

Kwartaalbericht 1e kwartaal 2017

Resultaten 1^e kwartaal

NBZ laat over de eerste drie maanden van dit jaar een positief resultaat zien van USD 75.000. De lopende investeringen presteren conform verwachting en zorgen voor een positief resultaat.

Marktomstandigheden

De deep sea droge lading markt trok aan, de short sea markt (Svetlana en Michelle) bleef nog wat achter. De tankermarkt voor de grotere product tankers (Eagle) daalde licht evenals de chemicaliën tanker markt voor schepen onder de 10.000 dwt (Henrietta, Lesley). De LPG-tanker markt (Wincanton) bleef stabiel, evenals de markt voor kabelleggers (Cable Innovator).

Investeringen

In het 1e kwartaal heeft NBZ de voorbereidingen afgerond voor een nieuwe investering in twee LPG-tankers van 3.300 m³. De investering met een looptijd van 10 jaar bedraagt USD 462.000, daarmee is een belang van 5,25% genomen in North Sea Gas AS, eigenaar van MT B Gas Master en MT B Gas Mariner. Het verwachte rendement bedraagt ca. 12%.

Dividend

Over het eerste kwartaal is een dividend van USD 12 cent per aandeel uitgekeerd. Het dividend is op 28 april uitbetaald. Het dividend van USD 12 cent komt overeen met EUR 11,07 cent. Na inhouding van 15% dividendbelasting is netto EUR 9,41 cent uitbetaald op aandelen A en participaties A.

Participanten B betalen een bijdrage van USD 5 cent per aandeel per jaar voor het in stand houden van de voor hen ingerichte feederstructuur. Dit wordt verrekend met de eerste dividendbetaling in het jaar. Participanten B hebben derhalve USD 7 cent ontvangen, hetgeen overeenkomt met EUR 6,46 cent per participatie B. Op de uitkering van participaties B wordt in verband met deelnemingsvrijstelling geen dividendbelasting ingehouden.

Intrinsieke Waarde

De intrinsieke waarde bedraagt USD 10,86 per 31 maart. Bij een dollarkoers van 1,0736 is dit EUR 10,12.

<i>bedragen in USD</i>	1e kwartaal 2017	4e kwartaal 2016
Eigen vermogen (x 1.000 USD)	5.156	5.081
Aantal uitstaande aandelen	474.426	474.426
Intrinsieke waarde per aandeel (USD)	10,86	10,71

Vooruitzichten

We verwachten dat de droge ladingmarkt binnen niet al te lange termijn ook in het kleinere segment een voorzichtig herstel zal laten zien. Ten aanzien van de tankermarkt zijn we wat terughoudender, met name voor wat betreft de grotere product tankers. We verwachten deze zomer weer een of twee nieuwe investeringen te gaan doen.

Verkorte geconsolideerde balans

Bedragen x USD 1.000

31-03-2017

31-12-2016

Activa

Beleggingen in leningen	1.300	1.300
Participaties in schepen	2.916	2.497
Beleggingen in joint ventures	649	696
Overige kortlopende vorderingen	96	50
Liquide middelen	372	758
	<u>5.332</u>	<u>5.301</u>

Passiva

Groepsvermogen	5.156	5.081
Kortlopende schulden	176	220
	<u>5.332</u>	<u>5.301</u>

Geconsolideerde resultaten 1^e kwartaal 2017

Bedragen x USD 1.000

1^e kwartaal
2017

2016

Opbrengsten

Resultaat lening Michelle	49	176
Resultaat joint venture Svetlana	20	109
Waardeverandering Henrietta	24	85
Waardeverandering Lesley	17	56
Waardeverandering Eagle	22	46
Waardeverandering Tapatio	-	57
Waardeverandering Cable Innovator	14	5
Waardeverandering Wincanton	14	1
	<u>160</u>	<u>535</u>

Overige resultaten

Transactie- en beleggingskosten	-5	-57
Valutaresultaten	-	-25
	<u>-5</u>	<u>-82</u>

Bedrijfskosten

Management fee	-43	-89
Overige bedrijfskosten	-36	-189
	<u>-79</u>	<u>-278</u>

Resultaat voor belastingen

Belastingen	-	-
-------------	---	---

Totaalresultaat geconsolideerd na belasting

	<u>75</u>	<u>175</u>
--	-----------	------------



Toelichting

Algemeen

De gepresenteerde financiële informatie betreft de geconsolideerde balans en resultaten van NBZ N.V. en haar 100% dochterondernemingen.

Grondslagen waardering van activa en verplichtingen en bepaling van het resultaat

De gehanteerde grondslagen voor waardering van activa en verplichtingen en resultaatbepaling komen overeen met de grondslagen zoals gebruikt bij de opstelling van de financiële informatie per 31 december 2016 en het halfjaarbericht 2016.

Toelichting balans en resultaten

Beleggingen

In de verslagperiode hebben geen investeringen plaatsgevonden.

Eigen vermogen

De mutatie in het eigen vermogen betreft het resultaat van het lopende boekjaar.

Overige bedrijfskosten

In de overige bedrijfskosten zijn o.a. begrepen de kosten voor accountant, commissarissen, AFM, kosten notering Euronext, van NBZ N.V. en haar feederfondsen.

Gebeurtenissen na balansdatum

Op 28 april is een interim-dividend van circa USD 57.000 uitbetaald.

Op bovenstaande rapportage is geen accountantscontrole toegepast.

Amsterdam, 25 juli 2017
Annexum Beheer BV

