

Derde kwartaal 2007

Uitbreiding van de vloot

De aanschaf van het tweede en mogelijk derde schip, heeft het afgelopen kwartaal vertraging opgelopen. Voor beiden schepen was een *letter of intent* getekend, maar bij de nadere uitwerking van de eerste intentieverklaring bleek de investering niet te voldoen aan de hiervoor gestelde eisen. Wat betreft het mogelijk derde schip kwam de reder steeds met nieuwe en voor ons deels onacceptabele eisen op de proppen. Wij hebben vervolgens beide overeenkomsten laten ontbinden.

Daarmee blijven wij de trotse eigenaar van de Gas Pioneer en van USD 4.3 miljoen aan gestorte gelden van participanten. Klaar om te kunnen investeren. Een deel van het geld loopt mee in de saldo- en rentecompensatie van de Gas Pioneer en verdient hiermee bijna 7% interest. De rest staat op deposito met een rente van bijna 5%.

Na balans datum, op 16 oktober 2007 is een letter of intent getekend voor de financiering van het tweede schip. Het gaat om de vier jaar oude chemicaliëntanker Star 1. De letter of intent betreft een achtergestelde lening van USD 3 miljoen voor een periode van vier jaar met een rentepercentage van 12%. De raad van commissarissen heeft hiervoor toestemming verleend. Eveneens na balansdatum, zijn wij gesprekken gestart voor de aankoop van nog eens twee schepen. Wij hopen u daarover op korte termijn nader te kunnen informeren.

De aanmeldingen van nieuwe participanten gaan ondertussen gestaag door. Het stelt ons in staat de vloot uit te breiden zodra de mogelijkheden hiertoe zich voordoen. Wij verwachten tegen het einde van dit jaar een vloot te hebben van 3 tot 4 schepen.

Dividend

Op 31 oktober is voor de vierde keer interimdividend uitgekeerd. Geheel in lijn met het prospectus ontvingen participanten USD 87.50 per participatie. Dit komt overeen met ruim 7% van het geïnvesteerd kapitaal.

Gas Pioneer

De Gas Pioneer vaart nog steeds zoals verwacht en heeft in het afgelopen kwartaal beter gepresteerd dan de prognoses.

Intrinsieke waarde per participatie

De uitgiftekoers bedraagt sinds 16 oktober 2007 USD 4.655,08 en is gebaseerd op de intrinsieke waarde per ultimo september 2007.

<i>bedragen in US-dollars</i>	3e kwartaal 2007	2e kwartaal 2007
Eigen vermogen (zie balans)	5.197.876	3.697.343
Aantal uitstaande aandelen	1.096	772
Intrinsieke waarde per participatie	4.742,58	4.789,30
Interimdividend	-87,50	-87,50
Uitgiftekoers	4.655,08	4.701,80

Overheadkosten

De overheadkosten drukken nog steeds onevenredig zwaar op de Gas Pioneer. Vandaar dat u op de volgende pagina behalve de balans ook de vergelijking aantreft tussen de werkelijke resultaten en de prognose zoals deze in het prospectus is weergegeven. De prognose gaat uit van het aankopen van twee schepen per jaar.

Aangezien de Gas Pioneer nog steeds het enige schip is, drukt hierop de volledige overhead en wijkt het resultaat af van de prognose die immers rekening houdt met een tweede schip.

Deze scheefgroei wordt de komende periode rechtgetrokken met de uitbreiding van de vloot.



Geconsolideerde Balans per 30 september 2007

<i>bedragen in US-dollar</i>	30 september 2007	30 juni 2007
ACTIVA		
Beleggingen	2.818.229	2.918.645
Vorderingen	35.801	58.953
Liquide midelen	<u>3.936.703</u>	<u>2.346.950</u>
	<u>6.790.733</u>	<u>5.324.548</u>
PASSIVA		
Eigen vermogen	5.197.876	3.697.343
Langlopende schulden	1.494.460	1.566.770
Kortlopende schulden	<u>98.397</u>	<u>60.435</u>
	<u>6.790.733</u>	<u>5.324.548</u>

Geconsolideerde Resultaten t/m 3e kwartaal 2007

<i>bedragen in US-dollar</i>	werkelijk	prognose
Resultaten Gas Pioneer BV		
Netto-huuropbrengsten	491.400	492.750
Commissies	-4.860	-4.927
Afschrijvingen	-301.250	-301.250
Rentelasten	-78.079	-90.983
Overige	<u>-684</u>	<u>-1.500</u>
Resultaat voor belastingen	106.527	94.090
Vennootschapsbelasting	<u>-23.055</u>	<u>-14.902</u>
Resultaat na belastingen	83.472	79.188
Resultaten NBZ BV		
Resultaat Gas Pioneer BV	83.472	79.188
Management fee	-18.036	-18.000
Overheadkosten	-87.990	-9.840
Overige	<u>-388</u>	<u>-</u>
	-22.942	51.348
Rentebaten	66.534	-
Vergoeding emissiekosten	42.232	-
Resultaat voor belastingen	<u>85.824</u>	<u>51.348</u>
Vennootschapsbelasting	<u>pm</u>	<u>pm</u>
Geconsolideerd resultaat	85.824	51.348



Toelichting

Algemeen

De gepresenteerde financiële informatie betreft de geconsolideerde balans en resultaten van NBZ B.V. en haar 100% dochteronderneming Gas Pioneer B.V. De vergelijkende cijfers in de opstelling van de geconsolideerde resultaten zijn afgeleid van de geprognosticeerde resultaten (9 maanden) zoals opgenomen in de prospectus 2006.

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 30 juni 2007.

Toelichting balans en resultaten

Beleggingen

In de eerste drie kwartalen 2007 hebben geen nieuwe investeringen plaatsgevonden.

Eigen vermogen

In de afgelopen drie kwartalen is interimdividend van in totaal USD 152.338 ten laste van het eigen vermogen uitgekeerd.

Overheadkosten

In de overheadkosten zijn o.a. begrepen de kosten voor accountant, commissarissen, AFM en doorbelaste resultaten B.V. NBZ-Aandelen B1, B2 en B3.

Bij de beoordeling van de hoogte van de overheadkosten t.o.v. de prognose dient rekening gehouden te worden dat in de prognose wordt uitgegaan van de omslag van deze kosten over twee schepen. Het tweede schip is ultimo september 2007 nog niet aangeschaft.

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 in 2006 en 2007 gemaakte emissiekosten voor in totaal ten bedrage van EUR 1.502.000 (USD 2.142.000) 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 de toelichting in de jaarrekening/halfjaarbericht.

Op bovengenoemde rapportage is geen accountantscontrole toegepast.

Barendrecht, 8 november 2007

NBZ-Management B.V.

