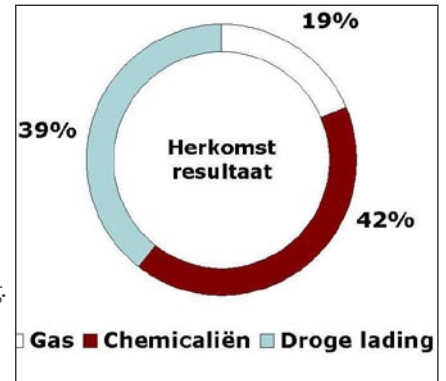


Kwartaalbericht Vierde kwartaal 2007



Vloot van vier schepen

In het vierde kwartaal 2007 is onze vloot uitgebreid met drie schepen. Begin november werd de chemicaliëntanker Star 1 aan de vloot toegevoegd. Eind december volgden de twee droge ladingschepen Merwelsingel en Merweplein. Hiermee telt de NBZ-vloot vier schepen. De vloot is actief op drie verschillende markten waardoor met recht sprake is van risicospreiding. Van het resultaat voor belasting dat onze vloot genereert, komt bijna 19% van de gasmarkt dankzij de Gas Pioneer. Ruim 40% is afkomstig van de chemicaliën markt via de Star 1 en bijna 40% van de droge ladingmarkt dankzij de Merwelsingel en Merweplein.



De Star 1 is een chemicaliëntanker van het type IMO II, met een draagvermogen van 6650 ton. Gebouwd in Turkije in 2003 bij de Dearsan Shipyard in Tuzla. Lengte:113.5 meter. Breedte:16.92 meter.

Bij de Star 1 treden wij op als financier. Aan de eigenaar, Chemstar Shipping Ltd, is een achtergestelde lening verstrekt van USD 3 miljoen. De lening kent een rentepercentage van 12%. Na het vierde jaar wordt de lening in één keer afgelost. Ook bij de Merwelsingel en Merweplein gaat het om een financiering. Aan beide schepen die onder het management vallen van Rederij Chr. Kornet & Zn BV uit Werkendam, is voor een periode van 6 jaar een achtergestelde lening verstrekt van USD 1,44 miljoen per schip. Beide leningen hebben een rentepercentage van 11.75%. Na zes jaar worden de leningen in één bedrag afgelost. De Duitse Sietas werf heeft de schepen in 1991 gebouwd. Zij hebben een draagvermogen van 4455 DWT/374 TEU en de hoogste Ijssklasse 1A. De schepen meten een lengte van ruim 103 meter en een breedte van zo'n 16 meter.

Intrinsieke waarde per participatie

Veel van onze participanten hebben in de laatste weken van 2007 extra participaties in NBZ gekocht. Tevens konden we vele nieuwe participanten verwelkomen. Ultimo 2007 bedroeg het aantal uitstaande participaties 1.474; een toename van ruim 34%. Medio januari was dit aantal gestegen tot 1.632 participaties. Dankzij de uitbreiding van onze vloot en de toename van het aantal uitstaande participaties steeg het eigen vermogen naar ruim \$ 7 miljoen. Hierdoor is de intrinsieke waarde per participatie ultimo 2007, uitgekomen op \$ 4.807,65. Na aftrek van het interimdividend bedraagt tot en met 15 april 2008 de uitgiftekoers \$ 4.720,15.

<i>bedragen in US-dollars</i>	4e kwartaal 2007	3e kwartaal 2007
Eigen vermogen (zie balans)	7.086.478	5.197.876
Aantal uitstaande participaties	1.474	1.096
Intrinsieke waarde per participatie	4.807,65	4.742,58
Interimdividend ¹⁾	-87,50	-87,50
Uitgiftekoers²⁾	4.720,15	4.655,08

¹⁾ Uitbetaald per 4 februari 2008.

²⁾ Geldt voor de periode 16 januari tot en met 15 april 2008 onder voorbehoud van accountantscontrole en goedkeuring Raad van Commissarissen.



Geconsolideerde Balans per 31 december 2007

31 december 2007

30 september 2007

bedragen in US-dollar

ACTIVA

Beleggingen	8.597.812	2.818.229
Vorderingen	60.653	35.801
Liquide midelen	358.050	3.936.703
	<u>9.016.515</u>	<u>6.790.733</u>

PASSIVA

Eigen vermogen	7.086.478	5.197.876
Langlopende schulden	1.522.500	1.494.460
Kortlopende schulden	407.537	98.397
	<u>9.016.515</u>	<u>6.790.733</u>

Geconsolideerde Resultaten t/m 4e kwartaal 2007

bedragen in US-dollar

Resultaten Gas Pioneer BV

	werkelijk	prognose
Netto-huuropbrengsten	657.000	657.000
Commissies	- 6.480	- 6.570
Afschrijvingen	- 401.667	- 401.667
Rentelasten	- 96.663	- 121.310
Overige	- 1.410	- 2.000
Resultaat voor belastingen	<u>150.780</u>	<u>125.453</u>
Vennootschapsbelasting (fiscale eenheid met NBZ)	p.,m	- 19.869
Resultaat na belastingen	150.780	105.584

Resultaten NBZ

Resultaat Gas Pioneer BV	150.780	105.584
Rentebaten leningen (Star 1, Merweplein/-singel)	61.254	-
Management fee	- 30.810	- 24.000
Overheadkosten	- 144.641	- 13.120
Overige	2.947	-
	<u>39.530</u>	<u>68.464</u>
Waardeverandering beleggingen	219.591	-
Rentebaten	91.205	-
Vergoeding emissiekosten	62.117	-
Resultaat voor belastingen	<u>412.443</u>	<u>68.464</u>
Vennootschapsbelasting (fiscale eenheid)	- 100.514	pm
Geconsolideerd resultaat	311.929	68.464



Toelichting

Algemeen

De gepresenteerde financiële informatie betreft de geconsolideerde balans en resultaten van NBZ B.V. en haar 100% dochterondernemingen.

De vergelijkende cijfers in de opstelling van de geconsolideerde resultaten zijn afgeleid van de geprognosticeerde resultaten (12 maanden) zoals opgenomen in de prospectus 2006.

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 2006 en 30 juni 2007.

Toelichting balans en resultaten

Beleggingen

In het vierde kwartaal zijn de volgende leningen onder hypothecaire zekerheid vestrekt:

	bedrag in USD	%	looptijd
Chemstar Shipping Ltd	3.000.000	12,00	4 jaar
Merwesingel B.V.	1.440.000	11,75	6 jaar
Merweplein B.V.	1.440.000	11,75	6 jaar

Eigen vermogen

In 2007 is dividend van in totaal USD 250.862 uitgekeerd.

Overheadkosten

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

Bij de beoordeling van de hoogte van de overheadkosten t.o.v. de prognose dient rekening gehouden te worden dat in de prognose wordt uitgegaan van de omslag van deze kosten over twee schepen.

Niet uit de balans blijvende verplichtingen

De in verband met de oprichting van NBZ gemaakte kosten, waaronder begrepen kosten inzake de ontwikkeling van de opzet van de (interne) organisatie van de beleggingsinstelling, de ontwikkeling van richtlijnen en procedures alsmede het schrijven van het prospectus en in 2006 en 2007 gemaakte emissiekosten voor in totaal ten bedrage van EUR 1.771.000 (USD 2.585.000) zijn voor rekening van de beheerder (NBZ-Management B.V) gekomen. Voor de voorwaarden waaronder deze kosten bij NBZ in rekening kunnen worden gebracht wordt verwezen naar het prospectus en de toelichting in de jaarrekening/halfjaarbericht.

Op bovengenoemde rapportage is geen accountantscontrole toegepast.

Barendrecht, 4 februari 2008

NBZ-Management B.V.

