

NBZ

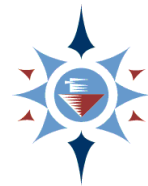
Algemene Vergadering van Aandeelhouders

25 juni 2024





Verslag van de Beheerder en de Raad van Commissarissen



Besluit tot ontbinding

- ▶ **14 december 2022: besluit van de directie onder goedkeuring van de raad van commissarissen om tot afwikkeling van het fonds over te gaan**
- ▶ **14 februari 2023: informatieavond voor de aandeelhouders waarbij toelichting op dit besluit werd gegeven**
- ▶ **25 juni 2024: Algemene Vergadering van Aandeelhouders waarbij het voorstel tot ontbinding in stemming wordt gebracht (agendapunt 6)**



Verkoopproces

- ▶ **Doelstelling: hoogste opbrengst voor aandeelhouders**
- ▶ **Geleidelijke verkoop: intern afgesproken periode van 1,5 jaar waarbinnen de participaties verkocht zouden worden**
- ▶ **Afwikkelingsproces:**
 - **Verkoop participaties; kopers medeaandeelhouders en derden**
 - **Klein deel natuurlijk verloop (einde contract, verkoop schip)**

Terugblik verkoopproces:

- **Tankermarkt trok aan, daarvan geprofiteerd**
- **Droge ladingmarkt zakte wat weg. Timing verkoop deels succesvol**
- **Containermarkt viel terug, maar slechts klein restant in portefeuille. Winsten al genomen gedurende periode 2021-2023**



Resultaat Verkoopproces

Investering	Balanswaarde Ultimo 2022	Verkoop opbrengst	Uitkeringen 2023-2024	Gerealiseerd
Eagle (UACC Bergshav)	837.000	838.000	10.000	848.000
AS Elenia (Nordic Handysize)	323.000	294.000	22.000	316.000
Harrier, Osprey (Super Greenship)	948.000	800.000	111.000	911.000
Oslo, Sparta (United Overseas)	615.000	623.000	20.000	643.000
Arctic, Antarctic (Partankers XVII)	620.000	551.000	97.000	648.000
Ozden, Azra (RF Tankers)	420.000	624.000		624.000
6 LPG tankers (B-Gas)	409.000	362.000	11.000	373.000
Kempton (Brasgas)	810.000	670.000	49.000	719.000
4 MPP schepen (Forest Wave)	1.739.000	708.000	763.000	1.471.000
Momentum (Momentum)	1.178.000	960.000		960.000
Thorswind, Thorstar(Thor Dahl) *	437.000	46.000	417.000	463.000
Totaal gerealiseerd per juni 2024	8.336.000	6.476.000	1.500.000	7.976.000

* verkoopopbrengst Thor Dahl onder voorbehoud



Vergoedingen

Vergoedingen verband houdend met de liquidatie zijn vastgesteld op de algemene vergadering van aandeelhouders van 2021, 2022 en 2023

- **Vaste vergoeding aan management: EURO 150.000 bij ontbinding**
- **Variabele vergoeding van 15% van verschil tussen 75% van de laatst gerapporteerde waarde van de investeringen (ult. 2022) en de gerealiseerde netto opbrengst van de investeringen. Bij de 'gerealiseerde opbrengst' worden de uitkeringen uit investeringen opgeteld en worden de operationele fondskosten (excl. liquidatiekosten) vanaf 1/1/2024 daarvan afgetrokken. De hoogte van deze variabele vergoeding bedraagt USD 232.107 onder voorbehoud betreffende de uiteindelijke opbrengst van het Thor Dahl belang en de hoogte van de operationele kosten over 2024.**



Geconsolideerde resultaten rekening en balans

▶ Geconsolideerde resultaten rekening 1/1/2023 - 31/3/2024 (USD):

- Opbrengsten:	- 479.000
- Overige resultaten:	- 258.000
- Bedrijfskosten:	- <u>728.000</u>
Resultaat na belastingen:	- 1.465.000

▶ Geconsolideerde balans per 31/3/2024:

- Participaties in schepen:	46.000
- Kortlopende vorderingen:	250.000
- Liquide middelen:	<u>1.548.000</u>
Totale activa:	1.844.000
Groepsvermogen:	1.358.000
Kortlopende schulden:	<u>486.000</u>
Totale passiva:	1.844.000



Controle op verkoopproces en administratie

- ▶ **Controle op verkoopproces door Adrem Shipbrokers**
 - **Bij elke verkoop is gecontroleerd of er in redelijkheid tot een verkoopbeslissing is gekomen.**
 - **Controle op correspondentie met kopers, op verkoopcommissies en op interne procedures.**
- ▶ **Controle door Van der Veen & Kromhout (accountants en adviseurs) op financiële administratie en vergoedingen aan management en rvc**
 - **Controle financiële administratie over de periode 1/1/23 tot 15/4/2024. Over de periode daarna tot de ontbinding stelt de beheerder een overzicht op dat ter goedkeuring aan de rvc wordt voorgelegd. Dit overzicht ligt ook ter inzage voor de aandeelhouders.**
 - **Controle op vaststelling van de vaste en resultaat gerelateerde vergoedingen aan management en raad van commissarissen.**



Slotuitkering

- Rond de tweede helft van september 2024 zal er een slotuitkering aan aandeelhouders worden gedaan. Onderstaand wordt een ge-update schatting (in USD) gegeven van de hoogte van deze uitkering:

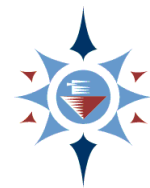
- Bankstand per 18/6/2024:	1.158.000
- Thor Dahl/North Sea Gas:	144.000
- Operationele kosten:	30.000 -/-
- Liquidatiekosten:	159.000 -/-
- Onvoorzien:	46.000 -/-
Geschatte uitkering:	1.067.000
USD/aandeel:	1,07
EURO/aandeel:	1,00

(Aan bovenvermelde schatting kunnen geen rechten worden ontleend)



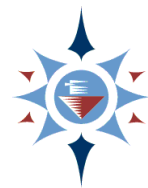
Agenda AVA 25 juni 2024

- ▶ 1. Opening
- ▶ 2. Notulen AVA van 15 juni 2023
- ▶ 3. Verslag van de Raad van Commissarissen en de Beheerder
- ▶ **4. Decharge Annexum Beheer BV en Raad van Commissarissen**
- ▶ 5. Mededelingen directie
- ▶ 6. Besluit tot ontbinding en aanwijzing bewaarder
- ▶ 7. Herbenoeming van de voorzitter van de Raad van Commissarissen (Bote de Vries) en een van de twee leden (Robert Verburgt)
- ▶ 8. Rondvraag
- ▶ 9. Sluiting



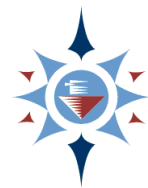
Agenda AVA 25 juni 2024

- ▶ 1. Opening
- ▶ 2. Notulen AVA van 15 juni 2023
- ▶ 3. Verslag van de Raad van Commissarissen en de Beheerder
- ▶ 4. Decharge Annexum Beheer BV en Raad van Commissarissen
- ▶ **5. Mededelingen directie**
- ▶ 6. Besluit tot ontbinding en aanwijzing bewaarder
- ▶ 7. Herbenoeming van de voorzitter van de Raad van Commissarissen (Bote de Vries) en een van de twee leden (Robert Verburgt)
- ▶ 8. Rondvraag
- ▶ 9. Sluiting



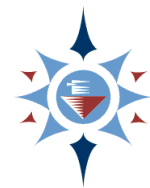
Agenda AVA 25 juni 2024

- ▶ 1. Opening
- ▶ 2. Notulen AVA van 15 juni 2023
- ▶ 3. Verslag van de Raad van Commissarissen en de Beheerder
- ▶ 4. Decharge Annexum Beheer BV en Raad van Commissarissen
- ▶ 5. Mededelingen directie
- ▶ **6. Besluit tot ontbinding en aanwijzing bewaarder**
- ▶ 7. Herbenoeming van de voorzitter van de Raad van Commissarissen (Bote de Vries) en een van de twee leden (Robert Verburgt)
- ▶ 8. Rondvraag
- ▶ 9. Sluiting



Agenda AVA 25 juni 2024

- ▶ 1. Opening
- ▶ 2. Notulen AVA van 15 juni 2023
- ▶ 3. Verslag van de Raad van Commissarissen en de Beheerder
- ▶ 4. Decharge Annexum Beheer BV en Raad van Commissarissen
- ▶ 5. Mededelingen directie
- ▶ 6. Besluit tot ontbinding en aanwijzing bewaarder
- ▶ **7. Herbenoeming van de voorzitter van de Raad van Commissarissen (Bote de Vries) en een van de twee leden (Robert Verburgt)**
- ▶ 8. Rondvraag
- ▶ 9. Sluiting



Herbenoeming Bote de Vries als voorzitter en Robert Verburgt als lid van de RvC

- ▶ **Bote de Vries is lid van de Raad van Commissarissen sinds 2006 en is voorzitter sinds 2014. In 2018 is hij herbenoemd voor een periode van 4 jaar en vervolgens in 2022 en 2023 beide keren voor een periode van 1 jaar, waarmee zijn huidige benoemingstermijn nu afloopt. Tegen de achtergrond van de afwikkeling van het fonds, wordt aan de AvA voorgesteld om de heer Bote de Vries te herbenoemen tot het moment dat het vermogen is vereffend.**
- ▶ **Robert Verburgt werd in 2020 voor een periode van 4 jaar benoemd als lid van de raad van commissarissen. Tegen de achtergrond van de afwikkeling van het fonds, wordt aan de AvA voorgesteld om de heer Robert Verburgt te herbenoemen tot het moment dat het vermogen is vereffend.**



Agenda AVA 25 juni 2024

- ▶ 1. Opening
- ▶ 2. Notulen AVA van 15 juni 2023
- ▶ 3. Verslag van de Raad van Commissarissen en de Beheerder
- ▶ 4. Decharge Annexum Beheer BV en Raad van Commissarissen
- ▶ 5. Mededelingen directie
- ▶ 6. Besluit tot ontbinding en aanwijzing bewaarder
- ▶ 7. Herbenoeming voor de voorzitter van de Raad van Commissarissen (Bote de Vries) en een van de twee leden (Robert Verburgt)
- ▶ **8. Rondvraag**
- ▶ **9. Sluiting**

