

Kwartaalbericht 3e kwartaal 2014

Resultaten 3^e kwartaal

NBZ heeft over het 3^e kwartaal winst gemaakt en de cashflow is positief. De nieuwe investering, het *ms Svetlana*, heeft hier goed aan bijgedragen. Het management hoopt dan ook de uitkering van dividend in 2015 te kunnen hervatten.

Marktomstandigheden

De markt voor zeeschepen lijdt nog steeds onder prijsdruk, maar ziet het vrachtvolume wel herstellen. Het wachten is op verdere verschroming van oude schepen en herstel van de vraag/economie.

Banken blijven zeer restrictief bij het financieren van schepen. Daarbij geven zij de voorkeur aan het financieren van nieuwe schepen. Mede hierom is er nog steeds een goede vraag naar gelden zoals die verstrekt worden door partijen als NBZ en bovendien tegen aantrekkelijke voorwaarden.

Investeringen

Op 10 juli 2014 is overeenstemming bereikt over de aanschaf en verhuur van het multipurpose droge lading schip *Svetlana*. Het schip heeft een draagvermogen van 8.860 ton en is gebouwd in 2000 door Van Diepen in Groningen. De investering voor NBZ bedraagt USD 1,2 miljoen. Levering van het schip heeft op 18 juli plaatsgevonden. Met *ms Svetlana* biedt een verwacht rendement van 15% per jaar.

Bij de lopende investeringen zijn verder geen bijzonderheden te melden. De *Michelle* en *Venere* hebben het afgelopen kwartaal conform de prognose gepresteerd.

Intrinsieke Waarde

De intrinsieke waarde bedraagt USD 15,61 per ultimo september. Bij een dollarkoers van 1,2607 is dit EUR 12,38.

<i>bedragen in USD</i>	3e kwartaal 2014	2e kwartaal 2014
Eigen vermogen (x 1.000 USD)	7.111	7.072
Aantal uitstaande aandelen	455.676	455.676
Intrinsieke waarde per aandeel (USD)	15,61	15,52

Vooruitzichten

Dankzij de nieuwe investering verbeteren de resultaten van het fonds. NBZ blijft overigens op zoek naar nieuwe investeringsmogelijkheden om het fonds mee uit te breiden.

Verkorte geconsolideerde balans

Bedragen x USD 1.000

30-09-2014 30-06-2014

Activa

Vaste activa

Financial lease	937	-
Beleggingen in leningen	1.009	1.030
Latente belastingvorderingen	1.512	1.515

Vlottende activa

Financial lease	13.793	13.622
Kortlopende vorderingen	189	415
Liquide middelen	535	1.370
	<u>17.975</u>	<u>17.952</u>

Passiva

Eigen vermogen	7.111	7.072
Latente belastingverplichtingen	1	3
Langlopende schulden	-	-
Kortlopende schulden	10.863	10.877
	<u>17.975</u>	<u>17.952</u>

Geconsolideerde resultaten t/m 3^e kwartaal 2014

Bedragen x USD 1.000

9 maanden t/m
30 sept. 2014

halfjaar t/m
30 juni 2014

Exploitatie NBZ Cyprus

Resultaat voor belastingen Michelle	44	30
Overheadkosten NBZ Cyprus	-16	-12
Vennootschapsbelasting	6	4
Totaal resultaat na belastingen NBZ Cyprus	<u>34</u>	<u>22</u>

Exploitatie Nederlandse NBZ-vennootschappen

Resultaat voor belastingen Venere	476	314
Resultaat voor belastingen Svetlana	37	-
Interest leningen Ithaca Holding	-157	-104
Management fee NBZ-Management	-173	-113
Valutaresultaat	-	-1
Operationele kosten	-15	-9
Marketing- en advieskosten	-42	-30
Kosten herstructurering	-80	-80
Overheadkosten NBZ N.V.	-159	-119
Vennootschapsbelasting NBZ N.V. latent	42	44
Totaal resultaat Nederlandse NBZ-vennootschappen	<u>-71</u>	<u>-98</u>

Totaalresultaat geconsolideerd na belasting

-37 -76



Toelichting

Algemeen

De gepresenteerde financiële informatie betreft de geconsolideerde balans en resultaten van NBZ N.V. en haar 100% dochterondernemingen. Deelnemingen waarin NBZ geen 100% belang heeft worden geconsolideerd op grond van haar zeggenschap.

Grondslagen waardering activa en passiva en bepaling van het resultaat

De gehanteerde grondslagen voor waardering van activa en passiva en resultaatbepaling komen overeen met de grondslagen zoals gebruikt bij de opstelling van de financiële informatie per 31 december 2013 en het halfjaarbericht 2014.

Toelichting balans en resultaten

Financial lease

In juli heeft NBZ, in samenwerking met Ithaca Holding B.V. geïnvesteerd in een multipurpose droge lading schip. De financiering geschiedt in de vorm van financial lease. Het schip 'ms Svetlana' is voor een periode van vier jaar verhuurd op basis van rompbevrachting. De huurder van het schip heeft na verloop van deze termijn de optie om het schip te kopen voor USD 1. Inclusief bijkomende kosten bedraagt de netto investering voor NBZ circa USD 1,23 miljoen. Het schip wordt gehouden door de in juli 2014 opgerichte vennootschap Svetlana Shipping C.V., waarin NBZ voor 70% deelneemt.

Beleggingen

De eerste hypotheekhouder heeft op 17 september de schepen 'Serenio' en 'Soave' executoriaal laten veilen. De opbrengst is onvoldoende voor een aflossing op de vorderingen inzake Merwesingel/Merweplein. NBZ heeft deze vorderingen in 2013 reeds geheel voorzien.

Overheadkosten

In de overheadkosten zijn o.a. begrepen de kosten voor accountant, commissarissen, AFM, van NBZ N.V. en haar feederfondsen.

Op bovengenoemde rapportage is geen accountantscontrole toegepast.

Rhoon, 20 november 2014
NBZ-Management BV

