

NEDERLANDSE BELEGGINGSMATSCHAPPIJ VOOR ZEESCHEPEN BV

NBZ gaat naar de beurs

NBZ wil nog dit jaar naar de beurs. De raad van commissarissen heeft een voorstel hiertoe van de directie goedgekeurd. De planning is erop gericht dat NBZ in november van dit jaar een officiële beursnotering krijgt.

De belangrijkste overweging om naar de beurs te gaan is dat NBZ als beursgenoteerd fonds meer kapitaal kan ophalen. Een officiële beursnotering zet NBZ op een hoger niveau, geeft het fonds meer aanzien en zorgt vooral voor een grotere verhandelbaarheid van de aandelen. Hierdoor wordt NBZ als beleggingsfonds ook interessant voor vermogensbeheerders.

NBZ wil met het extra geld dat dankzij een beursgang moet kunnen worden opgehaald, nieuwe financieringen en/of investeringen afsluiten. Deze zullen de resultaten van NBZ doen toenemen, terwijl ook de risico's nog beter beheersbaar zullen zijn. Op dit moment kunnen kansrijke financieringen worden gedaan in de scheepvaartmarkt. Er is grote behoefte aan kapitaal, ook in die deelmarkten waarop NBZ nog niet actief is. Zo kan een nog grotere spreiding worden bereikt, waardoor de risico's voor de beleggers in NBZ kunnen dalen.

Voor aandeelhouders NBZ verandert er weinig

Voor de bestaande aandeelhouders van NBZ verandert er wezenlijk niet zo veel. De handelsprocedure blijft gelijk, met dit verschil dat er nu vaker (elke dag of elke week, dat moet nog worden besloten) in het fonds kan worden gehandeld en het via de beurs gebeurt in plaats van via NBZ. Al het andere blijft vrijwel zoals het was.

- NBZ blijft een open-end beleggingsfonds.
- De koers blijft direct afgeleid van de intrinsieke waarde en wordt vastgesteld door NBZ.
- De koers wordt uitdrukkelijk niet bepaald door vraag en aanbod, zoals bij de meeste beursgenoteerde aandelen.

De kosten van de beursgang zullen relatief laag zijn omdat NBZ vanaf de oprichting voldoet aan de belangrijkste rapporteringseisen en andere verplichtingen van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en De Nederlandsche Bank (DNB). NBZ verwacht dat dankzij de beursgang de emissiekosten voor het aantrekken van nieuw kapitaal zullen dalen.

BAVA 20 september

Dinsdag 20 september zal op een Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders de beursgang worden toegelicht en besproken. Op de BAVA zal de aandeelhouders worden gevraagd in te stemmen met een statutenwijziging, waarbij NBZ als besloten vennootschap (BV) wordt omgevormd in een naamloze vennootschap (NV). De agenda van deze extra aandeelhoudersvergadering ontvangen de aandeelhouders eind augustus.

Resultaten tweede kwartaal

Waar de overige schepen conform onze verwachtingen presteren, zijn de problemen bij de Rayben Star en Star 1 het afgelopen kwartaal niet opgelost. Wat de Star 1 betreft, is besloten een tweede voorziening te nemen. Hoewel de chemiemarkt, zij het voorzichtig, opkrabbelt en de Star 1 een goed resultaat zou moeten kunnen behalen, lukt dit nauwelijks omdat het schip slecht wordt gemanaged.

Dit is een gevolg van een vertroebelde verstandhouding tussen de 1^e hypotheekhouder, de Norddeutsche Landesbank, en de reder. NBZ kan als 2^e hypotheekhouder daarop weinig invloed uitoefenen, zo is inmiddels gebleken. Er zijn diverse voorstellen gedaan, maar zonder enig resultaat.

Dit heeft de directie en raad van commissarissen doen besluiten een voorziening op de Star 1 te nemen van USD 1 miljoen (op een lening van USD 3 miljoen). Reeds eerder, in het derde kwartaal van 2010, werd op de Star 1 een voorziening getroffen van USD 300.000.

Kwartaalbericht

2^e kwartaal 2011



De beheerder NBZ Management BV is geregistreerd bij de AFM



Koers daalt met 5,5%

Zoals eerdere voorzieningen komt ook deze ten laste van de uitgiftekoers. Zij komt niet in mindering op het dividend. Het ten laste brengen van de koers betekent een daling van per saldo zo'n USD 243,09. Dit is 5,55% van de koers.

Het moeten nemen van een voorziening vindt NBZ buitengewoon vervelend, Maar hoe onaangenaam het ook is, het demonstreert wel dat de beleggingsfilosofie van NBZ werkt. Dankzij de spreiding heeft deze voorziening een beperkt effect op het fonds als geheel.

<i>bedragen in USD</i>	2 ^e kwartaal 2011	1 ^e kwartaal 2011
Eigen vermogen	14.081	14.806
Aantal uitstaande participaties	3.406	3.359
Intrinsieke waarde per participatie	4134,06	4.407,90
Interim-dividend	- 80	- 80
Uitgiftekoers	4.054,06	4.327,90

Dividend blijft gehandhaafd op usd 80 per participatie

Het interim-dividend over het derde kwartaal 2011, dat begin juli is uitgekeerd, bleef gehandhaafd op USD 80 per participatie, overeenkomend met ruim 7% dividendrendement. Voor de bepaling van de uitgiftekoers ultimo juni 2011 wordt de intrinsieke waarde per participatie verminderd met het uitgekeerde interim-dividend.

Vooruitzichten

NBZ wist gedurende een lange periode de crisis vóór te blijven. Uiteindelijk is zij hierin toch niet helemaal geslaagd. Vooral de langdurige moeilijke periode in de droge ladingmarkt, en in mindere mate de chemiemarkt, speelt het fonds nu parten. Gelukkig zijn er tekenen die wijzen op herstel. Voor de goed draaiende gasmarkt, waar 40% van onze winst wordt gegenereerd, zijn de vooruitzichten positief.

De diverse scheepvaartmarkten blijven grote behoefte houden aan risicokapitaal. In dat licht is het uitermate belangrijk dat NBZ nieuw kapitaal weet aan te trekken. Scheepvaart is een cyclische industrie. Waar de voorgaande financieringen en investeringen werden gedaan in een hoge markt, en nu de gehele rit naar beneden hebben meegemaakt, worden nieuwe financieringen en/of investeringen gedaan in een lage markt, waarvan mag worden verondersteld dat zij zal aantrekken. Het nog dit jaar kunnen afsluiten van één of twee nieuwe deals zal direct positief bijdragen aan het resultaat. Tegelijkertijd zal een verdere spreiding over meer markten en meer schepen het fonds nog minder gevoelig maken voor schommelingen in de markten waarop wordt geopereerd.

Barendrecht, 26 juli 2011

