



Nederlandse Beleggingsmaatschappij voor Zeeschepen NV

Supplement bij het Prospectus 2011

In verband met de geplande omvorming van open-end
in closed-end beleggingsmaatschappij per 12 september 2012.

5 september 2012

Mededelingen vooraf

Dit document vormt een supplement bij het prospectus 2011 van NBZ en maakt hiervan een integraal onderdeel uit. Het prospectus 2011 is in oktober 2011 gepubliceerd in verband met de voorgenomen notering van aandelen A aan NYSE Euronext Amsterdam. Deze notering heeft medio november 2011 plaatsgevonden. De reden voor publicatie van dit supplement is de voorgenomen omvorming van NBZ van een open-end in een closed-end beleggingsmaatschappij per 12 september 2012.

Voor de betekenis van termen en begrippen, die in dit supplement niet nader worden omschreven, wordt verwezen naar het prospectus 2011.

Dit supplement is vastgesteld te Barendrecht op 5 september 2012 en is tot stand gekomen onder de verantwoordelijkheid van NBZ-Management, statutair gevestigd in Rotterdam, in haar hoedanigheid van beheerder van NBZ. Voor zover NBZ-Management bekend, is per de datum van vaststelling van dit supplement de informatie die daarin wordt verstrekt, in overeenstemming met de werkelijkheid en is geen informatie weggelaten waarvan vermelding de strekking van dit supplement zou wijzigen.

NBZ-Management verklaart dat zijzelf, NBZ en de feederfondsen voldoen aan de bij of krachtens wet gestelde regels en dat dit supplement in samenhang met het prospectus 2011 (tezamen, het prospectus 2012) voldoet aan de wettelijke vereisten zoals opgenomen in de Wft, het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (BGfo) en de Nadere regeling gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (Nrgfo).

Potentiële beleggers wordt geadviseerd het prospectus 2012 inclusief de bijlagen nauwkeurig te lezen en zo nodig onafhankelijk advies in te winnen bij een eigen juridische adviseur, een fiscalist of een financiële adviseur, om een goede en gefundeerde beslissing te kunnen nemen met betrekking tot deze belegging.

De verstrekking en verspreiding van het prospectus 2012 en de verkoop van deelnemingsrechten op basis hiervan betekenen niet dat de in het prospectus 2012 vermelde informatie ook op een later tijdstip dan de datum van vaststelling van dit supplement, nog juist is.

De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Op het prospectus 2012 is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

De jaarrekening van 2011 en het halfjaarbericht 2012, alsmede de ge-update Bijlage II De vloot van NBZ worden geacht deel uit te maken van het prospectus 2012 en kunnen worden gedownload van de website van NBZ: www.nbzfondsen.nl.

NBZ-Management BV
Barendrecht, 5 september 2012

Inhoud

1	Wijzigingen	3
2	Risicofactoren	4
3	Kosten	5
4	Melding kapitaalbelang en zeggenschap	6

1 Wijzigingen

De belangrijkste wijzigingen in verband met de omvorming van NBZ van een open-end in een closed-end beleggingsmaatschappij worden hierna opgesomd:

1. Na omvorming van NBZ in een closed-end beleggingsmaatschappij zal NBZ niet langer deelnemingsrechten inkopen en verkopen/uitgeven op verzoek van beleggers en zal de handel in deelnemingsrechten uitsluitend via de beurs (i.e. in de vorm van aandelen A) tussen beleggers onderling plaatsvinden tegen de geldende koers. De feederfondsen worden als gevolg hiervan ook closed-end. Dit betekent dat hoofdstuk 9 Verhandeling van aandelen A en hoofdstuk 10 Verhandeling en omwisseling van participaties onder Inkoop en uitgifte/verkoop participaties van het prospectus 2011, alsmede de referenties naar deze passages en naar de inkoop en uitgifte/verkoop van deelnemingsrechten of verhandeling van participaties elders in het prospectus, komen te vervallen en dat de referentie naar 'open-end' in het prospectus 2011 na de omvorming moet worden gelezen als 'closed-end'.
2. De omwisseling van aandelen A in participaties B en vice versa blijft bestaan. In plaats van één keer per maand, kan na omvorming op elke beursdag omwisseling worden verzocht met behulp van de daartoe beschikbaar gestelde formulieren die van de website kunnen worden gedownload. NBZ zal verzoeken tot omwisseling van participaties B in aandelen A binnen 1 week nadat aan alle formaliteiten is voldaan, laten uitvoeren. Omdat voor de omwisseling van aandelen A in participaties B notariële akte(n) nodig zijn, kan de termijn hiervoor wat langer zijn. De omwisseling zal plaatsvinden tegen de beurskoers van de aandelen A in plaats van de intrinsieke waarde. De waarde van de in het kader van de omwisseling betrokken aandelen B en participaties B wordt gelijkgesteld aan de toepasselijke beurskoers van de aandelen A. De vergoeding die in verband met deze omwisseling verschuldigd is, zal ook berekend worden op basis van de beurskoers van de aandelen A in plaats van de intrinsieke waarde. Dit betekent dat in hoofdstuk 10 Verhandeling en omwisseling van participaties onder Omwisseling van participaties B, Omwisseling van aandelen A in participaties B en Omwisseling van participaties B in aandelen A van het prospectus 2011 de referentie aan de 16e dag en de intrinsieke waarde komt te vervallen en wordt vervangen door het bovenstaande.
3. De omwisseling van participaties A in aandelen A blijft ongewijzigd. Deze omwisseling blijft kosteloos voor zover het participaties betreft die ten tijde van de omvorming door de participanten worden gehouden. Omdat NBZ na de omvorming geen nieuwe participaties A meer zal uitgegeven, wordt de mogelijkheid geïntroduceerd om aandelen A in participaties A om te wisselen. Verzoeken tot omwisseling kunnen op elke beursdag worden gedaan met behulp van het daartoe beschikbaar gestelde formulier dat van de website kan worden gedownload.
- De uitvoering zal binnen 1 week nadat aan alle formaliteiten is voldaan, plaatsvinden. De kosten voor de omwisseling bedragen 1% van de beurskoers van de aandelen A op de dag van omwisseling (met uitzondering van de hiervoor genoemde kosteloze omwisseling van bestaande participaties A in aandelen A).
4. Zoals volgt uit punt 1, zal er na omvorming van NBZ geen doorlopende emissie meer plaatsvinden. Indien er een publieke emissie van aandelen A door NBZ wordt overwogen, zal zij dit aankondigen en een door de AFM goedgekeurd prospectus publiceren. In plaats van een publieke emissie, kan NBZ ook besluiten eigen vermogen aan te trekken door middel van een 'private placement' van aandelen A. In dat geval zal NBZ ook een door de AFM goedgekeurd prospectus moeten publiceren, tenzij zij gebruik kan maken van een vrijstelling. Hoofdstuk 5 De emissie van het prospectus 2011 komt hiermee te vervallen.
5. Na omvorming van NBZ in een closed-end beleggingsmaatschappij zal NBZ niet langer dagelijks de intrinsieke waarde van NBZ en de deelnemingsrechten publiceren en zullen de aandelen A worden verhandeld tegen de geldende beurskoers in plaats van de intrinsieke waarde. Dit betekent dat hoofdstuk 7 Intrinsieke waarde onder Frequentie bepaling intrinsieke waarde en Compensatie participanten ingeval van onjuist berekende intrinsieke waarde van het prospectus 2011, alsmede de referenties naar dagelijkse intrinsieke waardebepaling en compensatie elders in het prospectus, komen te vervallen. NBZ zal wel periodiek de intrinsieke waarde, te weten op de 15e dag na aanvang van de kalendermaand (of indien dit geen werkdag is, de eerstvolgende werkdag), in USD en Euro op haar website publiceren.
6. Als closed-end beleggingsmaatschappij zal NBZ - naast haar jaarrekening en halfjaarbericht - in de eerste en de tweede helft van het boekjaar een tussentijdse verklaring moeten publiceren die betrekking heeft op de periode tussen het begin van het desbetreffende halfjaar en de datum van publicatie. Deze verklaring omvat een toelichting van belangrijke gebeurtenissen en transacties en van de gevolgen daarvan voor de financiële positie van NBZ en een algemene beschrijving van de financiële positie en de prestaties van NBZ.
7. Als closed-end beleggingsmaatschappij hoeft NBZ haar prospectus niet meer te actualiseren en zal zij alleen ingeval van een emissie een nieuw prospectus publiceren, tenzij er een vrijstelling van toepassing is (zie onder punt 3). Daarnaast is NBZ niet langer gehouden tot publicatie van een financiële bijsluiting (thans gepubliceerd onder de naam Essentiële Beleggersinformatie). Dit document zal na omvorming van de website worden verwijderd.

8. Als closed-end beleggingsmaatschappij zal NBZ wijzigingen in haar kapitaal moeten melden aan de AFM. Op participanten die een bepaald minimum belang in NBZ houden rust tevens in bepaalde gevallen een meldingsplicht. Dit is nader beschreven in hoofdstuk 4 van dit supplement.
9. Na de omvorming is er geen fund agent meer nodig omdat de aandelen A niet meer via Euronext Fund Service worden verhandeld, maar via de systemen van Euroclear. ING zal als listing agent, paying agent en ENL agent blijven optreden ten behoeve van NBZ.
10. De ISIN-code van de aandelen A wordt na de omvorming gewijzigd in NL0010228730.
11. Als tegemoetkoming aan de beleggers, zullen de koers van de aandelen A en de dividenden en andere uitkeringen op deelnemingsrechten na de omvorming worden uitgedrukt in Euro in plaats van Amerikaanse dollars (USD). Dit betekent dat Hoofdstuk 6 Rendement, uitkeringen en valuta onder NBZ is een dollarbelegging van het prospectus 2011 vervalt, en dat de referenties naar USD elders in het prospectus 2011 met betrekking tot de notering en uitkeringen worden gewijzigd in Euro en dat beleggers met een USD rekening deze zullen moeten vervangen door een Euro rekening. Aangezien de bedrijfsvoering van NBZ vrijwel volledig in USD luidt, blijft NBZ de USD wel als haar functionele valuta hanteren en haar financiële verslaggeving in USD opmaken.

Op het moment van publicatie van dit supplement zijn uitgegeven en geplaatst:

- ▶ 279.387 participaties A;
- ▶ 52.449 participaties B;
- ▶ 5.215 aandelen A.

2 Risicofactoren

De omvorming van NBZ van een open-end in een closed-end beleggingsmaatschappij wijzigt het risicoprofiel van het fonds, zoals beschreven in Hoofdstuk 4 Risicofactoren van het prospectus 2011, op zich niet. Aangezien de prijs waartegen aandelen A na omvorming via de beurs worden verhandeld, wordt bepaald door vraag en aanbod, kan deze prijs lager liggen dan de intrinsieke waarde per deelnemingsrecht. In verband hiermee wordt de tekst van de risicofactor getiteld *Risico van beperkte liquiditeit (verhandelbaarheid van deelnemingsrechten)* vervangen door de volgende paragraaf.

Risico van beperkte liquiditeit (verhandelbaarheid van deelnemingsrechten) en koersschommelingen

Als closed-end beleggingsmaatschappij zal NBZ niet langer op verzoek van beleggers deelnemingsrechten inkopen en verkopen/uitgeven en zal de handel in deelnemingsrechten uitsluitend via de beurs (i.e. in de vorm van aandelen A) tussen beleggers onderling plaatsvinden tegen de geldende koers. Het is onzeker of er gedurende de looptijd van het fonds een markt ontstaat waar beleggers aandelen A kunnen kopen en verkopen tegen een prijs die recht doet aan de geldende intrinsieke waarde. Daarnaast bestaat het risico dat in geval van, al dan niet gedwongen, liquidatie van het fonds de investeringen niet op korte termijn de gestelde boekwaarde opleveren door gebrek aan verhandelbaarheid van de investeringen. Indien deze situatie zich voordoet heeft dit een negatief gevolg voor de intrinsieke waarde van NBZ.

Na de omvorming zullen de deelnemingsrechten, dividenden en andere uitkeringen door NBZ worden uitgedrukt in Euro in plaats van USD. In verband hiermee wordt de tekst van de risicofactor getiteld *Valutarisico* vervangen door de volgende paragraaf:

Valutarisico

Doordat NBZ na omvorming dividenden en andere uitkeringen zal uitbetalen in Euro in plaats van USD, zullen beleggers niet langer valutarisico lopen over de aan- en verkoop van deelnemingsrechten. USD blijft echter de functionele valuta van NBZ, zodat beleggers nog wel valutarisico lopen over de omrekening naar Euro van de door NBZ behaalde resultaten en de daarop gebaseerde uitkeringen.

3 Kosten

De gevolgen voor de kosten van de omvorming van NBZ van een open-end in een closed-end beleggingsmaatschappij kunnen als volgt worden gespecificeerd (in euro's excl. btw):

Loyens & Loeff NV	10.000 <i>excl. kantoorkosten</i>
Mazars Paardekooper Hoffman NV	pm
Van Luyken Communicatie Adviseurs	17.500
Diversen	3.500
Totaal	31.000

Hoofdstuk 8 Kosten wordt als volgt gewijzigd:

	Oude situatie open end	Nieuwe situatie closed end
Handel girale aandelen A	op/afslag 0,5%+bank transactiekosten	bank transactiekosten
Handel participaties A en B	op/afslag 0,5%	niet meer mogelijk
Omwisselen aandelen/participaties v.v.		
Participaties A naar aandelen A	eenmalig gratis voor participant 2 x 0,5% voor NBZ	1% minimaal € 11,50 ^(*)
Aandelen A naar participaties A	niet mogelijk	1% minimaal € 11,50
Participaties B naar aandelen A	0,5%+0,5%	1% minimaal € 11,50
Aandelen A naar participaties B	0,5%+0,5%	1% minimaal € 11,50
Bewaarloon aandelen A	zie banken, ca 0,16% pj	zie banken, ca 0,16% pj
Bewaarloon participaties A en B bij NBZ	gratis	gratis
Kosten ING		
eenmalige kosten listing/paying/ENL en fund agent	€ 14.500	€ 750 per noteringsaanvraag
jaarlijkse kosten listing/paying/ENL/Fundagent	€ 36.500	
jaarlijkse kosten listing/paying/ENL		€ 7.500
dividend, per single cash distribution Euroclear	Inbegrepen in paying agent	€ 1.250 * 4 = € 5.000 als cash dividend
dividend, per single stock div, distribution	Inbegrepen in paying agent	€ 2.500 * 4 = € 10.000 als stock dividend
dividend, per optional div,	Inbegrepen in paying agent	€ 3.500 als optioneel dividend
^(*) gratis van participaties A naar aandelen A voor op het moment van omvorming door de participanten gehouden participaties A.		

4 Melding kapitaalbelang en zeggenschap

Na omvorming van NBZ in een closed-end beleggingsmaatschappij gelden voor NBZ, haar aandeelhouders en houders van participaties en haar bestuurders en commissarissen bepaalde meldingsplichten.

De voorschriften ten aanzien van deze meldingsplichten worden hieronder samengevat.

Meldingsplicht

De Wft verplicht een onverwijld melding aan de AFM door een ieder die de beschikking krijgt of verliest over deelnemingsrechten in het kapitaal van of stemrechten in NBZ waardoor, naar hij weet of behoort te weten, het percentage van de deelnemingsrechten of stemrechten waarover hij beschikt een van de volgende drempelwaarden bereikt, overschrijdt dan wel onderschrijdt: 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 40%, 50%, 60%, 75% en 95%.

De melding dient schriftelijk te worden gedaan. Op grond van de Wet elektronisch bestuurlijk verkeer wordt onder 'schriftelijk' ook 'elektronisch' verstaan. De AFM heeft daarvoor een extranet beschikbaar onder de naam Loket AFM (<https://www.loket.afm.nl>).

Meldingsplicht NBZ

NBZ is verplicht om de AFM onverwijld in kennis te stellen van iedere wijziging in haar aandelenkapitaal indien haar aandelenkapitaal veranderd met 1% of meer ten opzichte van de vorige melding. Daarnaast is NBZ verplicht de AFM onverwijld in kennis te stellen van alle wijzigingen in de stemrechten, voor zover dit niet reeds gelijktijdig met de wijziging in het aandelenkapitaal is gemeld.

Daarnaast meldt NBZ periodiek aan de AFM het totaal van de wijzigingen van haar kapitaal en elke wijziging in de stemmen waarvoor geen verplichting bestaat deze onverwijld te melden. Deze wijzigingen kunnen op elk moment worden gemeld, doch uiterlijk binnen acht dagen na het einde van elk kalenderkwartaal. De AFM publiceert dergelijke meldingen in een openbaar register.

Passieve meldingsplicht

Wanneer het percentage van het kapitaal of de stemmen van een aandeelhouder/participant wijzigt door een wijziging in het aandelenkapitaal van NBZ (noemerwijziging) moet het bereiken, over- of onderschrijden van een drempelwaarde ook aan de AFM worden gemeld. NBZ is op basis van de Wft verplicht haar noemerwijzigingen te melden aan de AFM, zoals hierboven beschreven. Het is aan de persoon zelf om na te gaan of sprake is van een passieve meldingsplicht. Deze passieve meldingsplicht moet uiterlijk op de vierde handelsdag na de verwerking van de noemerwijziging in het register plaatsvinden.

Melding afwijkende samenstelling

Indien een substantiële deelneming op 31 december om 24.00 uur een afwijkende samenstelling heeft ten opzichte van de vorige melding, bijvoorbeeld doordat opties of

andere verhandelbare waardebewijzen die recht geven op deelnemingsrechten (potentieel belang) zijn omgewisseld in deelnemingsrechten (reëel belang) of omgekeerd, dan moet dit binnen vier weken na dat tijdstip aan de AFM worden gemeld. Hetzelfde geldt als de afwijkende samenstelling is ontstaan doordat rechten met betrekking tot verkrijging van stemmen zijn uitgeoefend.

Gecontroleerde onderneming

Een persoon wordt geacht te beschikken over de aandelen en de stemmen die zijn gecontroleerde onderneming, zoals gedefinieerd in de Wft, houdt. De gecontroleerde onderneming heeft geen plicht om mededeling te doen aan de AFM, omdat dit belang wordt toegerekend aan de moedermaatschappij. De moeder moet het belang van haar gecontroleerde onderneming melden als indirect belang. Iedere persoon, inclusief een natuurlijke persoon, kan kwalificeren als moeder in de zin van de Wft.

Een persoon die beschikt over een belang van 5% of meer in het aandelenkapitaal of in de stemrechten van NBZ en die niet langer een gecontroleerde onderneming in de zin van de Wft is, moet hiervan onverwijld melding maken aan de AFM. Vanaf dat moment worden alle mededelingsverplichtingen die voortvloeien uit de Wft van toepassing op de voormalig gecontroleerde onderneming.

Berekening percentage

Het percentage kapitaalbelang en/of stemrecht geeft de verhouding weer tussen het kapitaalbelang of uit te oefenen aantal stemmen (de teller) waarover een persoon beschikt ten opzichte van het totaal geplaatste kapitaal, respectievelijk het totaal aantal stemmen dat in theorie op het geplaatste kapitaal van NBZ kan worden uitgebracht (de noemer). De Wft maakt onderscheid tussen het rechtstreeks en het middellijk beschikken over kapitaalbelang en/of stemrecht. Zowel de rechtstreekse als de middellijke beschikkingsmacht kan weer worden onderverdeeld in reële en potentiële beschikkingsmacht. De aard van het belang / stemrecht dient te worden opgenomen in de melding.

Cash settled instrumenten

Daarnaast geldt een meldingsplicht voor bepaalde 'cash settled' instrumenten, dat wil zeggen financiële instrumenten waarvan de waardeinstijging afhankelijk is van de waardeinstijging van (onderliggende) deelnemingsrechten of daaraan verbonden uitkeringen, of op grond waarvan de houder verplicht is deelnemingsrechten te kopen en andere contracten op grond waarvan de houder een met een deelnemingsrecht vergelijkbare positie heeft. Met betrekking tot de cash settled instrumenten dient alleen het kapitaalbelang gemeld te worden.

Pandrecht of recht van vruchtgebruik, gemeenschap

Een houder van een pandrecht of recht van vruchtgebruik met betrekking tot deelnemingsrechten kan ook worden

onderworpen aan de meldingsplichten van de Wft. Indien een pandhouder of vruchtgebruiker stemrechten op deelnemingsrechten heeft of verwerft, dan kan dit leiden tot een spiegelbeeldige meldingsplicht voor de houder van de deelnemingsrechten. Ten aanzien van de toekenning van deelnemingsrechten of van de stemrechten die deel uitmaken van het eigendom van partnerschap of andere gemeenschap van goederen gelden speciale regels.

Leden van de directe en de raad van commissarissen

Op grond van de Wft moeten de leden van de directie en de raad van commissarissen hun belang in het aandelenkapitaal en hun stemrechten in NBZ binnen twee weken na hun benoeming als lid van de directie en de raad van commissarissen aan de AFM melden. Latere wijzigingen van hun belang in het aandelenkapitaal en de stemrechten in NBZ moeten onverwijld aan de AFM worden gemeld.

Wetsvoorstel

Op dit moment ligt een wetsvoorstel tot wijziging van de Wft bij de Eerste Kamer (32 024). Het wetsvoorstel voorziet er onder meer in dat aandeelhouders voortaan al vanaf 3% (in hun percentage van geplaatst kapitaal of stemmen) hun juridische of economische positie dienen te melden. De melding dient zowel te worden gedaan wanneer de meldingsdrempel passief wordt over- of onderschreden als wanneer dat actief gebeurt. Daarnaast mag een bruto shortpositie niet met een bruto longpositie worden gesaldeerd. Beide componenten dienen te worden gemeld.

Het is nog onduidelijk of en wanneer de hierboven beschreven voorgestelde wetgeving van kracht wordt. Als het wetsvoorstel effectief wordt, kunnen de wijzigingen van de Wft afwijken van de hierboven beschreven voorstellen.

Nederlandse Beleggingsmaatschappij voor Zeeschepen NV
Stichting Beleggingsrekeningen NBZ
BV NBZ-Aandelen B1 en volgende feederfondsen
NBZ-Management BV

Oslo 13
2993 LD Barendrecht
telefoon 0180-555444
telefax 0180-555471
e-mail info@nbzfonds.nl
website www.nbzfonds.nl

Raad van commissarissen

F.W. van Riet – voorzitter
mr. B. de Vries
Prof. dr. J. Koelewijn

Directie

NBZ-Management B.V.
De directie van NBZ-Management B.V. wordt middellijk gevoerd door:
mr. H.D. Tjeenk Willink en mr. P.J. Jacobs.

Listing and Paying Agent

ING Bank N.V.
Bijlmerplein 888
1102 MG Amsterdam

NYSE Euronext Amsterdam

Ticker Symbol: NBZ

ISIN

NL0010228730

Adviseurs

Loyens & Loeff N.V. (juridisch adviseur)
Blaak 31, 3011 GA Rotterdam
Postbus 2888, 3000 CW Rotterdam
Frederik Roeskestraat 100, 1076 ED Amsterdam
Postbus 71170, 1008 BD Amsterdam

Mazars Paardekooper Hoffman Accountants N.V.

(accountancy – vergunninghouder op grond van Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta))
Rivium Promenade 200, Capelle aan den IJssel
Postbus 23123, 3001 KC Rotterdam

Compliance Advies Financiële ondernemingen

(externe compliance officer)
Rotondeweg 22
1261 BG Blaricum

Van Luyken Communicatie Adviseurs

Schipholpoort 40
Postbus 824, 2003 RV Haarlem

Finship BV

Visschersplein 160-12
3511 LX Utrecht

ANT Custody B.V.

Claude Debussylaan 24, 1082 MD Amsterdam
Postbus 11063, 1001 GB Amsterdam

Administratiekantoor H.A. Stoute Management BV

Limes 1
3176 TE Poortugaal