

OVEREENKOMST INZAKE OVERDRACHT VAN BEHEER

De ondergetekenden:

1. NBZ Management BV, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid met statutaire zetel te Rotterdam en kantoorhoudende (3161ED) Rotterdam aan de Spui 18, (hierna: "**NBZ Mgt**");
2. Annexum Beheer BV, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid met statutaire zetel te Amsterdam en kantoorhoudende (1077XX) Amsterdam aan de Strawinskylaan 485, (hierna: "**Annexum**");

elke ondertekenaar hierna aan te duiden als een "**Partij**" en gezamenlijk als "**Partijen**",

Overwegende dat:

- (i) NBZ Mgt heeft in 2006 de Nederlandse Beleggingsmaatschappij voor Zeeschepen NV (hierna: "**NBZ**") opgezet als ship investment fund, en in 2011 naar de beurs gebracht. Uiteindelijk loopt NBZ echter vast op te geringe capaciteit om nieuw kapitaal op te halen. Oprichter D.Tjeenk Willink (hierna: "**TW**"), eigenaar van NBZ Mgt wil graag zijn verantwoordelijkheden overdragen aan een nog te zoeken opvolger.
- (ii) Annexum is beheerder van ca. 30 verschillende beleggingsinstellingen, verspreid over onder meer kantoren, supermarkten, zorg, woningen, winkels en microfinanciering. Zij heeft de marketing capaciteit om geld op te halen voor NBZ.
- (iii) Partijen wensen het beheer van NBZ aan Annexum over te dragen en hebben overeenstemming op hoofdlijnen bereikt over de voorwaarden daarvan, welke zij met deze overeenkomst (hierna: "**Overeenkomst**") vastleggen.
- (iv) Partijen wensen in de periode vanaf ondertekening van deze Overeenkomst tot ultimo 2014 (hierna: de "**Proefperiode**") te gebruiken om te bezien of Partijen over en weer aan elkaars verwachtingen voldoen alvorens de overdracht van het beheer onvoorwaardelijk te doen plaatsvinden.

Zijn overeengekomen als volgt:

Artikel 1. Structuur overdracht beheer

- 1.1 Partijen zijn overeengekomen dat NBZ Mgt het beheer van NBZ zal overdragen aan Annexum, welke overdracht door Annexum zal worden aanvaard, op het moment en onder de voorwaarden als in deze Overeenkomst nader omschreven.
- 1.2 De overdracht van het beheer zal worden voorafgegaan door de volgende, in chronologische volgorde opgenomen stappen:
 - a) uitbrengen persbericht, zoals nader beschreven in artikel 2;
 - b) herstructurering NBZ door NBZ Mgt, zoals nader beschreven in artikel 3;
 - c) toetreding Annexum tot bestuur van NBZ Mgt, zoals nader beschreven in artikel 4;
 - d) emissie NBZ, zoals nader beschreven in artikel 5;
 - e) overdracht beheer NBZ, zoals nader beschreven in artikel 6.

Artikel 2. Uitbrengen persbericht

- 2.1 Partijen zullen na het sluiten van deze Overeenkomst onverwijld een persbericht uitbrengen waarin de voorgenomen overdracht van het beheer van NBZ conform de voorwaarden van deze Overeenkomst (zijnde koersgevoelige informatie) wordt gepubliceerd. Partijen dienen overeenstemming te hebben over de inhoud van het persbericht voordat deze wordt uitgestuurd.

- 2.2 Met betrekking tot overige publiciteit die betrekking heeft op de beoogde overdracht van het beheer van NBZ dient, tot het moment waarop de overdracht volledig is geëffectueerd, vooraf te worden overeengekomen tussen Partijen.

Artikel 3. Herstructurering NBZ door NBZ Mgt

- 3.1 NBZ Mgt is voornemens een herstructurering in NBZ uit te voeren bestaande uit een claimemissie en een conversie van een vordering van NBZ Mgt op NBZ in verband met oprichtings- en emissiekosten in aandelenkapitaal (hierna: "**Herstructurering**"). Een door NBZ MGT opgestelde beschrijving van de beoogde Herstructurering is gehecht aan deze overeenkomst als **bijlage 1**.
- 3.2 Annexum verbindt zich om de aandelen in het kapitaal van NBZ, die NBZ Mgt tijdens de Herstructurering heeft verkregen door conversie van een vordering van NBZ Mgt op NBZ in verband met oprichtings- en emissiekosten, na afloop van de Proefperiode te herplaatsen bij derden. Annexum streeft ernaar deze aandelen binnen een periode van maximaal twee jaar na aanvang van de Emissie ter herplaatsen, echter in een tempo dat het reguliere ophalen van gelden niet onredelijk schaadt.
- 3.3 De Herstructurering zal na ondertekening van deze overeenkomst onverwijld door NBZ Mgt in gang worden gezet. Onder meer zal NBZ Mgt overgaan tot de bijeenroeping van een bijzondere vergadering van aandeelhouders in NBZ (hierna: "**BAVA**"). Alhoewel vanuit juridische perspectief slechts toestemming van de BAVA is vereist voor het aangaan van een duurzame samenwerking c.q. een belangrijke verandering van identiteit, zal NBZ Mgt alle stappen van de Herstructurering en de overname van het beheer door Annexum zoals omschreven in deze Overeenkomst aan de goedkeuring van de BAVA onderwerpen.
- 3.4 NBZ Mgt houdt Annexum op de hoogte van de vorderingen van de herstructureringen.

Artikel 4. Toetreding Annexum tot bestuur van NBZ Mgt

- 4.1 Nadat de in artikel 3 beschreven herstructurering is afgerond treedt Annexum toe tot het bestuur van NBZ Mgt. De vereiste goedkeuring door AFM voor de benoeming van Annexum als beleidsbepaler in NBZ Mgt zal na ondertekening van deze overeenkomst onverwijld door Partijen worden aangevraagd.
- 4.2 Annexum zal, in haar hoedanigheid van bestuurder van NBZ Mgt, verantwoordelijk zijn voor de volgende aandachtsgebieden:
- a) public relations (inclusief het onderhouden van de website);
 - b) juridische zaken (inclusief compliance,);
 - c) contact met beleggers;
 - d) bijhouden aandeelhouders & participantenregisters (uitbesteed aan ING/SGG);
 - e) rapportage & communicatie toezichthouders (AFM & DNB);
 - f) de organisatie van de emissie, zoals omschreven in artikel 5.
- In de periode vanaf de ondertekening van deze Overeenkomst tot de toetreding van Annexum tot het bestuur van NBZ Mgt zal Annexum NBZ Mgt kosteloos ondersteunen bij de onder a) en b) (doch excl. procesvoering) genoemde werkzaamheden.
- 4.3 De huidige bestuurders van NBZ Mgt zullen verantwoordelijk blijven voor de volgende aandachtsgebieden:
- a) Vinden van nieuwe deals en onderhouden oude;
 - b) Innen interest en huren;
 - c) Financiële administratie (uitbesteed aan Haubrich);
 - d) Financiële rapportage (maand/kwartaal/(half-)jaarcijfers (uitbesteed aan Haubrich);
 - e) Maandelijks commerciële rapportage.
- 4.4 Voor (des)investeringen en emissies door NBZ zal een unaniem bestuursbesluit benodigd zijn.
- 4.5 Annexum beheer voert haar deel van de werkzaamheden uit vanuit haar kantoor te Amsterdam. Annexum is, uitsluitend gedurende de periode dat zij bij NBZ betrokken is als

- bestuurder van NBZ Mgt of als beheerder, gerechtigd om beleggers in NBZ haar eigen beleggingsproposities te doen toekomen. NBZ Mgt resp. haar shipinvestment afdeling blijft in Rhoon. Het bestuur zal een nader overeen te komen overlegstructuur inrichten zodat gewaarborgd is dat het beheer van NBZ adequaat kan plaatsvinden.
- 4.6 Op of omstreeks de benoeming van Annexum tot bestuurder van NBZ Mgt zal de (handels)naam van NBZ Mgt gewijzigd worden in Annexum Shipping BV.
- 4.7 NBZ Mgt vrijwaart Annexum voor aanspraken van derden die voortvloeien uit de periode voor haar benoeming als bestuurder.

Artikel 5. Emissie NBZ

- 5.1 Partijen onderkennen de wenselijkheid om NBZ te laten groeien door het aantrekken van nieuw aandelenkapitaal door het doen van een of meerdere emissies (hierna: "**Emissie**"). Hierbij streven Partijen naar een totale omvang van de Emissie van USD 15 miljoen, verspreid over een periode van drie jaren.
- 5.2 NBZ Mgt zal, in haar hoedanigheid van beheerder van NBZ, de aanbidding aan het publiek van de Emissie verzorgen. Annexum zal, in haar hoedanigheid van bestuurder van NBZ Mgt, voor haar rekening de volgende werkzaamheden met betrekking tot de Emissie uitvoeren:
- a) opstellen prospectus;
 - b) goedkeuringstraject prospectus AFM;
 - c) marketing Emissie;
 - d) ondersteuning verkoopapparaat.
- Deze in dit lid beschreven structuur is op hoofdlijnen afgestemd met de AFM en door haar geaccordeerd.
- 5.3 Partijen streven ernaar een aanvang te maken met de Emissie in de tweede helft van 2014. Partijen onderkennen echter dat het beleggingsklimaat ten tijde van het sluiten van deze Overeenkomst naar verwachting onvoldoende is om een emissie in NBZ van voldoende omvang te verrichten. Annexum zal de werkzaamheden omschreven in het voorgaande lid onder b, c en d pas verrichten op het moment dat het beleggingsklimaat zodanig is verbeterd dat zij verwacht dat een succesvolle emissie van voldoende omvang mogelijk is, zulks naar het uitsluitend oordeel van Annexum. Met de werkzaamheden genoemd in het voorgaande lid onder a zal Annexum meteen na haar toetreding tot het bestuur van NBZ Mgt een aanvang maken.

Artikel 6. Overdracht beheer NBZ

- 6.1 NBZ Mgt draagt het beheer van NBZ aan het einde van de Proefperiode om niet over aan Annexum. Het management contract tussen NBZ en NBZ Management wordt beëindigd. Onderdeel van de contractsovername is een vrijwaring jegens Annexum door NBZ Mgt voor claims en boetes die hun oorsprong vinden in de periode tot de beheerovername, tenzij deze het gevolg zijn van het onder haar verantwoordelijkheid gevoerde beheer als genoemd onder art 4.2. Bij overdracht van het beheer treedt Annexum af als directeur van NBZ Mgt.
- 6.2 Gelijktijdig met de overdracht van het beheer treedt Annexum toe tot de statutaire directie van NBZ. In beginsel zal NBZ Mgt gelijktijdig aftreden tenzij Partijen, in verband met het bepaalde in artikel 6.3 anders overeen komen.
- 6.3 Partijen streven ernaar om voor het einde van de Proefperiode een geschikte opvolger te hebben gevonden voor TW. Het profiel is een scheepvaartman die belast zal worden met de algemene leiding van NBZ, maar die zich niet direct hoeft te bekommeren om marketing & sales en compliance. Partijen zullen in overleg treden over de eventuele voortzetting van betrokkenheid van de bestuurders van NBZ Mgt. Indien noodzakelijk om voldoende deskundigheid op scheepvaartgebied in het beheer van NBZ te waarborgen zal het huidige bestuur cq. bepaalde bestuurders van NBZ Mgt op een nader overeen te komen wijze betrokken blijven. De huidige bestuurders zijn hiertoe bereid mits op marktconforme voorwaarden.

 3/7 

Artikel 7. Vergoedingen en kosten

- 7.1 Voor haar werkzaamheden met betrekking tot de Emissie als omschreven in artikel 5.2 is Annexum gerechtigd tot een directievergoeding van 5% van het geëmitteerde vermogen. Tevens is Annexum gerechtigd tot een vergoeding van Marketingkosten ter hoogte van 5% van het geëmitteerde vermogen. Voorts is Annexum gerechtigd tot de door de inschrijvers op de Emissie te betalen emissiekosten (3% nieuwe aandeelhouders, 1% bestaande aandeelhouders).
- 7.2 NBZ Mgt draagt er tijdens de Proefperiode zorg voor dat alle out-of-pocket kosten die Annexum maakt in de uitvoering van haar werkzaamheden met betrekking tot het beheer van NBZ haar door NBZ dan wel NBZ Mgt zullen worden vergoed. Tot het moment waarop zij het beheer van NBZ overneemt behoeven deze kosten goedkeuring van TW.

Artikel 8. Ontbindende voorwaarden

- 8.1 Deze Overeenkomst wordt aangegaan onder de navolgende ontbindende voorwaarden:
- a) De BAVA stemt niet uiterlijk ultimo april 2014 in met alle stappen van de Herstructurering;
 - b) de Herstructurering is niet uiterlijk ultimo april 2014 ten genoegen van Annexum afgerond;
 - c) De AFM heeft tijdens de Proefperiode geen goedkeuring verleend voor de benoeming van Annexum als beleidsbepaler in NBZ Mgt, voor de wijziging van het registratiedocument of heeft andere bezwaren waar Partijen in redelijkheid niet aan tegemoet kunnen komen;
 - d) een van de Partijen stelt tegen het einde van de Proefperiode de andere Partij ervan in kennis dat de Proefperiode niet aan zijn verwachtingen heeft voldaan en ontbindt de Overeenkomst. In dit geval is de ontbindende Partij niet tot een nadere toelichting verplicht;
 - e) De BAVA stemt tijdens de Proefperiode niet in met de overname van het beheer door Annexum als omschreven in deze Overeenkomst (inclusief wisseling statutaire directie);
 - f) de Rabobank verleent tijdens de Proefperiode geen toestemming voor de overname van het beheer door Annexum, zoals beschreven in de Overeenkomst.
 - g) de Raad van Commissarissen van NBZ verleent ultimo 2014 geen toestemming voor uitvoering van de Overeenkomst.
- 8.2 Indien een Partij een beroep doet op een ontbindende voorwaarde stelt zij de andere Partij in kennis per aangetekend schrijven. Een Partij kan een beroep doen op een ontbindende voorwaarde tot twee weken nadat de termijn waarbinnen de voorwaarde zich dient te openbaren is verstreken. Op de in het voorgaande lid onder b en f) kan alleen door Annexum een beroep worden gedaan. Op de in het voorgaande lid onder g) kan alleen door NBZ Mgt een beroep worden gedaan. Op de overige ontbindende voorwaarden kan elke Partij een beroep doen.
- 8.3 Indien deze Overeenkomst wordt ontbonden zal NBZ Mgt het beheer zelfstandig voortzetten en de situatie met betrekking tot NBZ en NBZ Mgt zoveel mogelijk worden teruggebracht naar de situatie voorafgaand aan de toetreding van Annexum tot het bestuur van NBZ Mgt. Zo zal de naamswijziging als beschreven in artikel 4 lid 6 ongedaan worden gemaakt en Annexum terugtreden uit het bestuur van NBZ Mgt. Ingeval van ontbinding van deze overeenkomst zijn Partijen elkaar over en weer niets verschuldigd, behalve expliciet overeengekomen vergoedingen die betrekking hebben op de periode tot de beëindiging.

Artikel 9. Bestaande contracten

- 9.1 De volgende bestaande samenwerkingsverbanden van NBZ en/of NBZ Mgt blijven gedurende de Proefperiode in beginsel in stand:

- a) Administratie en verslaggeving NBZ: Administratiekantoor Stoute (P.L.H. Haubrich RA);
 - b) Administratie aandelen- en participantenregisters, en directie Stichting Beleggingsrekeningen NBZ: SGG Corporate & Fund Administration Services (voorheen ANT Trust & Corporate Services NV);
 - c) Adviseur en lid RvC NBZ: dhr. Bote de Vries;
 - d) Accountant: Mazars Paardekooper Hofmann, Drs C.Harteveld;
 - e) Juridisch advies: Loyens & Loeff NV;
 - f) ENL, Paying agent, bankier: ING;
 - g) Kantoordiensten, secretariële diensten , inning huren en rentes, verrichten betalingen: Gannet Shipping
- 9.2 De volgende samenwerking worden op of omstreeks de toetreding van Annexum tot het bestuur van NBZ Mgt beëindigd:
- a) Externe compliance officer: Compliance Advies (dhr. A. van der Heiden);
 - b) PR en onderhoud website: Van Luyken Communicatieadviseurs.

Ten bewijze waarvan deze overeenkomst is ondertekend als volgt:

Rhoon, 6 januari 2014

Amsterdam, 6 januari 2014



NBZ Management BV

Door: H.D. Tjeenk Willink



Annexum Beheer BV

Door: H.W. Boissevain



NBZ Management BV

Door: P. Jacobs

Bijlage 1. Beoogde herstructurering NBZ

Aanpassen structuur aandelen B

NBZ blijft een beursgenoteerd closed-end fund.

Aandelen B worden vooralsnog niet afgeschaft, c.q. de structuur wordt nog niet gewijzigd. De voordelen wegen op dit moment niet op tegen de kosten. Het lijkt aan te bevelen eerst een of twee emissies te doen en te zien wat het nut van het kunnen bieden van de deelnemings-vrijstelling is voor Annexum. De kosten van het instandhouden van de structuur van aandelen B kunnen in het nieuwe prospectus wel verhoogd worden naar de werkelijke kosten, zijnde van usd 0.25 per aandeel naar ca usd 0.31 per aandeel.

Claim-emissie

Teneinde al direct vers kapitaal op te halen wordt een claim-emissie gedaan. Hierbij wordt tegen een lage koers ca USD 0.5 mio opgehaald.

Bestaande aandeelhouders en participanten krijgen een voorkeursrecht gedurende een maand, daarna zullen ongebruikte voorrechten door de beheerder (om niet) aan aandeelhouders overgedragen worden die overtekend hebben, naar rato van hun oorspronkelijk aandelen bezit. Daarna nog overblijvende aandelen zullen worden toegewezen naar rato van overtekening. Na de claim-emissie (en de OEK omwisseling) zal een gewone emissie voor derden gedaan kunnen worden tegen de dan geldende IW of beurskoers.

Gekozen kan worden voor de IW omdat er op de beurs nog nauwelijks sprake is van voldoende liquiditeit om een betrouwbare koers te krijgen.

Er zijn 337.051 deelnemingsrechten. De omruilverhouding zal waarschijnlijk zijn 1:6. Er worden dus ca. $337.051/6 = 57.715$ nieuwe aandelen uitgegeven.

De emissiekoers zal ca 60% zijn van de IW op dat moment.

Na de claim-emissie is de IW door verwatering ca 5 % gedaald

Men stort in Euro's. De emissiekoers zal ook in Euro's zijn, liefst een rond getal. Omruilverhouding en emissiekoers zullen op dat moment moeten worden bepaald.

De kosten van de claimemissie komen v.r.v. het fonds. Deze emissie wordt geleid door NBZ

Management. NBZ Mgt kan daarbij reeds een kosteloos beroep doen op de juridische en PR afdeling van Annexum.

Oprichtings en emissiekosten (OEK)

Dit zijn kosten gemaakt bij oprichting van NBZ en voor de daarop volgende doorlopende emissie, incl alle marketingkosten. Zij zijn ooit voorgeschoten door NBZ Mgt als beheerder en kunnen onder bepaalde voorwaarden (grotweg uit de overwinst > 7%, zie art 3 van de Management overeenkomst, bijlage V in het Prospectus) worden verhaald op NBZ. Zij staan niet op de balans van NBZ, anders dan bij Niet uit de Balans blijvende Verplichtingen. Er wordt geen rente over betaald. Per de AVA van 16 mei 2012 komen nieuwe oprichtings en emissiekosten direct voor rekening van NBZ.

Het bedrag aan OEK bedraagt per 30/09/2013 Euro 1.171.000.

De Oprichtings-en emissiekosten (OEK) zullen worden omgezet in aandelen NBZ naar aanleiding van de suggestie van Goris&Ladru.

Eerst wordt de claim-emissie gehouden.

De daaruit resulterende IW is de omwisselingskoers voor de OEK.

NBZ Mgt krijgt derhalve in ruil voor het opgeven van haar voorwaardelijke vordering ca 63.800 nieuwe aandelen NBZ. Na uitgifte van deze beide groepen aandelen (claimemissie en OEK) is de oorspronkelijke IW met ca 25% verwaterd.

Na verkrijging van de aandelen wordt de balans van NBZ Mgt opgeschoond waarbij alle aandelen NBZ aan Ithaca Holding worden overgedragen.

Op de OEK wordt geen korting gegeven. Immers de uit OEK verkregen aandelen verwateren ook gelijk mee met ca 20 %. Daarbij loopt NBZ Mgt/Ithaca Holding het koersrisico en mogelijk gebrek aan goede verhandelbaarheid van zijn aandelen t.z.t. na de lock-up periode.

De uit deze herstructurering resulterende IW zal de uitgifte koers kunnen zijn van de volgende emissie van gewone aandelen NBZ. Hopelijk zal ook tegen deze koers de handel op de beurs meer belangstellenden trekken.

Berekening van resultaten van de claimemissie en de OEK-omwisseling zijn gedetailleerd in de excell file Herstructurering NBZ.xlsx van 100913 en besproken met dhr A.Zwiers.

Herplaatsing uit OEK verkregen aandelen

Teneinde de handel in aandelen NBZ en de emissie inspanningen van Annexum niet teveel te storen wordt afgesproken een lock-up periode aan te houden waarin NBZ Mgt deze aandelen niet zal verkopen op de beurs. De lock-up periode is vastgesteld op 3 jaar. Na afloop van de proefperiode verplicht Annexum zich in te spannen tot het herplaatsen van deze aandelen op de markt door deze aandelen te verkopen aan bestaande en nieuwe aandeelhouders. Een en ander in een tempo dat enerzijds het reguliere ophalen van gelden niet onredelijk schaadt, doch ook in een tempo dat erin voorziet alle aandelen binnen een periode van maximaal 2 jaar na aanvang van de eerste emissie te herplaatsen. Vervroegd herplaatsen is toegestaan. Herplaatsen geschiedt tegen marktkoersen en is voor rekening van NBZ NV.

Aflossing usd 3.0 mio lening van Ithaca Holding aan NBZ

Ithaca Holding heeft een lening uitstaan bij NBZ van usd 3 mio. Rentepercentage 7%. Voor deze lening is een contract gesloten dat op de website staat en dat stipuleert dat de aflossing geschiedt "as soon as funds are available from new equity, divestments or repayments, new loans or facilities, net cash flow and/or any other revenues".

Het contract blijft onverkort van kracht, doch partijen spreken af dat de lening in principe bij verkoop van MT Venere (23 maart 2015) en/of aflossing door MV Michelle (4 mei 2016) zal plaatsvinden, en dus vooralsnog niet uit running yield en/of opbrengsten van emissies. Aflossing uit "any available cash" als boven genoemd wordt hervat indien en zodra de reguliere verkoop van MT Venere en/of de aflossing van de Michelle niet plaatsvindt op de verwachte wijze en/of het verwachte tijdstip. Bij verkoop c.q. aflossing van Venere/Michelle wordt de gehele vordering incl. rente afgelost met voorrang op alle andere bestedingen binnen of buiten NBZ (m.u.v. DVB Bank).

Vervroegde aflossing is toegestaan.

Ithaca vestigt momenteel v.r.v. NBZ zekerheden op beide vorderingen van Venere en Michelle in de vorm van een 2^e hypotheek op de Venere en verpanding van de vordering op de Michelle.

TW wordt zolang de lening niet is afgelost na zijn eventuele vertrek lid van de RVC met volledige toegang tot alle files en houdt vrije toegang tot de administratie en haar personeel en bank op read-only basis.