



Factsheet

Voor meer informatie:
0180 555444
info@nbzfonds.nl
www.nbzfonds.nl

Richtlijnen Financieringsbeslissingen

Deze Factsheet bevat richtlijnen waaraan de directie en de raad van commissarissen van NBZ een financieringsbeslissing zullen toetsen. Elke financiering is maatwerk en daarom kan van deze richtlijnen worden afgeweken.

Risicodragend vermogen

NBZ kent twee hoofdvarianten voor het ter beschikking stellen van risicodragend vermogen:

Eigen vermogen De eerste variant is het financieren van risicodragend eigen vermogen voor het aanschaffen van zeeschepen die zullen worden geëxploiteerd door derden.

Achtergestelde leningen De tweede variant is het verschaffen van risicodragend vreemd vermogen aan derden in de vorm van achtergestelde leningen ter financiering van de aanschaf van zeeschepen.

Mogelijke transacties

Deze twee hoofdvarianten kunnen – gecombineerd met andere elementen – resulteren in de volgende transacties:

Koop en tijd- of rompbevrachting terug naar de oorspronkelijke eigenaar Het schip wordt gekocht van de oorspronkelijke eigenaar en aan hem terugverhuurd. Dit gebeurt op basis van tijd- of rompbevrachting. In het geval van tijdbevrachting is de verhuurder verantwoordelijk voor onderhoud, bemanning en verzekering. Het schip wordt verhuurd als commercieel inzetbare eenheid. In het geval van rompbevrachting wordt het schip als kale romp verhuurd en zorgt de huurder voor onderhoud, bemanning en verzekering. De koopprijs moet, rekening houdend met het af te sluiten huurcontract, conform de marktwaarde van dat moment zijn.

Koop en tijd- of rompbevrachting naar een reder of operator Hier wordt een schip aangekocht van een derde in overleg met de toekomstige huurder en vervolgens aan hem langdurig verhuurd als hierboven beschreven.

Achtergestelde leningen Met het geven van een achtergestelde lening wordt risicokapitaal verstrekt. Gaat de onderneming waaraan NBZ een achtergestelde lening heeft verstrekt failliet, dan ontvangt NBZ de geleende hoofdsom plus nog te betalen rente in de praktijk pas terug nadat de bank is terugbetaald (voor zover de boedel betaling toelaat). Indien NBZ een tweede hypotheek op het schip kan krijgen, komt zij na de eerste hypotheek doch vóór de concurrente crediteuren (voor wat betreft de opbrengst van het schip, voor zover dit toereikend is na aflossing van de eerste hypotheek). De verstrekker van een achtergestelde lening gaat in het normale geval bij faillissement vóór de eigen aandeelhouders. Daarentegen heeft hij geen stemrecht in de algemene vergadering van aandeelhouders. Naast (tweede) hypotheek kunnen nog diverse andere zekerheden worden geëist waardoor de positie van NBZ wordt versterkt.

Andere structuren In voorkomende gevallen kan een afwijkende structuur worden gebruikt, meestal een variant of combinatie van bovenstaande elementen, doch slechts met specifieke toestemming van de raad van commissarissen.

Financieringscriteria

Bij het beoordelen van een financiering via het aandelenkapitaal of een lening zijn er legio aspecten waarnaar wordt gekeken. De eerste drie – cashflow, verhaal op zekerheden en de verkoopwaarde – spelen een cruciale rol.

Cashflow

De financiering moet gemeten over de periode van de desbetreffende jaren voldoende cashflow genereren.

Zekerheden

Indien zekerheden zijn vereist, bijvoorbeeld indien de wederpartij een onbekende is of geen deel uitmaakt van een kredietwaardig concern, moet NBZ zo veel mogelijk de garanties hebben dat de overeengekomen huur of rente kan worden geïnd c.q. opties worden nagekomen.

Verkoopwaarde van het schip Bij de aanschaf van het schip moet enige mate van zekerheid bestaan over de minimumwaarde bij verkoop.

Wederpartij

Voor iedere transactie is een kwalitatief goede wederpartij nodig. Dit betreft onder meer de financiële positie en betrouwbaarheid. NBZ onderzoekt de reputatie van de wederpartij, haar financiële situatie en overtuigt zich van haar kredietwaardigheid. Dit betekent in het licht van het afsluiten van langlopende contracten, dat NBZ een inschatting maakt van de reële kansen dat de wederpartij in staat zal zijn aan haar verplichtingen te voldoen.

Deze informatie moet niet worden gezien als een beleggingsadvies. Aan de inhoud van dit factsheet kunnen geen rechten worden ontleend. Indien u in NBZ wilt beleggen, moet u het prospectus inclusief de bijlagen lezen.



Factsheet

Voor meer informatie:
0180 555444
info@nbzfonds.nl
www.nbzfonds.nl

Deze informatie moet niet worden gezien als een beleggingsadvies. Aan de inhoud van dit factsheet kunnen geen rechten worden ontleend. Indien u in NBZ wilt beleggen, moet u het prospectus inclusief de bijlagen lezen.

Rendement en fiscaal regime

NBZ beoogt een rendement van 7% tot 10% na belastingen uit te keren aan participanten. Bij het bepalen van de juridische structuur van elke financiering zal rekening worden gehouden met vooral de vennootschapsbelasting. Hierbij gaat NBZ ervan uit dat particulieren alsnog vermogensrendementsheffing dienen te betalen en bedrijven de deelnemingsvrijstelling genieten. De fiscale structuur van iedere financiering hangt af van betrokken partijen, fiscale regimes et cetera. Steeds zal weer een passende oplossing moeten worden gevonden. Een voorkeur bestaat voor het Nederlandse tonnageregime en het verstrekken van financieringen door NBZ Cyprus.

Techniek en bemanning

Bij de exploitatie van een schip zijn de risico's van kostenoverschrijdingen in techniek, onderhoud en bemanning veelal niet te vermijden. NBZ zal aandacht besteden bij de keuze van de managers en aan het verdelen van risico van kostenoverschrijdingen.

Opties

Een transactie tot langdurige verhuur kan worden voorzien van opties voor een of beide zijden om het schip tegen vooraf vastgestelde prijzen te kopen (door huurder) (call) dan wel te verkopen (aan huurder) (put). Met een put-optie kan het restwaarderisico van NBZ worden beperkt.

Geen speculatieve koop

Dit betreft de aankoop van een schip dat niet is voorzien van een langdurig charter, teneinde te profiteren van een verwachte stijging van de markt. Een dergelijke financiering zal niet door NBZ worden gedaan.

Zeggenschap

Volledige zeggenschap door NBZ is niet noodzakelijk in die gevallen waarbij met andere partijen gezamenlijk wordt geïnvesteerd. NBZ moet echter wel betrokken zijn bij en inspraak hebben op beslissingen.

Bedrag

Het bedrag per financiering van eigen vermogen of lening is beperkt tot usd 10 miljoen per schip of lening. Voor een hoger bedrag dienen bijzondere redenen te zijn.

Financiering

Elk schip wordt afzonderlijk en zelfstandig gefinancierd. Alleen indien meerdere schepen bij dezelfde chartermaatschappij zijn ondergebracht, kunnen deze schepen gezamenlijk worden gefinancierd.

Bevoorschottingspercentage gekocht schip

Het maximumpercentage van de marktwaarde van een gekocht schip dat in een SSC kan worden geleend, bedraagt 80%. Het exacte percentage zal afhangen van het type transactie en welke partijen erbij zijn betrokken.

Bevoorschottingspercentage achtergestelde lening

Een achtergestelde lening (inclusief het reguliere bankkrediet) aan een eigenaar van een schip kan nooit groter zijn dan de marktwaarde van het schip waarop de lening betrekking heeft. De achtergestelde lening fungeert dan als eigen vermogen. De debiteur dient voldoende solvabel te zijn c.q. van voldoende zekerheden te zijn voorzien.

Afschrijving

Indien wordt afgeschreven, dient het afschrijvingspercentage gelijk aan of hoger te zijn dan dat van een rechte lijn van aanschafwaarde naar schrootwaarde op 20 tot 25 jaar, afhankelijk van het scheepstype. In het bijzonder moet worden gelet op het beperken van het restwaarderisico bij einde verhuurcontract.

Valuta

Leningen en financieringen dienen te worden gemaakt in usd. Overige valuta zijn toegestaan, mits het valutarisico kan worden beperkt.

Spreiding over markten

Getracht zal worden zo snel mogelijk in diverse markten deel te nemen. Beoogd wordt te voorkomen dat het resultaat van NBZ te veel afhankelijk wordt van één of twee markten. De spreiding over diverse markten wordt berekend naar de nettowinst.



Factsheet

Voor meer informatie:
0180 555444
info@nbzfonds.nl
www.nbzfonds.nl

Deze informatie moet niet worden gezien als een beleggingsadvies. Aan de inhoud van dit factsheet kunnen geen rechten worden ontleend. Indien u in NBZ wilt beleggen, moet u het prospectus inclusief de bijlagen lezen.

Klasse

Alle schepen moeten zijn geclassificeerd door een internationaal erkend classificatiebureau.

Vlag

De vlag van registratie van het schip moet aanvaardbaar zijn voor de raad van commissarissen. Onderstaande lijst van reeds toegestane vlaggen kan met toestemming van de raad van commissarissen worden gewijzigd: • Bahamas • Bermuda • Canada • Cyprus • Denemarken • Finland • Duitsland • Gibraltar • Griekenland • Hong Kong • Ierland • Isle of Man • Liberia • Luxemburg • Malta • Marshall Islands • Nederland • Nederlandse Antillen • Noorwegen • Panama • Spanje • Verenigd Koninkrijk.

Verzekering

Alle schepen dienen te zijn verzekerd bij eersteklas verzekeraars (Lloyds of vergelijkbaar). Zij moeten verzekerd zijn tegen hull & machinery (casco) en warrisk (molest) en een aansprakelijkheidsverzekering hebben (lid zijn van een Protection & Indemnity Club). Olietankers moeten zijn verzekerd voor mortgagees additional perils (pollution). Alle schepen dienen ook te beschikken over een mortgagees interest insurance.

Verhuur

In alle gevallen zal een schip waarin wordt geïnvesteerd, voorzien zijn van een langdurig emplot van minimaal drie jaar.

Leeftijd bij aankoop

De leeftijd bij aankoop van het schip zal in de regel tussen de vijf en vijftien jaar liggen. NBZ zal zelf geen schepen laten bouwen. Aankoop van een nieuw gebouwd schip dan wel een ouder schip is evenwel mogelijk.

Leeftijd bij einde periode

De leeftijd bij einde van de financieringsperiode zal bij voorkeur niet hoger zijn dan 25 jaar. Uitzonderingen kunnen worden gemaakt op grond van type, emplot et cetera.

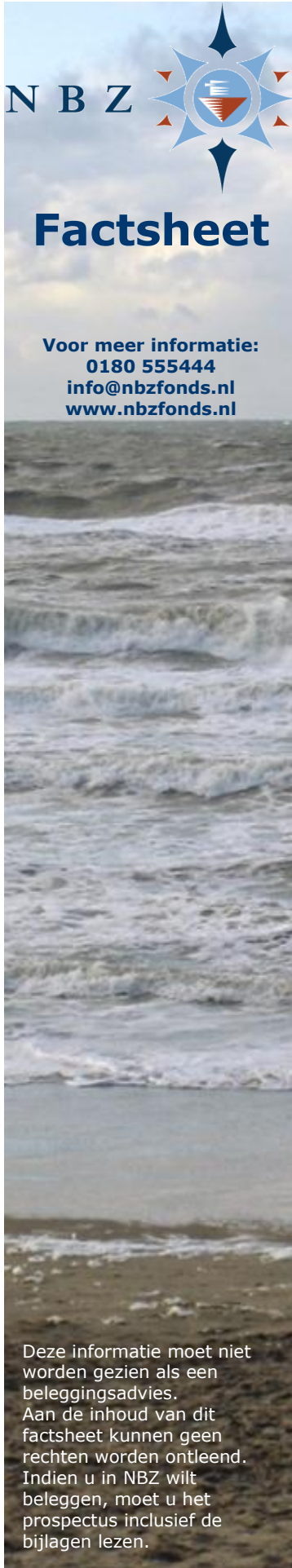
Exitmogelijkheid

Alvorens te financieren moet vaststaan hoe NBZ haar betrokkenheid bij enige financiering kan beëindigen.

Taxatie

Een te kopen schip wordt vóór aankoop getaxeerd op basis van een zogenoemde desktop valuation en later tijdens de exploitatie. Het taxeren van de marktwaarde gebeurt op basis van een vrijwillige marktconforme verkoop, rekening houdend met eventuele chartercontracten. Makelaars/taxateurs die voorkomen op onderstaande lijst, zullen hiervoor worden ingeschakeld. Het betreft hier bedrijven en personen met een bewezen reputatie op het gebied van scheepstaxaties in hun specifieke sector of regio. Onderstaande lijst kan met toestemming van de raad van commissarissen worden bijgewerkt en/of uitgebreid.

Bedrijfsnaam	Land	Sector
Barry Rogliano Salles	Frankrijk	Algemeen
Bassoe A/S & Co	Noorwegen	Algemeen
Braemar Shipbrokers Ltd	VK	Algemeen
DSB Offshore Ltd	VK	Offshore
Eggar Forrester Ltd	VK	Algemeen
Fearnley Offshore	Noorwegen	Offshore
Fearnleys AS	Noorwegen	Algemeen
Galbraiths Ltd	VK	Algemeen
H Clarkson & Co Ltd	VK	Algemeen
Howe Robinson Shipbrokers	VK	Containerschepen
Island Shipbrokers Pte Ltd	Singapore	Tankers
J E Hyde & Co Ltd	VK	Algemeen
Klaveness Chartering	Noorwegen	Koelschepen
OK Maritime AS	Noorwegen	Tankers
Orion Shipping AS	Noorwegen	Koelschepen
P F Bassoe AS & Co	Noorwegen	Algemeen
Peter Döhle Schifffahrts Ges.	Duitsland	Containerschepen
R.S. Platou Offshore A.S.	Noorwegen	Algemeen
Trollships	Zwitserland	RoRo
Anglo Dutch	België	Kustvaart
Lorentzen Stemoco	Noorwegen	Algemeen
I.E. Gibson	VK	Algemeen
Oslo Shipbrokers A.S.	Noorwegen	Chemie



Goedkeuringsprocedure

Het proces van goedkeuring van een financieringsvoorstel en de bewaking nadien verloopt als volgt:

1. NBZ-Management
NBZ-Management, bijgestaan door Finship en zijn adviseur B. de Vries, zoekt potentiële financieringen en werkt deze uit in een letter of intent met de wederpartij. Deze letter of intent vormt vervolgens de basis voor het aan de raad van commissarissen voor te leggen financieringsvoorstel.
2. Raad van commissarissen
De raad van commissarissen beslist onafhankelijk van de directie over het goedkeuren van het financieringsvoorstel.
3. NBZ-Management
Na goedkeuring door de raad van commissarissen zal NBZ-Management de transactie nader uitwerken, bijgestaan en geadviseerd door een scheepvaartjurist.
4. NBZ-Management en wederpartij
NBZ-Management en de wederpartij ondertekenen het contract.
5. NBZ-Management
De bewaking van de gehele portefeuille is de verantwoordelijkheid van NBZ-Management, hierin bijgestaan door Finship. Dit zal inhouden: ieder kwartaal een algemeen overzicht van de diverse transacties voor de raad van commissarissen, waar nodig voorzien van externe taxaties, controle op regelmatige huur- en/of rentebetalingen en bijbehorende condities, kredietrisicoanalyses van de diverse tegenpartijen, en wat zoal verder nodig is om de kwaliteit van de portefeuille te bewaken.
6. Exitprocedures
Procedures om te desinvesteren kunnen worden geïnitieerd door NBZ-Management en door de raad van commissarissen. Deze voorstellen zullen hetzelfde tracé doorlopen als de goedkeuringsprocedure.

Deze informatie moet niet worden gezien als een beleggingsadvies. Aan de inhoud van dit factsheet kunnen geen rechten worden ontleend. Indien u in NBZ wilt beleggen, moet u het prospectus inclusief de bijlagen lezen.