist abhängig von diversen Faktoren, die nicht von der HCI HAMMONIA SHIPPING AG bzw. dem Bereederer beeinflusst werden können (z.B. Wechselkurse, Ölpreis, Lohnkosten u. ä.).

## Flottenverfügbarkeit für 2008 und QI – QIII 2009



	2008	QI - QIII 2009
max. mögl. Einsatztage der Flotte	2.322	2.984
geplante Ausfalltage	75	64
Ausfalltage (Ist)	32	39
davon geplante Wertzeit*	29	33
sonst. Ausfalltage		7
<b>Verfügbarkeit Gesamtflotte (inkl. Wertzeiten)</b>	<b>98,6 %</b>	<b>98,7 %</b>
<b>Verfügbarkeit Gesamtflotte (korrigiert um geplante Wertzeiten)</b>	<b>99,9 %</b>	<b>99,8 %</b>

- ▶ Im Jahr 2008 insgesamt 43 Tage mehr Verfügbarkeit als geplant
- ▶ In den ersten drei Quartalen 2009 25 Tage mehr Verfügbarkeit als geplant

\* turnusmäßige Dockungen (gemäß allg. Auflagen der Klassifikationsgesellschaften)

# Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit !

## Rechtliche Hinweise

Diese Präsentation stellt weder Werbung noch eine Aufforderung zum Kauf der Aktien der HCI HAMMONIA SHIPPING AG dar. Mit der Veröffentlichung dieser Präsentation kommt die HCI HAMMONIA SHIPPING AG lediglich den Vorschriften aus § 6.3 Satz 2 des Deutschen Corporate Governance Kodex nach. Diese Präsentation wurde ausschließlich zum internen Gebrauch des Empfängers dieser Präsentation erstellt und dient ausschließlich Diskussionszwecken. Der Empfänger verpflichtet sich, die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen nicht an Dritte weiterzugeben und sicherzustellen, dass weder die gesamte Präsentation noch einzelne Bestandteile zu anderen als den genannten Zwecken ohne schriftliche Zustimmung der HCI HAMMONIA SHIPPING AG und/oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens genutzt werden. Die Angaben beziehen sich auf den Zeitpunkt, zu dem die Präsentation erstellt wurde. Änderungen oder Ergänzungen bleiben vorbehalten. Bei der Erstellung der Präsentation erfolgte keine gesonderte Überprüfung der aus allgemein zugänglichen Quellen verfügbaren Informationen. Deren Richtigkeit und Vollständigkeit wird unterstellt. Es besteht kein Anspruch gegen die HCI Hanseatische Schiffconsult GmbH und/oder gegen die HCI Hammonia Shipping AG und/oder gegen ein mit ihnen verbundenes Unternehmen zur Konzeption und/oder zum Angebot der dargestellten Investition oder zur Beteiligung an ihr. Die HCI Hanseatische Schiffconsult GmbH und/oder die HCI Hammonia Shipping AG und/oder ein mit ihnen verbundenes Unternehmen übernehmen keine Haftung für die Umsetzbarkeit der in der Präsentation dargestellten Strukturen oder für die Richtigkeit oder die Vollständigkeit von Daten, Unterlagen, Informationen oder sonstigen Auskünfte. Wir erlauben uns darauf hinzuweisen, dass uns die rechtliche und steuerliche Beratung nicht gestattet ist und diese von uns selber auch nicht übernommen wird.

## Legal Notice

This presentation ("Presentation") was made only for the internal use of its recipient and is meant to be used for discussion purposes only. The recipient of the Presentation is not entitled to give any information contained in the Presentation to third parties and is obliged to ensure that the Presentation, wholly or in part, is not utilized for other than internal purposes of the recipient other than expressly permitted in writing by HCI Hanseatische Schiffconsult GmbH and/or any company affiliated with HCI Hanseatische Schiffconsult GmbH. All information contained in this Presentation is as of the date of its preparation and is subject to modifications and amendments. Information being extracted from publicly available sources was not separately audited or verified; their accuracy and completeness is assumed. The Presentation does not constitute an obligation of HCI Hanseatische Schiffconsult GmbH and/or HCI Hammonia Shipping AG and/or any company affiliated with them to structure, offer or invest in the investment described in the Presentation. HCI Hanseatische Schiffconsult GmbH and HCI Hammonia Shipping AG and/or any company affiliated with them undertake no duty of the viability of the presented structure or the accuracy or completeness of any data, documents or any other information represented in the Presentation. We have to point out that we are not allowed to give any legal or tax advice and therefore do not give any such advice.

**HCI HAMMONIA SHIPPING AG**

**Bleichenbrücke 10 · D-20354 Hamburg**

**[www.hci-hammonia-shipping.de](http://www.hci-hammonia-shipping.de)**