



OPROEP AVA 9 juni 2022

ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

Amsterdam, 27 april 2022 - Aandeelhouders en participanten van de naamloze vennootschap Nederlandse Beleggingsmaatschappij voor Zeeschepen (NBZ) worden opgeroepen tot het bijwonen van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders, te houden op donderdag 9 juni 2022 om 20.00 uur, in Hotel Theater Figi, Het Rond 2, 3701 HS Zeist.

De vergaderstukken (o.a. het jaarverslag 2021) en de agenda zijn vanaf heden beschikbaar via de [NBZ-website](#) (onder de kop 'Aandeelhouders').

Tevens liggen deze stukken vanaf heden tot na afloop van de vergadering tijdens kantooruren ter inzage ten kantore van NBZ (p/a Annexum Beheer BV, Strawinskylaan 485, 1077 XX Amsterdam, telefoon 020-5720101) en zijn aldaar en bij ING Bank N.V. (Foppingadreef 7, 1102 BD Amsterdam Zuidoost, The Netherlands, Locatiecode TRC 02.039, telefoon 020-5762716, [e-mail iss.pas@ing.com](mailto:iss.pas@ing.com)) kosteloos te verkrijgen.

Agenda

1. Opening
2. Goedkeuring notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 10 juni 2021
3. Verslag van de raad van commissarissen over 2021
4. Verslag van de beheerder over 2021
5. a. Vaststellen jaarrekening 2021 NBZ NV
b. Vergoeding aan de directie over boekjaar 2021
6. Decharge van Annexum Beheer BV en raad van commissarissen
7. Mededelingen directie over het lopende boekjaar
8. Toekomst van NBZ
9. Aanpassing beheerovereenkomst
10. Herbenoeming voorzitter van de Raad van Commissarissen
11. Rondvraag
12. Sluiting

Registratie

Op grond van het Nederlandse recht gelden voor deze vergadering als stem- en vergadergerechtigden degenen die op 12 mei 2022, na verwerking van alle bij- en afschrijvingen per die datum – 'het Registratietijdstip' – zijn ingeschreven in een aangewezen (deel)register. Als (deel)register zijn aangewezen de administraties van het bij

het Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V. ('Euroclear Nederland') aangesloten instellingen in de zin van de Wet Giraal Effectenverkeer.

Voor houders van participaties is als (deel)register aangewezen het participantenregister van NBZ.

Aanmelding

1) Aandeelhouders van girale aandelen die de vergadering willen bijwonen, kunnen zich uiterlijk tot en met 2 juni 2022 aanmelden bij hun bank of commissionair.

Voor houders van girale aandelen moeten intermediairs bij aanmelding uiterlijk op 2 juni 2022 aan ING Bank N.V. een elektronische verklaring verstrekken, waarin is opgenomen het aantal aandelen dat door de betreffende houder op het Registratietijdstip werd gehouden. Bij de aanmelding wordt de intermediairs verzocht de volledige adresgegevens van de betreffende houders te vermelden teneinde een efficiënte controle te kunnen doen van het aandeelhouderschap op het Registratietijdstip. Via hun bank krijgen aandeelhouders een registratiebewijs dat tevens geldt als toegangsbewijs voor de vergadering.

2) Houders van participaties die de vergadering willen bijwonen, kunnen zich vanaf 27 april 2022 tot en met uiterlijk 2 juni 2022 aanmelden (1) per e-mail (info@annexum.nl) of (2) per brief naar NBZ, p/a Annexum Beheer BV, Postbus 79032, 1070 NB Amsterdam.

Om in deze vergadering stemrecht te kunnen uitoefenen op de door de Stichting Beleggingsrekeningen NBZ gehouden aandelen, wordt aan die participanten die zich voor deze vergadering hebben opgegeven, een volmacht verstrekt.

Volmachten

De stem- en vergaderrechten kunnen worden uitgeoefend door een schriftelijk gevolmachtigde. Volmachtformulieren zijn kosteloos verkrijgbaar ten kantore van NBZ NV en via de [NBZ-website](#). Deze schriftelijke volmacht moet uiterlijk 2 juni 2022 door de directie zijn ontvangen. De gevolmachtigde moet het registratiebewijs en een kopie van de volmacht vóór aanvang van de vergadering inleveren bij de inschrijfbalie.

Toegang en legitimatie

Vergadergerechtigden kan worden verzocht zich voorafgaand aan toelating tot de vergadering te legitimeren en derhalve wordt verzocht een geldig legitimatiebewijs (zoals paspoort of rijbewijs) mee te nemen.

Toelichting op Vergoeding aan de directie over boekjaar 2021 (agendapunt 5b)

De directie en Raad van Commissarissen werken aan een resultaats-gerelateerde vergoedingsregeling waarbij naast de rendementsdoelstelling de groei van het fonds centraal staat. Over het jaar 2021 wordt hierbij voorgesteld de directie de volgende vergoedingen toe te kennen, waarbij 1 jaar lock-up zal gelden:

- 12.500 aandelen NBZ aan Focko Nauta
- 5.000 aandelen NBZ aan Huib Boissevain
- 5.000 aandelen NBZ aan Martijn Steenhuis

Toelichting op Toekomst van NBZ (agendapunt 8)

In de BAVA van oktober 2019 is een strategie gepresenteerd en is besproken een evaluatie te hebben in de AVA 2022. In hoofdzaak liggen twee keuzes voor, te weten:

- doorgaan
- liquideren

Thans lopen er gesprekken over substantiële groeimogelijkheden, waarvan vanwege het vertrouwelijke karakter nu nog geen mededelingen kunnen worden gedaan. Mochten er ontwikkelingen zijn op het vlak van voortgang of vertrouwelijkheid, dan zult u uiteraard voorafgaande aan de vergadering nadere informatie ontvangen.

Op grond van voorgaande, in combinatie met de huidige performance, stelt de directie voor door te gaan en volgend jaar, of zoveel eerder als relevant, wederom met de aandeelhouders te evalueren.

Toelichting op Aanpassing beheerovereenkomst (agendapunt 9)

De huidige overeenkomst tussen NBZ en Annexum dateert uit 2017. Op de BAVA van 2019 is afgesproken dat er in 2022 een evaluatie komt. In dit licht is het een goed moment om de huidige overeenkomst tegen het licht te houden en aan de ontwikkelingen aan te passen. In het eerste kwartaal van 2022 hebben gesprekken plaatsgevonden tussen Annexum, FinShip en Toutatis enerzijds en de RvC anderzijds over aanpassingen van de bestaande overeenkomsten. Hieruit vloeien de volgende wijzigingsvoorstellen voort:

Beheervergoeding

Sinds jaar en dag heeft de beheerder zeer verlieslatend haar diensten geleverd aan NBZ. Ook FinShip en Toutatis werken tegen zeer geringe vergoedingen, ver onder marktconform. Bij het aangaan van de overeenkomst was de veronderstelling dat er sneller groei gerealiseerd kon worden en dat aldus ook een hogere vergoeding zou ontstaan. De groei zou mogelijk maken hogere vergoedingen te betalen was de gedachte. Zonder groei zou het rendement op de portefeuille dat niet redelijkerwijze kunnen dragen. De performance van de portefeuille is inmiddels echter zodanig dat dit argument geen opgeld meer doet.

Het uitgangspunt dat thans onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is overeengekomen, is dat de Management fee van

Annexum blijft staan op 2% van de portefeuille, met echter een minimum van EUR 52.500 (was EUR 35.000). Ook de vaste vergoedingen voor FinShip, EUR 60.000 (was ca. EUR 55.000, verdeeld over een bedrag via de beheerder en een bedrag rechtstreeks aan NBZ) en Toutatis EUR 18.000 (was ca. EUR 12.000) worden verhoogd. Hiermee groeien de vergoedingen langzaam maar zeker richting een marktconforme niveau.

Vereffeningvergoeding

Uitgangspunt dat thans onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is overeengekomen, is een vereffeningvergoeding af te spreken voor het geval de het besluit tot liquidatie wordt genomen en de portefeuille te gelde zal worden gemaakt. De tekst is hierna weergegeven.

Bij beëindiging van de beheerovereenkomst naar aanleiding van een besluit door NBZ om over te gaan tot vereffening van het vermogen zullen afspraken met de beheerder worden gemaakt over een mogelijke vergoeding dienaangaande. Daarnaast heeft de Beheerder alsdan recht op een variabele Incentive. De Incentive wordt als volgt berekend: 15% van verschil tussen '75% van de laatst gerapporteerde (en door een accountant gecontroleerde) waarde van de investeringen' en de 'gerealiseerde netto-opbrengst van de investeringen'. De Incentive is ten minste nihil.

Daarnaast blijft de Beheerder recht hebben op een eenmalige Beëindigingsfee indien de beheerovereenkomst door NBZ wordt beëindigd door opzegging.

Aan de vergadering wordt voorgesteld om in te stemmen met het aangaan van een addendum op de bestaande beheerovereenkomst waarin de twee bovengenoemde punten zijn verwerkt.

Toelichting op Herbenoeming voorzitter van de Raad van Commissarissen (agendapunt 10)

De huidige voorzitter van de Raad van Commissarissen van NBZ, de heer Bote de Vries, is benoemd als lid en in 2006 later als voorzitter in 2014. In 2018 is hij herbenoemd voor een periode van 4 jaar, waarmee zijn huidige benoemingstermijn nu afloopt. Vanwege de huidige bezetting van de Raad met relatief nieuwe leden, wordt aan de AvA voorgesteld om de heer Bote de Vries te herbenoemen voor de periode van 1 jaar.