

**STICHTING BELEGGINGSREKENINGEN NBZ  
ROTTERDAM**

**JAARSTUKKEN 2006**

Stichting Beleggingsrekeningen NBZ  
Per adres: Vereenigd Trusteekantoor B.V.  
Herengracht 420  
1017 BZ AMSTERDAM

## INHOUD

	<b>JAARSTUKKEN 2006</b>	<b>BLZ</b>
<b>VERSLAG VAN HET BESTUUR</b>		1
<b>JAARREKENING 2006</b>		2
Balans per 31 december		3
Staat van baten en lasten		4
Toelichting		5
<b>OVERIGE GEGEVENS</b>		10
Accountantsverklaring		11

## VERSLAG VAN HET BESTUUR

Stichting Beleggingsrekeningen NBZ is opgericht op 22 februari 2005. De statutaire vestigingsplaats is Rotterdam.

De oprichter van de Stichting, NBZ-Management B.V., heeft bij de oprichting N.V. Nederlandsch Administratie- en Trustkantoor, gevestigd te Amsterdam benoemd als bestuurder. Per 31 oktober 2005 is het hieraan gelieerde Vereenigd Trusteekantoor B.V., gevestigd te Amsterdam benoemd als enig bestuurder van de Stichting.

De Stichting heeft een reglement dat op 24 april 2006 door het bestuur is vastgesteld.

De werkzaamheden van de Stichting bestaan onder andere uit het bijhouden van het aandelhoudersregister van Nederlandse Beleggingsmaatschappij voor Zeeschepen B.V. (NBZ) en de zogenaamde feederfondsen (thans uitsluitend B.V. NBZ Aandelen B1) en de participantenadministratie van de Stichting. Het Vereenigd Trusteekantoor B.V. voert deze werkzaamheden uit met inachtneming van het Reglement Stichting Beleggingsrekeningen NBZ en de statuten van de Stichting.

De stichting is uitsluitend juridisch eigenaar van de door haar gehouden aandelen. Alle economische voor- en nadelen verbonden aan de aandelen komen toe aan de houders van participaties.

In de verslagperiode zijn 130 aandelen A van € 1 nominaal per stuk in NBZ verkregen en 60 aandelen B van € 1.000 nominaal per stuk in B.V. NBZ-Aandelen B1 verkregen welke door uitgifte van certificaten van participaties A respectievelijk participaties B bij de economische eigenaar van genoemde aandelen zijn ondergebracht. Onderstaand overzicht geeft het verloop van de participaties weer:

	<u>Aantal participaties A</u>	<u>Aantal participaties B</u>
Aantal uitgegeven participaties per 1 januari	0	60
Uitgegeven participaties in het boekjaar	<u>130</u>	<u>60</u>
Aantal uitgegeven participaties per 31 december	<u>130</u>	<u>120</u>

Amsterdam, 27 april 2007

Vereenigd Trusteekantoor B.V.  
Bestuurder

Mr. L.J.J.M. Lutz

Drs. F. Ketting

Stichting Beleggingsrekeningen NBZ

**JAARREKENING 2006**

Stichting Beleggingsrekeningen NBZ

**BALANS PER 31 DECEMBER 2006**  
(voor verwerking resultaatverdeling)

<b>ACTIVA</b>		<b>2006</b>	<b>2005</b>
		<u>USD</u>	<u>USD</u>
<b>VORDERINGEN</b>			
Overige vorderingen	(1)	3.861	2.824
<b>LIQUIDE MIDDELEN</b>			
Bank		6.173	-
		<u>10.034</u>	<u>2.824</u>
<b>PASSIVA</b>			
<b>EIGEN VERMOGEN</b>	(2)	-	-
<b>KORTLOPENDE SCHULDEN</b>			
Overige schulden	(3)	10.034	2.824
		<u>10.034</u>	<u>2.824</u>

## STAAT VAN BATEN EN LASTEN

	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	USD		USD	
Bijdrage NBZ-Management B.V.	18.534		4.545	
Bijdrage NBZ B.V.	1.576		1.000	
Intrestbaten	17		-	
Valutareresultaten	<u>512</u>		<u>-</u>	
<b>TOTAAL BATEN</b>		<b>20.639</b>		<b>5.545</b>
Administratiekosten	17.491		4.436	
Bankkosten	1.190		109	
Accountantskosten	1.576		1.000	
Overige	<u>382</u>		<u>-</u>	
<b>TOTAAL LASTEN</b>		<b>-20.639</b>		<b>-5.545</b>
<b>SALDO VAN BATEN EN LASTEN</b>		<u><u>-</u></u>		<u><u>-</u></u>

## TOELICHTING

### ALGEMEEN

#### OPRICHTING EN DOELSTELLING

Stichting Beleggingsrekeningen NBZ is opgericht op 22 februari 2005. De Stichting is statutair gevestigd te Rotterdam en houdt kantoor te Amsterdam, Herengracht 420.

De Stichting heeft ten doel het ten behoeve en voor rekening van derden ten titel van beheer verkrijgen, houden en vervreemden van effecten in beleggingsinstellingen, het (doen) administreren van zodanige effecten, het aanbieden van de hiervoor bedoelde diensten, alsmede het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande verband houdt.

#### BESTUUR

Op grond van de statuten bestaat het bestuur uit een door NBZ-Management B.V. vast te stellen aantal bestuurders van ten minste twee natuurlijke personen of ten minste één rechtspersoon waarvan het bestuur uit ten minste twee natuurlijke personen bestaat. Zowel natuurlijke personen als rechtspersonen kunnen bestuurder zijn.

Iedere bestuurder dient een "onafhankelijk bestuurder" te zijn. Te dezen wordt onder een onafhankelijk bestuurder verstaan een bestuurder die ten tijde van zijn benoeming en gedurende de periode waarin hij als bestuurder zijn functie uitoefent niet is, dan wel gedurende vijf jaren voorafgaand aan zijn benoeming niet was:

- a) Een werknemer, bestuurder of commissaris van NBZ-Management B.V. of een groepsmaatschappij daarvan;
- b) Een familielid of bloed- of aanverwant in de eerste of tweede graad van een persoon als bedoeld in sub (a); of
- c) Iemand die direct of indirect met NBZ-Management B.V. een vaste commerciële of andere relatie onderhoudt of heeft onderhouden die vergelijkbaar is met een relatie als bedoeld onder (a) of (b).

Bestuurders worden benoemd door het bestuur indien het de benoeming van natuurlijke personen betreft. Betreft het de benoeming van rechtspersonen, dan geschiedt de benoeming door NBZ-Management B.V.

Bij de oprichting is als eerste bestuurder benoemd N.V. Nederlandsch Administratie- en Trustkantoor, gevestigd te Amsterdam. Per 31 oktober 2005 is het hieraan gelieerde Vereenigd Trustkantoor B.V. (vertegenwoordigd door dhr Mr. L.J.J.M. Lutz en drs. F. Ketting) als enige bestuurder van de Stichting benoemd. In 2006 hebben geen bestuurswijzigingen plaatsgevonden.

## TOELICHTING

### ACTIVITEITEN

De activiteiten van de Stichting bestaan uit:

- Het houden van aandelen A van NBZ en van aandelen B.V. NBZ-Aandelen B1; alsmede aandelen van nog op te richten feederfondsen van NBZ
- Het gelijktijdig met het verkrijgen van genoemde aandelen uitgeven van participaties A en B;
- Het bijhouden van de aandeelhoudersregisters van zowel NBZ als B.V. NBZ-Aandelen B1; en eventueel nog op te richten feederfondsen.
- Het bijhouden van een Beleggingsrekening per participant;
- Het uitvoeren van stemrecht op gehouden aandelen in overeenstemming met het prospectus van NBZ en gericht op het belang van de gezamenlijke participanten, of het verstrekken van een volmacht voor het uitoefenen van stemrecht aan een participant op verzoek van betreffende participant;
- Het innen van dividenden op de gehouden aandelen en het direct uitkeren van deze dividenden aan de houders van betreffende participaties.
- Uitvoering geven aan het Reglement Stichting Beleggingsrekeningen NBZ;

De kosten van deze activiteiten komen, op grond van de tussen de Stichting, NBZ-Management B.V. en NBZ gemaakte afspraken, direct of indirect ten laste van NBZ.

### BOEKJAAR

Het boekjaar valt samen met het kalenderjaar.

### VREEMDE VALUTA

De functionele valuta van de vennootschap is de US-dollar aangezien de aandelen A in NBZ en de aandelen van de feederfondsen in USD worden uitgegeven en de participaties A en B in USD bij beleggers worden geplaatst. De koers per balansdatum is 1 USD= EUR 0,75752 (31 december 2005: 1 USD= EUR 0,84538).



## TOELICHTING

### GRONDSLAGEN WAARDERING ACTIVA EN PASSIVA EN BEPALING VAN HET RESULTAAT

#### *ALGEMEEN*

De jaarrekening is opgesteld op basis van historische kosten. Activa en passiva zijn opgenomen tegen nominale waarde, tenzij anders vermeld. Conform in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving zijn rechten en bezittingen uitsluitend gewaardeerd indien de Stichting hiervan ook het economische eigendom heeft.

Vorderingen zijn gewaardeerd tegen nominale waarde, zo nodig onder aftrek van een voorziening voor mogelijk oninbare posten.

Transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers op transactiedatum. Vorderingen, schulden en liquide middelen, luidende in vreemde valuta, worden omgerekend tegen de koers op balansdatum. Valutare resultaten worden in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

## TOELICHTING

### BALANS

#### 1 OVERIGE VORDERINGEN

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	USD	USD
Te ontvangen bijdrage NBZ-Management B.V.	1.042	109
Te ontvangen bijdrage NBZ B.V.	2.576	1.000
Omzetbelasting	243	-
Op te vragen stortingen participanten	-	1.715
	<u>3.861</u>	<u>2.824</u>

De te ontvangen bijdragen van NBZ-Management B.V. en NBZ B.V hebben betrekking op vergoedingen voor kosten van de Stichting die volgens het Reglement Stichting Beleggingsrekeningen NBZ door de betreffende vennootschappen worden gedragen.

Administratiekosten en kosten van bestuur van de Stichting komen op grond van de gemaakte afspraken die ook in het reglement van de Stichting zijn vastgelegd voor rekening van NBZ-Management B.V., accountantskosten, kosten van juridische ondersteuning, proceskosten alsmede oprichtings- en emissiekosten zijn voor rekening van NBZ.

#### 2 EIGEN VERMOGEN

De Stichting heeft conform de statuten geen vermogen.

#### 3 OVERIGE SCHULDEN

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	USD	USD
Af te dragen ingehouden emissiekosten	5.000	-
Rekening-courant NBZ B.V.	3.734	-
Kredietinstellingen	-	109
Te storten op aandelen B.V. NBZ-Aandelen B1	-	1.715
Te betalen accountantskosten	1.300	1.000
	<u>10.034</u>	<u>2.824</u>

Stichting Beleggingsrekeningen NBZ

## **TOELICHTING**

### **NIET UIT DE BALANS BLIJKENDE VERPLICHTINGEN**

Een fiscale eenheid voor de omzetbelasting wordt sinds 1 april 2006 gevormd door de stichting gezamenlijk met Nederlandse Beleggingsmaatschappij voor Zeeschepen, Gas Pioneer B.V., en B.V. Aandelen B1. Op grond hiervan is de stichting hoofdelijk aansprakelijk voor alle belastingschulden van de fiscale eenheid als geheel.

Amsterdam, 27 april 2007

Vereenigd Trusteekantoor B.V.  
Bestuurder

Mr. L.J.J.M. Lutz

Drs. F. Ketting

**OVERIGE GEGEVENS**

Aan het bestuur van  
Stichting Beleggingsrekeningen NBZ.

## ACCOUNTANTSVERKLARING

Wij hebben de jaarrekening 2006 van Stichting Beleggingsrekeningen NBZ te Rotterdam bestaande uit de balans per 31 december 2006 en de winst- en verliesrekening over 2006 met de toelichting gecontroleerd.

### **VERANTWOORDELIJKHEID VAN HET BESTUUR**

Het bestuur van de stichting is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het verslag van het bestuur. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het ontwerpen, invoeren en in stand houden van een intern beheersingssysteem relevant voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat, zodanig dat deze geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten bevat, het kiezen en toepassen van aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving en het maken van schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

### **VERANTWOORDELIJKHEID VAN DE ACCOUNTANT**

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht. Dienovereenkomstig zijn wij verplicht te voldoen aan de voor ons geldende gedragsnormen en zijn wij gehouden onze controle zodanig te plannen en uit te voeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De keuze van de uit te voeren werkzaamheden is afhankelijk van de professionele oordeelsvorming van de accountant, waaronder begrepen zijn beoordeling van de risico's van afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten. In die beoordeling neemt de accountant in aanmerking het voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat relevante interne beheersingssysteem, teneinde een verantwoorde keuze te kunnen maken van de controlewerkzaamheden die onder de gegeven omstandigheden adequaat zijn maar die niet tot doel hebben een oordeel te geven over de effectiviteit van het interne beheersingssysteem van de entiteit. Tevens omvat een controle onder meer een evaluatie van de aanvaardbaarheid van de toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van schattingen die het bestuur van de entiteit heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

***OORDEEL***

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting Beleggingsrekeningen NBZ per 31 december 2006 en van het resultaat over 2006.

Rotterdam, 27 april 2007

**MAZARS PAARDEKOOPEL HOFFMAN N.V.**

J.A. Viskil RA