

**KWARTAALBERICHT** Eerste kwartaal 2008



**Resultaat in lijn met 2007**

Het eerste kwartaal van 2008 heeft het fonds gepresteerd zoals het zijn participanten in het vooruitzicht heeft gesteld. De vier schepen in de NBZ-vloot ondervinden geen hinder van de crisis die de financiële wereld in haar greep houdt. Alle schepen hebben aan hun financiële verplichtingen jegens NBZ kunnen voldoen: afwijkingen van de cashflowprognoses zijn niet voorgekomen. Ook de diverse debiteuren voldoen aan hun lopende verplichtingen.

Op de schepen zelf of bij hun bemanning hebben zich geen bijzondere, meldenswaardige voorvallen voorgegedaan. In het eerste kwartaal 2008 zijn geen nieuwe schepen gekocht of gefinancierd.

Het resultaat van NBZ bedroeg over het eerste kwartaal 2008 USD 152.580. Het aantal uitstaande participaties steeg in de eerste drie maanden van 2008 van 1.474 naar 1.793 participaties. Een toename van 22%.

Gegeven de intrinsieke waarde per participatie ultimo maart 2008 en het eind april uit te keren interimdividend van USD 87,50, is de uitgiftekoers vastgesteld op USD 4.704,30. De uitgiftekoers geldt voor de periode van 16 april tot en met 15 juli 2008.

<i>bedragen in US-dollar</i>	<b>1e kwartaal 2008</b>	<b>4e kwartaal 2007</b>
Eigen vermogen (zie balans)	8.591.705	7.086.478
Aantal uitstaande participaties	1.793	1.474
Intrinsieke waarde per participatie	4.791,80	4.807,65
Interimdividend	-87,50	-87,50
Uitgiftekoers	4.704,30	4.720,15

**Vooruitzichten**

Dankzij de nog altijd *booming* economie van China blijft de vraag naar scheepstransport hoog. Dit geldt niet alleen voor de scheepvaart op China. De capaciteit die dit werelddeel van het totale zeetransport opslokt, heeft een positieve invloed op de vraag elders in de wereld en niet in het minst op de Europese wateren, het werkterrein van de NBZ-vloot.

**Algemene Vergadering van Aandeelhouders en NBZ-Dag**

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders vindt plaats op maandag 2 juni, aanvang 16.30 uur. Deze vergadering die wordt gehouden tijdens de NBZ-Dag, is uitsluitend toegankelijk voor participanten. Zij hebben hiervoor een aparte uitnodiging ontvangen. De jaarstukken worden hun eind april, begin mei toegestuurd.

Voor de NBZ-Dag 2008 aan boord van De Majesteit, bestaat grote belangstelling. Inmiddels hebben ruim 300 geïnteresseerden zich aangemeld.

Opgeven voor de jaarvergadering en NBZ-Dag kan:

- telefonisch - bellen met 0180 555 432;
- of per e-mail - [info@nbzfonds.nl](mailto:info@nbzfonds.nl).

**Addendum II**

Bij de jaarstukken zullen de participanten ook het tweede addendum bij het prospectus aantreffen. Addendum II, dat informatie geeft over de Star 1, Merwesingel en Merweplein, de markt waarop zij actief zijn en de exploitatie- en cashflowprognoses, kan ook worden gedownload van de website.

**Nieuw op de website  
Speciaal voor participanten  
De pagina aandeelhoudersinformatie**



## Geconsolideerde balans per 31 maart 2008

bedragen in US-dollar

### Activa

	31-03-2008	31-12-2007
Beleggingen	8.497.394	8.597.812
Vorderingen	64.846	60.653
Liquide midellen	1.868.968	358.050
	<u>10.431.208</u>	<u>9.016.515</u>

### Passiva

Eigen vermogen	8.591.705	7.086.478
Langlopende schulden	1.385.308	1.522.500
Kortlopende schulden	454.195	407.537
	<u>10.431.208</u>	<u>9.016.515</u>

## Geconsolideerde resultaten 1<sup>e</sup> kwartaal 2008

bedragen in US-dollar

### Resultaten Gas Pioneer BV

	werkelijk	prognose
Netto-huuropbrengsten	163.800	164.250
Commissie Finship	-1.620	-1.642
Overige kosten	-264	-1.250
Exploitatieresultaat	<u>161.916</u>	<u>161.358</u>
Afschrijvingen	-100.418	-100.417
Rentelasten	14.824	-25.120
Rentebaten werkkapitaal	-	1.275
Resultaat voor belastingen	<u>46.674</u>	<u>37.096</u>
Vennootschapsbelasting	pm	pm
	<b>46.674</b> (1)	<b>37.096</b>

### Resultaten Star 1

Inkomsten uit rente voor belastingen	89.753	90.000
Vennootschapsbelasting	pm	pm
	<b>89.753</b> (2)	<b>90.000</b>

### Resultaten Merweplein/Merwesingel

Inkomsten uit rente voor belastingen	84.814	84.600
Overige kosten	-1.160	-
Vennootschapsbelasting Cyprus	-8.635	-8.502
	<u>75.289</u> (3)	<u>76.098</u>
Resultaten vloot <sup>(1) + (2) + (3)</sup>	<b>211.716</b>	<b>203.194</b>

### Resultaten NBZ BV

Resultaten vloot	211.716	203.194
Valutareresultaten	6.524	-
Rentebaten	2.398	-
3% emissiekosten	20.245	15.000
Management fee	-35.471	-35.400
Overheadkosten	-32.205	-35.000
	<u>173.207</u>	<u>147.794</u>
Vennootschapsbelasting (fiscale eenheid)	-20.627	-17.461
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>152.580</b>	<b>130.333</b>



# 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 (3 maanden) zoals opgenomen in Addendum II d.d. 10 april 2008.

## 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 2006 en 30 juni 2007.

## Toelichting balans en resultaten

### Beleggingen

In het eerste kwartaal hebben geen nieuwe investeringen plaatsgevonden.

### Eigen vermogen

In het eerste kwartaal 2008 is een interim-dividend van USD 142.800 uitgekeerd.

### Overheadkosten

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

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.

## 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, 2007 en het eerste kwartaal 2008 gemaakte emissiekosten voor in totaal ten bedrage van EUR 1.976.000 (USD 3.118.000) 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.

Op bovengenoemde rapportage is geen accountantscontrole toegepast.

Barendrecht, 16 april 2008

NBZ-Management B.V.

Oslo 13  
2993 LD BARENDRECHT  
telefoon: 0180 – 555444  
telefax: 0180 – 555475  
e-mail: [info@nbzfonds.nl](mailto:info@nbzfonds.nl)  
website: [www.nbzfonds.nl](http://www.nbzfonds.nl)

