

Lastig derde kwartaal 2010

NBZ kijkt terug op een lastig derde kwartaal 2010. Er moest een voorziening worden genomen van USD 300.000 op de *Star 1*. De problemen bij de *Rayben Star* konden ondanks positieve vooruitzichten nog niet worden opgelost; wel werden extra zekerheden verkregen. En de verwachte financiering van een sleepboot moest op het laatste moment worden afgeblazen omdat de overeenkomst uiteindelijk niet aan onze financieringsrichtlijnen kon voldoen. De overige financieringen hebben conform de prognose bijgedragen aan het resultaat. Bijzondere of meldenswaardige gebeurtenissen op de schepen zelf of bij hun bemanning, anders dan de hieronder vermelde, zijn er niet geweest.

Voorziening op de Star 1

Met name de *Star 1*, aan wie NBZ een achtergestelde lening van USD 3 miljoen heeft verstrekt, heeft momenteel te kampen met de naweeën van de economische crisis. Hierdoor is de chemicalientanker in liquiditeitsproblemen gekomen. Aanvankelijk leek dit in de resultaten te kunnen worden verwerkt door verhoging van het discontopercentage van 12% naar 13%; zie ons Halfjaarbericht 2010.

Na de zomer werd meer en meer duidelijk dat deze liquiditeitsproblemen niet dit jaar zullen zijn opgelost. In het licht hiervan hebben directie en raad van commissarissen besloten een voorzorgmaatregel te nemen door het treffen van een voorziening van USD 300.000 op de *Star 1*.

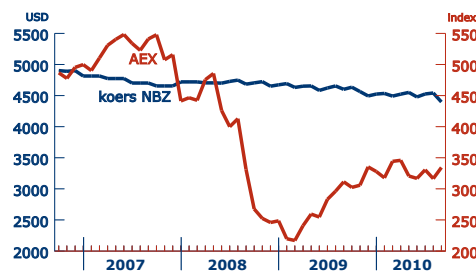
Het probleem is naar verwachting van tijdelijke aard. Directie en raad van commissarissen vertrouwen erop dat de liquiditeitsproblemen van de *Star 1* in de loop van 2011/2012 zullen zijn opgelost. Hiertoe is de beheerder in nauw overleg met de betrokken drie banken.

Lichte daling in uitgiftekoers

Ons dividendbeleid vinden wij uitermate belangrijk. Waar mogelijk willen wij elk kwartaal dividend kunnen uitkeren. Van daar dat de voorziening is afgeboekt op de uitgiftekoers en niet op het dividend. Indien dit laatste zou zijn gebeurd, zou de dividenduitkering van oktober in gevaar zijn gekomen. Afboeking op de koers

betekent een daling van per saldo zo'n USD 57. Dit is 1,2% van de koers. Deze geringe koersdaling toont nog eens aan dat de beleggingsformule van NBZ werkt. Ook bij ons kunnen investeringen in zwaar weer terecht komen, maar dankzij de spreiding is het effect op uw belegging beperkt.

De koers over september is door de dividenduitkering nog eens extra afgenomen met USD 87,50 en bedraagt USD 4.397,26.



bedragen in USD	3e kwartaal 2010	2e kwartaal 2010
Eigen vermogen	14.279	13.947
Aantal uitstaande participaties	3.184	3.055
Intrinsieke waarde per participatie	4.484,76	4.565,54
Interimdividend	-87,50	-87,50
Uitgiftekoers	4.397,26	4.478,04

Vooruitzichten

Ondanks de tegenvallers in het derde kwartaal verwachten we in het vierde kwartaal een resultaat te kunnen bijschrijven, dat recht doet aan het verwachte dividendrendement van 7% tot 10% per jaar.

Barendrecht, 18 oktober 2010

Kwartaalbericht 3e kwartaal 2010



Geconsolideerde Balans per 30 september 2010

in duizenden US-dollar

	30-09-2010	30-06-2010
Activa		
Beleggingen	28.348	28.845
Vorderingen	1.315	1.523
Liquide middelen	1.265	1.357
	<u>30.928</u>	<u>31.725</u>
Passiva		
Eigen vermogen	14.279	13.948
Voorzieningen	482	520
Langlopende schulden	14.935	15.658
Kortlopende schulden	1.232	1.599
	<u>30.928</u>	<u>31.725</u>

Geconsolideerde Resultaten 3e kwartaal 2010

in duizenden US-dollar

	1 januari t/m 30 september 2010	
	werkelijk	prognose
Exploitatie NBZ Cyprus		
Resultaat voor belasting Merwesingel en Merweplein	247	310
Resultaat voor belasting Michelle	341	314
Overheadkosten NBZ Cyprus	-23	-12
Resultaat nieuw + herbelegd kapitaal toegekend aan NBZ Cyprus	-	13
Vennootschapsbelasting	-58	-63
Totaal resultaat na belasting NBZ Cyprus	<u>507</u>	<u>562</u>
Exploitatie Nederlandse NBZ-vennootschappen		
Resultaat voor belasting Gas Pioneer	-7	-8
Resultaat voor belasting Venere	2.323	2.332
Resultaat voor belasting Star 1	-71	229
Resultaat voor belasting Rayben Star	-29	-6
Resultaat voor belasting Adnan	-97	-97
Resultaat voor belasting Atagun	72	67
Emissiekosten doorberekend door NBZ-Management	-1.695	-1.695
Intrest leningen/rekening-courant NBZ-Management	-149	-147
Management fee NBZ-Management	-217	-219
Valutaresultaat	-25	-
Overheadkosten NBZ B.V.	-119	-91
Vennootschapsbelasting	6	-81
Resultaat nieuw + herbelegd kapitaal toegekend aan NBZ	-	14
Totaal resultaat NBZ B.V.	<u>-8</u>	<u>298</u>
Totaalresultaat geconsolideerd na belasting	<u>499</u>	<u>860</u>



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 (9 maanden) zoals opgenomen in Addendum 2 (d.d. 9 juli 2010) bij het prospectus 2009.

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 2009.

Toelichting balans en resultaten

Beleggingen

In het derde kwartaal 2010 hebben geen nieuwe investeringen plaatsgevonden.

Eigen vermogen

Het ten laste van het eigen vermogen uitgekeerde interim-dividend bedraagt per balansdatum USD 784.000.

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 blijkende 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 2010 (t/m 30 september) gemaakte emissiekosten zijn voor rekening van de beheerder (NBZ-Management BV) 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.

Dit boekjaar is tot en met het derde kwartaal 2010 een bedrag van USD 1.695.000 (EUR 1.256.000) door NBZ-Management aan oprichtings- en emissiekosten in rekening gebracht.

Het saldo van de niet uit de balans blijkende verplichtingen uit hoofde van door NBZ-Management betaalde oprichtings- en emissiekosten bedraagt per 30 september 2010 USD 677.000 (EUR 497.000).

Op bovengenoemde rapportage is geen accountantscontrole toegepast.

Barendrecht, 18 oktober 2010

NBZ-Management B.V.

