

Kwartaalbericht 1e kwartaal 2015

Resultaten 1^e kwartaal

NBZ heeft over het 1^e kwartaal winst gemaakt en de cashflow is positief. De *Michelle*, *Venere* en *Svetlana* hebben conform prognose gepresteerd, waardoor het fonds winstgevend is. Het management heeft derhalve eind maart besloten de oude traditie van het betalen van kwartaaldividend te hervatten.

Marktomstandigheden

De markt voor zeeschepen blijft nog in moeilijk vaarwater. Het herstel van de wereldeconomie zal langzaam haar vruchten gaan afwerpen, waarbij NBZ goede kansen ziet voor de toekomst.

Banken geven nog steeds de voorkeur aan het financieren van nieuwe schepen in plaats van bestaande schepen. NBZ focust zich op de bestaande schepen, waarbij zij in de huidige markt aantrekkelijke voorwaarden verwacht te kunnen bedingen.

Investerings

Gedurende het 1^e kwartaal zijn er geen mutaties geweest in de beleggingsportefeuille van NBZ.

In april is echter de *ms Venere* na 5 jaar succesvol terugverkocht aan haar huurder c.q. de oorspronkelijke eigenaar rederij De Poli Tankers uit Barendrecht. Met de opbrengst zijn leningen afgelost en is meer geld in kas om verdere investeringen te kunnen doen.

Het fonds heeft daarnaast na lang onderhandelen in april een bedrag van US\$ 350.000 ontvangen op de investering in de *Star 1*, een lening aan een chemicaliëntanker die in 2013 door NBZ volledig was afgeschreven. Hiermee is dit dossier afgesloten.

Intrinsieke Waarde

De intrinsieke waarde bedraagt USD 10,77 per ultimo maart. Bij een dollarkoers van 1,0738 is dit EUR 10,03.

<i>bedragen in USD</i>	1e kwartaal 2015	4e kwartaal 2014
Eigen vermogen (x 1.000 USD)	4.906	4.853
Aantal uitstaande aandelen	455.676	455.676
Intrinsieke waarde per aandeel (USD)	10,77	10,65

Vooruitzichten

Dankzij de prestaties van de huidige investeringen en succesvolle verkoop verbeteren de resultaten van het fonds. NBZ is nu op zoek naar nieuwe investeringsmogelijkheden om het fonds uit te breiden.

Verkorte geconsolideerde balans

Bedragen x USD 1.000

31-03-2015 31-12-2014

Activa

Beleggingen in leningen	1.096	1.119
Beleggingen in joint ventures	1.121	1.181
Kortlopende vorderingen	11.941	12.365
Liquide middelen	637	414
	<u>14.795</u>	<u>15.079</u>

Passiva

Eigen vermogen	4.906	4.853
Latente belastingverplichtingen	-	64
Kortlopende schulden	9.889	10.162
	<u>14.795</u>	<u>15.079</u>

Geconsolideerde resultaten 1^e kwartaal 2015

Bedragen x USD 1.000

1^e kwartaal 2015

2014

Exploitatie NBZ Cyprus

Resultaat voor belastingen Michelle	14	192
Overheadkosten NBZ Cyprus	-3	-20
Vennootschapsbelasting	12	-4
Totaal resultaat na belastingen NBZ Cyprus	<u>23</u>	<u>168</u>

Exploitatie Nederlandse NBZ-vennootschappen

Resultaat voor belastingen Venere	84	-241
Resultaat voor belastingen Svetlana	40	75
Interest leningen Ithaca Holding	-52	-210
Management fee NBZ-Management	-48	-221
Valutare resultaat	-2	-4
Operationele kosten	-	-18
Marketing- en advieskosten	-12	-43
Kosten herstructurering	-	-80
Overheadkosten NBZ N.V.	-32	-196
Vennootschapsbelasting NBZ N.V. latent	52	-1.500
Totaal resultaat Nederlandse NBZ-vennootschappen	<u>30</u>	<u>-2.438</u>

Totaalresultaat geconsolideerd na belasting

	<u>53</u>	<u>-2.270</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 2014.

Toelichting balans en resultaten

Beleggingen

In het eerste kwartaal hebben geen investeringen plaatsgevonden.

Kortlopende vorderingen

Onder de kortlopende vorderingen is de boekwaarde (USD 11,8 miljoen) van de belegging in MT Venere opgenomen. Door verkoop van dit schip in april is deze vordering geheel gerealiseerd.

Eigen vermogen

De mutatie in het eigen vermogen betreft het eerste kwartaalresultaat.

Kortlopende schulden

Onder de kortlopende schulden is onder meer de kortlopende leningen van DVB-bank en Ithaca Holding opgenomen. Beide leningen zijn uit de opbrengst van de verkoop van de MT Venere in april afgelost.

Overheadkosten

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

Gebeurtenissen na balansdatum

Op 10 april 2015 heeft NBZ gebruik gemaakt van haar recht de MT Venere te verkopen aan de huurder voor het afgesproken bedrag (put-optie) van USD 11.800.000.

Het ontvangen bedrag is gebruikt om de leningen van de DVB-bank en Ithaca Holding af te lossen.

Op 21 april 2015 is een bedrag van USD 350.000 ontvangen op de investering in de Star 1, een lening die in 2013 volledig was afgeschreven.

Op bovengenoemde rapportage is geen accountantscontrole toegepast.

Rhoon, 4 mei 2015
NBZ-Management BV

