



# **Nederlandse Beleggingsmaatschappij voor Zeeschepen NV**

**Supplementen  
bij het Prospectus 2011**

21 februari 2014

## Mededelingen vooraf

Dit document bevat de supplementen bij het prospectus d.d.27 oktober 2011 (*prospectus 2011*) van de Nederlandse Beleggingsmaatschappij voor Zeeschepen NV (NBZ), statutair gevestigd in Rotterdam, en maakt hiervan een integraal onderdeel uit.

Het prospectus 2011 is uitgegeven ter gelegenheid van de notering van aandelen A aan NYSE Euronext Amsterdam per 15 november 2011.

Het supplement van 5 september 2012 (*eerste supplement*) is uitgegeven in verband met de omvorming van NBZ van een open-end naar een closed-end beleggingsmaatschappij per 12 september 2012.

Het supplement van 21 februari 2014 (*tweede supplement*) is uitgegeven ter gelegenheid van een claimemissie ten aanzien van aandelen A.

Voor de betekenis van termen en begrippen, die in dit supplement niet nader worden omschreven, wordt verwezen naar het prospectus 2011.

De supplementen zijn vastgesteld te Barendrecht op 29 augustus 2012 respectievelijk te Rhooon op 24 januari 2014 en zijn tot stand gekomen onder de verantwoordelijkheid van NBZ-Management BV (*NBZ-Management*), statutair gevestigd in Rotterdam, in haar hoedanigheid van beheerder van NBZ. Voor zover NBZ-Management bekend, is per de datum van vaststelling van de supplementen de informatie die daarin wordt verstrekt in overeenstemming met de werkelijkheid en is geen informatie weggelaten waarvan vermelding de strekking van de supplementen zou wijzigen.

NBZ-Management verklaart dat zijzelf, NBZ en de feederfondsen voldoen aan de bij of krachtens wet gestelde

regels en dat het eerste supplement in samenhang met het prospectus 2011 (*prospectus 2012*) en het tweede supplement in samenhang met het prospectus 2011 en het eerste supplement (*prospectus 2014*) voldoet aan de wettelijke vereisten zoals opgenomen in de Wft, het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft en de Nadere regeling gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft.

Potentiële beleggers wordt geadviseerd het prospectus 2014 inclusief de bijlagen nauwkeurig te lezen en zo nodig onafhankelijk advies in te winnen bij een eigen juridische adviseur, een fiscalist of een financiële adviseur, om een goede en gefundeerde beslissing te kunnen nemen met betrekking tot deze belegging.

De verstrekking en verspreiding van het prospectus 2014 en de verkoop van deelnemingsrechten op basis hiervan betekenen niet dat de in het prospectus 2014 vermelde informatie ook op een later tijdstip dan de datum van vaststelling van het tweede supplement nog juist is.

De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Op het prospectus 2014 is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

De jaarrekeningen 2011 en 2012 en het halfjaarbericht en de kwartaalberichten 2013 van NBZ worden geacht deel uit te maken van het prospectus 2014 en kunnen worden gedownload van de website van NBZ: [www.nbzfonds.nl](http://www.nbzfonds.nl).

NBZ-Management BV  
Rhooon, 21 februari 2014

**Let op! U belegt buiten AFM-toezicht.  
Geen prospectusplicht voor deze activiteit.**



# Inhoud

Supplement van 21 februari 2014

pag. 3

Supplement van 5 september 2012

pag. 7



# **Supplement van 21 februari 2014**

**bij het Prospectus van de Nederlandse Beleggingsmaatschappij voor Zeeschepen NV d.d. 27 oktober 2011  
en het Supplement d.d. 5 september 2012**

## 1 Samenwerking met Annexum Beheer

Op de Bijzondere Algemene Vergadering van Aandeelhouders (BAVA) van 20 februari 2014 is goedgekeurd dat de beheerder van NBZ, NBZ-Management, een nauwe samenwerking aangaat met Annexum Beheer BV (*Annexum Beheer*) met als doel per 1 januari 2015 het beheer geheel over te dragen aan Annexum Beheer.

De BAVA heeft voorts de aangekondigde claimemissie (*Claimemissie*) en omzetting van de voorwaardelijke vordering van NBZ-Management op NBZ wegens oprichtings- en emissiekosten in aandelen (*Conversie*) goedgekeurd.

De overdracht van het beheer van NBZ door NBZ-Management aan Annexum Beheer geschiedt door het opzeggen van de managementovereenkomst door NBZ-Management per 31 december 2014 en het aangaan van dezelfde managementovereenkomst door Annexum Beheer per 1 januari 2015, mits aan alle voorwaarden is voldaan, waaronder afronding van de Claimemissie en Conversie en een voor beide partijen geslaagde proefperiode.

Tot het moment waarop Annexum Beheer het beheer overneemt van NBZ-Management (*Overname*), geldt er een proefperiode. Gedurende deze proefperiode treedt Annexum Beheer toe tot de directie van NBZ-Management. Deze toetreding vindt plaats na afronding van de Claimemissie en Conversie en na verkregen goedkeuring van de AFM ter zake van de benoeming van Annexum Beheer als medebestuurder van NBZ-Management. Beide partijen hebben tot ultimo 2014 het recht alsnog van de Overname af te zien. Na de Overname zullen de huidige bestuurders van NBZ-Management, c.q. hun opvolgers, hun werkzaamheden binnen Annexum Beheer voortzetten, indien de betrokken partijen daarover overeenstemming bereiken.

Tot de Overname is de verdeling van de aandachtsgebieden tussen Annexum Beheer en NBZ-Management als volgt:

Annexum Beheer zal als aandachtsgebied hebben:

1. public relations (inclusief het onderhouden van de website);
2. juridische zaken (inclusief compliance);
3. contact met beleggers;
4. bijhouden aandeelhouders & participantenregisters (uitbesteed aan ING/ANT/SGG);
5. rapportage & communicatie toezichthouders;
6. de organisatie van toekomstige emissies.

De huidige directie (de heren Tjeenk Willink en Jacobs) zal als aandachtsgebied hebben:

1. vinden van nieuwe deals en onderhouden oude;
2. innen interest en huren;
3. financiële administratie;
4. financiële rapportage (maand/kwartaal/(half-)jaarcijfers);
5. maandelijks commerciële rapportage.

## 2 Claimemissie

NBZ beoogt met de Claimemissie de instroom van nieuw kapitaal weer op gang te brengen. Met de verworven gelden zal een eerste nieuwe investering kunnen worden gepleegd, en een begin kunnen worden gemaakt met het herstel van de winst van NBZ. Tevens zal een geslaagde Claimemissie een teken van vertrouwen van de huidige aandeelhouders zijn aan potentiële nieuwe aandeelhouders in het fonds NBZ. De intentie is om na een geslaagde Claimemissie later dit jaar een publieke emissie van aandelen te doen (*Publieke Emissie*), waarbij Annexum Beheer verantwoordelijk zal zijn voor het goedkeuringstraject van het prospectus bij de AFM en de marketing en verkoop.

De voorwaarden van de Claimemissie zijn de volgende:

- ▶ Aandeelhouders en participanten die op het Registratietijdstip aandelen A of participaties (A of B) houden (*Gerechtigden*), krijgen het recht een bepaald aantal aandelen A te verwerven tegen een emissiekoers van EUR 9,50 per aandeel. Dit komt overeen met circa 65% van de intrinsieke waarde van de aandelen NBZ ultimo 2013 (exclusief het effect van conversie). Aandeelhouders en participanten die geen gebruik maken van dit recht, zullen onderhevig zijn aan circa 5% verwatering doordat de intrinsieke waarde per aandeel zal dalen.
- ▶ Het aantal aandelen A waarop een Gerechtigde kan inschrijven, is afhankelijk van de omruilverhouding en zijn huidige aandelen/participatiebezit. De omruilverhouding is vastgesteld op 6:1. Elk aandeel A en elke participatie geeft recht op 1 inschrijfrecht (*claimrecht*) en 6 claimrechten geven, mits tijdig en rechtsgeldig uitgeoefend, recht op 1 nieuw aandeel A. Met andere woorden: een Gerechtigde die op het Registratietijdstip 6 aandelen A of participaties houdt, heeft recht op het verwerven van één nieuw aandeel A tegen betaling van de emissiekoers. Daarnaast is het mogelijk om in te schrijven voor nieuwe aandelen voortkomend uit claimrechten die niet (rechtsgeldig) worden uitgeoefend (*overtekening*). (Ten aanzien van de door NBZ gehouden aandelen en door feederfondsen gehouden aandelen waarvoor geen participaties zijn uitgegeven, worden geen claimrechten uitgegeven en geldt de overtekening niet.)
- ▶ De claimrechten kunnen niet worden verhandeld.
- ▶ Het maximaal aantal uit te geven aandelen via de Claimemissie bedraagt 56.175. Er zal maximaal EUR 533.663 (ofwel circa USD 735.000) worden opgehaald.
- ▶ De periode waarbinnen de claimrechten kunnen worden uitgeoefend, loopt van maandag 24 februari tot en met vrijdag 21 maart 2014. Uitoefening (inclusief overtekening) vindt plaats door middel van een volledige invulling van het uitoefenformulier, dat vanaf 24 februari 2014 is te downloaden van de website van NBZ. Dit uitoefenformulier moet uiterlijk op 21 maart 2014 vóór 17.00 uur zijn ontvangen op het daarin vermelde adres.

### 3 Conversie

- ▶ Uitgeoefende claimrechten en een overtekening kunnen nadien niet door de Gerechtigde worden herroepen of gewijzigd. Niet (rechtsgeldig) uitgeoefende claimrechten kunnen na afloop van de uitoefenperiode niet meer door de Gerechtigde worden uitgeoefend.
- ▶ Fracties van aandelen worden niet uitgegeven. Breuken worden naar beneden op nul afgerond. Er worden geen participaties uitgegeven. Omwisseling van aandelen A in participaties A of B is mogelijk conform de procedure zoals beschreven in het eerste supplement.

De toewijzing van aandelen wordt hierna verder toegelicht.

Toewijzing van de aandelen uit hoofde van de uitgeoefende claimrechten vindt in de eerste ronde plaats zonder rekening te houden met overtekening. Het verschil tussen het maximaal aantal aandelen ad 56.175 en het aantal toegewezen aandelen wordt vervolgens toebedeeld aan hen die overtekend hebben naar rato van hun oorspronkelijke aandelen/participatiebezit, waarbij een Gerechtigde niet meer aandelen verkrijgt dan waarvoor hij heeft overtekend. Mochten er dan nog aandelen ter verdeling overblijven, dan worden deze toegewezen aan de Gerechtigden die minder aandelen hebben toegewezen gekregen dan het aantal vermeld in het uitoefenformulier, naar rato van de overtekening tot maximaal het aantal aandelen waarvoor de Gerechtigde heeft overtekend.

Toewijzing van de nieuwe aandelen geschiedt op uiterlijk 25 maart 2014 en wordt bekendgemaakt aan elke Gerechtigde. Storting dient vóór 1 april op rekening van de Stichting Beleggingsrekening NBZ te geschieden, conform de instructies vermeld op het uitoefenformulier, waarna de nieuwe aandelen worden uitgegeven. Zij die in us dollars wensen te betalen, dienen contact op te nemen met NBZ-Management.

Indien er minder dan 56.175 aandelen A zijn uitgegeven na afronding van de Claimemissie, zal NBZ gerechtigd zijn een zodanig aantal aandelen A uit te geven aan geïnteresseerde derden tegen dezelfde emissiekoers, dat tezamen met de Claimemissie het totaal aantal uitgegeven aandelen maximaal 56.175 bedraagt.

De kosten van de Claimemissie komen voor rekening van NBZ.

NBZ-Management (de beheerder) heeft een voorwaardelijke vordering op NBZ wegens door haar betaalde kosten in verband met de oprichting van NBZ en de daarop volgende doorlopende emissie door NBZ, zoals nader toegelicht in het prospectus 2011. Deze kosten kunnen onder bepaalde voorwaarden worden verhaald op NBZ (zie art. 3 van de Managementovereenkomst, bijlage V in het prospectus 2011). Over deze voorwaardelijke vordering wordt geen rente betaald. Deze voorwaardelijke vordering staat in de jaarrekeningen van NBZ vermeld onder Niet uit de Balans Blijvende Verplichtingen. Zoals aan de orde is gesteld tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 16 mei 2012, komen sindsdien gemaakte oprichtings- en emissiekosten direct voor rekening van NBZ.

De voorwaardelijke vordering van de beheerder bedraagt circa EUR 1,17 miljoen ultimo 2013 (exclusief het effect van conversie). Het is van belang een oplossing te vinden voor deze voorwaardelijke vordering alvorens nieuwe aandeelhouders te benaderen voor deelname in NBZ. Immers, hun rendement zou anders worden afgeroomd op circa 7%, hetgeen mogelijkwijs reden is om niet te willen toetreden.

De voorwaardelijke vordering van de beheerder zal op of omstreeks 1 april 2014 worden geconverteerd in nieuw uit te geven aandelen NBZ (*Conversie Aandelen*). De beheerder is bereid in dit kader 5% korting te verlenen, hetgeen betekent dat een bedrag van circa EUR 1,11 miljoen wordt geconverteerd en de rest van de voorwaardelijke vordering wordt kwijtgescholden. Conversie vindt plaats tegen de intrinsieke waarde per ultimo februari 2014 (exclusief het effect van conversie), vermeerderd met de door de Claimemissie opgehaalde gelden, gedeeld door het totaal aantal uitstaande aandelen inclusief 56.175 aandelen A die zijn of worden uitgegeven in het kader van of in aansluiting op de Claimemissie. Als gevolg van de Claimemissie en de Conversie zal de intrinsieke waarde van de aandelen van NBZ circa 21% dalen (vergeleken met de intrinsieke waarde per 31 december 2013, exclusief het effect van conversie) naar een theoretische waarde van EUR 11,33.

Na verkrijging van de Conversie Aandelen zal NBZ-Management een lock-up periode in acht nemen van drie jaren waarin zij de aandelen niet op de beurs zal aanbieden. Annexum Beheer zal zich inspannen om deze aandelen binnen twee jaar na aanvang van de Publieke Emissie te herplaatsen bij oude en nieuwe aandeelhouders tegen de op dat moment geldende beurskoers.

De kosten van de Conversie en de herplaatsing komen voor rekening van NBZ.

NBZ-Management verkrijgt de Conversie Aandelen onder de verplichting deze om niet te laten inkopen door NBZ (*teruggaveplicht*) indien en voor zover NBZ er niet in slaagt vóór 1 januari 2024 door middel van emissies kapitaal aan te trekken met een bruto-opbrengst van in totaal USD 4 miljoen. Aan het eind van ieder kalenderkwartaal zal naar rato van het opgehaalde kapitaal een gedeelte van de teruggaveplicht vervallen, waarbij bij het bereiken van de USD 4 miljoen de teruggaveplicht geheel zal zijn vervallen. Ieder

tussentijds vervallen van een deel van de teruggaveplicht is onherroepelijk. Mocht NBZ in liquidatie gaan, dan zal NBZ-Management de Conversie Aandelen die nog onder de teruggaveplicht vallen om niet teruggeven aan NBZ. Mocht NBZ er niet in slagen voor 1 januari 2024 enig kapitaal aan te trekken, dan zal NBZ-Management alle Conversie Aandelen om niet teruggeven aan NBZ.

Bovengemelde regeling heeft tot gevolg dat NBZ-Management haar voorwaardelijke vordering uitsluitend vergoed zal krijgen indien en voor zover NBZ erin slaagt voldoende kapitaal op te halen, in een mate die in de oude situatie ook voldoende zou zijn geweest om de voorwaardelijke vordering uit te betalen.

NBZ-Management en NBZ zullen een overeenkomst aangaan waarin de voorwaardelijke vordering wordt afgekocht voor het nominale bedrag teneinde de stortingsplicht voor de Conversie Aandelen te kunnen verrekenen met de vordering en waarin de andere hiervoor genoemde afspraken zullen worden uitgewerkt.

## 4 Overig

In paragraaf 4 van het eerste Supplement d.d. 5 september 2012 worden de paragrafen onder ‘Meldingsplicht’ vervangen door de tekst hierna en worden de paragrafen ‘Cash settled instrumenten’ en ‘Wetsvoorstel’ verwijderd.

### **Meldingsplicht kapitaalbelang en stemrecht**

De Wft verplicht een onverwijld melding aan de AFM door een ieder die de beschikking krijgt of verliest over deelnemingsrechten in het kapitaal van of stemrechten in NBZ waardoor, naar hij weet of behoort te weten, het percentage van de deelnemingsrechten of stemrechten waarover hij beschikt een van de volgende drempelwaarden bereikt, overschrijdt dan wel onderschrijdt: 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 40%, 50%, 60%, 75% en 95%.

### **Meldingsplicht cash settled instrumenten and short positions**

Sinds 1 januari 2012 bestaat verder een meldingsplicht voor bepaalde cash settled instrumenten, dat wil zeggen financiële instrumenten waarvan de waardeinstijging mede afhankelijk is van de waardeinstijging van aandelen of daaraan verbonden uitkeringen en op grond waarvan de houder geen recht heeft op verwerving van een aandeel, of opties op basis waarvan de houder verplicht kan worden om aandelen te kopen, of andere contracten op grond waarvan de houder een met een aandeel vergelijkbare economische positie heeft. Met betrekking tot de cash settled instrumenten hoeft alleen het kapitaalbelang gemeld te worden.

Sinds 1 juli 2013 verplicht de Wft daarnaast tot een onverwijld melding aan de AFM van een ieder die de beschikking krijgt of verliest over financiële instrumenten die een (bruto) shortpositie met betrekking tot de aandelen vertegenwoordigen waardoor, naar hij weet of behoort te weten, de shortpositie waarover hij beschikt, uitgedrukt in het percentage van het kapitaal, een drempelwaarde bereikt, overschrijdt dan wel onderschrijdt. Daarnaast bestaat er op grond van verordening 236/2012/EU een meldingsplicht voor netto-shortposities wanneer de positie 0.2% van het geplaatste kapitaal bereikt of onderschrijdt en bij elke 0.1% daarboven.

Voornoemde meldingen dienen schriftelijk te worden gedaan. Op grond van de Wet elektronisch bestuurlijk verkeer wordt onder ‘schriftelijk’ ook ‘elektronisch’ verstaan. De AFM heeft daarvoor een extranet beschikbaar onder de naam Loket AFM (<https://www.loket.afm.nl>).

A decorative graphic in the background, centered on the page. It features a central circular emblem with a stylized ship's hull and a red triangle. This emblem is surrounded by a white ring, which is further enclosed by a larger, light blue, multi-pointed starburst shape. The starburst has eight main points and four smaller ones, creating a compass-like appearance. The colors used are light blue, white, and red.

# **Supplement van 5 september 2012**

bij het Prospectus van de Nederlandse Beleggingsmaatschappij voor Zeeschepen NV d.d. 27 oktober 2011



# 1 Wijzigingen

De belangrijkste wijzigingen in verband met de omvorming van NBZ van een open-end in een closed-end beleggingsmaatschappij worden hierna opgesomd:

1. Na omvorming van NBZ in een closed-end beleggingsmaatschappij zal NBZ niet langer deelnemingsrechten inkopen en verkopen/uitgeven op verzoek van beleggers en zal de handel in deelnemingsrechten uitsluitend via de beurs (i.e. in de vorm van aandelen A) tussen beleggers onderling plaatsvinden tegen de geldende koers. De feederfondsen worden als gevolg hiervan ook closed-end. Dit betekent dat hoofdstuk 9 Verhandeling van aandelen A en hoofdstuk 10 Verhandeling en omwisseling van participaties onder Inkoop en uitgifte/verkoop participaties van het prospectus 2011, alsmede de referenties naar deze passages en naar de inkoop en uitgifte/verkoop van deelnemingsrechten of verhandeling van participaties elders in het prospectus, komen te vervallen en dat de referentie naar 'open-end' in het prospectus 2011 na de omvorming moet worden gelezen als 'closed-end'.
2. De omwisseling van aandelen A in participaties B en vice versa blijft bestaan. In plaats van één keer per maand, kan na omvorming op elke beursdag omwisseling worden verzocht met behulp van de daartoe beschikbaar gestelde formulieren die van de website kunnen worden gedownload. NBZ zal verzoeken tot omwisseling van participaties B in aandelen A binnen 1 week nadat aan alle formaliteiten is voldaan, laten uitvoeren. Omdat voor de omwisseling van aandelen A in participaties B notariële akte(n) nodig zijn, kan de termijn hiervoor wat langer zijn. De omwisseling zal plaatsvinden tegen de beurskoers van de aandelen A in plaats van de intrinsieke waarde. De waarde van de in het kader van de omwisseling betrokken aandelen B en participaties B wordt gelijkgesteld aan de toepasselijke beurskoers van de aandelen A. De vergoeding die in verband met deze omwisseling verschuldigd is, zal ook berekend worden op basis van de beurskoers van de aandelen A in plaats van de intrinsieke waarde. Dit betekent dat in hoofdstuk 10 Verhandeling en omwisseling van participaties onder Omwisseling van participaties B, Omwisseling van aandelen A in participaties B en Omwisseling van participaties B in aandelen A van het prospectus 2011 de referentie aan de 16e dag en de intrinsieke waarde komt te vervallen en wordt vervangen door het bovenstaande.
3. De omwisseling van participaties A in aandelen A blijft ongewijzigd. Deze omwisseling blijft kosteloos voor zover het participaties betreft die ten tijde van de omvorming door de participanten worden gehouden. Omdat NBZ na de omvorming geen nieuwe participaties A meer zal uitgeven, wordt de mogelijkheid geïntroduceerd om aandelen A in participaties A om te wisselen. Verzoeken tot omwisseling kunnen op elke beursdag worden gedaan met behulp van het daartoe beschikbaar gestelde formulier dat van de website kan worden gedownload. De uitvoering zal binnen 1 week nadat aan alle formaliteiten is voldaan, plaatsvinden.
4. Zoals volgt uit punt 1, zal er na omvorming van NBZ geen doorlopende emissie meer plaatsvinden. Indien er een publieke emissie van aandelen A door NBZ wordt overwogen, zal zij dit aankondigen en een door de AFM goedgekeurd prospectus publiceren. In plaats van een publieke emissie, kan NBZ ook besluiten eigen vermogen aan te trekken door middel van een 'private placement' van aandelen A. In dat geval zal NBZ ook een door de AFM goedgekeurd prospectus moeten publiceren, tenzij zij gebruik kan maken van een vrijstelling. Hoofdstuk 5 De emissie van het prospectus 2011 komt hiermee te vervallen.
5. Na omvorming van NBZ in een closed-end beleggingsmaatschappij zal NBZ niet langer dagelijks de intrinsieke waarde van NBZ en de deelnemingsrechten publiceren en zullen de aandelen A worden verhandeld tegen de geldende beurskoers in plaats van de intrinsieke waarde. Dit betekent dat hoofdstuk 7 Intrinsieke waarde onder Frequentie bepaling intrinsieke waarde en Compensatie participanten ingeval van onjuist berekende intrinsieke waarde van het prospectus 2011, alsmede de referenties naar dagelijkse intrinsieke waardebepaling en compensatie elders in het prospectus, komen te vervallen. NBZ zal wel periodiek de intrinsieke waarde, te weten op de 15e dag na aanvang van de kalendermaand (of indien dit geen werkdag is, de eerstvolgende werkdag), in USD en Euro op haar website publiceren.
6. Als closed-end beleggingsmaatschappij zal NBZ - naast haar jaarrekening en halfjaarbericht - in de eerste en de tweede helft van het boekjaar een tussentijdse verklaring moeten publiceren die betrekking heeft op de periode tussen het begin van het desbetreffende halfjaar en de datum van publicatie. Deze verklaring omvat een toelichting van belangrijke gebeurtenissen en transacties en van de gevolgen daarvan voor de financiële positie van NBZ en een algemene beschrijving van de financiële positie en de prestaties van NBZ.
7. Als closed-end beleggingsmaatschappij hoeft NBZ haar prospectus niet meer te actualiseren en zal zij alleen ingeval van een emissie een nieuw prospectus publiceren, tenzij er een vrijstelling van toepassing is (zie onder punt 3). Daarnaast is NBZ niet langer gehouden tot publicatie van een financiële bijsluiter (thans gepubliceerd onder de naam Essentiele Beleggersinformatie). Dit document zal na omvorming van de website worden verwijderd.
8. Als closed-end beleggingsmaatschappij zal NBZ wijzigingen in haar kapitaal moeten melden aan de AFM. Op participanten die een bepaald minimum belang in NBZ houden rust tevens in bepaalde gevallen een mel-

dingsplicht. Dit is nader beschreven in hoofdstuk 4 van dit supplement.

9. Na de omvorming is er geen fund agent meer nodig omdat de aandelen A niet meer via Euronext Fund Service worden verhandeld, maar via de systemen van Euroclear. ING zal als listing agent, paying agent en ENL agent blijven optreden ten behoeve van NBZ.
10. De ISIN-code van de aandelen A wordt na de omvorming gewijzigd in NL0010228730.
11. Als tegemoetkoming aan de beleggers, zullen de koers van de aandelen A en de dividenden en andere uitkeringen op deelnemingsrechten na de omvorming worden uitgedrukt in Euro in plaats van Amerikaanse dollars (USD). Dit betekent dat Hoofdstuk 6 Rendement, uitkeringen en valuta onder NBZ is een dollarbelegging van het prospectus 2011 vervalt, en dat de referentie naar USD elders in het prospectus 2011 met betrekking tot de notering en uitkeringen worden gewijzigd in Euro en dat beleggers met een USD rekening deze zullen moeten vervangen door een Euro rekening. Aangezien de bedrijfsvoering van NBZ vrijwel volledig in USD luidt, blijft NBZ de USD wel als haar functionele valuta hanteren en haar financiële verslaggeving in USD opmaken.

Op het moment van publicatie van dit supplement zijn uitgegeven en geplaatst:

- ▶ 279.387 participaties A;
- ▶ 52.449 participaties B;
- ▶ 5.215 aandelen A.

## 2 Risicofactoren

De omvorming van NBZ van een open-end in een closed-end beleggingsmaatschappij wijzigt het risicoprofiel van het fonds, zoals beschreven in Hoofdstuk 4 Risicofactoren van het prospectus 2011, op zich niet. Aangezien de prijs waartegen aandelen A na omvorming via de beurs worden verhandeld, wordt bepaald door vraag en aanbod, kan deze prijs lager liggen dan de intrinsieke waarde per deelnemingsrecht. In verband hiermee wordt de tekst van de risicofactor getiteld *Risico van beperkte liquiditeit (verhandelbaarheid van deelnemingsrechten)* vervangen door de volgende paragraaf.

### **Risico van beperkte liquiditeit (verhandelbaarheid van deelnemingsrechten) en koersschommelingen**

Als closed-end beleggingsmaatschappij zal NBZ niet langer op verzoek van beleggers deelnemingsrechten inkopen en verkopen/uitgeven en zal de handel in deelnemingsrechten uitsluitend via de beurs (i.e. in de vorm van aandelen A) tussen beleggers onderling plaatsvinden tegen de geldende koers. Het is onzeker of er gedurende de looptijd van het fonds een markt ontstaat waar beleggers aandelen A kunnen kopen en verkopen tegen een prijs die recht doet aan de geldende intrinsieke waarde. Daarnaast bestaat het risico dat in geval van, al dan niet gedwongen, liquidatie van het fonds de investeringen niet op korte termijn de gestelde boekwaarde opleveren door gebrek aan verhandelbaarheid van de investeringen. Indien deze situatie zich voordoet heeft dit een negatief gevolg voor de intrinsieke waarde van NBZ.

Na de omvorming zullen de deelnemingsrechten, dividenden en andere uitkeringen door NBZ worden uitgedrukt in Euro in plaats van USD. In verband hiermee wordt de tekst van de risicofactor getiteld *Valutarisico* vervangen door de volgende paragraaf:

### **Valutarisico**

Doordat NBZ na omvorming dividenden en andere uitkeringen zal uitbetalen in Euro in plaats van USD, zullen beleggers niet langer valutarisico lopen over de aan- en verkoop van deelnemingsrechten. USD blijft echter de functionele valuta van NBZ, zodat beleggers nog wel valutarisico lopen over de omrekening naar Euro van de door NBZ behaalde resultaten en de daarop gebaseerde uitkeringen.

### 3 Kosten

De gevolgen voor de kosten van de omvorming van NBZ van een open-end in een closed-end beleggingsmaatschappij kunnen als volgt worden gespecificeerd (in euro's excl. btw):

Loyens & Loeff NV	10.000	<i>excl. kantoorkosten</i>
Mazars Paardekooper Hoffman NV	pm	
Van Luyken Communicatie Adviseurs	17.500	
Diversen	3.500	
<b>Totaal</b>	<b>31.000</b>	

Hoofdstuk 8 Kosten wordt als volgt gewijzigd:

	<b>Oude situatie open end</b>	<b>Nieuwe situatie closed end</b>
Handel girale aandelen A	op/afslag 0,5%+bank transactiekosten	bank transactiekosten
Handel participaties A en B	op/afslag 0,5%	niet meer mogelijk
Omwisselen aandelen/participaties v.v.		
Participaties A naar aandelen A	eenmalig gratis voor participant 2 x 0,5% voor NBZ	1% minimaal € 11,50 <sup>(*)</sup>
Aandelen A naar participaties A	niet mogelijk	1% minimaal € 11,50
Participaties B naar aandelen A	0,5%+0,5%	1% minimaal € 11,50
Aandelen A naar participaties B	0,5%+0,5%	1% minimaal € 11,50
Bewaarloon aandelen A	zie banken, ca 0,16% pj	zie banken, ca 0,16% pj
Bewaarloon participaties A en B bij NBZ	gratis	gratis
<b>Kosten ING</b>		
eenmalige kosten listing/paying/ENL en fund agent	€ 14.500	€ 750 per noteringsaanvraag
jaarlijkse kosten listing/paying/ENL/Fundagent	€ 36.500	
jaarlijkse kosten listing/paying/ENL		€ 7.500
dividend, per single cash distribution Euroclear	Inbegrepen in paying agent	€ 1.250 * 4 = € 5.000 als cash dividend
dividend, per single stock div, distribution	Inbegrepen in paying agent	€ 2.500 * 4 = € 10,000 als stock dividend
dividend, per optional div,	Inbegrepen in paying agent	€ 3.500 als optioneel dividend
<sup>(*)</sup> gratis van participaties A naar aandelen A voor op het moment van omvorming door de participanten gehouden participaties A.		

## 4 Melding kapitaalbelang en zeggenschap

Na omvorming van NBZ in een closed-end beleggingsmaatschappij gelden voor NBZ, haar aandeelhouders en houders van participaties en haar bestuurders en commissarissen bepaalde meldingsplichten.

De voorschriften ten aanzien van deze meldingsplichten worden hieronder samengevat.

### Meldingsplicht

De Wft verplicht een onverwijld melding aan de AFM door een ieder die de beschikking krijgt of verliest over deelnemingsrechten in het kapitaal van of stemrechten in NBZ waardoor, naar hij weet of behoort te weten, het percentage van de deelnemingsrechten of stemrechten waarover hij beschikt een van de volgende drempelwaarden bereikt, overschrijdt dan wel onderschrijdt: 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 40%, 50%, 60%, 75% en 95%.

De melding dient schriftelijk te worden gedaan. Op grond van de Wet elektronisch bestuurlijk verkeer wordt onder 'schriftelijk' ook 'elektronisch' verstaan. De AFM heeft daarvoor een extranet beschikbaar onder de naam Loket AFM (<https://www.loket.afm.nl>).

### Meldingsplicht NBZ

NBZ is verplicht om de AFM onverwijld in kennis te stellen van iedere wijziging in haar aandelenkapitaal indien haar aandelenkapitaal veranderd met 1% of meer ten opzichte van de vorige melding. Daarnaast is NBZ verplicht de AFM onverwijld in kennis te stellen van alle wijzigingen in de stemrechten, voor zover dit niet reeds gelijktijdig met de wijziging in het aandelenkapitaal is gemeld.

Daarnaast meldt NBZ periodiek aan de AFM het totaal van de wijzigingen van haar kapitaal en elke wijziging in de stemmen waarvoor geen verplichting bestaat deze onverwijld te melden. Deze wijzigingen kunnen op elk moment worden gemeld, doch uiterlijk binnen acht dagen na het einde van elk kalenderkwartaal. De AFM publiceert dergelijke meldingen in een openbaar register.

### Passieve meldingsplicht

Wanneer het percentage van het kapitaal of de stemmen van een aandeelhouder/participant wijzigt door een wijziging in het aandelenkapitaal van NBZ (noemerwijziging) moet het bereiken, over- of onderschrijden van een drempelwaarde ook aan de AFM worden gemeld. NBZ is op basis van de Wft verplicht haar noemerwijzigingen te melden aan de AFM, zoals hierboven beschreven. Het is aan de persoon zelf om na te gaan of sprake is van een passieve meldingsplicht. Deze passieve meldingsplicht moet uiterlijk op de vierde handelsdag na de verwerking van de noemerwijziging in het register plaatsvinden.

### Melding afwijkende samenstelling

Indien een substantiële deelneming op 31 december om 24.00 uur een afwijkende samenstelling heeft ten opzichte van de vorige melding, bijvoorbeeld doordat opties of

andere verhandelbare waardebewijzen die recht geven op deelnemingsrechten (potentieel belang) zijn omgewisseld in deelnemingsrechten (reëel belang) of omgekeerd, dan moet dit binnen vier weken na dat tijdstip aan de AFM worden gemeld. Hetzelfde geldt als de afwijkende samenstelling is ontstaan doordat rechten met betrekking tot verkrijging van stemmen zijn uitgeoefend.

### Gecontroleerde onderneming

Een persoon wordt geacht te beschikken over de aandelen en de stemmen die zijn gecontroleerde onderneming, zoals gedefinieerd in de Wft, houdt. De gecontroleerde onderneming heeft geen plicht om mededeling te doen aan de AFM, omdat dit belang wordt toegerekend aan de moedermaatschappij. De moeder moet het belang van haar gecontroleerde onderneming melden als indirect belang. Iedere persoon, inclusief een natuurlijke persoon, kan kwalificeren als moeder in de zin van de Wft.

Een persoon die beschikt over een belang van 5% of meer in het aandelenkapitaal of in de stemrechten van NBZ en die niet langer een gecontroleerde onderneming in de zin van de Wft is, moet hiervan onverwijld melding maken aan de AFM. Vanaf dat moment worden alle mededelingsverplichtingen die voortvloeien uit de Wft van toepassing op de voormalig gecontroleerde onderneming.

### Berekening percentage

Het percentage kapitaalbelang en/of stemrecht geeft de verhouding weer tussen het kapitaalbelang of uit te oefenen aantal stemmen (de teller) waarover een persoon beschikt ten opzichte van het totaal geplaatste kapitaal, respectievelijk het totaal aantal stemmen dat in theorie op het geplaatste kapitaal van NBZ kan worden uitgebracht (de noemer). De Wft maakt onderscheid tussen het rechtstreeks en het middellijk beschikken over kapitaalbelang en/of stemrecht. Zowel de rechtstreekse als de middellijke beschikkingsmacht kan weer worden onderverdeeld in reële en potentiële beschikkingsmacht. De aard van het belang / stemrecht dient te worden opgenomen in de melding.

### Cash settled instrumenten

Daarnaast geldt een meldingsplicht voor bepaalde 'cash settled' instrumenten, dat wil zeggen financiële instrumenten waarvan de waardestijging afhankelijk is van de waardestijging van (onderliggende) deelnemingsrechten of daaraan verbonden uitkeringen, of op grond waarvan de houder verplicht is deelnemingsrechten te kopen en andere contracten op grond waarvan de houder een met een deelnemingsrecht vergelijkbare positie heeft. Met betrekking tot de cash settled instrumenten dient alleen het kapitaalbelang gemeld te worden.

### Pandrecht of recht van vruchtgebruik, gemeenschap

Een houder van een pandrecht of recht van vruchtgebruik met betrekking tot deelnemingsrechten kan ook worden

onderworpen aan de meldingsplichten van de Wft. Indien een pandhouder of vruchtgebruiker stemrechten op deelnemingsrechten heeft of verwerft, dan kan dit leiden tot een spiegelbeeldige meldingsplicht voor de houder van de deelnemingsrechten. Ten aanzien van de toekenning van deelnemingsrechten of van de stemrechten die deel uitmaken van het eigendom van partnerschap of andere gemeenschap van goederen gelden speciale regels.

### **Leden van de directie en de raad van commissarissen**

Op grond van de Wft moeten de leden van de directie en de raad van commissarissen hun belang in het aandelenkapitaal en hun stemrechten in NBZ binnen twee weken na hun benoeming als lid van de directie en de raad van commissarissen aan de AFM melden. Latere wijzigingen van hun belang in het aandelenkapitaal en de stemrechten in NBZ moeten onverwijld aan de AFM worden gemeld.

### **Wetsvoorstel**

Op dit moment ligt een wetsvoorstel tot wijziging van de Wft bij de Eerste Kamer (32 024). Het wetsvoorstel voorziet er onder meer in dat aandeelhouders voortaan al vanaf 3% (in hun percentage van geplaatst kapitaal of stemmen) hun juridische of economische positie dienen te melden. De melding dient zowel te worden gedaan wanneer de meldingsdrempel passief wordt over- of onderschreden als wanneer dat actief gebeurt. Daarnaast mag een bruto shortpositie niet met een bruto longpositie worden gesaldeerd. Beide componenten dienen te worden gemeld.

Het is nog onduidelijk of en wanneer de hierboven beschreven voorgestelde wetgeving van kracht wordt. Als het wetsvoorstel effectief wordt, kunnen de wijzigingen van de Wft afwijken van de hierboven beschreven voorstellen.

**Nederlandse Beleggingsmaatschappij voor Zeeschepen NV**  
**Stichting Beleggingsrekeningen NBZ**  
**BV NBZ-Aandelen B1 en volgende feederfondsen**  
**NBZ-Management BV**

Spui 18  
3161 ED Rhoon  
telefoon 0180-555444  
telefax 0180-555471  
e-mail info@nbzfonds.nl  
website www.nbzfonds.nl

**Raad van commissarissen**

F.W. van Riet – voorzitter  
mr. B. de Vries  
Prof. dr. J. Koelewijn

**Directie**

NBZ-Management B.V.  
De directie van NBZ-Management B.V. wordt middellijk gevoerd door:  
mr. H.D. Tjeenk Willink en mr. P.J. Jacobs.

**Listing and Paying Agent**

ING Bank N.V.  
Bijlmerplein 888  
1102 MG Amsterdam

**NYSE Euronext Amsterdam**

Ticker Symbol: NBZ

**ISIN**

NL0010228730

**Adviseurs**

**Loyens & Loeff N.V.** (juridisch adviseur)  
Blaak 31, 3011 GA Rotterdam  
Postbus 2888, 3000 CW Rotterdam  
Frederik Roeskestraat 100, 1076 ED Amsterdam  
Postbus 71170, 1008 BD Amsterdam

**Mazars Paardekooper Hoffman Accountants N.V.** (accountancy – vergunninghouder op grond van Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta))  
Rivium Promenade 200, Capelle aan den IJssel  
Postbus 23123, 3001 KC Rotterdam

**Compliance Advies Financiële ondernemingen**

(externe compliance officer)  
Rotondeweg 22  
1261 BG Blaricum

**Van Luyken Communicatie Adviseurs**

Schipholpoort 40  
Postbus 824, 2003 RV Haarlem

**Finship BV**

Visschersplein 160-12  
3511 LX Utrecht

**SGG Corporate & Fund Administration Services**

Claude Debussylaan 24, 1082 MD Amsterdam  
Postbus 11063, 1001 GB Amsterdam

**Administratiekantoor H.A. Stoute Management BV**

Limes 1  
3176 TE Poortugaal