

INHOUD

| | | |
|----|---|----|
| 1 | Samenvatting | 3 |
| 2 | Risicofactoren | 7 |
| 3 | Definities | 11 |
| 4 | Organisatiestructuur | 13 |
| 5 | Markt | 18 |
| 6 | Schip en werf | 20 |
| 7 | Uw rendement | 21 |
| 8 | Rendement en wijze van participeren | 23 |
| 9 | Aankoop en financiering van het schip m.s. Mediterranean Sea | 26 |
| 10 | Exploitatie- en kasstroomprognose | 28 |
| 11 | Verkoop van het schip | 31 |
| 12 | Juridische aspecten | 32 |
| 13 | Fiscale aspecten | 34 |
| 14 | Onderzoeksrapport | 36 |
| 15 | Inschrijven en praktische informatie | 37 |
| 16 | Slotverklaring namens de uitgevende instellingen | 38 |
| 17 | Namen en adressen | 39 |
| 18 | Bijlage I: Oprichtingsakte m.s. Mediterranean Sea C.V. | 40 |
| 19 | Bijlage II: Oprichtingsakte m.s. Mediterranean Sea Trade C.V. | 46 |
| 20 | Bijlage III: Taxatierapport m.s. Mediterranean Sea | 51 |

*) De foto's die in deze prospectus zijn opgenomen, zijn van de diverse schepen die door Universal Marine worden beheerd en kunnen qua specificaties dus afwijken van het schip waarover in deze prospectus wordt gesproken.



1. SAMENVATTING

Inleiding

Deze prospectus is uitgebracht in het kader van de emissie van m.s. Mediterranean Sea C.V. (de besloten C.V.) en m.s. Mediterranean Sea Trade I C.V. (de open C.V.). De besloten C.V. m.s. Mediterranean Sea C.V. zal het schip m.s. Mediterranean Sea in Economische Eigendom verkrijgen om het vervolgens gedurende een aantal jaren (de planning is ca. 6 jaren) te exploiteren. De open C.V. m.s. Mediterranean Sea Trade I C.V. zal met haar volledige kapitaal deelnemen in de besloten C.V. m.s. Mediterranean Sea C.V.

Het m.s. Mediterranean Sea is een containerschip met een capaciteit van 1700 TEU (Twenty foot Equivalent Unit = standaard containermaat), uitgerust met drie kranen. Dit schip is op de Duitse werf Aker Ostsee gebouwd en in mei 2006 geleverd aan een buitenlandse rederij.

Universal Marine B.V. is met de verkopende partij overeengekomen dat het schip tussen 20 april 2007 en 30 juni 2007 zal worden geleverd.

In het kader van deze overeenkomst heeft Universal Marine B.V. de voorfinanciering geregeld. Nadat het schip aan Universal Marine B.V. is geleverd zal zij dit direct doorleveren aan m.s. Mediterranean Sea C.V.

U kunt zich nu inschrijven als commanditair vennoot in m.s. Mediterranean Sea (Trade I) C.V.

Namens deze C.V.'s wordt de werving van het commanditair kapitaal verzorgd door Universal Marine Investments B.V., die gedurende de wervingsperiode optreedt als mede beherend vennoot. Het totale benodigde commanditair kapitaal bedraagt € 14.055.000. Er zijn 14.055 participaties van € 1.000 beschikbaar. Universal Participaties B.V. (een dochteronderneming van Universal Marine B.V.) zal met in totaal € 600.000 deelnemen (600 participaties van € 1.000). Voor de overige deelnemers zijn er zodoende 13.455 participaties beschikbaar. De minimale deelname bedraagt € 5.000.


Toelichting begrippen

Voor de definitie van de in deze prospectus voorkomende woorden die met een hoofdletter beginnen verwijzen we naar hoofdstuk 3 'Definities'.

Risicofactoren

Aan investeren in een scheepvaart-C.V. zijn de volgende risico's verbonden:

- De scheepvaartmarkt is cyclisch. De verhuuropbrengsten kunnen lager uitkomen dan geprognosticeerd, waardoor uw rendement lager kan uitkomen.
- Als commanditair vennoot draagt u ondernemersrisico's waardoor u uw inleg deels of geheel zou kunnen verliezen.
- De exploitatiemarge kan lager uitvallen dan geprognosticeerd, waardoor uw rendement daalt.
- Als de vrachtopbrengsten lager zijn dan geprognosticeerd, dan zal dat het rendement negatief beïnvloeden.
- De operationele kosten kunnen hoger dan geprognosticeerd uitkomen, waardoor het rendement daalt.
- De mogelijkheid bestaat dat de charteraar niet aan zijn betalingsverplichtingen kan voldoen. De C.V. kan hiervan financieel nadeel ondervinden.
- De verkoopopbrengst kan lager uitvallen dan geprognosticeerd, waardoor het rendement daalt.
- De hypotheekrente kan hoger uitvallen dan geprognosticeerd, waardoor het rendement daalt.
- Diverse risico's zijn wel gedekt door verzekeringen, echter, als deze schades zich voordoen zal een bepaald bedrag (het eigen risico) niet zijn gedekt, wat het rendement negatief beïnvloedt.
- Een verandering van de koers van de dollar ten opzichte van de euro, kan leiden tot een lager rendement.
- Bij tegenvallende resultaten moeten de verplichtingen aan de bank volledig worden voldaan, waardoor er minder kan worden uitgekeerd aan de participanten. Hierdoor daalt het rendement.
- Het risico bestaat dat u uw participatie niet of niet op korte termijn kan overdragen. Ook bestaat het risico dat u bij een verkoop van uw participatie minder krijgt dan beoogd.
- Toekomstige veranderingen in de wet en de jurisprudentie kunnen invloed hebben op het rendement.
- Het schip kan eerder of later worden geleverd, wat van invloed kan zijn op uw rendement.
- Het schip kan ook niet worden geleverd.



Voor een uitgebreide toelichting op deze risicofactoren verwijzen we u naar hoofdstuk 2.

Het beheer

Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V. is de beherend vennoot van m.s. Mediterranean Sea C.V. en m.s. Mediterranean Sea Trade I C.V.

Zodoende is het beheer van het schip ook in handen van Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V. Dit beheer heeft zij, onverminderd haar eigen verantwoordelijkheid, uitbesteed aan Universal Shipping B.V., een dochtermaatschappij van Universal Marine B.V.

Universal Shipping B.V. is een Nederlandse scheepvaartonderneming uit Krimpen aan den IJssel, die ook het beheer voert van andere C.V. schepen.

Als tweede beherend vennoot treedt gedurende de emissie Universal Marine Investments B.V. op, die zich bezig houdt met de werving van het commanditair kapitaal namens m.s. Mediterranean Sea C.V. en m.s. Mediterranean Sea Trade I C.V.

Universal Marine Investments B.V. is eveneens een dochtermaatschappij van Universal Marine B.V. In hoofdstuk 4 wordt deze structuur in een schema nader toegelicht.

Inmiddels investeren ruim 8.600 participanten in de diverse schepen, met een totaal commanditair kapitaal van 101 miljoen euro, in een vloot met een aanschafwaarde van 265 miljoen euro.

Aankoop m.s. Mediterranean Sea

Universal Marine B.V. levert het schip voor de koopprijs van € 36.000.000.

De aankoopprijs van het schip omvat eveneens de uitrusting en de kosten van de voorfinanciering van het schip door Universal Marine B.V. De levering van het schip zal tussen 20 april 2007 en 30 juni 2007 plaatsvinden. Om een rendementsprognose te kunnen maken, zijn we in deze prospectus uitgegaan van een levering op 30 april 2007.

M.s. Mediterranean Sea C.V. verwerft van Universal Marine B.V. het Economisch Eigendom van het schip en krijgt daardoor het exploitatie- en het verkoopresultaat. Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V. verkrijgt van Universal Marine B.V. het Juridisch Eigendom van het schip.

Naast de koopprijs betaalt m.s. Mediterranean Sea C.V. aan Universal Marine B.V. ook een vergoeding van € 1.000.000 voor de initiële kosten (zoals de kosten voor de marketing, de financiële begeleiding, de fiscale begeleiding, de juridische

begeleiding, de notaris en de afsluitprovisie van de bank).

Voorfinanciering

Universal Marine B.V. heeft reeds een aanbetaling gedaan voor het verkrijgen van het schip. Het resterende aankoopbedrag dient te worden voldaan bij levering van het schip.

De besloten C.V. m.s. Mediterranean Sea C.V. dient de gehele aankoopprijs aan Universal Marine B.V. te voldoen bij levering van het schip. In deze aankoopprijs zijn ook de kosten van de voorfinanciering door Universal Marine B.V. begrepen.

Financiering gedurende de exploitatie

Gedurende de exploitatieperiode (die begint op moment van levering van het schip aan m.s. Mediterranean Sea C.V. en Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V.) wordt de besloten C.V. gefinancierd middels het commanditair kapitaal en een hypothecaire banklening. Uitgegaan wordt van een banklening van € 22.945.000, ofwel 63,7% van de aankoopprijs van het schip.

Commanditair vennoot

U kunt op twee manieren deelnemen:

- direct in de besloten C.V. m.s. Mediterranean Sea C.V. of
- indirect door deel te nemen in de open C.V. m.s. Mediterranean Sea Trade I C.V. Deze open C.V. neemt met haar gehele kapitaal deel in de besloten C.V.

De keuze voor de open of besloten C.V. heeft invloed op de verhandelbaarheid van de deelname en de belastingdruk.

Door als commanditair vennoot te investeren in het m.s. Mediterranean Sea, fungeert u als geldschietster en bent u in feite mede-ondernemer in het schip. U deelt mee in de winsten die het schip maakt met het vervoeren van goederen en in de verkoopopbrengst van het schip. Uw risico is beperkt tot uw inleg. U hoeft dus niet bij te storten, mits u geen Beheersdaden verricht.

Markt

In de zeescheepvaart worden steeds meer goederen per container vervoerd. Het containerverkeer kende in het afgelopen decennium regelmatig een jaarlijkse groei van 7,0% tot 10,0%. De vraag naar snelle schepen zoals het m.s. Mediterranean Sea is sterk toegenomen.

HET PROJECT IN HOOFDLIJNEN

| | |
|---|--|
| C.V. kapitaal | € 14.055.000 |
| Minimale deelnamebedrag | € 5.000 |
| Scheepstype | 1.700 TEU containerschip |
| Werf | Aker Ostsee, Duitsland |
| Betaling deelnamebedrag | 13 april 2007 |
| Verwachte levering schip | eind april 2007 |
| Exploitatieperiode | 6 jaar: van mei 2007 tot en met eind april 2013 |
| Verwacht exploitatierendement (uit exploitatie en verkoop) | 9,5% gemiddeld per jaar. De tussentijdse uitkeringen vinden twee keer per jaar plaats |

Tabel 1

Verwacht rendement

Het verwachte gemiddelde rendement (inclusief verkoopopbrengst) bedraagt 9,5% per jaar. Dit is een gemiddeld enkelvoudig rendement (dus geen rente op rente en ook geen internal rate of return). De winstuitkeringen gedurende de exploitatieperiode bedragen naar verwachting 7,0% tot 9,0% per jaar en deze worden na de afsluiting van het jaar in twee delen uitgekeerd in het daaropvolgende jaar. Bij de verkoop van het schip wordt naar verwachting meer uitgekeerd, zodat het gemiddelde in totaal op 9,5% per jaar uitkomt. Een groot deel van de verkoopopbrengst zal zo snel mogelijk na afronding van de verkoop en na aflossing van de banklening worden overgemaakt. Het resterende deel wordt overgemaakt na de goedkeuring van de eindbalans door de vennotenvergadering (bij de opheffing van de C.V.'s).

Korte C.V. looptijd: zes jaar

Met de levering van het schip eind april 2007 begint de exploitatieperiode. Het is de bedoeling om het schip zes jaar te exploiteren, waarna het schip wordt verkocht. Mocht het zo zijn dat de markt na zes jaar niet gunstig is, dan zou het verstandiger kunnen zijn om door te varen. Aan de andere kant is eerder dan na zes jaar verkopen bij een gunstig bod ook mogelijk.

Lage belastingdruk, mogelijke besparing 1,2% vermogensrendementsheffing

Een belangrijk voordeel van investeren in schepen is de lage belastingdruk. Dit komt doordat wij gebruik kunnen maken van het Tonnageregime. Hierdoor wordt niet over de daadwerkelijke win-

sten belasting betaald, maar slechts over de geringe tonnagewinst, een bedrag gebaseerd op het netto tonnage van het schip.

Voor dit schip is de jaarlijkse tonnagewinst € 14 voor een deelname van € 10.000. Bij een inkomstenbelastingtarief van 52% bent u dus slechts € 7 per jaar verschuldigd. U dient dan voor de besloten C.V. te kiezen. Hierdoor bespaart u mogelijk 1,2% vermogensrendementsheffing (voor zover uw vermogen boven de belastingvrije voet van box 3 zou uitkomen). U betaalt belasting in box 1, maar slechts over de tonnagewinst en niet over de daadwerkelijke uitkeringen (zie ook hierboven). Als u deelneemt in de besloten C.V. hoeft u zodoende slechts 0,1% belasting te betalen over uw inlegbedrag.

Wilt u uw deelname gedurende de exploitatieperiode kunnen verkopen? Dan kunt u participeren in onze open C.V. In dat geval bent u wel vermogensrendementsheffing verschuldigd.

Ook interessant voor B.V.'s

Investeren in m.s. Mediterranean Sea is ook interessant voor pensioen-, stamrecht-, en beleggings-B.V.'s.

Doordat de belastingdruk zo laag is, is het rendement van 9,5%, ook het rendement na belasting. Het is dus vergelijkbaar met een rendement van 12,8% op bijvoorbeeld aandelen, waarover immers nog 25,5% vennootschapsbelasting betaald moet worden.



Tussentijdse verhandelbaarheid

Als u participeert in de besloten C.V. kunt u binnen twee maanden na de goedkeuring van de jaarrekening door de vennotenvergadering uw deelname te koop aanbieden.

Voor de verkoop (overdracht) dient vooraf toestemming te worden gevraagd van alle overige vennoten in de besloten C.V. Stemt er binnen een periode van vier weken geen van de commanditaire vennoten tegen, dan kan de overdracht plaatsvinden. Als u de mogelijkheid wil hebben om het hele jaar door uw participatie te kunnen verkopen, dan kunt u beter in de open C.V. participeren.

Een deelname in de open C.V. kunt u eenvoudiger verkopen aan eventueel geïnteresseerde kopers. U heeft dan alleen toestemming nodig van de beherend vennoot (Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V.).

Inschrijving zonder toetredingskosten

Het totale commanditaire kapitaal van m.s. Mediterranean Sea C.V. bedraagt € 14.055.000.

De prijs per participatie is € 1.000. Er geldt een minimum afname van 5 participaties.

De inschrijving voor participanten staat open tot uiterlijk 6 april 2007.

Universal Marine Investments B.V. behoudt zich het recht voor deze periode te verlengen of in te korten. De deelnemingen worden toegekend in volgorde van ontvangst van de inschrijvingsformulieren. U betaalt geen toetredingskosten.

U kunt uw inleg tot uiterlijk 13 april 2007 storten op de rekening van de C.V. (55.32.21.574 ten name van m.s. Mediterranean Sea C.V. te Krimpen aan den IJssel).

Er zullen meer open C.V.'s naast elkaar worden opgericht, indien dit nodig is om de fiscale voordelen voor de participanten te behouden. De op te richten C.V.'s zullen dan m.s. Mediterranean Sea Trade I, II, III etc. C.V. worden genoemd.

Als u voor de open C.V. kiest, zult u door ons worden ingedeeld in één van deze open C.V.'s. Bij deze indeling zullen wij altijd proberen om te zorgen dat particuliere deelnemers geen aanmerkelijk belang krijgen.

Voor deelnemende B.V.'s die met € 20.000 of meer participeren, zullen we zorgen dat zij in aanmerking komen voor de deelnemingsvrijstelling.

Door het invullen van het inschrijvingsformulier

verklaart u akkoord te gaan met de indeling in m.s. Mediterranean Sea Trade I, II, III etc. C.V.

Informatie

De werving van het commanditair kapitaal wordt door m.s. Mediterranean Sea C.V. en m.s. Mediterranean Sea Trade I C.V. in eigen beheer verzorgd door Universal Marine Investments B.V., als mede-beherend vennoot. Voor geïnteresseerden in het project is Universal Marine Investments B.V. rechtstreeks bereikbaar voor informatie:

Telefoon (050) 306 22 20

Fax (050) 306 22 19

Postbus 1101

9701 BC Groningen

E-mail: info@universalmarine.nl

Website: www.universalmarine.nl

Goedgekeurd

Deze prospectus is goedgekeurd door de Autoriteit Financiële Markten.

Disclaimer

Wij wijzen er op dat de in de prospectus genoemde uitkeringen en rendementen prognoses zijn, berekend op basis van de beschreven uitgangspunten. Iedere beslissing om te participeren moet zijn gebaseerd op de bestudering van de gehele prospectus. De samenvatting is derhalve een inleiding op de prospectus. Aansprakelijkheidsstelling van de beherend vennoten op grond van de samenvatting is alleen mogelijk, indien de samenvatting tezamen met de rest van de prospectus misleidend, onjuist of inconsistent is. Mocht voor een eventuele rechtsvordering de prospectus vertaald moeten worden, dan dienen de kosten hiervoor gedragen te worden door de insteller van de rechtsvordering. Deze kosten dienen voldaan te zijn voordat die rechtsvordering wordt ingesteld.

Wij hopen u binnenkort 'welkom aan boord' van de Mediterranean Sea te mogen heten.

Namens m.s. Mediterranean Sea C.V. en namens m.s. Mediterranean Sea Trade I C.V.:

Universal Marine Investments B.V.

februari 2007

2. RISICOFACTOREN

Aan investeren in een onderneming zijn risico's verbonden. De zeescheepvaart opereert in een cyclische markt. Een garantie voor een bepaald rendement kan dan ook niet worden gegeven. In dit hoofdstuk worden de risicofactoren die van wezenlijk belang zijn aan het deelnemen in m.s. Mediterranean Sea (Trade I) C.V. toegelicht, alsmede de risicofactoren die eigen zijn aan de scheepvaartmarkt en scheepvaart C.V.'s in het algemeen. Als één of meer risicofactoren zich voordoen, dan zal uw rendement lager uitkomen.

Cyclische markt

De scheepvaartmarkt is cyclisch. Dit betekent dat goede jaren en minder goede jaren elkaar afwisselen. Als er een tekort is aan schepen, kunnen rederijen een hogere huur vragen voor hun schepen. Overstijgt het aanbod van de schepen de vraag, dan dalen de verhuuropbrengsten. Zijn de verhuuropbrengsten lager dan geprognosticeerd is in deze prospectus, dan daalt ook uw rendement.

Uw maximale risico

Als commanditair vennoot draagt u ondernemersrisico. Uw rendement kan lager uitvallen dan het geprognosticeerde rendement. Het maximale risico dat u loopt, is dat u uw inleg verliest. U hoeft echter nooit bij te storten. Voorwaarde is wel dat u geen Beheersdaden verricht.

De exploitatiemarge kan afwijken

De exploitatiemarge gedurende de exploitatieperiode mei 2007 t/m april 2013 kan lager uitvallen dan geprognosticeerd, waardoor uw rendement daalt. Met exploitatiemarge bedoelen wij in dit geval het verschil tussen de vrachtopbrengsten en de operationele kosten. In hoofdstuk 10 kunt u zien dat deze exploitatiemarge volgens onze inschatting circa € 3.757.000 zal bedragen.

Vrachtopbrengsten

De in de rendementsprognose gekozen vrachtopbrengsten zijn gebaseerd op voor de huidige markt gangbare waarden, waarbij wij uitgaan van 360 opbrengstdagen. Dit betekent dat wij ervan uitgaan dat het schip vijf of zes dagen per jaar geen

opbrengst heeft. Voor zover het schip geen inkomsten heeft door een calamiteit, is er sprake van een dekking onder de 'loss of hire' verzekering, met inachtneming van een eigen risicoperiode.

Het m.s. Mediterranean Sea zal worden verhuurd aan andere rederijen (charteraars) voor perioden variërend van drie maanden tot twee jaar of langer. De vrachtopbrengsten kunnen afwijken van de prognose, afhankelijk van de chartercontracten die er voor het schip afgesloten worden. Als de vrachtopbrengsten lager zijn dan geprognosticeerd, dan zal dat het rendement negatief beïnvloeden.

Operationele kosten

De operationele kosten van € 1.200.000 per jaar zijn ingeschat op basis van onze jarenlange ervaring in de scheepvaart.

Uitgegaan wordt van een jaarlijkse kostenstijging van 1,5%. Het risico bestaat dat deze kostenstijging hoger uitvalt, waardoor het rendement kan dalen.

| Rendement bij een afwijking in de exploitatiemarge | |
|--|-----------|
| Afwijking | Rendement |
| uitgangssituatie | 9,5% |
| - 2,5% | 8,8% |
| - 5,0% | 8,1% |

Tabel 2

Bemanning kan meer kosten, doordat bijvoorbeeld voor een bepaald vaartraject meer of duurdere bemanning nodig is. Ook kunnen deze kosten stijgen doordat de vraag naar bemanning toeneemt bij een achterblijvend aanbod.

De verzekeringspremies kunnen stijgen als er zich in een bepaalde periode veel meer en/of grotere schades voordoen dan verwacht.

De kosten van onderhoud en reparatie kunnen hoger uitvallen door bepaalde schades, waarbij de kosten niet hoger zijn dan het eigen risico.

Debiteurenrisico

Het m.s. Mediterranean Sea zal worden verhuurd aan andere rederijen (charteraars). Er bestaat altijd de mogelijkheid dat de charteraar niet aan zijn betalingsverplichtingen kan voldoen. De C.V. kan hiervan financieel nadeel ondervinden. Het rendement zou in dit geval lager kunnen uitvallen.

De verkoopopbrengst van het schip kan afwijken

De verkoopwaarde eind april 2013 is realistisch geschat, maar kan vanzelfsprekend afwijken van de prognose. Het uitgangspunt is dat het schip eind april 2013 79% van de aanschafwaarde van € 36.000.000 opbrengt. In tabel 3 ziet u dat een lagere opbrengst leidt tot een lager rendement.

| Verkoopopbrengst in % van de aanschafwaarde | Rendement |
|---|-----------|
| 79,0% | 9,5% |
| 76,5% | 8,4% |
| 74,0% | 7,4% |

Tabel 3

Met elke 2,5% daling in de verkoopopbrengst daalt het rendement met circa 1%.

De hypotheekrente kan afwijken

Wij zijn uitgegaan van een hypothecaire lening van € 22.945.000 tegen een rente van 5,35% gedurende de looptijd van het project. Deze is gebaseerd op de drie maand Euribor plus de opslag die de bank berekent. Euribor is de rente die gehanteerd wordt tussen de banken onderling, binnen de euro zone. Op het moment van schrijven van deze prospectus is er nog geen overeenkomst met de bank aangegaan over de hoogte van de rente. Als de hypotheekrente hoger is dan geprognosticeerd, dan daalt uw rendement. In tabel 4 ziet u het effect op het rendement bij 0,25% en 0,50% hogere rente.

| Afwijking elk jaar in rente | Rendement |
|--------------------------------|-----------|
|--------------------------------|-----------|

| | |
|------------------|------|
| uitgangssituatie | 9,5% |
| + 0,25% | 9,2% |
| + 0,50% | 8,8% |

Tabel 4

Hefboomrisico

Omdat het project deels wordt gefinancierd door middel van een banklening is er sprake van een hefboomrisico. Dit betekent dat bij tegenvallende resultaten het rendement versneld daalt. Mocht de C.V. er toe besluiten de banklening te verhogen, dan zal het hefboomrisico groter worden.

Dit hefboomrisico treedt ook in werking bij een stijging van het rentepercentage van de lening.

U ziet aan tabel 4 dat een stijging in de rente met een half procent, leidt tot een grotere daling in het rendement, namelijk met 0,7%.

Dit wordt veroorzaakt doordat de banklening hoger is dan het C.V.-kapitaal.

Verzekeringen

Gedurende de exploitatie van de Mediterranean Sea is sprake van de volgende risico's:

- het risico dat het schip als gevolg van calamiteiten uit de vaart is en zodoende geen vrachtopbrengsten heeft.
- het risico dat er schade ontstaat aan het schip als gevolg van storm, motorschade, aanvaringen en total loss.
- het risico dat er schade ontstaat aan de lading
- het risico van schade als gevolg van ziekte, invaliditeit en overlijden van bemanningsleden.

Deze risico's zullen met verzekeringen worden afgedekt. Bij alle verzekeringen is er echter sprake van een eigen risico, wat inhoudt dat een bepaald bedrag aan schade niet is gedekt en zodoende ten laste komt van de C.V. Hierdoor zal het rendement lager kunnen uitvallen.

Valutarisico

De opbrengsten van het schip zullen in dollars of euro's worden ontvangen, afhankelijk van waar het schip wordt ingezet. Ook de bedrijfskosten luiden in dollars en euro's. Een verandering in de verhouding tussen de koers van de dollar ten opzichte van de koers van de euro, kan leiden tot een

lager rendement. De participanten zullen in euro's uitbetaald krijgen.

Financieringsrisico

De aankoop van het schip m.s. Mediterranean Sea wordt voor 63,7% gefinancierd met vreemd vermogen (hypothecaire banklening). De bank heeft als zekerheid het eerste recht van hypotheek op het schip. Tevens worden de vorderingen van de C.V. uit hoofde van de vrachtopbrengsten en de verzekeringsuitkeringen, alsmede de banktegoeden aan de bank verpand. Dit betekent dat bij een eventueel faillissement van de C.V. eerst de bank zal worden betaald. Daarna volgen de andere schuldeisers. Indien er dan nog gelden resteren in de C.V., worden die tot slot aan de commanditaire vennoten uitgekeerd.

De mate van vreemd vermogen vergroot enerzijds de rendementsperspectieven en brengt anderzijds een risico met zich mee omdat bij tegenvallende resultaten de verplichtingen aan de bank volledig voldaan moeten worden, waardoor er minder kan worden uitgekeerd aan de participanten.

Door de hefboomwerking leidt dit tot een versnelde daling van het rendement (zie ook Hefboomrisico). Dit hefboomrisico treedt eveneens in bij een stijging van het rentepercentage van de lening.

Het risico dat Universal Marine B.V. niet aan haar verplichtingen kan voldoen

Mocht er iets met Universal Marine B.V. gebeuren (bijvoorbeeld dat zij failliet gaat) dan zou dit mogelijk er toe kunnen leiden dat Universal Marine B.V. het schip niet kan leveren. Hiervoor verwijzen wij u naar de paragraaf "Het schip kan ook niet worden geleverd".

Verhandelbaarheid

Zodra u formeel tot de C.V. bent toegetreden (tot de open dan wel tot de besloten C.V.), kan uw deelname in het project slechts voortijdig worden beëindigd door uw deelname over te dragen (te verkopen) aan een andere (rechts-)persoon.

De volgende risico's zijn aanwezig:

- er kan geen koper voor uw deelname gevonden worden;
- u krijgt voor uw deelname niet de beoogde prijs, waardoor uw rendement lager uitvalt;
- u kunt mogelijk uw deelname niet in een korte tijd verkopen.

Het laatst genoemde risico geldt in het bijzonder voor een overdracht van uw deelname in de besloten C.V. U kunt tot uiterlijk twee maanden nadat de jaarrekening van de vennootschap door de vergadering is vastgesteld uw deelname in de besloten C.V. te koop aanbieden. Voor de overdracht is de toestemming van alle overige vennoten in de besloten C.V. vereist. Mocht één of meer vennoten in de besloten C.V. tegen de overdracht zijn, dan kan de overdracht géén doorgang vinden.

De wetgeving kan wijzigen

Wij zijn uitgegaan van de thans geldende Nederlandse wetgeving en jurisprudentie op het gebied van met name ondernemingsrecht en effectenrecht. Op het gebied van het belastingrecht is uitgegaan van de Wet IB 2001 (tekst 2007).

Toekomstige veranderingen in de wet en de jurisprudentie kunnen invloed hebben op het rendement.

Het schip kan later worden geleverd

De doorlevering van het schip vindt plaats op 30 april 2007 of zoveel eerder of later als de verkopende partij het schip aan Universal Marine B.V. levert.

Het schip kan later worden geleverd dan 30 april 2007. Dit hangt af van de laatste reis van het schip voor de levering. Als het schip later wordt geleverd dan komt het rendement lager uit doordat uw inleg niet rendeert zolang het schip niet is geleverd. In de tabel hieronder is het effect op het rendement doorgerekend.

| Latere levering | Rendement |
|-----------------|-----------|
| 1 maand later | 9,4% |
| 2 maanden later | 9,2% |

Tabel 5

Het schip kan ook niet worden geleverd

Als het schip niet geleverd kan worden, doordat het schip bijvoorbeeld onherstelbaar is beschadigd tijdens één van de reizen, terwijl het nog in eigendom is van de verkoper, zal Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V. altijd proberen om alternatieven te vinden die aan de commanditaire vennoten zullen worden voorgelegd.

Het streven is dan om een oplossing te vinden die het oorspronkelijke project zo dicht mogelijk benadert, qua levering van het schip, looptijd en verwacht rendement.

Bij het zoeken naar een alternatief zal ook worden gezocht naar een bank die bereid is om het project te financieren. Dit kan een andere bank zijn dan de bank die het project, dat in deze prospectus staat beschreven, financiert.

Als de meerderheid van de vergadering van vennoten instemt met een alternatief schip, dan gaat het project door met dit alternatief schip.

De commanditaire vennoten die niet instemmen met het alternatieve schip en hun deelname wensen te beëindigen, kunnen hun participaties te koop aanbieden. Hiervoor gelden de normale regels omtrent de verkoop (overdracht) van de participaties. Voor een beschrijving hiervan verwijzen we naar hoofdstuk 12.

In geval van participaties in de besloten C.V. zal Universal Marine Investments B.V. haar uiterste best doen om de toestemming voor de overdracht te verkrijgen van de overige vennoten in de besloten C.V.

Mochten er geen aanvaardbare alternatieven zijn, of het alternatief dat de beherend vennoot voorstelt wordt niet geaccepteerd, dan kan de beherend vennoot voorstellen om de C.V. te ontbinden. De C.V. kan worden ontbonden indien tenminste tweederde van de uitgebrachte stemmen van de commanditaire vennoten en de beherend vennoot vóór ontbinding zijn.

Ingeval van ontbinding zal het c.v.-kapitaal aan de participanten worden uitgekeerd, na aftrek van de vergoeding voor de initiële kosten en de kosten van de voorfinanciering. Circa 12,5% van uw inleg zal in dit geval verloren gaan.



3. DEFINITIES

In dit hoofdstuk geven wij een toelichting op bepaalde termen, die in deze prospectus worden gebruikt.

Beheersdaden

Een beheersdaad is een handeling waarmee de C.V. in en buiten rechte (naar derden) wordt vertegenwoordigd. Uw aansprakelijkheid als commanditair vennoot beperkt zich tot de hoogte van het door u ingebrachte commanditair kapitaal, mits u geen Beheersdaden verricht. De beslissingen in de vennotenvergadering zijn geen daden van beheer.

Commanditaire vennootschap (C.V.)

De commanditaire vennootschappen m.s. Mediterranean Sea C.V. (de besloten C.V.) en m.s. Mediterranean Sea Trade I C.V. (de open C.V.) zijn samenwerkingsverbanden van de beherend vennoot Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V. met een aantal commanditaire vennoten.

De commanditaire vennoten zijn de participanten en deze zijn te vergelijken met aandeelhouders. Zij brengen het eigen vermogen van de C.V. in.

De beherend vennoot Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V. voert de directie van de scheepvaartonderneming. De commanditaire vennoten delen mee in het resultaat.

Economische Eigendom en Juridische Eigendom

In deze prospectus maken we onderscheid tussen de Economische en de Juridische Eigendom.

De Economische Eigendom omvat alle rechten en plichten, alsmede het risico van waardeverandering, voortkomend uit de exploitatie en de verkoop van het schip. Dit eigendomsrecht berust bij de besloten C.V. m.s. Mediterranean Sea C.V. (en dus bij de commanditaire vennoten). Om praktische redenen berust de Juridische Eigendom bij het Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V.

De juridische eigenaar dient ingeschreven te staan in het scheepsregister bij het Kadaster. Indien de besloten C.V. de Juridische Eigendom zou hebben, dan zouden alle commanditaire vennoten zich moeten registreren. De Juridische Eigendom is het recht om over het schip te beschikken. Hier-

door kan de Beheermaatschappij namens de C.V. overeenkomsten aangaan en het beheer over het schip voeren (voorbeelden: charterovereenkomsten aangaan, het schip bemannen, het plegen van onderhoud en reparaties etc.). Alle kosten en baten, voortkomend uit de exploitatie en het verkoop van het schip, komen toe aan de economische eigenaar, c.q. m.s. Mediterranean Sea C.V.

Voor belangrijke beslissingen en handelingen omtrent het schip moet Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V. wel vooraf toestemming verkrijgen van de vergadering van vennoten (zie ook artikel 7 van de C.V.-akten).

Klassebureau

Een klassebureau is een onafhankelijk bureau dat onderzoekt of het schip voldoet aan de milieu-, veiligheids- en kwaliteitseisen die internationaal aan schepen worden gesteld. Lloyds Register en Germanischer Lloyd behoren tot de belangrijkste klassebureaus in de wereld.

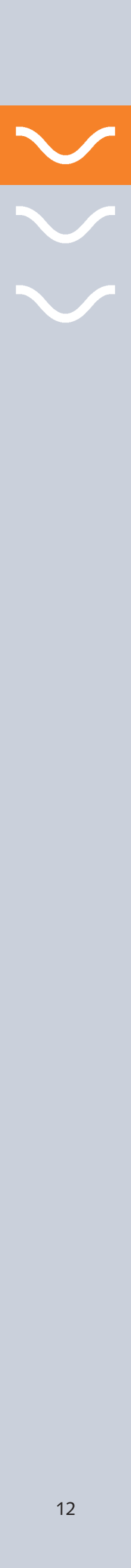
Knoop

De snelheid van een schip wordt altijd in knopen uitgedrukt. Een knoop is een zeemijl (1.852 meter) per uur. De dienstsnelheid van m.s. Mediterranean Sea is 20 knopen ofwel zo'n 37 kilometer per uur.

Tonnageregime

Dit belastingregime is in 1996 door de regering ingesteld om de scheepvaart in Nederland te stimuleren. Volgens dit regime dient er belasting te worden betaald over een bedrag, dat gebaseerd is op de netto tonnage van het schip.

De netto tonnage van het m.s. Mediterranean Sea bedraagt 8.900 ton. Het fiscaal resultaat (de tonnagewinst) dat hiermee samenhangt is € 20.713. Hierover dient dus belasting te worden betaald. Het commanditair kapitaal van m.s. Mediterranean Sea C.V. bedraagt € 14.055.000. Als u een deelname in de besloten C.V. heeft van € 10.000, dan bent u voor 0,071149% eigenaar (€ 10.000 gedeeld door € 14.055.000) en betaalt u belasting over 0,071149% maal € 20.713 = € 14. Bij een tarief van 52% is de te betalen belasting € 7.



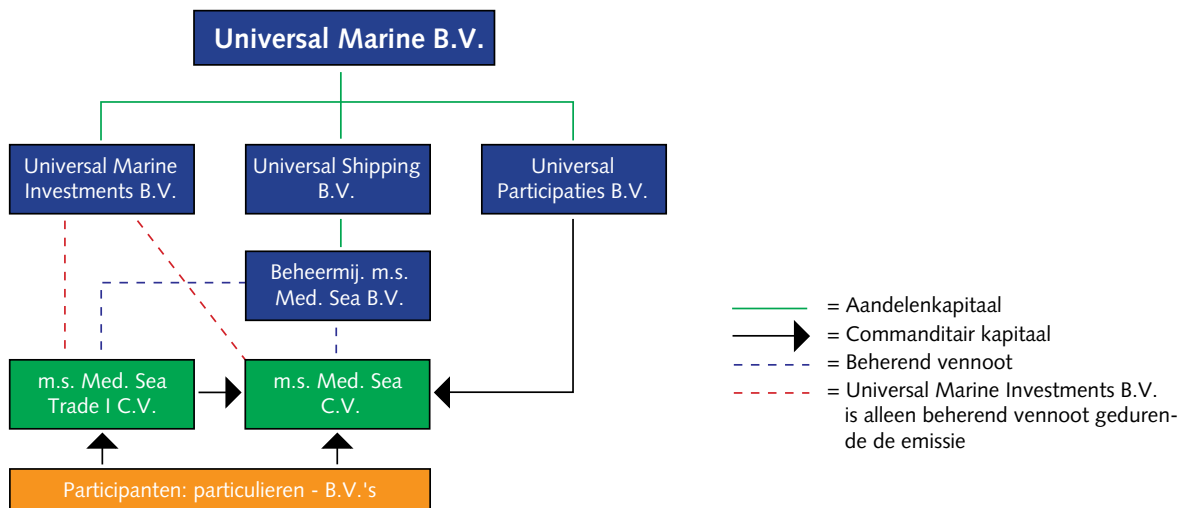
TDW

Ton deadweight. Dit is het aantal ton dat het schip kan vervoeren (lading en brandstof).

TEU

Twenty feet equivalent unit. Hiermee wordt het aantal te vervoeren 20 voets containers bedoeld. Eén voet is circa 30 centimeter.

4. ORGANISATIESTRUCTUUR



Exploitatieperiode mei 2007 t/m april 2013

Universal Marine B.V. levert het schip door voor de prijs van € 36.000.000. M.s. Mediterranean Sea C.V. verwerft de Economische Eigendom van het schip van Universal Marine B.V. en krijgt daardoor het exploitatie- en het verkoopresultaat.

Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V. verkrijgt van Universal Marine B.V. de Juridische Eigendom van het schip (zie ook hoofdstuk 9).

De commanditaire vennoten van de besloten C.V. m.s. Mediterranean Sea C.V. zijn particulieren en B.V.'s, maar ook de open C.V. m.s. Mediterranean Sea Trade I C.V.

Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V. is de beherend vennoot van m.s. Mediterranean Sea C.V. en m.s. Mediterranean Sea Trade I C.V. Zodoende is het beheer van het schip ook in handen van Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V. Dit beheer heeft zij middels een managementovereenkomst, onverminderd haar eigen verantwoordelijkheid, uitbesteed aan Universal Shipping B.V., een dochtermaatschappij van Universal Marine B.V.

Universal Shipping B.V. is een Nederlandse scheepvaartonderneming uit Krimpen aan den IJssel, die ook het beheer voert van andere C.V. schepen.

Als tweede beherend vennoot treedt gedurende de emissie Universal Marine Investments B.V. op, die zich bezig houdt met de werving van het commanditair kapitaal namens m.s. Mediterranean Sea C.V. en m.s. Mediterranean Sea Trade I C.V.


Universal Marine Investments B.V. is eveneens een dochtermaatschappij van Universal Marine B.V. Het bovenstaande organogram geeft de structuur schematisch weer.

Hieronder vindt u een nadere toelichting van de diverse ondernemingen.

Universal Marine B.V.

Universal Marine B.V. is een groeiende scheepvaartonderneming die het beheer voert over een moderne vloot zeeschepen.

Sinds 2004 begeleidt Universal Marine B.V. ook de bouw van diverse eigen schepen in het buitenland. Universal Marine B.V. voert tevens de directie over de gehele groep van vennootschappen verbonden aan Universal Marine, zoals bijvoorbeeld Universal Marine Investments B.V., Universal Shipping B.V. en Universal Participaties B.V. Het personeel van de totale onderneming bestaat uit walpersoneel en zeevarenden. Aan de wal zijn 16 personen werkzaam. Bij de vloot (waarvan u op pagina 15 een overzicht vindt) zijn circa tweehonderd zeevarenden betrokken.



Universal Marine B.V. werkt met gekwalificeerde bemanningsleden die over papieren beschikken van internationaal erkende zeevaartopleidingen, die gecertificeerd zijn door de Nederlandse Scheepvaartinspectie. De officieren zijn Europeanen, de matrozen en koks komen onder andere uit de Filipijnen en Indonesië. Een deel van de bemanning bestaat uit eigen personeel (dat is ondergebracht in UC Management B.V., een dochtermaatschappij van Universal Marine B.V.), een ander deel (zoals de Filipijnse bemanning) wordt ingehuurd.

Het merendeel van onze huidige bemanning is al langere tijd werkzaam op onze schepen. Een gemotiveerde en gekwalificeerde bemanning bepaalt in belangrijke mate de prestatie van een schip. Wij slagen er in om de juiste bemanning aan te trekken en te behouden door een goed beloningsbeleid, moderne en veilige schepen en een overzichtelijke organisatie met korte communicatielijnen.

Universal Marine B.V. is de initiatiefnemer van deze scheepvaart-c.v. en mede-oprichter van m.s. Mediterranean Sea C.V. en m.s. Mediterranean Sea Trade I C.V. Zij heeft besloten tot uitgifte van de participaties van m.s. Mediterranean Sea (Trade I) C.V.

Ondernemingsleiding

De directie van Universal Marine B.V. wordt gevoerd door de heer C. Vermeulen (algemeen directeur), de heer J.F. Mangindaan RA (financieel directeur), de heer ing. L.A. Pleysier (technisch directeur) en de heer ing. J.A. Berends (technisch directeur).

De heer Vermeulen (1948) koos in 1965 voor de scheepvaart. Na de zeevaartschool te hebben voltooid heeft hij diverse functies vervuld in de zeevaart, waaronder die als stuurman en kapitein bij verschillende Nederlandse ondernemingen zoals KNSM, Boskalis, Smit Lloyd en Heerema.

In 1982 begon hij zijn carrière als kapitein/eigenaar met de aankoop van zijn eerste schip. Na de verkoop van dit schip volgden in de jaren daarop de nieuwbouw en exploitatie van vijf schepen. Zijn rederij was in 1997 als één van de eerste Europese scheepvaartbedrijven in het bezit gekomen van het ISM (International Safety Management) certificaat, verstrekt door het gerenommeerde Klassebureau Lloyds Register.

De heer Mangindaan (1964), registeraccountant, is in 1986 begonnen in de financiële dienstverlening. Vanaf 1998 is hij werkzaam in de maritieme sector. Hij is als financieel deskundige als eerste verantwoordelijk voor de organisatie van het plaatsen van de scheepvaart-C.V.'s.

De heren Pleysier (1962) en Berends (1970) hebben de HTS Scheepsbouw voltooid. Beiden hebben een jarenlange ervaring in de maritieme sector. Zij zijn verantwoordelijk voor de technische aspecten van de varende schepen en de schepen in aanbouw.

Universal Marine B.V. voert tevens de directie over de gehele groep van vennootschappen verbonden aan Universal Marine.

Universal Marine Investments B.V.

Universal Marine Investments B.V. verzorgt namens m.s. Mediterranean Sea (Trade I) C.V. de emissie. Hiervoor ontvangt zij een emissievergoeding. Deze vergoeding wordt betaald uit de initiële kosten van € 1.000.000 die de C.V. betaalt aan Universal Marine B.V.

Gedurende de emissie, dus totdat de participanten tot de m.s. Mediterranean Sea (Trade I) C.V. toetreden, is Universal Marine Investments B.V. mede beherend vennoot in de C.V.'s.

Na de emissie treedt Universal Marine Investments B.V. (op grond van artikel 4 lid 6 van de C.V.-akten) uit als beherend vennoot door middel van doorhaling van haar naam als beherend vennoot in het handelsregister.

Universal Marine Investments B.V. is tevens mede-oprichter van beide C.V.'s. Gedurende de vaart heeft Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V. het participantenbeheer uitbesteed aan Universal Marine Investments B.V.

Investeerders en participanten zullen het meeste te maken hebben met deze vennootschap.

Vrijwel alle contacten met de participanten en de toekomstige participanten lopen via Universal Marine Investments B.V.

Universal Marine hecht veel waarde aan het goed informeren en het betrekken van haar participanten bij het reilen en zeilen van het schip.

Ook als het schip al eenmaal vaart, worden participanten op de hoogte gehouden door middel van onze nieuwsbrief, die eens per kwartaal verschijnt, nieuwsbrieven en de website. Drie van onze medewerkers zijn op fulltime basis hiermee belast.

In de diverse schepen investeren inmiddels ruim

De vlootlijst van Universal Shipping B.V.

| Scheepsnaam | Type schip | Bouwjaar | TDW |
|------------------------------------|------------------------------|----------|--------|
| M.s. Maasstroom | 809 TEU containerschip | 2005 | 9.400 |
| M.s. Merwedestroom | 809 TEU containerschip | 2005 | 9.400 |
| M.s. Hudson River (ex Markstroom) | 1.118 TEU containerschip | 2007 | 13.500 |
| M.s. Yellow River (ex Marnestroom) | 1.118 TEU containerschip | 2007 | 13.500 |
| M.s. Surinam River | 1.118 TEU containerschip | 2006 | 13.500 |
| M.s. Amazon River | 1.118 TEU containerschip | 2007 | 13.500 |
| M.s. Caribbean Sea | 1.700 TEU containerschip | 2007 | 23.750 |
| M.s. Orinoco River | 1.118 TEU containerschip | 2007 | 13.500 |
| M.s. Vaal River | 1.118 TEU containerschip | 2007 | 13.500 |
| M.s. Bosphorus | multi purpose containerschip | 2007 | 10.000 |
| M.s. Yangtze River | 1.118 TEU containerschip | 2007 | 13.500 |
| M.s. Pearl River | 1.118 TEU containerschip | 2007 | 13.500 |
| M.s. Mekong River | 1.118 TEU containerschip | 2008 | 13.500 |
| M.s. Mediterranean Sea | 1.700 TEU containerschip | 2006 | 23.750 |

Tabel 6

Verkochte schepen

| Scheepsnaam | Verkocht in | Prognose rendement * | Gerealiseerd rendement * |
|------------------|---------------|----------------------|--------------------------|
| M.s. Lingestroom | april 2005 | 10,0% | 17,0% (gerealiseerd) |
| M.s. Lekstroom | juni 2005 | 10,0% | 17,0% (gerealiseerd) |
| M.s. Alliance | december 2005 | 13,1% | 18,1% (gerealiseerd) |

Tabel 7

*) Betreft het gemiddeld rendement per jaar

8.600 participanten met een totaal bedrag van 101 miljoen euro in een vloot met een aanschafwaarde van 265 miljoen euro. Universal Marine Investments B.V. is medebeherend vennoot (ge-weest) van alle C.V.'s die de schepen die in tabel 6 en 7 staan opgenomen exploiteren, of hebben ge-exploiteerd.

Universal Shipping B.V.

Het management en beheer van het schip is door Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V. uitbesteed aan de rederij Universal Shipping B.V. Universal Shipping B.V. ontvangt hiervoor een vaste managementvergoeding per jaar van € 91.000. Deze vennootschap is tevens bestuurder van Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V. en van andere beheermaatschappijen van

de C.V.'s die de schepen in tabel 6 en 7 exploite- ren of hebben geëxploiteerd. Universal Shipping B.V. zorgt er voor dat er charters worden afgeslo- ten voor het schip, dat het schip bemand is, dat het schip verzekerd is bij bonafide assuradeuren en dat het schip regelmatig en tijdig wordt onderhou- den.

De rederij en alle schepen van Universal Marine B.V. zijn volledig ISM (International Safety Ma- nagement) en ISPS (International Safety and Port facilities Security) gecertificeerd door Lloyd's Register en Germanischer Lloyd en voldoen dus aan de verplichte, strenge internationale eisen op gebied van veiligheid, milieu en kwaliteit.

Inclusief het m.s. Mediterranean Sea telt de vloot- lijst 14 schepen, waarvan er zes varen: m.s. Maas- stroom, m.s. Merwedestroom, m.s. Surinam River,

m.s. Amazon River, m.s. Caribbean Sea en m.s. Mediterranean Sea. De overige schepen zijn in aanbouw.

| Naam | Oprichtingsdatum | Statutaire zetel | KvK-nummer |
|-------------------------------------|------------------|------------------------|------------|
| M.s. Mediterranean Sea C.V. | 14 februari 2007 | Krimpen aan den IJssel | 24409948 |
| M.s. Mediterranean Sea Trade I C.V. | 14 februari 2007 | Krimpen aan den IJssel | 24409938 |

Tabel 8

In 2005 zijn drie schepen verkocht en geleverd te weten m.s. Lingestroom, m.s. Lekstroom en m.s. Alliance. Het m.s. Lingestroom en m.s. Lekstroom zijn beide verkocht met een gerealiseerd rendement van gemiddeld 17,0% per jaar.

Het geprognosticeerde rendement voor deze schepen was 10,0% per jaar. Het m.s. Alliance is eind 2005 verkocht. Het enkelvoudig gemiddeld rendement van dit schip bedroeg 18,1% per jaar.

Het rendement van de Lekstroom en Lingestroom is behaald onder het huidige belastingregime (het Tonnageregime). Het rendement van de Alliance is behaald onder het oude belastingregime en is dus inclusief het voordeel uit de fiscale faciliteiten (zoals de investeringsaftrek, de degressieve afschrijving en de stakingsvrijstelling).

Universal Participaties B.V.

Om het vertrouwen dat we in onze eigen projecten hebben te onderstrepen zal Universal Participaties B.V. (dochteronderneming van Universal Marine B.V.) met een commanditair kapitaal van € 600.000 deelnemen in m.s. Mediterranean Sea C.V. Het is mogelijk dat Universal Participaties B.V. buiten de beoogde deelname van € 600.000 tijdelijk een aantal participaties neemt in de open C.V. teneinde het beoogde commanditair kapitaal te realiseren. Deze participaties zullen zo snel mogelijk worden overgedragen aan belangstellenden.

Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V.

Deze vennootschap, opgericht op 14 februari 2007 naar Nederlands recht en statutair gevestigd in Krimpen aan den IJssel, is de beherend vennoot en tevens mede-oprichter van m.s. Mediterranean Sea C.V. en m.s. Mediterranean Sea Trade I C.V. De beherend vennoot is belast met de dagelijkse gang van zaken in de C.V.'s. Voor bijzondere

rechtshandelingen is evenwel de goedkeuring van de participantenvergadering noodzakelijk.

Voorbeelden van dergelijke rechtshandelingen zijn de verkoop van het schip, het aangaan van extra leningen etc. Voor nadere bijzonderheden omtrent de functie van de beherend vennoot verwijzen wij u naar hoofdstuk 12.

De beherend vennoot zal onverminderd haar eigen verantwoordelijkheid een groot deel van haar werkzaamheden uitbesteden aan Universal Marine Investments B.V. (ten aanzien van het participantenbeheer) en Universal Shipping B.V. (ten aanzien van de exploitatie van de schepen).

M.s. Mediterranean Sea C.V. (besloten C.V.)

Het voornaamste doel van deze C.V. is het aankopen, exploiteren en verkopen van schepen (zie artikel 2 van de besloten C.V.-akte), in het bijzonder het containerschip Mediterranean Sea.

De C.V. is in Nederland opgericht op 14 februari 2007 naar Nederlands recht voor een onbepaalde tijd en is ook werkzaam onder Nederlands recht.

Deze besloten C.V. zal de Economische Eigendom van het m.s. Mediterranean Sea verkrijgen en het schip vervolgens gedurende de periode mei 2007 tot en met april 2013 exploiteren. Naast particulieren en B.V.'s zal ook m.s. Mediterranean Sea Trade I C.V. als commanditair vennoot in m.s. Mediterranean Sea C.V. participeren. De termen besloten en open C.V. worden uitgelegd in hoofdstuk 12 (juridische aspecten) en hoofdstuk 13 (fiscale aspecten).

M.s. Mediterranean Sea Trade I C.V. (open C.V.)

Het voornaamste doel van deze C.V. is het deelnemen in een C.V. (de m.s. Mediterranean Sea C.V.) die als doel heeft het aankopen, exploiteren en verkopen van schepen (zie artikel 2 van de open C.V.-akte).

In dit geval gaat het concreet om het m.s. Mediterranean Sea. De C.V. is in Nederland opgericht op 14 februari 2007 naar Nederlands recht voor een onbepaalde tijd en is ook werkzaam onder Nederlands recht.

De open C.V. m.s. Mediterranean Sea Trade I C.V. participeert als commanditair vennoot in de besloten C.V. m.s. Mediterranean Sea C.V.

Er zullen meer open C.V.'s naast elkaar worden opgericht, indien dit nodig is om de fiscale voordelen voor de participanten te behouden.

De op te richten C.V.'s zullen dan m.s. Mediterranean Sea Trade I, II, III etc. C.V. worden genoemd. Als u voor de open C.V. kiest, zult u door ons worden ingedeeld in één van deze open C.V.'s. Bij deze indeling zullen wij altijd proberen om te zorgen dat particuliere deelnemers geen aanmerkelijk belang krijgen.

Voor deelnemende B.V.'s die met € 20.000 of meer participeren, zullen we zorgen dat zij in aanmerking komen voor de deelnemingsvrijstelling.

Door het invullen van het inschrijvingsformulier verklaart u akkoord te gaan met de indeling in m.s. Mediterranean Sea Trade I, II, III etc. C.V.



5. MARKT

Mondialisering

De huidige wereldeconomie kenmerkt zich door een voortschrijdende mondialisering. Na een groei in 2004 met 5,3% en 4,8% in 2005, verwacht het IMF (International Monetary Fund) dat de groei in 2006 op 5,1% zal uitkomen.

De Verenigde Staten dragen hier met circa 45% het meest aan bij. (bron: IMF World Economic Outlook, september 2006, www.imf.org).

De gestage groei zorgt voor een toename van het goederenvervoer, dat in belangrijke mate over zee plaatsvindt. Naast de Verenigde Staten is er ook sprake van groei in diverse andere landen.

We lichten hieronder een aantal mogelijk interessante vaargebieden voor m.s. Mediterranean Sea toe.

Oostelijke Middellandse Zee

Een mogelijk vaartraject voor het m.s. Mediterranean Sea zou bijvoorbeeld van West-Europa naar Turkije en vice versa zijn. Met ingang van 2002 groeit de Turkse economie sterk. In de jaren 2002 tot en met 2004 bedroeg de groei circa 8% tot 9%. In 2005 bedroeg de groei bijna 6% en voor de jaren daarna tot aan 2010 wordt een groei van circa 4% tot 5% verwacht. Ter vergelijking: de groei van de Nederlandse economie in 2004 was 1,7% en in 2005 1,1%.

Het potentieel voor buitenlandse investeringen is groot. Gunstig is onder meer de unieke geografische ligging. Het land grenst aan de Balkan, het Midden-Oosten en de Caucasus en kan derhalve als springplank fungeren voor handel en investeringen in deze maar ook verder weg gelegen regio's en landen. Veel goederen voor bijvoorbeeld het olie-rijke Kazachstan worden via Turkije aangevoerd. Ook de Russische Federatie behoort tot de belangrijkste handelspartners van Turkije en helpen bestaande linguïstische en culturele banden met de landen in Centraal-Azië de betrekkingen ontwikkelen met deze regio.

Ook heeft Turkije reeds langdurige betrekkingen en commerciële belangen in de Arabische wereld. (bron: www.evd.nl/info).

Zuid-Afrika

De handel van en naar Zuid-Afrika groeit gestaag. Zo is de import van goederen van 25,8 miljard US dollar in 2001 gestegen naar circa 59,1 miljard US dollar in 2006. De export is van 31,0 miljard US dollar in 2001 gestegen naar 55,4 miljard US dollar in 2006 (bron: www.evd.nl/info). Het bruto binnenlands product (indicatie voor de economische groei) is in 2004 met 4,5% en in 2005 met 4,4% gegroeid ten opzichte van het jaar ervoor.

Havens spelen een belangrijke rol in vervoer en logistiek in Zuid-Afrika. Tussen 80 en 90 procent van de buitenlandse handel wordt via de havens over zee getransporteerd. In Zuid-Afrika, met een kustlijn van 3.000 km en een Exclusive Economic Zone (EEZ) van 1,8 miljoen km², draagt de maritieme sector significant bij aan het BBP (bruto binnenlands product). Zuid-Afrika telt zeven commerciële havens: Richard's Bay, Durban, East London, Port Elizabeth, Mosselbaai, Kaapstad en Saldanha, die per jaar door 25.000 schepen worden aangedaan. Net ten westen van Port Elizabeth wordt de nieuwe diepzeehaven Ngqura aangelegd. In de havens in Zuid-Afrika wordt per jaar 159 miljoen ton vracht overgeslagen (120 miljoen ton aan goederen voor export en 39 miljoen ton aan import). De diepzeehaven van Richard's Bay heeft hierin in volume het grootste aandeel met 85 miljoen ton vracht, ruim 50 procent van het totaal, hoofdzakelijk door de export van steenkool (66 miljoen ton per jaar).

Bovendien worden 2,8 miljoen TEU aan containers behandeld, waarvan 64 procent via de haven van



Durban. Durban is met circa 9.000 inkomende schepen per jaar de drukste haven van Afrika en de grootste containerhaven van Zuid-Afrika. (bron: www.evd.nl/info)

Latijns-Amerika

Voor de regio als geheel wordt voor 2006 een economische groei van 4,8 procent verwacht. De grote landen in deze regio zoals Argentinië, Brazilië en Chili laten de afgelopen jaren een gezonde groei zien van tussen de 4% en de 9% per jaar. Dankzij een sterke toename van de handel met de VS en China heeft de haven van Santos (Brazilië) Colon in Panama afgelost als de belangrijkste containerhaven van Latijns-Amerika. De gecontaineriseerde vracht in de haven van Santos is in 2005 ten opzichte van het voorgaande jaar met 20,4 procent toegenomen tot 2,3 miljoen TEU's (Twenty-Foot Equivalent Units), terwijl Colon een groei van 5,7 procent wist te realiseren tot 2,0 miljoen TEU's. Van de vijftien belangrijkste havens in Latijns-Amerika hebben er veertien het containertransport in 2005 zien toenemen. De verliezer is de haven van Buenos Aires, die nog wel de derde plaats blijft innemen, maar het aantal TEU's met 5,6 procent zag afnemen. De snelste groeier is de haven van Balboa in Panama.

De havens in Latijns-Amerika staan nu sterk onder druk om hun faciliteiten uit te breiden en de dienstverlening te verbeteren. Met name in de meer zuidelijke Braziliaanse havens is er sprake van een maximaal gebruik van de beschikbare capaciteit. Ook vormt de complementaire infrastructuur van de havens in Latijns-Amerika (wegen, spoorwegen en rivieren) vaak nog een bottleneck en zijn de kosten van containerhandeling relatief hoog. (bron: www.evd.nl/info)

Containermarkt

Steeds meer goederen worden in containers vervoerd. De containermarkt groeit wereldwijd nog steeds gestaag. De mondiale groei zal naar verwachting in 2006 uitkomen op 10,4%. Voor 2007 wordt een groei verwacht van 10,2%. De vraag naar containervervoer neemt toe evenredig hieraan. (bron: Clarkson Container Market Report, October 2006).

De wereldwijde groei van de capaciteit van containervervoer zal naar verwachting in 2006 uitkomen op 13,4%. En voor 2007 wordt er een groei van de vervoerscapaciteit verwacht van 11,8%. Dit bete-

kent dat het aanbod sneller groeit dan de vraag. Dit kan voor de komende periode de vrachttarieven onder druk zetten. De groeicijfers van vraag naar en aanbod van de vervoerscapaciteit voor 2007 zijn echter prognoses. De vraag hoeft slechts iets groter te zijn dan geprognosticeerd, dan zal het capaciteitsoverschot al snel door de markt worden geabsorbeerd en kan juist de situatie omslaan naar een capaciteitstekort.

Het is bekend dat de containermarkt een cyclische markt is die pieken en dalen kent. In 2007 wordt een dalende trend in de vrachttarieven verwacht, zeker in vergelijking met de oververhitte markt van eind 2004 en 2005. De dalende trend zal echter enigszins worden gedempt, doordat veel verouderde schepen uit de jaren '70, die nu door de goede vrachttarieven nog rendabel kunnen varen, uit de vaart genomen en gesloopt zullen worden, zodra de tarieven dalen. Hierdoor ontstaat weer meer ruimte voor modernere schepen. In de jaren daarna zal de markt zich vermoedelijk stabiliseren. Een belangrijke voorwaarde is de aanhoudende groei aan de vraagzijde. Dit heeft weer sterk te maken met de mondiale economische groei.

Zolang er sprake is van een gezonde economische groei, hoeft de groei van het aantal containerschepen niet te leiden tot lagere tarieven (bron: Clarkson Container Market Report, October 2006 en Howe Robinson Shipbrokers-Market Outlook).

Vrachttarieven

We rekenen met een vrachtopbrengst van € 12.000 per dag voor 2007. Dit tarief is gebaseerd op de huidige gangbare tarieven voor vergelijkbare schepen van dit formaat. Gezien het feit dat er voor 2008 en 2009 minder nieuwe schepen in dit segment worden opgeleverd dan in 2007 (bron: www.axsmarine.com) verwachten we dat het tarief na 2007 zal verbeteren. Vanaf 2008 tot en met 2013 rekenen wij met € 14.000 per dag. Dit tarief is gebaseerd op het gemiddelde vrachttarief van de afgelopen vijf jaar voor vergelijkbare schepen (1700 TEU containerschepen).

Gekeken naar de cyclische aard van de markt kunnen de vrachtopbrengsten van de Mediterranean Sea in sommige jaren hoger zijn dan de vrachtopbrengsten waarmee wij rekenen, in andere jaren kunnen deze lager zijn.

Zo lagen de tarieven van vergelijkbare schepen in 2004 en 2005 hoger dan € 14.000 en in 2002 en 2003 lager.



6. SCHIP EN WERF

Schip

Het m.s. Mediterranean Sea is een modern container(feeder)schip en op de markt toegesneden. Het schip heeft een capaciteit van 1.700 TEU, is geschikt voor de meest voorkomende maten containers en bovendien snel te laden en te lossen.

Het grote aantal aansluitingen voor koelcontainers (300) biedt extra mogelijkheden voor het vervoer van beperkt houdbare lading.

Het schip heeft een hoge dienstsnelheid van circa 20 knopen.

Het schip heeft door zijn geavanceerde uitrusting (zoals een sterke boegschroef) uitmuntende manoeuvreereigenschappen. Hierdoor is in de havens hulp van sleepboten veelal niet meer nodig.

Dit bespaart kosten en komt de effectieve vaartijd ten goede.

Het m.s. Mediterranean Sea heeft drie kranen, elk met een vermogen om 45 ton te dragen. Hierdoor is het schip onafhankelijk van de walfaciliteiten en kan het schip wereldwijd worden ingezet.

Werf

Het m.s. Mediterranean Sea is gebouwd op de Duitse werf Aker Ostsee. Deze werf heeft werflocaties in Wismar en Warnemünde. De werf is onderdeel van de Noorse groep Aker Yards ASA. Deze internationale scheepsbouworganisatie is gericht op het bouwen van moderne, technisch hoogwaardige schepen en bouwt diverse soorten schepen, zoals cruise schepen, veerboten, off shore schepen en containerschepen. De groep heeft werven in diverse landen (naast Duitsland ook in Brazilië, Finland, Frankrijk, Noorwegen, Roemenië en de Oekraïne).

Beide Aker-Ostsee werven behoren momenteel tot de meest moderne en efficiënte scheepswerven van de wereld. Zij zijn in staat om schepen te bouwen tot 300.000 ton, zoals containerschepen (variërend van 1.200 TEU tot 9.000 TEU), chemical tankers, gastankers, ijsbrekers etc. In de afgelopen zes jaar heeft de werf circa 900 zeeschepen gebouwd.

Universal Marine B.V. neemt in februari 2007 m.s. Caribbean Sea in de vaart. Dat schip is momenteel in aanbouw op deze werf en is een zusterschip van m.s. Mediterranean Sea.

In 2005 heeft Universal Marine B.V. de 809 TEU containerschepen m.s. Maasstroom en m.s. Merwedestroom in de vaart genomen.

Beide schepen zijn ook gebouwd door een Aker werf (Aker Tulcea).

Belangrijke technische kenmerken van m.s. Mediterranean Sea

| | |
|-----------------------------|--------------------|
| Lengte in meters | 182,52 |
| Breedte in meters | 25,20 |
| Holte in meters | 14,20 |
| Maximale diepgang in meters | 9,50 |
| Hoofdmotor MAN B&W | 12.000 kW |
| 3 Dieselgeneratoren | van elk 1.050 kW |
| Schroefas generator | 1.000 kW |
| Draagvermogen in tonnen | 23.750 |
| Dienstsnelheid in knopen | ca. 20,0 |
| Classificatie | Germanischer Lloyd |
| Bemanning | 12-14 |
| 3 Kranen | 45 t |

Capaciteit:

| | |
|-------------------------------------|-------|
| Stelplaatsen voor containers in TEU | 1.700 |
| Geladen (14 tons) in TEU | 1.220 |
| Koelcontainer-aansluitingen | 300 |

Tabel 9

7. UW RENDEMENT

Verwacht exploitatierendement

De exploitatieperiode begint wanneer het schip aan de besloten C.V. wordt geleverd. Dit is naar verwachting eind april 2007. Het rendement wordt behaald met de exploitatie en de uiteindelijke verkoop van dit schip. Het verwachte rendement bedraagt gemiddeld 9,5% per jaar. Dit is een gemiddeld enkelvoudig rendement (dus geen rente op rente en ook geen internal rate of return).

De winstuitkeringen gedurende de exploitatieperiode bedragen naar verwachting 7,0% tot 9,0% per jaar.

Na afsluiting van het jaar worden de winstuitkeringen in het daaropvolgende jaar in twee gedeelten (januari en juni) uitbetaald.

Bij de verkoop van het schip, wordt naar verwachting meer uitgekeerd zodat het totale gemiddelde rendement op 9,5% per jaar uit komt. Een groot deel van de winstuitkering zal zo snel mogelijk na de afronding van de verkoop en na aflossing van de banklening worden overgemaakt.

Het resterende deel wordt overgemaakt na goedkeuring van de eindbalans door de vennoten vergadering (bij opheffing van de CV's).

Tabel 10 laat voor een deelname van € 10.000 de berekeningen zien van het rendement in de besloten C.V. m.s. Mediterranean Sea C.V. Dit rendement vormt het basisrendement. In hoofdstuk 8 gaan wij nader in op de wijze van participeren en het daarbij horende rendement.

Genoemde data

De genoemde data zijn niet hard. De levering van het schip kan bijvoorbeeld eerder of later zijn, waardoor alle data wijzigen. Ook kan de verkoop van het schip eerder of later zijn dan gepland.

Als de verkoop later plaatsvindt dan gepland, dan is het verwachte rendement overigens hoger (zie hoofdstuk 11).



Voor een deelname van € 10.000 zijn de betalingen en uitkeringen als volgt:

| | | |
|---|---------|--------|
| Betaling van uw inleg op 13 april 2007 | 100,00% | 10.000 |
|---|---------|--------|

Verwacht exploitatierendement

| | | | |
|------------------|----------------------|---------|--------|
| 2007 | <i>mei t/m dec</i> | 4,00% | 400 |
| 2008 | | 7,00% | 700 |
| 2009 | | 7,00% | 700 |
| 2010 | | 7,00% | 700 |
| 2011 | | 8,00% | 800 |
| 2012 | | 9,00% | 900 |
| 2013 | <i>jan t/m april</i> | 115,52% | 11.552 |
| | | | <hr/> |
| | | | 15.752 |
| Af: uw inleg | | -/- | 10.000 |
| | | | <hr/> |
| Vermogenstoename | | | 5.752 |
| Af: belasting | | -/- | 42 |
| | | | <hr/> |
| Na belasting | | | 5.710 |

Tabel 10

De vermogenstoename bedraagt € 5.710 gedeeld door 6 jaar = € 951 per jaar, ofwel 9,5% van het deelnamebedrag. Een nadere toelichting op deze cijfers geven wij in hoofdstuk 10. De verkoop van het schip is gepland eind april 2013.

Voor een toelichting op deze verkoop verwijzen wij u naar hoofdstuk 11.

Zowel het exploitatierendement als de opbrengst uit verkoop van het schip vallen onder het Ton-nageregime. Voor een deelname van € 10.000 bedraagt de totale belasting € 42 (bij een tarief van 52%). Deze is verantwoord onder het exploitatieresultaat.

8. RENDEMENT EN WIJZE VAN PARTICIPEREN

U betaalt uw deelnamebedrag uiterlijk op 13 april 2007. Zodra het c.v.-kapitaal volledig is geplaatst, treedt u toe tot de C.V. van uw keuze. U kunt kiezen voor een deelname in de open of de besloten C.V. Tabel 11 geeft de verschillen samengevat weer. In de hoofdstukken 12 en 13 gaan wij nader in op de juridische en fiscale aspecten van uw deelname in de C.V.'s.

Participeren in de besloten C.V.: meestal gunstiger

U kunt zelf bepalen of u deelneemt in de open C.V. (m.s. Mediterranean Sea Trade I C.V.) of de besloten C.V. (m.s. Mediterranean Sea C.V.).

De besloten C.V. is in de meeste gevallen gunstiger, omdat u daarin minder belasting hoeft te betalen. Bij een besloten C.V. worden alleen de afzonderlijke participanten belast. Particulieren worden belast in box 1 en B.V.'s zijn vennootschapsbelasting verschuldigd. Door gebruik te maken van het Tonnageregime is het bedrag dat u dient op te geven (de tonnagewinst) erg laag, namelijk € 14 per jaar voor een deelname van € 10.000. Alleen

over de tonnagewinst dient u belasting te betalen. Als u deelneemt als particulier met € 10.000 betaalt u per jaar dus maximaal € 7 (52% inkomstenbelasting over de tonnagewinst). B.V.'s betalen bij een deelname van € 10.000 per jaar maximaal € 3 (25,5% vennootschapsbelasting over de tonnagewinst).

Een deelname in de besloten C.V. kan alleen binnen twee maanden na goedkeuring van de jaarrekening door de vergadering van vennoten te koop worden aangeboden. Voordat het aandeel overgedragen kan worden heeft u de toestemming nodig van alle overige vennoten. Stemt er binnen een periode van vier weken geen van de commanditaire vennoten tegen, dan kan de overdracht plaatsvinden. Als u de mogelijkheid wilt hebben om het hele jaar door uw aandeel te kunnen verkopen, dan raden wij u een deelname in de open C.V. aan. Tevens is het belangrijk om te weten dat u in de besloten C.V. door de fiscus wordt beschouwd als ondernemer. U dient elektronisch aangifte te doen.

Schematische samenvatting van besloten C.V. en open C.V.:

| | Besloten C.V. (m.s. Mediterranean Sea C.V.) | Open C.V. (m.s. Mediterranean Sea Trade I C.V.) |
|-------------------------------------|---|--|
| Verhandelbaarheid | <ul style="list-style-type: none"> • Toestemming nodig van alle vennoten • Slechts mogelijk binnen twee maanden na goedkeuring van de jaarrekening | <ul style="list-style-type: none"> • Alleen toestemming nodig van de beherend vennoot • Gehele jaar mogelijk |
| Belasting (zie ook hoofdstuk 13) | <ul style="list-style-type: none"> • Afzonderlijke participanten betalen inkomsten- danwel vennootschapsbelasting (volgens Tonnageregime) | <ul style="list-style-type: none"> • Open C.V. betaalt vennootschapsbelasting (volgens Tonnageregime) • Voor de particuliere participant wordt de investering aangemerkt als vermogen (box 3) • Dividendbelasting (bij particuliere participant) te verrekenen met inkomstenbelasting |
| Belastingtarief | <ul style="list-style-type: none"> • Particulier: maximaal 52% inkomstenbelasting (box 1) over de tonnagewinst • B.V.'s: maximaal 25,5% vennootschapsbelasting over de tonnagewinst | <ul style="list-style-type: none"> • Particulier: maximaal 1,2% over de waarde van de deelname (box 3) • B.V.'s: geen vennootschapsbelasting bij de deelname ≥ € 20.000 (deelnemingsvrijstelling) |

Tabel 11

Participeren in de open C.V.

Bij een open C.V. wordt de open C.V. zelf belast (vennootschapsbelasting). De open C.V. maakt in dit geval gebruik van het Tonnageregime en draagt dus heel weinig belasting af. Daarnaast moeten de afzonderlijke participanten echter ook belasting afdragen: particulieren worden belast in box 3 (1,2% vermogensrendementsheffing over de waarde van de deelname, voor zover het box 3 vermogen boven de belastingvrije voet uitkomt) en B.V.'s betalen vennootschapsbelasting over de uitgekeerde rendementen.

Een voordeel van de open C.V. is echter wel de vrije overdraagbaarheid van de deelnemingen.

Voor de tussentijdse verkoop van uw deelname heeft u alleen de toestemming nodig van de beheerend vennoot.

Als één (of meer) van de onderstaande gevallen voor u van toepassing is, is de keus voor de open C.V. toch beter dan voor de besloten C.V.:

voor particulieren:

- als u al deelnemingen heeft in drie verschillende besloten scheepvaart-C.V.'s. Dit is met name van belang als twee of meer van die deelnemingen een scheepvaart-C.V. betreft die vóór 1 januari 2001 is gestart. Een deelname in een vierde besloten scheepvaart-C.V. nemen, kan in dit geval leiden tot zeer ongunstige fiscale gevolgen (zoals een mogelijk verlies van - een deel van - uw investeringsaftrek en de stakingsvrijstelling). Wij adviseren u fiscaal advies in te winnen.
- als na deelname uw totale vermogen in box 3 onder de belastingvrije voet blijft.
- als u het kunnen verkopen van uw deelname gedurende de looptijd erg belangrijk vindt.
- als u niet door de fiscus als ondernemer beschouwd wilt worden.

voor B.V.'s:

- als uw B.V. met € 20.000 of meer deelneemt. Uw B.V. komt dan in aanmerking voor de deelnemingsvrijstelling, wat wil zeggen dat uw B.V. geen vennootschapsbelasting over de rendementen uit deze investering hoeft af te dragen. Uw rendement is gelijk aan het rendement dat u zou ontvangen indien uw B.V. in de besloten C.V. deel zou nemen. De open C.V. heeft in dit geval echter de vrije verhandelbaarheid als ex-

tra voordeel en geniet om die reden de voorkeur boven de besloten C.V.

Er zullen meer open C.V.'s naast elkaar worden opgericht als dit noodzakelijk is om de fiscale voordelen voor de participanten te behouden. De op te richten C.V.'s zullen dan m.s. Mediterranean Sea Trade I, II, III, etc. C.V. worden genoemd. Als u voor de open C.V. kiest, zult u door ons worden ingedeeld in één van deze open C.V.'s.

Bij deze indeling zullen we altijd proberen om te zorgen dat particuliere deelnemers geen aanmerkelijk belang krijgen. Voor deelnemende B.V.'s die met € 20.000 of meer participeren, zullen we zorgen dat zij in aanmerking komen voor de deelnemingsvrijstelling.

Door het invullen van het inschrijvingsformulier verklaart u akkoord te gaan met de indeling in m.s. Mediterranean Sea Trade I, II, III, etc. C.V.

Participeren als particulier of met uw B.V.

In principe kunt u beter als particulier participeren, ook wanneer u een B.V. bezit. Als uw B.V. namelijk participeert en aan u als aandeelhouder uitkeert, dan betaalt u daarover 25% belasting (aanmerkelijk belangheffing). Uw verwachte rendement zal daardoor met 25% dalen (dus 7,13% zijn in plaats van 9,5%).

In de volgende twee situaties is het echter heel aantrekkelijk om met uw B.V. te participeren in de open of besloten C.V.

1. Als u een B.V. heeft met een pensioen- of stamrechtverplichting.

Het geldt dat nodig is om uw pensioen- of stamrechtverplichting te kunnen nakomen, dient in de B.V. te blijven. U kunt dit geld dus niet aan uzelf uitkeren (als dividend). Indien de opbrengst uit de C.V. als pensioen of krachtens de stamrechtverplichting wordt uitgekeerd, wordt deze uitkering fiscaal gezien aangemerkt als loon, waardoor er geen aanmerkelijk belangheffing plaatsvindt.

Om aan deze pensioen- of stamrechtverplichting te kunnen voldoen, is het wenselijk om deze gelden te beleggen.

Het participeren in deze C.V. kan een aantrekkelijke beleggingsmogelijkheid zijn, omdat dankzij het Tonnageregime (waardoor de belastingdruk nagenoeg nihil is) het rendement van 9,5% vergelijkbaar is met een rendement vóór belasting van

12,8% op bijvoorbeeld aandelen, waar immers nog 25,5% vennootschapsbelasting over afgedragen dient te worden.

2. Als uw B.V. overtollige liquiditeiten heeft, die u niet aan uzelf als dividend wilt uitkeren.

Als uw B.V. overtollige liquiditeiten heeft, dan zou zij dit als dividend aan u zelf kunnen uitkeren. U betaalt dan 25% inkomstenbelasting (aanmerkelijk belangheffing). Het uitkeren van dividend wordt vaak opgeschort om zodoende deze belastingbetaling uit te stellen. Zolang uw B.V. deze gelden bezit, kan het wenselijk zijn dat uw B.V. deze gelden belegt. Zoals eerder al is toegelicht, kan het participeren in m.s. Mediterranean Sea C.V. of m.s. Mediterranean Sea Trade I C.V. een aantrekkelijke beleggingsmogelijkheid zijn, omdat het rendement van 9,5% vergelijkbaar is met een rendement vóór belasting van 12,8% op bijvoorbeeld aandelen. Tabel 12 geeft een overzicht van het rendement per wijze van participeren.

Ons advies

Wij adviseren particulieren om in de besloten C.V. deel te nemen, tenzij:

- u al drie deelnemingen in besloten scheepvaart-C.V.'s heeft, waarvan twee of meer dateren van vóór 2001 (zie pagina 24) of

- na deelname uw totale vermogen in box 3 onder de belastingvrije voet blijft of
- u het verhandelen binnen zes jaar erg belangrijk vindt (deelname in de open C.V. kost u namelijk 1,2% vermogensrendementsheffing, voor zover uw vermogen in box 3 boven de belastingvrije voet uitkomt).
- als u niet door de fiscus als ondernemer beschouwd wilt worden.

Als één of meer van de hierboven genoemde gevallen voor u van toepassing is, kunt u als particulier beter in de open C.V. deelnemen.

Als u met uw B.V. wilt participeren met € 20.000 of meer, adviseren wij u om dat in de open C.V. te doen. In tabel 12 kunt u zien dat het rendement van B.V.'s in de open en de besloten C.V. gelijk is. Als u met uw B.V. wilt participeren met minder dan € 20.000, dan kunt u beter kiezen voor een deelname in de besloten C.V.

Als uw specifieke situatie afwijkt van de participatiemogelijkheden die wij hebben beschreven, neem dan contact op met uw eigen belastingadviseur.

Tabel 12

Rendement per wijze van participeren

| u participeert als: in de besloten of open C.V.: | particulier open C.V. | B.V. open C.V. | particulier besloten C.V. | B.V. besloten C.V. |
|---|--------------------------|-------------------|------------------------------|-----------------------|
| dan is het basisrendement uit de exploitatie en verkoop | 9,5% | 9,5% | 9,5% | 9,5% |
| vergelijkbaar met een rendement uit sparen of beleggen van | 9,5% | 12,8% | 10,7% | 12,8% |
| | lees 1. | lees 2. | lees 3. | lees 2. |

1. Uw deelname valt in box 3. U betaalt nog 1,2% vermogensrendementsheffing als uw totale vermogen in deze box boven de belastingvrije voet van € 20.014,- (p.p.) uitkomt. U houdt 9,5% minus 1,2% = 8,3% over.
2. Als uw B.V. 12,8% winst behaalt, dan blijft daarvan 9,5% over na 25,5% vennootschapsbelasting. Voor de open C.V. geldt deze vergelijking als u met € 20.000,- of meer deelneemt.
3. Uw deelname valt in box 1, waardoor u geen 1,2% vermogensrendementsheffing betaalt. Uw netto rendement is 9,5% en vergelijkbaar met bijvoorbeeld 10,7% spaarrente waarover u wel 1,2% vermogensrendementsheffing betaalt.

9. AANKOOP EN FINANCIERING VAN HET SCHIP

M.S. MEDITERRANEAN SEA

Aankoop schip

Het schip Mediterranean Sea wordt door Universal Marine B.V. aangekocht van een buitenlandse partij. Op het moment van overdracht zal het schip circa 1 jaar oud zijn. De levering volgens het koopcontract zal tussen 20 april 2007 en 30 juni 2007 plaatsvinden.

Om een rendementsprognose te kunnen maken, zijn we in deze prospectus uitgegaan van een levering op 30 april 2007. Universal Marine B.V. levert het schip meteen door aan Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V. (Juridisch Eigendom) en aan m.s. Mediterranean Sea C.V. (Economisch Eigendom) voor de prijs van € 36.000.000, zoals vastgelegd in de koopovereenkomst tussen Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V. en Universal Marine B.V.. De aankoopprijs van het schip omvat ook de uitrusting, de kosten van de voorfinanciering en een post voor onvoorziene kosten. Eventuele meer- of minderkosten komen ten laste, respectievelijk ten gunste van Universal Marine B.V.

Dit schip is door een onafhankelijke taxateur (Anglo Dutch Shipbrokers VOF te Ridderkerk) getaxeerd op € 36.000.000. De taxatie is gebaseerd op de beschikbare informatie van het schip en de relevante marktomstandigheden.

Het taxatierapport is als bijlage III in deze prospectus opgenomen.

Initiële kosten

Naast de koopprijs betaalt de m.s. Mediterranean Sea C.V. aan Universal Marine B.V. ook een vergoeding van € 1.000.000 voor de initiële kosten, waaronder de kosten voor de marketing, de financiële begeleiding, de fiscale begeleiding, de juridische begeleiding, de notaris en de afsluitprovisie van de bank. Dit bedrag is een vast bedrag. Meer- of minderkosten komen ten laste, respectievelijk ten gunste van Universal Marine B.V.

Financiering

De aankoop van het schip en de initiële kosten worden gefinancierd door het commanditair kapitaal en door een hypothecaire banklening. Het commanditair kapitaal bedraagt voor m.s. Medi-

terranean Sea C.V. € 14.055.000.

Universal Participaties B.V. zal met € 600.000 in m.s. Mediterranean Sea C.V. deelnemen. Uitgegaan wordt van een hypothecaire banklening van € 22.945.000, ofwel 63,7% van de aankoopprijs van het schip. Deze lening wordt verstrekt aan Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V. en m.s. Mediterranean Sea C.V. gezamenlijk. Deze lening zal ingaan op het moment dat het schip wordt doorgeleverd van Universal Marine B.V. aan m.s. Mediterranean Sea C.V. en Beheermaatschappij Mediterranean Sea B.V.

Als zekerheid voor de lening worden naast het eerste recht van hypotheek eveneens de vorderingen van de C.V. uit hoofde van de vrachtopbrengsten en de verzekeringsuitkeringen aan de bank verpand, alsmede de banktegoeden. Uitgegaan wordt van een rente van 5,35%. Deze is gebaseerd op de drie maand Euribor plus de opslag die de bank berekent. Euribor is de rente die gehanteerd wordt tussen de banken onderling, binnen de euro zone. Op het moment van schrijven van deze prospectus is er nog geen overeenkomst met de bank aangegaan over de hoogte van de rente.

Tabel 13

Investering en financiering

| 30 april 2007 | |
|----------------------------|-------------------|
| Investering | |
| Aankoopprijs schip | 36.000.000 |
| Initiële kosten | 1.000.000 |
| Totale investering | 37.000.000 |
| Financiering | |
| Commanditair kapitaal | 14.055.000 |
| Banklening | 22.945.000 |
| Totale financiering | 37.000.000 |

Latere levering van het schip

Bij een levering van het schip later dan 30 juni 2007 door de verkopende partij aan Universal Marine B.V., zal Universal Marine B.V. het schip ook later leveren aan Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V. en m.s. Mediterranean Sea C.V. Het schip begint in dit geval later rendement te genereren dan gepland.

Het schip wordt niet geleverd

Indien het schip niet geleverd kan worden, doordat het schip bijvoorbeeld onherstelbaar is beschadigd tijdens één van de reizen, terwijl het nog in eigendom is van de verkoper, zal Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V. altijd proberen om alternatieven te vinden die aan de commanditaire vennoten zullen worden voorgelegd. Het streven is dan om een oplossing te vinden die het oorspronkelijke project zo dicht mogelijk benadert, qua levering van het schip, looptijd en verwacht rendement.

Als de meerderheid van de vergadering van vennoten instemt met een alternatief schip, dan gaat het project door met dit alternatief schip.

De commanditaire vennoten die niet instemmen met het alternatieve schip en hun deelname wensen te beëindigen, kunnen hun participaties te koop aanbieden. Hiervoor gelden de normale re-

gels omtrent de verkoop (overdracht) van de participaties. Voor een beschrijving hiervan verwijzen we naar hoofdstuk 12.

In geval van participaties in de besloten C.V. zal Universal Marine Investments B.V. haar uiterste best doen om de toestemming voor de overdracht te verkrijgen van de overige vennoten in de besloten C.V.

Mochten er geen aanvaardbare alternatieven zijn, dan kan de vennotenvergadering ook besluiten om de C.V. te ontbinden. Ingeval van ontbinding zal het c.v.-kapitaal aan de participanten worden uitgekeerd, na aftrek van de vergoeding voor de initiële kosten en de kosten van de voorfinanciering. Circa 12,5% van de inleg zal in dit geval verloren gaan.

In geval iets gebeurt met Universal Marine B.V.

Mocht er iets met Universal Marine B.V. gebeuren (bijvoorbeeld dat zij failliet gaat) dan zal in dat geval het project geen doorgang vinden en zal de C.V. naar alle waarschijnlijkheid worden ontbonden. Ingeval van ontbinding zal het c.v.-kapitaal aan de participanten worden uitgekeerd, na aftrek van de vergoeding voor de initiële kosten en de kosten van de voorfinanciering. Circa 12,5% van de inleg zal in dit geval verloren gaan.



10. EXPLOITATIE- EN KASSTROOMPROGNOSE

Uitgangspunten

De factoren die in dit hoofdstuk worden genoemd zijn aan fluctuaties in de markt onderhevig.

De markt wordt gevormd door de totale vraag en aanbod. Ook verwachtingen of emoties kunnen een rol spelen. Verwacht men bijvoorbeeld een schaarste in schepen (al dan niet reëel) dan zullen de vrachttarieven stijgen. Bij de verzekeringen spelen bepaalde schadegebeurtenissen een rol. Na 11 september 2001 stegen de verzekeringspremies enorm.

Deze fluctuaties kan de beherend vennoot, als één speler in deze markt, niet beïnvloeden, want de markt wordt gevormd door vele spelers en door een veelheid aan complexe factoren (te denken valt aan wereldwijde economische ontwikkelingen, mondiale politieke verhoudingen, politieke stabiliteit etc).

Binnen een bepaalde bandbreedte kan de Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V. (c.q. Universal Shipping B.V.) echter wel invloed uitoefenen op de inkomsten en uitgaven door goede onderhandelingen en door goed management te voeren. Bijvoorbeeld: bemanningskosten kunnen laag worden gehouden door Aziatische matrozen in te zetten in plaats van Europese matrozen.

Hieronder vermelden wij de factoren die in dit hoofdstuk aan bod komen en de mate van invloed die de Beheermaatschappij daarop kan uitoefenen:

| | |
|-------------------------|-----------------------|
| Vrachtopbrengsten: | beperkt beïnvloedbaar |
| Bemanningskosten: | goed beïnvloedbaar |
| Verzekering: | beperkt beïnvloedbaar |
| Onderhoud en reparatie: | beïnvloedbaar |
| Special survey: | beperkt beïnvloedbaar |
| Management fee: | niet beïnvloedbaar |

Op de volgende pagina's ziet u van welke waarden er is uitgegaan bij de berekeningen van de exploitatie- en de kasstroomprognoses.

Vrachtopbrengsten

De exploitatie gaat uit van een vrachtopbrengst van € 12.000 per dag in het eerste jaar (2007) en € 14.000 per dag vanaf 2008 (zie hoofdstuk 5). We gaan uit van 360 opbrengstdagen per jaar.

In hoofdstuk 5 is een toelichting gegeven op de ontwikkeling in de markt. Op de vrachtopbrengsten wordt vanaf 2008 een inflatiecorrectie van 0,5% per jaar toegepast.

Operationele kosten

De operationele kosten zijn doorgerekend met een inflatiecorrectie van 1,5% per jaar. Tabel 14 laat de opbouw van de operationele kosten op jaarbasis zien voor het jaar 2007. Deze kosten zijn ingeschat op basis van onze jarenlange ervaring in de scheepvaart.

Tabel 14

Operationele kosten

| | |
|------------------------|------------------|
| Bemanning | 520.000 |
| Verzekering | 225.000 |
| Onderhoud en reparatie | 274.000 |
| Special survey | 70.000 |
| Management fee | 91.000 |
| Overig | 20.000 |
| Totaal per jaar | 1.200.000 |

De bemanning bestaat, afhankelijk van de dienst waarin het schip vaart, uit minimaal 10 tot maximaal 14 personen. Bij 14 personen is de bemanning als volgt: één kapitein, één eerste stuurman, één tweede stuurman, één derde stuurman, één eerste werktuigkundige, één tweede werktuigkundige, één derde werktuigkundige, één kok, één matroos motorman, vier matrozen en één stagiair. Het pakket aan verzekeringen bestaat uit:

- loss of hire verzekering: deze verzekering dekt de schade dat het schip geen vrachtopbrengsten heeft als gevolg van calamiteiten;
- hull & machinery verzekering: deze verzekering dekt de schade die ontstaat aan het schip als gevolg van storm, motorschade, aanvaringen en total loss;
- protection & indemnity verzekering: deze verzekering dekt de schade aan de lading en schade als gevolg van ziekte, invaliditeit en overlijden van bemanningsleden.

Kasstroomprognose m.s. Mediterranean Sea C.V.

| | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | Totaal |
|--|--------------------|--------|--------|--------|--------|----------------------|-------|--------|
| Liquiditeit uit de exploitatie (in € 1.000) | <i>mei t/m dec</i> | | | | | <i>jan t/m april</i> | | |
| Vrachtopbrengsten | 2.880 | 5.040 | 5.065 | 5.091 | 5.116 | 5.142 | 1.722 | 30.056 |
| Operationele kosten | -800 | -1.218 | -1.236 | -1.255 | -1.274 | -1.293 | -437 | -7.513 |
| Exploitiatiemarge | 2.080 | 3.822 | 3.829 | 3.836 | 3.842 | 3.849 | 1.285 | 22.543 |
| Aflossing | -425 | -1.700 | -1.700 | -1.700 | -1.700 | -1.700 | -425 | -9.350 |
| Rente | -814 | -1.152 | -1.061 | -969 | -877 | -784 | -240 | -5.897 |
| De liquiditeit uit de exploitatie | 841 | 970 | 1.068 | 1.167 | 1.265 | 1.365 | 620 | 7.296 |

Tabel 15

Bij alle verzekeringen is er sprake van een eigen risico. De hoogte van het eigen risico is pas bekend bij het afsluiten van de verzekeringen. Dit zal pas aan de orde zijn, wanneer het schip wordt geleverd. Buiten de jaarlijkse kosten van onderhoud en reparatie, wordt een voorziening opgebouwd voor de verplichte vijfjaarlijkse groot onderhoudsbeurt (special survey).

De managementfee is de vergoeding die wordt betaald aan Universal Shipping B.V. voor het beheer van het schip. Brandstofkosten, havengelden en eventuele kosten van sleepboten zijn voor rekening van de charteraar en zijn derhalve niet opgenomen in de operationele kosten.

Uitkeringsbeleid

De uitkeringen worden gedaan uit het exploitatieresultaat. Dit resultaat is de vrachtopbrengst minus de operationele kosten, de aflossing van de banklening en rentekosten van de banklening (zie ook tabel 15). Per jaar zal worden bekeken welke buffer als werkkapitaal aangehouden wordt. De rest zal worden uitgekeerd aan de participanten. We streven er naar om indien het resultaat het toelaat de geprognosticeerde uitkeringen ook daadwerkelijk uit te keren. De tussentijdse uitkeringen zullen in twee gedeelten worden gedaan, in januari en in juli van elk jaar. De hoogte van de uit te keren bedragen, zal tijdens de jaarlijkse vennotenvergadering ter stemming worden gebracht.

Niet ontvangen uitkeringen zijn uiterlijk nog tot vijf jaar na de oorspronkelijke datum van uitkering op-eisbaar door de participanten. Heeft de participant binnen deze vijf jaar zich niet gemeld bij Universal Marine Investments B.V., dan vervalt de uitkering aan Universal Marine B.V.

Werkkapitaal

Volgens Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V. en Universal Marine Investments B.V. is er genoeg werkkapitaal om de financiële verplichtingen gedurende de eerste 12 maanden na goedkeuring van deze prospectus te kunnen voldoen.

De ontwikkeling van het werkkapitaal tijdens de exploitatie (in € 1.000)

| | 2007 <i>mei t/m dec</i> | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 <i>jan t/m apr</i> | Totaal |
|-----------------------------------|----------------------------|------|-------|-------|--------|--------|----------------------------|---------|
| Werkkapitaal begin periode | 0 | 279 | 265 | 349 | 532 | 673 | 773 | 0 |
| De liquiditeit uit de exploitatie | 841 | 970 | 1.068 | 1.167 | 1.265 | 1.365 | 620 | 7.296 |
| De verkoopopbrengst van het schip | | | | | | | 28.440 | 28.440 |
| De aflossing van de banklening | | | | | | | -13.597 | -13.597 |
| De terugbetaling van het kapitaal | | | | | | | -14.055 | -14.055 |
| Jaarlijkse uitkeringen | -562 | -984 | -984 | -984 | -1.124 | -1.265 | - 2.181 | -8.084 |
| Werkkapitaal einde periode | 279 | 265 | 349 | 532 | 673 | 773 | 0 | 0 |

Tabel 16

Voorbeeld:

Als u een aandeel heeft van € 10.000 dan bent u voor 0,071149% eigenaar (€ 10.000 gedeeld door € 14.055.000 commanditair kapitaal). U ontvangt 0,071149% van de totale jaarlijkse uitkering zoals dat in tabel 16 is weergegeven. Bijvoorbeeld over 2008: 0,071149% maal € 984.000 = € 700.

De jaarlijkse uitkeringen voor een deelname van € 10.000

| | 2007 <i>mei t/m dec</i> | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 <i>jan t/m apr</i> | Totaal |
|--|----------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|----------------------------|--------|
| De uitkering per deelname van € 10.000 is zodoende | 400 | 700 | 700 | 700 | 800 | 900 | 1.552 | 5.752 |
| Af: belasting | -5 | -7 | -7 | -7 | -7 | -7 | -2 | -42 |
| Netto ontvangst per jaar | 395 | 693 | 693 | 693 | 793 | 893 | 1.550 | 5.710 |
| In % van de deelname | 3,95% | 6,93% | 6,93% | 6,93% | 7,93% | 8,93% | 15,50% | 57,10% |

Tabel 17

Jaarlijkse uitkeringen

De daadwerkelijke uitkeringen vinden plaats in het jaar daarop (met uitzondering van de uitkeringen van de verkoopopbrengst, deze zullen eerder worden uitgekeerd).

11. VERKOOP VAN HET SCHIP

Het is de bedoeling om het schip gedurende een periode van zes jaar te exploiteren en om het vervolgens eind april 2013 te verkopen.

De verwachte verkoopwaarde wordt begroot op 79% van de aanschafprijs van € 36.000.000 en bedraagt € 28.440.000. Dit is de verwachte opbrengst na aftrek van alle verkoopkosten, waaronder 1% verkoopprovisie voor Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V., zoals vastgelegd in artikel 12 van de besloten C.V.-akte. Er wordt uitgegaan van een jaarlijkse waardedaling van 3,5%. Schepen gaan doorgaans circa 30 jaar mee.

Voor het behalen van een goede verkoopprijs is niet alleen vereist dat het schip in een goede technische staat verkeert, maar dat bovendien de vrachtenmarkt goed is.

De participanten beslissen over de verkoop

U zult begrijpen dat een goede verkoop van het schip belangrijk is voor het rendement. Om die reden is in de besloten C.V.-akte opgenomen dat de vergadering van vennoten met meerderheid over deze verkoop beslist. Hierdoor kunt u niet verrast worden door een plotselinge verkoop.

De beherend vennoot zal deze verkoop voorbereiden. Het kan overigens voorkomen dat het juiste verkoopmoment vóór of na eind april 2013 ligt, afhankelijk van de marktomstandigheden en de wensen van de vennoten. De vergadering van vennoten heeft het recht om het schip eerder of later te verkopen.

Bij een verkoop later dan eind april 2013 verwachten we overigens een hoger totaal rendement, omdat de rentelasten lager worden (er van uitgaande dat de lening afneemt door de aflossingen en dat het rentepercentage niet toeneemt) terwijl de exploitatiemarge ongeveer gelijk blijft (zie ook: kasstroomprognose, tabel 15, pag. 29).





12. JURIDISCHE ASPECTEN

Wanneer u gaat participeren in m.s. Mediterranean Sea C.V. (de besloten C.V.) en/of m.s. Mediterranean Sea Trade I C.V. (de open C.V.), dan doorloopt u een procedure waarin de volgende stadia zijn te onderscheiden:

- het toetreden tot de C.V.
- het zijn van commanditair vennoot
- het uittreden uit de C.V.

Toetreden tot de C.V.

U kunt zich als commanditair vennoot inschrijven tot en met 6 april 2007 met het bijbehorende inschrijfformulier. Universal Marine Investments B.V. behoudt zich het recht voor deze periode te verlengen of in te korten.

Het totale benodigde commanditair kapitaal bedraagt € 14.055.000. Er zijn 14.055 participaties van € 1.000 beschikbaar. Universal Participaties B.V. (een dochteronderneming van Universal Marine B.V.) zal met in totaal € 600.000 deelnemen (600 participaties van € 1.000).

De minimale deelname bedraagt € 5.000. Hogere deelnamen zijn mogelijk met een veelvoud van € 1.000. Als uw inschrijving is toegekend, dan kunt u het deelnamebedrag tot uiterlijk 13 april 2007 storten op de rekening van de C.V.:

55.32.21.574 ten name van m.s. Mediterranean Sea C.V. te Krimpen aan den IJssel. De deelnemingen zijn op naam en worden in girale vorm uitgegeven.

De deelnemingen van de m.s. Mediterranean Sea C.V. en m.s. Mediterranean Sea Trade I C.V. zijn gecreëerd onder het Nederlands recht. De deelnemingen zullen niet tot de handel op Euronext of soortgelijke gereguleerde markten worden toegelaten. Hiertoe zal ook geen aanvraag worden gedaan.

Commanditair vennoot zijn

De rechten en plichten van de commanditair vennoot en van de beherend vennoot staan vastgelegd in de oprichtingsakten van m.s. Mediterranean Sea C.V., respectievelijk m.s. Mediterranean Sea Trade I C.V. Deze vindt u in bijlage I en II. Uw aansprakelijkheid als commanditaire vennoot beperkt zich tot de hoogte van het door u in-

gebrachte commanditaire kapitaal. Ingeval van een negatief eigen vermogen van de C.V. heeft u geen verplichting om dit aan te vullen.

Voorwaarde voor deze beperkte aansprakelijkheid is wel dat u geen Beheersdaden verricht. U mag de C.V. dus niet in en buiten rechte (naar derden) vertegenwoordigen. De beslissingen in de vennotenvergadering zijn geen daden van beheer.

Het beheer is in handen van Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V. U heeft overigens wel belangrijke zeggenschap. In artikel 7 van de besloten C.V.-akte van m.s. Mediterranean Sea C.V. (zie bijlage I) is aangegeven dat de beherend vennoot voorafgaande goedkeuring moet vragen voor een aantal belangrijke beslissingen, waaronder het kopen en verkopen van het schip, het vestigen van hypotheek op het schip, het uitvoeren van buitengewone herstellingen of het aanbrengen van vernieuwingen aan het schip.

De commanditair vennoot heeft per € 1.000 ingebrachte commanditair kapitaal 1 stem. Er zijn geen verschillen in stemrechten anders dan de hoogte van het ingebrachte commanditair kapitaal.

De beherend vennoot zal u uitnodigen voor de vennotenvergadering. Mocht u het noodzakelijk vinden, dan kunt u gesteund door overige commanditaire vennoten waarmee u samen 20% van het totale commanditaire kapitaal vertegenwoordigt, overigens ook zelf een vergadering uitschrijven.

Universal Marine Investments B.V. houdt een participantenregister bij.

Uittreden uit de open en/of besloten C.V.

Mocht u uw deelname in de open en/of besloten C.V. voortijdig (voordat de C.V. wordt ontbonden) willen beëindigen, dan is dat mogelijk door uw deelname te verkopen (zie ook artikel 14 lid 3 van de C.V.-akten).

Het te koop aanbieden van een deelname in de besloten C.V. kan tot uiterlijk twee maanden nadat de jaarrekening van de vennootschap door de vennotenvergadering is vastgesteld. Het te koop aanbieden van een deelname in de open C.V. kan het gehele jaar door.

U dient eerst de deelname (zowel in de besloten als in de open C.V.) aan Universal Participaties B.V. aan te bieden. Mocht zij geen belangstelling hebben in de deelname, of u wordt het met Universal Participaties B.V. niet eens over de prijs, dan kunt u uw deelname aan derden aanbieden.

Dit mag echter niet tegen een lagere prijs dan het bod dat Universal Participaties B.V. eventueel heeft uitgebracht.

Universal Marine Investments B.V. kan u helpen bij het vinden van een potentiële koper. Indien u een koper heeft gevonden dan dient bij de open C.V. toestemming van Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V. voor de overdracht (verkoop) te worden gevraagd. Deze zal in principe worden gegeven. Vervolgens zal een overdrachtsakte door Universal Marine Investments B.V. worden opgesteld. Hieraan zijn géén kosten verbonden.

Bij een besloten C.V. dient naast de toestemming van de beherend vennoot ook de toestemming aan de overige vennoten in de besloten C.V. te worden gevraagd. Dit gebeurt door Universal Marine Investments B.V. Zij zal aan de vennoten in de besloten C.V. een verzoek om toestemming zenden. Indien binnen vier weken niemand van de commanditaire vennoten weigert om de toestemming te geven, dan kan de overdracht plaatsvinden. Universal Marine Investments B.V. zal hiervoor geen kosten in rekening brengen.

Wilt u de mogelijkheid hebben om het hele jaar door uw deelname te kunnen verkopen, dan raden wij u een deelname in de open C.V. aan.

Overlijden

In geval van overlijden dient de beherend vennoot door de nabestaanden te worden geïnformeerd. De deelname zal overgaan in handen van de erfgenaam (of erfgenamen). Hiervoor is geen toestemming vereist van de overige vennoten.

De erfgenaam kan de deelname zonder meer voortzetten. De erfgenaam kan ook besluiten om de deelname te verkopen. Dan zijn de regels van toepassing zoals die gelden voor vervroegd uitreden uit de open en/of besloten C.V. (zie hierboven).

Verkoop schip/ontbinding C.V.

Indien er een goed bod komt op het schip dan zal de Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V. een speciale vergadering beleggen waarin het bod aan de participanten wordt voorgelegd. Ook zal de Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V. het herziene verwachte rendement voor de participanten berekenen.

Indien de vennotenvergadering akkoord gaat met de verkoop dan zal het schip worden verkocht.

Met de verkoopopbrengst zal eerst de banklening worden afgelost. Daarna zal een deel aan de participanten worden uitgekeerd. De verkoop van het schip betekent ook het einde van de C.V.

Alle lopende verplichtingen zullen worden voldaan en alle nog te ontvangen baten zullen worden geïnd. Er zal een eindbalans worden opgesteld die door de accountant dient te worden gecontroleerd en daarna door de commanditaire vennoten dient te worden goedgekeurd.

De nog resterende gelden in de C.V. worden aan de participanten uitgekeerd en de C.V. wordt ontbonden.



13. FISCALE ASPECTEN

Winstbepaling

In hoofdstuk 10 is een bedrag aan belasting opgenomen. U ziet dat de belastingdruk zeer laag is ten opzichte van de winst. Dat komt omdat de fiscale winst uit onderneming van m.s. Mediterranean Sea C.V. op forfaitaire wijze wordt bepaald aan de hand van de netto tonnage van het schip (de tonnagewinst). Deze forfaitaire winstbepaling heeft tot gevolg dat bij het bepalen van de winst uit zeescheepvaart zowel de feitelijk behaalde omzet als de daarmee samenhangende kosten buiten aanmerking blijven. Deze methode van winstvaststelling geldt zowel voor de inkomstenbelasting als de vennootschapsbelasting.

Deelname is dus niet alleen mogelijk als particulier, maar ook met een besloten vennootschap.

Tonnageregime

Het Tonnageregime is van toepassing op winst uit zeescheepvaart, behaald met de exploitatie van een schip, door middel van het vervoer van zaken of personen in het internationale verkeer over zee. De regeling heeft als hoofddoelstelling het binden van scheepvaartactiviteiten aan Nederland.

Het beheer moet dan ook in belangrijke mate in Nederland plaats vinden. Tevens dient het schip de vlag van één van de lidstaten van de EU te voeren. Universal Shipping B.V. zal in opdracht van de beherend vennoot Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V. zorgdragen voor het management over het schip.

Door deze Nederlandse scheepsmanager kwalificeert het - met een EU-vlag varende - schip zich voor het Tonnageregime.

Het verzoek om toepassing van de tonnageregeling moet worden gedaan in het eerste jaar waarin de belastingplichtige winst uit zeescheepvaart geniet. De beherend vennoot draagt er zorg voor dat u het verzoek Tonnageregime tijdig kunt indienen. Dit geldt alleen voor participanten in de besloten C.V. Participanten in de open C.V. hoeven het verzoek om toepassing van de tonnageregeling niet in te dienen, omdat de open C.V. zelfstandig belastingplichtig is.

Verskil tussen de besloten en de open C.V.

De participanten van de besloten C.V. m.s. Mediterranean Sea C.V. betalen zelf belasting: particulieren betalen inkomstenbelasting (over de tonnagewinst) in box 1 en B.V.'s betalen vennootschapsbelasting (eveneens over de tonnagewinst).

De open C.V. m.s. Mediterranean Sea Trade I C.V. is zelfstandig belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting. Niet de participanten (zoals bij de besloten C.V. het geval is), maar de open C.V. zelf betaalt dus belasting over de forfaitaire vastgestelde winst. Daarnaast kent de open C.V. nog een aantal andere belastingheffingen, dat hieronder wordt toegelicht.

Dividendbelasting (open C.V.)

Als de open C.V. dividend uitkeert aan een particuliere participant, dan dient 15% dividendbelasting te worden ingehouden. Omdat deze dividendbelasting een voorheffing is op de inkomstenbelasting, kan deze via de belastingaangifte worden teruggekregen.

De jaarlijkse uitkeringen aan de commanditaire vennoten zullen worden aangemerkt als terugbetalingen op het commanditaire kapitaal. Op deze terugbetalingen wordt geen dividendbelasting ingehouden. Indien de totale uitkering hoger is dan het ingelegde bedrag, is er sprake van dividenduitkering en zal de open C.V. dividendbelasting inhouden. We verwachten dat dit pas aan de orde is bij de uitkering op het einde van de C.V.-periode.

Fiscale aspecten voor particuliere investeerders

Het boxensysteem

De Wet inkomstenbelasting 2001 verdeelt de inkomens- en vermogensbestanddelen in drie boxen, te weten:

Box 1: bevat de inkomsten uit werk en woning

Als u participant bent in de besloten C.V. dan wordt u aangemerkt als medegerechtigde tot het ondernemingsvermogen. Uw inkomsten zullen als winst uit onderneming in box 1 worden belast tegen het progressieve tarief (van maximaal 52%).

Door gebruik te maken van het Tonnageregime hoeft u alleen belasting te betalen over de tonnagewinst (zie ook hoofdstuk 3), en niet over de daadwerkelijke rendementen.

**Box 2: bevat de inkomsten
uit aanmerkelijk belang**

Indien u als particulier participeert in de open C.V. met een bedrag minder dan € 20.000, zal er geen sprake zijn van aanmerkelijk belang.

U betaalt dan geen 25,0% aanmerkelijk belangheffing. Wilt u met meer dan € 20.000 participeren in de open C.V., dan verzoeken wij u om met ons contact op te nemen. Wij zullen dan bekijken of een aanmerkelijk belangheffing kan worden voorkomen.

**Box 3: bevat de inkomsten
uit sparen en beleggen**

De particuliere investeerder die als commanditaire vennoot deelneemt in de open C.V., wordt voor dit vermogensbestanddeel belast in box 3. In deze box wordt belasting geheven op basis van de vermogensrendementsheffing. Hierbij is over het gemiddeld eigen vermogen 1,2% belastingheffing verschuldigd. De belastingvrije voet in box 3 bedraagt in 2007 € 20.014 per persoon.

Drie of meer deelnemingen

Als u als particulier deelneemt in de besloten C.V. m.s. Mediterranean Sea C.V. dan geldt de beperking dat er maximaal in drie verschillende besloten scheepvaart-C.V.'s mag worden deelgenomen.

Heeft u meer dan drie deelnemingen in verschillende besloten scheepvaart-C.V.'s, dan kan dit nadelige fiscale consequenties hebben. Dit geldt overigens alleen als twee (of meer) van de scheepvaart-C.V.'s die reeds in uw bezit zijn, een scheepvaart-C.V. betreft die vóór 1 januari 2001 is gestart. Indien u als particulier deelneemt in de open C.V. m.s. Mediterranean Sea Trade I C.V., dan geldt deze beperking niet. Uw deelname valt dan in box 3 en niet in box 1.

Fiscale aspecten voor B.V.'s

Uw rendement in de open C.V. is gelijk aan dat in de besloten C.V.

Als u in de open C.V.'s participeert, dan kan dat alleen met een bedrag van € 20.000 of meer om in aanmerking te komen voor de deelnemingsvrijstelling. Als u in de besloten C.V. participeert, dan geldt deze beperking niet.

**Afspraak met de belastingdienst
en invulinstructie**

Met de Belastingdienst Haaglanden zijn bindende afspraken gemaakt over de fiscale behandeling van de commanditaire vennoten, ongeacht hun woonplaats of de inspectie waar zij onder vallen. In deze prospectus en in de afspraken met de belastingdienst wordt er vanuit gegaan dat de commanditaire vennoot in Nederland woont en volledig belastingplichtig is. Jaarlijks wordt een invulinstructie ten behoeve van de fiscale aangifte inkomstenbelasting en vennootschapsbelasting verstrekt. Deze invulinstructie wordt, vóór verzending aan de vennoten, met de Belastingdienst Haaglanden afgestemd.

Kiest u voor de besloten C.V. dan wordt u door de fiscus beschouwd als ondernemer en dient u elektronisch aangifte te doen.

Heeft u geen beschikking over een computer, dan kunt u een ontheffing aanvragen bij uw belastingdienst en kunt u een papieren W-biljet invullen.

Kiest u voor een deelname in de open C.V., dan kunt u uw aangifte via een P-biljet doen. U kunt uw aangifte ook elektronisch doen, maar dat is niet verplicht.





14. ONDERZOEKSRAPPORT

Opdracht

Wij hebben de in dit prospectus in hoofdstuk 10 opgenomen prognose van m.s. Mediterranean Sea C.V. te Krimpen aan den IJssel voor de periode mei 2007 tot en met april 2013 onderzocht.

De prognose, met inbegrip van de veronderstellingen waarop deze is gebaseerd, is opgesteld onder verantwoordelijkheid van de beherend vennoot Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V. Het is onze verantwoordelijkheid een onderzoeksrapport inzake de prognose te verstrekken.

Werkzaamheden

Onze werkzaamheden bestonden, overeenkomstig in Nederland algemeen aanvaarde richtlijnen met betrekking tot het onderzoek van toekomstgerichte financiële informatie, in hoofdzaak uit het inwinnen van inlichtingen bij functionarissen van Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V., het uitvoeren van cijferanalyses met betrekking tot de financiële gegevens en het vaststellen dat de veronderstellingen op de juiste wijze zijn verwerkt.

Oordeel

Op grond van ons onderzoek van de gegevens waarop de veronderstellingen zijn gebaseerd, is ons niets gebleken op grond waarvan wij zouden moeten concluderen dat de veronderstellingen geen redelijke basis vormen voor de prognose. Voorts zijn wij van mening dat de prognose op een juiste wijze op basis van de veronderstellingen is opgesteld en is toegelicht in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde richtlijnen van financiële verslaggeving.

De werkelijke uitkomsten zullen waarschijnlijk afwijken van de prognose, aangezien de veronderstelde gebeurtenissen zich veelal niet op gelijke wijze zullen voordoen als hier is aangenomen en de afwijkingen van materieel belang kunnen zijn.

Wij verstrekken toestemming om dit rapport op te nemen in het prospectus en verklaren tevens geen belang te hebben in m.s. Mediterranean Sea (Trade I) C.V. die dit rapport kan beïnvloeden.

Groningen,

Deloitte Accountants B.V.
drs. H. Kramer RA

15. INSCHRIJVEN EN PRAKTISCHE INFORMATIE

Nadere informatie

Voor nadere informatie kunt u zich wenden tot:

Universal Marine Investments B.V.

Postbus 1101

9701 BC Groningen

Telefoon (050) 306 22 20

Fax (050) 306 22 19

E-mail: info@universalmarine.nl

Website: www.universalmarine.nl

Op het kantoor van Universal Marine B.V. en Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V. te Krimpen aan den IJssel liggen de volgende documenten ter inzage:

- koopovereenkomst
- taxatierapport
- financieringsovereenkomsten
- oprichtingsakten
- managementovereenkomst
- verzekeringsovereenkomsten

Inschrijvingsformulier

Indien u wilt deelnemen dient u het bijgesloten inschrijvingsformulier volledig in te vullen en na ondertekening in de eveneens bijgesloten antwoordenvolp te retourneren. De achterste kopie is voor uw eigen administratie.

Geef duidelijk op het formulier aan of u wenst deel te nemen in de besloten C.V. (m.s. Mediterranean Sea C.V.) of in de open C.V. (m.s. Mediterranean Sea Trade I C.V.). Particulieren vragen we een kopie van hun legitimatiebewijs mee te zenden. B.V.'s dienen een kopie van een uittreksel van de Kamer van Koophandel mee te zenden en een kopie van het legitimatiebewijs van degene die het inschrijvingsformulier ondertekent.

Betaling en afhandeling inschrijvingsformulier

De inschrijvingen worden in volgorde van binnenkomst geplaatst. De inschrijving sluit op 6 april 2007 of zoveel eerder als het volledige commanditair kapitaal is toegewezen.

Iedereen waarvan het inschrijvingsformulier is ontvangen, krijgt schriftelijk bericht of de participatie geheel, gedeeltelijk of niet is toegekend.

Iedereen die de prospectus heeft aangevraagd,

ontvangt schriftelijk bericht zodra de inschrijving is gesloten of uiterlijk op 31 mei 2007.

De akte van toetreding zal na volledige toewijzing worden verleden bij Trip Advocaten & Notarissen te Groningen. Het is mogelijk dat Universal Participaties B.V. buiten de genoemde deelname van € 600.000, tijdelijk een aantal deelnemingen in de open C.V. neemt teneinde het beoogde commanditaire kapitaal te realiseren. Deze participaties zullen zo snel mogelijk worden overgedragen aan belangstellenden.

De deelnemingen zijn op naam en worden in girale vorm uitgegeven. Universal Marine Investments B.V. houdt de registratie van de participanten bij. Het deelnamebedrag kunt u tot uiterlijk 13 april 2007 storten op de rekening van de C.V.:

55.32.21.574 ten name van m.s. Mediterranean Sea C.V. te Krimpen aan den IJssel. Er zijn géén toetredingskosten verbonden aan deze deelname. Als u voor de open C.V. kiest, stemt u met de ondertekening van het inschrijvingsformulier toe met de deelname in m.s. Mediterranean Sea Trade I, II, III, etc. C.V. als dit nodig is voor het behouden van de fiscale voordelen zoals omschreven in deze prospectus.

Onvoldoende c.v.-kapitaal

Als tweede beherend vennoot treedt Universal Marine Investments B.V. op, die zich bezig houdt met de werving van het commanditair kapitaal namens m.s. Mediterranean Sea C.V. en m.s. Mediterranean Sea Trade I C.V.

De emissies die Universal Marine Investments B.V. heeft verzorgd namens de andere C.V.'s waren alle succesvol en in een korte tijd voltooid.

Mocht het c.v.-kapitaal echter niet volledig worden geworven, dan krijgt u uw inleg terug.

C.V.-akten

De tekst van de C.V.-akten vindt u in bijlage I en II van deze prospectus.

Betrouwbaarheid gegevens

Alhoewel bij de samenstelling van deze prospectus de grootste zorgvuldigheid is betracht, zijn vergissingen en drukfouten niet uitgesloten.



16. SLOTVERKLARING

NAMENS DE UITGEVENDE INSTELLINGEN

Universal Marine Investments B.V., statutair gevestigd te Krimpen aan den IJssel, handelend als mede-beherend vennoot, verklaart namens de uitgevende instellingen, m.s. Mediterranean Sea C.V. en m.s. Mediterranean Sea Trade I C.V., beide statutair gevestigd te Krimpen aan den IJssel verantwoordelijk te zijn voor de in het prospectus verstrekte informatie.

Na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te garanderen en voorzover bekend, zijn de gegevens in het prospectus in overeenstemming met de werkelijkheid en er zijn geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het prospectus zou wijzigen.

De uitgevende instellingen, de beherende vennoten (Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V. en Universal Marine Investments B.V.), Universal Shipping B.V., Universal Marine B.V. en de directieleden van Universal Marine B.V. zijn niet betrokken geweest bij veroordelingen in verband met fraudemisdrijven, faillissementen, surseances, liquidaties, officieel en openbaar geuite beschuldigingen en/of opgelegde sancties door wettelijke of toezichthoudende autoriteiten.

Evenmin zijn de directieleden van Universal Marine B.V. ooit door een rechterlijke instantie onbekwaam verklaard.

Er zijn geen potentiële belangenconflicten tussen de plichten van Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V., Universal Marine Investments B.V., Universal Shipping B.V., Universal Marine B.V. en de directieleden van de hiervoor genoemde B.V.'s jegens de uitgevende instellingen en hun eigen belangen en/of andere plichten.

De uitgevende instellingen, de beherende vennoten (Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V. en Universal Marine Investments B.V.), Universal Shipping B.V., Universal Marine B.V. en haar directieleden zijn niet geconfronteerd met eventuele overheidsingrepen, rechtszaken of arbitrages (met inbegrip van dergelijke procedures die, naar weten van de uitgevende instellingen, hangende zijn of kunnen worden ingeleid) over een periode van ten minste de voorafgaande 12 maanden.

Er zijn geen nadere bijzonderheden over eventuele beperkingen waarmee de directieleden van Universal Marine B.V. hebben ingestemd ten aanzien van de afstoting binnen een bepaalde periode van de in hun bezit zijnde effecten van de uitgevende instellingen.

De in hoofdstuk 4 genoemde (rechts)personen hebben geen belangen, andere dan die reeds omschreven zijn in de prospectus, die van betekenis zijn voor de uitgifte van de effecten.

Voorzover de uitgevende instellingen daarvan op de hoogte zijn, zijn er geen (rechts)personen buiten de reeds in deze prospectus genoemde (rechts)personen die rechtstreeks of middellijk een belang in het kapitaal of de stemrechten van de uitgevende instellingen bezitten dat krachtens het nationale recht van de uitgevende instellingen moet worden aangemeld.

De van een derde afkomstige informatie (zie bronverwijzingen), is correct weergegeven en voorzover de uitgevende instellingen weten en hebben kunnen opmaken uit door de betrokken derde gepubliceerde informatie, dat er geen feiten zijn weggelaten waardoor de weergegeven informatie onjuist of misleidend zou worden.

17. NAMEN EN ADRESSEN



Universal Marine B.V.
(initiatiefnemer)

Postbus 85, 2920 AB Krimpen aan den IJssel
Telefoon (0180) 54 51 66
Fax (0180) 54 51 61
KvK Rotterdam, nummer 24357042
Statutaire zetel: Krimpen aan den IJssel

Universal Shipping B.V.
(management schip)

Postbus 85, 2920 AB Krimpen aan den IJssel
Telefoon (0180) 54 51 66
Fax (0180) 54 51 61
KvK Rotterdam, nummer 24357041
Statutaire zetel: Krimpen aan den IJssel

Universal Marine Investments B.V.

(emissiekantoor en beherend vennoot gedurende
emissie)
Noorderhaven 60-17
Postbus 1101, 9701 BC Groningen
Telefoon (050) 306 22 20
Fax (050) 306 22 19
E-mail: info@universalmarine.nl
Website: www.universalmarine.nl
KvK Rotterdam, nummer 24357069
Statutaire zetel: Krimpen aan den IJssel

Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V.
(beherend vennoot)

Postbus 85, 2920 AB Krimpen aan den IJssel
Telefoon (0180) 54 51 66
Fax (0180) 54 51 61
KvK Rotterdam, nummer 24407509
Statutaire zetel: Krimpen aan den IJssel

**M.s. Mediterranean Sea C.V. /
m.s. Mediterranean Sea Trade I C.V.**
(uitgevende instellingen)

Contactgegevens: zie Universal Marine
Investments B.V. te Groningen
KvK Rotterdam nummer 24409948 / 24409938
Statutaire zetel: Krimpen aan den IJssel

*Voor de bovengenoemde vennootschappen wordt
geen afzonderlijke handelsnaam gevoerd.*



Deloitte Accountants B.V.
Deloitte Belastingadviseurs B.V.

(accountants en belastingadviseurs)
*De accountants van Deloitte zijn lid van het
NIVRA Laan Corpus Den Hoorn 102/4*
Postbus 980, 9700 AZ Groningen
Telefoon (050) 520 45 20, Fax (050) 520 45 09



Trip Advocaten en Notarissen
(notaris)

Hereweg 93
Postbus 1105, 9701 BC Groningen
Telefoon (050) 599 79 99
Fax (050) 599 79 22

18. BIJLAGE I: OPRICHTING COMMANDITAIRE VENNOOTSCHAP M.S. MEDITERRANEAN SEA C.V.

Heden, veertien februari tweeduizend zeven, verscheen voor mij, mr. Geert Herman Smith, notaris te Groningen:

mevrouw Bianca Kuiper, geboren te Groningen op negenentwintig maart negentienhonderd zesenzeventig, kantooradres: Hereweg 93 te 9721 AA Groningen;

ten deze handelend als schriftelijk gevolmachtigde, blijkens twee aan de akte gehechte onderhandse akten van volmacht, van:

1. a. de heer Cornelis Vermeulen, geboren te Culemborg op twaalf augustus negentienhonderd acht en veertig, wonende te 4191 TJ Geldermalsen, Kruiwiel 6, houder van een paspoort met nummer NH0553209, geldig tot zevenentwintig augustus tweeduizend negen;
- b. de heer John Frederik Mangindaan, geboren te Drunen op zeven juni negentienhonderd vierenzestig, wonende te 2925 CL Krimpen aan de IJssel, Pluim-Es 45, houder van een paspoort met nummer NF0702447, geldig tot twee september tweeduizend acht;

bij het geven van voormelde volmacht handelend als gezamenlijk vertegenwoordigingsbevoegde directeuren van de statutair te Krimpen aan den IJssel gevestigde besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid "Universal Marine B.V.", nummer B.V. 1264343, kantoorhoudende te 2921 LA Krimpen aan den IJssel, Griendstraat 10, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 24357042, en als zodanig deze vennootschap rechtsgeldig vertegenwoordigende, welke vennootschap te dezen handelt in haar hoedanigheid van enig directeur van:

- A. de statutair te Krimpen aan den IJssel gevestigde besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid "Universal Marine Investments B.V.", nummer B.V. 1264344, kantoorhoudende te 2921 LA Krimpen aan den IJssel, Griendstraat 10, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 24357069, en als zodanig deze vennootschap rechtsgeldig vertegenwoordigende, welke vennootschap te dezen handelt:
 1. voor zich;
 2. als medebeherend vennoot van de te Krimpen aan den IJssel gevestigde commanditaire vennootschap "m.s. Mediterranean Sea Trade I C.V.", heden opgericht, kantoorhoudende te 2921 LA Krimpen aan den IJssel, Griendstraat 10;
 - B. de statutair te Krimpen aan den IJssel gevestigde besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid "Universal Shipping B.V.", nummer B.V. 1264523, kantoorhoudende te 2921 LA Krimpen aan den IJssel, Griendstraat 10, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor Rotterdam onder nummer 24357041, en als zodanig deze vennootschap rechtsgeldig vertegenwoordigende, welke vennootschap te dezen handelt in haar hoedanigheid van enig directeur van de statutair te Krimpen aan den IJssel gevestigde besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid "Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V.", heden opgericht, nummer B.V. 1417973, kantoorhoudende te 2921 LA Krimpen aan den IJssel, Griendstraat 10, en als zodanig deze vennootschap rechtsgeldig vertegenwoordigende; welke vennootschap te dezen handelt:
 1. voor zich;
 2. als medebeherend vennoot van de te Krimpen aan den IJssel gevestigde commanditaire vennootschap "m.s. Mediterranean Sea Trade I C.V.", voornoemd.
 2. a. mevrouw Imelda Maria Judistira, geboren te Lawang (Indonesië) op achtentwintig januari negentienhonderd achtenzestig, wonende te 9718 AG Groningen, Pottebakkersrij 17, houdster van een paspoort met nummer NF6496854, geldig tot vier februari tweeduizend negen;
 - b. mevrouw Willemijntje den Butter, geboren te Nieuwerkerk aan den IJssel op dertien augustus negentienhonderd zesenvijftig, wonende te 2923 EE Krimpen aan den IJssel, Esdoornhof 18, houdster van een paspoort met nummer NYJCP8KK9, geldig tot achttien september tweeduizend elf;
- bij het geven van voormelde volmacht handelend in hun hoedanigheid van gezamenlijk vertegenwoordigingsbevoegde directeuren van de statutair te Krimpen aan den IJssel gevestigde besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid "Universal Participaties B.V.", heden opgericht, nummer B.V. 1410587, kantoorhoudende te 2921 LA Krimpen aan den IJssel, Griendstraat 10, en als zodanig deze vennootschap rechtsgeldig vertegenwoordigende.

OPRICHTING COMMANDITAIRE VENNOOTSCHAP

De comparante, handelend als gemeld, verklaarde bij deze een commanditaire vennootschap op te richten teneinde voor gemeenschappelijke rekening en onder gemeenschappelijke naam een scheepvaartbedrijf uit te oefenen, waarbij:

BEHERENDE VENNOTEN

- als beherende vennoten optreden de onder A genoemde besloten vennootschap Universal Marine Investments B.V., en de onder B genoemde besloten vennootschap Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V.

COMMANDITAIRE VENNOTEN

- als commanditaire vennoten optreden de genoemde commanditaire vennootschap m.s. Mediterranean Sea Trade I C.V. en de besloten vennootschap Universal Participaties B.V., alsmede de op grond van de hierna in artikel 5 nog toe te treden commanditaire vennoten. Hierna worden onder 'vennoten' zonder nadere aanduiding verstaan zowel de beherend vennoten als de commanditaire vennoten.

NAAM EN ZETEL

Artikel 1.

De vennootschap draagt de naam: m.s. Mediterranean Sea C.V.

Zij is gevestigd te Krimpen aan den IJssel en houdt aldaar kantoor op het adres (2921 LA) Griendstraat 10.

DOEL

Artikel 2.

De vennootschap heeft als doel:

- het in (economische) eigendom verwerven, exploiteren en vervreemden van schepen of aandelen daarin, in het bijzonder het zee-motorvrachtschip thans genaamd "Mediterranean Sea", hierna ook genoemd het schip;
- het aangaan van met de verwerving, het beheer en de exploitatie van het schip samenhangende financieringen en het verlenen van daarmee samenhangende zekerheden;
- al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe rechtstreeks of middellijk bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin.

DUUR

Artikel 3.

De vennootschap is aangegaan voor onbepaalde tijd.

INBRENG

Artikel 4.

- Door de commanditaire vennoten wordt aan contanten in de vennootschap een bedrag van **tienduizend euro (€ 10.000,00)** ingebracht, te weten iedere commanditaire vennoot vijfduizend euro (€ 5.000,00).

- De beherend vennoot "Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V." brengt in zijn kennis, arbeid en vlijt, in zodanige omvang als voor een behoorlijk beheer en een behoorlijke exploitatie van schepen vereist en voldoende is, alsmede een bedrag in contanten groot **tweeduizend vijfhonderd euro (€ 2.500,00)**.

De beherend vennoot "Universal Marine Investments B.V." brengt in de vennootschap uitsluitend haar kennis, arbeid en vlijt in, voor zoveel nodig voor het aanbieden van participaties in het commanditair kapitaal.

Waar in de onderhavige overeenkomst wordt gesproken van de beherend vennoot, wordt bedoeld "Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V.", tenzij anders blijkt.

- Iedere vennoot wordt voor het bedrag van zijn inbreng op de kapitaalrekening in de boeken van de vennootschap gecrediteerd. Over dat bedrag wordt geen rente vergoed.

- Het te eniger tijd aanwezige vermogen zal goederenrechtelijk in eigendom toebehoren aan de beherend vennoot. Tussen de commanditaire vennoten geldt dit vermogen economisch als gemeenschap.

- Voor het geval één of meer vennoten meer geld of andere goederen in de vennootschap inbreng(t)(en), en dien ten gevolge de onderlinge belangen worden gewijzigd, kan voormelde inbreng alleen geschieden na vooraf verkregen schriftelijke toestemming van alle vennoten.

Iedere vennoot is verplicht om binnen vier weken te reageren op de vraag om toestemming voor voormelde nadere inbreng. Indien één of meerdere vennoten niet reage(e)r(t)en binnen voornoemde vier weken op de vraag om toestemming voor voormelde nadere inbreng, wordt geacht voormelde toestemming door genoemde, niet reagerende venno(o)t(en), te zijn verleend. Genoemde termijn van vier weken gaat lopen op de dag na die waarop aan alle vennoten schriftelijk om toestemming is gevraagd.

Voor het geval alle vennoten meer geld of andere goederen in de vennootschap inbreng(t)(en), en dien ten gevolge de onderlinge belangen niet worden gewijzigd, kan voormelde inbreng slechts geschieden na vooraf verkregen toestemming van de beherend vennoot.

Deze nadere inbreng wordt overeenkomstig lid 3 van dit artikel op de kapitaalrekening in de boeken van de vennootschap verwerkt.

- De voornoemde beherend vennoot "Universal Marine Investments B.V." treedt hierbij voor alsdan per de dag nadat het totaal benodigde commanditair kapitaal is geworden alsmede gestort is op de rekening van de vennootschap casu quo de kwaliteitsrekening van de redacteur dezer akte, en alle commanditaire vennoten tot de vennootschap zijn toegetreden, uit als beherend vennoot, zulks in afwijking van het in artikel 15 bepaalde.

Per genoemde datum van uittreden van de beherend vennoot "Universal Marine Investments B.V." is de enig andere beherend vennoot "Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V." bevoegd en gerechtigd de uitgetreden beherend vennoot uit te schrijven uit het handelsregister van de Kamer van Koophandel alwaar onderhavige commanditaire vennootschap staat ingeschreven.

TOETREDING

Artikel 5.

- Toetreding van een nieuwe commanditaire vennoot (vervanging van een commanditaire vennoot daaronder begrepen), alsmede iedere wijziging in de onderlinge verhouding in het commanditair kapitaal van de vennootschap, kan alleen plaatsvinden na vooraf verkregen schriftelijke toestemming van alle vennoten. Indien één of meerdere vennoten niet reage(e)r(t)en binnen vier weken op de schriftelijke vraag om toestemming voor voormelde overdracht, wordt geacht voormelde toestemming door genoemde, niet reagerende venno(o)t(en), te zijn verleend. Genoemde termijn van vier weken gaat lopen op de dag na die waarop aan alle vennoten schriftelijk om toestemming is gevraagd.

- Nieuwe commanditaire vennoten (vervanging van een commanditaire vennoot daaronder begrepen), dienen zich, als één van de voorwaarden voor toelating, te onderwerpen aan de bepalingen van deze overeenkomst respectievelijk naderhand overeen te komen bepalingen op de voet van deze akte.

VERTEGENWOORDIGING

Artikel 6.

De vennootschap wordt bestuurd door de beherend vennoot; zij vertegenwoordigt de vennootschap in en buiten rechte, één en ander echter alleen binnen de grenzen van het hiervoor genoemde doel van de vennootschap.

De beherend vennoot "Universal Marine Investments B.V." is uitsluitend bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen terzake van het aanbieden van participaties in het commanditair kapitaal.

INTERNE VERHOUDING VENNOTEN

Artikel 7.

- De beherend vennoot heeft voorafgaande goedkeuring nodig van de vergadering van commanditaire vennoten voor de volgende rechtshandelingen:

- het verkrijgen, vervreemden en bezwaren (zulks met uitzondering van de hierna onder e. vermelde charter- en poolovereenkomsten) van schepen;
- het stellen van borgtochten en het verstrekken van waarborgsommen echter met uitzondering van de voor de bedrijfsvoering gebruikelijke borgtochten/waarborgsommen;

- c. het berusten in rechtsvorderingen of het voeren van processen, zowel eisend als werend, waarbij voor het nemen van conservatoire maatregelen de voorafgaande goedkeuring niet vereist is. Goedkeuring terzake van het in de vorige zin bepaalde is echter niet vereist voorzover het betreft rechtsvorderingen/processen welke nodig zijn voor de normale bedrijfsvoering;
 - d. het aangaan van vaststellingsovereenkomsten, compromissen en akkoorden, echter met uitzondering van het hierna onder e. in dit artikel bepaalde;
 - e. in het algemeen voor het aangaan van elke handeling die de som of waarde van vijfhonderdduizend euro (€ 500.000,00) te boven gaat, doch met uitzondering van:
 - het aangaan van charter- en poolovereenkomsten;
 - het laten verrichten van reparaties en groot periodiek onderhoud aan schepen welke in (economische) eigendom toebehooren aan de vennootschap;
 - het afwikkelen van schades en claims veroorzaakt door/aan casu quo verband houdende met schepen van de vennootschap;
 - f. het deelnemen in andere ondernemingen.
2. De commanditaire vennoten hebben het recht zelf of door een accountant, zulks op eigen kosten, toezicht te houden op de handelingen van de beherend vennoot, inlichtingen te ontvangen en inzage te nemen van de boeken, brieven en verdere bescheiden van de vennootschap, waartoe zij het recht van toegang tot de kantoren, boeken en bescheiden van de vennootschap hebben. De aldus verkregen informatie dient vertrouwelijk te worden behandeld en is alleen voor gebruik binnen het kader en in het belang van de vennootschap.

VERGADERING VAN VENNOTEN

Artikel 8.

1. De vennoten vergaderen zo dikwijls dit gewenst wordt door de beherend vennoot of één of meer der commanditaire vennoten, die (tezamen) voor meer dan twintig procent (20 %) deelne(e)m(t)(en) in het commanditaire kapitaal.
2. De beherend vennoot of een door hem aangewezen aanwezige, treedt op als voorzitter van de vergadering van vennoten.
3. De oproeping geschiedt schriftelijk, op een termijn van ten minste veertien dagen, de dag der oproeping en de dag der vergadering niet meegerekend, door of namens de beherend vennoot en/of de commanditaire venno(o)t(en) die de vergadering wens(t)(en), en die conform het bepaalde in lid 1 van dit artikel gerechtigd zijn de vergadering bijeen te roepen. Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld.
4. De vergaderingen worden geleid door de voorzitter, met dien verstande, dat bij afwezigheid of ontstentenis van de voorzitter, de vergadering zelf in haar leiding voorziet. De notulen worden gehouden door een door de voorzitter van de vergadering aan te wijzen secretaris.
5. Is de hiervoor in lid 3 vermelde termijn niet in acht genomen of zijn bij de oproep één of meer te behandelen punten niet vermeld, dan kunnen niettemin rechtsgeldige besluiten worden genomen, mits alle vennoten ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn.
6. Commanditaire vennoten kunnen zich ter vergadering door een schriftelijk gevolmachtigde doen vertegenwoordigen. Een gemachtigde, anders dan de beherend vennoot, kan slechts één commanditaire vennoot vertegenwoordigen. De beherend vennoot is onbeperkt gerechtigd tot vertegenwoordiging van commanditaire vennoten, mits hij tot vertegenwoordiging overeenkomstig dit lid gevolmachtigd is.
7. Alle besluiten worden, met inachtneming van het overigens in deze akte bepaalde, genomen met een volstrekte meerderheid van de stemmen, ongeacht het ter vergadering vertegenwoordigde kapitaal, onverminderd het elders in deze overeenkomst bepaalde.
8. Voor elke éénuizend euro (€ 1.000,00) waarvoor een vennoot met kapitaal in de boeken van de vennootschap bij de aanvang van zijn deelname, dan wel ten gevolge van bijstorting conform het bepaalde in artikel 4 lid 5, is gecrediteerd, kan één stem worden uitgebracht. In het geval van overgang of overdracht van deelnemingen, conform het bepaalde in de artikelen 9 (onder de voorwaarden als daarin bepaald is) en 14 lid 3, gaan de aan die deelnemingen verbonden stemrechten over op de verkrijger. Gedeelten van stemmen worden verwaarloosd.
9. Bij staking van stemmen over zaken is het voorstel verworpen.
10. Verkrijgt bij verkiezing van personen niemand bij eerste stemming de volstrekte meerderheid der uitgebrachte stemmen, dan wordt een tweede stemming gehouden; verkrijgt ook dan niemand de volstrekte meerderheid, dan wordt een eindstemming gehouden tussen de personen, die bij de tweede stemming het grootste en het één na grootste aantal stemmen verwerven. Staken de stemmen bij een tussenstemming of bij de eindstemming, dan beslist het lot.
11. De vergadering van vennoten kan te allen tijde besluiten tot statutenwijziging, en wel bij besluit van de vennoten genomen met een meerderheid van drie/vierde van alle uitgebrachte stemmen, ongeacht het ter vergadering vertegenwoordigde kapitaal. Tezamen met de oproeping ter vergadering zullen de vennoten het tekstvoorstel ontvangen voormelde statutenwijziging betreffende.
12. De vennoten kunnen ook buiten vergadering besluiten nemen terzake waarvan het volgende geldt:
 - het voorstel waarover besloten dient te worden, wordt schriftelijk door de beherend vennoot aan alle commanditaire vennoten toegezonden, voorzien van de reden en argumentatie van dat voorstel;
 - terzake van het betreffende voorstel dient binnen één maand na verzending door de commanditaire vennoot schriftelijk te worden gereageerd in goedkeurende of afwijzende zin, waarbij, indien afwijzend op het betreffende voorstel wordt gereageerd, tevens de argumentatie wordt gegeven, om daarmee bij een eventueel revisievoorstel rekening te kunnen houden;
 - een besluit buiten vergadering is alsdan genomen, indien de meerderheid van het maximaal uit te brengen aantal stemmen in goedkeurende zin op het voorstel heeft gereageerd, zoals hiervoor bepaald;
 - indien een vennoot binnen de hiervoor genoemde termijn van één maand niet schriftelijk heeft gereageerd of dat betreffende voorstel niet door de vennootschap is ontvangen, wordt het voorstel voor wat die vennoot betreft voor goedgekeurd gehouden;
 - het niet een voorstel is betreffende de toetreding of vervanging van een commanditaire vennoot, tenzij wordt voldaan aan het in artikel 5 lid 1 bepaalde.
13. De raadpleging van de commanditaire vennoten moet door de beherend vennoot geschieden op zodanige wijze als in verband met de omstandigheden en de belangrijkheid van de te nemen beslissing behoorlijk is.

OVERLIJDEN/COMMANDITAIR AANDEEL IN ONVERDEELDHEID

Artikel 9.

1. Indien een commanditair vennoot overlijdt treedt/treden diegene/diegenen die het aandeel van de overleden vennoot heeft/hebben verkregen, ter zake van deze vennootschap in de plaats en in de rechten van de overleden vennoot, in het bijzonder ook met betrekking tot het kapitaal. Indien het aandeel van de overleden vennoot door meer dan één persoon wordt verkregen, zal dat aandeel aan die personen gezamenlijk toebehoren en zullen die personen een vertegenwoordiger aanwijzen zoals hierna in lid 2 bedoeld, en op de wijze als daar beschreven is.

2. Indien een commanditair aandeel in de vennootschap in onverdeeldheid aan meerdere natuurlijke en/of rechtspersonen toebehoort zijn de gezamenlijk gerechtigden verplicht er voor zorg te dragen dat aan de vennootschap schriftelijk opgave wordt gedaan van één hunner of een derde die de gezamenlijk gerechtigden tot het betreffende aandeel ter zake van dat aandeel jegens de vennootschap en ieder van de andere vennoten zal vertegenwoordigen en door de vennootschap en de andere vennoten beschouwd mag worden als ware deze de enige rechthebbende op het betreffende aandeel. De beherend vennoot draagt zorg voor aantekening van de overgang in de boeken van de vennootschap.
3. In de periode vanaf het overlijden van een vennoot tot aan het moment dat de in lid 2 van dit artikel bedoelde opgave door de beherend vennoot ontvangen is, worden de stemrechten verbonden aan de deelneming van de overleden vennoot geschorst, met dien verstande dat de stemrechten van de overblijvende vennoten geacht worden alle stemrechten in de vennootschap te omvatten.

BOEKJAAR

Artikel 10.

Het boekjaar valt samen met het kalenderjaar. Het eerste boekjaar zal eindigen op één en dertig december tweeduizend zeven.

BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

Artikel 11.

1. Na afloop van elk jaar, alsmede bij een eventueel eindigen van de vennootschap in de loop van enig boekjaar, worden de boeken van de vennootschap afgesloten. Binnen zes maanden daarna wordt door de beherend vennoot een balans en een winst- en verliesrekening opgemaakt en vergezeld van een verklaring van een deskundige als bedoeld in artikel 393 lid 1 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
2. De balans en de winst- en verliesrekening worden door de beherend en commanditaire vennoten tezamen in de vergadering van vennoten vastgesteld met toestemming van alle betrokkenen binnen genoemde termijn van zes maanden na het einde van het boekjaar.
3. De balans en winst- en verliesrekening worden één maand voordat de hiervoor in lid 2 van onderhavig artikel genoemde vergadering wordt gehouden, aan alle vennoten ter kennisname toegezonden.
4. Indien een vennoot niet op de hiervoor in lid 2 genoemde vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is, en genoemde vennoot niet binnen genoemde termijn van één maand, zijn eventuele bezwaren tegen de voornoemde balans en winst- en verliesrekening schriftelijk gemotiveerd heeft kenbaar gemaakt, worden de balans en winst- en verliesrekening voor wat die vennoot betreft voor goedgekeurd gehouden.

VERGOEDING BEHEREND VENNOOT

Artikel 12.

De beherend vennoot ontvangt geen jaarlijkse vergoeding voor het gevoerde beheer.

In afwijking van het vorenstaande ontvangt de beherend vennoot bij verkoop van het schip van de vennootschap een commissie ten bedrage van één procent (1%) van de verkoopprijs van het schip vermeerderd met de daarover verschuldigde omzetbelasting, welke commissie voldaan moet worden bij ontvangst van de verkoopprijs.

De beherend vennoot "Universal Marine Investments B.V." ontvangt als vergoeding voor de door haar verrichtte werkzaamheden een emissievergoeding.

WINST EN VERLIESVERDELING

Artikel 13.

1. De jaarlijkse winsten worden genoten, met inachtneming van het voorgaande artikel, door de vennoten in de verhouding van de bedragen van hun deelneming, vast te stellen overeenkomstig het bepaalde in artikel 8 lid 8. Voorzover winst niet wordt uitgekeerd, wordt zij bijgeschreven op de kapitaalrekening van ieder van de vennoten.
2. De jaarlijkse verliezen worden gedragen door de vennoten naar de hiervoor aangegeven verhouding, met dien verstande dat de bijdrage in het verlies van elke commanditaire vennoot tot het bedrag van zijn commanditaire deelneming is beperkt.

UITTREDING, OVERDRACHT EN BEZWARING DEELNEMING

Artikel 14.

1. Een vennoot kan zijn deelneming, en de daarmee corresponderende rechten uit hoofde van deze overeenkomst, in de vennootschap op geen enkele wijze geheel of ten dele verpanden of anderszins bezwaren.
2. Een commanditair vennoot treedt uit de vennootschap
 - a. ingeval van surséance van betaling, faillissement of, indien het een rechtspersoon betreft, ontbinding, op de dag van de aanvraag van surséance, van de faillietverklaring of van het besluit tot ontbinding;
 - b. door overdracht van de deelneming van de betrokken commanditaire vennoot overeenkomstig het in lid 3 van dit artikel bepaalde;
 - c. bij een besluit van de vennoten genomen met een meerderheid van tenminste twee/derde van alle uitgebrachte stemmen, wogens een gewichtige reden in de zin van artikel 7a:1684 van het Burgerlijk Wetboek op de dag in de opzegging bepaald.
3. In geval een commanditaire vennoot zijn deelneming op grond van lid 2 (b) van dit artikel wenst te vervreemden, hierna ook te noemen: de aanbiedende vennoot, dient hij zijn deelneming voorlopig schriftelijk te koop aan te bieden aan de genoemde commanditaire vennoot: Universal Participaties B.V., hierna ook te noemen: Universal, door middel van een aangetekend schrijven, gericht aan Universal alsmede aan de beherend vennoot, zulks met inachtneming van het in artikel 5 lid 1 bepaalde.


Universal is verplicht schriftelijk binnen veertien dagen na de ontvangst van eerstbedoeld schrijven aan de aanbiedende vennoot antwoord te geven.

Indien Universal antwoordt dat zij de deelneming wenst te verwerven zal de koopprijs tussen partijen in onderling overleg worden vastgesteld.

Indien:

- bedoeld overleg niet binnen dertig dagen nadat de deelneming aan Universal is aangeboden heeft geleid tot een overeenstemming terzake van de koopprijs dan wel
- Universal niet binnen de daarvoor gestelde termijn schriftelijk antwoord geeft aan de aanbiedende vennoot dan wel
- meedeelt niet tot aankoop te willen overgaan;

is de aanbiedende vennoot gerechtigd zijn deelneming gedurende een periode van één jaar, aanvangende direct na bedoelde periode van één maand, aan derden te vervreemden, mits er door Universal een bieding is uitgebracht niet voor een lagere prijs dan die bieding.



Een overname door een derde als hiervoor bedoeld, waarbij hetgeen bepaald is in artikel 5 lid 1 in acht genomen dient te worden, is tegenover de vennootschap van kracht, indien en zodra zij schriftelijk aan de beherend vennoot ter kennis is gebracht dan wel door de vennootschap is erkend, welke kennisgeving in elk geval dient te bevatten de naam van de koper, alsmede zijn adres en woonplaats gegevens en de koopsom waarvoor de deelneming is verkocht. De beherend vennoot draagt zorg voor aantekening van de overname in de boeken van de vennootschap.

Genoemde aanbieding door de aanbiedende vennoot kan alleen geschieden binnen twee maanden nadat de jaarrekening van de vennootschap door de vergadering is vastgesteld.

4. In geval van uittreding op grond van lid 2 (a) en (c) is de commanditaire vennoot ten aanzien van wie de vennootschap wordt beëindigd gerechtigd tot het saldo van de kapitaalrekening vermeerderd met zijn aandeel in de stille reserves, zulks één en ander per de datum van uittreding.

In geval van uittreding op grond van lid 2 (a) en (c) zal de waarde van de deelneming van de commanditaire vennoot ten aanzien van wie de vennootschap wordt beëindigd worden bepaald op basis van een jaarrekening, opgemaakt naar de toestand op de dag van beëindiging.

Hierbij zullen alle activa en passiva in aanmerking genomen worden voor de waarde in het economisch verkeer. De onderhavige jaarrekening dient uitsluitend ter bepaling van de waarde van de deelneming van de commanditaire vennoot ten aanzien van wie de vennootschap wordt beëindigd.

In deze jaarrekening wordt opgenomen het aandeel in de stille reserves van de betrokken commanditaire vennoot.

Deze stille reserves zullen worden bepaald door het opmaken van een balans uitsluitend ter berekening van de stille reserves toekomende aan de commanditaire vennoot ten aanzien van wie de vennootschap wordt beëindigd, op welke balans de activa der vennootschap zullen worden opgenomen tegen een in onderling overleg vast te stellen waarde, terwijl zij bij gebreke van overeenstemming daaromtrent zal worden opgenomen tegen een door een deskundige als bedoeld in artikel 393 lid 1 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, vast te stellen waarde.

De beherend vennoot is onherroepelijk gemachtigd tot het verrichten van alle rechtshandelingen die ten doel hebben de commanditaire vennoot ten aanzien van wie de vennootschap wordt beëindigd en de overblijvende commanditaire vennoten die de uitkering bijeen moeten brengen, zijn respectievelijk hun verplichtingen te laten nakomen.

5. Ingeval van toe- en uittreding door een commanditaire vennoot zal de vennootschap van rechtswege worden voortgezet, waarbij de overige vennoten alle activa en passiva van de vennootschap toegescheiden krijgen naar rato van hun deelneming.

VERVANGING BEHEREND VENNOOT

Artikel 15.

1. De beherend vennoot kan niet uit de vennootschap treden anders dan op grond van gewichtige redenen als bedoeld in artikel 7a:1684 BW.
2. Niettegenstaande lid 1 van dit artikel kan de vergadering van vennoten deze overeenkomst ten aanzien van de beherend vennoot beëindigen, al dan niet op nader door de vergadering van vennoten te stellen voorwaarden, indien aan de beherend vennoot surseance van betaling is verleend of hij in staat van faillissement is verklaard, of indien een verzoek daartoe is ingediend, dan wel indien een besluit tot ontbinding van de beherend vennoot is genomen. Het besluit tot beëindiging van deze overeenkomst ten aanzien van de beherend vennoot wordt genomen met volstrekte meerderheid, ongeacht het ter vergadering aanwezige of vertegenwoordigde kapitaal. Het besluit zal tevens de datum waartegen de beëindiging geschiedt, vermelden.
3. Indien deze overeenkomst wordt beëindigd ten aanzien van de beherend vennoot, overeenkomstig hetgeen bepaald is in lid 1 of lid 2 van dit artikel, zal de vennootschap van rechtswege worden voortgezet. De vergadering van vennoten zal een rechtspersoon aanwijzen ter vervanging van de beherend vennoot, welke vervanging zal samenvallen met de datum waartegen de vergadering van vennoten deze overeenkomst ten aanzien van de beherend vennoot beëindigt. Aangewezen kan slechts worden een rechtspersoon naar Nederlands recht, met kantoor in Nederland, die zich bereid heeft verklaard om als beherend vennoot van de vennootschap op te treden. De met inachtneming van het voorgaande aangewezen rechtspersoon kan tot deze overeenkomst als beherend vennoot toetreden krachtens het besluit waarin hij als opvolgend beherend vennoot is aangewezen, zonder nader vereiste formaliteiten of toestemmingen.
4. Indien deze overeenkomst ten aanzien van de beherend vennoot gedurende de duur van deze overeenkomst wordt beëindigd, zullen zijn rechten en verplichtingen als beherend vennoot, alsmede zijn rechten ten aanzien van de goederen van de vennootschap, waaronder zijn deelneming overeenkomstig artikel 4 lid 2 en eventuele nadere verworven deelnemingen, worden overgedragen aan en worden overgenomen door de opvolgend beherend vennoot, onder de gehoudenheid van beide partijen om zodanige stukken te tekenen en andere handelingen te verrichten als noodzakelijk of wenselijk mocht zijn in verband met het vorenstaande.
5. De waarde van deelnemingen van de beherend vennoot bedoeld in lid 4 van dit artikel, zal met overeenkomstige toepassing van artikel 14 lid 4 berekend worden en aan de beherend vennoot gerestitueerd worden.

EINDE VENNOOTSCHAP

Artikel 16.

1. Artikel 7a:1683 van het Burgerlijk Wetboek is op de vennootschap niet van toepassing.
2. De vennootschap kan te allen tijde worden ontbonden, en wel bij een besluit van de vennoten genomen met een meerderheid van tenminste twee/derde van alle uitgebrachte stemmen, echter met dien verstande dat de door de beherend vennoot uit te brengen stemmen te allen tijde tot voormelde twee/derde meerderheid dienen te behoren.
3. Bij het einde van de vennootschap is iedere vennoot in het vermogen van de vennootschap gerechtigd voor het aandeel van zijn kapitaal waarvoor hij op dat moment in de boeken van de vennootschap is gecrediteerd.

Artikel 17.

1. Indien de vennootschap eindigt zullen haar zaken zo spoedig mogelijk worden geliquideerd door de beherend vennoot. Het bepaalde in lid 2 van artikel 7 blijft tijdens de liquidatie van kracht.
2. Ingeval van liquidatie heeft geen van de vennoten, noch één of meer van de rechtverkrijgenden, het recht om de naam van de vennootschap voortaan te voeren, behoudens na daartoe verkregen toestemming van de andere vennoten of hun rechtverkrijgenden.
3. Liquidatiewinst of liquidatieverlies wordt op dezelfde wijze genoten, respectievelijk gedragen, als in deze akte geregeld voor de jaarlijkse winst respectievelijk het jaarlijkse verlies. Een commanditaire vennoot behoeft uiteraard nimmer meer dan zijn commanditaire deelneming te dragen.

GESCHILLEN

Artikel 18.

1. Alle geschillen, die terzake van deze vennootschap tussen partijen rijzen, worden beslist door de drie arbiters, die als goede mannen en vrouwen, naar billijkheid rechtspreken in hoogste ressort.
2. Een geschil is aanwezig zodra één partij de aanwezigheid hiervan heeft aangenomen.
3. De arbiters worden door partijen benoemd in onderling overleg of, bij gebreke van overeenstemming, door de rechter van het kanton waar de vennootschap is gevestigd, op verzoek van één of meer van haar.
4. De arbiters regelen zelf de wijze van behandeling van het geschil en bepalen in de uitspraak door welke partij(en) de kosten van de arbitrage moeten worden gedragen.
5. De arbiters zijn steeds bevoegd hun uitspraak te doen in de vorm van een bindend advies. Zij zijn hiertoe verplicht op het éénparig verzoek van partijen, die ook tezamen mogen bepalen dat in de plaats van drie arbiters volstaan zal worden met één arbiter.

KOSTEN AKTE

Artikel 19.

De kosten van deze akte zijn ten laste van de vennootschap.

SLOTBEPALING

Artikel 20.

Om het (fiscaal) besloten karakter van onderhavige besloten commanditaire vennootschap te waarborgen behoeft de beherend vennoot, voor een aantal met name in onderhavige vennootschapscontract genoemde situaties, voorafgaande schriftelijke goedkeuring/toestemming van alle vennoten.

Indien een commanditaire vennoot, na een daartoe voorafgaand gedaan schriftelijk verzoek van de beherend vennoot, niet binnen de daarin gestelde termijn op dit verzoek heeft gereageerd, en de belastingdienst desondanks de beherend vennoot bevestigt dat het handelen zonder de benodigde goedkeuring/toestemming het (fiscaal) besloten karakter van de vennootschap niet aantast, is de beherend vennoot gerechtigd om namens de niet-reagerende commanditaire venno(o)t(en) de (civielrechtelijk) benodigde goedkeuring/toestemming te geven, voor het verlenen van welke goedkeuring/toestemming de commanditaire vennoten hierbij de beherend vennoot een onherroepelijke volmacht verlenen.

GOEDKEURINGSVERKLARING

De comparante, handelend als gemeld, verklaarde namens de commanditaire vennoten van de bij deze akte opgerichte commanditaire vennootschap, conform het bepaalde in artikel 7 lid 1 van de onderhavige vennootschapsovereenkomst, de beherende vennoten bij deze goedkeuring te verlenen tot:

- a. het te zijner tijd in eigendom verwerven van het zeeschip, genaamd: "Mediterranean Sea";
- b. het aangaan van één of meer geldleningsovereenkomsten, zulks in verband met de financiering van het hiervoor sub a genoemde zeeschip, en te dien einde, tot meerdere zekerheid voor de terugbetaling van de geleende gelden, het hiervoor sub a genoemde zeeschip ten behoeve van de geldverstrekker(s) te belasten met één of meer hypotheeken, één en ander onder zodanige bepalingen en bedingen als door de beherend vennoot met de desbetreffende geldverstrekker(s) zijn of zullen worden overeengekomen, één en ander in de ruimste zin van het woord.

De comparante is mij, notaris, bekend.

WAARVAN AKTE is verleden te Groningen op de datum in het hoofd van deze akte vermeld.

Na zakelijke opgave van de inhoud van deze akte en toelichting daarop aan de comparante, heeft deze verklaard van de inhoud van deze akte te hebben kennis genomen en op volledige voorlezing geen prijs te stellen.

Vervolgens is deze akte, na beperkte voorlezing, door de comparante en mij, notaris, ondertekend.

Volgt ondertekening.

UITGEGEVEN VOOR AFSCHRIFT



19. BIJLAGE II: OPRICHTING COMMANDITAIRE VENNOOTSCHAP M.S. MEDITERRANEAN SEA TRADE I C.V.

Heden, veertien februari tweeduizend zeven, verscheen voor mij, mr. Geert Herman Smith, notaris te Groningen:

mevrouw Bianca Kuiper, geboren te Groningen op negenentwintig maart negentienhonderd zesenzeventig, kantooradres: Hereweg 93 te 9721 AA Groningen;

ten deze handelende als schriftelijk gevolmachtigde, blijkens twee aan deze akte gehechte onderhandse akten van volmacht, van:

1. a. de heer Cornelis Vermeulen, geboren te Culemborg op twaalf augustus negentienhonderd acht en veertig, wonende te 4191 TJ Geldermalsen, Kruiswiel 6, houder van een paspoort met nummer NH0553209, geldig tot zevenentwintig augustus tweeduizend negen;
- b. de heer John Frederik Mangindaan, geboren te Drunen op zeven juni negentienhonderd vierenzestig, wonende te 2925 CL Krimpen aan de IJssel, Pluim-Es 45, houder van een paspoort met nummer NF0702447, geldig tot twee september tweeduizend acht;

bij het geven van voormelde volmacht handelend als gezamenlijk vertegenwoordigingsbevoegde directeuren van de statutair te Krimpen aan den IJssel gevestigde besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid "UNIVERSAL MARINE B.V.", nummer B.V. 1264343, kantoorhoudende te 2921 LA Krimpen aan den IJssel, Griendstraat 10, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 24357042, en als zodanig deze vennootschap rechtsgeldig vertegenwoordigende, welke vennootschap te dezen handelt in haar hoedanigheid van enig directeur van:

- A. van de statutair te Krimpen aan den IJssel gevestigde besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid "UNIVERSAL SHIPPING B.V.", nummer B.V. 1264523, kantoorhoudende te 2921 LA Krimpen aan den IJssel, Griendstraat 10, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 24357041, en als zodanig deze vennootschap rechtsgeldig vertegenwoordigende, welke vennootschap te dezen handelt in haar hoedanigheid van enig directeur van de statutair te Krimpen aan den IJssel gevestigde besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid "Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V.", heden opgericht, nummer B.V. 1417973, kantoorhoudende te 2921 LA Krimpen aan den IJssel, Griendstraat 10, en als zodanig deze laatste vennootschap rechtsgeldig vertegenwoordigende;
 - B. als enig directeur van de statutair te Krimpen aan den IJssel gevestigde besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid "Universal Marine Investments B.V.", nummer B.V. 1264344, kantoorhoudende te 2921 LA Krimpen aan den IJssel, Griendstraat 10, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 24357069 en als zodanig deze laatste vennootschap rechtsgeldig vertegenwoordigende.
2. a. mevrouw Imelda Maria Judistira, geboren te Lawang (Indonesië) op achtentwintig januari negentienhonderd achtenzestig, wonende te 9718 AG Groningen, Pottebakkersrij 17, houdster van een paspoort met nummer NF6496854, geldig tot vier februari tweeduizend negen;
 - b. mevrouw Willemijntje den Butter, geboren te Nieuwerkerk aan den IJssel op dertien augustus negentienhonderd zesenvijftig, wonende te 2923 EE Krimpen aan den IJssel, Esdoornhof 18, houdster van een paspoort met nummer NYJCP8KK9, geldig tot achttien september tweeduizend elf;
- bij het geven van voormelde volmacht handelend in hun hoedanigheid van gezamenlijk vertegenwoordigingsbevoegde directeuren van de statutair te Krimpen aan den IJssel gevestigde besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid "Universal Participaties B.V.", heden opgericht, nummer B.V. 1410587, kantoorhoudende te 2921 LA Krimpen aan den IJssel, Griendstraat 10, en als zodanig deze vennootschap rechtsgeldig vertegenwoordigende.

OPRICHTING COMMANDITAIRE VENNOOTSCHAP

De comparante, handelend als gemeld, verklaarde bij deze een commanditaire vennootschap op te richten teneinde voor gemeenschappelijke rekening en onder gemeenschappelijke naam een scheepvaartbedrijf uit te oefenen, waarbij:

BEHERENDE VENNOTEN

- als beherende vennoten optreden de onder A en B genoemde besloten vennootschappen met beperkte aansprakelijkheid: Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V. en Universal Marine Investments B.V., en

COMMANDITAIRE VENNOTEN

- als commanditaire vennoot optreedt de onder 2 genoemde besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid: Universal Participaties B.V. alsmede de conform artikel 5 nog toe te treden commanditaire vennoten.

Hierna wordt onder 'vennoten' zonder nadere aanduiding verstaan zowel de beherend vennoot als de commanditaire vennoten.

NAAM EN ZETEL

Artikel 1.

De vennootschap draagt de naam: m.s. Mediterranean Sea Trade I C.V.

Zij is gevestigd te Krimpen aan den IJssel en houdt aldaar kantoor op het adres (2921 LA) Griendstraat 10.

DOEL

Artikel 2.

De vennootschap heeft als doel het deelnemen als commanditair vennoot in één of meerdere commanditaire vennootschappen, welke commanditaire vennootschappen ten doel dienen te hebben het in (economische) eigendom verwerven, exploiteren en vervreemden van schepen of aandelen daarin, het deelnemen in, het zich op andere wijze interesseren bij ondernemingen met een gelijk of aanverwant doel, het (doen) financieren van zulke ondernemingen, en al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe rechtstreeks of middellijk bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin.

DUUR

Artikel 3.

De vennootschap is aangegaan voor onbepaalde tijd.

INBRENG

Artikel 4.

1. Door de commanditair vennoot wordt aan contanten in de vennootschap een bedrag van **vijfduizend euro (€ 5.000,00)** ingebracht.
2. De beherend vennoot "Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V." brengt in zijn kennis, arbeid en vlijt, in zodanige omvang als voor een behoorlijk beheer en een behoorlijke exploitatie van schepen vereist en voldoende is, alsmede een bedrag in contanten groot **tweeduizend vijfhonderd euro (€ 2.500,00)**.
De beherend vennoot "Universal Marine Investments B.V." brengt in de vennootschap uitsluitend haar kennis, arbeid en vlijt in, voor zoveel nodig voor het aanbieden van participaties in het commanditair kapitaal.
Waar in de onderhavige overeenkomst wordt gesproken van de beherend vennoot, wordt bedoeld "Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V.", tenzij anders blijkt.
3. Iedere vennoot wordt voor het bedrag van zijn inbreng op de kapitaalrekening in de boeken van de vennootschap gecrediteerd. Over dat bedrag wordt geen rente vergoed.
4. Het te enige tijd aanwezige vermogen zal goederenrechtelijk in eigendom toebehoren aan de beherend vennoot. Tussen de commanditaire vennoten geldt dit vermogen economisch als gemeenschap.
5. Met schriftelijke goedkeuring van de beherend vennoot kan ieder der vennoten meer geld of andere goederen in de vennootschap inbrengen. Deze nadere inbreng wordt overeenkomstig lid 3 van dit artikel op de kapitaalrekening in de boeken van de vennootschap verwerkt.
6. De voornoemde beherend vennoot "Universal Marine Investments B.V." treedt hierbij voor alsdan per de dag nadat het totaal benodigde commanditair kapitaal is geworden alsmede gestort is op de rekening van de vennootschap casu quo de kwaliteitsrekening van de redacteur dezer akte, en alle commanditaire vennoten tot de vennootschap zijn toegetreden, uit als beherend vennoot, zulks in afwijking van het in artikel 15 bepaalde.
Per genoemde datum van uittreden van de beherend vennoot "Universal Marine Investments B.V." is de enig andere beherend vennoot "Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V." bevoegd en gerechtigd de uitgetreden beherend vennoot uit te schrijven uit het handelsregister van de Kamer van Koophandel alwaar onderhavige commanditaire vennootschap staat ingeschreven.

TOETREDING

Artikel 5.

1. Toetreding van een nieuwe commanditaire vennoot (vervanging van een commanditaire vennoot daaronder begrepen) kan alleen plaatsvinden na vooraf verkregen schriftelijke toestemming van de beherend vennoot, en met inachtneming - voorzover het betreft een vervanging van een commanditaire vennoot - van het bepaalde in artikel 14. De beherend vennoot mag haar toestemming - zoals in voorgaande zin omschreven - niet op onredelijke gronden weigeren.
2. Nieuwe commanditaire vennoten (vervanging van een commanditaire vennoot daaronder begrepen), dienen zich, als één van de voorwaarden voor toelating, te onderwerpen aan de bepalingen van deze overeenkomst respectievelijk naderhand overeen te komen bepalingen op de voet van deze akte.

VERTEGENWOORDIGING

Artikel 6.

De vennootschap wordt bestuurd door de beherend vennoot; zij vertegenwoordigt de vennootschap in en buiten rechte, één en ander echter alleen binnen de grenzen van het hiervoor genoemde doel van de vennootschap.
De beherend vennoot "Universal Marine Investments B.V." is uitsluitend bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen terzake van het aanbieden van participaties in het commanditair kapitaal.

INTERNE VERHOUDING VENNOTEN

Artikel 7.

1. De beherend vennoot heeft voorafgaande goedkeuring nodig van de vergadering van commanditaire vennoten voor de volgende rechtshandelingen:
 - a. het deelnemen in andere ondernemingen;
 - b. het uitbrengen van stemmen als commanditair vennoot in andere commanditaire vennootschappen.
2. De commanditaire vennoten hebben het recht zelf of door een accountant, zulks op eigen kosten, toezicht te houden op de handelingen van de beherend vennoot, inlichtingen te ontvangen en inzage te nemen van de boeken, brieven en verdere bescheiden van de vennootschap, waartoe zij het recht van toegang tot de kantoren, boeken en bescheiden van de vennootschap hebben.
De aldus verkregen informatie dient vertrouwelijk te worden behandeld en is alleen voor gebruik binnen het kader en in het belang van de vennootschap.

VERGADERING VAN VENNOTEN

Artikel 8.

1. De vennoten vergaderen zo dikwijls dit gewenst wordt door de beherende vennoot of één of meer der commanditaire vennoten, die (tezamen) voor meer dan twintig procent (20 %) deelne(e)m(t)(en) in het commanditaire kapitaal.
2. De beherend vennoot of een door hem aangewezen aanwezige, treedt op als voorzitter van de vergadering van vennoten.
3. De oproepingen geschieden schriftelijk, op een termijn van ten minste veertien dagen, de dag der oproeping en de dag der vergadering niet meegerekend, door of namens de beherend vennoot en/of de commanditaire venno(o)t(en) die de vergadering wenst(en), en die conform het bepaalde in lid 1 van dit artikel gerechtigd zijn de vergadering bijeen te roepen. Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld.
4. De vergaderingen worden geleid door de voorzitter, met dien verstande, dat bij afwezigheid of ontstentenis van de voorzitter, de vergadering zelf in haar leiding voorziet. De notulen worden gehouden door een door de voorzitter van de vergadering aan te wijzen secretaris.
5. Is de hiervoor in lid 3 vermelde termijn niet in acht genomen of zijn bij de oproep één of meer te behandelen punten niet vermeld, dan kunnen niettemin rechtsgeldige besluiten worden genomen, mits alle vennoten ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn.
6. Commanditaire vennoten kunnen zich ter vergadering door een schriftelijk gevolmachtigde doen vertegenwoordigen. Een gemachtigde, anders dan de beherend vennoot, kan slechts één commanditaire vennoot vertegenwoordigen. De beherend vennoot is onbeperkt gerechtigd tot vertegenwoordiging van commanditaire vennoten, mits hij tot vertegenwoordiging overeenkomstig dit lid gevolmachtigd is.

7. Alle besluiten worden, met inachtneming van het overigens in deze akte bepaalde, genomen met meerderheid van de stemmen, ongeacht het ter vergadering vertegenwoordigde kapitaal, onverminderd het elders in deze overeenkomst bepaalde.
8. Voor elke éénuizend euro (€ 1.000,00) waarvoor een vennoot met kapitaal in de boeken van de vennootschap bij de aanvang van zijn deelname, dan wel ten gevolge van bijstorting conform het bepaalde in artikel 4 lid 5, is gecrediteerd, kan één stem worden uitgebracht. In geval van overgang of overdracht van deelnemingen, conform het bepaalde in de artikelen 9 (onder de voorwaarden als daarin bepaald is) en 14 lid 3, gaan de aan die deelnemingen verbonden stemrechten over op de verkrijger. Gedeelten van stemmen worden verwaarloosd.
9. Met betrekking tot het bepaalde in artikel 7 lid 1 sub b is de beherend vennoot verplicht, indien het stemmen uitbrengt als commanditair vennoot in andere commanditaire vennootschappen, haar stemmen uit te brengen exact overeenkomstig het stemgedrag van de commanditaire vennoten in onderhavige commanditaire vennootschap.
10. Bij staking van stemmen over zaken is het voorstel verworpen.
11. Verkrijgt bij verkiezing van personen niemand bij eerste stemming de meerderheid der uitgebrachte stemmen, dan wordt een tweede stemming gehouden; verkrijgt ook dan niemand de meerderheid, dan wordt een eindstemming gehouden tussen de personen, die bij de tweede stemming het grootste en het één na grootste aantal stemmen verwerven. Staken de stemmen bij een tussenstemming of bij de eindstemming, dan beslist het lot.
12. De vergadering van vennoten kan te allen tijde besluiten tot statutenwijziging, en wel bij besluit van de vennoten genomen met een meerderheid van drie/vierde van alle uitgebrachte stemmen, ongeacht het ter vergadering vertegenwoordigde kapitaal. Tezamen met de oproeping ter vergadering zullen de vennoten het tekstvoorstel ontvangen voormelde statutenwijziging betreffende.
13. De vennoten kunnen ook buiten vergadering besluiten nemen terzake waarvan het volgende geldt:
 - het voorstel waarover besloten dient te worden, wordt schriftelijk door de beherend vennoot aan alle commanditaire vennoten toegezonden, voorzien van de reden en argumentatie van dat voorstel;
 - terzake van het betreffende voorstel dient binnen één maand na verzending door de commanditaire vennoot schriftelijk te worden gereageerd in goedkeurende of afwijzende zin, waarbij, indien afwijzend op het betreffende voorstel wordt gereageerd, tevens de argumentatie wordt gegeven, om daarmee bij een eventueel revisievoorstel rekening te kunnen houden;
 - een besluit buiten vergadering is alsdan genomen, indien de meerderheid van het maximaal uit te brengen aantal stemmen in goedkeurende zin op het voorstel heeft gereageerd, zoals hiervoor bepaald;
 - indien een vennoot binnen de hiervoor genoemde termijn van één maand niet schriftelijk heeft gereageerd of dat betreffende voorstel niet door de vennootschap is ontvangen, wordt het voorstel voor wat die vennoot betreft voor goedgekeurd gehouden.
14. De raadpleging van de commanditaire vennoten moet door de beherend vennoot geschieden op zodanige wijze als in verband met de omstandigheden en de belangrijkheid van de te nemen beslissing behoorlijk is.

OVERLIJDEN/COMMANDITAIR AANDEEL IN ONVERDEELDHEID

Artikel 9.

1. Indien een commanditair vennoot overlijdt treedt/treden diegene/diegenen die het aandeel van de overleden vennoot heeft/hebben verkregen, ter zake van deze vennootschap in de plaats en in de rechten van de overleden vennoot, in het bijzonder ook met betrekking tot het kapitaal. Indien het aandeel van de overleden vennoot door meer dan één persoon wordt verkregen, zal dat aandeel aan die personen gezamenlijk toebehoren en zullen die personen een vertegenwoordiger aanwijzen zoals hierna in lid 2 bedoeld, en op de wijze als daar beschreven is.
2. Indien een commanditair aandeel in de vennootschap in onverdeeldheid aan meerdere natuurlijke en/of rechtspersonen toebehoort zijn de gezamenlijk gerechtigden verplicht er voor zorg te dragen dat aan de vennootschap schriftelijk opgave wordt gedaan van één hunner of een derde die de gezamenlijk gerechtigden tot het betreffende aandeel ter zake van dat aandeel jegens de vennootschap en ieder van de andere vennoten zal vertegenwoordigen en door de vennootschap en de andere vennoten beschouwd mag worden als ware deze de enige rechthebbende op het betreffende aandeel. De beherend vennoot draagt zorg voor aantekening van de overgang in de boeken van de vennootschap.
3. In de periode vanaf het overlijden van een vennoot tot aan het moment dat de in lid 2 van dit artikel bedoelde opgave door de beherend vennoot ontvangen is, worden de stemrechten verbonden aan de deelneming van de overleden vennoot geschorst, met dien verstande dat de stemrechten van de overblijvende vennoten geacht worden alle stemrechten in de vennootschap te omvatten.

BOEKJAAR

Artikel 10.

Het boekjaar valt samen met het kalenderjaar. Het eerste boekjaar zal eindigen op éénendertig december tweeduizend zeven.

BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

Artikel 11.

1. Na afloop van elk jaar, alsmede bij een eventueel eindigen van de vennootschap in de loop van enig boekjaar, worden de boeken van de vennootschap afgesloten. Binnen zes maanden daarna wordt door de beherend vennoot een balans en een winst- en verliesrekening opgemaakt en vergezeld van een verklaring van een deskundige als bedoeld in artikel 393 lid 1 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
2. De balans en de winst- en verliesrekening worden door de beherende en commanditaire vennoten tezamen in de vergadering van vennoten vastgesteld met toestemming van alle betrokkenen binnen genoemde termijn van zes maanden na het einde van het boekjaar.
3. De balans en winst- en verliesrekening worden één maand voordat de hiervoor in lid 2 van onderhavig artikel genoemde vergadering wordt gehouden, aan alle vennoten ter kennisname toegezonden.
4. Indien een vennoot niet op de hiervoor in lid 2 genoemde vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is, en genoemde vennoot niet binnen genoemde termijn van één maand, zijn eventuele bezwaren tegen de voornoemde balans en winst- en verliesrekening schriftelijk gemotiveerd heeft kenbaar gemaakt, worden de balans en winst- en verliesrekening voor wat die vennoot betreft voor goedgekeurd gehouden.

VERGOEDING BEHEREND VENNOOT

Artikel 12.

De beherend vennoot ontvangt geen jaarlijkse vergoeding voor het gevoerde beheer.

De beherend vennoot "Universal Marine Investments B.V." ontvangt als vergoeding voor de door haar verrichtte werkzaamheden een emissievergoeding.

WINST EN VERLIESVERDELING

Artikel 13.

1. De jaarlijkse winsten worden genoten, met inachtneming van het voorgaande artikel, door de vennoten in de verhouding van de bedragen van hun deelneming, vast te stellen overeenkomstig het bepaalde in artikel 8 lid 8. Voorzover winst niet wordt uitgekeerd, wordt zij bijgeschreven op de kapitaalrekening van ieder van de vennoten.
2. De jaarlijkse verliezen worden gedragen door de vennoten naar de hiervoor aangegeven verhouding, met dien verstande dat de bijdrage in het verlies van elke commanditaire vennoot tot het bedrag van zijn commanditaire deelneming is beperkt.

UITTREDING, OVERDRACHT EN BEZWARING DEELNEMING

Artikel 14.

1. Een vennoot kan zijn deelneming in de vennootschap, geheel of ten dele en de daarmee corresponderende rechten uit hoofde van deze overeenkomst, slechts verpanden of anderszins bezwaren met voorafgaande schriftelijke toestemming van de beherend vennoot.
2. Een commanditair vennoot treedt uit de vennootschap
 - a. ingeval van surséance, faillissement of, indien het een rechtspersoon betreft, ontbinding, op de dag van de aanvraag van surséance, van de faillietverklaring of van het besluit tot ontbinding;
 - b. door overdracht van de deelneming van de betrokken commanditaire vennoot overeenkomstig het in lid 3 van dit artikel bepaalde;
 - c. bij een besluit van de vennoten genomen met een meerderheid van tenminste twee/derde van alle uitgebrachte stemmen, wegens een gewichtige reden in de zin van artikel 1684 van boek 7a van het Burgerlijk Wetboek op de dag in de opzegging bepaald.
3. In geval een commanditaire vennoot zijn deelneming op grond van lid 2 (b) van dit artikel wenst te vervreemden, hierna ook te noemen: de aanbiedende vennoot, dient hij zijn deelneming voorlopig schriftelijk te koop aan te bieden aan de genoemde commanditair vennoot: Universal Participaties B.V., hierna ook te noemen: Universal, door middel van een aangetekend schrijven, gericht aan Universal alsmede aan de beherend vennoot.

Universal is verplicht schriftelijk binnen veertien dagen na de ontvangst van eerstbedoeld schrijven aan de aanbiedende vennoot antwoord te geven.

Indien de beherend vennoot antwoordt dat hij de deelneming wenst te verwerven zal de koopprijs tussen partijen in onderling overleg worden vastgesteld.

Indien:

- bedoeld overleg niet binnen dertig dagen nadat de deelneming aan Universal is aangeboden heeft geleid tot een overeenkomst terzake van de koopprijs dan wel
- Universal niet binnen de daarvoor gestelde termijn schriftelijk antwoord geeft aan de aanbiedende vennoot dan wel
- meedeelt niet tot aankoop te willen overgaan;

is de aanbiedende vennoot gerechtigd zijn deelneming gedurende een periode van één jaar, aanvangende direct na bedoelde periode van één maand, aan derden te vervreemden, indien er door Universal een bieding is uitgebracht niet voor een lagere prijs dan die bieding.

Een overname door een derde als hiervoor bedoeld, waarbij hetgeen bepaald is in artikel 5 lid 1 in acht genomen dient te worden, is tegenover de vennootschap van kracht, indien en zodra zij schriftelijk aan de beherend vennoot ter kennis is gebracht dan wel door de vennootschap is erkend, welke kennisgeving in elk geval dient te bevatten de naam van de koper, alsmede zijn adres en woonplaats gegevens en de koopsom waarvoor de deelneming is verkocht. De beherend vennoot draagt zorg voor aantekening van de overname in de boeken van de vennootschap.

4. In geval van uittreding op grond van lid 2 (a) en (c) is de commanditaire vennoot ten aanzien van wie de vennootschap wordt beëindigd gerechtigd tot het saldo van de kapitaalrekening vermeerderd met zijn aandeel in de stille reserves, zulks één en ander per de datum van uittreding.

In geval van uittreding op grond van lid 2 (a) en (c) zal de waarde van de deelneming van de commanditaire vennoot ten aanzien van wie de vennootschap wordt beëindigd worden bepaald op basis van een jaarrekening, opgemaakt naar de toestand op de dag van beëindiging.

Hierbij zullen alle activa en passiva in aanmerking genomen worden voor de waarde in het economisch verkeer. De onderhavige jaarrekening dient uitsluitend ter bepaling van de waarde van de deelneming van de commanditair vennoot ten aanzien van wie de vennootschap wordt beëindigd.

In deze jaarrekening wordt opgenomen het aandeel in de stille reserves van de betrokken commanditair vennoot.

Deze stille reserves zullen worden bepaald door het opmaken van een balans uitsluitend ter berekening van de stille reserves toekomende aan de commanditair vennoot ten aanzien van wie de vennootschap wordt beëindigd, op welke balans de activa der vennootschap zullen worden opgenomen tegen een in onderling overleg vast te stellen waarde, terwijl zij bij gebreke van overeenstemming daaromtrent zal worden opgenomen tegen een door een deskundige als bedoeld in artikel 393 lid 1 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek vast te stellen waarde.

De beherend vennoot is onherroepelijk gemachtigd tot het verrichten alle rechtshandelingen die ten doel hebben de commanditair vennoot ten aanzien van wie de vennootschap wordt beëindigd en de overblijvende commanditaire vennoten die de uitkering bijeen moeten brengen, zijn respectievelijk hun verplichtingen te laten nakomen.

5. Ingeval van toe- en uittreding door een commanditair vennoot zal de vennootschap van rechtswege worden voortgezet, waarbij de overige vennoten alle activa en passiva van de vennootschap toegescheiden krijgen naar rato van hun deelneming.

VERVANGING BEHEREND VENNOOT

Artikel 15.

1. Deze overeenkomst wordt ten aanzien van de beherend vennoot beëindigd indien de overeenkomst van commanditaire vennootschap m.s. Mediterranean Sea C.V. ten aanzien van de beherend vennoot beëindigd wordt, voor zover van toepassing op de wijze waarop en tegen de voorwaarden waaronder de laatstgenoemde overeenkomst ten aanzien van de beherend vennoot beëindigd wordt.
2. Indien deze overeenkomst wordt beëindigd ten aanzien van de beherend vennoot overeenkomstig hetgeen bepaald is in lid 1, zal de vennootschap van rechtswege worden voortgezet. De vergadering van vennoten van m.s. Mediterranean Sea C.V. zal een rechtspersoon aanwijzen ter vervanging van de beherend vennoot van m.s. Mediterranean Sea C.V. de laatstgenoemde ter vervanging van de beherend vennoot van m.s. Mediterranean Sea C.V. te benoemen rechtspersoon zal tevens toetreden als beherend vennoot tot deze vennootschap. De toetreding zal samenvallen met de datum waartegen de vergadering van vennoten van m.s. Mediterranean Sea C.V. de overeenkomst ten aanzien van de beherend vennoot beëindigt. De met inachtneming van het voorgaande aangewezen rechtspersoon kan tot deze overeenkomst als beherend vennoot toetreden krachtens het besluit waarin hij als opvolgend beherend vennoot is aangewezen, zonder nader vereiste formaliteiten of toestemmingen.

4. Indien deze overeenkomst ten aanzien van de beherend vennoot gedurende de duur van deze overeenkomst wordt beëindigd, zullen zijn rechten en verplichtingen als beherend vennoot, alsmede zijn rechten ten aanzien van de goederen van de vennootschap worden overgedragen aan en worden overgenomen door de opvolgend beherend vennoot, onder de gehoudenheid van beide partijen om zodanige stukken te tekenen en andere handelingen te verrichten als noodzakelijk of wenselijk mocht zijn in verband met het vorenstaande.
5. De waarde van deelnemingen van de beherend vennoot bedoeld in lid 4 van dit artikel, zal met overeenkomstige toepassing van artikel 14 lid 4 berekend worden en aan de beherend vennoot gerestitueerd worden.

EINDE VENNOOTSCHAP

Artikel 16.

1. Artikel 1683 van boek 7a van het Burgerlijk Wetboek is op de vennootschap niet van toepassing.
2. De vennootschap kan worden ontbonden bij een besluit van de vennoten genomen met een meerderheid van tenminste twee/derde van alle uitgebrachte stemmen.
3. Bij het einde van de vennootschap is iedere vennoot in het vermogen van de vennootschap gerechtigd voor het aandeel van zijn kapitaal waarvoor hij op dat moment in de boeken van de vennootschap is gecrediteerd.

Artikel 17.

1. Indien de vennootschap eindigt zullen haar zaken zo spoedig mogelijk worden geliquideerd door de beherend vennoot. Het bepaalde in lid 2 van artikel 7 blijft tijdens de liquidatie van kracht.
2. Ingeval van liquidatie heeft geen van de vennoten, noch één of meer van de rechtverkrijgenden, het recht om de naam van de vennootschap voortaan te voeren, behoudens na daartoe verkregen toestemming van de andere vennoten of hun rechtverkrijgenden.
3. Liquidatiewinst of liquidatieverlies wordt op dezelfde wijze genoten, respectievelijk gedragen, als in deze akte geregeld voor de jaarlijkse winst respectievelijk het jaarlijkse verlies. Een commanditaire vennoot behoeft uiteraard nimmer meer dan zijn commanditaire deelneming te dragen.

GESCHILLEN

Artikel 18.

1. Alle geschillen, die terzake van deze vennootschap tussen partijen rijzen, worden beslist door de drie arbiters, die als goede mannen en vrouwen, naar billijkheid rechtspreken in hoogste ressort.
2. Een geschil is aanwezig zodra één partij de aanwezigheid hiervan heeft aangenomen.
3. De arbiters worden door partijen benoemd in onderling overleg of, bij gebreke van overeenstemming, door de rechter van het kanton waar de vennootschap is gevestigd, op verzoek van één of meer van haar.
4. De arbiters regelen zelf de wijze van behandeling van het geschil en bepalen in de uitspraak door welke partij(en) de kosten van de arbitrage moeten worden gedragen.
5. De arbiters zijn steeds bevoegd hun uitspraak te doen in de vorm van een bindend advies. Zij zijn hiertoe verplicht op het éénparig verzoek van partijen, die ook tezamen mogen bepalen dat in de plaats van drie arbiters volstaan zal worden met één arbiter.

KOSTEN AKTE

Artikel 19.

De kosten van deze akte zijn ten laste van de vennootschap.

GOEDKEURINGSVERKLARING

De comparante, handelend als gemeld, verklaarde, namens de commanditaire vennoot van de bij deze akte opgerichte commanditaire vennootschap, conform het bepaalde in artikel 7 lid 1 sub a van de onderhavige vennootschapsovereenkomst, de beherende vennoten bij deze goedkeuring te verlenen, om:

- a. de bij deze akte opgerichte commanditaire vennootschap als commanditair vennoot te laten deelnemen in de te Krimpen aan den IJssel te vestigen commanditaire vennootschap: m.s. Mediterranean Sea C.V.;
- b. het te zijner tijd in (economisch) eigendom verwerven van het zeeschip genaamd: "Mediterranean Sea", door genoemde commanditaire vennootschap: m.s. Mediterranean Sea C.V.;
- c. het aangaan van één of meerdere geldleningsovereenkomsten, zulks in verband met de financiering van het hiervoor genoemde zeeschip "Mediterranean Sea", en te dien einde zulks tot meerdere zekerheid voor de terugbetaling van de geleende gelden het hiervoor genoemde zeeschip "Mediterranean Sea" ten behoeve van de geldverstrekker(s) te belasten met één of meerdere hypotheeken, welke zekerheid zal worden verstrekt door de beherend vennoot, te weten: Beheermaatschappij m.s. Mediterranean Sea B.V., één en ander onder zodanige bepalingen en bedingen als door de beherend vennoot met de desbetreffende geldverstrekker(s) zijn of zullen worden overeengekomen, één en ander in de ruimste zin van het woord.

De comparante is mij, notaris, bekend.

WAARVAN AKTE is verleden te Groningen op de datum in het hoofd van deze akte vermeld.

Na zakelijke opgave van de inhoud van deze akte en toelichting daarop aan de comparante, heeft deze verklaard van de inhoud van deze akte te hebben kennis genomen en op volledige voorlezing geen prijs te stellen.

Vervolgens is deze akte, na beperkte voorlezing, door de comparante en mij, notaris, ondertekend.

Volgt ondertekening.

UITGEGEVEN VOOR AFSCHRIFT

20. BIJLAGE III:

TAXATIERAPPORT M.S. MEDITERRANEAN SEA



**ANGLO DUTCH
SHIPBROKERS** VOF

RINGDIJK 486
2982 GB RIDDERKERK
THE NETHERLANDS
TEL : (0180) 417711
FAX : (0180) 463813
CONTEXT : A43NL027
INFO@ANGLODUTCH-DEMON.NL

VALUATION CERTIFICATE

MV " MEDITERRANEAN SEA "

| | |
|--------------------|------------------------------|
| Type | Container Vessel |
| Built | 05/2006, Aker Ostsee (GER) |
| Deadweight | 23.780 tdw on 10.00 m draft |
| Dims: | 182.52 m Loa - 25.20 m beam |
| Machinery | MAN B&W (9L58/64) 17.136 BHP |
| Class | GL |
| Container Capacity | 1706 (incl 300 Reefer Cont) |

After careful consideration of the particulars of the above named vessel, based on information supplied to us and or obtained from available works of reference, and studied the relevant market conditions, in conclusion it is our opinion that a fair and reasonable market value of this vessel as at 23rd January 2007 is:

Euro 36.000.000.-
(Say Thirty Six Million Euros)


The figure given above relates solely to this vessel, as of 23rd January 2007, and should not be taken to apply to any other vessel or date.

This opinion is given on the understanding that this vessel would be able to give delivery promptly, free of cargo, free of charter, on normal sales terms, between a willing Seller and willing Buyer and on the presumption that the vessel is in sound trading condition, fully classed to the requirements of the classification society, free of recommendations and having clean and valid trading certificates, and otherwise conforming in all respects with class and safety requirements however no assurance can be given that this value will be sustained or can be realised in an actual transaction.

We believe the above to be reasonably accurate, and whilst due care has been taken, we cannot accept responsibility for any errors, omissions or assumptions contained herein. This valuation represents a statement of opinion only, given in good faith without legal liability. We have not undertaken a physical inspection of the vessel, nor have we seen the classification records.



For and on behalf of
ANGLO DUTCH SHIPBROKERS vof


M.G.H. Kooy



AANTEKENINGEN