

# NBZ

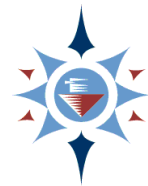
Algemene Vergadering van Aandeelhouders

10 juni 2021



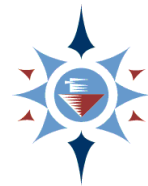
# Agenda AVA 10 juni 2021

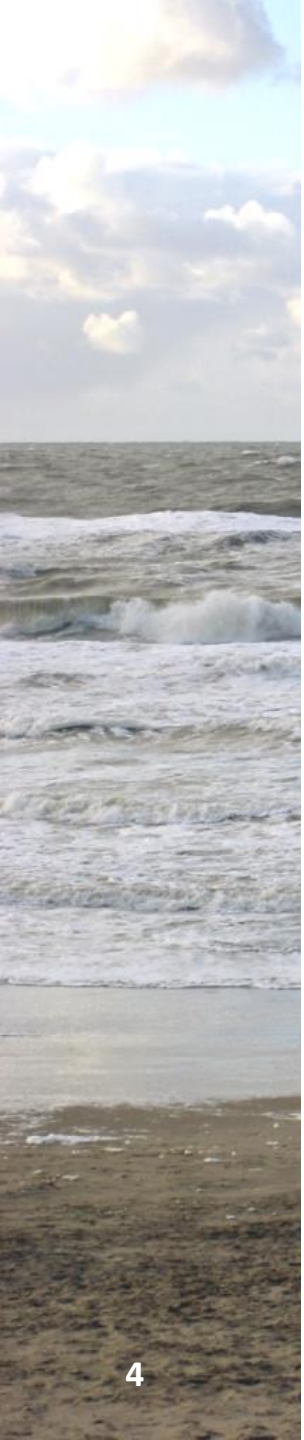
- ▶ **1. Opening**
- ▶ **2. Notulen AVA van 29 juni 2020**
- ▶ **3. Verslag van de Raad van Commissarissen**
- ▶ 4. Verslag van de beheerder over 2020
- ▶ 5. Vaststellen jaarrekening 2020 NBZ NV
- ▶ 6. Decharge Annexum Beheer BV en Raad van Commissarissen
- ▶ 7. Mededelingen directie over het lopende boekjaar
- ▶ 8. Benoeming mevrouw Melanie van den Berg tot lid van de RvC
- ▶ 9. Bezoldiging Raad van Commissarissen
- ▶ 10. Voorstel inkoop eigen aandelen
- ▶ 11. Rondvraag
- ▶ 12. Sluiting



# Agenda AVA 10 juni 2021

- ▶ 1. Opening
- ▶ 2. Notulen AVA van 29 juni 2020
- ▶ 3. Verslag van de Raad van Commissarissen
- ▶ **4. Verslag van de beheerder over 2020**
- ▶ 5. Vaststellen jaarrekening 2020 NBZ NV
- ▶ 6. Decharge Annexum Beheer BV en Raad van Commissarissen
- ▶ 7. Mededelingen directie over het lopende boekjaar
- ▶ 8. Benoeming mevrouw Melanie van den Berg tot lid van de RvC
- ▶ 9. Bezoldiging Raad van Commissarissen
- ▶ 10. Voorstel inkoop eigen aandelen
- ▶ 11. Rondvraag
- ▶ 12. Sluiting





# Verslag van de beheerder



# Marktomgeving 2020

**Corona: herstel in fases, regionaal-markten**

- ▶ **GDP wereldwijd 2020: -3,3% (2019: 2,8%)**
- ▶ **China: 2,3% USA: -3,5% Europa -6,6%**
  - Wereldwijde steunpakketten
  - Productie herstel vanaf mei (China)
  - Besparingen in consumptie goederen (internet)
- ▶ **Containermarkt: fors herstel vanaf sept/okt.  
Bulkmarkt volgt vanaf eind 2020**
- ▶ **Vraag naar olie nog niet op pre-corona niveau, maar loopt wel langzaam op (vliegen, wegtransport etc.)**
- ▶ **Tankermarkt: herstel heeft meer tijd nodig**



# Mutaties Portefeuille 2020

## BIJ: Forest Wave (4 MPP schepen)

- 4 jaars Time Charters
- Eindwaarderisico deels afgedekt

## AF: Lening Michelle, Svetlana vervroegd afgelost

## Per eind 2020: 22 schepen in 6 markten

%	Martsegment	Vaargebied	Schepen
39%	Multipurpose (MPP)	Wereldwijd	Super Greenship (4), Forest Wave (4)
6%	Droge bulk handysize	Wereldwijd	AS Elbia, AS Elenia
6%	Container-feeder	Wereldwijd	Thorswind, Thorsky
8%	Producten tanker	Wereldwijd	Eagle
24%	Chemicaliën tankers	Caribisch gebied	Henrietta, Ozden, Azra, Caribe (3)
17%	Gas tankers	Europa en Australië	Gas Master/Mariner, Kempton





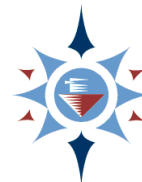
# Groei

- ▶ **Doel: groei investeringscapaciteit (schaalgrootte)**
- ▶ **Emissie 2020:**
  - **348.000 nieuwe aandelen, emissiekoers Euro 5,25**
  - **Laatste maand emissie viel samen met start Corona, enkele investeerders trokken zich terug**
- ▶ **Geen 2<sup>e</sup> aandelen emissie in 2020**
- ▶ **Liquiditeit NBZ aandeel (te) laag**
- ▶ **Omzetting participaties beursaandelen succesvol**
- ▶ **Obligatie lening in 2021**



# Resultaat 2020

x Usd 1.000	2020	2019
4 Super Gr, 4 FW, <i>Mich/Svetl</i> (droge lading MPP)	161	109
Elbia/Elenia (droge bulk)	-167	42
Thorswind/Thorsky (container)	104	42
Henrietta, Lesley, 3x Carib, Ozden, Azra (chemicaliën)	194	193
Eagle (olie producten)	55	-30
Gas Master/Gas Mariner, Kempton, <i>Wincanton</i> (gas)	107	167
Overig	7	19
<b>Totale opbrengsten portefeuille</b>	<b>461</b>	<b>542</b>
Transactie- en beleggingskosten	-78	-94
Valuta resultaten	14	-6
<b>Totaal overige resultaten</b>	<b>-64</b>	<b>-100</b>
Management fee	-191	-202
Overige bedrijfskosten (2019: incl. KG79K, emissie)	-245	-448
<b>Totaal bedrijfskosten</b>	<b>-436</b>	<b>-650</b>
Belastingen	-39	
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>-78</b>	<b>-208</b>





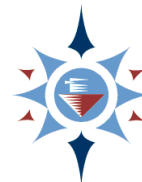
# Kosten

Kosten	Acc 2020	Acc 2019
Management fee	191	202
Accountant	103	86
RvC	32	26
Directe kosten notering/toezicht	33	29
transactie en belegg kosten	78	95
Advieskosten	57	47
Overig (o.a. feeders, ING)	16	41
Kosten excl. eenmalige kosten	510	526
Kort geding		79
Emissiekosten		140
Eenmalige kosten	0	219
Totaal	510	745



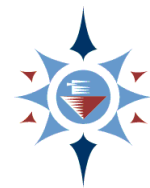
# Resultaat per aandeel

Resultaat per aandeel NBZ (Usd 1.000)	2020	2019
Resultaat na belastingen	-78	-208
Aantal uitstaande participaties	795.658	652.055
Resultaat per aandeel	-0,098	-0,319
Intrinsieke waarde per ultimo (IW)	7,96	8,79
Uitbetaald (cash/stock) dividend	0,24	0,48
Rendement t.o.v. IW jaar daarvoor	-6,67%	-14,76%
Dividend rendement t.o.v. IW	2,87%	4,92%
Verschil t.o.v. IW 1 jaar daarvoor rekening houdend met dividend	-0,59	-1,46
Beurkoers in EURO (ca.)	4,00	4,28
Dividend rendement t.o.v. beurskoers	5,0%	10%
Koers 8 Juni 2021	4,17	
Gemiddelde koers 2021 t/m 31 mei: 3,47		



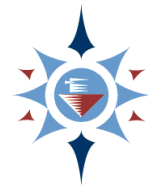
# Agenda AVA 10 juni 2021

- ▶ 1. Opening
- ▶ 2. Notulen AVA van 29 juni 2020
- ▶ 3. Verslag van de Raad van Commissarissen
- ▶ 4. Verslag van de beheerder over 2020
- ▶ **5. Vaststellen jaarrekening 2020 NBZ NV**
- ▶ **6. Decharge Annexum Beheer BV en Raad van Commissarissen**
- ▶ 7. Mededelingen directie over het lopende boekjaar
- ▶ 8. Benoeming mevrouw Melanie van den Berg tot lid van de RvC
- ▶ 9. Bezoldiging Raad van Commissarissen
- ▶ 10. Voorstel inkoop eigen aandelen
- ▶ 11. Rondvraag
- ▶ 12. Sluiting



# Agenda AVA 10 juni 2021

- ▶ 1. Opening
- ▶ 2. Notulen AVA van 29 juni 2020
- ▶ 3. Verslag van de Raad van Commissarissen
- ▶ 4. Verslag van de beheerder over 2020
- ▶ 5. Vaststellen jaarrekening 2020 NBZ NV
- ▶ 6. Decharge Annexum Beheer BV en Raad van Commissarissen
- ▶ **7. Mededelingen directie over het lopende boekjaar**
- ▶ 8. Benoeming mevrouw Melanie van den Berg tot lid van de RvC
- ▶ 9. Bezoldiging Raad van Commissarissen
- ▶ 10. Voorstel inkoop eigen aandelen
- ▶ 11. Rondvraag
- ▶ 12. Sluiting



# NBZ 2021

- ▶ **Marktomgeving**
- ▶ **Investeringsportefeuille: stand van zaken, kansen**
- ▶ **Groeistrategie: Obligaties**
- ▶ **Marketing**
- ▶ **Onderzoek vergoedingen aan directie (AVA 2022)**
- ▶ **Planning 2021**



# NBZ – Marktomgeving 2021

- ▶ Herstel vanuit met name China (US – Europa volgen)
- ▶ Optimisme, maar lage vaccinatiegraad wereldwijd
- ▶ Verwachting GDP wereldwijd 2021 6% (2022:4,4%)
- ▶ Stimuleringsmaatregelen overheden
- ▶ Inflatie hoger – rente blijft laag

## Scheepvaart

- ▶ Orderboek: laag -> vlootgroei -1% tot +2%
- ▶ Financieringsmogelijkheden voor greenshipping
- ▶ Droge bulk/Containers prima + goede vooruitzichten
- ▶ Tankermarkt zwak, maar markt verwacht verbetering





# Huidige NBZ Vloot (31/3/21)

▶ 4 Super Green	Usd 1.206.000	Multipurpose
▶ 4 Forest Wave	Usd 1.290.000	Multipurpose
▶ AS Elbia/Elenia	Usd 434.000	Droge bulk
▶ Thor Dahl	Usd 483.000	Container feeder
▶ Eagle	Usd 488.000	Producten tanker
▶ Henrietta	Usd 154.000	Chemicaliëntanker
▶ Ozden, Azra	Usd 549.000	Chemicaliëntanker
▶ 2 Caribe Tankers	Usd 497.000	Chemicaliëntanker
▶ B G Mariner/Mas	Usd 593.000	LPG gastankers
▶ Kempton	<u>Usd 413.000</u>	LPG gastanker
Totaal	Usd 6.107.000	



# Investeringsportefeuille

## ► Spreiding over sectoren:

%	Martsegment	Vaargebied	Schepen
41%	Multipurpose (MPP)	Wereldwijd	Super Greenship (4), Forest Wave (4)
6%	Droge bulk handysize	Wereldwijd	AS Elbia, AS Elenia
6%	Container-feeder	Wereldwijd	Thorswind, Thorsky
8%	Producten tanker	Wereldwijd	Eagle
22%	Chemicaliën tankers	Caribisch gebied	Henrietta, Ozden, Azra, Caribe (3)
17%	Gas tankers	Europa en Australië	Gas Master/Mariner, Kempton

- **Aan & verkoop: - Kansen in tankermarkt**  
**-Verkleinen belang droge lading/container**
- **65% van geïnvesteerde vermogen langer dan 1 jaar op contract (counterparty risk)**
- **Rendement op investeringsportefeuille over 5 jaar: 12%**



# Groei 2021-2022

## Lange termijn doelstellingen:

- **Relatieve daling van de kosten**
- **Verbetering winst/aandeel => Dividend handhaven**
- **Verhoging liquiditeit aandeel**

## Hoe gaan we dat doen:

- **Obligatielening Usd 4 mln**
- **Periode 2021-2023: uitbreiding investeringscapaciteit**
- **Emissies, inbrengtransacties**
- **Andere vormen uitbreiding onderzoeken (o.a. spac)**
- **Intensivering marketing**
- **Kostenreductie en versimpeling structuur**



# Marketing

- ▶ **Naamsbekendheid**
- ▶ **Content op LinkedIn**
- ▶ **Persberichten (Tradewinds, Schuttevaer)**
- ▶ **Webinars**
- ▶ **Nieuwe website**
- ▶ **Marketing obligatie beperkt**



# Vergoedingen Directie

## Vergoedingen Directie niet marktconform

**Voorstel voor een nieuwe vergoedingen-regeling in voorbereiding. Hierbij zal mogelijkkerwijs worden voorgesteld om een deel van de vergoedingen in aandelen te verstrekken.**



# Planning 2021

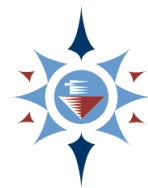
- ▶ **Extern: versterken marketing**
- ▶ **Intern: voorbereiding nieuw vergoedingensysteem**
- ▶ **Intern: verdere vereenvoudiging structuur NBZ**
- ▶ **Groei agenda: obligaties, inbrengdeals, evt. emissie**
- ▶ **Portefeuille:**
  - **actief aan- en verkoopbeleid**
  - **tankers uitbreiden evt. ten koste van droge lading**





# Agenda AVA 10 juni 2021

- ▶ 1. Opening
- ▶ 2. Notulen AVA van 29 juni 2020
- ▶ 3. Verslag van de Raad van Commissarissen
- ▶ 4. Verslag van de beheerder over 2020
- ▶ 5. Vaststellen jaarrekening 2020 NBZ NV
- ▶ 6. Decharge Annexum Beheer BV en Raad van Commissarissen
- ▶ 7. Mededelingen directie over het lopende boekjaar
- ▶ **8. Benoeming mevrouw Melanie van den Berg tot lid van de RvC**
- ▶ 9. Bezoldiging Raad van Commissarissen
- ▶ 10. Voorstel inkoop eigen aandelen
- ▶ 11. Rondvraag
- ▶ 12. Sluiting



# Benoeming Melanie van den Berg tot lid van de raad van commissarissen

- ▶ Na vertrek Jaap Koelewijn gezocht naar opvolger
- ▶ Profiel opgesteld (kennis regelgeving, compliance mbt beleggingsinstrumenten, bestuurlijke ervaring, voorkeur vrouw)
- ▶ 4 kandidaten gesproken

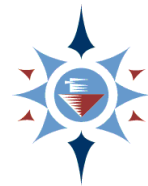
## Melanie van den Berg:

- CV op de NBZ site
- Jurist, financieel, compliance, risk management, operations, pragmatisch, brede interesse, ervaring als lid RvC



# Agenda AVA 10 juni 2021

- ▶ 1. Opening
- ▶ 2. Notulen AVA van 29 juni 2020
- ▶ 3. Verslag van de Raad van Commissarissen
- ▶ 4. Verslag van de beheerder over 2020
- ▶ 5. Vaststellen jaarrekening 2020 NBZ NV
- ▶ 6. Decharge Annexum Beheer BV en Raad van Commissarissen
- ▶ 7. Mededelingen directie over het lopende boekjaar
- ▶ 8. Benoeming mevrouw Melanie van den Berg tot lid van de RvC
- ▶ **9. Bezoldiging Raad van Commissarissen**
- ▶ 10. Voorstel inkoop eigen aandelen
- ▶ 11. Rondvraag
- ▶ 12. Sluiting



# Bezoldiging lid van de RvC

- ▶ **Huidige vergoeding aan een lid van de RvC is Usd 8.740. Deze vergoeding ligt onder het marktniveau**

**Voorstel aan AVA:**

**Vergoeding aan een lid van de RvC te verhogen naar Usd 11.000 per jaar met ingang van 1 juli 2021**



# Agenda AVA 10 juni 2021

- ▶ 1. Opening
- ▶ 2. Notulen AVA van 29 juni 2020
- ▶ 3. Verslag van de Raad van Commissarissen
- ▶ 4. Verslag van de beheerder over 2020
- ▶ 5. Vaststellen jaarrekening 2020 NBZ NV
- ▶ 6. Decharge Annexum Beheer BV en Raad van Commissarissen
- ▶ 7. Mededelingen directie over het lopende boekjaar
- ▶ 8. Benoeming mevrouw Melanie van den Berg tot lid van de RvC
- ▶ 9. Bezoldiging Raad van Commissarissen
- ▶ **10. Voorstel inkoop eigen aandelen**
- ▶ 11. Rondvraag
- ▶ 12. Sluiting



# Voorstel intrekking eigen aandelen na inkoop

- ▶ Groot verschil beurskoers en intrinsieke waarde
- ▶ Free float is sinds 1 december 2019 met ca 350% toegenomen door emissie en omzetting participaties in aandelen
- ▶ Echter, kip-ei-verhaal vraag/aanbod
- ▶ Nauwelijks liquiditeit aandeel NBZ
- ▶ Aandeelhouders die uit willen stappen kunnen dat in feite nauwelijks doen > deel strategie van beleggen in beursfonds werkt dan niet
- ▶ Inkoop tegen beurskoers biedt mensen die uit willen stappen een exit-mogelijkheid en levert beleggers die niet uit willen stappen een betere intrinsieke waarde op doordat verschil tussen IW en beurskoers hen ten goede komt
- ▶ Voorstel is beperkt tot 5% nominaal kapitaal en EUR 200.000

Directie bevoegd (na toestemming RvC) aandelen in te kopen

AVA moet instemmen met voorstel tot intrekking. AFM kijkt mee.





# Agenda AVA 10 juni 2021

- ▶ 1. Opening
- ▶ 2. Notulen AVA van 29 juni 2020
- ▶ 3. Verslag van de Raad van Commissarissen
- ▶ 4. Verslag van de beheerder over 2020
- ▶ 5. Vaststellen jaarrekening 2020 NBZ NV
- ▶ 6. Decharge Annexum Beheer BV en Raad van Commissarissen
- ▶ 7. Mededelingen directie over het lopende boekjaar
- ▶ 8. Benoeming mevrouw Melanie van den Berg tot lid van de RvC
- ▶ 9. Bezoldiging Raad van Commissarissen
- ▶ 10. Voorstel inkoop eigen aandelen
- ▶ **11. Rondvraag**
- ▶ **12. Sluiting**

