

KWARTAALBERICHT Derde kwartaal 2009



Vloot uitgebreid tot negen schepen

De NBZ-vloot is dit derde kwartaal 2009 uitgebreid tot negen schepen. Eind augustus werd de *Atagun* aan de vloot toegevoegd. Het MS *Atagun* is een chemicaliëntanker type IMO II met een laadvermogen van 2200 ton. NBZ heeft de Turkse rederij voor de financiering van de *Atagun* een achtergestelde lening verstrekt van USD 750.000 tegen een rente van 15% per jaar. De looptijd bedraagt vijf jaar. Er zijn diverse zekerheden verstrekt waaronder een tweede hypotheek. Reeds genoemd in het tweede kwartaalbericht, omdat de deal eind juni werd gesloten, zijn de *Adnan* en *Halil*. Boekhoudtechnisch gezien, werden beide schepen pas in het derde kwartaal aan de vloot toegevoegd, omdat de uitbetaling van het gefinancierde bedrag van USD 1,5 miljoen in juli plaatsvond.

Met de laatste financiering is de spreiding over de drie markten waarop onze vloot actief is — gas-, chemicaliën en droge lading — nog evenwichtiger geworden.

NBZ presteert in derde kwartaal conform verwachtingen

Het derde kwartaal 2009 heeft onze vloot conform de verwachtingen gepresteerd. De onderhandelingen met *Rayben Star* over herfinanciering zijn nog niet afgerond. De goede prestaties die de Gas Pioneer vergeleken met de prognose laat zien, dankt het schip aan lagere interest lasten.

De diverse overige debiteuren hebben voldaan aan hun lopende verplichtingen. Afwijkingen van de cashflowprognoses hebben zich niet voorgedaan. Bijzondere of meldenswaardige gebeurtenissen op de schepen zelf, of bij hun bemanning, waren er evenmin.

Uitgiftekoers

De intrinsieke waarde per participatie bedroeg ultimo september USD 4.688,15. Dit bedrag verminderd met het uitbetaalde interim-dividend in oktober levert een uitgiftekoers op van USD 4.600,65.

<i>bedragen in USD</i>	3^e kwartaal 2009	2^e kwartaal 2009
Eigen vermogen	12.644	12.097
Aantal uitstaande participaties	2.697	2.590
Intrinsieke waarde per participatie	4.688,15	4.670,70
Interimdividend	- 87,50	- 87,50
Uitgiftekoers	4.600,65	4.583,20

Vooruitzichten

Ook voor het vierde kwartaal verwachten we een resultaat te kunnen bijschrijven, dat recht doet aan het verwachte rendement van 7% tot 10% per jaar.

Tell a friend

We zijn medio oktober onder onze aandeelhouders een *tell a friend* campagne begonnen. Doel hiervan is het terugdringen van de marketingkosten tot een aanvaardbaar niveau. Het vinden van onze huidige 240 participanten heeft EUR 1,6 miljoen gekost. Per participant is dit ruim EUR 6.600.

De actie heeft nog weinig nieuwe geïnteresseerde beleggers opgeleverd. Vandaar dat we hebben besloten de actie een aantal keren te herhalen.

Dag van de Belegger

NBZ is ook dit jaar weer aanwezig op de Dag van de Belegger die wordt gehouden in de RAI (Amsterdam) op 27 en 28 november.

Barendrecht, 22 oktober 2009



De beheerder NBZ Management BV is geregistreerd bij de AFM



Geconsolideerde Balans per 30 september 2009

in duizenden US-dollar	30-09-2009	30-06-2009
Activa		
Beleggingen	15.877	13.396
Vorderingen	1.009	1.037
Liquide middelen	696	2.643
	<u>17.582</u>	<u>17.076</u>
Passiva		
Eigen vermogen	12.644	12.097
Langlopende schulden	987	907
Kortlopende schulden	3.951	4.072
	<u>17.582</u>	<u>17.076</u>

Geconsolideerde Resultaten tot en met 3^e kwartaal 2009

in duizenden US-dollar	werkelijk	prognose
Resultaten beleggingen		
Gas Pioneer	230	127
Star 1	269	270
Merwesingel en Merweplein	214	221
Rayben Star	20	80
Michelle	1.443	-
Adnan en Halil	280	-
Atagun	117	-
	<u>2.573</u>	<u>698</u>
Resultaten herinvesteringen	-	366
Totaal resultaat NBZ-vloot	<u>2.573</u>	<u>1.064</u>
Overige interestlasten (saldo)	- 52	-
Management fee	- 153	- 170
Valutaresultaten	42	-
Overheadkosten	- 117	-104
Vergoeding emissiekosten NBZ-Management	- 2.003	-
	<u>290</u>	<u>790</u>
Vennootschapsbelasting fiscale eenheid NBZ en herinvesteringen	261	- 95
Resultaat na belastingen	<u>551</u>	<u>695</u>



Toelichting

Algemeen

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

De vergelijkende cijfers in de opstelling van de geconsolideerde resultaten zijn afgeleid van de geprognosticeerde resultaten (9 maanden) zoals opgenomen in het Prospectus 2009.

Grondslagen

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 2008.

Toelichting Balans en Resultaten

Beleggingen

In het derde kwartaal 2009 zijn overeenkomsten aangegaan voor de financiering van drie schepen, in totaal USD 2.250.000.

Eigen vermogen

In de afgelopen drie kwartalen 2009 is een interim-dividend van in totaal USD 673.400, ten laste van het eigen vermogen, uitgekeerd.

Overheadkosten

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

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 de in 2006 t/m 2009 (t/m 30 september) gemaakte emissiekosten voor in totaal EUR 2.788.000 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.

Tot en met het derde kwartaal 2009 is een bedrag van USD 2.003.000 (EUR 1.501.000) door NBZ-Management aan oprichtings- en emissiekosten in rekening gebracht.

Het saldo van de niet uit de balans blijvende verplichtingen uit hoofde van door NBZ-Management betaalde oprichtingskosten bedraagt per 30 september 2009 USD 1.883.000 (EUR 1.287.000).

Op bovengenoemde rapportage is geen accountantscontrole toegepast.

Barendrecht, 22 oktober 2009

NBZ-Management BV

