

Financiële Bijsluiter

van de

Nederlandse Beleggingsmaatschappij voor Zeeschepen BV

De Nederlandse Beleggingsmaatschappij voor Zeeschepen BV is een beleggingsinstelling in de vorm van een open-end fund.

A. Korte weergave van de beleggingsinstelling

De beheerder van de Nederlandse Beleggingsmaatschappij voor Zeeschepen BV (NBZ) is NBZ-Management BV (NBZ-Management). NBZ is een zelfstandige beleggingsinstelling. NBZ-Management is een 100%-dochter van Ithaca Holding BV.

NBZ is opgericht op 16 maart 2005 en is evenals NBZ-Management BV (beheerder) gevestigd op Oslo 13, 2993 LD Barendrecht, Nederland.

Als beleggingsmaatschappij heeft NBZ geen separate bewaarder. De externe accountant van NBZ is Mazars Paardekooper Hoffman NV te Rotterdam.

De verwachte bestaansduur van NBZ is tien jaar, tenzij de AVA van NBZ op voorstel van de directie de duur verlengt.

B. Beleggingsgegevens

Doel

Het doel van NBZ is middels het exploiteren van een vloot van meerdere schepen van verschillende typen, alle voorzien van exploitatiecontracten van minimaal drie jaar, beleggers een redelijk rendement te bieden van 7% tot 10% bij een beperkt risico.

Maatstaf

NBZ hanteert geen specifieke maatstaf om haar rendement aan te relateren.

Beleggingsbeleid

NBZ belegt uitsluitend in zeeschepen van uiteenlopende types. Daarmee hoopt zij een spreiding van de risico's teweeg te brengen. Ieder scheepstype heeft zijn eigen markt. Vrijwel alle markten zijn cyclisch en wereldwijd. Voorts tracht NBZ het exploitatierisico terug te dringen door het afsluiten van een minimaal driejarig exploitatiecontract met een betrouwbare huurder, zodat een stabiele stroom inkomsten wordt gewaarborgd. NBZ kan ook achtergestelde leningen verstrekken ter completering van een financiering van een schip. Zo mogelijk zal NBZ proberen een vaste verkoopprijs of putoptie te verkrijgen, teneinde het restwaarderisico (m.a.w. het verkoopprijs) te beperken. Het bereiken van een zo breed mogelijke spreiding over schepen en markten is de eerste prioriteit.

Waarschuwingzinnen

De waardeontwikkeling van de rechten van deelneming in de beleggingsinstelling is afhankelijk van ontwikkelingen op de kapitaal-, effecten-, valuta- en goederenmarkten. De mogelijkheid bestaat dat uw belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat uw belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat.

Financiële risico's

De grootste risico's van het beleggen in NBZ zijn debiteurenrisico (ingeval huurders van de schepen niet of slecht betalen); restwaarderisico (bij verkoop op de open markt nadat het exploitatiecontract afgelopen is); algemene scheepvaartrisico's (casco, aansprakelijkheid et cetera) en valutarisico voor de belegger (die investeert in US-dollars en derhalve dividenden en

verkoopopbrengsten in US-dollars krijgt uitgekeerd, die tegen een veelal andere koers dan die van aankoop omgeuild kunnen worden naar euro's) en in mindere mate voor het Fonds zelf. Scheepvaart is een cyclische markt, de onderliggende waarden kunnen flink bewegen. Niet altijd kan een langlopend exploitatiecontract of een putoptie daartegen beveiligen. Daarnaast kan het rendement te lijden hebben onder de overhead zolang er nog weinig schepen zijn; kan de directie minder gunstige investeringen in schepen doen dan gewenst en kan, zolang het Fonds klein is, het risico voor het rendement groter zijn dan mogelijk zou zijn geweest bij een grotere omvang en spreiding van het vermogen van de beleggingsinstelling; voorts kan het vermogen aan erosie onderhevig zijn indien dividend wordt uitgekeerd ten laste van de reserves. Het kan moeilijk zijn participaties NBZ van de hand te doen, omdat het Fonds niet op korte termijn zijn vloot van schepen met langjarige contracten kan verkopen, waardoor NBZ jaarlijks tot maximaal 10% van het aantal uitstaande participaties inkoopt. In geval van onderhandse verkoop van participaties kan het moeilijk zijn een koper te vinden. Inflatie kan de kosten opdrijven en dus het rendement bedreigen. De vigerende (fiscale) wetgeving kan tussentijds worden gewijzigd waardoor beleggers slechter uit zijn dan nu. Door deel te nemen in NBZ beperkt men zich tot uitsluitend scheepvaart. Daarbinnen kan het voorkomen dat de gewenste spreiding niet altijd gerealiseerd kan worden of blijven. Het gebruik van financiële producten ter dekking van valutarisico's kan een risico meebrengen. Voor een gedetailleerde beschrijving van de risico's, zie Hoofdstuk 13 Risicofactoren van het prospectus van NBZ.

Risico-indicator

Gelet op de uitkomst van de Guise, berekend conform het bepaalde in Bijlage 4 van de Nrfd, is het risico dat u uw geld niet (volledig) terugkrijgt op grond van het bepaalde in art. 8 lid 3 en art. 9 lid 3 van de Nrfd 'groot' te noemen.

Risico dat u uw inleg niet terugkrijgt:
bij tussentijdse beëindiging (één jaar)



bij gehele looptijd (tien jaar)



Wat kan er gebeuren in het ergste geval? Bij tussentijdse beëindiging kunt u uw inleg kwijtraken. Bij een gehele looptijd (tien jaar) kunt u uw volledige inleg kwijtraken.

Beleggingsresultaten

Omdat de beleggingsinstelling minder dan een jaar als zodanig fungeert (eerste belegging is in april 2006 aangeschaft), is in de Financiële Bijsluiter geen staafdiagram met gerealiseerde beleggingsresultaten opgenomen.

C. Bedrijfsinformatie

Belastingregime

NBZ valt onder het Nederlands fiscaal regime. Particulieren, niet zijnde aanmerkelijkbelanghouders, vallen in principe in Box III en betalen dan vermogensrendementsheffing. Bedrijven die met zeven of meer participaties deelnemen kunnen gebruikmaken van de deelnemingsvrijstelling onder de VPB. De door particulieren en bedrijven betaalde dividendbelasting kan worden verrekend met de IB- resp. VPB-aangifte. Zowel uw persoonlijke situatie als wijzigingen in de belastingregels van de lidstaat van herkomst en/of de lidstaat van ontvangst en de uitleg van deze regels kunnen een positieve of negatieve invloed hebben op uw persoonlijke fiscale positie. In geval van onduidelijkheden dient u contact op te nemen met een belastingadviseur.

Kosten

De Total Expense Ratio (TER) bedraagt voor NBZ over 2005: 14,75% en over het eerste halfjaar van 2006 3,66%. Voor de berekening van de TER over 2005 is de in de jaarrekening 2005 omschreven methodiek gevolgd. Voor de berekening van de TER over het eerste halfjaar van 2006 is uitgegaan van de som der bedrijfslasten volgens de halfjaarcijfers verminderd met de (positieve) valutaresultaten over het eerste halfjaar gedeeld door het gemiddelde van het eigen vermogen gedurende het eerste halfjaar van 2006. Dit laatste is, vanwege het ontbreken van cijfers over het eerste kwartaal van 2006, berekend als het rekenkundig gemiddelde van het eigen vermogen per 1/1/2006 en per 30/6/2006.

De intrinsieke waarde per 30 juni 2006 bedraagt USD 4.890,44. Zij is gebaseerd op de halfjaarcijfers van 2006. Waarnemingen daarvoor zijn niet relevant doordat NBZ toen nog geen investeringen had.

Een synthetische kostenratio is niet van toepassing.

De kostenstructuur op ex-antebasis: omdat de beleggingsinstelling, ondanks dat zij reeds langer dan een jaar bestaat, pas beleggingen heeft vanaf april 2006 is ervoor gekozen de kostenstructuur kwalitatief te beschrijven. Ten laste van NBZ zullen de volgende kosten komen: management fee, evt. afkoopregeling manager, kosten financiering, inkoop participaties, toezichthoudende instanties, raad van commissarissen, accountants, evt. juridische processen, oprichting en emissie, technische inspecties incl. juridische kosten van schepen die niet worden gekocht, aan- en verkoop schepen, technische inspectie, exploitatie, juridische kosten financiering en overdracht schepen, belastingen, kosten van de Feeders en de Stichting Beleggingsrekeningen NBZ bestaande uit accountantskosten, belastingen, proceskosten, oprichtingskosten

Overige kosten

Participanten betalen bij toetreding 3% van de Uitgiftekoers als emissiekosten tenzij men met vijftien participaties of meer deelneemt. Bij onderlinge verkoop betaalt zowel de koper als de verkoper 0,5% van de koopsom aan de bestuurder van de Stichting Beleggingsrekeningen NBZ, zijnde Vereenigd Trusteekantoor. In geval van inkoop door NBZ betaalt men een 2% afslag. Alle overige kosten die niet in de kostenratio zijn opgenomen, zijn nihil.

Omloopfactor

De omloopfactor (Portfolio Turnover Rate) van NBZ is niet relevant door de langetermijninvesteringen van NBZ. NBZ claimt dezelfde vrijstelling als die geldt voor beleggingsinstellingen in onroerend goed.

Retourprovisies

Bij aan- en verkoop van een schip krijgen betrokken makelaars (incl. Finship) een commissie zoals deze gebruikelijk is in de scheepvaart. Zie Hoofdstuk 7 Kosten in het Prospectus.

D. Commerciële Informatie

Overige informatie

De Uitgiftekoers wordt aan het einde van ieder kalenderkwartaal bepaald op basis van de intrinsieke waarde per participatie en op de 16^e van de eerstvolgende maand gepubliceerd op de website van NBZ. Er zijn binnen NBZ geen subfondsen. NBZ is voornemens na het einde van ieder kalenderkwartaal interim dividend uit te keren, voor het eerst in januari 2007. NBZ beoogt jaarlijks tussen de 7% en 10% dividendrendement te genereren voor de participanten. Participanten zijn vrij hun participaties op ieder moment geheel of gedeeltelijk over te dragen aan een mede-participant of aan een derde (mits geaccepteerd door de Stichting Beleggingsrekeningen NBZ) tegen een onderling te bepalen prijs en onder betaling van 0,5% van de koopprijs aan het Vereenigd Trusteekantoor (bestuurder van Stichting Beleggingsrekeningen NBZ). Eind mei van ieder jaar koopt NBZ desgewenst maximaal 10% van het aantal uitstaande participaties in tegen de Uitgiftekoers van dat moment, minus genoemde afslag van 2%. In geval van een groter aanbod dan de genoemde 10% zal worden geloot o.l.v. een notaris. Zij die uitloten mogen het volgend jaar v.w.b. de uitgelote participaties dubbel meeloten.

E. Aanvullende Informatie

Het prospectus van NBZ met bijlagen en annexen en de jaarrekening kunnen kosteloos worden opgevraagd bij NBZ, Oslo 13, 2993 LD Barendrecht, telefoon 0180-555444, telefax 0180-555475, e-mail info@nbzfonds.nl of worden aangevraagd via dan wel worden gedownload van de website www.nbzfonds.nl. Vragen kan men richten aan de medewerkers van bovenstaande nummers en uiteindelijk aan de beide directeuren mr. H.D. Tjeenk Willink en mr. P.J. Jacobs. De Autoriteit Financiële Markten is toezichthouder op deze Financiële Bijsluiter. Voor vragen kunt u de Toezichtslijn van de Autoriteit Financiële Markten bellen: 0900-5400 540 of kijken op de website www.afm.nl.

Deze Financiële Bijsluiter is geactualiseerd op 12 september 2006.

Barendrecht, 12 september 2006.