

## Kwartaalbericht 3e kwartaal 2016

### Resultaten 3<sup>e</sup> kwartaal

NBZ laat over de eerste negen maanden van dit jaar een positief resultaat zien van USD 110.000. Het resultaat stond wat onder druk door waardedalingen in de tankermarkt, dit had geen rechtstreeks effect op de kaspositie eind derde kwartaal, aangezien alle huurbetalingen volgens schema werden voldaan.

### Marktomstandigheden

De droge ladingmarkt liet een voorzichtige verbetering zien, het is echter te vroeg om hieraan conclusies te verbinden. De product tankermarkt viel verder terug evenals de gastankermarkt in met name het grotere segment, boven de 15.000 m3.

### Investeringsen

De investeringen in de droge ladingschepen, MS Michelle en MS Svetlana verlopen volgens plan, evenals de investeringen in het kleinere product tanker segment, MT Henrietta en MT Lesley. MT Tapatio wordt volgens plan komende maand november terug geleverd aan de charterer. Door de gedaalde marktprijzen in dit segment zal dit gaan tegen de minimaal overeengekomen prijs (put-niveau). We verwachten dat het uiteindelijke rendement van deze investering op licht positief zal uitkomen. In lijn met de gedaalde product tankermarkt hebben we de waarde van andere (grotere) product tanker in onze portefeuille (MT Eagle) naar beneden bijgesteld. Ook bij deze transactie, die afloopt in het eerste kwartaal van 2018, is een put optie overeengekomen. De twee recent gedane investeringen in de kabellegger (MS Cable Innovator) en het gasschip (MT Wincanton) verlopen volgens plan.

### Dividend

Over het derde kwartaal is een dividend van USD 12 cent per aandeel uitgekeerd. Het dividend is op 14 oktober uitbetaald. Het dividend van USD 12 cent komt overeen met EUR 10,66 cent. Na inhouding van 15% dividendbelasting wordt netto EUR 9,06 cent uitbetaald op aandelen A en participaties A. Op de uitkering van participaties B zal in verband met deelnemingsvrijstelling geen dividendbelasting worden ingehouden.

### Intrinsieke Waarde

De intrinsieke waarde bedraagt USD 10,69 per 30 september. Bij een dollarkoers van 1,1181 is dit EUR 9,56.

<i>bedragen in USD</i>	<b>3e kwartaal 2016</b>	<b>2e kwartaal 2016</b>
Eigen vermogen (x 1.000 USD)	5.074	5.109
Aantal uitstaande aandelen	474.426	464.426
Intrinsieke waarde per aandeel (USD)	10,69	11,00

### Vooruitzichten

Het beleid om waar mogelijk met overeengekomen minimum terugkoop prijzen (put opties) te werken zal worden voortgezet. Mede hierdoor verwachten we ondanks de gedaalde product tankermarkt toch nog een positief resultaat te behalen op MT Tapatio. Voor wat betreft de komende laatste maanden van dit jaar verwacht NBZ te kunnen vasthouden aan het kwartaal dividend van USD 12 cent, waarmee het dividend over geheel 2016 zou uitkomen op USD 48 cent, overeenkomend met circa 11% van de huidige beurskoers.

## Verkorte geconsolideerde balans

Bedragen x USD 1.000

30-09-2016

30-06-2016

### Activa

Beleggingen in leningen	1.300	1.300
Participaties in schepen	2.717	2.529
Beleggingen in joint ventures	744	752
Overige kortlopende vorderingen	63	88
Liquide middelen	444	624
	<u>5.268</u>	<u>5.293</u>

### Passiva

Groepsvermogen	5.074	5.109
Kortlopende schulden	194	184
	<u>5.268</u>	<u>5.293</u>

## Geconsolideerde resultaten t/m 3<sup>e</sup> kwartaal 2016

Bedragen x USD 1.000

9 maanden t/m  
30 sept 2016

halfjaar t/m  
30 juni 2016

### Opbrengsten

Resultaat lening Michelle	93	44
Resultaat joint venture Svetlana	86	60
Waardeverandering Henrietta	68	44
Waardeverandering Lesley	43	27
Waardeverandering Eagle	21	52
Waardeverandering Tapatio	27	65
Waardeverandering Cable Innovator	5	-
Waardeverandering Wincanton	6	-
	<u>349</u>	<u>292</u>

### Overige resultaten

Transactie- en beleggingskosten	-45	-17
Valutaresultaten	-	-
	<u>-45</u>	<u>-17</u>

### Bedrijfskosten

Management fee NBZ-Management	-73	-49
Overige bedrijfskosten	-121	-85
	<u>-194</u>	<u>-134</u>

### Resultaat voor belastingen

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

### Totaalresultaat geconsolideerd na belasting

	<u>110</u>	<u>141</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 2015 en het halfjaarbericht 2016.

## Toelichting balans en resultaten

### Beleggingen

In het derde kwartaal is geïnvesteerd in twee participaties in schepen, MS Cable Innovator en MT Wincanton voor in totaal USD 425.000.

Op de beleggingen in participaties in schepen is in het derde kwartaal een bedrag van USD 220.000 op het ingelegd kapitaal terugbetaald.

De waarderingen van de investeringen in MT Eagle en MT Tapatio zijn op basis van de meest recente inzichten naar beneden bijgesteld, respectievelijk met USD 68.000 en USD 52.000.

### Eigen vermogen

In het derde kwartaal zijn 10.000 aandelen uitgegeven, emissieopbrengst USD 53.000.

Op 16 september hebben directie en commissarissen besloten in oktober een dividend over het derde kwartaal uit te keren van USD 0,12 per aandeel, in totaal USD 57.000.

Het dividend is ten laste van het eigen vermogen per 30 september gebracht en als nog uit te keren dividend onder de kortlopende schulden verantwoord.

### 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.

Op bovenstaande rapportage is geen accountantscontrole toegepast.

Rhoon, 26 oktober 2016  
NBZ-Management BV

