

Nederlandse Beleggingsmaatschappij voor Zeeschepen NV

Jaarbericht 2023



Strawinskylaan 485
1077 XX Amsterdam
Phone: 020 -572 01 01
Fax: 020 – 572 01 02
E-mail: office@nbzfonds.nl
Website: www.nbzfonds.nl

Inhoudsopgave

Management rapport	3
Geconsolideerde balans	5
Geconsolideerde resultatenrekening	6
Toelichtingen	7

Management rapport

Resultaat 2023

NBZ heeft over het jaar 2023 een negatief resultaat na belastingen behaald van USD 1.353.000 (per aandeel USD 1,35 negatief). In 2023 is NBZ begonnen met de uitvoering van de aangekondigde afwikkeling. De totale operationele kosten bedroegen USD 688.000, na toevoeging van een voorziening van USD 400.000 voor liquidatiekosten. Andere resultaten waren USD 199.000 negatief, voornamelijk als gevolg van een negatief valutaresultaat van USD 99.000.

Op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 15 juni 2023 is besloten de beheerder te machtigen om de statuten te wijzigen om zo, indien nodig, het lopend boekjaar te verlengen tot 30 september 2024. Aangezien de afwikkeling tot in 2024 doorloopt, heeft deze statutenwijziging eind 2023 ook plaatsgevonden. Dientengevolge zal NBZ steeds per kwartaal interne financiële resultaten rapporteren. Op 25 juni 2024 zal op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders het besluit ter ontbinding worden voorgelegd aan de aandeelhouders, waarna de slotuitkering aan de aandeelhouders en de daadwerkelijke ontbinding van de vennootschap in september 2024 zijn beslag zal krijgen.

Afwikkelingsproces

Het jaar 2023 stond in het teken van de afbouw van de investeringsportefeuille. Het leeuwendeel werd verkocht in het tweede en derde kwartaal. In het vierde kwartaal van 2023 werd de participatie in Brasgas IS, eigenaar van de LPG tanker, de MT Kempton, verkocht. Daarnaast werden voor wat betreft onze C.V. participaties in vijf multipurpose schepen (MPP) schepen verkoopovereenkomsten gesloten, waarbij de aandelen in deze C.V.'s in januari 2024 zijn geleverd. In de loop van februari 2024 is daarnaast nog het containerschip het MS Thorswind verkocht. NBZ heeft een belang van 3,5% in de entiteit die dit schip in eigendom had. De juridische afwikkeling van deze zaak laat nog op zich wachten, maar het verkoopproces van de portefeuille is hiermee voor NBZ tot een einde gekomen. Ons belang in dit schip stond ultimo 2023 nog voor slechts USD 54.000 op de balans. Doordat de containermarkt floreerde in de corona tijd is dit uiteindelijk de best renderende participatie geweest sinds we in 2015 begonnen met het investeren in de Noorse markt: over het in 2018 in Thor Dahl Container DIS (eigenaar MS Thorswind en MS Thorsky) geïnvesteerde bedrag van USD 403.000, behaalde NBZ een jaarlijks rendement van 38%.

Investering	Balanswaarde Ultimo 2022	Uitkeringen	Gerealiseerd
Eagle (UACC Bergshav)	837.000	10.000	848.000
AS Elenia (Nordic Handysize)	323.000	22.000	316.000
Harrier, Osprey (Super GreenShip)	948.000	111.000	911.000
Oslo, Sparta (United Overseas)	615.000	20.000	643.000
Arctic, Antarctic (Partankers XVII)	620.000	97.000	648.000
Ozden, Azra (RF Tankers)	420.000		624.000
6 LPG tankers (B-Gas)	409.000	11.000	373.000
Kempton (Brasgas)	810.000	49.000	719.000
4 MPP schepen (Forest Wave)	1.739.000	763.000	1.471.000
Momentum (Momentum)	1.178.000		960.000
Totaal gerealiseerd per februari 2024	7.899.000	1.083.000	7.513.000
Thorswind (Thor Dahl) onder voorbehoud	437.000	417.000	463.000
Totaal gerealiseerd	8.336.000	1.500.000	7.976.000

In bovenstaand overzicht zijn de verkopen in chronologische volgorde opgenomen. De kolom “gerealiseerd” omvat de netto verkoopopbrengst plus de kapitaal- en dividend uitkeringen vanaf ultimo 2022.

Als beursgenoteerd bedrijf hebben we in alle openheid aangekondigd de portefeuille af te bouwen. Om de hoogst mogelijke opbrengst voor de aandeelhouders te kunnen genereren en niet te veel druk op het verkoopproces te zetten, hebben we gekozen voor een geleidelijke verkoop van maximaal anderhalf jaar. Al met al komt de gerealiseerde opbrengst van de portefeuille inclusief de kapitaalsuitkeringen vanaf begin 2023 nu uit op circa 95% van de boekwaarde van de portefeuille ultimo 2022.

Kapitaalsuitkering

Sinds de aankondiging van de afwikkeling van het fonds, heeft NBZ vier kapitaalsuitkeringen gedaan, februari 2023, juli 2023, september 2023 en februari 2024 van in totaal EUR 6,20 per aandeel. Het is thans de verwachting dat NBZ in het september 2024 een slotuitkering van rond de EUR 1,00 per aandeel zal doen.

Intrinsieke waarde

De intrinsieke waarde van NBZ bedraagt USD 2,84 per aandeel per 31 december 2023. Bij een dollarkoers van 1,1036 is dit EUR 2,58 per aandeel.

<i>bedragen in USD</i>	2023	2022
Eigen vermogen (x 1.000 USD)	2.835	9.368
Aantal uitstaande aandelen	996.671	996.671
Intrinsieke waarde per aandeel (USD)	2,84	9,40
Koers 1 EUR = USD	1,1036	1,0647
Intrinsieke waarde per aandeel (EUR)	2,58	8,83

Geconsolideerde balans

Verkorte geconsolideerde balans

Bedragen x USD 1.000

31-12-2023

31-12-2022

Activa

Participaties in schepen	1.722	8.336
Overige kortlopende vorderingen	315	44
Liquide middelen	1.322	1.539
	<u>3.359</u>	<u>9.919</u>

Passiva

Groepsvermogen	2.835	9.368
Kortlopende schulden	524	551
	<u>3.359</u>	<u>9.919</u>

Geconsolideerde resultatenrekening

Bedragen x USD 1.000

	2023	2022
Opbrengsten		
Overige opbrengsten	7	11
	<hr/>	<hr/>
	7	11
Waardeverandering North Sea Gas AS	-28	1
Waardeverandering Parchem III		1
Waardeverandering UACC Bergshav II DIS	11	291
Waardeverandering BrasGas IS	-74	112
Waardeverandering Super Greenship BV	-37	306
Waardeverandering Forest Wave Navigation	-316	1.083
Waardeverandering Partankers XVII IS	42	164
Waardeverandering Nordic Handysize III AS	-9	166
Waardeverandering Thor Dahl Shipping AS	34	-46
Waardeverandering RF Tanker AS	210	49
Waardeverandering Momentum	-348	878
Waardeverandering United Overseas	43	15
	<hr/>	<hr/>
	-472	3.020
Overige resultaten		
Transactie- en beleggingskosten	-101	-68
Valutare resultaten	-99	-49
Rentelasten	1	5
	<hr/>	<hr/>
	-199	-112
Bedrijfskosten		
Beheervergoeding	-152	-396
Kosten feederfondsen	-	-
Overige bedrijfskosten	-537	-323
	<hr/>	<hr/>
	-688	-719
Resultaat voor belastingen		
	<hr/>	<hr/>
	-1.353	2.200
Belastingen	-	-
	<hr/>	<hr/>
Totaalresultaat geconsolideerd na belasting	<hr/> -1.353	<hr/> 2.200

Toelichtingen

Algemeen

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

Grondslagen voor waardering van activa en passiva en bepaling van het resultaat

De grondslagen die worden gebruikt voor de waardering van activa en passiva en de bepaling van het resultaat zijn consistent met de grondslagen die zijn gebruikt bij de voorbereiding van de financiële informatie per 31 december 2022.

Toelichting balans en resultaten

Beleggingen

Diverse investeringen zijn verkocht t.a.v. de liquidatieprocedure.

Eigen vermogen

De mutaties in het vermogen betreffen terugbetaling van kapitaal en resultaat boekjaar.

Overige bedrijfskosten

De overige bedrijfskosten betreffen beheerkosten, AFM, administratieve kosten en kosten t.b.v. notering aan de Euronext.

Gebeurtenissen na balansdatum

In januari heeft NBZ haar 15% belang in het multipurpose (MPP) schip MS Momentum voor USD 960.000 verkocht. In januari zijn eveneens de belangen in de motorschepen, FWN Splendide, FWN Bonafide, FWN Rapide en FWN Solide verkocht voor USD 708.000. In de loop van februari is het MS Thorswind verkocht. Als boven beschreven bij het afwikkelingsproces, laat de juridische afhandeling nog op zich wachten.

Op 16 februari heeft een terugbetaling van kapitaal van EUR 1,30 per aandeel (ca. USD 1,41 mln) plaatsgevonden.

NBZ schat de liquidatie-uitkering aan de aandeelhouders op dit moment in op totaal ongeveer EUR 1,00 per aandeel. Hierbij dient nadrukkelijk te worden opgemerkt, dat dit een inschatting betreft.

Op bovenstaande rapportage is geen accountantscontrole toegepast.

Amsterdam, 3 april 2024

Annexum Beheer B.V.