

Kwartaalbericht 3e kwartaal 2017

Resultaten 3^e kwartaal

NBZ laat over de eerste negen maanden van dit jaar een positief resultaat zien van USD 137.000. De lopende investeringen presteren conform verwachting en zorgen voor een positief resultaat.

Marktomstandigheden

De droge ladingmarkt trok flink aan gedurende het derde kwartaal. Dit geldt voor de deep sea markt, waar de Baltic Dry Index nu boven de 1400 is gekomen, en voor de short sea markt. Hiervan konden de Svetlana en de Michelle met name het laatste deel van dit kwartaal profiteren. De producten tankermarkt voor de grotere schepen, zoals de Eagle, liet nog geen herstel zien maar de verwachtingen voor 2018 en 2019 zijn positief gezien het teruglopende nieuwbouw orderboek. Daardoor zal naar verwachting de overcapaciteit in dit segment teruglopen. De markt voor kleinere chemicaliën tankers (Henrietta en Lesley) bleef stabiel, evenals de markt voor LPG schepen onder de 10.000 dwt (Wincanton, B Gas Master en B Gas Mariner) en de kabelleggers markt (Cable Innovator). Overigens geldt dat voor onze investeringen in tankers, (producten, chemicaliën en LPG) evenals onze investering in de kabellegger, lange termijn rompbevrachtingscontracten zijn afgesloten, waardoor de inkomende kasstroom in hoge mate voorspelbaar is en de afhankelijkheid van marktbevingen op de korte termijn beperkt.

Investeringen

In het 3^e kwartaal heeft NBZ voorbereiding voor een nieuwe investering in gang gezet. Het betreft de aankoop van een 3% belang in Nordic Handysize III AS. Deze vennootschap is eigenaar van twee droge bulk schepen. Voor deze twee schepen worden ca. twee jaars tijdsbevrachtingscontracten afgesloten waardoor op deze investering ca. 8% rendement gedurende de eerste 2 jaar wordt gemaakt. Het is de bedoeling om deze schepen na 2 tot 3 jaar weer met winst van de hand te doen, dit is de reden dat de looptijd van deze contracten wat korter is dan we bij NBZ gewend zijn. De investering bedraagt USD 429.600.

Dividend

Over het derde kwartaal is een dividend van USD 12 cent per aandeel uitgekeerd en op 27 oktober uitbetaald. Het dividend van USD 12 cent komt overeen met EUR 10,10 cent. Na inhouding van 15% dividendbelasting is netto EUR 8,59 cent uitbetaald op aandelen A en participaties A. Op de uitkering van participaties B is in verband met deelnemingsvrijstelling geen dividendbelasting ingehouden.

Intrinsieke Waarde

De intrinsieke waarde bedraagt USD 10,64 per 30 september. Bij een dollarkoers van 1,1784 is dit EUR 9,03.

<i>bedragen in USD</i>	3e kwartaal 2017	2e kwartaal 2017
Eigen vermogen (x 1.000 USD)	5.047	5.032
Aantal uitstaande aandelen	474.426	474.426
Intrinsieke waarde per aandeel (USD)	10,64	10,61

Vooruitzichten

We verwachten dat de droge ladingmarkt met ups en downs de geleidelijke weg omhoog zal vervolgen. Voor wat betreft de tankermarkt zijn de verwachtingen niet negatief, echter een substantiële verbetering heeft wat meer tijd nodig en verwachten we niet eerder dan in de loop van 2018.

Verkorte geconsolideerde balans

Bedragen x USD 1.000

30-09-2017

30-06-2017

Activa

Beleggingen in leningen	1.300	1.300
Participaties in schepen	2.748	2.831
Beleggingen in joint ventures	558	573
Overige kortlopende vorderingen	131	108
Liquide middelen	547	422
	<u>5.284</u>	<u>5.234</u>

Passiva

Groepsvermogen	5.047	5.032
Kortlopende schulden	237	203
	<u>5.284</u>	<u>5.234</u>

Geconsolideerde resultaten t/m 3^e kwartaal 2017

Bedragen x USD 1.000

9 maanden t/m
30 sept 2017

halfjaar t/m
30 juni 2017

Opbrengsten

Resultaat lening Michelle	148	99
Resultaat joint venture Svetlana	60	42
Waardeverandering Henrietta	60	42
Waardeverandering Lesley	40	29
Waardeverandering Eagle	-29	-45
Waardeverandering North Sea Gas	24	-
Waardeverandering Cable Innovator	44	30
Waardeverandering Wincanton	45	30
	<u>391</u>	<u>227</u>

Overige resultaten

Transactie- en beleggingskosten	-	-
Valutaresultaten	5	-1
	<u>5</u>	<u>-1</u>

Bedrijfskosten

Management fee	-128	-85
Overige bedrijfskosten	-131	-76
	<u>-259</u>	<u>-162</u>

Resultaat voor belastingen

	<u>137</u>	<u>65</u>
Belastingen	-	-

Totaalresultaat geconsolideerd na belasting

	<u>137</u>	<u>65</u>
--	------------	-----------



Toelichting

Algemeen

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

Grondslagen waardering van activa en verplichtingen en bepaling van het resultaat

De gehanteerde grondslagen voor waardering van activa en verplichtingen en resultaatbepaling komen overeen met de grondslagen zoals gebruikt bij de opstelling van de financiële informatie per 31 december 2016 en het halfjaarbericht 2017.

Toelichting balans en resultaten

Beleggingen

In de verslagperiode hebben geen investeringen plaatsgevonden.

Eigen vermogen

De mutatie in het eigen vermogen betreft het resultaat van het lopende boekjaar.

Overige bedrijfskosten

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

Gebeurtenissen na balansdatum

Op 27 oktober is een interim-dividend van circa USD 57.000 uitbetaald. Op 16 oktober 2017 heeft de Raad van Commissarissen de investering van USD 429.600 in twee droge bulk schepen goedgekeurd. De aankoop van deze investering zal in het vierde kwartaal plaatsvinden.

Op bovenstaande rapportage is geen accountantscontrole toegepast.

Amsterdam, 30 oktober 2017

Annexum Beheer BV

