

Kwartaalbericht 3e kwartaal 2019

Resultaten 3^e kwartaal

NBZ laat over de eerste negen maanden van dit jaar een negatief resultaat zien van USD 30.000. Het resultaat is negatief beïnvloed doordat een deel van de emissiekosten (USD 36.000) hierin is meegenomen. De emissie zal naar verwachting in het vierde kwartaal van 2019 starten. Daarnaast zijn er eenmalige kosten met betrekking tot de liquidatie van NBZ Cyprus (USD 20.000) en drukken transactiekosten ten gevolge van de verkoop van participaties het resultaat. Aan de inkomstenkant kwamen de resultaten wat lager uit dan verwacht, met name door het uitblijven van adequate vervangende investeringen (na voornoemde verkoop van participaties). Momenteel wordt er aan een nieuwe investering gewerkt, die naar verwachting zijn beslag gaat krijgen in het vierde kwartaal.

Gedurende het derde kwartaal werd de MT Wincanton, eigendom van Australia Gas IS, verkocht. Op deze investering heeft NBZ vanaf de aankoop tot en met de verkoop meer dan 20% rendement gemaakt. Het grootste deel van dit rendement is ten bate gekomen van 2018 als gevolg van een positieve herwaardering in betreffend boekjaar. De genoten boekwinst op de verkoop in 2019 is daardoor nihil.

Marktomstandigheden

De droge ladingmarkt is recentelijk, onder invloed van onzekerheden betreffende de onderhandelingen tussen Amerika en China gedaald (Baltic Dry Index rond de 1400). Dit werkt met name door op de deep sea markt (*MS AS Elbia* en *MS AS Elenia*). De short sea markt in met name het oostelijk Middellandse Zeegebied heeft een minder goed kwartaal achter de rug (*MS Svetlana* en *MS Michelle*). De markt voor kleinere en middelgrote chemicaliën tankers (*Lesley*, *Henrietta*, *Caribe Ilse*, *Caribe Cristina*, *Caribe Maria*) blijft op een redelijk goed niveau, zeker in het Caribisch gebied waar deze schepen worden ingezet. De markt voor LPG schepen onder de 10.000 dwt in Noord West Europa is goed (*B Gas Master* en *B Gas Mariner*). Overigens geldt dat voor de meeste van onze investeringen lange termijn rompbevrachtingscontracten zijn afgesloten, waardoor de inkomende kasstroom in hoge mate voorspelbaar is en de afhankelijkheid van marktbevingen op de korte termijn beperkt.

Investeringen

NBZ heeft begin juli 2019 een belang van 7% genomen in RF Tankers AS, de eigenaar van 2 chemicaliën tankers, de MT Azra-S en de MT Ozden-S. De tankers zijn vanaf 2019 voor een periode van 2 jaar op een time charter contract verhuurd aan North Sea Tankers B.V. uit Rotterdam. De investering bedraagt USD 446.600 en het verwachte rendement bedraagt ca. 12-15%.

Dividend

Over het derde kwartaal is een dividend van USD 12 cent per aandeel uitgekeerd. Dit is op 18 november 2019 uitbetaald. Het dividend van USD 12 cent komt overeen met EUR 10,89 cent. Na inhouding van 15% dividendbelasting is netto EUR 9,26 cent uitbetaald op aandelen A en participaties A. Op de uitkering van participaties B is in verband met deelnemingsvrijstelling geen dividendbelasting ingehouden.

Kwartaalbericht 3e kwartaal 2019

Intrinsieke Waarde

De intrinsieke waarde bedraagt USD 10,43 per 30 september. Bij een dollarkoers van 1,0937 is dit EUR 9,54.

<i>bedragen in USD</i>	3e kwartaal 2019	2e kwartaal 2019
Eigen vermogen (x 1.000 USD)	4.948	5.058
Aantal uitstaande aandelen	474.426	474.426
Intrinsieke waarde per aandeel (USD)	10,43	10,66

Vooruitzichten

Na de goedkeuring van de emissie door de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders (BAVA) op 15 oktober 2019 wordt er aan gewerkt om deze emissie nog in 2019 te laten starten.

Het resultaat over 2019 zal negatief worden beïnvloed door de juridische kosten met betrekking tot het gevoerde kort geding (circa USD 67.000). Het kort geding was gestart door een aandeelhouder met als doel de BAVA van 15 oktober 2019 en daarmee de stemming over de emissie te laten verbieden. NBZ is door de rechter in het gelijk gesteld.

De vooruitzichten voor wat betreft de diverse scheepvaartmarkten zijn over het algemeen positief. De belangrijkste reden hiervoor is gelegen in het teruggelopen orderboek. Dit laatste vindt weer zijn oorsprong in de beperkte financieringsmogelijkheden vanuit de bancaire sector. Aan de vraagkant zijn er wel onzekerheden met betrekking tot de gevolgen van de Brexit en mogelijke handelsbelemmeringen.



Verkorte geconsolideerde balans

Bedragen x USD 1.000

30-09-2019 30-06-2019

Activa

Beleggingen in leningen	503	696
Participaties in schepen	3.689	3.749
Beleggingen in joint ventures	13	14
Overige kortlopende vorderingen	51	40
Liquide middelen	900	734
	<u>5.156</u>	<u>5.233</u>

Passiva

Groepsvermogen	4.948	5.058
Kortlopende schulden	208	175
	<u>5.156</u>	<u>5.233</u>

Geconsolideerde resultaten t/m 3^e kwartaal 2019

Bedragen x USD 1.000

9 maanden t/m
30 sept 2019

halfjaar t/m
30 juni 2019

Opbrengsten

Overige opbrengsten	4	3
Resultaat lening Michelle	71	52
Resultaat joint venture Svetlana	-	1
Waardeverandering Henrietta	28	19
Waardeverandering Lesley	14	9
Waardeverandering Eagle	-	-
Waardeverandering Eagle II	60	26
Waardeverandering North Sea Gas	57	46
Waardeverandering Cable Innovator	19	19
Waardeverandering Wincanton (Australian)	17	12
Waardeverandering Nordic Handysize	38	34
Waardeverandering Parchem II	41	31
Waardeverandering Thor Dahl Container	39	26
Waardeverandering RFOcean	16	-
	<u>405</u>	<u>278</u>

Overige resultaten

Transactie- en beleggingskosten	-68	-35
Valutaresultaten	-	-3
	<u>-68</u>	<u>-38</u>

Bedrijfskosten

Management fee	-199	-135
Overige bedrijfskosten	-168	-82
	<u>-367</u>	<u>-216</u>

Resultaat voor belastingen

Belastingen	-	-
	<u>-30</u>	<u>23</u>

Totaalresultaat geconsolideerd na belasting

	<u>-30</u>	<u>23</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 2018^e en het halfjaarbericht 2019.

Toelichting balans en resultaten

Beleggingen

In de verslagperiode is een investering gedaan van USD 446.000 in RF Tankers AS.

Eigen vermogen

De mutatie in het eigen vermogen betreft het resultaat van het lopende boekjaar.

Overige bedrijfskosten

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

Gebeurtenissen na balansdatum

Op 15 oktober 2019 is een bijzondere vergadering van aandeelhouders gehouden. Daarin is ingestemd met het voorstel van de directie om nieuwe aandelen te emitteren. De emissie is in omvang € 2,5 miljoen groot. De emissie is onderdeel van de groeistrategie van NBZ en deels onderschreven door Perseverance Bulk Carriers (PBC). PBC zal een 5,6% belang in Super Greenship BV inbrengen in ruil voor nieuwe aandelen ter waarde van € 1.000.000. De heer Robert Verburgt is door de aandeelhoudersvergadering benoemd als commissaris, onder voorbehoud van toetsing door de AFM.

Op 18 november 2019 is een interim-dividend van circa USD 57.000 uitbetaald.

Op bovenstaande rapportage is geen accountantscontrole toegepast.

Amsterdam, 28 november 2019

Annexum Beheer BV

