

P R O S P E C T U S

8,0% Junior Secured Bond

ms Hanze Gdansk

september 2010



Hanzevast capital



8,0% Junior Secured Bond

ms Hanze Gdansk



Dit prospectus is op 16 september 2010 gepubliceerd door Hanzevast capital nv. © Het copyright op dit prospectus berust bij Hanzevast capital nv.

Niets uit deze uitgave mag geheel of gedeeltelijk worden overgenomen of vermenigvuldigd, in welke vorm dan ook, zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van Hanzevast capital nv. Dit prospectus met de daarin vermelde informatie en berekeningen is maximaal 12 maanden na publicatie geldig. Na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te garanderen en voor zover Hanzevast capital en de Bestuurder bekend, zijn de gegevens in het prospectus in overeenstemming met de werkelijkheid en zijn er geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het prospectus zouden wijzigen.

Inhoudsopgave

1. Samenvatting	5
2. Risicofactoren	12
2.1 Risico's die verband houden met het beleggen in de Bonds	12
2.2 Risico's die verband houden met (de exploitatie van) het Schip	14
3. Over de initiatiefnemer en garantsteller van de volledige uitgifte van de Bonds	18
3.1 Hanzevast capital nv	18
3.2 Hanzevast Shipping BV	19
4. Markt	21
4.1 Inleiding	21
4.2 Ontwikkelingen wereldeconomie, zeetransport en droge bulk	21
4.3 Vloot Handysize bulkcarriers	22
4.4 Chartertarieven droge bulkcarriers	23
4.5 Chartertarieven Handysize bulkcarrier (35.000 DWT)	23
4.6 Prijzen Handysize bulkcarriers	24
4.7 Economische ontwikkelingen	25
5. Schip	26
5.1 Het Schip	26
5.2 Duurzaam ontwerp, groen paspoort	26
5.3 Verkoper en werf	27
5.4 Pool	27
5.5 Verzekeringen	28
5.6 Verkoopbeleid	28
6. Financiële uitgangspunten en prognose	29
6.1 Fondsinvestering en -financiering	29
6.2 Junior Secured Bond lening	29
6.3 Hypothecaire geldlening	29
6.4 Toelichting fondsinvestering	30
6.5 Exploitatieprognose NV	32
7. Fiscale en juridische aspecten	36
7.1 Fiscale aspecten	36
7.2 Juridische aspecten	37
7.3 Deelname in de Bond	41
8. Verklaringen	50
8.1 Onderzoeksrapport van de accountant	50
8.2 Verklaring van de Bestuurder	52
9. Inschrijven en deelnemen	54
Bijlage 1 Definities en adressen	56
Bijlage 2 Curriculum Vitae bestuurders	60
Bijlage 3 Statuten Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk NV	61
Bijlage 4 Bondvoorwaarden Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk	69
Bijlage 5 Trustakte Stichting Bondhouders Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk	74
Bijlage 6 Akte van Oprichting Stichting Bondhouders Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk	80
Bijlage 7 Organogram Hanzevast Groep	83



1. Samenvatting

Deze samenvatting dient gelezen te worden als een inleiding op het prospectus waarvan de Bijlagen 1 tot en met 7 integraal deel uit maken. Iedere beslissing van een belegger om deel te nemen in de obligatie ("Bond") moet zijn gebaseerd op de bestudering van het gehele prospectus.

Indien een vordering met betrekking tot de informatie in het prospectus bij een rechterlijke instantie aanhangig wordt gemaakt, dient de belegger die als eiser optreedt eventueel volgens de nationale wetgeving van de lidstaten de kosten voor de vertaling van het prospectus te dragen voordat de rechtsvordering wordt ingesteld. Degenen die de samenvatting, met inbegrip van een vertaling ervan, hebben ingediend en om kennisgeving ervan hebben verzocht, kunnen wettelijk aansprakelijk worden gesteld, doch enkel indien de samenvatting, wanneer zij samen met de andere delen van het prospectus wordt gelezen misleidend, onjuist of inconsistent is.

De hierna met hoofdletter aangeduide begrippen, die niet in het hoofdstuk zijn gedefinieerd, hebben de betekenis zoals opgenomen in Bijlage 1 van dit prospectus, zodat u ze eenvoudig kunt herkennen.

Propositie

De Uitgevende instelling van de Bonds is Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk NV (de "NV"). In totaal worden naar verwachting 1.144 Bonds uitgegeven. De nominale waarde van de Bond is EUR 5.000. De obligatielening ("Junior Secured Bond lening") bedraagt naar verwachting EUR 5.718.954 op basis van een EUR:USD wisselkoers van 1:1,224. Deelname is mogelijk met minimaal drie (3) Bonds, tezamen groot EUR 15.000, te vermeerderen met 3% emissiekosten. De Bonds luiden op naam. Er worden geen bewijzen van de uitgifte van Bonds uitgegeven.

De opbrengst uit de Bonds wordt aangewend ter financiering van één schip, ms Hanze Gdansk (het "Schip"). De NV investeert in de bouw en exploitatie van het Schip, uit een pool van – naar de bedoeling is – ten minste vier Handysize bulkcarriers. Ms Hanze Gdansk is het vierde schip uit de vloot en zal naar verwachting in juni 2012 worden opgeleverd ("Opleveringsdatum").

De financieringsstructuur van de NV bestaat op het Conversie Moment naast de vordering uit hoofde van de Junior Secured Bond lening uit het door de Participanten ingebrachte eigen vermogen groot EUR 9.191.176 en uit een hypothecaire geldlening groot USD 11.500.000 (EUR 9.395.425). De Junior Secured Bond lening is preferent aan alle huidige en toekomstige verplichtingen van de NV uit hoofde van het eigen vermogen en is achtergesteld ten opzichte van de hypothecaire geldlening.

Ten behoeve van de Stichting Bondhouders Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk ("Stichting Bondhouders") wordt een tweede hypotheek gevestigd. Voor de aanbidding van de Participaties is separaat een prospectus opgesteld, welke door de Autoriteit Financiële Markten (AFM) is getoetst en goedgekeurd op 5 maart 2010.

De obligatiehouder ("Bondhouder") ontvangt een jaarlijkse rente van 8,0%. Daarnaast ontvangt de Bondhouder een bereidstellingsprovisie van 3,0% voor het terbeschikking gestelde deelnamebedrag. De looptijd van de Junior Secured Bond lening is 11,5 jaar, te rekenen vanaf de Uitgiftedatum en derhalve tot 30 juni 2022. Rente- en aflossingsbetalingen vinden plaats per kwartaal achteraf. De bereidstellingsprovisie is met de eerste rentebetaling verschuldigd, drie maanden na de Opleveringsdatum. Rente- en aflossingsbetalingen en de bereidstellingsprovisie zijn preferent aan het eigen



vermogen van de NV en zijn achtergesteld op de hypothecaire geldlening.

General Partner Hanzevast Shipping 6 BV ("Bestuurder") zal voor minimaal 2,5% deelnemen in het obligatiebedrag ("Bondbedrag"), waarmee zij haar vertrouwen in de NV ondersteunt. Hanzevast capital heeft bij publicatie van dit prospectus een plaatsingsgarantie afgegeven voor de volledige uitgifte van de Bonds.

NV

De NV is opgericht voor onbepaalde duur op 13 september 2010 en is statutair gevestigd te Groningen (ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel te Groningen onder nummer 50808060). Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk NV (tevens de handelsnaam) is een naamloze vennootschap naar Nederlands recht. Zij is speciaal opgericht met het doel het Schip te exploiteren. De statuten van de NV zijn opgenomen in Bijlage 3. Enig aandeelhouder bij oprichting van de NV is Stichting Administratiekantoor Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk ("Stichting Administratiekantoor").

Stichting Bondhouders

De Bondhouders worden vertegenwoordigd door de Stichting Bondhouders. Deze Stichting is opgericht met als doel het behartigen van de belangen van de Bondhouders en het toezien op de naleving van de obligatievoorwaarden (hierna: "Bondvoorwaarden"). De Bondvoorwaarden en de statuten van de Stichting Bondhouders zijn opgenomen in respectievelijk Bijlage 4 en 6.

Rente, bereidstellingsprovisie en aflossing Bonds

De Bondhouder ontvangt een jaarlijkse rente van 8,0%. De Junior Secured Bond lening gaat rente dragen vanaf de Kielleggingsdatum over de eerste

termijnbetaling. Vanaf de Tewaterlatingsdatum draagt de Junior Secured Bond lening over de gehele Hoofdsom rente. Voor de berekening van de te vergoeden rente zal elke maand op 30 dagen worden gesteld en elk jaar op 360 dagen. De eerste rentetermijn loopt vanaf de Kielleggingsdatum tot en met drie maanden na de Opleveringsdatum en wijkt daarmee af van de overige rentetermijnen die per kwartaal achteraf verschuldigd zijn. Dat wil zeggen dat de rente wordt verschuldigd per de 30e dag van opeenvolgende tijdvakken van drie (3) maanden. Daarnaast is de rente cumulatief preferent. Dit houdt in dat voor zover de NV de rente – op grond van onvoldoende cashflow – niet kan of – op grond van de achterstellingsovereenkomst – niet mag betalen, deze zal worden bijgeschreven op de Hoofdsom. De Bondhouder ontvangt de rente over het totale bedrag van: (i) de inleg op de door hem gehouden Bonds (i.e. de initiële hoofdsom van zijn Bonds), (ii) vermeerderd met de daarover verschuldigde en bijgeschreven rente, (iii) verminderd met tussentijdse aflossingen op de inleg (inclusief uitgekeerde bijgeschreven rente) ("Hoofdsom").

Daarnaast ontvangen de Bondhouders een bereidstellingsprovisie, een éénmalige vaste totale vergoeding van 3,0% op jaarbasis voor het ter beschikking stellen van het deelnamebedrag vanaf de Uitgiftedatum tot de datum dat rente wordt berekend. De vergoeding wordt naar rato deelname en beschikkingstelling omgeslagen. De bereidstellingsprovisie is met de eerste rentebetaling verschuldigd, drie maanden na de Opleveringsdatum en is preferent aan het eigen vermogen van de NV en achtergesteld op de hypothecaire geldlening.

Aan het einde van de looptijd van de Junior Secured Bond lening zal de Hoofdsom worden afgelost tegen een aflossingskoers van 100% van



de nominale waarde. De NV kan twee maal besluiten om de looptijd van de Junior Secured Bond lening met één jaar te verlengen (zie art. 5.4 van de Bondvoorwaarden in Bijlage 4).

Geprognosticeerd is om de Junior Secured Bond lening lineair vervroegd af te lossen met 10% per jaar, te betalen per kwartaal. De aflossingskoers bedraagt 100% van het Bondbedrag. De eerste aflossing kan drie (3) maanden na de Opleveringsdatum plaatsvinden. De aflossing is per kwartaal achteraf verschuldigd. De Junior Secured Bond lening is niet tussentijds opeisbaar. Extra vervroegde aflossing van de Hoofdsom (als bedoeld in artikel 5.3. van de Bondvoorwaarden in Bijlage 4) is toegestaan vanaf het vierde jaar. Bij extra vervroegde aflossing is de Schuldenaar een éénmalige boete verschuldigd over het extra vervroegd afgeloste deel van de Hoofdsom. De boete bedraagt 5% in jaar vier, 4% in jaar vijf, 3% in jaar zes en 2% in jaar zeven over het extra vervroegd afgeloste bedrag. Vanaf het achtste jaar

is geen boete verschuldigd. De Schuldenaar kan voorts tot gehele of gedeeltelijke extra vervroegde aflossing overgaan zodra het Schip wordt verkocht (boetevrij) of een vervangende financiering wordt aangetrokken (niet boetevrij).

Deelname

Deelname is mogelijk met ten minste drie (3) Bonds van elk EUR 5.000, tezamen groot EUR 15.000, te vermeerderen met 3% emissievergoeding. Toewijzing vindt plaats op volgorde van binnenkomst van het volledig ingevulde en ondertekende inschrijfformulier. De inschrijving loopt vanaf de datum van goedkeuring van dit prospectus, 16 september 2010, en eindigt op 30 december 2010, of zoveel eerder of later dat de aanbidding is volgeplaatst ("Sluitingsdatum"). Wanneer u wilt deelnemen in de Bonds dan dient u het volledig ingevulde originele inschrijfformulier vergezeld van een eveneens volledig ingevuld beleggersprofiel en een kopie van een ten minste

Tabel 1.1 Vervalkalender NV en betalingsgerechtigheid

Vervalkalender	dec 10	jun-11	okt-11	nov-11	feb-12	mar-12	jun-12	sep-12	jun-22
Sluitingsdatum									
Conversie Moment									
Eerste termijnbetalingsdatum									
Kielleggingsdatum									
Tweede Termijnbetalingsdatum									
Tewaterlatingsdatum									
Opleveringsdatum									
Eerste betaaldatum rente, aflossing & bereidstellingsvergoeding									
Einde looptijd									//
Gerechtigdheid		0,9 jaar			0,3 jaar		10,3 jaar		
Bereidstellingsvergoeding (3,0%)		3% over € 15.000			3% over € 7.500				
Rente (8,0%)					8% over € 7.500		8% over € 15.000		
Betaling									
Bereidstellingsvergoeding (3,0%)									
Rente (8,0%)							//		



nog 3 maanden geldig legitimatiebewijs op te sturen naar Hanzevast capital. U ontvangt, indien aan u drie (3) of meerdere Bonds worden toegekend, vervolgens een deelnamebevestiging en een verzoek tot betaling van de emissiekosten van de Noord Nederlandse Trustmaatschappij BV.

Hanzevast capital behoudt zich het recht voor om inschrijfformulieren en toetreding zonder opgave van redenen te weigeren. Inschrijfformulieren die op Sluitingsdatum incompleet zijn, kunnen worden uitgesloten van deelname. Hanzevast capital behoudt zich voorts het recht voor om deelnemers uit te sluiten indien de storting van de eerste termijnbetaling respectievelijk de tweede termijnbetaling niet uiterlijk op de Eerste termijnbetalingsdatum respectievelijk de Tweede termijnbetalingsdatum is gestort op een kwaliteitsrekening van een door Hanzevast capital aan te wijzen notaris.

Risicofactoren

Aan deelname in de Bonds zijn risico's verbonden. De onderstaande risico's, die uitgebreid zijn beschreven in Hoofdstuk 2 "Risicofactoren", dienen, naast de overige informatie in het prospectus, in overweging genomen te worden bij het beoordelen van een belegging in de Bonds. Deze risico's kunnen invloed hebben op de financiële situatie van de NV en haar mogelijkheden om aan de rente- en aflossingsverplichtingen te kunnen voldoen. In het ongunstigste geval leidt dit tot verlies van uw inleg.

- **Rente- en aflossingsbetalingsrisico**
Een tegenvallende exploitatie van het Schip kan ervoor zorgen dat de financiële positie van de NV niet toereikend is om aan de betalingsverplichtingen te voldoen. In verband met de overeenkomst van achterstelling zullen de verplichtingen uit hoofde van de hypothecaire geldlening

eerst worden voldaan, alvorens de rente en aflossing op de Bonds kan worden betaald.

- **Oplevering Schip**

Als gevolg van (on)herstelbare schade gedurende de bouw van het Schip of een faillissement van de werf kan het Schip vertraagd of zelfs niet worden opgeleverd. Bij een vertraging van de oplevering tussen de 30 en 210 dagen ontvangt de NV een boeterente van de werf. Indien het Schip niet kan worden opgeleverd zal de Beheerder respectievelijk na het Conversie Moment de Bestuurder er naar streven een alternatief schip te verwerven. Een latere oplevering van het Schip kan leiden tot een vertraagde betaling van de eerste rente- en aflossingstermijn.

- **Schaderisico**

Gedurende de investeringsperiode bestaat de kans dat het Schip averij oploopt. Bij de gebruikelijke verzekeringen die worden afgesloten is sprake van een beperkt eigen risico. Bij mogelijke averij zal de verzekeraar beroep doen op dit eigen risico.

- **Cyclische markt**

Vraag en aanbod bepalen in sterke mate de vrachtprijzen. Door de verwachte looptijd van de Junior Secured Bond lening bestaat het risico dat ook dit Schip te maken krijgt met een periode waarin lagere dagopbrengsten worden gerealiseerd dan oorspronkelijk geprognosticeerd.

- **Poolrisico**

Het Schip gaat varen in een pool van – naar de bedoeling is – ten minste vier schepen. Een mogelijk nadeel van het varen in een pool is dat schepen die beter presteren dan het gemiddelde poolresultaat, deze resultaten middelen in de pool en daarvan slechts ten dele profiteren. Mogelijke nadelige omstandigheden die zich ten aanzien van de schepen in de pool kunnen voordoen kunnen van invloed zijn op het poolresultaat en daarmee op het resultaat van de NV.



- **Afwijkend aantal vaardagen**

In de prognose is gerekend met 360 opbrengstendagen per jaar. Schades en storingen kunnen echter leiden tot minder opbrengstdagen.

- **Afwijkende kosten**

De exploitatiekosten, zoals de rentelasten op de hypothecaire geldlening, kunnen hoger uitvallen dan begroot. Hogere exploitatiekosten dan geprognosticeerd hebben een negatieve invloed op het resultaat van de NV.

- **Debiteurenrisico**

Het risico bestaat dat inkomsten niet worden ontvangen als een debiteur, waarbij met name moet worden gedacht aan een charteraar, niet aan zijn betalingsverplichting kan voldoen. De NV loopt hiermee het risico van gederfde inkomsten.

- **Verhandelbaarheid (lock-up risico)**

De NV, de Stichting Bondhouders, noch Hanzevast capital onderhouden een (onderhandse) markt in de Bonds. Indien een Bondhouder de Bonds wil overdragen aan een derde zal dit uitsluitend kunnen plaatsvinden overeenkomstig de voorwaarden in de Trustakte (Bijlage 5). De beperkte verhandelbaarheid kan tot gevolg hebben dat Bondhouders de Bonds gedurende de gehele looptijd dienen te houden.

- **Rente- en valutarisico**

De toekomstige betalingsverplichtingen onder de Junior Secured Bond lening luiden in euro's. Het rente- en valutarisico dat hieruit voortvloeit wordt voor minimaal 70% afgedekt door het sluiten van een CCIRS. De jaarlijkse kosten voor de CCIRS zijn op indicatieve basis opgenomen in de exploitatieprognose en worden definitief vastgesteld bij het afsluiten van de overeenkomst. Een afwijking van de exploitatie en een negatieve ontwikkeling van de waarde van het derivaat leidt mogelijk tot hogere kosten, welke door de NV worden gedragen.

- **Wet- en regelgeving**

Dit prospectus is gebaseerd op de thans

geldende stand van wet- en regelgeving en jurisprudentie. Wijzigingen in wet- en regelgeving kunnen eveneens effect hebben op het uiteindelijk gerealiseerde rendement. Hierbij kan bijvoorbeeld worden gedacht aan wijzigingen in milieuwetgeving die gevolgen kunnen hebben voor de inzetbaarheid van het Schip.

- **Documentatierisico**

Hanzevast capital en de NV hebben naar beste vermogen getracht bij het vaststellen van de structuur alle voorzienbare risico's binnen het kader van deze structuur te benoemen en waar mogelijk te beperken. Het valt echter op voorhand niet geheel uit te sluiten dat gedurende de looptijd van de Junior Secured Bond lening er zich nog één of meer risico's voordoen die ten tijde van de structurering en het daarbij behorende documentatietraject niet voorzienbaar waren en derhalve niet voorzien zijn.

- **Nauwe banden**

Het is voorts mogelijk dat Hanzevast capital door de plaatsingsgarantie – via haar afhankelijke groepsmaatschappij Hanzevast Shipping BV – de meerderheid van de Bonds in handen krijgt en daarmee de meerderheid in de vergadering van Bondhouders.

- **Faillissementsrisico**

Voor Bondhouders bestaat het risico van faillissement en/of surséance van betaling van de NV. Daarnaast bestaat het risico dat is verbonden aan een mogelijke concentratie van beleggingen wanneer u uw belegging onvoldoende spreidt.

Markt

De wereldeconomie kende sinds 1985 een gemiddelde groei van 3,3% per jaar. Gezien de sterke correlatie, steeg met deze economische groei ook de vraag naar goederenvervoer. Negen-tig procent van het internationale goederenvervoer vindt plaats over zee en de groei van het zeetrans-



port ontwikkelde zich hierdoor met gemiddeld 3,4% per jaar, een fractie boven de groei van de wereldeconomie over dezelfde periode.

De opbrengst uit de uitgifte van de Bonds wordt aangewend ter financiering van het Schip. Daarmee investeren de Bondhouders (indirect) in het Schip, een dubbelwandige Handysize bulkcarrier met een laadvermogen van 35.000 DWT. Dit type schip wordt voornamelijk ingezet voor het vervoer van kleinbulk waaronder suiker, agribulk, kunstmest, staal- en houtproducten en cement. Naar deze basisgrondstoffen en halfproducten zal ongeacht het economische tij altijd vraag bestaan.

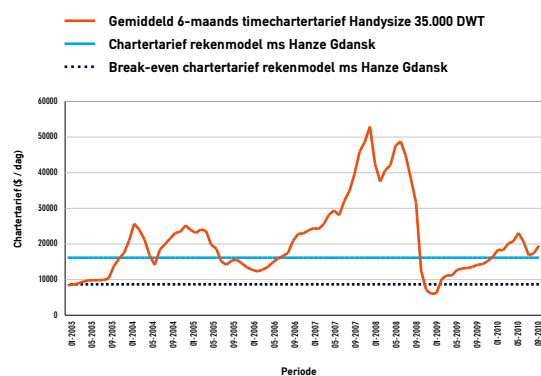
De Handysize bulkcarrier behoort binnen de vloot van bulkcarriers op basis van het laadvermogen tot het kleinste segment. De gemiddelde leeftijd van de Handysize vloot is het hoogst binnen het bulkcarriersegment, namelijk 51% (1.495 schepen) van de vloot is momenteel ouder dan 20 jaar. De gemiddelde economische levensduur van dit type schip is 25-30 jaar.

Door de samenstelling van de vloot en de zuiverende werking die de financiële crisis op het orderboek heeft in dit segment, is een overcapaciteit in de Handysize vloot niet te verwachten. Hierdoor zal zich naar verwachting in 2010 een gezond evenwicht tussen vraag en aanbod voordoen.

De vrachtopbrengst van het Schip wordt bepaald door de huur uit hoofde van een afgesloten timecharter. Figuur 1.2 vergelijkt de historische ontwikkeling van de vrachtopbrengst op basis van een 6-maands timecharter, met het in de exploitatieprognose gehanteerde tarief. Het break-even punt voor de Bondhouders – waarbij de totale opbrengsten gelijk zijn aan de kosten vóór afschrijving, inclusief de rente en exclusief de

aflossing op de Junior Secured Bond lening – van USD 9.147 per dag toont aan dat exploitatie van het Schip tegen dagopbrengsten beneden het huidige marktniveau van circa USD 19.000 mogelijk is.

Figuur 1.2 6-maands chartertarieven Handysize 35.000 DWT tussen 2003 – sept. 2010



Bron: Clarkson Research Services, sept. 2010

Juridische kenmerken

De Uitgevende instelling is Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk NV. De belangen van de Bondhouders worden behartigd door de Stichting Bondhouders. De Stichting Bondhouders ziet tevens toe op de naleving van de Bondvoorwaarden (Bijlage 4). General Partner Hanzevast Shipping 6 BV treedt op als Bestuurder van de NV en voert de directie over de NV. De Bestuurder is een 100% dochter van Hanzevast Shipping BV. Zie hoofdstuk 7 voor een grafische weergave van de structuur.

Fiscale aspecten

Voor natuurlijke personen, voor wie de Bond niet tot het ondernemingsvermogen behoort, wordt de Bond in beginsel belast in Box 3. Indien de Bond behoort tot het ondernemingsvermogen van in Nederland woonachtige ondernemers, is de ontvangen rente onderdeel van de belastbare



winst. Voor uitgebreide informatie ter zake de fiscale aspecten wordt verwezen naar hoofdstuk 7.

Administratief beheer

Noord Nederlandse Trustmaatschappij BV (NNT) is verantwoordelijk voor het administratieve beheer gedurende de gehele looptijd. Naast de afwikkeling van de inschrijving verzorgt NNT de Bondhouderadministratie, de rente- en aflossingsbetalingen, de (kwartaalsgewijze) verslaglegging aan de Bondhouders alsmede de organisatie van de jaarvergaderingen. Daarnaast houdt zij toezicht op de geldstromen van en naar de Bondhouders. NNT is ISO-gecertificeerd en is onderdeel van de Hanzevast groep (zie Bijlage 7 voor organogram).

Disclaimer

Wij wijzen erop dat de in het prospectus genoemde uitkeringen en rendementen prognoses zijn, berekend op basis van de beschreven uitgangspunten. Voor het gehele prospectus geldt dat de waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Iedere beslissing om te beleggen in de Bonds moet zijn gebaseerd op de bestudering van het gehele prospectus. Deze samenvatting is een inleiding op het prospectus. Bij de samenstelling en/of uitwerking van dit prospectus is de grootst mogelijke zorgvuldigheid in acht genomen.

Tabel 1.3 Kernpunten Junior Secured Bond lening

Uitgevende instelling	Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk NV
Bondbedrag	EUR 5.718.954 (op basis van een EUR:USD wisselkoers van 1:1,224)
Bond	EUR 5.000
Aantal	1.144 stuks
Minimale deelname	EUR 15.000 (exclusief 3% emissievergoeding)
Rente	8,0% per jaar, cumulatief preferent
Aflossing	10% per jaar. Extra vervroegd toegestaan vanaf 4e jaar
Boete bij vervroegde aflossing	5% in jaar vier, 4% in jaar vijf, 3% in jaar zes en 2% in jaar zeven
Eerste betaaldatum rente/aflossing	3 maanden na Opleveringsdatum, naar verwachting 30 september 2012
Betalingstermijn	Achterafbetaling per kwartaal
Looptijd	11,5 jaar te rekenen vanaf de Uitgiftedatum
Bereidstellingsprovisie	Eenmalige vergoeding, 3,0% op jaarbasis
Eerste, Tweede Termijnbetalingsdatum	30 oktober 2011 (1e termijn), respectievelijk 29 februari 2012 (2e termijn)
Zekerheden	Tweede hypothecaire inschrijving Schip
Achterstelling	Preferent aan Participanten, achtergesteld op verstrekker hypothecaire geldlening
Uitgiftedatum	Naar verwachting 1 januari 2011



2. Risicofactoren

Beleggen gaat gepaard met risico's. De Bonds geven een vaste rente, waarvan de hoogte niet afhankelijk is van de waardeontwikkeling van het Schip. De rentebetelingsverplichting rust op de NV en wordt in beginsel voldaan uit de exploitatie van het Schip; in zoverre zijn de Bonds afhankelijk van de exploitatie van het Schip. De Bondhouders lopen het risico dat, indien één of meer van de hieronder genoemde risico's zich manifesteren, de rente en aflossingen op de Hoofdsom (deels) niet kunnen worden betaald en de waarde van de Bond negatief wordt beïnvloed. In het ongunstigste geval leidt dit tot verlies van uw inleg. De risico's zijn onder te verdelen in risico's die verband houden met het beleggen in de Bonds en risico's die verband houden met de exploitatie van het Schip. De materiële risico's verbonden aan een investering in deze propositie zijn opgenomen in dit hoofdstuk.

Om dit prospectus te kunnen samenstellen zijn met grote zorgvuldigheid aannames gedaan. De geprognosticeerde rendementen zijn gebaseerd op uitgangspunten zoals nader beschreven in hoofdstuk 6, 'Financiële uitgangspunten en prognose' en zijn onder andere gebaseerd op de berekeningen en projecties van Hanzevast capital en de Bestuurder van de NV. Bondhouders hebben echter geen zekerheid dat de aannames daadwerkelijk zullen leiden tot de rente- en aflossingsbetalingen zoals opgenomen in de exploitatieprognose. De waarde van uw Bond kan stijgen en dalen en het is afhankelijk van de resultaten van de NV mogelijk dat de Bondhouders meer of minder dan het ingelegde deelnamebedrag terugkrijgen.

Alvorens u besluit over deelname in de Bonds dient u een zorgvuldige en bewuste afweging te maken en te bepalen of een lange termijnpositie in schepen bij uw persoonlijke financiële situatie past. Ter bescherming van de Bondhouders zijn wij wettelijk verplicht om uw persoonlijk beleg-

gersprofiel (als losse Bijlage bijgesloten bij dit prospectus) vast te stellen. De hieronder beschreven risico's zouden met uw beleggersprofiel in overeenstemming moeten zijn. Een inschatting over de inpasbaarheid van de Bonds binnen uw beleggersprofiel dient elke Bondhouder zelf te maken. Wij raden u aan bij die inschatting een adviseur te raadplegen en we raden u voorts aan het deelnamebedrag voor deze Bond met eigen vermogen te financieren. Deelname in de Bonds is geschikt voor de lange termijnbelegger met een matig offensief tot offensief beleggersprofiel.

2.1 Risico's die verband houden met het beleggen in de Bonds

Rentebetelingsrisico

Gedurende de looptijd dragen de Bonds rente. Deze rentebetelingsverplichting rust op de NV. De rente wordt voldaan uit de exploitatie van het Schip. De NV loopt ondernemersrisico. Indien één of meer van de hieronder genoemde risico's zich manifesteren, kan het voorkomen dat de financiële positie van de NV niet toereikend is om aan de rentebetelingsverplichting (of een deel daarvan) te kunnen voldoen. Naast de renteverplichting aan de Bondhouders moet de rente op de hypothecaire geldlening worden voldaan. In verband met de overeenkomst van achterstelling zal deze eerst worden voldaan, voordat de rente op de Bonds wordt betaald.

Aflossingsrisico

De Junior Secured Bond lening wordt naar verwachting op 30 juni 2022 afgelost. Hiervoor kan het Schip worden verkocht, dan wel kan de NV een vervangende financiering aantrekken. De aflossingsverplichting rust op de NV. Indien één of meer van de hieronder genoemde risico's zich manifesteren, kan het geval zijn dat de verkoopopbrengst onvoldoende is om de Junior Secured



Bond lening af te lossen, dat een vervangende financiering niet (geheel) mogelijk is of dat om een andere reden de financiële positie van de NV niet toereikend is om aan (al) haar verplichtingen te kunnen voldoen. In dat geval kunnen de Bonds niet of niet volledig worden afgelost.

Verhandelbaarheid van de Bonds

De NV, de Stichting Bondhouders, noch Hanzevast capital onderhouden een (onderhandse) markt in de Bonds. Indien een Bondhouder de Bonds wil overdragen aan een derde zal dit uitsluitend kunnen plaatsvinden overeenkomstig de voorwaarden in de Trustakte (Bijlage 5) (zie in dit verband ook onderdeel Verhandelbaarheid opgenomen in hoofdstuk 7.2). De beperkte verhandelbaarheid kan tot gevolg hebben dat Bondhouders de Bonds gedurende de gehele looptijd dienen te houden.

Rente- en valutarisico

De investering, exploitatie en financiering (de hypothecaire geldlening) van de NV luiden voornamelijk in US dollars. Bij sluiting van de inschrijving wordt het Bondbedrag geconverteerd naar US dollars en heeft de NV geen financieringsrisico met betrekking tot de Hoofdsom.

De toekomstige betalingsverplichtingen voor de NV uit hoofde van de Junior Secured Bond lening luiden in euro's. Het rente- en valutarisico dat hieruit voortvloeit wordt voor minimaal 70% afgedekt door het sluiten van een financieel derivaat; een Cross Currency Interest Rate Swap ("CCIRS"). De jaarlijkse kosten voor de CCIRS zijn op indicatieve basis opgenomen in de exploitatieprognose en worden definitief vastgesteld bij het afsluiten van de overeenkomst.

De CCIRS is gebaseerd op de huidige exploitatieprognose. Indien de toekomstige exploitatie afwijkt

van deze prognose kan het noodzakelijk blijken voornoemd derivaat hierop aan te passen. Als in dat geval de marktwaarde van de CCIRS zich tussentijds negatief heeft ontwikkeld, dan leidt dit tot hogere kosten, welke door de NV worden gedragen.

Voor het opvangen van toekomstige negatieve resultaten, welke bijvoorbeeld kunnen voortvloeien uit de marktwaarde ontwikkeling van de CCIRS, of eventueel kunnen voortvloeien uit minder gunstige voorwaarden voor het niet ingedeeld deel van maximaal 30%, heeft de NV een voorziening opgenomen van USD 690.000 (EUR 563.725) in de fondsinvestering onder 'financieringskosten' (paragraaf 6.1). Indien de voorziening onvoldoende mocht blijken, dan heeft dit een negatieve invloed op de financiële positie van de NV.

Wet- en regelgeving

Dit prospectus is gebaseerd op de thans geldende stand van wet- en regelgeving en jurisprudentie, in het bijzonder op het gebied van ondernemingsrecht, en effectenrecht en onder voorbehoud van wijzigingen die, al dan niet met terugwerkende kracht, kunnen worden ingevoerd. Op het gebied van belastingrecht is uitgegaan van de Wet inkomstenbelasting 2001 (tekst 2010) en de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 (tekst 2010).

Wijzigingen in wet- en regelgeving kunnen eveneens effect hebben op het uiteindelijk gerealiseerde prognoserendement. Hierbij kan bijvoorbeeld worden gedacht aan wijzigingen in milieuwetgeving die gevolgen kunnen hebben voor de inzetbaarheid van het Schip.

Documentatierisico

Hanzevast capital en de NV hebben naar beste vermogen getracht bij het vaststellen van de structuur alle voorzienbare risico's binnen het kader van deze structuur te benoemen en waar mogelijk te beperken. Het valt echter op voorhand niet



geheel uit te sluiten dat gedurende de looptijd van de Junior Secured Bond lening er zich nog één of meer risico's voordoen die ten tijde van de structurering en het daarbij behorende documentatietraject niet voorzienbaar waren en derhalve niet voorzien zijn.

Faillissementsrisico

Vóór Oplevering van het Schip

Door de NV zijn vóór Oplevering van het Schip geen andere verplichtingen aangegaan dan opgenomen in tabel 6.1. In geval van faillissement van de werf en indien haar bank haar verplichtingen uit hoofde van de Refund Garantie niet of niet volledig nakomt, bestaat het risico dat reeds betaalde termijnen niet of niet volledig terugbetaald kunnen worden.

Ná Oplevering van het Schip

Voor Bondhouders bestaat het risico van faillissement en/of surséance van betaling van de NV in verband met het feit dat de NV het Schip exploiteert. Bij tegenvallende resultaten moet eerst aan de lopende verplichtingen worden voldaan voordat de betalingen aan de Bondhouders kunnen plaatsvinden. De lopende verplichtingen bestaan onder meer uit de rente en aflossingen op de hypothecaire geldlening, alsmede de fee's verbonden aan het technische en commerciële management. Voor Bondhouders bestaat ingeval van faillissement en/of surséance van betaling van de NV het risico van verlies van hun gehele inleg.

Nauwe banden

De plaatsingsgarantie is afgegeven door Hanzevast capital. De Bestuurder is een van Hanzevast capital afhankelijke groepsmaatschappij. De aandelen in de Bestuurder worden gehouden door Hanzevast Shipping BV. De beide bestuurders van Hanzevast Shipping BV, de heer G. Dokter en de heer M.J. Meijer kunnen langs deze weg ook invloed uitoefenen

op de directie van de NV. Het is voorts mogelijk dat Hanzevast capital door de plaatsingsgarantie – via haar afhankelijke groepsmaatschappij Hanzevast Shipping BV – de meerderheid van de Bonds in handen krijgt en daarmee de meerderheid in de vergadering van Bondhouders.

Overige risico's

Er ontstaat een risico dat is verbonden aan een mogelijke concentratie van beleggingen wanneer u uw beleggingen onvoldoende spreidt.

2.2 Risico's die verband houden met (de exploitatie van) het Schip

Oplevering Schip

Als gevolg van (on)herstelbare schade gedurende de bouw van het Schip of een faillissement van de werf kan het Schip vertraagd of zelfs niet worden opgeleverd. Bij een vertraging van de oplevering tussen de 30 en 210 dagen ontvangt de NV een boeterente van de werf. Een latere oplevering van het Schip kan leiden tot een vertraagde betaling van de eerste rente- en aflossingstermijn. Als het Schip niet kan worden opgeleverd, zal de Beheerder respectievelijk na het Conversie Moment de Bestuurder ernaar streven een alternatief schip te verwerven, dat de kenmerken van het oorspronkelijke project zo dicht mogelijk benadert. Een dergelijk voorstel zal aan de Participanten worden voorgelegd. Als de volstreckte meerderheid van de Participanten instemt met het alternatieve aanbod, dan zal het Fonds voor Gemene Rekening respectievelijk na het Conversie Moment de NV doorgaan met het alternatieve schip. Een dergelijk besluit kan enkel door de vergadering van Participanten genomen worden. De Bestuurder zal de Bondhouders binnen 5 dagen na de vergadering van Participanten informeren over het genomen besluit.

Mochten er geen aanvaardbare alternatieven



voorhanden zijn, dan kunnen Hanzevast capital en de Beheerder respectievelijk na het Conversie Moment de Bestuurder in een vergadering van Participanten een voorstel doen om het Fonds respectievelijk de NV te beëindigen. Door de Noord Nederlandse Trustmaatschappij BV worden in dat geval, in opdracht van de Bestuurder, de ontvangen deelnamebedragen exclusief de emissievergoedingen aan de Bondhouders geretourneerd.

Risico na eerste termijnbetalingsdatum

De eerste termijnbetaling zal naar verwachting plaatsvinden op 30 oktober 2011 ("Eerste termijnbetalingsdatum") en dient gestort te worden op een kwaliteitsrekening van een door Hanzevast capital aan te wijzen notaris. De eerste termijnbetaling zal pas ter beschikking staan van de NV op naar verwachting 30 november 2011 ("Kiellegingsdatum") ter voldoening van de eerste scheepswerfbetaling, overeenkomstig het betalingsschema van het bouwcontract. Het deel van de termijnbetaling dat niet ter beschikking wordt gesteld aan de NV blijft onverminderd aangehouden op de kwaliteitsrekening van notaris en zal pas beschikbaar worden gesteld aan de NV met de tweede scheepswerfbetaling. Dit deel van de termijnbetaling is afgescheiden van de NV en behoort niet tot het vermogen van de NV. Indien het Schip niet wordt opgeleverd zal het bedrag dat op de kwaliteitsrekening staat van de notaris worden geretourneerd aan de Bondhouders. Het reeds aan de werf doorbetaalde deel, zal worden teruggevorderd met gebruikmaking van de Refund Garantie. Indien de bank haar verplichtingen uit hoofde van de Refund Garantie niet of niet volledig nakomt, bestaat het risico dat reeds betaalde termijnen niet of niet volledig terugbetaald kunnen worden.

Risico na tweede termijnbetalingsdatum

De tweede termijnbetaling zal naar verwachting

plaatsvinden op 29 februari 2012 ("Tweede termijnbetalingsdatum") en dient eveneens gestort te worden op een kwaliteitsrekening van een door Hanzevast capital aan te wijzen notaris. De tweede termijnbetaling zal pas ter beschikking staan van de NV op naar verwachting 30 maart 2012 ("Tewaterlatingsdatum") ter voldoening van de tweede scheepswerfbetaling, overeenkomstig het betalingsschema van het bouwcontract. Indien het Schip niet wordt opgeleverd, zullen de verrichte termijnbetalingen voor de bouw van het Schip worden teruggevorderd met gebruikmaking van de Refund Garantie. Indien de bank haar verplichtingen uit hoofde van de Refund Garantie niet of niet volledig nakomt, bestaat het risico dat reeds betaalde termijnen niet of niet volledig terugbetaald kunnen worden.

Reeds gemaakte kosten worden niet in mindering gebracht op het deelnamebedrag en zullen voor rekening van de Participanten zijn.

Refund Garantie

Voor het geval de werf haar verplichtingen uit hoofde van het bouwcontract niet nakomt, heeft haar bank een zogeheten Refund Garantie afgegeven, een garantie ter meerdere zekerheid voor de verrichte termijnbetalingen voor de bouw van het Schip, zoals onder meer de aanbataling van het Schip en de eerste en tweede scheepswerfbetaling. Deze is opeisbaar in geval de werf haar verplichtingen jegens Hanzevast Shipping (gedeeltelijk) niet nakomt. Het risico bestaat dat bedoelde garantie (aanbetalinggaranties) geen waarde meer zal hebben, bijvoorbeeld wegens faillissement van de bank. In dat geval bestaat het risico dat reeds betaalde termijnen niet terugbetaald kunnen of zullen worden.

Schaderisico

Gedurende de investeringsperiode bestaat de



kans dat het Schip averij oploopt. Voor het Schip worden de gebruikelijke verzekeringen afgesloten, zoals een cascoverzekering, een P&I-verzekering (Protection & Indemnity), een molestverzekering en een Loss of Hire verzekering. Bij deze verzekeringen is sprake van een beperkt eigen risico, dit komt ten laste van het exploitatieresultaat van het Schip. Bij mogelijke averij zal de verzekeraar beroep doen op dit eigen risico. Bij het afsluiten van de verzekeringen wordt door de Beheerder respectievelijk na het Conversie Moment de Bestuurder een afweging gemaakt tussen de hoogte van het eigen risico per gebeurtenis en de daaraan gekoppelde te betalen premie. Zie voor een uitgebreide beschrijving van de verzekeringen paragraaf 5.5.

Cyclische markt

De scheepvaartmarkt is cyclisch. Vraag en aanbod bepalen in sterke mate de vrachtprijzen. In tijden van een tekort aan schepen en een grote vraag kunnen hoge dagopbrengsten worden gerealiseerd. Ook kunnen er periodes voorkomen waarin minder dan geprognosticeerde vrachtopbrengsten worden gerealiseerd. Door de verwachte looptijd van de Junior Secured Bond lening bestaat het risico dat ook dit Schip te maken krijgt met een periode waarin lagere dagopbrengsten worden gerealiseerd dan oorspronkelijk geprognosticeerd.

Poolrisico

Het Schip gaat varen in een pool van – naar de bedoeling is – ten minste vier schepen. Ms Hanze Gdansk is het vierde schip. Dit betekent dat zowel de opbrengsten als kosten uit de exploitatie (inclusief de kosten van groot onderhoud en exclusief financieringslasten, aankoopkosten, verkoopopbrengst en fondsspecifieke kosten) van alle deelnemende schepen worden getotaliseerd en gesaldeerd. Elk schip krijgt de gemiddelde netto opbrengst toebedeeld. In de pool wordt geen onderscheid gemaakt ten aanzien van de bevrach-

ting per schip. Een mogelijk nadeel van het varen in een pool is dat schepen die beter presteren dan het gemiddelde poolresultaat, deze resultaten middelen in de pool en daarvan slechts zelf ten dele profiteren. Om te voorkomen dat goed presterende schepen de pool verlaten, zal een uitreder schadeplichtig zijn jegens de pool in het geval van voortijdige beëindiging van zijn deelname aan de pool. Een ander mogelijk nadeel van varen in een pool is dat schepen met hoger dan voorziene operationele kosten een drukkend effect (kunnen) hebben op het totale resultaat van de pool. Indien naar de mening van de Poolmanager tegenvallende resultaten van één van de deelnemers aan de pool onaanvaardbare negatieve consequenties voor de pool met zich meebrengen, dan is de Poolmanager gerechtigd de deelnemer uit de pool te ontslaan. De tegenvallende resultaten tot aan het moment van uittreden komen wel ten laste van de pool. De Poolmanager heeft het recht om meer schepen toe te voegen aan de pool. Indien schepen later aan de pool toegevoegd worden, kunnen eventuele nadelige omstandigheden die zich ten aanzien van die schepen voordoen van invloed zijn op het totale resultaat van de pool en daarmee op het resultaat van de NV. Dit kan ertoe leiden dat de rente en de aflossingen op de Hoofdsom (deels) niet kunnen worden terugbetaald.

Afwijkende inkomsten

In de prognose is uitgegaan van dagopbrengsten voor de schepen die varen in de pool die gemiddeld realiseerbaar zouden moeten zijn. Als gevolg van verslechterende marktomstandigheden kan een overaanbod van bulkcarriers ontstaan, waardoor de ladingtarieven kunnen dalen. Hierdoor kunnen de geprognosticeerde opbrengsten niet gerealiseerd worden. Als de dagopbrengsten lager uitvallen dan geprognosticeerd, dan bestaat de mogelijkheid dat de Hoofdsom niet volledig kan worden terugbetaald.



Afwijkend aantal vaardagen

In de prognose is gerekend met 360 opbrengstdagen per jaar. Schades en storingen kunnen echter leiden tot minder opbrengstdagen. Bij een minder aantal opbrengstdagen per jaar kan het zijn dat het beoogde rendement niet wordt behaald.

Opbrengstdervingen als gevolg van schades zijn door een Loss of Hire verzekering, met aftrek van eigen risico, in beginsel gedekt (zie Schaderisico).

Afwijkende kosten

De exploitatiekosten, zoals de rentelasten op de hypothecaire geldlening, kunnen hoger uitvallen dan begroot. Hogere exploitatiekosten dan geprognosticeerd hebben een negatieve invloed op de financiële positie van Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk NV. Het exploitatierisico heeft betrekking op afwijkingen van onder andere de hypotheekrente, poolkosten, verzekeringskosten en andere operationele kosten.

Financieringsrisico's

De financiële uitgangspunten van de NV zijn gebaseerd op een op 11 januari 2010 ondertekende bindende financierings offerte. De hypotheekrente is vooralsnog variabel. Er is in de prognose gerekend met een rente van 6,5% gedurende de looptijd van de Junior Secured Bond lening. Als de hypotheekrente hoger uitvalt kan dit het rendement negatief beïnvloeden. De in deze propositie opgenomen bevoorschotting en aflossingsbetalingen betreffen waarden die in de offerte zijn opgenomen. De offerte kent naast de reeds genoemde uitgangspunten nog een aantal doorlopende bepalingen, waaronder een Loan to Value ratio ("LTV-ratio"). De LTV-ratio geeft de verhouding weer van de hoogte van de hypothecaire geldlening ten opzichte van de waarde van het Schip. De LTV-ratio kent een maximum van 55%. Indien de LTV-ratio wordt overschreden zijn de faciliteiten direct opeisbaar. De financier kan

zijn recht van executie uitoefenen. Dit kan tot gevolg hebben dat de rente en aflossingen op de Hoofdsom (deels) niet kunnen worden betaald. U kunt deze en de overige bepalingen nalezen in de financieringsovereenkomst, welke ter inzage ligt bij de initiatiefnemer, Hanzevast capital.

Bij oplevering van het Schip wordt de op dat moment afgesloten bouwfinanciering omgezet in een fondsfinanciering. De bouwfinanciering dient ter financiering van de bouw van het Schip. De fondsfinanciering dient ter financiering van de exploitatie van het Schip. Het risico bestaat dat de bouw van het Schip vertraging oploopt, dan wel dat er andere onvoorziene omstandigheden optreden waardoor de bouwfinanciering niet – of onder gewijzigde voorwaarden – zal worden omgezet in een fondsfinanciering.

Debiteurenrisico

Het risico bestaat dat inkomsten niet worden ontvangen als een debiteur, waarbij met name gedacht moet worden aan een charteraar, niet kan betalen. Dit risico ontstaat in het bijzonder wanneer er een langjarige charterovereenkomst is afgesloten en de dagopbrengsten op de spotmarkt langdurig beneden het niveau van de overeengekomen charteropbrengsten liggen. De pool en daarmee de NV lopen derhalve het risico van gederfde inkomsten.

Verkoop Schip

Uitgangspunt is dat de Junior Secured Bond lening vóór de verkoop van het Schip is afgelost. Bij een (gedwongen) verkoop van het Schip binnen de looptijd van de Junior Secured Bond lening bestaat de mogelijkheid dat het verkoopresultaat onvoldoende is voor een volledige terugbetaling van de Hoofdsom.



3. Over de initiatiefnemer en garantsteller van de volledige uitgifte van de Bonds

3.1 Hanzevast capital nv

Hanzevast capital is aanbieder van besloten beleggingsfondsen en is gevestigd in Hilversum.

Op de datum van publicatie van dit prospectus zijn 29 scheepsfondsen en 23 vastgoedfondsen gesyndiceerd die een gezamenlijke investeringswaarde vertegenwoordigen van circa EUR 1,4 miljard. Het door beleggers ingebrachte eigen vermogen bedraagt ruim EUR 500 miljoen. Hanzevast capital is onderdeel van de Hanzevast groep. De Hanzevast groep – en de positie van Hanzevast capital en Hanzevast Shipping binnen de organisatiestructuur – is in beeld gebracht in Bijlage 7.

Hanzevast capital is in het bezit van een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) voor het verlenen van beleggingsdiensten conform artikel 2:99 Wet op het financieel toezicht (Wft). Hanzevast capital staat onder permanent toezicht van de AFM en van De Nederlandsche Bank. De Bonds worden verhandeld door remisiërs, bankinstellingen en Hanzevast capital.

Het aanbieden van effecten is op grond van de Wet op het financieel toezicht (Wft) verboden tenzij er een algemeen verkrijgbaar prospectus betreffende de aanbieding is, dat goedgekeurd is door de Autoriteit Financiële Markten (AFM) of door een toezichthoudende instantie van een andere lidstaat van de Europese Unie. De Bonds betreffen effecten die zijn gecreëerd onder Nederlands recht. Dit prospectus is getoetst en goedgekeurd door de AFM op 16 september 2010. Voor meer informatie kunt u de website van de AFM raadplegen: www.afm.nl.

Voor Hanzevast capital zijn kwaliteit en professionaliteit de grondslag voor continuïteit. Om zowel het structureren van fondsen als dienstverlening aan onze beleggers aan continue kwaliteitswaarborging en verbetering te onderwerpen, is een kwaliteitssysteem ingevoerd, gebaseerd op de eisen en normen van de NEN-EN-9001. Dit heeft ertoe geleid dat Hanzevast capital ISO 9001:2000 gecertificeerd is.

Hanzevast capital is statutair gevestigd en kantoorhoudend in Hilversum. Het bedrijf is onder nummer 32067248 ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel en Fabrieken van Gooi, Eem- en Flevoland in Hilversum. De statuten kunt u raadplegen en downloaden op www.hanzevast.nl.

De statutaire directie van Hanzevast capital bestaat uit:

- De heer drs. J.H. Wolters (Algemeen Directeur)
- De heer mr. N.A.J. Broeijer (Financieel Directeur)



3.2 Hanzevast Shipping BV

Hanzevast Shipping is speciaal in Nederland opgericht voor het selecteren van scheepvaartprojecten en het uitvoeren van of het toezicht houden op het operationele management van scheepsfondsen, die geïnitieerd zijn door Hanzevast capital en/of andere onder de overkoepelende holding, Hanzevast capital bv, vallende vennootschappen. (zie in dat verband ook het organogram zoals opgenomen in Bijlage 7) Het bedrijfsbeleid is gericht op het maatschappelijk verantwoord bereiken van een zo hoog mogelijk rendement op de investering.

De statutaire directie van Hanzevast Shipping bestaat uit:

- de heer G. Dokter Bsc MBA (Algemeen Directeur)
- de heer M.J. Meijer (Financieel Directeur)

Hanzevast Shipping is in de afgelopen vijf jaar als bestuurder van de respectievelijke beheerders bij de volgende scheepsfondsen betrokken:

- Scheepvaartonderneming ms Heinrich Oldendorff CV (2002)
- MPC Scheepsfonds Fairmount Sherpa CV (2003)
- MPC Scheepsfonds Fairmount Ranger CV (2004)
- MPC Scheepsfonds Fairmount Alpine CV (2004)
- MPC Scheepsfonds Fairmount Glacier CV (2005)
- MPC Scheepsfonds Fairmount Expedition CV (2005)
- Scheepsfonds Hanzevast Gastankers CV (2007)
- Scheepsfonds Hanzevast Diving Support Vessel CV (2008)
- Scheepsfonds Hanzevast Offshore Support Vessel CV (2008)
- Vlootfonds Hanzevast 3 CV – ms Hanze Groningen (2008)
- Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Goslar (2009)

- Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gendt (2009)
- Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk (2010)

De heer Dokter is als mededirectielid van de respectievelijke beheerders betrokken bij de volgende scheepsfondsen:

- Scheepvaartbedrijf ms Sanon CV (2004)
- Scheepvaartbedrijf ms W-O Hanhan CV (2005)
- MPC Scheepsfonds W-0 Chia CV (2006)
- MPC Scheepsfonds W-0 Tsjoch CV (2006)

Daarnaast is de heer Dokter bestuurder van het in België beursgenoteerde scheepsfonds Hanzevast Carisbrooke Shipping I NV (2008). De heren Meijer en Dokter zijn als bestuurders verbonden aan de Bestuurder. De Bestuurder, General Partner Hanzevast Shipping 6 BV, is in de voorgaande vijf jaar geen lid geweest van bestuur- of toezichthoudende organen en/of als vennoot in een vennootschap plaatsgenomen.

Hanzevast Shipping is naast ISO 9001:2000 ook ISO 14001 gecertificeerd. ISO 9001:2000 is de norm die eisen stelt aan het kwaliteitssysteem van een organisatie en de manier waarop de organisatie met het kwaliteitsbeleid omgaat. ISO 14001 is één van de normen van de ISO 14000 serie en wordt wereldwijd toegepast om milieumanagementsystemen op te zetten en te certificeren. Naast deze certificeringen beschikt Hanzevast Shipping over de OHSAS 18001 certificering. OHSAS 18001 staat voor Occupational Health and Safety Assessment Series. OHSAS 18001 is de internationale norm die vereisten stelt aan de beheersing van gezondheid en veiligheid op de werkplek.

Door de kwaliteitsborging van deze certificeringen en de jarenlange nautische ervaring van deze



8,0% Junior Secured Bond
ms Hanze Gdansk

rederij vallen de schepen onder beheer van Hanzevast Shipping onder kwalitatief voldoende management.

Voor dit Schip heeft Hanzevast Shipping de bouwcontracten en de financiering gearrangeerd. Tevens begeleidt Hanzevast Shipping het engineerings- en bouwproces van de schepen in de pool. Na oplevering van het Schip blijft Hanzevast Shipping in opdracht van de Bestuurder en de Poolmanager zorg dragen voor het technisch en commercieel beheer voor de pool waarin dit Schip gaat varen. Hanzevast Shipping beschikt hiertoe niet alleen over de hiervoor benodigde kennis en ervaring, maar ook over een uitgebreid netwerk binnen de maritieme sector. Hanzevast Shipping heeft een technische kwaliteitsbeoordeling van de werf Qidong Daoda Heavy Industry Co., Ltd. op locatie uitgevoerd. Op de werf houdt Hanzevast Shipping toezicht op de bouwvoororderingen van het Schip.

De dagelijkse leiding van de NV wordt ten aanzien van de bouw gevoerd door de Bestuurder. Ten aanzien van de verdere exploitatie van de NV zal de Bestuurder de besluiten nemen. De Bestuurder is een 100% dochteronderneming van Hanzevast Shipping. Hanzevast Shipping is een dochteronderneming van Hanzevast capital bv (zie in dat verband ook het organogram zoals opgenomen in Bijlage 7).

Hanzevast capital stelt zich garant voor de afname van de te plaatsen Bonds, indien deze Bonds niet door derden op de Kielleggingsdatum zijn afgenomen. De Bestuurder zal voor minimaal 2,5% (EUR 142.974) in het Bondbedrag deelnemen.

4. Markt

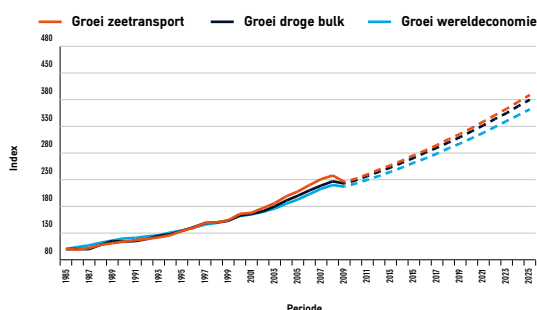
4.1 Inleiding

In dit hoofdstuk informeren wij u over de ontwikkelingen in de scheepvaartmarkt. Wij staan stil bij de marktomstandigheden anno september 2010 en geven u onze visie op de te verwachten ontwikkelingen van de scheepvaart in het algemeen en de droge bulkmarkt in het bijzonder. Het spreekt voor zich dat deze visie gebaseerd is op de meest recente marktgegevens (tot september 2010) waarvan de bronnen opgenomen zijn in dit prospectus.

4.2 Ontwikkelingen wereldeconomie, zeetransport en droge bulk

De ontwikkelingen van zeetransport, droge bulk en wereldeconomie gaan hand in hand. Figuur 4.1 geeft deze sterke correlatie weer.

Figuur 4.1 Ontwikkeling zeetransport, droge bulk en wereldeconomie

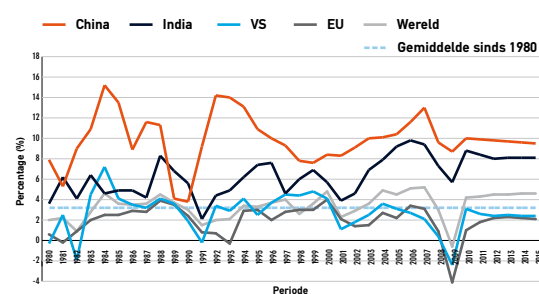


Bron: Clarkson Research Services, 2010;
IMF, World Economic Outlook, april 2010

De wereldeconomie kende sinds 1985 een gemiddelde groei van 3,3% per jaar¹ (zie figuur 4.2). Landen als China en India leverden hier een substantiële bijdrage aan met een gemiddelde groei van respectievelijk 9,9% en 6,1%. Met die economische groei steeg ook de vraag naar goederenvervoer. Negentig procent van het internationale goederenvervoer vindt plaats over zee² en de groei van het zeetransport ontwikkelde

zich met gemiddeld 3,4%³ per jaar een fractie boven de groei van de wereldeconomie over dezelfde periode. Daarvan was het droge bulk segment, dat 47% van het goederenvervoer voor zijn rekening neemt (zie figuur 4.3), het sterkst groeiende segment met gemiddeld 3,5% per jaar.

Figuur 4.2 Ontwikkeling wereldeconomie



Bron: IMF, World Economic Outlook 2010, april 2010

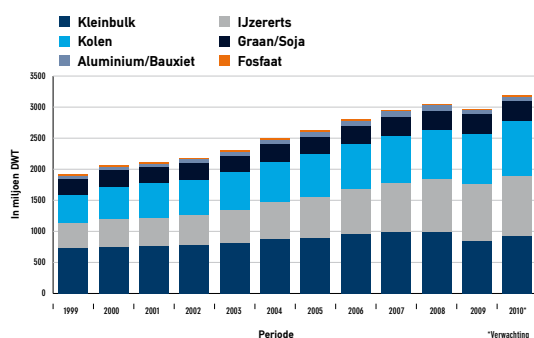
De sterkste groei van droge bulk vond plaats tussen 1999 en 2009 (63%). Een belangrijke oorzaak hiervoor was de sterk gestegen vraag naar ijzererts vanuit China van 55 miljoen ton in 1999 naar 613 miljoen ton in 2009. Daarnaast zorgde de vraag naar steenkool vanuit landen als Zuid-Korea, Taiwan, Japan en India voor een 30 tot 40 miljoen ton extra transport per jaar. Als gevolg hiervan is de samenstelling van het bulktransport in de afgelopen 10 jaar sterk veranderd. IJzererts en kolen maken thans 58% uit van het totaal ten opzichte van 45% tien jaar geleden (zie figuur 4.3).

1 Bron: World Economic Outlook, april 2010

2 Bron: Koninklijke Vereniging van Nederlandse Reders

3 Bron: Clarkson Research Services, 2010

Figuur 4.3 Samenstelling en ontwikkeling droge bulktransport



Bron: Clarkson Research Services, sept. 2010

Sinds begin 2009 is er sprake van een afnemende vraag naar het transport van droge bulkgoederen over zee. Maritiem onderzoeksbureau Clarkson Research Services maakt melding van een krimp van 1% in 2009 (figuur 4.3). In juni 2009 ging het onderzoeksbureau nog uit van een daling van 4,5%. Oorzaak hiervoor is dat de vraaguitval vanuit China naar ijzererts en kolen minder groot bleek dan verwacht. Dit bulksegment wordt voornamelijk bediend door de grote bulkschepen zoals de Panamax en Capesize bulkcarriers. Kleinere bulkschepen, zoals de Handysize ms Hanze Gdansk, worden voornamelijk ingezet voor het vervoer van kleinbulk zoals: suiker, agribulk, kunstmest, staal- en houtproducten en cement. Naar deze basisgrondstoffen en halfproducten zal altijd vraag blijven bestaan en zijn derhalve minder conjunctuurgevoelig. Een sterk herstel is ingezet en voor 2010 verwacht Clarkson Research Services een toenemende vraag naar deze goederen van 8%.

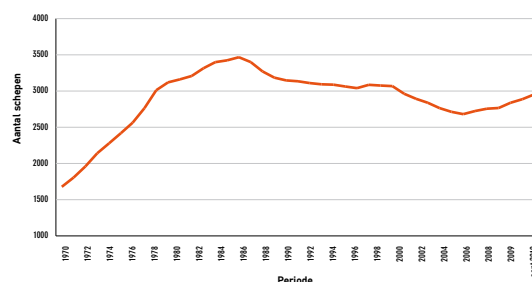
4.3 Vloot Handysize bulkcarriers

De vloot van droge bulkschepen is verdeeld in zes segmenten, onderverdeeld naar laadvermogen. Het Handysize segment is daarbinnen het kleinste segment. Wereldwijd voeren per september 2010

circa 2.953 Handysize bulkcarriers met een laadvermogen van 10.000-39.999 DWT en een gezamenlijke capaciteit van 78,9 miljoen DWT. De capaciteit van dit segment beslaat heden 15,7% van de totale DWT capaciteit van alle bulkcarriers. Figuur 4.4 toont de ontwikkeling van het aantal schepen binnen het Handysize segment sinds 1970.

Als gevolg van de toegenomen transportvraag en de toegenomen vraag naar schepen met een lager laadvermogen in het bijzonder, kende het segment vanaf 2005 – na jaren van een dalend aantal schepen – weer een gestage groei van 2-3% per jaar.

Figuur 4.4 Vlootomvang Handysize bulkcarriers 10.000 – 39.999 DWT



Bron: Clarkson Research Services, sept. 2010

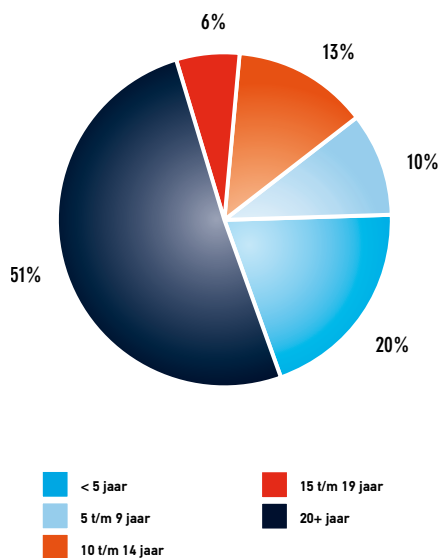
De gemiddelde leeftijd van de Handysize vloot is met bijna 21 jaar verreweg het hoogst binnen het bulkcarriersegment, namelijk 51% (1.495 schepen) van de vloot is momenteel ouder dan 20 jaar (figuur 4.5). De gemiddelde economische levensduur van dit type schip is 25-30 jaar. Door de sterk opgelopen chartertarieven tot de eerste helft van 2008 zijn veel schepen relatief lang in de vloot gebleven. Een groot gedeelte van de huidige vloot is dus op korte termijn aan vervanging toe. Veel van dit verouderde tonnage wordt nu gesloopt, omdat door charteraars voor nieuwere schepen met lagere exploitatiekosten wordt gekozen. Voor



de komende jaren zijn er 868 schepen (circa 30% van de huidige vloot) voor dit segment in de orderboeken opgenomen. Dit is een reductie van 189 orders sinds januari 2009 en is mede het gevolg van het uitblijven van financieringen.

De financiële crisis heeft een zuiverende werking op het orderboek, zo werden er volgens Clarkson in 2009 meer schepen gesloopt dan opgeleverd. Zo zijn er in 2009 in totaal 197 Handysize bulkcarriers gesloopt. Dit is het hoogste aantal gesloopte schepen binnen dit segment sinds 1986. Gedurende de eerste acht maanden van 2010 is dit aantal 56. De huidige opbouw van de Handysize vloot en orderboek vormen zelfs in de huidige conjunctuur een stevig fundament voor een evenwichtige verhouding tussen vraag en aanbod. Voor 2010 zal gelden dat er eerder sprake is van een verkrapping van het aanbod dan van een verruiming, zo meldt Clarkson.

Figuur 4.5 Leeftijdsofbouw Handysize bulkcarriers 10.000 – 39.999 DWT

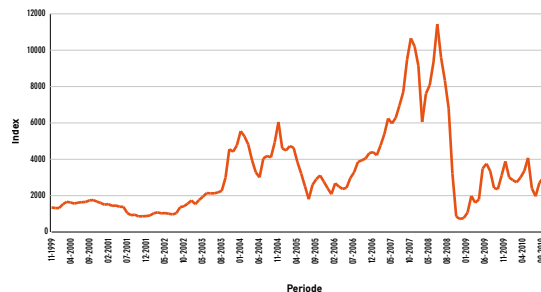


Bron: Clarkson Research Services, sept. 2010

4.4 Chartertarieven droge bulkcarriers

De groeiende vraag naar droge bulkschepen heeft de gemiddelde chartertarieven voor bulkcarriers de afgelopen jaren stabiel, en de afgelopen drie jaar sterk, doen stijgen (figuur 4.6). Over een periode van 3 jaar steeg de Baltic Exchange Dry Index (hierna "BDI") naar een niveau boven de 11.000 punten (november 1999 = 1.334). De BDI geeft de ontwikkelingen weer in de tarieven van alle bulkcarriers op basis van de 40 belangrijkste handelsroutes. Het jaar 2008 was hierin een jaar van uitersten, gedurende dit jaar bereikte de BDI zowel de hoogste als de laagste notering uit de historie van de index. Gedurende het jaar 2009 toonde de index veerkracht. Sindsdien bevindt zich de BDI tussen de 2.000 en 4.000 punten.

Figuur 4.6 Baltic Dry Index, nov. 1999 – sept. 2010



Bron: Clarkson Research Services, sept. 2010

4.5 Chartertarieven Handysize bulk-carrier (35.000 DWT)

De chartertarieven voor Handysize schepen bewegen zich tot nu voor een groot deel parallel aan de BDI, dit is voornamelijk gesteund door de vraag naar bulklading ruimen in het algemeen. Gaat het bij de grote bulkschepen goed, dan gaat het met de Handysize schepen ook goed. De verhouding tussen de verschillende segmenten is op een natuurlijke manier gezond gebleven. De laatste tien jaar is er een grotere aandacht

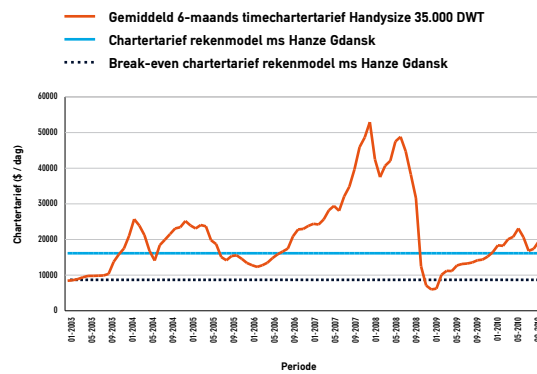




ontstaan van reders en van scheepswerven voor de grotere scheepstypen. Reders gedreven door de chartermarkt en werven doordat er aan de bouw van grote schepen meer verdiend werd. De uitbreiding van de vloot verloopt onevenredig en een overcapaciteit in het grotere segment is onvermijdelijk. In het Handysize segment is overcapaciteit niet waarschijnlijk gezien de leeftijd van de vloot en het huidige orderboek. Verwacht wordt dat de chartertarieven voor Handysize schepen zich in verhouding in de nabije toekomst gunstiger zullen ontwikkelen dan de tarieven voor de grote schepen.

De vrachtopbrengst van het Schip wordt bepaald door de huur uit hoofde van een afgesloten timecharter. Figuur 4.7 vergelijkt de historische ontwikkeling van de vrachtopbrengst op basis van een 6-maands timecharter, met het in de exploitatieprognose gehanteerde tarief. Het break-even punt voor de Bondhouders – waarbij de totale opbrengsten gelijk zijn aan de kosten vóór afschrijving, inclusief de rente en exclusief de aflossing op de Junior Secured Bond lening – van USD 9.147 per dag toont aan dat exploitatie van het Schip tegen dagopbrengsten beneden het huidige marktniveau van circa USD 19.000 mogelijk is.

Figuur 4.7 6-maands chartertarieven Handysize 35.000 DWT tussen 2003 – sept. 2010

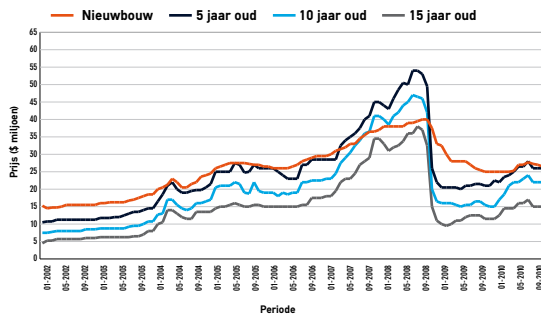


Bron: Clarkson Research Services, sept. 2010

4.6 Prijzen Handysize bulkcarriers

Met de chartertarieven zijn ook de prijzen voor Handysize bulkcarriers in de afgelopen jaren sterk gestegen. De nieuwbouwprijs voor een Handysize bulkcarrier van 30.000 DWT in 1998 bedroeg USD 16,5 miljoen, in het eerste kwartaal van 2008 moest voor een vergelijkbaar schip USD 40 miljoen worden betaald. In 2008 was de vraag naar beschikbaar tonnage dusdanig groot dat de prijzen voor vijf en tien jaar oude Handysize bulkcarriers hoger lagen dan de prijs die voor een nieuw te bouwen schip werd betaald. De afgelopen periode tot begin dit jaar kenmerkte zich door het geringe aantal transacties voor tweedehands schepen. De laatste maanden toont de markt voor tweedehands schepen veerkracht en vijf jaar oude schepen bevinden zich op een vergelijkbaar prijsniveau van nieuwe schepen van circa USD 26 miljoen. De aankoopprijs van USD 24,1 miljoen bevindt zich beneden dit niveau.

**Figuur 4.8 Prijzen Handysize bulkcarriers
(32.000 – 35.000 DWT)**



Bron: Clarkson Research Services, sept. 2010

4.7 Economische ontwikkelingen

Het wereldwijde vertrouwen in de economie neemt toe en het financieel klimaat wordt als gevolg van de door de overheid genomen steunmaatregelen stabiel. Waar de wereldeconomie in 2009 kromp met 0,6%, verwacht het IMF voor 2010 en 2011 een groei van 4,5%. Het IMF verwacht namelijk dat vooral landen als China, India, Rusland en Mexico een sterkere bijdrage zullen leveren aan economisch herstel dan eerder aangenomen. De lange termijn vooruitzichten blijven goed, maar op korte termijn ondervindt de markt nog immer hinder van de gevolgen van de crisis.

Deze zijn als volgt te benoemen:

- banken zijn niet of in zeer geringe mate bereid om goederentransacties te financieren, waardoor de goederenhandel in het algemeen is afgenomen;
- lagere droge bulkprijzen in combinatie met een afgezwakte vraag naar zeetransport hebben een daling van de chartertarieven vanaf de tweede helft van 2008 tot gevolg gehad. Een herstel is in 2009 ingetreden en heeft zich in 2010 doorgezet;
- veel oudere, in de exploitatie veelal duurdere schepen worden momenteel gesloopt omdat charteraars kiezen voor nieuwe, efficiëntere schepen;
- door de financiële crisis en de daarmee gepaarde terughoudendheid van banken om nieuwe financieringen te verstrekken, neemt het aantal nieuwe droge bulkschepen in de orderboeken de komende jaren sterk af (naar verwachting tot 50% van de momenteel uitstaande orders);
- veel opdrachtgevers annuleren bouwcontracten vanwege het niet kunnen verkrijgen van een financiering, dan wel de annulering door de bank van een eerder toegezegde financiering wegens veranderende economische omstandigheden.

Op basis van bovenstaande ontwikkelingen is de verwachting dat zich op termijn een gezond evenwicht in de markt voor Handysize bulkcarriers zal blijven voordoen.



5. Schip

5.1 Het Schip

Ms Hanze Gdansk wordt naar verwachting op 30 juni 2012 opgeleverd door de Chinese werf Qidong Daoda Heavy Industry Co., Ltd. (DDHI). Het Schip wordt geklasseerd bij het bureau DNV (Det norske Veritas) als +1A1 bulkcarrier en zal onder Nederlandse vlag worden opgeleverd.

Het Schip, een zogenaamde Handysize bulkcarrier, wordt voornamelijk ingezet voor het transport van droge bulkgoederen als:

- Bulklading zoals graan, kolen en ijzererts
- Stukgoederen zoals staalproducten, houtproducten en goederen op pallets
- Goederen in zakken zoals cement

Het dubbelwandige Schip beschikt dankzij het geavanceerde ontwerp over een grote transportcapaciteit van 35.000 DWT. Vijf separate laadrui-
men maken het mogelijk diverse ladingsoorten gelijktijdig te vervoeren. De vier kranen hebben elk een hefvermogen van 30 ton. Verder is het Schip uitgerust met een PSPC-notatie voor de ballasttanks, een verfkwaliteitssysteem dat eisen stelt aan de voorbereiding van het staal en de applicatie van de verf, waardoor de eerste vijftien jaar de tanks nagenoeg onderhoudsvrij zullen zijn. Ms Hanze Gdansk is ICE-1C geclassificeerd, hetgeen betekent dat het mogelijk is om de noordelijke delen van de Baltische zee te bevaren. Deze flexibiliteit maakt het Schip breed inzetbaar in een markt die de afgelopen jaren een sterke groei heeft doorgemaakt en naar verwachting in de komende jaren ook opnieuw zal gaan groeien.

5.2 Duurzaam ontwerp, groen paspoort

Het Schip onderscheidt zich door zijn ontwerp. Bij het ontwerp van het Schip is veel aandacht besteed aan milieu, veiligheid en duurzaamheid. Het Schip wordt dubbelwandig uitgevoerd om de kans op milieuschade bij een aanvaring te beperken. De ruimte in de dubbele huid wordt gebruikt als ballasttank en voorzien van een verfsysteem dat langjarige corrosie tegengaat. Door extra aandacht te besteden aan de applicatie en de kwaliteit van de verf is over langere tijd minder onderhoud noodzakelijk en wordt het milieu minder belast. Het Schip wordt opgeleverd met een groen paspoort. Tijdens de bouw van het Schip worden alle materialen die gebruikt zijn vastgelegd met vermelding van de hoeveelheid en samenstelling. Tijdens de exploitatie worden mogelijke wijzigingen bijgehouden. Dit biedt de mogelijkheid om aan het eind van de economische levensduur van het Schip op een verantwoorde manier te slopen. De met het specifieke ontwerp samenhangende extra investering van circa USD 3,5 miljoen wordt gedurende de exploitatie ruimschoots terugverdiend door besparingen op onderhoudskosten en een betere inzetbaarheid.

Tabel 5.1 Het Schip in cijfers

Scheepstype	Handysize bulkcarrier
Classificatie	DNV +1A1 Bulk Carrier ES(D), CSR, NAUTICUS (New Building), BC-A (Holds 2 and 4 maybe empty), GRAB(20), ESP, E0, HA(+), TMON, BIS, FUEL (380cSt, 991t/m ³ , -15Deg), ICE-1C
Bouwjaar	2012
Hoofdafmetingen	
Lengte over alles	180,0 m
Lengte tussen hoofdlijnen	176,8 m
Diepgang	10,2 m
Breedte	30,0 m
Laadcapaciteit	
Laadvermogen	35.000 DWT
Laadruimen	5
Totale inhoud laadruimen	46.700 m ³
Kranen	
Aantal	4
Hefvermogen per kraan	30 ton
Tankinhoud	
Zware olie	1.750 m ³
Dieselolie	185 m ³
Drinkwater	250 m ³
Ballastwater	22.600 m ³
Hoofdmotoren	MAN B&W 5S50MC-C8
Snelheid	14 kN

5.3 Verkoper en werf

Het contract voor de bouw van het Schip is afgesloten met Shanghai Zhenhua Heavy Industry Co., Ltd. (ZPMC) (www.zpmc.com). ZPMC heeft een notering aan de beurs van Shanghai en heeft de China Communication Construction Co., Ltd. (CCCC) als haar grootste aandeelhouder. Het in Shanghai gevestigde ZPMC is gespecialiseerd in de productie en ontwikkeling van container

kranen, grootschalige staalconstructies en offshore platformen. Met wereldwijd 8 productie-locaties is ZPMC wereldwijd de grootste bouwer van industriële (kraan)constructies.

De bouw van het Schip wordt uitgevoerd bij de Chinese werf Qidong Daoda Heavy Industry Co., Ltd. (www.ddmarine.cn/en/). DDHI is een moderne werf met een maximale bouwcapaciteit van één miljoen DWT per jaar. De werf is gelegen op 50 km van Shanghai en is gespecialiseerd in de bouw van bulkcarriers, multi-purpose schepen, kraan-schepen, chemicaliën tankers en tankers voor geraffineerde olieproducten. Per augustus 2010 wordt er bij DDHI gewerkt aan de bouw van 12 schepen en is het orderboek van de werf gevuld met 20 bouwopdrachten.

5.4 Pool

Het Schip gaat varen in een pool van – naar de bedoeling is – ten minste vier schepen. Het Schip is het vierde schip uit de pool. De overige drie schepen zijn ms Hanze Groningen, ms Hanze Goslar en ms Hanze Gendt. In deze pool worden zowel de opbrengsten als kosten uit de exploitatiekosten van de schepen (dus exclusief financieringslasten, aankoopkosten, verkoopopbrengsten en fondsspecifieke kosten (fondsmanagement)) verrekend. De Poolmanager is gerechtigd om te bepalen dat bepaalde investeringen, die bijvoorbeeld naar verwachting zullen leiden tot een hogere verkoopopbrengst, niet of slechts gedeeltelijk gepoold zullen worden. De deelnemers in de pool kunnen bezwaar aantekenen tegen een dergelijk besluit van de Poolmanager. De directie van de Poolmanager zal bovendien rekening en verantwoording dienen af te leggen aan de raad van commissarissen van de Poolmanager. De raad van commissarissen heeft als voornaamste taak toe te zien op het waarborgen van de rechten van de onderscheidene deelnemers aan de pool en



van de pool in zijn geheel. Vanaf het moment van toetreden van een schip tot de pool tot aan het moment van uittreden zullen ten aanzien van het betreffende schip zowel de exploitatie-inkomsten als de exploitatiekosten verrekend worden met de exploitatie-inkomsten en de exploitatiekosten van de overige deelnemers binnen de pool. Het voordeel van varen in een pool is dat eventuele dalingen in de dagopbrengsten en stijgingen van de exploitatiekosten van één van de schepen in de pool worden gedempt. Een ander voordeel van een pool is dat de Poolmanager en de bevrachter ervoor kunnen zorgen dat de inkomsten van de totale vloot worden geoptimaliseerd door middel van een combinatie van langlopende timecharters en kortlopende contracten. Dit biedt de pool een sterke mate van flexibiliteit om zowel te profiteren van meerjarige zekerheid als gevolg van langlopende contracten én van te verwachten hoge opbrengsten uit kortlopende contracten. In de pool wordt geen onderscheid gemaakt ten aanzien van de bevrachting per schip. De Poolmanager zal gerechtigd zijn haar taken uit te besteden en zal dit naar verwachting onder meer doen aan Hanzevast Shipping. De Poolmanager heeft het recht om meer schepen toe te voegen aan de pool. Ten behoeve van de deelnemers aan de pool wordt een pandrecht gevestigd op de liquide middelen van de Poolmanager dat in rang zal zijn achtergesteld op het pandrecht van verstrekkers van de hypothecaire geldlening.

Per datum van publicatie van het prospectus is er nog geen meerjarig timechartercontract afgesloten voor het Schip. De Beheerder respectievelijk na het Conversie Moment de Bestuurder is voornemens om vóór opleving van het Schip een meerjarig timechartercontract af te sluiten.

5.5 Verzekeringen

Gedurende de investeringsperiode bestaat de

kans dat het Schip averij oploopt. Voor alle schepen varende in de pool worden de volgende verzekeringen afgesloten:

- Cascoverzekering: de verzekering die dekking geeft tegen het risico van schade aan de schepen en tegen het aansprakelijkheidsrisico.
- P&I-verzekering (Protection & Indemnity); deze verzekering dekt de aansprakelijkheid van de NV jegens derden. De verzekering omvat een uitgebreide aansprakelijkheidsdekking, waaronder die uit hoofde van (milieu) verontreiniging.
- Molestverzekering; deze verzekering biedt dekking tegen gevaren die kunnen worden aangemerkt als molest, zoals piraterij, oorlogsmolest of stakingsmolest.
- Loss of Hire verzekering: de verzekering voor inkomstenderving in de tijd dat de Schepen door schade niet kunnen varen.

De verzekeringspolissen zullen, zoals te doen gebruikelijk, ter meerdere zekerheid worden verpand aan de verstrekker van de hypothecaire geldlening (eerste in rang). De Beheerder respectievelijk na het Conversie Moment de Bestuurder stelt zich ten doel de verzekeringspolissen marktconform af te sluiten, waarbij een afweging wordt gemaakt tussen het eigen risico per gebeurtenis en de daaraan gekoppelde te betalen premie.

5.6 Verkoopbeleid

Het beleid binnen de NV is erop gericht het Schip voor een langere termijn te exploiteren. De verkoop van het Schip vindt naar verwachting na 20 jaar exploitatie plaats nadat de Junior Secured Bond lening volledig is afgelost. Op voordracht van de Beheerder respectievelijk na het Conversie Moment de Bestuurder kan, met instemming van de Participanten, van het verwachte moment van verkoop worden afgeweken.



6. Financiële uitgangspunten en prognose

6.1 Fondsinvestering en -financiering

Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk NV (de “NV”) investeert in één schip, ms Hanze Gdansk (het “Schip”). Het Schip gaat varen in een pool van – naar de bedoeling is – ten minste vier zusterschepen. Ms Hanze Gdansk is het vierde schip uit de vloot en zal naar verwachting op 30 juni 2012 worden opgeleverd (“Opleveringsdatum”).

De NV is gestructureerd in euro’s. De exploitatie en financiering van het Schip vinden voornamelijk in US dollars plaats. De totale investering bedraagt USD 29.750.000 (EUR 24.305.556). De investering wordt gefinancierd met USD 18.500.000 (EUR 15.114.379) vreemd vermogen en USD 11.250.000 (EUR 9.191.176) eigen vermogen (zie tabel 6.1).

Het vreemd vermogen wordt gevormd door de obligatielening (“Junior Secured Bond lening”) van USD 7.000.000 (EUR 5.718.954 op basis van een EUR:USD wisselkoers van 1:1,224) en een hypothecaire geldlening van USD 11.500.000 (EUR 9.395.425).

Het eigen vermogen van het Fonds is op 6 juli 2010 volledig geplaatst en het Fonds is op 9 juli 2010 opgericht. Op 30 juni 2010 is de euro dollar wisselkoers vastgesteld op 1:1,224. Het Fonds zal op het Conversie Moment de Participaties in het Fonds voor Gemene Rekening inbrengen en leveren aan de NV.

6.2 Junior Secured Bond lening

De Uitgevende instelling van de obligaties (“Bonds”) is de NV. De Junior Secured Bond lening bedraagt naar verwachting EUR 5.718.954, op basis van een EUR:USD wisselkoers van 1:1,224. De wisselkoers voor de Junior Secured Bond lening is nog niet vastgesteld. Op de sluitingsdatum van de aanbieding (“Sluitingsdatum”) zal op basis van de dan geldende wisselkoers de initiële

hoofdsom in euro’s, en daarmee het aantal Bonds, worden bepaald.

Een rekenvoorbeeld:

Tegenwaarde in EUR bij Bondbedrag van USD 7.000.000		
Wisselkoers (EUR:USD)	1,22	1,30
Bondbedrag	5.718.954	5.384.615
Bondgrootte	5.000	5.000
Aantal	1.144	1.077

De looptijd van de Junior Secured Bond lening is 11,5 jaar, gerekend vanaf de Uitgiftedatum en derhalve tot 30 juni 2022. De Junior Secured Bond Lening wordt naar verwachting lineair (10% per jaar) vervroegd afgelost tegen 100% van de nominale waarde. De NV kan twee maal besluiten om de looptijd met één jaar te verlengen (zie art. 5.4 van de Bondvoorwaarden in bijlage 4).

De Junior Secured Bond lening is preferent aan het eigen vermogen en achtergesteld op de hypothecaire geldlening van de NV. De Bonds zijn niet tussentijds opeisbaar.

6.3 Hypothecaire geldlening

De hypothecaire geldlening bedraagt USD 11.500.000 (EUR 9.395.425) en wordt in US dollars verstrekt aan de NV. De hypothecaire geldlening bestaat uit een bouwfinanciering die wordt omgezet in een fondsfinanciering zodra het Schip is opgeleverd. De bouwfinanciering dient ter financiering van de bouw van het Schip. De fondsfinanciering dient ter financiering van de exploitatie van het Schip. De uitgangspunten van de hypothecaire geldlening zijn gebaseerd op een op 11 januari 2010 ondertekende bindende financieringsofferte.

6.4 Toelichting fondsinvestering

Tabel 6.1 Toelichting totale fondsinvestering en verplichtingen van de NV gedurende de bouwperiode

Investering	EUR	USD
1 Aankoopprijs Schip	19.689.542	24.100.000
2 Financieringskosten	1.250.102	1.530.125
3 Bijkomende kosten	940.564	1.151.250
Kostprijs Schip	21.880.208	26.781.375
4 Oprichtingskosten	408.497	500.000
5 Plaatsingsrisicopremie	328.203	401.721
6 Selectie en acquisitie	765.807	937.348
7 Marketing	487.127	596.244
Fondskosten	1.989.635	2.435.313
8 Liquiditeitsreserve	435.713	533.312
Totaal	24.305.556	29.750.000
Totale fondsinvestering	24.305.556	29.750.000
Vreemd vermogen	15.114.379	18.500.000
- Hypothecaire geldlening	9.395.425	11.500.000
- Achtergestelde lening	5.718.954	7.000.000
Eigen vermogen	9.191.176	11.250.000

1. De bouwkosten van het Schip bedragen in totaal USD 24.100.000 (EUR 19.689.542).
2. De financieringskosten bevatten de in rekening te brengen afsluitprovisie à USD 150.000 (EUR 122.549) voor het verstrekken van de hypothecaire geldlening, een bereidstellingsprovisie à USD 230.125 (EUR 188.011) voor de Junior Secured Bond lening en de naar verwachting te betalen overige financieringskosten, zijnde USD 1.150.000 (EUR 939.542). Deze laatst genoemde overige financieringskosten bestaan uit rentekosten à USD 164.188 (EUR 134.141), een bereid-

stellingsvergoeding aan de bank voor het beschikbaar stellen de bouwfinanciering à USD 295.812 (EUR 241.676) en een voorziening voor het opvangen van toekomstige negatieve resultaten à USD 690.000 (EUR 563.725). Deze negatieve resultaten kunnen bijvoorbeeld voortvloeien uit de marktwaarde ontwikkeling van de CCIRS, of eventueel uit minder gunstige voorwaarden voor het niet ingedekte deel van maximaal 30%.

3. De bijkomende kosten à USD 1.151.250 (EUR 940.564) omvatten de bemiddelingskosten voor het contracteren van het Schip à USD 301.250 (EUR 246.119), de Initial Outfitting à USD 350.000 (EUR 285.948) en een vergoeding voor de supervisie tijdens de bouw door Hanzevast Shipping à USD 500.000 (EUR 408.497). De vermelde kosten, exclusief de Initial Outfitting, worden betaald aan Hanzevast Shipping. De kosten van de Initial Outfitting betreffen de noodzakelijke kosten voor reserveonderdelen, bevoorrading, scheepskaarten en 'in zee brengkosten'.
4. De oprichtingskosten betreft de vergoeding aan Hanzevast capital die bestaan uit de kosten voor het structureren van de NV, de oprichting van onder meer de NV en alsmede de accountantskosten en juridische kosten. Hierin is ook de vergoeding opgenomen voor NNT, die verband houdt met de kosten voor de administratieve werkzaamheden tijdens de oprichting. Deze kosten bedragen USD 500.000 (EUR 408.497).
5. De premie voor de plaatsingsgarantie wordt betaald voor het verkrijgen van de garantie dat bij kiellegging van het Schip de Bonds volledig zijn geplaatst. Deze plaatsingsgarantie is afgegeven door Hanzevast capital voor het doen verstekken van de volledige initiële hoofdsom van de Junior Secured Bond lening ten behoeve van de NV. Deze kosten bedragen USD 401.721 (EUR 328.203).



8,0% Junior Secured Bond
ms Hanze Gdansk

-
6. De selectie en acquisitiekosten voor Hanzevast Shipping (zijnde 3,5% van de kostprijs van het Schip) hebben betrekking op het initiëren van het project en een vergoeding voor het hiervoor gelopen risico. Tevens hebben deze kosten betrekking op de selectie en beoordeling van de werf, van het Schip en van de charteraar. Daarnaast hebben deze kosten betrekking op de evaluatie van de fondscontracten en de financie-ringscontracten. Deze kosten bedragen USD 937.348 (EUR 765.807).
 7. De marketingkosten voor Hanzevast capital omvatten de kosten voor het opstellen van het prospectus en alle overige marketingactiviteiten ten behoeve van de NV. Deze kosten bedragen USD 596.244 (EUR 487.127).
 8. Bij oprichting van de NV is de liquiditeitsreserve USD 533.312 (EUR 435.712).

De totale geraamde fondskosten bedragen
USD 2.435.313 (EUR 1.989.635).





6.5 Exploitatieprognose NV

In tabel 6.2 treft u een weergave van de exploitatieprognose van de NV en een toelichting per post. De looptijd van de Junior Secured Bond lening geldt als uitgangspunt, waarbij de Junior Secured Bond lening in 2022 volledig is terugbetaald. Tabel 6.2 geeft een overzicht van de kosten die preferent zijn aan de van rente- en aflossingsbetalingen op de Junior Secured Bond lening. Deze kosten zijn opgenomen onder 'Resultatenrekening' in de tabel.

Toelichting Exploitatieprognose NV

1. Poolinkomsten

Het Schip gaat varen in een pool. In deze pool worden zowel de exploitatie-inkomsten als de exploitatiekosten van de schepen (exclusief financieringslasten, aankoopkosten, verkoopopbrengst en fondsspecifieke kosten (fondsmanagement)) verrekend. Het saldo van de poolinkomsten wordt definitief vastgesteld en verwerkt in het boekjaar volgend op het exploitatiejaar. Indien dat saldo afwijkt van de voorlopige cijfers van het exploitatiejaar, dan kan derhalve een correctie plaatsvinden. In de pool wordt geen onderscheid gemaakt ten aanzien van de bevrachting voor elk deelnemend schip.

In de exploitatieprognose is uitgegaan van een dagopbrengst van USD 16.138 in het eerste jaar. Hierna wordt deze opbrengst jaarlijks met gemiddeld 1% geïndexeerd. Er is uitgegaan van 360 vaardagen per jaar. De break-even dagopbrengst bedraagt voor Bondhouders USD 9.147 per dag. Dit wil zeggen dat alle operationele kosten exclusief afschrijving, maar inclusief alle renteverplichtingen aan de Bondhouders, maar exclusief de aflossingsverplichtingen aan de verstreker van de hypothecaire geldlening en Bondhouders, kunnen worden voldaan.

Tabel 6.2 Exploitatieprognose 2012-2022 in EUR
Exploitatieprognose NV in EUR (op basis van een EUR:USD wisselkoers van 1:1,224)

	2012	
Resultatenrekening		
Pool inkomsten		2.373.235
Pool kosten		707.486
Fund management		25.000
Special survey		
Rente hypothecaire geldlening		310.440
Resultaat vóór rente Obligatielening		1.330.309
Rentebetaling Obligatiehouders (8,0%)		416.531
Rente-instrument Obligatielening		67.686
Rentelasten Obligatielening voor het Fonds		484.217
Resultaat vóór belasting		846.092
Winstbelasting (VPB)		-204.754
Resultaat na belasting		641.339
Kasstroomoverzicht		
Resultaat na belasting		641.339
Aflossing hypothecaire geldlening		
Kasstroom vóór aflossing Obligatielening		641.339
Aflossing Obligatielening		285.948
Kasstroom na aflossing Obligatielening		355.391
Rendementsuitkering participanten Fonds		
Liquiditeitsreserve	435.713	791.104
Uitkeringen en Obligo per EUR 15.000		
Rente		1.093
Aflossing		750
Obligo	15.000	14.250
Uitstaande Hoofdsom	5.718.954	5.433.007



8,0% Junior Secured Bond
ms Hanze Gdansk

2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
4.767.404	4.809.900	4.853.671	4.898.754	4.945.190	4.993.020	5.042.284	5.093.026	5.145.290	5.199.122
1.436.196	1.479.282	1.523.660	1.569.370	1.616.451	1.664.945	1.714.893	1.766.340	1.819.330	1.873.910
50.500	51.510	52.540	53.591	54.663	55.756	56.871	58.009	59.169	60.352
	245.098			490.196		285.948			571.895
607.651	568.021	527.101	486.180	445.260	404.340	363.738	322.500	281.580	240.660
2.673.057	2.465.990	2.750.370	2.789.613	2.338.620	2.867.978	2.620.833	2.946.177	2.985.211	2.452.304
417.484	371.732	325.980	280.229	234.477	188.725	142.974	97.222	51.471	8.578
67.841	60.406	52.972	45.537	38.103	30.668	23.233	15.799	8.364	1.394
485.325	432.138	378.952	325.766	272.580	219.393	166.207	113.021	59.835	9.972
2.187.732	2.033.851	2.371.417	2.463.847	2.066.040	2.648.585	2.454.626	2.833.156	2.925.376	2.442.332
-557.872	-518.632	-604.711	-628.281	-526.840	-675.389	-625.930	-722.455	-745.971	0
1.629.861	1.515.219	1.766.706	1.835.566	1.539.200	1.973.196	1.828.697	2.110.701	2.179.405	2.442.332
1.629.861	1.515.219	1.766.706	1.835.566	1.539.200	1.973.196	1.828.697	2.110.701	2.179.405	2.442.332
543.301	620.915	620.915	620.915	620.915	620.915	620.915	620.915	620.915	620.915
1.086.560	894.304	1.145.791	1.214.651	918.285	1.352.281	1.207.782	1.489.786	1.558.490	1.821.417
571.895	571.895	571.895	571.895	571.895	571.895	571.895	571.895	571.895	285.948
514.665	322.409	573.895	642.755	346.389	780.385	635.886	917.891	986.595	1.535.469
							3.874.546	2.024.683	1.535.469
1.305.768	1.628.177	2.202.072	2.844.828	3.191.217	3.971.603	4.607.489	1.650.833	612.745	612.745
1.095	975	855	735	615	495	375	255	135	22
1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	750
12.750	11.250	9.750	8.250	6.750	5.250	3.750	2.250	750	0
4.861.111	4.289.216	3.717.320	3.145.425	2.573.529	2.001.634	1.429.739	857.843	285.948	0





2. Poolmanagement

Kosten worden gemaakt voor het bevrachten, voor het poolmanagement en het commercieel management. Het commercieel management wordt in opdracht van de Bestuurder en de Poolmanager uitbesteed aan Hanzevast Shipping. Via de Poolmanager ontvangt Hanzevast Shipping jaarlijks voor haar werkzaamheden een vergoeding van 4% over de bruto charteropbrengsten voor het commercieel poolmanagement. De vergoeding is inclusief een brokeragefee aan derden. Deze vergoeding behoort tot de normale bedrijfskosten en wordt betaald uit de charterinkomsten nadat de hypotheekrente en -aflossing is betaald en voordat er uitkeringen aan de Bondhouders plaatsvinden. Deze kosten worden gepoold en zijn preferent aan de rente en aflossingen op de Junior Secured Bond lening.

3. Fund management Hanzevast capital

De vergoeding voor het fundmanagement bedraagt in totaal USD 61.200 (EUR 50.000) op jaarbasis bij aanvang exploitatie. Deze vergoeding wordt jaarlijks met 2% geïndexeerd en strekt onder meer tot het toezicht binnen de NV, kwartaalrapportages, de opmaak- en verzendkosten voor de jaarrekening met accountantsverklaring en de organisatie van de jaarvergadering. Deze vergoeding behoort tot de normale bedrijfskosten en wordt betaald uit de charterinkomsten nadat de hypotheekrente en -aflossing is betaald en voordat er uitkeringen aan de Bondhouders plaatsvinden. Deze kosten worden niet gepoold en zijn preferent aan de rente en aflossingen op de Junior Secured Bond lening.

4. Rente en aflossingen

Junior Secured Bond lening

De Bondhouder ontvangt een jaarlijkse rente van 8,0%. De Junior Secured Bond lening gaat rente dragen vanaf de Kielleggingsdatum over de eerste

termijnbetaling. Vanaf de Tewaterlatingsdatum draagt de Junior Secured Bond Lening over de gehele Hoofdsom rente. De eerste rentetermijn loopt vanaf de Kielleggingsdatum tot en met drie maanden na de Opleveringsdatum en wijkt daarmee af van de overige rentetermijnen die per kwartaal achteraf verschuldigd zijn. De rente is voor het eerst betaalbaar op 30 september 2012. Voor de berekening van de te vergoeden rente zal elke maand op 30 dagen worden gesteld en elk jaar op 360 dagen. De rente is per kwartaal achteraf verschuldigd. De rente is verschuldigd op de 30e dag van opeenvolgende tijdvakken van drie (3) maanden.

De looptijd van de Junior Secured Bond lening is 11,5 jaar, gerekend vanaf de Uitgiftedatum en derhalve tot 30 juni 2022. De Junior Secured Bond Lening wordt naar verwachting lineair (10% per jaar) vervroegd afgelost tegen 100% van de nominale waarde.

De toekomstige betalingsverplichtingen voor de NV uit hoofde van de Junior Secured Bond lening luiden in euro's. Het rente- en valutarisico dat hieruit voortvloeit wordt voor minimaal 70% afgedekt door het sluiten van een financieel derivaat; een Cross Currency Interest Rate Swap ("CCIRS"). De jaarlijkse kosten voor de CCIRS bedragen 1,3% over de tegenwaarde van de Hoofdsom in USD en zijn op indicatieve basis opgenomen in de exploitatieprognose. De kosten worden definitief vastgesteld bij het afsluiten van de overeenkomst.

Hypothecaire geldlening

De hypotheekrente is voornamelijk variabel. Er is gerekend met een rente van 6,5% gedurende de looptijd van de Junior Secured Bond lening. Dit rentepercentage is gebaseerd op een gemiddelde van de huidige kortlopende en langjarige rente op



de US dollar. De Bestuurder van de NV is voornemens de hypotheekrente geheel of gedeeltelijk meerjarig te fixeren. Gedurende de looptijd wordt uitgegaan van een jaarlijkse aflossing ter grootte van USD 760.000 (EUR 620.915). De betalingen vinden per kwartaal achteraf plaats.

De aan de financiering van het Schip verbonden kosten worden niet gepoold.

5. Operationele kosten

De gebudgetteerde operationele kosten van USD 4.745 per dag in 2012 voor ieder individueel schip uit de pool omvatten voornamelijk de uitgaven voor de dagelijkse exploitatie van het Schip, de bemanning, regulier klein onderhoud, de verzekeringen en de jaarlijkse vergoeding voor het voeren van het beheer à USD 2.500 te betalen aan de Bestuurder. In de prognose is uitgegaan van 365 kostendagen per jaar en een jaarlijkse indexering van de operationele kosten met 3%. Voor de operationele kosten geldt dat de NV deze kosten tijdelijk aan de pool voorschiet. Deze kosten worden in eerste instantie betaald door de NV, maar nadien (maandelijks) gepoold.

In de gebudgetteerde operationele kosten is een jaarlijkse vergoeding aan Hanzevast Shipping voor het uitvoeren van het technisch management à USD 155.000 meegenomen. Deze kosten worden jaarlijks met 3% geïndexeerd. De vergoeding behoort tot de normale bedrijfskosten en wordt betaald uit de charterinkomsten nadat de hypotheekrente en -aflossing op de hypothecaire geldlening is betaald en voordat er rente en aflossingen op de Junior Secured Bond lening plaatsvinden. Deze kosten worden gepoold.

6. Groot onderhoud

Vanaf 2017 zal om de vijf jaar groot onderhoud aan het Schip plaatsvinden. De geprognosticeerde

kosten voor dit onderhoud zijn terug te vinden in tabel 6.2 onder "Special Survey". Deze kosten worden in eerste instantie betaald door de NV, maar nadien gepoold.

Voor de kosten voor groot onderhoud geldt dat de NV deze kosten tijdelijk aan de pool voorschiet. Omdat het saldo van de poolinkomsten en poolkosten definitief wordt vastgesteld en verwerkt in het boekjaar volgend op het exploitatiejaar, worden deze kosten binnen de pool pas bij de definitieve, door de accountant goedgekeurde jaarrekening van de pool verrekend. De kosten worden betaald uit de charterinkomsten nadat de hypotheekrente en -aflossing op de hypothecaire geldlening is betaald en voordat er rente en aflossingen op de Junior Secured Bond lening plaatsvinden. Het boekjaar van de pool loopt gelijk met het boekjaar van de NV.

Beïnvloedbare factoren

De factoren die in deze paragraaf worden genoemd zijn in meer of mindere mate beïnvloedbaar door de Bestuurder van de NV. Hieronder vermelden wij de factoren die in deze paragraaf aan de orde zijn gekomen en de mate van invloed die de Bestuurder daarop kan uitoefenen:

- Cyclische markt	: niet beïnvloedbaar
- Valutarisico	: niet beïnvloedbaar
- Verhandelbaarheid	: niet beïnvloedbaar
- Bouwrisico	: beperkt beïnvloedbaar
- Poolinkomsten	: beperkt beïnvloedbaar
- Poolmanagement	: beperkt beïnvloedbaar
- Fund management	: beperkt beïnvloedbaar
- Technisch management	: beperkt beïnvloedbaar
- Hypotheekrente	: beperkt beïnvloedbaar
- Operationele kosten	: beperkt beïnvloedbaar
- Exploitatieresultaat	: beperkt beïnvloedbaar
- Timechartercontracten	: goed beïnvloedbaar
- Poolovereenkomst	: goed beïnvloedbaar
- Groot onderhoud	: goed beïnvloedbaar



7. Fiscale en juridische aspecten

7.1 Fiscale aspecten

Onderstaand volgt een globaal overzicht van de fiscale positie van de Bond, alsmede van de Nederlandse fiscale behandeling van de Bond, gehouden door in Nederland woonachtige of gevestigde (binnenlands belastingplichtige) natuurlijke personen die niet tevens als Participant met een belang van meer dan 5% (EUR 460.000) deelnemen in investeringsproject Fonds voor Gemene Rekening – Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk.

Uitgangspunt is dat de Bondhouders in Nederland woonachtige particulieren zijn, die de Bond tot hun belastbaar inkomen uit sparen en beleggen (Box 3) kunnen rekenen. In het kort wordt ook aandacht besteed aan deelnemende rechtspersonen die in Nederland zijn gevestigd en aan vennootschapsbelasting zijn onderworpen. De informatie is van algemene aard en het overzicht vormt geen advies over de specifieke persoonlijke situatie van de Bondhouder. De informatie in dit hoofdstuk is opgesteld naar de huidige stand van de wetgeving en jurisprudentie en geldt daarom onder voorbehoud van latere wijzigingen daarin. De fiscale positie is niet uitputtend beschreven.

De fiscale positie van Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk NV

Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk NV is in Nederland gevestigd en is onderworpen aan de Nederlandse vennootschapsbelasting. Over de rentebetalingen door de NV aan de Bondhouders is geen bronbelasting verschuldigd.

Particulieren

De fiscale positie van de in Nederland woonachtige Bondhouders (natuurlijke personen) wordt beoordeeld op basis van de Wet op de Inkomstenbelasting 2001. Met ingang van 1 januari 2001 is de

Wet op de Inkomstenbelasting 2001 van kracht geworden. Het besteedbaar inkomen wordt bepaald via onderstaand boxenstelsel.

- Box 1: Inkomsten uit werk en eigen woning
- Box 2: Inkomsten uit aanmerkelijk belang
- Box 3: Inkomsten uit sparen en beleggen

De Bond wordt bij de Bondhouders (natuurlijke personen) in beginsel tot het inkomen uit sparen en beleggen (Box 3) gerekend. Box 3 gaat uit van een forfaitair rendement van 4% over het gemiddelde vermogen (bezittingen minus schulden) op 1 januari en 31 december van elk jaar verminderd met het heffingvrije vermogen (de zogeheten “grondslag sparen en beleggen”). Door de heffing over het forfaitaire rendement (tarief 30%) zijn het werkelijk behaalde rendement en de gemaakte kosten niet relevant voor de heffing van de inkomstenbelasting in Box 3.

Financiering van Bonds met vreemd vermogen leidt in principe niet tot een verlaging van de grondslag sparen en beleggen. De totale schulden worden alleen in aanmerking genomen voor zover de gezamenlijke waarde meer bedraagt dan EUR 2.900 en EUR 5.800 voor fiscale partners (cijfers 2010). In het algemeen is het zinvol terughoudend om te gaan met beleggen met geleend geld.

Iedere belastingplichtige heeft een heffingvrij vermogen van EUR 20.661 (cijfers 2010). Als de belastingplichtige en de partner bij aangifte van de belastingplichtige daarom verzoeken, kan de partner het heffingvrije vermogen volledig overdragen aan de belastingplichtige, mits de belastingplichtige het gehele jaar dezelfde partner heeft (gezamenlijk derhalve EUR 41.322). Het heffingvrije vermogen kan verder onder voorwaarden worden verhoogd met de ouderentoeslag. Hiervoor dient men wel op 31 december van



het voorgaande jaar 65 jaar of ouder te zijn. Afhankelijk van het inkomen uit werk en woning bedraagt deze verhoging voor 2010 EUR 27.350, EUR 13.675 of nihil. Om voor de ouderentoeslag in aanmerking te kunnen komen, mag de grondslag sparen en beleggen voor vermindering met de ouderentoeslag niet meer bedragen dan EUR 273.391 (EUR 546.282 voor fiscale partners).

Het forfaitaire rendement (4% over de grondslag sparen en beleggen) wordt belast tegen een belastingtarief van 30%, zodat de feitelijke heffing 1,2% over de waarde van de Bond zal bedragen.

Voor de rendementsgrondslag (bezittingen minus schulden) dient de waarde van de Bond te worden gesteld op de waarde in het economische verkeer. Deze waarde dient per 31 december van ieder jaar opnieuw te worden vastgesteld. De waarde van de Bond per 1 januari van een jaar is gelijk aan de waarde per 31 december van het voorafgaande jaar.

Deelname via belastingplichtig lichaam voor de vennootschapsbelasting

Indien de Bond behoort tot het vermogen van een in Nederland gevestigd belastingplichtig lichaam voor de vennootschapsbelasting zoals een besloten vennootschap, is de ontvangen rente van de Bond onderdeel van de belastbare winst. Eventuele winsten of verliezen op de Bond vallen eveneens in het belastbare resultaat. De waarde van de Bond dient per 31 december van ieder jaar opnieuw te worden vastgesteld. Een eventuele waardedaling kan meteen ten laste van het resultaat worden gebracht. Wanneer de waarde vervolgens weer stijgt, dient de waardeverhoging ook weer tot het resultaat te worden gerekend tot de Nominale waarde is bereikt. Waardeverhogingen boven Nominale waarde hoeven pas tot het resultaat te worden gerekend bij realisatie.

Schenk- en erfbelasting

Bij overlijden van een in Nederland wonende Bondhouder of bij schenking van de Bond, is de waarde in het economisch verkeer van de Bond in principe onderworpen aan de heffing van de Nederlandse erf- respectievelijk schenkingsbelasting. De hoogte van het tarief, alsmede eventuele vrijstellingen, is afhankelijk van de mate van verwantschap en van de totale hoogte van de erfrechtelijke verkrijging en/of schenking.

Gezien het algemene karakter van het fiscale hoofdstuk en de specifieke (persoonlijke) omstandigheden van iedere Bondhouder, wordt geadviseerd om in een dergelijk geval de individuele fiscale positie te laten beoordelen door een fiscaal adviseur.

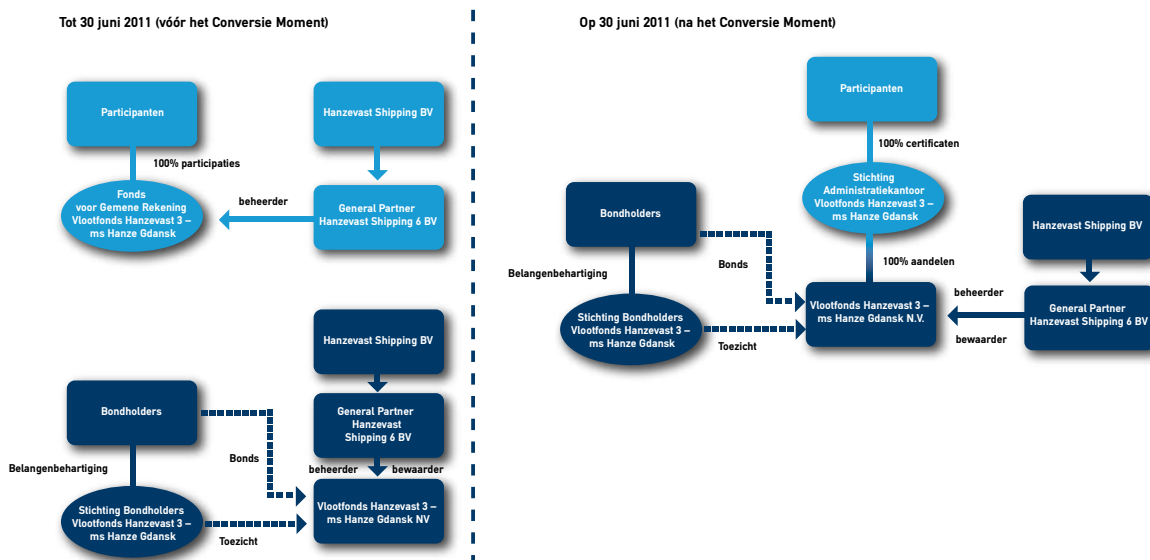
7.2 Juridische aspecten

Juridische Structuur

De financieringsstructuur van de NV bestaat op het Conversie Moment naast de vordering uit hoofde van de Junior Secured Bond lening uit het door de Participanten ingebrachte eigen vermogen groot EUR 9.191.176 en uit een hypothecaire geldlening groot USD 11.500.000 (EUR 9.395.425). Het op 9 juli 2010 door de Participanten ingebrachte eigen vermogen groot EUR 9.191.176 is aangewend voor de eerste aanbetaling aan de werf.

Op het Conversie Moment worden 1.838 deelgerechtigdheden in het Fonds voor Gemene Rekening in 2 stappen omgewisseld in participaties in de vorm van NV-certificaten, oftewel gecertificeerde aandelen in de NV. De omwisseling omvat (stap 1) de uitgifte van 1.838 gewone aandelen in de NV aan de Participanten, tegen inbreng van 1.838 participaties nominaal groot EUR 5.000 (één op één). Onmiddellijk daarop volgend worden (stap 2) alle gewone aandelen in de NV (om niet) aan de

Figuur 7.1 Juridische Structuur



Stichting Administratiekantoor overgedragen. De Stichting geeft daarbij NV-certificaten uit aan de Participanten, die één op één corresponderen met de onderliggende gewone aandelen in de NV.

De Stichting is een administratiekantoor dat zich uitsluitend ten doel stelt vanaf het Conversie Moment de aandelen in de NV in juridische zin te beheren en daar het stemrecht op uit te oefenen. Alle aanspraken op winst en vermogen die verbonden zijn aan de aandelen in de NV komen op grond van de certificeringsvoorwaarden toe aan de Participanten.

De Participanten hebben zich tot eerdergenoemde omwisseling verplicht bij toetreding tot het Fonds voor Gemene Rekening.

De opbrengst van de Bonds zal worden aangewend ter financiering van het Schip en zal in twee delen naar verwachting op 30 november 2011 ("Kielleggingsdatum") respectievelijk naar verwachting op 30 maart 2012 ("Tewaterlatingsdatum") ter beschikking staan van de NV, overeen-

komstig het betalingschema van het bouwcontract. Het deel van de termijnbetaling, dat niet ter beschikking wordt gesteld aan de NV blijft onverminderd aangehouden op de kwaliteitsrekening van notaris en zal pas beschikbaar worden gesteld aan de NV met de tweede scheepswerfbetaling. Beide data van inbetaling van het deelnamebedrag zijn gekoppeld aan de data waarop de NV, zoals overeengekomen in het bouwcontract, een termijnbetaling aan de werf moet doen. De NV investeert in de bouw en exploitatie van het Schip, uit een pool van – naar de bedoeling is – ten minste vier Handysize bulkcarriers. Ms Hanze Gdansk is het vierde schip uit de vloot en zal naar verwachting in juni 2012 worden opgeleverd ("Opleveringsdatum").

Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk NV

Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk NV, als Uitgevende instelling (opgericht voor onbepaalde duur op 13 september 2010) is statutair gevestigd te Groningen (ingeschreven in het



Handelsregister van de Kamer van Koophandel te Groningen onder nummer 50808060). Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk NV (tevens de handelsnaam) is een naamloze vennootschap naar Nederlands recht. Zij investeert in het Schip.

De statutaire doelomschrijving van de NV is (zie artikel 2 van de statuten van Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk NV):

- (a) de exploitatie van het Schip;
- (b) het aangaan van financierings- en/of andere leningsovereenkomsten ten behoeve van de NV en het verlenen van zekerheden ter zake van deze financierings- en/of andere leningsovereenkomsten alsmede voor verplichtingen van derden;
- (c) het (mede) oprichten van, het samenwerken met, het deelnemen in, het (mede) voeren van bestuur over, het houden van toezicht op en het overnemen en het financieren van andere ondernemingen, mits zulks in enigerlei betrekking staat tot hetgeen is omschreven onder (a) en (b).

De statuten van de NV zijn opgenomen in Bijlage 3 van dit prospectus.

Het eigen vermogen van de NV bedraagt bij oprichting, op 13 september 2010, EUR 45.000, bestaande uit 90 aandelen elk nominaal groot EUR 500. Naar verwachting op 30 juni 2011 (Conversie Moment) zal de hypothecaire geldlening groot USD 11.250.000 (EUR 9.395.425) en het door de Participanten bijeengebrachte eigen vermogen groot EUR 9.191.176 worden ingebracht in de NV.

Stichting Administratiekantoor Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk

Enig aandeelhouder bij oprichting van de NV is Stichting Administratiekantoor Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk (“Stichting Administratiekantoor”), zij neemt deel voor alle

bij oprichting van de NV geplaatste 90 aandelen. Deze stichting is specifiek opgericht als administratiekantoor op de belangen te vertegenwoordigen van de certificaathouders, de beleggers in het eigen vermogen van het Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk. De directie van Stichting Administratiekantoor wordt gevormd door de heren Louwaard en Steenhuis en Kooi. Per 9 juli 2010 is Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk opgericht en zijn de Participanten toegetreden. Op het Conversie Moment zullen de Participanten hun participaties in het Fonds voor Gemene Rekening inbrengen in de NV. Als tegenprestatie ontvangt iedere Participant eerst aandelen in de NV die onmiddellijk daarna worden ingewisseld tegen certificaten van aandelen. Na omzetting van participaties in certificaten van aandelen zal het Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk worden opgeheven.

General Partner Hanzevast Shipping 6 BV

De directie van de NV wordt gevoerd door General Partner Hanzevast Shipping 6 BV, statutair gevestigd te Groningen (ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 02088619). De directie van General Partner Hanzevast Shipping 6 BV wordt gevoerd door Hanzevast Shipping BV. De directie van Hanzevast Shipping BV wordt gevoerd door de heer G. Dokter en de heer M.J. Meijer. General Partner Hanzevast Shipping 6 BV is een 100% dochter van Hanzevast Shipping BV, gevestigd te Groningen aan de Verlengde Hereweg 174. De feitelijke leiding van de NV berust dus uiteindelijk bij de heren G. Dokter en M.J. Meijer.

Stichting Bondhouders Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk

De voorwaarden waaronder de Junior Secured

Bond lening wordt uitgegeven staan in de Bondvoorwaarden. De Bondhouders worden vertegenwoordigd door de Stichting Bondhouders Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk (“Stichting Bondhouders”). De Stichting Bondhouders heeft haar zetel in Groningen en is opgericht op 15 september 2010. Als bestuurders van de Stichting Bondhouders zijn de heren Kooi, Louwaard en Steenhuis benoemd. De Stichting Bondhouders is opgericht met als doel het behartigen van de belangen van de Bondhouders en het toezien op de naleving van de obligatievoorwaarden (“Bondvoorwaarden”). De statuten van de Stichting Bondhouders en de Bondvoorwaarden zijn opgenomen in respectievelijk Bijlage 6 en 4. De Trustakte is de akte tussen de NV en de Stichting Bondhouders waarin de voorwaarden zijn vastgelegd voor het vertegenwoordigen en behartigen van de belangen van de Bondhouders door de Stichting. De Trustakte is opgenomen in Bijlage 5.

Verlaglegging

Elk jaar zal binnen vier maanden na afloop van het boekjaar de jaarrekening van de NV door de Bestuurder van de NV worden opgesteld en na

controle door de accountant worden vastgesteld. De Bondhouders en de Stichting Bondhouders worden aansluitend minimaal één keer per jaar door de Bestuurder geïnformeerd middels een beknopt jaarverslag (balans, verlies- en winst rekening met beperkte toelichting). Het boekjaar van de NV is gelijk aan het kalenderjaar. Het eerste boekjaar van de NV betreft de periode 13 september 2010 tot en met 31 december 2010.

Informatieverstrekking

Bij de Bestuurder en bij NNT liggen de volgende documenten gedurende de geldigheidsduur van dit prospectus ter inzage:

- Jaarverslagen – vier (4) maanden na het einde van het boekjaar;
- Halfjaarverslagen van de NV – twee (2) maanden na het eerste halfjaar van het boekjaar;
- Bondvoorwaarden Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk – vanaf de datum van publicatie van het prospectus, definitief uiterlijk twee (2) weken na sluiting van de aanbidding;
- Trustakte Stichting Bondhouders Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk – vanaf de datum van publicatie van het prospectus, definitief uiterlijk

Tabel 7.2 Contracten ten behoeve van het Fonds respectievelijk de NV

Overeenkomst	Contractpartijen		Omschrijving	Status per datum publicatie prospectus
Bouwcontract	Beheerder	Werk en verkoper (gezamenlijk)	Contract tot bouw van het Schip bij de werf. De bouwspecificaties zijn conform de twee in bouwzijnde schepen, die naar verwachting deel gaan uitmaken van de Pool.	Is getekend.
Refund Garantie	Beheerder	China Construction Bank Corporation	Een door de bank van de werf afgegeven garantie ter meerdere zekerheid voor de verrichte termijnbetalingen voor de bouw van het Schip. Deze is opeisbaar in geval de werf haar verplichtingen jegens de Beheerder (gedeeltelijk) niet nakomt.	Is gesteld.
Financieringsarrangement	Geldverstrekker	Beheerder	Financieringsarrangement met eerste hypothecaire zekerheid. Het arrangement bestaat uit een bouwfinanciering, welke wordt omgezet in een fondsfinanciering.	Bindende offerte is getekend. Leningdocumentatie wordt opgesteld.
Plaatsingsgarantie	Hanzevast capital	Beheerder	Plaatsingsgarantie zoals door Hanzevast capital wordt afgegeven aan de NV voor het doen verstrekken van de Obligatielening per Kiellagingsdatum. Nader toegelicht in Hoofdstuk 2 en 6.	Wordt gesteld bij oprichting NV

- twee (2) weken na sluiting van de aanbieding;
- Statuten Stichting Bondhouders Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk – vanaf de datum publicatie van het prospectus, definitief uiterlijk twee (2) weken na sluiting van de aanbieding;
 - Plaatsingsgarantieovereenkomst – vanaf de datum van publicatie van het prospectus.

Bondhouders kunnen op verzoek een kopie van de plaatsingsgarantieovereenkomst tegen kostprijs ontvangen. De jaar- en halfjaarverslagen alsmede de overige hierboven genoemde documenten worden op verzoek kosteloos verstrekt door de Bestuurder. De Bestuurder verstrekt op verzoek van iedere Participant tegen kostprijs tevens de gegevens omtrent de NV en de Stichting Bondhouders die ingevolge enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen. Bondhouders worden schriftelijk en via de website (www.hanzevast.nl) op de hoogte gebracht van de rente- en aflossingsbetalingen.

7.3 Deelname in de Bond

Emissiebesluit

Het emissiebesluit tot uitgifte van de Bonds ten behoeve van de financiering van de NV is geschied door een bestuursbesluit op 16 september 2010. Het bestuur is daartoe volgens de statuten van de NV zelfstandig bevoegd. Volgens de statuten is in casu geen goedkeuring of machtiging van de aandeelhoudersvergadering voor het bestuursbesluit vereist. De Uitgevende instelling van de Bonds is de NV.

De nominale waarde van de Bond is EUR 5.000. In totaal worden naar verwachting 1.144 Bonds uitgegeven. De Junior Secured Bond lening bedraagt naar verwachting in totaal EUR 5.718.954 op basis van een EUR:USD wisselkoers van 1:1,224. Deelname is mogelijk met ten minste 3 Bonds, tezamen groot EUR 15.000 te vermeerderen met 3% emissiekosten. De Bonds luiden op naam en worden in girale vorm uitgegeven, hetgeen betekent dat er

Tabel 7.3 Kernpunten Junior Secured Bond lening

Uitgevende instelling	Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk NV
Bondbedrag	EUR 5.718.954 (op basis van een EUR:USD wisselkoers van 1:1,224)
Bond	EUR 5.000
Aantal	1.144 stuks
Minimale deelname	EUR 15.000 (exclusief 3% emissievergoeding)
Rente	8,0% per jaar, cumulatief preferent
Aflossing	10% per jaar. Extra vervroegd toegestaan vanaf 4e jaar
Boete bij vervroegde aflossing	5% in jaar vier, 4% in jaar vijf, 3% in jaar zes en 2% in jaar zeven
Eerste betaaldatum rente/aflossing	3 maanden na Opleveringsdatum, naar verwachting 30 september 2012
Betalingstermijn	Achterafbetaling per kwartaal
Looptijd	11,5 jaar te rekenen vanaf de Uitgiftedatum
Bereidstellingsprovisie	Eenmalige vergoeding, 3,0% op jaarbasis
Eerste, Tweede Termijnbetalingsdatum	30 oktober 2011 (1e termijn), respectievelijk 29 februari 2012 (2e termijn)
Zekerheden	Tweede hypothecaire inschrijving Schip
Achterstelling	Preferent aan Participanten, achtergesteld op verstrekker hypothecaire geldlening
Uitgiftedatum	Naar verwachting 1 januari 2011



geen bewijzen van uitgifte worden uitgegeven. Toewijzing vindt plaats op volgorde van binnenkomst van het volledig ingevulde en ondertekende inschrijfformulier. De inschrijving loopt vanaf de datum van goedkeuring van dit prospectus, 16 september 2010, en eindigt op 30 december 2010, of zoveel eerder of later dat de aanbidding is volgeplaatst (“**Sluitingsdatum**”). Zowel natuurlijke als rechtspersonen kunnen inschrijven op de Bonds. Afhankelijk van de snelheid van plaatsing van de Bonds is het mogelijk dat er wordt afgeweken van de Sluitingsdatum.

Wanneer u wilt deelnemen in de Bonds dan dient u het volledig ingevulde inschrijfformulier vergezeld van een eveneens volledig ingevuld beleggersprofiel en een kopie van een ten minste nog 3 maanden geldig legitimatiebewijs op te sturen naar Hanzevast capital. U ontvangt, indien aan u drie (3) of meerdere Bonds worden toegekend, vervolgens van de Noord Nederlandse Trustmaatschappij BV een deelnamebevestiging en een verzoek tot betaling van de emissiekosten.

Hanzevast capital behoudt zich het recht voor om inschrijfformulieren en toetreding zonder opgave van redenen te weigeren. Inschrijfformulieren die op Sluitingsdatum incompleet zijn, kunnen worden uitgesloten van deelname. Hanzevast capital behoudt zich voorts het recht voor om deelnemers uit te sluiten indien de storting van de eerste termijnbetaling respectievelijk de tweede termijnbetaling niet uiterlijk op de Eerste termijnbetalingsdatum respectievelijk de Tweede termijnbetalingsdatum volledig is gestort op een kwaliteitsrekening van een door Hanzevast capital aan te wijzen notaris. De desbetreffende Bondhouders zullen geïnformeerd worden door Noord Nederlandse Trustmaatschappij BV en de eventueel betaalde eerste termijnbetaling, exclusief emissiekosten, zal worden geretourneerd op de door hen aangegeven rekening op het inschrijfformulier.

Storting

Na uitgifte van de Bonds, naar verwachting maximaal 2 dagen na de Sluitingsdatum, zal een schriftelijk verzoek van de Noord Nederlandse Trustmaatschappij BV volgen om het deelnamebedrag in twee termijnen, naar verwachting respectievelijk 30 oktober 2011 en 29 februari 2012, te voldoen.

De eerste termijnbetaling zal naar verwachting plaatsvinden op 30 oktober 2011 (“**Eerste termijnbetalingsdatum**”) en dient gestort te worden op een kwaliteitsrekening van een door Hanzevast capital aan te wijzen notaris. De eerste termijnbetaling zal pas ter beschikking staan van de NV op naar verwachting 30 november 2011 (“**Kiellegingsdatum**”) ter voldoening van de eerste scheepswerfbetaling, overeenkomstig het betalingsschema van het bouwcontract. Het deel van de termijnbetaling, dat niet ter beschikking wordt gesteld aan de NV blijft onverminderd aangehouden op de kwaliteitsrekening van notaris en zal pas beschikbaar worden gesteld aan de NV met de tweede scheepswerfbetaling. Dit deel van de termijnbetaling is afgescheiden van de NV en behoort niet tot het vermogen van de NV.

De tweede termijnbetaling zal naar verwachting plaatsvinden op 29 februari 2012 (“**Tweede termijnbetalingsdatum**”) en dient eveneens gestort te worden op een kwaliteitsrekening van een door Hanzevast capital aan te wijzen notaris. De tweede termijnbetaling zal pas ter beschikking staan van de NV op naar verwachting 30 maart 2012 (“**Tewaterlatingsdatum**”) ter voldoening van de tweede scheepswerfbetaling, overeenkomstig het betalingsschema van het bouwcontract.

De periode van vier weken is aangehouden om zorg te dragen voor een tijdige storting door de Bondhouders.



Looptijd

De looptijd van de Junior Secured Bond lening is 11,5 jaar, te rekenen vanaf de Uitgiftedatum en derhalve tot 30 juni 2022. De NV kan twee maal besluiten om de looptijd van de Junior Secured Bond lening met één jaar te verlengen (zie art. 5.4 van de Bondvoorwaarden in bijlage 4).

Rente

De Bondhouder ontvangt een jaarlijkse rente van 8,0%. De Junior Secured Bond lening gaat rente dragen vanaf de Kielleggingsdatum over de eerste termijnbetaling. Vanaf de Tewaterlatingsdatum draagt de Junior Secured Bond lening over de gehele Hoofdsom rente. Voor de berekening van de te vergoeden rente zal elke maand op 30 dagen worden gesteld en elk jaar op 360 dagen. De eerste rentetermijn loopt vanaf de Kielleggingsdatum tot en met drie maanden na de Opleveringsdatum en wijkt daarmee af van de overige rentetermijnen die per kwartaal achteraf verschuldigd zijn. Dat wil zeggen dat de rente wordt verschuldigd per de 30e dag van opeenvolgende tijdvakken van drie (3) maanden. Daarnaast is de rente cumulatief preferent. Dit houdt in dat voor zover de NV de rente – op grond van onvoldoende cashflow – niet kan of – op grond van de achterstellingsovereenkomst – niet mag betalen, deze zal worden bijgeschreven op de Hoofdsom. De Bondhouder ontvangt de rente over het totale bedrag van: (i) de inleg op de door hem gehouden Bonds (i.e. de initiële hoofdsom van zijn Bonds), (ii) vermeerderd met de daarover verschuldigde en bijgeschreven rente, (iii) verminderd met tussentijdse aflossingen op de inleg (inclusief uitgekeerde bijgeschreven rente) (“Hoofdsom”).

De toekomstige betalingsverplichtingen voor de NV uit hoofde van de Junior Secured Bond lening luiden in euro's. Het rente-en valutarisico dat hieruit voortvloeit wordt voor minimaal 70%

afgedekt door het sluiten van een financieel derivaat; een Cross Currency Interest Rate Swap (“CCIRS”). De jaarlijkse kosten voor de CCIRS zijn op indicatieve basis opgenomen in de exploitatieprognose en worden definitief vastgesteld bij het afsluiten van de overeenkomst.

De CCIRS is gebaseerd op de huidige exploitatieprognose. Indien de toekomstige exploitatie afwijkt van deze prognose kan het noodzakelijk blijken voornoemd derivaat hierop aan te passen. Als in dat geval de marktwaarde van de CCIRS zich tussentijds negatief heeft ontwikkeld, dan leidt dit tot hogere kosten, welke door de NV worden gedragen.

Bereidstellingsprovisie

Daarnaast ontvangen de Bondhouders een bereidstellingsprovisie, een éénmalige vergoeding van 3,0% op jaarbasis voor het ter beschikking stellen van het deelnamebedrag vanaf de datum van inschrijving, naar verwachting op 30 december 2010 (“Sluitingsdatum”) tot de datum dat rente wordt berekend. De vergoeding wordt naar rato deelname en beschikkingstelling omgeslagen. De bereidstellingsprovisie is met de eerste rentebetaling verschuldigd, drie maanden na de Opleveringsdatum en is achtergesteld op de hypothecaire geldlening en preferent aan het eigen vermogen van de NV.

Aflossing

Aan het einde van de looptijd van de Junior Secured Bond lening zal de Hoofdsom worden afgelost tegen een aflossingskoers van 100% van de nominale waarde. De NV kan twee maal besluiten om de looptijd van de Junior Secured Bond lening met één jaar te verlengen (zie art. 5.4 van de Bondvoorwaarden in Bijlage 4).

Geprognosticeerd is om de Junior Secured Bond lening lineair vervroegd af te lossen met 10% per jaar, te betalen per kwartaal. De aflossingskoers



bedraagt 100% van het Bondbedrag. De eerste aflossing kan drie (3) maanden na de Opleveringsdatum plaatsvinden. De aflossing is per kwartaal achteraf verschuldigd. De Junior Secured Bond lening is niet tussentijds opeisbaar.

Extra vervroegde aflossing van de Hoofdsom (als bedoeld in artikel 5.3. van de Bondvoorwaarden in Bijlage 4) is toegestaan vanaf het vierde jaar. Bij extra vervroegde aflossing is de Schuldenaar een éénmalige boete verschuldigd over het extra vervroegd afgeloste deel van de Hoofdsom. De boete bedraagt 5% in jaar vier, 4% in jaar vijf, 3% in jaar zes en 2% in jaar zeven over het vervroegd afgeloste bedrag. Vanaf het achtste jaar is geen boete verschuldigd. De Schuldenaar kan voorts tot gehele of gedeeltelijke extra vervroegde aflossing overgaan zodra het Schip wordt verkocht (boetevrij) of een vervangende financiering wordt aangetrokken (niet boetevrij).

De NV zal uiterlijk binnen tien dagen na de aflossingsdatum (of na de datum van vervroegde aflossing) (een deel van) de Hoofdsom van de Bonds overmaken aan de betreffende Bondhouder naar evenredigheid het aantal door de betreffende Bondhouder gehouden Bonds (zie artikel 4.5 van de Bondvoorwaarden in Bijlage 4).

Achterstelling

De rechten verbonden aan iedere Bond zijn identiek. Onverminderd het bepaalde in artikel 5.2 en/of 5.3 van de Bondvoorwaarden (Achterstelling) hebben de Bonds onderling een gelijk recht om te worden voldaan en zijn zij onderling gelijk in rang (*onderlinge pari passu*). De Junior Secured Bond lening is achtergesteld ten opzichte van alle huidige en toekomstige overige verplichtingen van de NV uit hoofde van de hypothecaire geldlening gesloten met respectievelijk te sluiten met de verstrekker van deze hypothecaire geldlening (hierna: 'bank') en hebben daarmee een lagere rang dan de wet de Bondhouders zou toekennen

in de zin van artikel 3:277 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek dan de bank heeft ten opzichte van de NV. Het door de Participanten ingebrachte eigen vermogen is achtergesteld ten opzichte van de Junior Secured Bond lening.

Zekerheid en parallel debt

De Trustee zal op grond van de Trustakte als schuldeiser een zelfstandige parallelle vordering hebben op de NV tot nakoming door de NV van haar verplichtingen jegens de Bondhouders onder de Junior Secured Bond lening (parallel debt). Bij een 'parallel debt' gaat de NV jegens de Trustee de verplichting aan om de schuld aan de Bondhouders af te lossen. De betaling van die schuld aan de Trustee werkt dan bevrijdend jegens de Bondhouders. Omgekeerd geldt hetzelfde. De oorspronkelijke én de parallelle schuld werken dus als communicerende vaten.

Door de NV zal ten behoeve van de Stichting Bondhouders een zekerheidsrecht, tweede in rang, op het Schip worden gevestigd, zulks ter nakoming van de verplichtingen uit hoofde van de parallel debt. Door de achterstelling zoals hiervoor omschreven zullen eventuele opbrengsten uit dit zekerheidsrecht door Stichting Bondhouders afgedragen dienen te worden aan de bank tot het bedrag dat de bank te vorderen heeft. Een dergelijke verplichting zorgt ervoor dat niet alleen aan het karakter maar ook aan het doel van de achterstelling wordt voldaan. Bij verkoop van het Schip is het gebruikelijk dat naast de bank, de Stichting Bondhouders afstand zal doen van haar zekerheidsrecht.

Verhandelbaarheid

De Bonds zijn niet verhandelbaar via een gereglementeerde markt. Op ieder moment kunnen Bondhouders (een gedeelte van) hun Bonds onderhands ter verkoop aanbieden. Indien een Bondhouder de Bonds wil overdragen aan een



derde zal dit uitsluitend kunnen plaatsvinden overeenkomstig de voorwaarden in de Trustakte (Bijlage 5). Voor de levering van een Bond is vereist een daartoe bestemde onderhandse akte en mededeling daarvan aan de Trustee door de vervreemder of de verkrijger. Vervolgens wordt de naam van de vervreemder in het register gewijzigd in de naam van de verkrijger. Daarnaast onderzoekt de Beheerder de mogelijkheid om door middel van verhandeling op een ongeregelmenteerd platform de verhandelbaarheid te bevorderen.

Administratief beheer

De Noord Nederlandse Trustmaatschappij BV (NNT) is verantwoordelijk voor het administratieve beheer gedurende de gehele looptijd. Naast de afwikkeling van de inschrijving verzorgt NNT de Bondhouderadministratie, de rente- en aflossingsbetalingen, de (kwartaalsgewijze) verslaglegging aan de Bondhouders alsmede de organisatie van

de jaarvergaderingen. Daarnaast houdt zij toezicht op de geldstromen van en naar de Bondhouders. NNT is ISO-gecertificeerd en is onderdeel van de Hanzevast groep (zie Bijlage 7 voor organogram).

Verjaringstermijn

Vorderingen ter zake van de hoofdsom en rente verjaren vijf (5) jaar na de datum waarop de betreffende betaling verschuldigd werd. De datum waarop de rente betaalbaar is, is tevens de datum waarop de betaling verschuldigd wordt. De aflossingsdatum van de Bond is in dit kader tevens de datum waarop de betaling verschuldigd wordt.

Toelichting tabel 7.4

Sluitingsdatum

De inschrijving loopt vanaf de datum van goedkeuring van dit prospectus, 16 september 2010, en eindigt op 30 december 2010, of zoveel eerder of later dat de aanbieding is volgeplaatst ("Sluitings-

Tabel 7.4 Vervalkalender NV en betalingsgerechtigheid

Vervalkalender	dec-10	jun-11	okt-11	nov-11	feb-12	mar-12	jun-12	sep-12	jun-12
Sluitingsdatum									
Conversie Moment									
Eerste termijnbetalingsdatum									
Kielleggingsdatum									
Tweede Termijnbetalingsdatum									
Tewaterlatingsdatum									
Opleveringsdatum									
Eerste betaaldatum rente, aflossing & bereidstellingsvergoeding									
Einde looptijd									//
Gerechtigheid		0,9 jaar		0,3 jaar		10,3 jaar			
Bereidstellingsvergoeding (3,0%)		3% over € 15.000		3% over € 7.500					
Rente (8,0%)				8% over € 7.500		8% over € 15.000			
Betaling									
Bereidstellingsvergoeding (3,0%)									
Rente (8,0%)									//



datum"). De nominale waarde van de Bond is EUR 5.000. In totaal worden naar verwachting 1.144 Bonds uitgegeven. De Junior Secured Bond lening bedraagt naar verwachting in totaal EUR 5.718.954 op basis van een EUR:USD wisselkoers van 1:1,224. De wisselkoers voor de Junior Secured Bond lening is nog niet vastgesteld. Op de sluitingsdatum van de aanbieding ("**Sluitingsdatum**") zal op basis van de dan geldende wisselkoers de initiële hoofdsom in euro's, en daarmee het aantal Bonds worden bepaald.

Conversie Moment

De financieringsstructuur van de NV bestaat op het Conversie Moment naast de vordering uit hoofde van de Junior Secured Bond lening uit het door de Participanten ingebrachte eigen vermogen groot EUR 9.191.176 en uit een hypothecaire geldlening groot USD 11.500.000 (EUR 9.395.425). Het op 9 juli 2010 door de Participanten ingebrachte eigen vermogen groot EUR 9.191.176 is aangewend voor de eerste aanbetaling aan de werf.

Op het Conversie Moment worden 1.838 deelgerechtigdheden in het Fonds voor Gemene Rekening in 2 stappen omgewisseld in participaties in de vorm van NV-certificaten, oftewel gecertificeerde aandelen in de NV. De omwisseling omvat (stap 1) de uitgifte van 1.838 gewone aandelen in de NV aan de Participanten, tegen inbreng van 1.838 participaties nominaal groot EUR 5.000 (één op één). Onmiddellijk daarop volgend worden (stap 2) alle gewone aandelen in de NV (om niet) aan de Stichting Administratiekantoor overgedragen. De Stichting geeft daarbij NV-certificaten uit aan de Participanten, die één op één corresponderen met de onderliggende gewone aandelen in de NV.

Eerste termijnbetalingsdatum

Na uitgifte van de Bonds, naar verwachting maximaal 2 dagen na de Sluitingsdatum, zal een

schriftelijk verzoek van de Noord Nederlandse Trustmaatschappij BV volgen om het deelnamebedrag in twee termijnen, naar verwachting respectievelijk 30 oktober 2011 en 29 februari 2012, te voldoen.

De eerste termijnbetaling zal naar verwachting plaatsvinden op 30 oktober 2011 ("**Eerste termijnbetalingsdatum**") en dient gestort te worden op een kwaliteitsrekening van een door Hanzevast capital aan te wijzen notaris. De eerste termijnbetaling zal pas ter beschikking staan van de NV op naar verwachting 30 november 2011 ("**Kielleggingsdatum**") ter voldoening van de eerste scheepswerfbetaling, overeenkomstig het betalingschema van het bouwcontract.

Tweede termijnbetalingsdatum

De tweede termijnbetaling zal naar verwachting plaatsvinden op 29 februari 2012 ("**Tweede termijnbetalingsdatum**") en dient eveneens gestort te worden op een kwaliteitsrekening van een door Hanzevast capital aan te wijzen notaris. De tweede termijnbetaling zal pas ter beschikking staan van de NV op naar verwachting 30 maart 2012 ("**Tewaterlatingsdatum**") ter voldoening van de tweede scheepswerfbetaling, overeenkomstig het betalingschema van het bouwcontract.

Eerste betaaldatum rente, bereidstellingsprovisie en aflossing

De Junior Secured Bond lening gaat rente dragen vanaf de Kielleggingsdatum over de eerste termijnbetaling. Vanaf de Tewaterlatingsdatum draagt de Junior Secured Bond lening over de gehele Hoofdsom rente. De eerste rentetermijn loopt vanaf de Kielleggingsdatum tot en met drie maanden na de Opleveringsdatum.

Daarnaast ontvangen de Bondhouders een bereidstellingsprovisie, een éénmalige vaste totale



vergoeding van 3,0% op jaarbasis voor het ter beschikking stellen van het deelnamebedrag vanaf de Uitgiftedatum tot de datum dat rente wordt berekend. De vergoeding wordt naar rato deelname en beschikkingstelling omgeslagen. De bereidstellingsprovisie is met de eerste rentebetaling verschuldigd, drie maanden na de Opleveringsdatum en is preferent aan het eigen vermogen van de NV en achtergesteld op de hypothecaire geldlening.

Geprognosticeerd is om de Junior Secured Bond lening lineair vervroegd af te lossen met 10% per jaar, te betalen per kwartaal. De aflossingskoers bedraagt 100% van het Bondbedrag. De eerste aflossing kan drie (3) maanden na de Opleveringsdatum plaatsvinden.

De plaatsing

De plaatsing van de Bonds wordt verzorgd door Hanzevast capital, gevestigd te Hilversum aan de Utrechtseweg 47, welke optreedt als Plaatsingskantoor. Potentiële beleggers kunnen via Hanzevast capital inschrijven door middel van het insturen van een inschrijfformulier, verkrijgbaar bij het Plaatsingskantoor. De Bonds worden geadmistreerd op naam van de Bondhouder. Nadat potentiële Bondhouders op de Bonds hebben ingeschreven, ontvangen zij na toewijzing hiervan schriftelijk bericht per post. Meerdere inschrijvingen zijn toegestaan en niet aan een maximum gebonden. Alleen inschrijvingen met een minimum van 3 Bonds, ten minste groot EUR 15.000, worden in behandeling genomen.

Indien er sprake is van overtekening zal toewijzing plaatsvinden in volgorde van binnenkomst van het inschrijfformulier bij het Plaatsingskantoor, met dien verstande dat aan General Partner Hanzevast Shipping 6 BV bij voorrang 2,5% van het totaal van de Bonds zal worden toegekend. Het recht wordt

voorbehouden inschrijvingen niet in behandeling te nemen zonder opgave van redenen. Verkooporders voorafgaand aan de uitgifte van de Bond zullen niet worden geaccepteerd. Deelnemers ontvangen van de Noord Nederlandse Trustmaatschappij BV de emissienota, waarmee de emissiekosten ten laste van deze rekening worden gebracht. Omdat op voorhand vaststaat dat de Bonds door de plaatsingsgarantie volledig worden geplaatst, ontvangen de Bondhouders van het resultaat van de emissie niet nog naderhand een separaat bericht.

De NV kan beslissen de uitgifte van de Bonds niet door te zetten indien zich onvoorziene omstandigheden voordoen die de uitgifte bemoeilijken. In dat geval worden de emissiekosten niet ten laste van de rekening bij NNT gebracht. In het geval er sprake is van nieuwe ontwikkelingen, materiële vergissingen of onjuistheden die van invloed zijn op de beoordeling van de Bond en zich voordoen of worden geconstateerd tussen het tijdstip van het uitbrengen van het prospectus en de definitieve afsluiting van de aanbieding, hebben potentiële Bondhouders die reeds hebben ingeschreven voordat het document ter aanvulling is gepubliceerd, het recht om binnen twee werkdagen na de publicatie van het document ter aanvulling hun inschrijving in te trekken, waarmee de inschrijving is komen te vervallen.

Plaatsingsgarantie

Hanzevast capital (hierna: "Garantsteller"), gevestigd te Hilversum aan de Utrechtseweg 47, heeft zich garant gesteld voor de afname van de naar verwachting te plaatsen 1.144 Bonds, indien deze Bonds niet door derden op de Kielleggingsdatum afgenomen zijn. De niet op Kielleggingsdatum bij derden geplaatste Bonds, zullen door de Garantsteller op dat moment tegen de nominale waarde per Bond worden afgenomen. Middels een overeenkomst, zoals gesloten per datum goed-



keuring prospectus, is deze garantstelling tussen de NV en Hanzevast capital vastgelegd. Voor deze plaatsingsgarantie ontvangt de Garantsteller een vergoeding van USD 401.721 (EUR 286.943). Het is de uitdrukkelijke bedoeling van de Garantsteller om, indien (een deel van) de niet geplaatste Bonds aan haar is toegewezen, binnen een zo kort mogelijke periode deze Bonds alsnog bij derden te plaatsen. De vergoeding van de plaatsingsgarantie geldt in dat geval als compensatie voor de te maken kosten van de hiervoor benodigde verkoopspanningen door de Garantsteller. Bij inroeping van de plaatsingsgarantie op de Kielleggingsdatum treedt de Garantsteller in dezelfde (stem)rechten en plichten als de overige Bondhouders.

Wet op het financieel toezicht (Wft)

De aanbieding en uitgifte van de Bonds kwalificeert als het aantrekken van gelden van het publiek als bedoeld in artikel 3:5 lid 1 Wft. Het aantrekken van gelden is op grond daarvan in beginsel verboden, maar de aanbieding en uitgifte van de Bonds is op grond van artikel 3:5 lid 2 sub d Wft uitgezonderd van dat verbod, nu zij geschiedt tegen uitgifte van effecten met inachtneming van de daarvoor geldende regels.

Risicoprofiel beleggers

Het algemene advies is om niet het gehele te beleggen vermogen in scheepsgerelateerde producten (zoals de 8,0% Junior Secured Bond – ms Hanze Gdansk lening) te beleggen. Daarnaast wordt geadviseerd om niet uitsluitend in één product te beleggen, spreiding over meerdere producten verlaagt het risico aanzienlijk. Dit Prospectus bevat geen beleggingsadvies of beleggingsaanbeveling.

Dat geldt eveneens voor andere publicaties in verband met deze Bond. Een potentiële belegger doet er verstandig aan eerst advies in te winnen

bij zijn persoonlijke adviseur alvorens in de 8,0% Junior Secured Bond – ms Hanze Gdansk lening te beleggen. Zodoende kan er een verantwoorde afweging worden gemaakt of een aankoop van deze Bonds past bij het persoonlijke risicoprofiel van de individuele belegger. Door in te schrijven op de Bonds verklaren potentiële beleggers dat zij deze verantwoorde afweging hebben gemaakt.

Juridische beperkingen

Niemand is gerechtigd in verband met de aanbieding van de Bonds informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in dit Prospectus zijn opgenomen. Indien zodanige informatie is verschaft of zodanige verklaringen zijn afgelegd, dient op dergelijke informatie of dergelijke verklaringen niet te worden vertrouwd als ware deze verstrekt of afgelegd door of namens de NV.

Dit Prospectus houdt geen aanbod, beleggingsadvies, of beleggingsaanbeveling in van enig effect of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig effect anders dan de Bonds, noch een aanbod van enig effect of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig effect, zoals aangeboden, in enige jurisdictie waar dit volgens de daar geldende regelgeving niet geoorloofd is, waaronder de Verenigde Staten, Canada, Australië, Japan en het Verenigd Koninkrijk en aan inwoners van deze jurisdicties en iedere US-person (als gedefinieerd in Regulation S onder de United States Securities Act of 1933, zoals gewijzigd).

Aan beleggen in Bonds zijn risico's verbonden. De rente en inleg wordt (terug)betaald door Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk NV. De financiële conditie van de NV kan de (terug)betaling negatief beïnvloeden.

De verspreiding van dit Prospectus en de uitgifte en aanbieding van de Bonds in andere landen dan



8,0% Junior Secured Bond
ms Hanze Gdansk

Nederland kunnen aan juridische beperkingen onderworpen zijn. Ieder die buiten Nederland in het bezit komt van dit Prospectus dient zich te vergewissen van en zich te houden aan dergelijke beperkingen. De NV en Hanzevast capital verklaren dat zij de Bonds niet zullen aanbieden, verkopen of leveren in andere landen dan Nederland, behalve in overeenstemming met de in die landen geldende regels. Met in achtneming van het vorenstaande, aanvaarden de NV en Hanzevast capital geen enkele aansprakelijkheid voor welke schending dan ook van zodanige beperkingen door wie dan ook, ongeacht of het een potentiële koper van Bonds betreft of niet.





8. Verklaringen

8.1 Onderzoeksrapport van de accountant

Opdracht en verantwoordelijkheden

Wij rapporteren over de opstelling van de winstprognose van Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk NV te Groningen (de “Vennootschap”) voor de periode juli 2012 tot en met 2022, zoals opgenomen in hoofdstuk 6 ‘Financiële uitgangspunten en prognose’ op pagina’s 29 tot en met 35 van het prospectus inzake 8% Junior Secured Bond ms Hanze Gdansk.

De winstprognose is opgesteld op basis van hetgeen vermeld in hoofdstuk 6 ‘Financiële uitgangspunten en prognose’ van het prospectus inzake 8% Junior Secured Bond ms Hanze Gdansk (september 2010). De winstprognose dient te zijn opgesteld in overeenstemming met de verslaggevinggrondslagen van de vennootschap.

Het bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opstellen van de prognose, inclusief de veronderstellingen waarop deze is gebaseerd (zoals vermeld in hoofdstuk 6 ‘Financiële uitgangspunten en prognose’ van het prospectus inzake 8% Junior Secured Bond ms Hanze Gdansk). Het is onze verantwoordelijkheid om hierbij een Assurancerapport te verstrekken. Wij zijn niet verantwoordelijk voor het trekken van andere conclusies met betrekking tot de winstprognose of met betrekking tot enige van haar onderdelen. Tevens geven wij geen oordeel of de uitkomsten zullen worden behaald.

Werkzaamheden

Wij hebben ons onderzoek verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder Standaard 3850N, ‘Assurance en overige opdrachten met betrekking tot prospectussen’. De in dit kader uitgevoerde werkzaamheden, welke geen

betrekking hebben op onafhankelijk onderzoek van onderliggende financiële informatie, bestonden in hoofdzaak uit een evaluatie van de procedures welke door het bestuur van de vennootschap zijn gevolgd bij het opstellen van de winstprognose en de consistentie van de winstverwachting met de financiële verslaggevinggrondslagen van de vennootschap. Onze werkzaamheden omvatten niet de evaluatie van de onderbouwing van de veronderstellingen welke aan de winstprognose ten grondslag liggen.

Wij hebben onze werkzaamheden zodanig gepland en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid is verkregen dat de winstprognose naar behoren is opgesteld op basis van hetgeen vermeld en dat deze basis consistent is met de verslaggevinggrondslagen van Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk NV.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.



Conclusie en oordeel

Op grond van ons onderzoek van de gegevens Op grond van onze werkzaamheden concluderen wij dat:

- de winstprognose naar behoren is opgesteld op basis van de gegevens zoals opgenomen in hoofdstuk 6 'Financiële uitgangspunten en prognose' van het prospectus inzake 8% Junior Secured Bond ms Hanze Gdansk; en
- de basis van verslaggeving gehanteerd voor de winstprognose consistent is met de verslaggevinggrondslagen van Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk NV zoals beschreven in hoofdstuk 6 'Financiële uitgangspunten en prognose' van het prospectus inzake 8% Junior Secured Bond ms Hanze Gdansk (september 2010).

Toelichtende paragraaf

Wij vestigen uw aandacht op het feit dat de winstprognose is opgesteld op basis van veronderstellingen van het bestuur van de vennootschap. Het is niet noodzakelijkerwijs indicatief voor de werkelijke uitkomsten.

De werkelijke uitkomsten zullen waarschijnlijk afwijken van de prognose, aangezien de veronderstelde gebeurtenissen zich veelal niet op gelijke wijze zullen voordoen als hier is aangenomen. De hieruit voortvloeiende afwijkingen kunnen van materieel belang zijn.

Beperking in gebruik en verspreidingskring

De winstprognose en ons Assurancerapport hierbij is uitsluitend bedoeld voor opname in het prospectus inzake 8% Junior Secured Bond ms Hanze Gdansk en kan niet voor andere doeleinden worden gebruikt.

Groningen, 16 september 2010
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

H.D.M. Plomp RA



8.2 Verklaring van de Bestuurder

De Bestuurder is verantwoordelijk voor de in dit prospectus verstrekte informatie. Deze verklaart hierbij het volgende:

- Na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te garanderen en voor zover hun bekend, zijn de gegevens in het prospectus in overeenstemming met de werkelijkheid en er zijn geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het prospectus zouden wijzigen.
- Er is geen regeling of overeenkomst met belangrijke aandeelhouders, cliënten, leveranciers of andere personen op grond waarvan een lid van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen, dan wel een lid van de bedrijfsleiding werd geselecteerd.
- De Bestuurder, Hanzevast Shipping BV, Hanzevast capital en/of de directieleden van de hierboven genoemde entiteiten zijn niet betrokken geweest bij veroordelingen in verband met fraudemisdrijven, noch bij faillissementen, surseances, liquidaties, officieel en openbaar geuite beschuldigingen en/of opgelegde sancties door wettelijke of toezichthoudende autoriteiten.
- Evenmin zijn de (directieleden van de) Bestuurder, Hanzevast Shipping BV, Hanzevast capital ooit door een rechterlijke instantie onbekwaam verklaard om te handelen als lid van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen van een uitgevende instelling of in het kader van het beheer of de uitoefening van de activiteiten van een uitgevende instelling.
- Er zijn geen potentiële belangenconflicten tussen de plichten van de Bestuurder, Hanzevast capital, Hanzevast Shipping BV en de directieleden van de hiervoor genoemde rechtspersonen jegens de Uitgevende instelling en hun eigen belangen en/of andere plichten.
- Er bestaat een Nederlandse corporate governance code. Deze code is niet van toepassing op de NV omdat de NV niet beursgenoteerd is.
- De Bestuurder verklaart dat er geen gegevens bekend zijn over eventuele overheidsingrepen, rechtszaken of arbitrages (met inbegrip van dergelijke procedures die, naar weten van de Bestuurder, hangende zijn of kunnen worden ingeleid) over een periode van ten minste de voorgaande 12 maanden, welke een invloed van betekenis kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op de financiële positie of de rentabiliteit van de NV.
- Er zijn geen nadere bijzonderheden over eventuele beperkingen waarmee de Bestuurder, Hanzevast Shipping BV, Hanzevast capital en/of de directieleden van voornoemde rechtspersonen hebben ingestemd ten aanzien van de afstoting binnen een bepaalde periode van de in hun bezit zijnde effecten van de NV.
- De in dit hoofdstuk genoemde (rechts)personen hebben geen belangen, andere dan die reeds omschreven zijn in het prospectus, die van betekenis kunnen zijn voor de uitgifte van de effecten.
- Voor zover de Bestuurder daarvan op de hoogte is, zijn er geen (rechts)personen buiten de reeds in dit prospectus genoemde (rechts)personen die rechtstreeks of middellijk een belang in het kapitaal of de stemrechten van de NV bezitten dat krachtens het nationale recht van de NV moet worden aangemeld bij de AFM.
- De Bondhouders die de meeste stemmen vertegenwoordigen hebben geen verschillende stemrechten.
- Er zijn geen nadere bijzonderheden over de tussen de leden van de bestuurs-, leidinggevende- en toezichthoudende organen en de Bestuurder van de NV of haar dochterondernemingen gesloten arbeidsovereenkomsten die voorzien in uitkeringen bij beëindiging van het dienstverband.
- Alle inschrijfformulieren worden uitsluitend



behandeld op volgorde van binnenkomst zonder voorkeursbehandeling van welke aard dan ook.

- Iedere Bondhouder heeft een gelijkwaardig stemrecht en gelijkwaardig recht op een aandeel in het vermogen, beiden naar rato van ieders kapitaalbreng.
- Alle cijfers in dit prospectus zijn niet gecontroleerd, behoudens die waarop de accountantsverklaring toeziet.
- De Bestuurder verklaart dat het werkkapitaal van de NV toereikend is gedurende ten minste de eerste 12 maanden vanaf oprichting van de NV.
- Er is geen sprake van eventuele familiebanden tussen de directieleden van Hanzevast capital en de directieleden van de Bestuurder.

Groningen, 16 september 2010

als de Bestuurder, General Partner Hanzevast
Shipping 6 BV

De heer G. Dokter Bsc MBA

De heer M.J. Meijer





8,0% Junior Secured Bond
ms Hanze Gdansk

9. Inschrijven en deelnemen

De aanbieding staat in principe open tot en met 30 december 2010. Afhankelijk van de snelheid van plaatsing van de Bonds is het mogelijk dat er wordt afgeweken van deze datum.

Hanzevast capital heeft als Garantsteller een plaatsingsgarantie afgeven voor de volledige uitgifte van de Bonds. De plaatsingsgarantie is door Hanzevast capital afgegeven op de datum van publicatie van dit prospectus. General Partner Hanzevast Shipping 6 BV, als Bestuurder van de NV, zal voor minimaal 2,5% deelnemen in het Bondbedrag, waarmee ze haar vertrouwen in de NV onderstreept.

Deelname is mogelijk met ten minste 3 (drie) Bonds van EUR 5.000 tezamen groot EUR 15.000⁴, exclusief 3% emissievergoeding. Er bestaat geen maximumomvang van de inschrijving. Na betaling van de emissievergoeding van 3,0% wijst de NV de Bonds toe, waarbij aan General Partner Hanzevast Shipping 6 BV bij voorrang 2,5% van het totaal van de Bonds zal worden toegekend. Het deelnamebedrag dient op schriftelijk verzoek van de Bestuurder op de wijze als door haar aangegeven worden voldaan.

De Bonds staan voor natuurlijke- en rechtspersonen open. U kunt deelnemen door uw originele inschrijfformulier samen met de eveneens als losse bijlage bijgesloten vragenlijst beleggersprofiel volledig ingevuld en ondertekend te retourneren in de bijgevoegde antwoordenvolp. Het inschrijfformulier en de vragenlijst beleggersprofiel maken geen deel uit van het prospectus.

Als u deelneemt als natuurlijk persoon stuurt u een kopie van een ten minste nog 3 maanden geldig legitimatiebewijs met het inschrijfformulier mee. Bij deelname door middel van een rechtspersoon stuurt u een uittreksel uit het Handelsregister van de Kamer van Koophandel mee, alsmede een kopie van een geldig legitimatiebe-

wijs van de vertegenwoordigende perso(o)n(en).

De inschrijfformulieren worden op volgorde van binnenkomst in behandeling genomen.

Na beoordeling en verwerking van de gegevens stuurt de Initiatiefnemer het formulier door aan de administratief beheerder Noord Nederlandse Trustmaatschappij BV.

Hanzevast capital heeft zich gemeld bij het College Bescherming Persoonsgegevens te 's-Gravenhage en staat aldaar geregistreerd onder nummer m1278591.

Deelnameprocedure

Na ontvangst van het inschrijfformulier is de procedure als volgt:

- Maximaal twee werkdagen na sluiting van de aanbieding zal op basis van de dan geldende wisselkoers het beschikbaar aantal Bonds worden bepaald en zal de Initiatiefnemer het totaalbedrag van de aanbieding en het definitieve aantal Bonds publiceren op de website (www.hanzevast.nl) en deze gegevens deponeren bij de AFM.
- U ontvangt van Noord Nederlandse Trustmaatschappij BV een bevestiging van deelname, waarin is aangegeven hoeveel Bonds aan u zijn toegewezen. Met de bevestiging ontvangt u tevens het verzoek om de emissievergoeding te voldoen.
- Na bevestiging van de inschrijving zal de toewijzing van Bonds in principe plaatsvinden. Mocht als gevolg van de USD:EUR wisselkoers de benodigde hoofdsom van de Junior Secured Bond lening in EUR kleiner blijken dan aangenomen, dan zal op volgorde van binnenkomst van de inschrijfformulieren de toewijzing van Bonds plaatsvinden. Bondhouders die hierdoor niet

⁴ De Hanzevast groep heeft een personeelsregeling voor de door Hanzevast capital op de markt gebrachte Bond. In afwijking van het hier bepaalde ten aanzien van de minimale deelname kunnen medewerkers van de Hanzevast groep deelnemen met (een veelvoud van) één Bond van EUR 5.000.



kunnen deelnemen, zullen schriftelijk geïnformeerd worden door Noord Nederlandse Trustmaatschappij BV en zullen hun betaalde emissiekosten uiterlijk 2 dagen na toewijzing van de Bonds retour ontvangen op de door hen aangegeven rekening op het inschrijfformulier.

- Na toewijzing van de Bonds ontvangt u van Noord Nederlandse Trustmaatschappij BV een ordner om alle bescheiden betrekking hebbende op de Bonds te bewaren.
- Hanzevast capital plaatst een advertentie in een landelijk dagblad zodra het resultaat van de aanbidding bekend is en doet melding van het resultaat van de aanbidding op www.hanzevast.nl.
- Na uitgifte van de Bonds zal een schriftelijk verzoek van de Noord Nederlandse Trustmaatschappij BV volgen om het deelnamebedrag in twee termijnen, naar verwachting respectievelijk 30 oktober 2011 en 29 februari 2012, te voldoen.
- Hanzevast capital behoudt zich voorts het recht voor om deelnemers uit te sluiten indien de storting van de eerste termijnbetaling respectievelijk de tweede termijnbetaling niet uiterlijk op de Eerste termijnbetalingsdatum respectievelijk de Tweede termijnbetalingsdatum volledig is gestort op een kwaliteitsrekening van een door Hanzevast capital aan te wijzen notaris. De desbetreffende Bondhouders zullen geïnformeerd worden door Noord Nederlandse Trustmaatschappij BV en de eventueel betaalde eerste termijnbetaling, exclusief emissiekosten, zal worden geretourneerd op de door hen aangegeven rekening op het inschrijfformulier.

Uitsluiting

Hanzevast capital behoudt zich het recht voor om inschrijfformulieren en toetreding zonder opgave van redenen te weigeren. Inschrijfformulieren die op Sluitingsdatum incompleet zijn, kunnen worden uitgesloten van deelname.

Onvoorziene omstandigheden

Het is mogelijk dat het Schip niet wordt opgeleverd, bijvoorbeeld als gevolg van onherstelbare schade gedurende de bouw of door financiële problemen van de werf. Als het Schip niet kan worden opgeleverd, zal de Beheerder respectievelijk na het Conversie Moment de Bestuurder proberen om een ander schip te verwerven. Het streven is om een alternatief schip te vinden dat de kenmerken van het oorspronkelijke project zo dicht mogelijk benadert. Een dergelijk voorstel zal aan de Participanten worden voorgelegd. Als de meerderheid van de vergadering van Participanten instemt met het alternatieve aanbod, dan zal het Fonds doorgaan met het alternatieve schip. Een dergelijk besluit kan enkel door de vergadering van Participanten genomen worden. De Bestuurder zal de Bondhouders binnen 5 dagen na de vergadering van Participanten informeren over het genomen besluit.

Mochten er geen aanvaardbare alternatieven voorhanden zijn, dan kunnen Hanzevast capital en de Beheerder respectievelijk na het Conversie Moment de Bestuurder een voorstel doen in een vergadering van Participanten om het Fonds te beëindigen. Door Noord Nederlandse Trustmaatschappij BV worden in dat geval, in opdracht van de Bestuurder, de ontvangen deelnamebedragen inclusief emissievergoeding aan de Bondhouders geretourneerd. Reeds gemaakte kosten worden niet in mindering gebracht op het deelnamebedrag en zullen voor rekening van de Participanten zijn.



Bijlage 1 Definities en adressen

Definities

In deze lijst worden enkele begrippen gedefinieerd die in dit prospectus met een hoofdletter beginnen, zodat u deze begrippen eenvoudig kunt herkennen.

Bestuurder

General Partner Hanzevast Shipping 6 BV

Bond

Een vorderingsrecht (obligatie) groot vijfduizend euro (EUR 5.000) nominaal, deel uitmakende van het Bondbedrag

Bondbedrag

Het totaal aan door de Uitgevende Instelling aan Bondhouders uitgegeven vorderingsrechten in de vorm van Bonds, uit een op Sluitingsdatum te bepalen bedrag in euro, met een tegenwaarde van maximaal zeven miljoen Amerikaanse dollar (USD 7.000.000)

Bondhouder

Iedere houder van één of meer Bonds

Bondvoorwaarden

De voorwaarden waaronder de Bonds worden uitgegeven (Bijlage 4)

CCIRS

Cross Currency Interest Rate Swap

Conversie Moment

Datum waarop het Fonds voor Gemene Rekening geruisloos wordt ingebracht in de NV. Naar verwachting 30 juni 2011

DWT

Deadweight tonnage. Draagvermogen van het Schip in ton vracht

Eerste termijnbetalingsdatum

De datum van storting van de eerste termijnbetaling, zijnde vier (4) weken voor de Kiellegingsdatum, naar verwachting op 30 oktober 2011

Fonds

Fonds voor Gemene Rekening

Fonds voor Gemene Rekening

Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds
Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk

Garantsteller

Hanzevast capital nv

Handysize bulkcarrier

Handysize bulkcarriers zijn bulkcarriers met een laadvermogen van 10.000 tot 40.000 ton

Hanzevast capital

Hanzevast capital nv (= initiatiefnemer van de NV)

Hanzevast groep

Hanzevast Holding BV en haar dochterondernemingen, zoals weergegeven in Bijlage 7

Hanzevast Shipping

Hanzevast Shipping BV, de rederij van de Hanzevast groep

Hoofdsom

Het op iedere Bond op de Uitgiftedatum te storten nominale bedrag groot vijfduizend euro (EUR 5.000), zijnde in totaal een *nà* voltekening van de propositie bekend eurobedrag met een tegenwaarde van maximaal zeven miljoen Amerikaanse dollar (USD 7.000.000), te vermeerderen met bijgeschreven rente ex artikel 4.6 van de Bondvoorwaarden en verminderd met aflossingen (inclusief uitgekeerde bijgeschreven rente)



8,0% Junior Secured Bond
ms Hanze Gdansk

Initial Outfitting

De noodzakelijke kosten voor reserve-onderdelen, bevoorrading en kaarten

IRR (Internal Rate of Return)

Betreft de interne rentevoet en is het rendement waarbij de contante waarde van de uitgaven gelijk is aan de contante waarde van de inkomsten. De IRR houdt in tegenstelling tot het directe en indirecte rendement wel rekening met het tijdstip waarop de uitgaven en de inkomsten (waaronder de verkoopwinst) plaatsvinden

Junior Secured Bond lening

De door de NV uit te geven obligatielening bestaande uit een op de Sluitingsdatum te bepalen aantal Bonds te vermeerderen met bijgeschreven rente ex artikel 4.6 van de Bondvoorwaarden en verminderd met aflossingen (inclusief uitgekeerde bijgeschreven rente)

Kielleggingsdatum

De datum van storting van de eerste scheepswerfbetaling, zijnde de datum van kiellegging van het Schip, naar verwachting 30 november 2011

ms

Motorschip

NNT

Noord Nederlandse Trustmaatschappij BV

NV

Naamloze vennootschap Vlootfonds
Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk NV

NV-certificaten

Door de Stichting uit te geven certificaten op naam van aandelen in de NV

Opleveringsdatum

De datum van oplevering van het Schip, naar verwachting 30 juni 2012

Participant

Houder van een participatie zijnde voor het Conversie Moment een deelgerechtigd in het Fonds voor Gemene Rekening en na het Conversie Moment een NV-certificaat

participatie

Een recht van deelneming in het fondsvermogen als bedoeld in artikel 1 van de Fondsvoorwaarden (Bijlage 3)

Participatie

Drie (3) participaties van EUR 5.000 tezamen groot EUR 15.000

Plaatsingskantoor

Hanzevast capital

Poolmanager

Hanzevast Shipmanagement bv, de manager van de pool waarin het Schip en – naar de bedoeling is – ten minste vier schepen zullen gaan varen

Refund Garantie

Een door de bank van de werf afgegeven garantie ter meerdere zekerheid voor de verrichte termijnbetalingen voor de bouw van het Schip. Deze is opeisbaar in geval de werf haar verplichtingen jegens Hanzevast Shipping (gedeeltelijk) niet nakomt



8,0% Junior Secured Bond
ms Hanze Gdansk

Schip

(Het economisch belang bij) de nieuw te bouwen Handysize bulkcarrier ms Hanze Gdansk met een laadvermogen van 35.000 DWT, welke op het Conversie Moment zal worden ingebracht in de NV

Uitgiftedatum

De datum dat alle Bonds zijn uitgegeven maximaal 2 dagen na de Sluitingsdatum

Schuldenaar

Nemer van de Junior Secured Bond, Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk NV

Sluitingsdatum

30 december 2010, of zoveel eerder of later dat de aanbidding is volgeplaatst

Stichting

Stichting Administratiekantoor Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk

Stichting Bondhouders

Stichting Bondhouders Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk

Tewaterlatingsdatum

De datum van storting van de tweede scheepswerfbetaling, zijnde de datum dat het Schip te water gelaten wordt, naar verwachting 30 maart 2012

Trustee

Stichting Bondhouders Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk

Tweede termijnbetalingsdatum

De datum van storting van de tweede termijnbetaling, vier (4) weken voor de Tewaterlatingsdatum, naar verwachting op 29 februari 2012

Uitgevende Instelling

Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk NV



8,0% Junior Secured Bond
ms Hanze Gdansk

Adressen

Accountant

PricewaterhouseCoopers Accountants
Paterswoldseweg 806
9728 BM Groningen
Tel: (050) 520 80 00

De accountants van PricewaterhouseCoopers zijn lid van het Nederlands Instituut van Registeraccountants (NIVRA)
Kamer van Koophandel, Rotterdam, nr. 24432944

Beheerder en/of Bestuurder

General Partner Hanzevast Shipping 6 BV
Verlengde Hereweg 174
9722 AM Groningen
Kamer van Koophandel, Noord-Nederland,
nr. 02088619

Fiscaal advies

PricewaterhouseCoopers Belastingadviseurs NV
Paterswoldseweg 806
9728 BM Groningen
Tel: (050) 520 80 00

Hanzevast capital nv

Utrechtseweg 47
1213 TL Hilversum
Postbus 239
1200 AE Hilversum

Tel: (035) 523 24 00
Fax: (035) 523 24 09

e-mail: info@hanzevastcapital.nl

internet: www.hanzevast.nl

Kamer van Koophandel, Gooi, Eem- en Flevoland,
nr. 32067248

Hanzevast Shipping BV

Verlengde Hereweg 174
9722 AM Groningen
Kamer van Koophandel, Noord-Nederland,
nr. 02077577

Juridisch advies

Trip Advocaten & Notarissen
Hereweg 93
9721 AA Groningen
Tel: (050) 599 79 99

Participantenadministratie

Noord Nederlandse Trustmaatschappij BV
Verlengde Hereweg 174
9722 AM Groningen
Tel: (050) 520 70 55
Kamer van Koophandel, Noord-Nederland,
nr. 02071317

Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk NV

Verlengde Hereweg 174
9722 AM Groningen
Kamer van Koophandel, Noord-Nederland, nr.
50808060

Initiatiefnemer

Hanzevast capital nv



Hanzevast capital





8,0% Junior Secured Bond
ms Hanze Gdansk

Bijlage 2 Curriculum Vitae bestuurders

Namens Hanzevast capital nv:

De heer drs. J.H. Wolters

Na het Atheneum-B te Warffum heeft de heer Wolters aan de Rijksuniversiteit Groningen gestudeerd. In 1998 was hij als mede-initiatiefnemer bij de oprichting van (de rechtsvoorganger van) Hanzevast capital in Nederland betrokken. De heer Wolters is sinds de oprichting statutair directeur. Vanaf 1999 is Hanzevast capital begonnen met het introduceren van scheepsfondsen. Dit heeft in 2002 geresulteerd in de oprichting van (de rechtsvoorganger van) Hanzevast Shipping. Onder zijn leiding heeft Hanzevast Shipping in 2002 als eerste in Nederland een publiek fonds geïntroduceerd gebaseerd op de tonnagebelasting.

De heer mr. N.A.J. Broeijer

Na zijn studie rechten in Leiden heeft de heer Broeijer zijn opleiding verder vervolgd aan de Emory University in Atlanta (VS). Hierna heeft hij diverse functies vervuld bij Rabobank International, onder meer als Vice President Project Finance bij de Rabobank in Dallas, Texas (VS). Vanaf 2000 tot 2007 was de heer Broeijer werkzaam bij Fortis, waarvan de laatste 5 jaar als Managing Director, Head of Global Syndications. Sinds mei 2007 is de heer Broeijer financieel directeur van Hanzevast capital.

Namens de Bestuurder:

De heer G. Dokter BSc MBA

Na het afronden van zijn HTS-studie Scheepsbouw in Haarlem begon de heer Dokter zijn loopbaan als directeur/eigenaar van een scheepsbouwkundig ingenieursbureau. Met dit bedrijf vervulde hij opdrachten voor binnen- en buitenlandse werven, reders en jachtbouwers op het gebied van inkoop, verkoop, engineering en bouwmanagement. Na ruim vijftien jaar maakte de heer Dokter de overstap naar de functie van algemeen directeur bij Wagenborg Passagiersdiensten. Drie jaar later werd hij directeur Vlootbeheer van Wagenborg Shipping in Delfzijl, een rederij met 140 schepen, verantwoordelijk voor vlootmanagement, quality assurance en crewmanagement. Onder zijn verantwoordelijkheid werd bij deze rederij "Investor in People" geïntroduceerd. In dezelfde periode was hij directeur van Wagenborg Sleepdienst. Vanaf 2002 is de heer Dokter algemeen directeur van Hanzevast Shipping BV in Groningen en van de beheerende vennoten van alle vanaf juni 2002 in Nederland opgerichte Hanzevast capital-scheepsfondsen. Zijn studie Master of Business Administration behaalde hij in 1996 aan de University of Glasgow.

De heer M.J. Meijer

Na zijn studie aan de HEAO in Leeuwarden heeft de heer Meijer als project controller gewerkt bij diverse scheepswerven. Daarna was hij als manager algemene zaken bij een nieuwbouwwerf voor zeeschepen verantwoordelijk voor het HRM beleid, het managen van (Europese) subsidietrajecten, waaronder ESF en Live, het milieu- en arbobeleid en juridische zaken. Sinds april 2004 is de heer Meijer werkzaam bij Hanzevast Shipping, vanaf 2006 als financieel directeur.

Bijlage 3 Statuten Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk NV

Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk N.V.

statutair gevestigd te Groningen

opgericht bij akte op 13 september 2010 verleden
voor mr. G.H. Smith, notaris te Groningen

STATUTEN

Index

Artikel 1	Begripsbepalingen
Artikel 2	Naam en zetel
Artikel 3	Doel
Artikel 4	Maatschappelijk kapitaal
Artikel 5	Register van aandeelhouders
Artikel 6	Besluit tot uitgifte en notariële akte
Artikel 7	Voorkeursrecht
Artikel 8	Storting op aandelen
Artikel 9	Eigen aandelen
Artikel 10	Financiële steunverlening
Artikel 11	Vermindering van het geplaatste kapitaal
Artikel 12	Levering van aandelen; notariële akte
Artikel 13	Erkenning; uitoefening van aandeelhoudersrechten
Artikel 14	Pandrecht en vruchtgebruik op aandelen
Artikel 15	Certificaten van aandelen
Artikel 16	Directeuren; bezoldiging
Artikel 17	Bestuurstaak, besluitvorming en taakverdeling
Artikel 18	Vertegenwoordiging; tegenstrijdig belang
Artikel 19	Goedkeuring van directiebesluiten
Artikel 20	Ontstentenis en belet
Artikel 21	Boekjaar en jaarrekening
Artikel 22	Vaststelling van de jaarrekening en kwijting
Artikel 23	Winst en uitkeringen
Artikel 24	Jaarvergadering
Artikel 25	Andere algemene vergaderingen
Artikel 26	Oproeping, agenda en plaats van vergaderingen
Artikel 27	Toegang en vergaderrechten
Artikel 28	Voorzitter en notulist van de vergadering
Artikel 29	Notulen; aantekening van aandeelhoudersbesluiten
Artikel 30	Besluitvorming algemene vergadering in vergadering
Artikel 31	Stemmingen
Artikel 32	Besluitvorming algemene vergadering buiten vergadering
Artikel 33	Statutenwijziging en omzetting
Artikel 34	Juridische fusie en juridische splitsing
Artikel 35	Ontbinding en vereffening
Artikel 36	Agio
Artikel 37	Inbreng op aandelen anders dan in geld
Artikel 38	Overgangsbepaling inzake boekjaar

HOOFDSTUK I.

Artikel 1. Begripsbepalingen.

- 1.1 Tenzij anders blijkt en naast de elders in deze statuten opgenomen definiëring, wordt in deze statuten verstaan onder:
- "**aandeel**": een aandeel in het kapitaal van de vennootschap;
 - "**aandeelhouder**": een houder van één of meer aandelen;
 - "**algemene vergadering**" of "**algemene vergadering van aandeelhouders**": het vennootschapsorgaan dat wordt gevormd door de aandeelhouders dan wel een bijeenkomst van aandeelhouders (of hun vertegenwoordigers) en andere personen met vergaderrechten;

- "**directeur**": een lid van de directie;
 - "**directie**": het bestuur van de vennootschap;
 - "**dochtermaatschappij**": een dochtermaatschappij van de vennootschap als bedoeld in artikel 2:24a van het Burgerlijk Wetboek;
 - "**prospectus**": het prospectus uitgebracht ter informatie van de aanbieder van effecten in Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk;
 - "**schriftelijk**": bij brief, telefax of e-mail, of bij boodschap die via een ander gangbaar communicatiemiddel wordt overgebracht en op schrift kan worden ontvangen;
 - "**uitkeerbare eigen vermogen**": het deel van het eigen vermogen van de vennootschap, dat het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden, te boven gaat;
 - "**vennootschap**": de vennootschap waarvan de interne organisatie wordt beheerst door deze statuten;
 - "**schip**": het schip de ms Hanze Gdansk.
- 1.2 Definities kunnen zonder verlies van de inhoudelijke betekenis in enkelvoud of meervoud worden gebruikt.
- 1.3 Verwijzingen naar artikelen zijn verwijzingen naar artikelen van de statuten, tenzij uitdrukkelijk anders aangegeven.
- 1.4 Kopjes en nummering van de artikelen in de statuten zijn uitsluitend bedoeld om verwijzing naar artikelen te vergemakkelijken; zij zullen de interpretatie van de betreffende artikelen niet beïnvloeden.
- 1.5 Waar in deze statuten wordt gesproken van aandelen en aandeelhouders wordt daarmee bedoeld aandelen van zowel de ene als de andere soort respectievelijk aandeelhouders van zowel de ene als de andere soort, tenzij het tegendeel uitdrukkelijk blijkt.

HOOFDSTUK II.

NAAM, ZETEL EN DOEL.

Artikel 2. Naam en zetel.

- 2.1 De naam van de vennootschap is: **Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk NV**
- 2.2 De vennootschap is gevestigd te Groningen.

Artikel 3. Doel.

De vennootschap heeft ten doel:

- de exploitatie van het schip ms Hanze Gdansk;
- het aangaan van financierings- en/of andere leningsovereenkomsten ter zake het schip, het verlenen van zekerheden ter zake van deze financierings- en/of andere leningsovereenkomsten en het verlenen van zekerheden voor verplichtingen van derden;
- het (mede) oprichten van, het samenwerken met, het deelnemen in, het (mede) voeren van bestuur over, het houden van toezicht op en het overnemen en het financieren van andere ondernemingen, mits zulks in enigerlei betrekking staat tot hetgeen is omschreven onder (a) en (b);
- het geven van garanties, het stellen van zekerheden of het zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins verbinden voor verplichtingen van derden.



HOOFDSTUK III. MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL; REGISTER VAN AANDEELHOUDERS.

Artikel 4. Maatschappelijk kapitaal.

- 4.1 Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt tweehonderdvijfentwintig duizend euro (EUR 225.000).
- 4.2 Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in:
 - (a) negentig (90) aandelen S, met de nummers S1 tot en met S90, elk nominaal groot vijfhonderd euro (€ 500); en
 - (b) drieduizend zeshonderd (3.600) aandelen A met de nummers A1 tot en met A3600, elk nominaal groot vijftig euro (€ 50).
- 4.3 Alle aandelen luiden op naam. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven.

Artikel 5. Register van aandeelhouders.

- 5.1 Iedere aandeelhouder, iedere pandhouder van aandelen en iedere vruchtgebruiker van aandelen is verplicht aan de vennootschap schriftelijk opgave te doen van zijn adres.
- 5.2 De directie houdt een register van aandeelhouders, waarin de namen en adressen van alle aandeelhouders worden opgenomen, met vermelding van de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, de datum van de erkenning of betekening, alsmede met vermelding van het nominaal op elk aandeel gestorte bedrag.
- 5.3 In het register van aandeelhouders worden tevens opgenomen de namen en adressen van de pandhouders en vruchtgebruikers van aandelen, met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen en de datum van erkenning of betekening.
- 5.4 Op verzoek van een aandeelhouder of een pandhouder of vruchtgebruiker van aandelen verstrekt de directie kosteloos een uittreksel uit het register van aandeelhouders met betrekking tot het recht dat de verzoeker op een aandeel heeft.
- 5.5 Het register van aandeelhouders wordt regelmatig bijgehouden. Alle inschrijvingen en aantekeningen in het register worden getekend door één of meer personen die tot vertegenwoordiging van de vennootschap bevoegd zijn.
- 5.6 De directie legt het register ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders.

HOOFDSTUK IV. UITGIFTE VAN AANDELEN.

Artikel 6. Besluit tot uitgifte en notariële akte.

- 6.1 Uitgifte van aandelen geschiedt ingevolge een besluit van de algemene vergadering of van een ander vennootschapsorgaan dat daartoe bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren is aangewezen. Bij de aanwijzing moet zijn bepaald hoeveel aandelen mogen worden uitgegeven. De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken. Zijn er verschillende soorten aandelen, dan is voor de geldigheid van het besluit van de algemene vergadering tot uitgifte of tot aanwijzing een voorafgaand of gelijktijdig goedkeurend besluit vereist van elke groep houders van aandelen van een zelfde soort aan wier rechten de uitgifte afbreuk doet.
- 6.2 Bij het besluit tot uitgifte van aandelen worden de uitgifteprijs en de verdere voorwaarden van uitgifte bepaald.
- 6.3 Het bepaalde in de artikelen 6.1. en 6.2 is van overeenkomstige

toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

- 6.4 Voor uitgifte van een aandeel is voorts vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een in Nederland standplaats hebbende notaris verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.

Artikel 7. Voorkeursrecht.

- 7.1 Iedere houder van een soort aandeel heeft bij uitgifte van aandelen in zijn soort een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke nominale bedrag van zijn aandelen, behoudens het bepaalde in de artikelen 7.2, 7.3 en 7.4.
Indien een aandeelhouder aan wie zodanig voorkeursrecht toekomt, daarvan niet of niet volledig gebruik maakt, komt voor het vrijvallend gedeelte het voorkeursrecht op gelijke wijze toe aan de overige houders van de overige soortaandelen.
Maken deze laatsten tezamen niet of niet volledig van het voorkeursrecht gebruik, dan is de algemene vergadering ten aanzien van het dan vrijvallend gedeelte vrij in de keuze van degenen aan wie uitgifte - eventueel tegen een hogere koers - zal geschieden. De aandeelhouders hebben een gelijk voorkeursrecht bij het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen.
- 7.2 Aandeelhouders hebben geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven aan werknemers van de vennootschap of van een groepsmaatschappij van de vennootschap als bedoeld in artikel 2:24b van het Burgerlijk Wetboek.
- 7.3 Het voorkeursrecht kan, telkens voor een enkele uitgifte, worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de algemene vergadering. Het voorkeursrecht kan ook worden beperkt of uitgesloten door het ingevolge artikel 6.1 aangewezen vennootschapsorgaan, indien dit bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren is aangewezen als bevoegd tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht. De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken. Voor een besluit van de algemene vergadering tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing is een meerderheid van ten minste twee/derde van de uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal van de vennootschap in de vergadering vertegenwoordigd is.
- 7.4 Aandeelhouders hebben geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

Artikel 8. Storting op aandelen.

- 8.1 Bij het nemen van elk aandeel moet daarop het gehele nominale bedrag worden gestort alsmede, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen.
- 8.2 Storting op een aandeel moet in geld geschieden voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen. Storting in vreemd geld kan slechts geschieden met toestemming van de vennootschap en met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:93a van het Burgerlijk Wetboek.
- 8.3 Storting op aandelen door inbreng anders dan in geld geschiedt met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:94b van het Burgerlijk Wetboek.
- 8.4 De directie is bevoegd tot het aangaan van rechtshandelingen



betreffende inbreng op aandelen anders dan in geld en van de andere rechtshandelingen genoemd in artikel 2:94 van het Burgerlijk Wetboek, zonder voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering.

HOOFDSTUK V. EIGEN AANDELEN; VERMINDERING VAN HET GEPLAATSTE KAPITAAL.

Artikel 9. Eigen aandelen.

- 9.1 De vennootschap kan bij uitgifte van aandelen geen eigen aandelen nemen.
- 9.2 De vennootschap mag volgestorte eigen aandelen of certificaten daarvan verkrijgen, maar alleen om niet of indien:
 - (a) het uitkeerbare eigen vermogen ten minste gelijk is aan de verkrijgingsprijs; en
 - (b) machtiging daartoe aan de directie is verleend door de algemene vergadering. Deze machtiging geldt voor ten hoogste achttien maanden. De algemene vergadering moet in de machtiging bepalen hoeveel aandelen mogen worden verkregen, hoe zij mogen worden verkregen en tussen welke grenzen de prijs moet liggen.
- 9.3 Voor het vereiste in artikel 9.2(a) is bepalend de grootte van het eigen vermogen volgens de laatst vastgestelde balans, verminderd met de verkrijgingsprijs voor aandelen of certificaten daarvan en uitkeringen uit winst of reserves aan anderen, die de vennootschap en haar dochtermaatschappijen na de balansdatum verschuldigd werden. Is een boekjaar meer dan zes maanden verstreken zonder dat de jaarrekening is vastgesteld, dan is verkrijging overeenkomstig artikel 9.2 niet toegestaan.
- 9.4 De voorgaande bepalingen van dit artikel 9 gelden niet voor aandelen of certificaten daarvan die de vennootschap onder algemene titel verkrijgt.
- 9.5 Op verkrijging van aandelen of certificaten daarvan door een dochtermaatschappij is het bepaalde in artikel 2:98d van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.
- 9.6 Vervreemding van door de vennootschap gehouden eigen aandelen of certificaten daarvan geschiedt ingevolge een besluit van de directie.
- 9.7 Voor aandelen die toebehoren aan de vennootschap of een dochtermaatschappij en voor aandelen waarvan de vennootschap of een dochtermaatschappij de certificaten houdt, kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht.
- 9.8 Intrekking van aandelen kan betreffen aandelen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt. Intrekking van aandelen kan ook betreffen alle aandelen van een bepaalde soort. Gedeeltelijke terugbetaling op aandelen geschiedt hetzij op alle aandelen of hetzij uitsluitend op aandelen van een bepaalde soort.
- 9.9 Op de besluitvorming tot kapitaalvermindering en de uitvoering daarvan is het bepaalde in de artikelen 2:99 en 2:100 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

Artikel 10. Financiële steunverlening.

- 10.1 De vennootschap mag niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen of certificaten daarvan, zekerheid stellen, een koersgarantie geven, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins naast of voor anderen verbinden. Dit verbod geldt ook voor dochtermaatschappijen.

- 10.2 De vennootschap en haar dochtermaatschappijen mogen niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen in het kapitaal van de vennootschap of van certificaten daarvan, leningen vestrekken, tenzij het bestuur daartoe besluit en is voldaan aan de voorwaarden van artikel 98c leden 2 en volgende van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
- 10.3 Het verbod van artikel 10.1 geldt niet indien aandelen of certificaten van aandelen worden genomen of verkregen door of voor werknemers in dienst van de vennootschap of van een groepsmaatschappij van de vennootschap als bedoeld in artikel 2:24b van het Burgerlijk Wetboek.

Artikel 11. Vermindering van het geplaatste kapitaal.

- 11.1 De algemene vergadering kan besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal van de vennootschap.
- 11.2 Een vermindering van het geplaatste kapitaal van de vennootschap kan geschieden:
 - (a) door intrekking van aandelen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt dan wel alle aandelen van een soort; of
 - (b) door het nominale bedrag van aandelen bij statutenwijziging te verminderen.
- 11.3 Vermindering van het nominale bedrag van aandelen zonder terugbetaling moet naar evenredigheid op alle aandelen geschieden. Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle aandeelhouders.
- 11.4 De oproeping tot de algemene vergadering van aandeelhouders waarin een voorstel tot kapitaalvermindering wordt gedaan, vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering. Hetgeen in deze statuten is bepaald ter zake van een voorstel tot statutenwijziging is van overeenkomstige toepassing.
- 11.5 Op een vermindering van het geplaatste kapitaal van de vennootschap zijn voorts van toepassing de bepalingen van de artikelen 2:99 en 2:100 van het Burgerlijk Wetboek.

HOOFDSTUK VI. LEVERING VAN AANDELEN.

Artikel 12. Levering van aandelen; notariële akte.

Voor de levering van een aandeel is vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een in Nederland gevestigde notaris verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.

Artikel 13. Erkenning; uitoefening aandeelhoudersrechten.

Behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is, kunnen de aan het aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat de vennootschap de rechtshandeling heeft erkend of de akte aan haar is betekend, overeenkomstig hetgeen ter zake in de wet is bepaald.

HOOFDSTUK VII. PANDRECHT EN VRUCHTGEBRUIK; CERTIFICATEN VAN AANDELEN.

Artikel 14. Pandrecht en vruchtgebruik op aandelen.

- 14.1 Op een aandeel kan pandrecht worden gevestigd.
- 14.2 Het bepaalde in artikel 12 en 13 is van overeenkomstige toepassing op de vestiging van een pandrecht op aandelen en op de vestiging of

levering van een vruchtgebruik op aandelen.

- 14.3 Bij de vestiging of levering van een vruchtgebruik of een pandrecht op een aandeel kan het stemrecht aan de vruchtgebruiker of pandhouder worden toegekend, met inachtneming van hetgeen ter zake in de wet is bepaald.

De pandhouder of de vruchtgebruiker zonder stemrecht heeft niet de certificaathoudersrechten. Onder "certificaathoudersrechten" wordt te dezen verstaan de rechten die de wet toekent aan houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen in haar kapitaal, waaronder mede maar niet uitsluitend begrepen het recht algemene vergaderingen van aandeelhouders bij te wonen en daarin het woord te voeren.

In afwijking van hetgeen elders in deze statuten is bepaald, hebben de vruchtgebruiker en de pandhouder aan wie het stemrecht toekomt en de aandeelhouder zonder stemrecht de certificaathoudersrechten. Indien en voor zolang er personen zijn met certificaathoudersrechten, kunnen er, in afwijking van het bepaalde in artikel 32, geen besluiten van aandeelhouders buiten vergadering worden genomen en zal de directie, in aanvulling op het bepaalde in artikel 5, in het register van aandeelhouders vermelden welke rechten aan de vruchtgebruiker toekomen.

Artikel 15. Certificaten van aandelen.

De vennootschap verleent geen medewerking aan de uitgifte van certificaten van aandelen, waarbij de certificaathouder certificaathoudersrechten, als bedoeld in 14.2, verkrijgt.

HOOFDSTUK VIII. DE DIRECTIE.

Artikel 16. Directeuren; bezoldiging.

- 16.1 De directie bestaat uit één of meer directeuren. Het aantal directeuren wordt vastgesteld door de algemene vergadering. Zowel natuurlijke personen als rechtspersonen kunnen directeur zijn.
- 16.2 Directeuren worden benoemd door de algemene vergadering.
- 16.3 Iedere directeur kan door de algemene vergadering worden ontslagen.
- 16.4 Iedere directeur kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst. Een schorsing kan één of meer malen worden verlengd, maar kan in totaal niet langer duren dan drie maanden. Is na verloop van die tijd geen beslissing genomen omtrent de opheffing van de schorsing of ontslag, dan eindigt de schorsing.
- 16.5 De vennootschap heeft een beleid op het terrein van bezoldiging van de directie. Het beleid wordt vastgesteld door de algemene vergadering. In het bezoldigingsbeleid komen ten minste de in de artikelen 2:383c tot en met 2:383e van het Burgerlijk Wetboek omschreven onderwerpen aan de orde, voor zover deze de directie betreffen.
- 16.6 De bevoegdheid tot vaststelling van een bezoldiging en verdere arbeidsvoorwaarden voor directeuren komt, met inachtneming van het beleid bedoeld in artikel 16.5, toe aan de algemene vergadering.

Artikel 17. Bestuurstaak, besluitvorming en taakverdeling.

- 17.1 De directie is belast met het besturen van de vennootschap.
- 17.2 De directie kan regels vaststellen omtrent de besluitvorming en werkwijze van de directie. In dat kader kan de directie onder meer bepalen met welke taak iedere directeur meer in het bijzonder zal zijn belast. De algemene vergadering kan bepalen dat deze regels en taakverdeling schriftelijk moeten worden vastgelegd en deze regels

en taakverdeling aan zijn goedkeuring onderwerpen.

- 17.3 De directie vergadert telkenmale wanneer een directeur dat nodig acht.
- 17.4 Een directeur kan zich ter vergadering doen vertegenwoordigen door een schriftelijk gevolmachtigde andere directeur.
- 17.5 De vergaderingen van de directie worden geleid door degene die wordt aangewezen door de ter vergadering aanwezige directeuren, bij meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
- 17.6 Bij iedere vergadering wordt een notulist aangewezen door de ter vergadering aanwezige directeuren, bij meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
- 17.7 Van het verhandelde in een vergadering van de directie worden notulen gehouden door de notulist van de vergadering. De notulen worden vastgesteld door de directie in dezelfde of in de eerstvolgende vergadering. Ten blijk van vaststelling worden de notulen ondertekend door degene die de vergadering leidt en de notulist van de vergadering waarin zij worden vastgesteld.
- 17.8 In de vergadering van de directie heeft iedere directeur één stem.
- 17.9 Alle besluiten van de directie worden genomen bij meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Voor het geval de stemmen binnen de directie staken, is de algemene vergadering bevoegd over het betreffende onderwerp een besluit te nemen.
- 17.10 Besluiten van de directie kunnen te allen tijde schriftelijk worden genomen, mits het desbetreffende voorstel aan alle in functie zijnde directeuren is voorgelegd en geen van hen zich tegen deze wijze van besluitvorming verzet. Schriftelijke besluitvorming geschiedt door middel van schriftelijke verklaringen van alle in functie zijnde directeuren.

Artikel 18. Vertegenwoordiging; tegenstrijdig belang.

- 18.1 De directie is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede aan iedere directeur toe.
- 18.2 De directie kan functionarissen met algemene of beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid aanstellen. Ieder van hen vertegenwoordigt de vennootschap met inachtneming van de begrenzing aan zijn bevoegdheid gesteld. De titulatuur van deze functionarissen wordt door de directie bepaald. De vertegenwoordigingsbevoegdheid van een aldus benoemde functionaris kan zich niet uitstrekken tot gevallen waarin de vennootschap een tegenstrijdig belang heeft met de desbetreffende functionaris of met één of meer directeuren.
- 18.3 In alle gevallen waarin de vennootschap een tegenstrijdig belang heeft met één of meer directeuren, blijft het bepaalde in artikel 18.1 onverkort van kracht tenzij de algemene vergadering één of meer andere personen heeft aangewezen om de vennootschap in het desbetreffende geval of in dergelijke gevallen te vertegenwoordigen.
- 18.4 Ongeacht of er sprake is van een tegenstrijdig belang worden rechtshandelingen van de vennootschap jegens de houder van alle aandelen of jegens een deelgenoot in een huwelijksgemeenschap of in een gemeenschap van een geregistreerd partnerschap waartoe alle aandelen behoren, waarbij de vennootschap wordt vertegenwoordigd door deze aandeelhouder of door een van de deelgenoten, schriftelijk vastgelegd. Voor de toepassing van de vorige volzin worden aandelen gehouden door de vennootschap of haar dochtermaatschappijen niet meegeteld.
- 18.5 Het bepaalde in artikel 18.4 is niet van toepassing op rechtshandelingen die onder de bedongen voorwaarden tot de gewone

bedrijfsuitoefening van de vennootschap behoren.

Artikel 19. Goedkeuring van directiebesluiten.

19.1 Gelet op het bepaalde in artikel 2:107a van het Burgerlijk Wetboek zijn aan de goedkeuring van de algemene vergadering onderworpen de besluiten van de directie omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of de onderneming, waaronder in ieder geval:

- (a) overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;
- (b) het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;
- (c) het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste één derde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de vennootschap, door haar of een dochtermaatschappij.

19.2 Onverminderd het in de wet en het elders in deze statuten bepaalde, zijn aan de goedkeuring van de algemene vergadering onderworpen de besluiten van de directie omtrent:

- (a) het verkrijgen, vervreemden en bezwaren van schepen, zulks met uitzondering van:
 - (i) het verwerven van het in het prospectus omschreven schip; en
 - (ii) het bezwaren ten gunste van Coöperatieve Rabobank Stad en Midden Groningen U.A. of iedere andere financier van het schip.
- (b) het stellen van borgtochten en het verstrekken van waarborgsommen echter met uitzondering van de voor de bedrijfsvoering gebruikelijke borgtochten en waarborgsommen;
- (c) het berusten in rechtsvorderingen of het voeren van processen, zowel eisend als werend, waarbij voor het nemen van conservatoire maatregelen of maatregelen die geen uitstel verdragen de voorafgaande goedkeuring niet is vereist;
- (d) het aangaan van overeenkomsten, waarbij aan de vennootschap een bankkrediet wordt verleend;
- (e) het ter leen verstrekken van gelden en het ter leen aantrekken van gelden, anders dan het aangaan van een financieringsarrangement terzake van het schip met de Coöperatieve Rabobank Stad en Midden Groningen U.A. en Stichting Financiering Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk;
- (f) het doen van (des-)investeringen.

Geen goedkeuring is nodig van de algemene vergadering voor de volgende (rechts-) handelingen:

- (a) het afsluiten of beëindigen van charterovereenkomsten ten aanzien van het schip en alle daarmee samenhangende (rechts) handelingen;
- (b) het aangaan van geldleenovereenkomsten die de vennootschap op marktconforme voorwaarden sluit met Hanzevast Shipping B.V. en het ter leen opnemen van die gelden tot een bedrag van tweehonderdvijftigduizend euro (€ 250.000);
- (c) het gebruik maken van een aan de vennootschap verleend

bankkrediet;

- (d) het aangaan van overeenkomsten, waarbij aan de vennootschap een bankkrediet van niet meer dan tweehonderdvijftigduizend euro (€ 250.000) wordt verleend;
- (e) het berusten in rechtsvorderingen of het voeren van processen, zowel eisend als werend, behoudens voor zover het betreft rechtsvorderingen en processen welke nodig zijn voor de normale bedrijfsvoering;
- (f) (des-)investeringen, wanneer daarmee een bedrag van niet meer dan tweehonderdvijftigduizend euro (€ 250.000) is gemoeid;
- (g) alle rechtshandelingen die benoemd zijn of voortvloeien uit het prospectus.

19.3 De algemene vergadering is bevoegd ook andere besluiten van de directie aan zijn goedkeuring te onderwerpen dan wel hiervan uit te zonderen. Deze besluiten dienen duidelijk te worden omschreven en schriftelijk aan de directie te worden meegedeeld. De algemene vergadering kan voorts bepalen dat één of meer besluiten als bedoeld in artikel 19.2 slechts aan goedkeuring zijn onderworpen voor zover het daarmee gemoeide belang een door de algemene vergadering vast te stellen bedrag niet te boven gaat.

19.4 Het ontbreken van goedkeuring van de algemene vergadering op een besluit als bedoeld in artikel 19.1 en in artikel 19.2 tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de directie of directeuren niet aan.

Artikel 20. Ontstentenis of belet.

In geval van ontstentenis of belet van een directeur zijn de andere directeuren of is de andere directeur tijdelijk met het bestuur van de vennootschap belast. In geval van ontstentenis of belet van alle directeuren of van de enige directeur is de persoon die daartoe door de algemene vergadering wordt benoemd, tijdelijk met het bestuur van de vennootschap belast.

HOOFDSTUK IX. BOEKJAAR EN JAARREKENING; WINST EN UITKERINGEN.

Artikel 21. Boekjaar en jaarrekening.

- 21.1 Het boekjaar van de vennootschap valt samen met het kalenderjaar.
- 21.2 Jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste zes maanden door de algemene vergadering op grond van bijzondere omstandigheden, maakt de directie een jaarverslag op over dat boekjaar alsmede een jaarrekening bestaande uit een balans en een winst-en verliesrekening met een toelichting daarop, overeenkomstig de op dat moment geldende wettelijke voorschriften die zijn neergelegd in Titel 9 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, en legt deze voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore van de vennootschap
- 21.3 Jaarlijks binnen twee maanden na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de directie halfjaarcijfers op over de eerste helft van dat boekjaar bestaande uit, onder meer, een balans en een winst- en verliesrekening, overeenkomstig de op dat moment geldende wettelijke voorschriften van Titel 9 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
- 21.4 De vennootschap zal aan een accountant opdracht verlenen tot onderzoek van de jaarrekening. Tot het verlenen van de opdracht is de algemene vergadering bevoegd. Gaat de algemene vergadering daartoe niet over dan is directie bevoegd tot het verlenen van de opdracht. De accountant brengt van dit onderzoek verslag uit aan de directie en zal ter zake van de jaarrekening een verklaring omtrent de

- getrouwheid afleggen. De afgelegde verklaring wordt bij de jaarrekening gevoegd.
- 21.5 De jaarrekening wordt ondertekend door de directeuren. Ontbreekt de ondertekening van één of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
- 21.6 Jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar dient de vastgestelde jaarrekening of, indien vaststelling nog niet heeft plaatsgevonden, de opgemaakte jaarrekening gelijktijdig met het jaarverslag en de overige gegevens openbaar te worden gemaakt. De openbaarmaking dient te geschieden overeenkomstig de wettelijke bepalingen.
- 21.7 Op de jaarrekening, het jaarverslag, de krachtens de wet toe te voegen gegevens en de accountantscontrole, alsmede op nederlegging van stukken bij het handelsregister, zijn voorts van toepassing de bepalingen van Titel 9 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

Artikel 22. Vaststelling van de jaarrekening en kwijting.

- 22.1 De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast.
- 22.2 In de algemene vergadering van aandeelhouders waarin tot vaststelling van de jaarrekening wordt besloten, wordt aan de orde gesteld een voorstel tot het verlenen van kwijting aan de directeuren voor het gevoerde bestuur voor zover van die taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de algemene vergadering is verstrekt.

Artikel 23. Winst en uitkeringen.

- 23.1 De directie stelt jaarlijks vast welk deel van de winst die in een boekjaar is behaald, wordt gereserveerd.
- 23.2 De na reservering als bedoeld in artikel 23.1 resterende winst wordt uitgekeerd aan de aandeelhouders pro rata het op de aandelen gestorte bedrag.
- 23.3 Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
- 23.4 De algemene vergadering kan op voorstel van de directie besluiten tot uitkeringen ten laste van een reserve van de vennootschap, niet zijnde de agioreserve, aan de aandeelhouders pro rata het op de aandelen gestorte bedrag.
- 23.5 De directie kan besluiten tot tussentijdse uitkeringen van winst.
- 23.6 Uitkeringen op aandelen kunnen slechts plaats hebben tot ten hoogste het bedrag van het uitkeerbare eigen vermogen en, indien het een tussentijdse uitkering betreft, aan dit vereiste is voldaan blijktens een tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in artikel 2:105 lid 4 van het Burgerlijk Wetboek. De vennootschap legt de vermogensopstelling ten kantore van het handelsregister neer binnen acht dagen na de dag waarop het besluit tot uitkering wordt bekend gemaakt.
- 23.7 Bij de berekening van uitkeringen ten laste van de winst of reserves tellen de aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt niet mede, tenzij op die aandelen een recht van vruchtgebruik rust.
- 23.8 Een tekort als bedoeld in artikel 2:104 van het Burgerlijk Wetboek kan slechts ten laste van de algemene winstreserve worden gedeld.

HOOFDSTUK X. DE ALGEMENE VERGADERING.

Artikel 24. Jaarvergadering.

- 24.1 De jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders wordt gehouden binnen zes maanden na de afloop van het boekjaar.
- 24.2 De agenda van deze jaarvergadering vermeldt onder meer de volgende onderwerpen:
- (a) bespreking van het jaarverslag (tenzij artikel 2:396 lid 6 of artikel 2:403 van het Burgerlijk Wetboek voor de vennootschap geldt);
 - (b) bespreking en vaststelling van de jaarrekening;
 - (c) verlening van kwijting aan directeuren;
 - (d) vaststelling van de winstbestemming; en
 - (e) andere onderwerpen door de directie, dan wel aandeelhouders aan de orde gesteld met inachtneming van het in de statuten bepaalde en aangekondigd met inachtneming van het bepaalde in artikel 26.

Artikel 25. Andere algemene vergaderingen van aandeelhouders.

- 25.1 Andere algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden zo dikwijls de directie dat nodig acht, onverminderd het hierna in dit artikel bepaalde.
- 25.2 Aandeelhouders tezamen vertegenwoordigende ten minste een tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal van de vennootschap hebben het recht aan de directie te verzoeken een algemene vergadering van aandeelhouders bijeen te roepen, onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen. Indien de directie niet binnen vier weken tot oproeping is overgegaan, zodanig dat de vergadering binnen zes weken na ontvangst van het verzoek kan worden gehouden, zijn de verzoekers zelf tot bijeenroeping bevoegd.

Artikel 26. Oproeping, agenda en plaats van vergaderingen.

- 26.1 Algemene vergaderingen van aandeelhouders worden bijeengeroepen door de directie, onverminderd het bepaalde in artikel 25.2.
- 26.2 De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering.
- 26.3 Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld. Onderwerpen die niet bij de oproeping zijn vermeld, kunnen nader worden aangekondigd met inachtneming van de in artikel 26.2 bedoelde termijn.
- 26.4 Een onderwerp, waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door één of meer houders van aandelen die alleen of gezamenlijk ten minste één honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd indien de vennootschap het verzoek niet later dan op de zestigste dag voor die van de vergadering heeft ontvangen en mits geen zwaarwichtig belang van de vennootschap zich daartegen verzet.
- 26.5 De oproeping geschiedt door middel van oproepingsbrieven gericht aan de adressen van de aandeelhouders, zoals deze zijn vermeld in het register van aandeelhouders.
- 26.6 Algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden in de gemeente waar de vennootschap volgens deze statuten gevestigd is, dan wel in Hilversum. Algemene vergaderingen van aandeelhouders kunnen ook elders worden gehouden, maar dan kunnen geldige besluiten van de algemene vergadering alleen worden genomen, indien het gehele geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigd is.

Artikel 27. Toegang en vergaderrechten.

- 27.1 Iedere aandeelhouder is bevoegd de algemene vergaderingen van



aandeelhouders bij te wonen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen. Aandeelhouders kunnen zich ter vergadering doen vertegenwoordigen door een schriftelijk gevolmachtigde.

- 27.2 Iedere stemgerechtigde die ter vergadering aanwezig is, moet de presentielijst tekenen. De voorzitter van de vergadering kan bepalen dat de presentielijst ook moet worden getekend door andere personen die ter vergadering aanwezig zijn.
- 27.3 De directeuren hebben als zodanig in de algemene vergaderingen van aandeelhouders een raadgevende stem.
- 27.4 Omtrent toelating van andere personen tot de vergadering beslist de voorzitter van de vergadering.

Artikel 28. Voorzitter en notulist van de vergadering.

- 28.1 De algemene vergadering voorziet zelf in haar voorzitterschap. Tot dat ogenblik wordt het voorzitterschap waargenomen door een directeur of bij gebreke daarvan door de in leeftijd oudste ter vergadering aanwezige persoon.
- 28.2 De voorzitter van de vergadering wijst voor de vergadering een notulist aan.

Artikel 29. Notulen; Aantekening van aandeelhoudersbesluiten.

- 29.1 Van het verhandelde in een algemene vergadering van aandeelhouders worden notulen gehouden door de notulist van de vergadering. De notulen worden vastgesteld door de voorzitter en de notulist van de vergadering en ten blijke daarvan door hen ondertekend.
- 29.2 De voorzitter van de vergadering of degene die de vergadering heeft bijeengeroepen, kan bepalen dat van het verhandelde een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt. Het notarieel proces-verbaal wordt mede-ondertekend door de voorzitter van de vergadering.
- 29.3 De directie maakt aantekening van alle door de algemene vergadering genomen besluiten. Indien de directie niet ter vergadering is vertegenwoordigd, wordt door of namens de voorzitter van de vergadering een afschrift van de genomen besluiten zo spoedig mogelijk na de vergadering aan de directie verstrekt. De aantekeningen liggen ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders. Aan ieder van hen wordt desgevraagd een afschrift van of uittreksel uit de aantekeningen verstrekt, tegen ten hoogste de kostprijs.

Artikel 30. Besluitvorming algemene vergadering in vergadering.

- 30.1 Het aantal stemmen van iedere aandeelhouder is gelijk aan het aantal malen, dat het bedrag van het kleinste aandeel is begrepen in het gezamenlijk bedrag van zijn aandelen; gedeelten van stemmen worden verwaarloosd.
- 30.2 Voor zover de wet of deze statuten niet anders bepalen, worden alle besluiten van de algemene vergadering genomen bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, zonder dat een quorum is vereist.
- 30.3 Staken de stemmen, dan is het voorstel verworpen, onverminderd het bepaalde in artikel 31.3.
- 30.4 Indien de door de wet of deze statuten gegeven voorschriften voor het oproepen en houden van algemene vergaderingen van aandeelhouders niet in acht zijn genomen, kunnen ter vergadering alleen geldige besluiten van de algemene vergadering worden genomen, indien het gehele geplaatste kapitaal van de vennootschap is vertegenwoordigd en met algemene stemmen.
- 30.5 Bij de vaststelling in hoeverre aandeelhouders stemmen, aanwezig

of vertegenwoordigd zijn, of in hoeverre het geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvan de wet of deze statuten bepalen dat daarvoor geen stem kan worden uitgebracht.

Artikel 31. Stemmingen.

- 31.1 Alle stemmingen geschieden mondeling. De voorzitter van de vergadering kan echter bepalen dat de stemmen schriftelijk worden uitgebracht. Indien het betreft een stemming over personen kan ook een ter vergadering aanwezige stemgerechtigde verlangen dat de stemmen schriftelijk worden uitgebracht. Schriftelijke stemming geschiedt bij gesloten, ongetekende stembriefjes.
- 31.2 Blanco stemmen en ongeldige stemmen gelden als niet-uitgebracht.
- 31.3 Indien bij een verkiezing van personen niemand de meerderheid van de uitgebrachte stemmen heeft verkregen, heeft een tweede vrije stemming plaats. Heeft alsdan weer niemand de meerderheid verkregen, dan vinden herstemmingen plaats, totdat hetzij één persoon de meerderheid van de uitgebrachte stemmen heeft verkregen, hetzij tussen twee personen is gestemd en de stemmen staken. Bij gemelde herstemmingen (waaronder niet begrepen de tweede vrije stemming) wordt telkens gestemd tussen de personen op wie bij de voorafgaande stemming is gestemd, uitgezonderd de persoon op wie bij de voorafgaande stemming het geringste aantal stemmen is uitgebracht. Is bij de voorafgaande stemming het geringste aantal stemmen op meer dan één persoon uitgebracht, dan wordt door loting uitgemaakt op wie van die personen bij de nieuwe stemming geen stemmen meer kunnen worden uitgebracht. Ingeval bij een stemming tussen twee personen de stemmen staken, beslist het lot wie van beiden is gekozen.
- 31.4 Besluiten kunnen bij acclamatie worden genomen, indien geen van de ter vergadering aanwezige stemgerechtigden zich daartegen verzet.
- 31.5 Het ter vergadering uitgesproken oordeel van de voorzitter van de vergadering omtrent de uitslag van een stemming is beslissend. Hetzelfde geldt voor de inhoud van een genomen besluit voor zover gestemd werd over een niet schriftelijk vastgelegd voorstel. Wordt echter onmiddellijk na het uitspreken van dat oordeel de juistheid daarvan betwist, dan vindt een nieuwe stemming plaats wanneer de meerderheid van de ter vergadering aanwezige stemgerechtigden, of indien de oorspronkelijke stemming niet hoofdelijk of schriftelijk geschiedde, een ter vergadering aanwezige stemgerechtigde dit verlangt. Door deze nieuwe stemming vervallen de rechtsgevolgen van de oorspronkelijke stemming.

Artikel 32. Besluitvorming algemene vergadering buiten vergadering.

- 32.1 De aandeelhouders kunnen besluiten van de algemene vergadering in plaats van in een vergadering schriftelijk nemen, mits met algemene stemmen van alle stemgerechtigde aandeelhouders. Het bepaalde in artikel 27.3 is van overeenkomstige toepassing.
- 32.2 Iedere aandeelhouder is verplicht er voor zorg te dragen dat de aldus genomen besluiten zo spoedig mogelijk schriftelijk ter kennis van de directie worden gebracht. De directie maakt van de genomen besluiten aantekening en voegt deze aantekeningen bij de aantekeningen bedoeld in artikel 29.3.

HOOFDSTUK XI. STATUTENWIJZIGING; OMZETTING; JURIDISCHE FUSIE EN

JURIDISCHE SPLITSING; ONTBINDING EN VEREFFENING.

Artikel 33. Statutenwijziging; Omzetting.

33.1 De algemene vergadering is bevoegd deze statuten te wijzigen onverminderd het bepaalde in artikel 2:158 lid 12 van het Burgerlijk Wetboek.

Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot statutenwijziging zal worden gedaan, moet zulks steeds bij de oproeping tot de algemene vergadering worden vermeld. Tegelijkertijd moet een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de vennootschap ter inzage worden gelegd voor de aandeelhouders tot de afloop van de vergadering. Vanaf de dag van de nederlegging tot de dag van de vergadering wordt aan een aandeelhouder, op diens verzoek, kosteloos een afschrift van het voorstel verstrekt. Van een wijziging van deze statuten wordt een notariële akte opgemaakt.

33.2 De vennootschap kan zich omzetten in een andere rechtsvorm. Voor omzetting is vereist een besluit tot omzetting, genomen door de algemene vergadering, alsmede een besluit tot statutenwijziging. Op een omzetting zijn voorts van toepassing de desbetreffende bepalingen van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Omzetting beëindigt het bestaan van de rechtspersoon niet.

Artikel 34. Juridische fusie en juridische splitsing.

34.1 De vennootschap kan een juridische fusie aangaan met één of meer andere rechtspersonen. Een besluit tot fusie kan slechts worden genomen op basis van een voorstel tot fusie, opgesteld door de besturen van de fusierende rechtspersonen. In de vennootschap wordt het besluit tot fusie genomen door de algemene vergadering. Echter, in de gevallen bedoeld in artikel 2:331 van het Burgerlijk Wetboek, kan het besluit tot fusie worden genomen door de directie.

34.2 De vennootschap kan partij zijn bij een juridische splitsing. Onder juridische splitsing wordt zowel verstaan zuivere splitsing als afsplitsing. Een besluit tot splitsing kan slechts worden genomen op basis van een voorstel tot splitsing, opgesteld door de besturen van de partijen bij de splitsing. In de vennootschap wordt het besluit tot splitsing genomen door de algemene vergadering. Echter, in de gevallen bedoeld in artikel 2:334ff van het Burgerlijk Wetboek kan het besluit tot splitsing worden genomen door de directie.

34.3 Op juridische fusies en juridische splitsingen zijn voorts van toepassing de desbetreffende bepalingen van Titel 7 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

Artikel 35. Ontbinding en vereffening.

35.1 De vennootschap kan worden ontbonden door een daartoe strekkend besluit van de algemene vergadering. Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot ontbinding van de vennootschap zal worden gedaan, moet dat bij de oproeping tot de algemene vergadering worden vermeld.

35.2 In geval van ontbinding van de vennootschap krachtens besluit van de algemene vergadering worden de directeuren vereffenaars van het vermogen van de ontbonden vennootschap, tenzij de algemene vergadering besluit één of meer andere personen tot vereffenaar te benoemen.

35.3 Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van deze statuten zo veel mogelijk van kracht.

35.4 Hetgeen na voldoening van de schulden van de ontbonden vennootschap is overgebleven, wordt overgedragen aan de

aandeelhouders, naar evenredigheid van hetgeen is gestort op ieders aandelen.

35.5 Op de vereffening zijn voorts van toepassing de desbetreffende bepalingen van Titel 1 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

HOOFDSTUK XII.

AGIO EN INBRENG OP AANDELEN ANDERS DAN IN GELD.

Artikel 36. Agio.

36.1. De vennootschap administreert per aandelensoort een agioreserve ten behoeve van de uitgegeven aandelensoort, waartoe de daartoe gerechtigde aandeelhouder gerechtigd is en welke reserve zal worden opgeheven (geheel of gedeeltelijk) na een voorafgaand besluit van de algemene vergadering op voorstel van de directie.

36.2. Onder agio wordt verstaan de waarde, die op een aandeel boven de nominale waarde van een aandeel, wordt of is gestort.

Artikel 37. Inbreng op aandelen anders dan in geld.

37.1. In de in artikel 2:94a lid 3 van het Burgerlijk Wetboek bedoelde gevallen kan worden afgezien van de opstelling van de beschrijving en de accountantsverklaring.

37.2. Indien voor de oprichting bekend is dat de koers is beïnvloed door uitzonderlijke omstandigheden die ertoe leiden dat de waarde van de effecten of instrument als bedoeld in artikel 2:94a lid 3 onderdeel a van het Burgerlijk Wetboek op de dag van de inbreng aanzienlijk zal zijn gewijzigd of indien voor de oprichting bekend is dat de waarde van inbreng als bedoeld in artikel 2:94a lid 3 onderdeel b of c van het Burgerlijk Wetboek op de dag van de inbreng als gevolg van nieuwe bijzondere omstandigheden aanzienlijk zal zijn gewijzigd, zijn de oprichters verplicht om als nog een beschrijving op te maken die door alle oprichters wordt ondertekend en waarvoor een accountantsverklaring als bedoeld in artikel 2:94a lid 2 van het Burgerlijk Wetboek wordt afgelegd. De beschrijving en de accountantsverklaring worden aan de akte van oprichting gehecht. Geschiedt de inbreng na de oprichting en is in de periode tussen de oprichting en de inbreng bekend geworden dat zich omstandigheden als bedoeld in de eerste zin hebben voorgedaan, dan is het bestuur verplicht om alsnog een beschrijving op te maken waarover een accountantsverklaring als bedoeld in artikel 2:94a lid 2 van het Burgerlijk Wetboek wordt afgelegd.

37.3. Indien bij de oprichting inbreng op aandelen anders dan in geld wordt overeengekomen onder toepassing van artikel 2:94a lid 3 van het Burgerlijk Wetboek, legt de vennootschap binnen een maand na de dag van de inbreng ten kantore van het handelsregister een verklaring van de oprichters neer waarin de inbreng wordt beschreven, met vermelding van de daaraan toegekende waarde en de toegepaste waarderingsmethoden. In de verklaring wordt tevens vermeld of de toegekende waarde ten minste belooft het bedrag van de stortingsplicht, in geld uitgedrukt, waaraan met de inbreng moet worden voldaan en wordt voorts vermeld dat zich in de periode tussen de waardering en de inbreng geen nieuwe bijzondere omstandigheden hebben voorgedaan. De oprichters ondertekenen de verklaring; ontbreekt de handtekening van een of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.

Overgangsbepaling inzake boekjaar

Artikel 38.

Het eerste boekjaar van de vennootschap eindigt op éénendertig december tweeduizend tien.

Bijlage 4 Bondvoorwaarden Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk

AKTE HOUDENDE VASTSTELLING

BONDVOORWAARDEN VLOOTFONDS HANZEVAST 3 – MS HANZE GDANSK

OVERWEGINGEN

- (A) Op ♦ tweeduizend tien wordt voor ♦, notaris te Groningen, een Trustakte verleden (hierna: de **'Trustakte'**) waarin de bepalingen worden vastgelegd waaronder de stichting: Stichting Bondhouders Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk (hierna: de **'Trustee'**), statutair gevestigd in de gemeente Groningen, kantoorhoudende te 9722 AM, Verlengde Hereweg 174, welke stichting is opgericht bij akte, mede op heden verleden voor ♦, notaris te Groningen, in verband met de uitgifte van ♦ Bonds (hierna: **'Bonds'**) door de Uitgevende Instelling, zal optreden namens de Bondhouders (hierna: de **'Bondhouders'**).
- (B) Bij de onderhavige akte (hierna: de **'Akte'**) worden door de Uitgevende Instelling de voorwaarden van de Bonds vastgesteld.
- (C) De Bondhouders dienen de bepalingen zoals uiteengezet in deze Bondvoorwaarden (hierna: de **'Bondvoorwaarden'**) te lezen in samenhang met de voorwaarden in de Trustakte. Kopieën van de Trustakte zijn verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Uitgevende Instelling, alsmede ten kantore van de Trustee.

BONDVOORWAARDEN

Artikel 1. Begripsbepalingen.

- 1.1 In deze Bondvoorwaarden hebben de volgende begrippen de daarachter vermelde betekenissen:
1. **'Bestuur'**: het bestuur van de Trustee;
 2. **'Eerste termijnbetalingsdatum'**: de datum van storting van de eerste termijnbetaling, zijnde 4 weken voor de Kielleggingsdatum, naar verwachting op 30 oktober 2011;
 3. **'Gekwalificeerd Besluit'**: een besluit van de vergadering van Bondhouders als bedoeld in artikel 11;
 4. **'Hoofdsom'**: het op iedere Bond op de Uitgiftedatum te storten nominale bedrag groot vijfduizend euro (€ 5.000), zijnde in totaal een na voltekening van de propositie bekend eurobedrag, met een tegenwaarde van maximaal zeven miljoen Amerikaanse dollar (USD 7.000.000), te vermeerderen met bijgeschreven rente ex artikel 4.6 en verminderd met aflossingen (inclusief uitgekeerde bijgeschreven rente);
 5. **'Bond'**: een vorderingsrecht (obligatie) groot vijfduizend euro (€ 5.000) nominaal, deelluitmakende van het Bondbedrag;
 6. **'Bondbedrag'**: het totaal bedrag aan door de Uitgevende Instelling aan Bondhouders uitgegeven vorderingsrechten in de vorm van Bonds, uit een op Sluitedatum te bepalen bedrag in euro, met een tegenwaarde van maximaal zeven miljoen Amerikaanse dollar (USD 7.000.000);
 7. **'Bondhouder'**: iedere houder van één of meer Bonds;
 8. **'Junior Secured Bond lening'**: de door de Uitgevende Instelling uit te geven obligatielening bestaande uit een op de Sluitedatum te bepalen aantal Bonds te vermeerderen met bijgeschreven rente ex artikel 4.6 en verminderd met aflossingen (inclusief bijgeschreven rente);
 9. **'Bondvoorwaarden'**: de onderhavige voorwaarden en de daarop aangebrachte wijzigingen;
 10. **'Conversie Moment'**: datum waarop het Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk geruisloos

wordt ingebracht in de Uitgevende Instelling;

11. **'Opleveringsdatum'**: de datum van oplevering van het Schip, naar verwachting 30 juni 2012;
 12. **'Schip'**: het economisch belang bij de nieuw te bouwen Handysize bulkcarrier ms Hanze Gdansk met een laadvermogen van 35.000 DWT, welke op het Conversie Moment zal worden ingebracht in de Uitgevende Instelling;
 13. **'Schriftelijk'**: bij brief, telefax of e-mail, of bij boodschap die via een ander gangbaar communicatiemiddel wordt overgebracht en op schrift kan worden ontvangen;
 14. **'Kielleggingsdatum'**: de datum van kiellegging van het Schip, naar verwachting op 30 november 2011;
 15. **'Sluitedatum'**: 30 december 2010, of zoveel eerder of later dat de aanbidding is volgeplaatst;
 16. **'Tewaterlatingsdatum'**: de datum dat het Schip te water wordt gelaten, naar verwachting 30 maart 2012;
 17. **'Trustakte'**: de akte tussen de Trustee en de Uitgevende Instelling waarbij onder meer de voorwaarden worden vastgelegd voor het behartigen van de belangen van de houders van de Bonds door de Trustee en de daarop aan te brengen wijzigingen;
 18. **'Trustee'**: de stichting: Stichting Bondhouders Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk, voornoemd;
 19. **'Tweede termijnbetalingsdatum'**: de datum van storting van de tweede termijnbetaling, zijnde 4 weken voor de Tewaterlatingsdatum, naar verwachting op 29 februari 2012;
 20. **'Uitgiftedatum'**: de datum dat alle Bonds zijn uitgegeven maximaal 2 dagen na Sluitedatum;
 21. **'Uitgevende Instelling'**: Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk NV, voornoemd.
- 1.2 Verwijzingen naar artikelen zijn verwijzingen naar artikelen in de Akte tenzij uitdrukkelijk anders aangegeven.
- 1.3 Definities kunnen in de Akte zonder verlies van de inhoudelijke betekenis in enkelvoud of meervoud worden gebruikt.
- 1.4 Kopjes en nummering van de hoofdstukken of artikelen in de Akte zijn uitsluitend bedoeld om verwijzing naar hoofdstukken of artikelen te vergemakkelijken; zij zullen de inhoud en/of interpretatie van de betreffende hoofdstukken of artikelen niet beïnvloeden.

Artikel 2. De Bonds.

- 2.1 De Uitgevende Instelling geeft de Bonds uit aan de Bondhouders overeenkomstig de in de Bondvoorwaarden beschreven voorwaarden. De Bondhouders worden geacht kennis te hebben genomen van deze Bondvoorwaarden en zijn daaraan gebonden.
- 2.2 De Bonds staan op naam van de Bondhouder en elke Bond bedraagt vijfduizend euro (€ 5.000) nominaal, exclusief drie procent (3%) emissiekosten (hierna: de **'Emissiekosten'**). Betaling door de Bondhouder van het Bondbedrag vermeerderd met de Emissiekosten, dient plaats te vinden op de wijze zoals in artikel 6 is omschreven.
- 2.3 De looptijd van de Bonds bedraagt 11,5 jaar te rekenen vanaf de Uitgiftedatum. De Uitgevende Instelling heeft eenzijdig het recht om de looptijd van de Bonds twee (2) keer met één (1) jaar te verlengen overeenkomstig het bepaalde in artikel 5.5. Daarnaast kan de Uitgevende Instelling met machtiging van de Bondhouders besluiten tot verdere verlenging overeenkomstig het bepaalde in artikel 5.6. De uiteindelijke einddatum van de looptijd van de Bonds (zijnde de looptijd als bedoeld in dit artikellid en, indien van toepassing, verlengd met een bepaalde termijn als bedoeld in artikel 5.5 en/of

- 5.6) wordt hierna aangeduid als: de '**Aflossingsdatum**'.
- 2.4 De inschrijvingsperiode vangt aan op de datum dat het prospectus voor de Junior Secured Bond Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk is goedgekeurd (hierna: de '**Aanvangsdatum van de Inschrijving**'). De inschrijvingsperiode eindigt op 30 december 2010 of zoveel eerder of later dat alle Bonds zijn uitgegeven (hierna: de '**Einddatum van de Inschrijving**'). De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor om de Bonds na te plaatsen tot het maximum bedrag van de Junior Secured Bond lening (hierna: Junior Secured Bond lening'). Inschrijving is mogelijk op een minimum aantal van drie (3) Bonds. De Uitgevende Instelling behoudt zich expliciet het recht voor zonder opgaaft van redenen een inschrijving te weigeren dan wel niet te effectueren. Eventuele stortingen in verband met inschrijvingen op Bonds die worden geweigerd of niet worden geëffectueerd zullen worden gestorneerd op het bankrekeningnummer waarvan de oorspronkelijke storting werd gedaan.
- 2.5 Voor de levering van een Bond is vereist een daartoe bestemde onderhandse akte en mededeling daarvan aan de Trustee door de vervreemder of de verkrijger. Vervolgens wordt de naam van de vervreemder in het register gewijzigd in de naam van de verkrijger.
- 2.6 Voor de levering van een Bond is vereist een daartoe bestemde onderhandse akte en mededeling daarvan aan de Trustee door de vervreemder of de verkrijger. Vervolgens wordt de naam van de vervreemder in het register gewijzigd in de naam van de verkrijger.
- 2.7 In geval van overdracht of vestiging van vruchtgebruik op een Bond is de Trustee bevoegd, krachtens een hierbij door de Uitgevende Instelling onvoorwaardelijk en onherroepelijk verleende volmacht, als gevolmachtigde van de Uitgevende Instelling de daartoe benodigde voorwaarden van cessie respectievelijk vestiging van het vruchtgebruik aan zich te doen betekenen, dan wel de overdracht respectievelijk vestiging van het vruchtgebruik, onder overlegging van de voorwaarden als gevolmachtigde van de Uitgevende Instelling schriftelijk te erkennen. Ingeval van verpanding van een Bond is de Trustee bevoegd als gevolmachtigde van de Uitgevende Instelling van die verpanding aan zich kennis te doen geven en van die in pandgeving en kennisgeving schriftelijk bewijs te verlangen.
- 2.8 De Bonds zijn in girale vorm, van de Bonds worden geen bewijzen afgegeven. De Bondhouders ontvangen wel een bewijs van inschrijving van de Uitgevende Instelling met daarop vermeld het aantal toegekende Bonds en de nummers van de Bonds. Op verzoek van de Uitgevende Instelling wordt door de Trustee respectievelijk een door haar aan te wijzen derde een register van Bondhouders gehouden, overeenkomstig het bepaalde in de Trustakte. De Trustee verstrekt aan de Bondhouder een afschrift van zijn inschrijving in het register van Bondhouders, overeenkomstig het bepaalde in de Trustakte.

Artikel 3. Status.

- 3.1 De rechten verbonden aan iedere Bond zijn identiek. Onverminderd het bepaalde in artikel 5.2 en/of 5.3 hebben de Bonds onderling een gelijk recht om te worden voldaan en zijn zij onderling gelijk in rang (*onderlinge pari passu*).
- 3.2 De Bonds respectievelijk de parallel debt als omschreven in de Trustakte zijn achtergesteld ten opzichte van alle huidige en toekomstige overige verplichtingen van de Uitgevende instelling uit hoofde van een kredietovereenkomst gesloten met respectievelijk te sluiten met verstrekker van het financieringsarrangement ter zake van het Schip (hierna: de '**bank**') en hebben daarmee een lagere rang dan de wet de Bondhouders respectievelijk Trustee zou toekennen in de zin van artikel 3:277 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek dan de bank heeft ten opzichte van de Uitgevende instelling.

Artikel 4. Rente, bereidstellingsprovisie, betaalbaarstelling en bijschrijving.

- 4.1 *Rentetarief en rentebetalingdata.*
De Bonds dragen na de Kielleggingsdatum (hierna: '**de Ingangsdatum**') rente over de eerste termijnbetaling en dragen na de Tewaterlatingsdatum rente over hun uitstaande Hoofdsom, tot de Aflossingsdatum, tegen een tarief van acht procent (8%) per jaar (de '**rente**'), bij achterafbetaling per kwartaal te voldoen op 30 december, 30 maart, 30 juni en 30 september (deze data worden hierna afzonderlijk en tezamen genoemd '**Rentebetalingdatum**'), met dien verstande dat de eerste rentetermijn loopt vanaf de Kielleggingsdatum tot de laatste dag van het kwartaal volgende op de Opleveringsdatum (naar verwachting 30 september 2012).
- 4.2 *Rente-aangroei.*
De Bonds houden op rente te dragen met ingang van de Aflossingsdatum [♦, tenzij bij rechtsgeldige aanbieding van een Bond betaling van de Hoofdsom ten onrechte uitblijft of wordt geweigerd of sprake is van enige andere tekortkoming in de nakoming van een verplichting tot betaling, in welk geval rente blijft aangroeien tegen een percentage van acht procent (8%) tot de datum waarop alle ter zake van de Bonds verschuldigde bedragen zijn betaald.]
- 4.3 *Berekening van onderbroken rente.*
Indien rente dient te worden berekend over een periode van minder dan een vol jaar, wordt deze berekend op basis van (a) het feitelijke aantal dagen in de periode met ingang van de datum waarop rente begint aan te groeien (hierna: de '**Aangroeidatum**') tot de datum waarop deze verschuldigd wordt, gedeeld door (b) het feitelijke aantal dagen met ingang van de Aangroeidatum tot de eerstvolgende Rentebetalingdatum.
- 4.4 *Bereidstellingsprovisie*
De Uitgevende Instelling is met inachtneming van het bepaalde in artikel 3.2 (Achterstelling) een bereidstellingsprovisie van 3,0% op jaarbasis voor het ter beschikking stellen van het deelnamebedrag vanaf de Uitgiftedatum tot de datum dat rente wordt berekend, als bedoeld in dit artikel, bij achterafbetaling verschuldigd. De bereidstellingsprovisie zal omgezet worden in Euro respectievelijk voldaan worden op de laatste dag van het kwartaal volgende op de Opleveringsdatum.
- 4.5 *Betalbaarstelling.*
De betaling van rente en aflossing respectievelijk de bereidstellingsprovisie door de Trustee zal geschieden in euro's door overmaking naar de door de Bondhouder, vruchtgebruiker of pandhouder opgegeven bankrekening als vermeld in het register van Bondhouders. De gelden, bestemd voor de betaling van rente en aflossing, moeten door de Uitgevende Instelling uiterlijk de tiende dag (niet zijnde een zaterdag of zondag) waarop de commerciële banken in Amsterdam geopend zijn voor zaken (hierna: een '**Werkdag**') na de Aflossings-, Rentebetalingdatum respectievelijk Vervaldatum worden gestort op een bankrekening ten name van de Trustee. De Uitgevende Instelling zal hierdoor jegens Bondhouders en de Trustee zijn gekweten.
- 4.6 *Bijschrijving*



- De Uitgevende Instelling heeft het (eenzijdige) recht de verschuldigde rente geheel of gedeeltelijk niet uit te keren maar bij te schrijven bij de Hoofdsom.
- Op de Hoofdsom bijgeschreven rente zal alsdan uitgekeerd worden op de laatste dag van het eerst daarop volgende kalenderkwartaal zodra de Schuldenaar wel kan en – op grond van het bepaalde in artikel 3.2 (Achterstellingsovereenkomst) – mag betalen. Ter zake van deze betaling van de rente is het bepaalde in artikel 5.1, 5.2 en/of 5.3 niet van toepassing.
- 4.7 De vorderingen tot betaling van de Junior Secured Bond lening door de Trustee aan de Bondhouders, de vorderingen tot rentebetaling en overige vorderingen onder de Bondvoorwaarden, waarvan na verloop van vijf (5) jaren na de Vervaldatum geen gebruik is gemaakt, vervallen ten bate van de Uitgevende Instelling. De Trustee is alsdan verplicht mee te werken dat aan haar ter betaling gestorte gelden aan de Uitgevende Instelling worden terugbetaald. In het geval de Trustee een vordering heeft op de Uitgevende Instelling dan kan de Trustee deze vordering verrekenen met de bedragen die de Trustee op grond van dit artikel dient te betalen aan de Uitgevende Instelling.
- 4.8 *Geen winstdeling.*
Aan de Bonds komt uitdrukkelijk geen recht op winstdeling toe.
- 4.9 *Uitkeringen.*
De Trustee int aflosbaar gestelde Bonds, de rente en alle andere uitkeringen op de Bonds ten behoeve van de Bondhouders. Onmiddellijk na ontvangst stelt de Trustee de rente of andere uitkeringen betaalbaar ter plaatse als door de Trustee vast te stellen en doet de Trustee daarvan schriftelijk mededeling aan de Bondhouders. Ingeval van liquidatie van de Uitgevende Instelling, worden sluituitkeringen op de Bonds door de Trustee uitbetaald aan de Bondhouders.
- 4.10 *Verjaring*
Vorderingen ter zake van Hoofdsom en rente als bedoeld in artikel 4.5 verjaren, tenzij ingediend binnen vijf (5) jaar na de datum waarop de betreffende betaling verschuldigd werd.
- Artikel 5. Aflossing, aankoop en verlenging.**
- 5.1 Tenzij eerder afgelost, aangekocht of verlengd als hieronder bepaald, lost de Uitgevende Instelling de Bonds af tegen éénhonderd procent (100%) van de Hoofdsom bij aflossing op de Aflossingsdatum hierna ook: de **'Vervaldatum'**, zulks met inachtneming van het bepaalde in artikel 3.2 (Achterstelling).
- 5.2 De Uitgevende Instelling heeft het recht op gedeeltelijke vervroegde aflossing (boetevrij) van de Hoofdsom in veertig (40) gelijke kalenderkwartalen elk groot éénhonderdtweeënveertigduizend negenhonderdvierenzeventig euro (€ 142.974), zijnde één veertigste deel van het Bondbedrag, voor het eerst drie maanden na de Opleveringsdatum, naar verwachting 30 september 2012 en vervolgens op 30 december, 30 maart, 30 juni en 30 september hierna ook: **'Kwartaaldatum'**, zulks met inachtneming van het bepaalde in artikel 3.2 (Achterstelling).
- 5.3 De Uitgevende Instelling heeft voorts het recht op gehele of gedeeltelijke extra vervroegde aflossing van de Hoofdsom indien en zodra (a) het Schip wordt verkocht (boetevrij) zulks met inachtneming van het bepaalde in artikel 3.2 (Achterstelling) dan wel (b) een vervangende financiering wordt aangetrokken dan wel (c) vanaf de 36^e maand na Opleveringsdatum van het Schip. In de gevallen sub (b) en sub (c) als hiervoren omschreven met inachtneming van het bepaalde (i) in artikel 3.2 (Achterstelling) en (ii) een boeterente, als volgt:
1. bij een gehele of gedeeltelijke extra vervroegde aflossing na de laatste dag van het kwartaal waarin de zesentwintigste (36^e) maand na Opleveringsdatum valt maar voor de laatste dag van het kwartaal waarin de achtenveertigste (48^e) maand na Opleveringsdatum valt bedraagt de boeterente 5% over het vervroegd afgeloste bedrag;
 2. bij een gehele of gedeeltelijke extra vervroegde aflossing na de laatste dag van het kwartaal waarin de achtenveertigste (48^e) maand na Opleveringsdatum valt maar voor de laatste dag van het kwartaal waarin de zestigste (60^e) maand na Opleveringsdatum valt bedraagt de boeterente 4% over het vervroegd afgeloste bedrag;
 3. bij een gehele of gedeeltelijke extra vervroegde aflossing na de laatste dag van het kwartaal waarin de zestigste (60^e) maand na Opleveringsdatum valt maar voor de laatste dag van het kwartaal waarin de tweeënzeventigste (72^e) maand na Opleveringsdatum valt bedraagt de boeterente 3% over het vervroegd afgeloste bedrag;
 4. bij een gehele of gedeeltelijke extra vervroegde aflossing na de laatste dag van het kwartaal waarin de tweeënzeventigste (72^e) maand na Opleveringsdatum valt maar voor de laatste dag van het kwartaal waarin de vierentachtigste (84^e) maand na Opleveringsdatum valt bedraagt de boeterente 2% over het vervroegd afgeloste bedrag, zonder dat dientengevolge boete of schadevergoeding verschuldigd is, met dien verstande dat de extra vervroegde aflossing ten minste ♦ dan wel een veelvoud hiervan zal dienen te bedragen. Voor de goede orde: na de laatste dag van het kwartaal waarin de vierentachtigste (84^e) maand na Opleveringsdatum valt kan zonder boeterente afgelost worden.
- 5.4 De Uitgevende Instelling kan te allen tijde Bonds kopen, op iedere wijze en tegen iedere prijs. [♦ Bij aankoop door inschrijving moet aan alle Bondhouders een gelijke mogelijkheid tot inschrijving worden geboden.]
- 5.5 De Uitgevende Instelling kan twee maal besluiten om de looptijd van de Junior Secured Bond lening met één jaar te verlengen. Indien de Uitgevende Instelling besluit de looptijd te verlengen dan dient zij dat:
1. bij de eerste verlenging één maand voor einde van de looptijd van de Junior Secured Bond lening schriftelijk kenbaar te maken aan de Trustee en de Bondhouders, alsdan wordt de looptijd van de lening verlengd tot 11,7 jaar na de Eerste termijnbetalingsdatum;
 2. bij de tweede verlenging één maand voor einde van de verlengde looptijd van de Junior Secured Bond lening schriftelijk kenbaar te maken aan de Trustee en de Bondhouders, alsdan wordt de looptijd van de lening verlengd tot 12,7 jaar na de Eerste termijnbetalingsdatum.
- 5.6 Na de verlenging als omschreven in artikel 5.5. kan tot verdere verlenging van de Junior Secured Bond lening kan worden besloten middels een besluit van de Uitgevende Instelling en machtiging daartoe van de vergadering van Bondhouders, voor welke machtiging een Gekwalificeerd Besluit is vereist.
- 5.7 Alle Bonds die (a) zijn afgelost of (b) zijn aangekocht door de Uitgevende Instelling worden onmiddellijk ingetrokken en kunnen derhalve niet opnieuw worden uitgegeven of verkocht.

Artikel 6. Betalingen.

- 6.1 Binnen de gestelde termijn zoals schriftelijk door de Uitgevende Instelling is aangegeven na toewijzing van de Bonds dient de Bondhouder het Bondbedrag en de Emissiekosten van alle aan hem toegewezen Bonds te betalen, door creditering op de door de Uitgevende Instelling aangegeven bankrekening.
- 6.2 Aan de Bondhouders worden geen commissies of kosten in rekening gebracht ter zake van betalingen die overeenkomstig de Bondvoorwaarden worden gedaan, met uitzondering van de Emissiekosten.
- 6.3 Wanneer betaling dient te worden gedaan door overschrijving naar een rekening op naam, wordt een betaalinstructie gegeven voor uitkering op de Vervaldatum of, indien dat geen Werkdag is, voor uitkering op de eerstvolgende Werkdag. Bondhouders hebben geen recht op rente of een andere betaling voor vertraagde ontvangst van het verschuldigde bedrag na de Vervaldatum, indien de Vervaldatum geen Werkdag is.

Artikel 7. Belastingen

- 7.1 Alle betalingen ter zake van de Bonds door of namens de Uitgevende Instelling worden gedaan zonder inhouding of aftrek voor of wegens huidige of toekomstige belastingen, heffingen, aanslagen of overheidskosten van welke aard ook (hierna: de **'Belastingen'**), tenzij de inhouding of aftrek van de Belastingen door de wet wordt vereist. In dat geval verwerkt de Uitgevende Instelling de vereiste inhouding of aftrek van de betreffende Belastingen, heffingen, aanslagen of overheidskosten voor rekening van de Bondhouders en betaalt de Uitgevende Instelling de Bondhouders geen extra bedragen.

Artikel 8. Trustee.

- 8.1 Met uitzondering van het uitbrengen van stemmen in vergaderingen van Bondhouders, en in de andere gevallen die in deze Bondvoorwaarden of de Trustakte worden genoemd, worden de rechten en belangen van de Bondhouders, zowel tegenover de Uitgevende Instelling als tegenover derden (anders dan de Trustee) zonder hun tussenkomst door de Trustee met inachtneming van de Trustakte uitgeoefend en waargenomen en kunnen individuele Bondhouders in de situatie als bedoeld in dit lid niet rechtstreeks optreden.
- 8.2 Voor het verrichten van andere handelingen dan bedoeld in deze Bondvoorwaarden of de Trustakte heeft de Trustee de machtiging van de vergadering van Bondhouders, voor welke machtiging een Gekwalificeerd Besluit is vereist.
- 8.3 De Trustee oefent zijn functie uit buiten medewerking of tussenkomst van de Bondhouders, treedt voor hen op in de hoedanigheid van trustee en is verplicht ter vertegenwoordiging van de Bondhouders op te komen zo dikwijls hij in die hoedanigheid wordt aangesproken.
- 8.4 De Trustee zal op grond van de Trustakte als schuldeiser een zelfstandige parallelle vordering hebben op de Uitgevende Instelling (*parallel debt*).
- 8.5 De Trustee verkrijgt op grond van de Trustakte het Hypotheekrecht, tweede in rang, tot zekerheid van de nakoming van de verplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens de Trustee uit hoofde van de Trustakte (id est: de parallel debt). De Trustee zal het Hypotheekrecht voor en ten behoeve van de (gezamenlijke) Bondhouders houden, beheren en indien noodzakelijk uitwinnen, zulks met inachtneming van het bepaalde in artikel 3.2 (Achterstelling).
De zekerheden welke worden verstrekt ten behoeve van de Trustee strekken tot zekerheid ten behoeve van de Trustee, met het oog op de belangen van de Bondhouders.

Artikel 9. Verzuim.

- 9.1 De Trustee mag, en moet op verzoek van een besluit van de vergadering van Bondhouders, de Uitgevende Instelling schriftelijk ervan in kennis stellen dat de uitstaande bedragen onder de Bonds onmiddellijk betaalbaar zijn tegen de Hoofdsom ervan vermeerderd met de tot de datum van terugbetaling aangegroeide rente. De bedragen verschuldigd onder de Bonds worden alsdan onmiddellijk betaalbaar, met inachtneming van het bepaalde in artikel 3.2 (Achterstelling) indien zich een van de volgende gevallen heeft voorgedaan en voortduurt:
 1. bij niet nakoming door de Uitgevende Instelling van de verplichting tot betaling van Hoofdsom, de rente verschuldigd ter zake van de Bonds of een deel van de Bonds, indien niet binnen acht dagen na ingebrekestelling de betrokken verplichting alsnog is nagekomen. Ter verduidelijking: indien en voor zover de niet nakoming het gevolg is van de nakoming door Uitgevende Instelling van een verplichting uit hoofde van artikel 3.2 (Achterstelling), is de Hoofdsom respectievelijk de rente respectievelijk zijn een deel van de Bonds niet opeisbaar; of
 2. bij executoriaal beslag op een goed van de Uitgevende Instelling, bij faillissement of surséance van de Uitgevende Instelling of een aanvraag daartoe, en in alle andere gevallen waarin hij het vrije beheer over een of meer van zijn goederen verliest; of
 3. bij liquidatie van de Uitgevende Instelling; of
 4. indien de Uitgevende Instelling aan de Belastingdienst of de bedrijfsvereniging (uitvoeringsinstituut werknemersverzekering) een verklaring heeft afgegeven ter zake van betalingsonmacht; of
 5. indien de kredietovereenkomst met de bank opeisbaar wordt; of
 6. de Uitgevende Instelling komt een andere verplichting op grond van de Bondvoorwaarden niet na en (tenzij de tekortkoming niet hersteld kan worden, in welk geval voortzetting of een kennisgeving als hierna genoemd niet vereist kan zijn) de tekortkoming voortduurt gedurende een periode van dertig (30) dagen nadat de Uitgevende Instelling een kennisgeving per aangetekende brief heeft ontvangen van de Trustee waarin deze tekortkoming wordt geconstateerd na betekening door een Bondhouder aan de Uitgevende Instelling van een schriftelijke kennisgeving dat de betreffende tekortkoming hersteld moet worden).
- 9.2 De Trustee zal in de gevallen in het vorige lid bedoeld voorts hetgeen doen als bepaald in artikel 10 van de Trustakte.

Artikel 10. Uitoefening van rechten.

- 10.1 Op elk moment, nadat de uitstaande bedragen onder de Bonds onmiddellijk betaalbaar zijn geworden, kan de Trustee naar zijn oordeel en zonder verdere bekendmaking aan de Uitgevende Instelling een procedure tegen de Uitgevende Instelling beginnen waarvan de Trustee meent dat deze nodig is om de bepalingen van deze Bondvoorwaarden af te dwingen. De Trustee kan deze procedure alleen beginnen wanneer hij hiertoe verzocht is door een schriftelijk besluit van de vergadering van Bondhouders en dit besluit naar zijn inzicht voldoende is onderbouwd en gewaarborgd. Een Bondhouder mag slechts een procedure beginnen tegen de Uitgevende Instelling op het moment dat de Trustee nalaat een procedure te starten binnen een afzienbare tijd nadat zij hiertoe verplicht geworden is en dit verzuim voortduurt.



Artikel 11. Vergadering van Bondhouders. Stemmingen.

- 11.1 De vergadering van Bondhouders wordt bijeengeroepen en gehouden met inachtneming van het bepaalde daaromtrent in artikel 11 van de Trustakte.
- 11.2 Elke Bond geeft de houder ervan recht op één stem in de vergadering van Bondhouders.
- 11.3 Tenzij het een Gekwalificeerd Besluit (als gedefinieerd in artikel 11.7) betreft, worden besluiten in de vergadering van Bondhouders genomen met de meerderheid van stemmen (meer dan vijftig procent (50%).
- 11.4 Alle stemmingen geschieden mondeling. De voorzitter van de vergadering kan echter bepalen dat de stemmen schriftelijk worden uitgebracht. Indien het betreft een stemming over personen kan ook een ter vergadering aanwezige stemgerechtigde verlangen dat de stemmen schriftelijk worden uitgebracht. Schriftelijke stemming geschiedt bij gesloten, ongetekende stembriefjes.
- 11.5 Blanco stemmen en ongeldige stemmen gelden als niet-uitgebracht.
- 11.6 Indien bij een verkiezing van personen niemand de meerderheid van de uitgebrachte stemmen heeft verkregen, heeft een tweede vrije stemming plaats. Heeft alsdan weer niemand de meerderheid verkregen, dan vinden herstemmingen plaats, totdat hetzij één persoon de meerderheid van de uitgebrachte stemmen heeft verkregen, hetzij tussen twee personen is gestemd en de stemmen staken. Bij gemelde herstemmingen (waaronder niet begrepen de tweede vrije stemming) wordt telkens gestemd tussen de personen op wie bij de voorafgaande stemming is gestemd, uitgezonderd de persoon op wie bij de voorafgaande stemming het geringste aantal stemmen is uitgebracht. Is bij de voorafgaande stemming het geringste aantal stemmen op meer dan één persoon uitgebracht, dan wordt door loting uitgemaakt op wie van die personen bij de nieuwe stemming geen stemmen meer kunnen worden uitgebracht. Ingeval bij een stemming tussen twee personen de stemmen staken, beslist het lot wie van beiden is gekozen.
- 11.7 In het geval dat de besluiten van de vergadering van Bondhouders betrekking hebben op bepalingen zoals hieronder beschreven, kunnen deze slechts genomen worden met een meerderheid van drie/vierde (3/4^e) van de stemmen van het totaal aantal uitstaande Bonds in een vergadering waarin ten minste drie/vijfde (3/5^e) van het totaal aantal uitstaande Bonds aanwezig of vertegenwoordigd is (hierna: een **'Gekwalificeerd Besluit'**). Deze bepalingen hebben betrekking op:
 1. het veranderen van de Rentebetalingdatum;
 2. het verminderen van de rente op de Bonds;
 3. het veranderen van de Bondvoorwaarden die betrekking hebben op het onmiddellijk betalen van rente en het nominale bedrag van de Bonds door de Uitgevende Instelling op een manier die nadelig is voor de Bondhouders;
 4. het verlenen van een machtiging als bedoeld in artikel 8.4 van de Trustakte;
 5. het verlenen van een machtiging als bedoeld in artikel 10.2 van de Trustakte;
 7. het verlenen van een machtiging als bedoeld in artikel 12.2;
 8. het wijzigen van de statuten van de Stichting Bondhouders Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk;
 9. het nemen van het besluit tot ontbinden van Stichting Bondhouders Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk.

- 11.8 Is het quorum als bedoeld in lid 7 niet aanwezig of vertegenwoordigd, dan wordt een nieuwe vergadering bijeengeroepen, te houden binnen één (1) maand na de eerste, maar niet eerder dan vijftien (15) dagen daarna, waarin ongeacht de dan aanwezige of vertegenwoordigde Bondhouders de in lid 7 van dit artikel bedoelde besluiten kunnen worden genomen met een meerderheid van ten minste drie/vierde (3/4^e) van de uitgebrachte stemmen.

Artikel 12. Wijziging Bondvoorwaarden.

- 12.1 De Trustee kan zonder toestemming van de Bondhouders besluiten deze Bondvoorwaarden aan te passen indien het veranderingen betreffen van niet-materiële aard en veranderingen van formele, onderschikte en technische aard die de belangen van de Bondhouders niet schaden. Ook kan de Trustee besluiten afstand te doen van het recht om op te treden tegen overtredingen van de Bondvoorwaarden, wanneer het materiële belang van de Bondhouders niet is geschaad.
- 12.2 Wijziging van deze Bondvoorwaarden anders dan bedoeld in artikel 12.1 kan geschieden middels een besluit van de Trustee met instemming van de Uitgevende Instelling en machtiging daartoe van de vergadering van Bondhouders, voor welke machtiging een Gekwalificeerd Besluit is vereist.

Artikel 13. Kennisgevingen.

- 13.1 Alle kennisgevingen dienen schriftelijk te geschieden aan de Bondhouders en zijn geldig indien deze zijn verzonden naar de adressen van de individuele Bondhouders zoals vermeld in het register van Bondhouders. Iedere kennisgeving wordt geacht te zijn gedaan op de zevende dag na aldus te zijn verzonden.
- 13.2 Kennisgevingen door de Bondhouders dienen schriftelijk te worden gedaan door verzending daarvan aan het adres van de Uitgevende Instelling en/of de Trustee.

Artikel 14. Toepasselijk recht en bevoegde rechter.

- 14.1 Op deze Bondvoorwaarden is Nederlands recht van toepassing.
- 14.2 Alle geschillen in verband met of naar aanleiding van deze Bondvoorwaarden dan wel van nadere overeenkomsten die daarvan het gevolg mochten zijn zullen - ingeval na voldoende inspanning geen overeenstemming kan worden bereikt over een minnelijke regeling - in eerste en laatste instantie worden beslecht overeenkomstig het Arbitrage Reglement van het Nederlands Arbitrage Instituut, ter zake waarvan de Uitgevende Instelling onvoorwaardelijk en onherroepelijk domicilie kiest ten kantore van de Trustee. Het vorenstaande laat onverkort de bevoegdheid om zich ter zake van het leggen van beslag en het verzoeken van voorzieningen in kort geding te wenden tot de daartoe bevoegde rechter.

Bijlage 5 Trustakte Stichting Bondhouders Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk

TRUSTAKTE

(Stichting Bondhouders Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk en Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk NV)

OVERWEGINGEN:

- (A) De Uitgevende Instelling zal een Junior Secured Bond lening tot een maximum hoofdsom van ♦ euro (EUR ♦) uitgegeven.
- (B) In de Bondvoorwaarden zijn de voorwaarden waaronder de Junior Secured Bond lening wordt uitgegeven vastgelegd, waarbij in artikel 6 van de Bondvoorwaarden de wijze van betaling van de Bonds (door ♦creditering van het bedrag op de kwaliteitsrekening, van de door de Uitgevende Instelling aan te wijzen notaris) en de vrijgave door de notaris van de ontvangen bedragen is vastgelegd;
- (C) Op verzoek van de Uitgevende Instelling heeft de Trustee zich bereid verklaard om ter zake van de Junior Secured Bond lening en met inachtneming van de Bondvoorwaarden op te treden als vertegenwoordiger van de houders van de uit te geven Bonds (de 'Bondhouders'), waarvoor zullen gelden de navolgende voorwaarden.

VOORWAARDEN TRUST

Artikel 1. Begripsbepalingen

- 1.1 In de Trustakte hebben de volgende begrippen de daarachter vermelde betekenissen:
 - 1. **'Bestuur'**: het bestuur van de Trustee;
 - 2. **'Gekwalificeerd Besluit'**: een besluit van de vergadering van Bondhouders als bedoeld in artikel 12.5;
 - 3. **'Hoofdsom'**: het op iedere Bond op de Uitgiftedatum te storten nominale bedrag groot vijfduizend euro (€ 5.000), zijnde in totaal een na voltekening van de propositie bekend eurobedrag met een tegenwaarde van maximaal zeven miljoen Amerikaanse dollar (USD 7.000.000), te vermeerderen met bijgeschreven rente ex artikel 4.6 van de Bondvoorwaarden en verminderd met aflossingen (inclusief uitgekeerde bijgeschreven rente);
 - 4. **'Bond'**: en vorderingsrecht (obligatie) groot vijfduizend euro (€ 5.000) nominaal, deelsluitmakende van de Junior Secured Bond lening;
 - 5. **'Bondbedrag'**: het totaal bedrag aan door de Uitgevende Instelling aan Bondhouders uitgegeven vorderingsrechten in de vorm van Bonds, uit een op de Sluitingsdatum te bepalen bedrag in euro, met een tegenwaarde van maximaal zeven miljoen Amerikaanse dollar (USD 7.000.000);
 - 6. **'Bondhouder'**: iedere houder van één of meer Bonds;
 - 7. **'Junior Secured Bond lening'**: de door de Uitgevende Instelling uit te geven obligatielening bestaande uit een op de Sluitingsdatum te bepalen aantal Bonds te vermeerderen met bijgeschreven rente ex artikel 4.6 van de Bondvoorwaarden en verminderd met aflossingen (inclusief uitgekeerde bijgeschreven rente);
 - 8. **'Bondvoorwaarden'**: de voorwaarden waaronder de Junior Secured Bond lening wordt uitgegeven, zoals vermeld in een akte, genaamd 'Akte houdende vaststelling Bondvoorwaarden', mede op heden verleden voor ♦, notaris te Groningen, en de daarop aan te brengen wijzigingen;
 - 9. **'Conversie Moment'**: datum waarop het Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk geruisloos wordt ingebracht in de Uitgevende Instelling;
 - 10. **'Schriftelijk'**: bij brief, telefax of e-mail, of bij boodschap die via een ander gangbaar communicatiemiddel wordt overgebracht en

op schrift kan worden ontvangen;

- 11. **'Schip'**: het economisch belang bij de nieuw te bouwen Handysize bulkcarrier ms Hanze Gdansk met een laadvermogen van 35.000, welke op het Conversie Moment zal worden ingebracht in de Uitgevende Instelling;
 - 12. **'Sluitingsdatum'**: 30 december 2010, of zoveel eerder of later dat de aanbidding is volgeplaatst;
 - 13. **'Trustakte'**: de onderhavige akte, en de daarop aangebrachte wijzigingen;
 - 14. **'Trustee'**: de stichting: Stichting Bondhouders Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk, voornoemd;
 - 15. **'Uitgevende Instelling'**: Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk NV;
 - 16. **'Uitgiftedatum'**: de datum dat alle Bonds zijn uitgegeven maximaal 2 dagen na Sluitingsdatum.
- 1.2 Verwijzingen naar artikelen zijn verwijzingen naar artikelen van de Trustakte tenzij uitdrukkelijk anders aangegeven.
 - 1.3 Definities kunnen in de Trustakte zonder verlies van de inhoudelijke betekenis in enkelvoud of meervoud worden gebruikt.
 - 1.4 Kopjes en nummering van de artikelen in de Trustakte zijn uitsluitend bedoeld om verwijzing naar artikelen te vergemakkelijken; zij zullen de interpretatie van de betreffende artikelen niet beïnvloeden.
 - 1.5 Naast de in artikel 1.1 opgenomen definities kunnen begrippen elders in de Trustakte gedefinieerd worden, op welke definities tevens het bepaalde in artikel 1.2 en 1.3 van toepassing zal zijn.

Artikel 2. Bonds

- 2.1 Het Bondbedrag bedraagt maximaal groot ♦ euro (EUR ♦) en is verdeeld in maximaal ♦ (♦) Bonds elk nominaal groot vijfduizend euro (€ 5.000).
- 2.2 De Bonds zijn doorlopend genummerd van 1 af.
- 2.3 De Bonds zijn in girale vorm, van de Bonds worden geen bewijzen afgegeven.
- 2.4 Alle Bonds luiden op naam.
- 2.5 Bewijzen van de Bonds worden door de Uitgevende Instelling niet uitgegeven.

Artikel 3. Administratie Bonds. Register van Bondhouders.

- 3.1 De administratie van de Bonds wordt verzorgd door de Uitgevende Instelling.
- 3.2 De Bondhouders ontvangen van de Uitgevende Instelling:
 - 1. een Schriftelijke bevestiging van de ontvangst van betaling (als bedoeld in artikel 6 van de Bondvoorwaarden); en
 - 2. een bewijs van inschrijving met daarop vermeld het aantal toegekende Bonds en de nummers van de Bonds.Er worden geen bewijzen uitgegeven.
- 3.3 Er wordt een register van Bondhouders opgesteld en bijgehouden waarin de namen, adressen en bankrekeningnummers van alle houders van Bonds zijn opgenomen, met vermelding van de datum waarop zij de Bonds hebben verkregen. In het register van Bondhouders worden tevens opgenomen de namen en adressen van de pandhouders en vruchtgebruikers van Bonds, met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen.
- 3.4 De Uitgevende Instelling verleent hierbij opdracht en volmacht aan de Trustee het register van Bondhouders te houden, daarin de noodzakelijke wijzigingen door te voeren en voorts in verband met het register van Bondhouders al hetgeen te verrichten het welk ter uitvoering van deze akte of de Junior Secured Bond lening nuttig of

- noodzakelijk is, welke opdracht hierbij door de Trustee wordt aanvaard. De Trustee kan deze taak door een derde laten uitvoeren.
- 3.5 Het register van Bondhouders wordt regelmatig bijgehouden. Iedere inschrijving of wijziging in het register van Bondhouders wordt getekend door een bestuurder van de Trustee. Bondhouders, vruchtgebruikers en pandhouders zijn verplicht ervoor te zorgen dat hun adres en bankrekeningnummers bij de Trustee bekend zijn.
 - 3.6 Het Bestuur verstrekt desgevraagd aan een Bondhouder, vruchtgebruiker en pandhouder om niet een uittreksel uit het register met betrekking tot zijn recht op Bonds.
 - 3.7 Het Bestuur legt het register van Bondhouders ten kantore van de Trustee ter inzage voor de Bondhouders, vruchtgebruikers en pandhouders alsmede voor de Uitgevende Instelling.

Artikel 4. Levering van Bonds.

- 4.1 Voor de levering van een Bond is vereist een daartoe bestemde onderhandse akte en mededeling daarvan aan de Trustee door de vervreemder of de verkrijger. Vervolgens wordt de naam van de vervreemder in het register gewijzigd in de naam van de verkrijger.
- 4.2 Het bepaalde in artikel 4.1 is van overeenkomstige toepassing op de vestiging van een pandrecht op Bonds en op de vestiging of levering van een vruchtgebruik op Bonds.
- 4.3 Behoudens in het geval de Trustee zelf bij de rechtshandeling als bedoeld in de artikelen 4.1 en 4.2 partij is, kunnen de aan de Bond verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat de Trustee de rechtshandeling heeft erkend of de akte aan haar is betekend. De erkenning geschiedt in de akte of door plaatsing van een gedagtekende verklaring op een aan de Trustee overgelegd afschrift of uittreksel van de akte. Erkenning kan ook door de Trustee geschieden door inschrijving van de verkrijger van de Bond of het beperkte recht daarop in het register van Bondhouders.

Artikel 5. Uitkeringen.

- 5.1 De Trustee int (geheel of gedeeltelijk) aflosbaar gestelde Bonds, de rente en alle andere uitkeringen op de Bonds.
- 5.2 Onmiddellijk na ontvangst stelt de Trustee de rente of andere uitkeringen betaalbaar ter plaatse als door de Trustee vast te stellen met inachtneming van het bepaalde in artikel 4.5 van de Bondvoorwaarden en doet het daarvan Schriftelijk mededeling aan de Bondhouders.
- 5.3 Ingeval van liquidatie van de Uitgevende Instelling, worden sluituitkeringen op de Bonds door de Trustee uitbetaald aan de Bondhouders.

Artikel 6. Verjaring.

- 6.1 De gelden van de aflossing van de Bonds en van de rentebetalingen die niet kunnen worden uitbetaald aan Bondhouders door een niet bij de Trustee gelegen oorzaak, en waarover uiterlijk vijf (5) jaar na de datum waarop de vordering tot betaling van die gelden opeisbaar is geworden niet is beschikt, vervallen ten bate van de Uitgevende Instelling. In het geval de Trustee een vordering heeft op de Uitgevende Instelling dan kan zij deze vordering verrekenen met de bedragen die zij op grond van dit artikel dient te betalen aan de Uitgevende Instelling.
- 6.2 De Trustee is alsdan verplicht de betrokken Bondhouder van een feit als bedoeld in artikel 6.1 Schriftelijk te berichten en er aan mee te werken dat de ter betaling daarvan gestorte gelden aan de Uitgevende Instelling worden afgedragen.

Artikel 7. Verplichtingen van de Uitgevende Instelling.

- 7.1 De rechten verbonden aan iedere Bond zijn identiek. Onverminderd het bepaalde in artikel 5.2 en/of 5.3 van de Bondvoorwaarden hebben de Bonds onderling een gelijk recht om te worden voldaan en zijn zij onderling gelijk in rang (*onderlinge pari passu*).
- 7.2 De Bonds zijn achtergesteld ten opzichte van alle huidige en toekomstige overige verplichtingen van de Uitgevende instelling uit hoofde van een kredietovereenkomst gesloten met respectievelijk te sluiten met de verstrekker van het financieringsarrangement ter zake van het Schip (hierna: 'bank') en hebben daarmee een lagere rang dan de wet de Bondhouders zou toekennen in de zin van artikel 3:277 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek dan bank heeft ten opzicht van de Uitgevende instelling.

Artikel 8. Trustee. Parallel debt. Zekerheden.

- 8.1 De Trustee wordt bestuurd door een zodanig aantal bestuurders als vastgesteld op de wijze als bepaald in de statuten van de Trustee.
- 8.2 De beloning van de Trustee wordt bij afzonderlijke overeenkomst geregeld en komt, met alle kosten die uit de Trustakte en de Bondvoorwaarden voortvloeien voor rekening van de Uitgevende Instelling.
- 8.3 Met uitzondering van het uitbrengen van een stem in vergaderingen van Bondhouders, alsmede in eventuele andere gevallen die in de Trustakte worden genoemd, worden de rechten en belangen van de Bondhouders, zowel tegenover de Uitgevende Instelling als tegenover derden (anders dan de Trustee) zonder hun tussenkomst door de Trustee uitgeoefend en waargenomen en individuele Bondhouders kunnen in de situatie als bedoeld in dit lid niet rechtstreeks optreden en kan de Trustee tevens naar eigen goeddunken - maar te allen tijde met inachtneming van de belangen van de Bondhouders - de rechten van de Bondhouders uitoefenen. De Bondhouders kunnen geen eigen, individuele vorderingsrechten en/of rechtstreekse acties jegens de Uitgevende Instelling instellen. In verband met het vorenstaande zal de Trustee als schuldeiser een eigen parallelle vordering hebben op de Uitgevende Instelling strekkende tot parallelle nakoming door de Uitgevende Instelling van de hiervoor bedoelde verplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens de Bondhouders onder de Junior Secured Bond lening. Vanwege deze parallelle vordering verplicht de Uitgevende Instelling zich, waarmee de Bondhouders instemmen, om aan de Trustee een bedrag te betalen dat gelijk is aan het totaal van de bedragen die de Uitgevende Instelling van tijd tot tijd verschuldigd is onder de Junior Secured Bond lening. De Uitgevende Instelling, de Bondhouders en de Trustee komen overeen dat de betalingsverplichting van de Uitgevende Instelling aan de Trustee een zelfstandige, van de daarmee corresponderende vorderingen van Bondhouders onafhankelijke, parallelle vordering oplevert van de Trustee op de Uitgevende Instelling, met dien verstande dat deze parallelle vordering steeds gelijktijdig opeisbaar wordt indien en voor zover de daarmee corresponderende vorderingen van de Bondhouders opeisbaar worden en dat iedere kwijting die ter zake van een parallelle vordering onder de Junior Secured Bond lening aan de Uitgevende Instelling wordt verleend, tevens zal gelden voor de daarmee corresponderende vordering van de betreffende Bondhouder en vice versa, zulks met inachtneming van het bepaalde in artikel 3.2 (Achterstelling). Bondhouders en Trustee zijn verplicht af te zien van handelingen waardoor de Uitgevende Instelling door elk van hen tegelijkertijd tot betaling van een parallelle vordering en

- een daarmee corresponderende vordering van een Bondhouder wordt aangesproken. Tot zekerheid voor de nakoming van de verplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens de Trustee voortvloeiende uit het vorenstaande, zullen de in artikel 8.15 omschreven zekerheidsrechten worden gevestigd. De Trustee verplicht zich jegens de Bondhouders om zijn uit deze zekerheidsrechten voortvloeiende rechten uitsluitend uit te oefenen met inachtneming van de belangen van de Bondhouders, zulks met inachtneming van het bepaalde in artikel 3.2 (Achterstelling) van de Bondvoorwaarden.
- 8.4 Voor het verrichten van andere handelingen dan bedoeld in de Trustakte of de Bondvoorwaarden behoeft de Trustee de machtiging van de vergadering van Bondhouders, voor welke machtiging een Gekwalificeerd Besluit is vereist.
- 8.5 De Trustee oefent zijn functie uit buiten medewerking of tussenkomst van de Bondhouders, treedt voor hen op in de hoedanigheid van Trustee en is verplicht ter vertegenwoordiging van de Bondhouders op te komen zo dikwijls hij in die hoedanigheid wordt aangesproken.
- 8.6 In geval van faillissement van de Uitgevende Instelling, zal de Trustee met uitsluiting van de Bondhouders bevoegd zijn tot het uitoefenen te hunnen behoeve van alle hun toekomende rechten.
- 8.7 De Trustee zal zich voor eigen rekening, krachtens een besluit van de vergadering van Bondhouders, voorzien van de bijstand van een of meer deskundigen, welke deskundigen niet een zelfde adviserende functie mogen vervullen bij of voor de Uitgevende Instelling of adviseurs van de Uitgevende Instelling.
- 8.8 De Trustee zal echter niet verplicht zijn enige maatregel te nemen of stappen te doen, die kosten veroorzaken, dan wanneer tegenover hem zekerheid is verschaft of te zijnen name een bedrag is gedeponereerd naar zijn oordeel voldoende om daaruit de te maken kosten te voldoen, een en ander hetzij door de Uitgevende Instelling, hetzij door Bondhouders of door anderen. De Uitgevende Instelling zal voor ♦ een bedrag van ♦ euro (EUR ♦) op de bankrekening van de Trustee storten als eenmalige vergoeding voor eventuele kosten van de Trustee op grond van het bepaalde in de artikelen 8.7 en 8.8. De Trustee is uitsluitend bevoegd om over genoemd bedrag te beschikken ten aanzien van kosten die voortvloeien uit de Junior Secured Bond lening en/of Bondvoorwaarden. De Uitgevende Instelling vult dit bedrag in geval van gehele of gedeeltelijke aanwending door de Trustee telkenmale jaarlijks aan tot ♦ euro (EUR ♦-).
- Al hetgeen de Trustee als zodanig mocht toekomen aan salaris, verschotten of anderszins, zal hij, in geval die kosten niet uit daartoe bestemde middelen kunnen worden voldaan, mogen afhouden van hetgeen hij voor rekening van Bondhouders in zijn bezit mocht hebben of verkrijgen.
- 8.9 De Trustee is ter zake van de taak, door hem bij de Trustakte op zich genomen, niet verder aansprakelijk jegens de Bondhouders en de Uitgevende Instelling dan voor grove schuld of grove opzet in de uitvoering van zijn taken.
- 8.10 De Trustee handelt ter zake de Trustakte in het belang van alle Bondhouders gezamenlijk en is niet verplicht het belang van een individuele Bondhouder in acht te nemen.
- 8.11 De Uitgevende Instelling is verplicht binnen vijftien (15) dagen na publicatie aan de Trustee een kopie te sturen van alle rapportages en jaarverslagen die zij gehouden is bij of krachtens de wet openbaar te maken.
- 8.12 Binnen vijftien (15) dagen na het verschijnen van de jaarrekening over zijn voorafgaande boekjaar, zal de Trustee een verslag uitbrengen omtrent zijn werkzaamheden gedurende het verslagjaar. Voorts zal de Uitgevende Instelling elk half jaar de Bondhouders informatie verschaffen door middel van het uitbrengen van een halfjaarlijkse nieuwsbrief.
- 8.13 De rapportages van de Uitgevende Instelling, waaronder begrepen een beknopte samenvatting van het jaarverslag, alsmede het verslag van de Trustee worden aan de Bondhouders bekend gemaakt met inachtneming van het bepaalde in artikel 14.
- 8.14 In het geval de Trustee geld bewaart voor rekening van de Bondhouders, zal hij dit geld op een afzonderlijke rekening bij een kredietinstelling in Nederland plaatsen ten name van de Bondhouders.
- 8.15 Tot zekerheid voor de nakoming van de verplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens de Trustee voortvloeiende uit artikel 8.3, zal door de Uitgevende Instelling ten behoeve van de Trustee een hypotheekrecht tweede in rang naar ♦ recht (het 'Hypotheekrecht') worden gevestigd op het Schip (het 'Registergoed') van de Uitgevende Instelling. Het Hypotheekrecht zal als hypotheekrecht onder ♦ recht een rangorde verkrijgen achter de vanwege het financieringsarrangement ter zake van het Schip gevestigde hypotheekrechten en zal een bedrag in hoofdsom kennen van ten minste het bedrag van het Bondbedrag.
- 8.16 Het vorenstaande laat onverlet het bepaalde in artikel 11.1 van de Bondvoorwaarden.

Artikel 9. Beëindiging werkzaamheden Trustee.

- 9.1 De Trustee is bevoegd zijn functie op te zeggen door kennisgeving aan de Uitgevende Instelling en aan de Bondhouders met inachtneming van een opzegtermijn van ten minste drie (3) maanden en tegen de eerste van de desbetreffende maand. In dat geval zal de Trustee dienen te worden vervangen door een met de instemming van de Uitgevende Instelling aangewezen nieuwe trustee krachtens een Gekwalificeerd Besluit.
- 9.2 De Trustee kan zijn functie evenwel nooit eerder beëindigen dan nadat de nieuwe trustee zijn functie zal hebben aanvaard.
- 9.3 De zich onder de aftredende Trustee bevindende of aan de Trustee toekomende (zekerheids)rechten, zaken, waarden, registers en bescheiden die op de Junior Secured Bond lening betrekking hebben, zullen door deze tegen kwijting aan de Opvolgend Trustee worden overgedragen.

Artikel 10. Vervroegde opeisbaarheid. Wijziging rechten.

- 10.1 De Trustee mag, en moet op verzoek van een besluit van de vergadering van Bondhouders, de Uitgevende Instelling schriftelijk ervan in kennis stellen dat de uitstaande Bonds onmiddellijk betaalbaar zijn tegen de Hoofdsom ervan vermeerderd met: de tot de datum van terugbetaling aangegroeide rente. De Bonds worden alsdan onmiddellijk betaalbaar, indien zich een van de volgende gevallen heeft voorgaan en voortduurt:
1. bij niet nakoming door de Uitgevende Instelling van de verplichting tot betaling van Hoofdsom, de rente verschuldigd ter zake van de Bonds of een deel van de Bonds, indien niet binnen acht dagen na ingebrekestelling de betrokken verplichting alsnog is nagekomen. Ter verduidelijking: indien en voor zover de niet nakoming het gevolg is van de nakoming door Uitgevende Instelling van een verplichting uit hoofde van artikel 3.2 (Achterstelling) van de Bondvoorwaarden, is de Hoofdsom respectievelijk de rente



- respectievelijk zijn een deel van de Bonds niet opeisbaar; of
2. bij executoriaal beslag op een goed van de Uitgevende Instelling, bij faillissement of surséance van de Uitgevende Instelling of een aanvraag daartoe, en in alle andere gevallen waarin hij het vrije beheer over een of meer van zijn goederen verliest; of
 3. bij liquidatie van de Uitgevende Instelling; of
 4. indien de Uitgevende Instelling aan de Belastingdienst of de bedrijfsvereniging (uitvoeringsinstituut werknemersverzekering) een verklaring heeft afgegeven ter zake van betalingsonmacht; of
 5. indien de kredietovereenkomst met de bank opeisbaar wordt; of
 6. de Uitgevende Instelling komt een andere verplichting op grond van de Bondvoorwaarden niet na en (tenzij de tekortkoming niet hersteld kan worden, in welk geval voortzetting of een kennisgeving als hierna genoemd niet vereist kan zijn) de tekortkoming voortduurt gedurende een periode van dertig (30) dagen nadat de Uitgevende Instelling een kennisgeving per aange-tekende brief heeft ontvangen van de Trustee waarin deze tekortkoming wordt geconstateerd na betekening door een Bondhouder aan de Uitgevende Instelling van een schriftelijke kennisgeving dat de betreffende tekortkoming hersteld moet worden).
- 10.2 In de gevallen in het vorige lid genoemd, kan de Trustee een regeling treffen met betrekking tot de nakoming van de verplichtingen van de Uitgevende Instelling uit hoofde van de Bonds. Indien zodanige regeling inhoudt het prijsgeven, verminderen of veranderen van rechten van de Bondhouders, kan zodanig prijsgeven, verminderen of veranderen niet plaats hebben dan na machtiging daartoe van de vergadering van Bondhouders, genomen met Gekwalificeerd Besluit en behalve in de gevallen in artikel 10.4.
- 10.3 Indien een regeling wordt voorgesteld met betrekking tot de rechten van Bondhouders als bedoeld in artikel 10.2, zal de Trustee:
1. wanneer hij zulks wenselijk acht; of
 2. op verzoek van de houders van ten minste \blacklozen procent (\blacklozen %) van het uitstaande aantal Bonds;
- de eventueel aan de Trustee in zijn hoedanigheid van trustee en hoofdelijk schuldeiser met ieder van de Bondhouders verpande of verhypothekerde activa laten taxeren. De Trustee zal slechts zijn goedkeuring geven tot verwisseling of verkoop van een onderpand, indien na taxatie voor rekening van de Uitgevende Instelling door één of meer deskundigen blijkt, dat de waarde van het vervangende onderpand respectievelijk de opbrengst van de verkoop niet lager zal zijn dan de getaxeerde waarde van het te vervangen onderpand, tenzij de Trustee zulks een taxatie overbodig acht en hiervan in zijn rapport mededeling doet. De Trustee zal zijn bevindingen omtrent de taxatie terstond mededelen aan de Bondhouders overeenkomstig het bepaalde in artikel 14.
- 10.4 In spoedeisende gevallen, zoals reorganisatie, dreigend faillissement of dreigende surséance van betaling van de Uitgevende Instelling, zulks ter beoordeling van de Trustee, zal de Trustee gerechtigd zijn de rechten van Bondhouders geheel of gedeeltelijk prijs te geven, te verminderen of te veranderen zonder machtiging daartoe van de vergadering van Bondhouders, indien de Trustee van oordeel is, dat deze handelingen of verrichtingen geen uitstel dulden. Voor het al dan niet gebruik maken door de Trustee van de in de vorige alinea verleende bevoegdheid, dan wel de wijze van gebruik maken daarvan, alsmede de gevolgen daarvan, is de Trustee nimmer aansprakelijk, behalve in geval van grove schuld of grove opzet van de Trustee.
- 10.5 De Trustee is gehouden, indien hij de in artikel 10.4 bedoelde handelingen heeft verricht, binnen een maand daarna een vergadering van Bondhouders te houden, waarin de motieven voor het verrichten van deze handelingen worden toegelicht.
- 10.6 Wanneer de Trustee overeenkomstig dit artikel de Bonds of het nog resterende gedeelte daarvan, vermeerderd met rente en kosten, opvoert, zal hij bevoegd zijn de rekening op te maken van alle volgens zijn registers uitstaande Bonds, met de lopende rente en van al hetgeen verder door de Uitgevende Instelling ter zake van de Junior Secured Bond lening verschuldigd mocht zijn, met de kosten waaronder ook is begrepen het salaris van de Trustee. De Uitgevende Instelling zal zich gedragen naar de rekening zoals die door de Trustee zal zijn opgemaakt en zal erin toestemmen, dat de eventueel gerechtelijke verkoop van en/of het beslag op goederen zal geschieden voor het eindbedrag van die rekening, behoudens het recht van de Uitgevende Instelling op zodanig gedeelte van de opbrengst van het verkochte als na volledige betaling van het hierboven bedoelde eindbedrag door haar mocht kunnen worden bewezen minder verschuldigd te zijn dan waarvoor haar rekening werd belast.

Artikel 11. Vergadering van Bondhouders.

- 11.1 De vergadering van Bondhouders wordt zo vaak door de Trustee bijeengeroepen als nodig wordt geacht.
- 11.2 De Trustee is verplicht een vergadering van Bondhouders Schriftelijk bijeen te roepen, indien de Trustee hiertoe een Schriftelijk verzoek ontvangt van:
1. de Uitgevende Instelling; of
 2. de houders van \blacklozen twintig procent (\blacklozen %) van het aantal uitstaande Bonds;
- 11.3 Het verzoek moet de te bespreken onderwerpen bevatten, alsmede een begeleidende toelichting daarop (de 'Agenda').
- 11.4 In het geval een vergadering van Bondhouders wordt verzocht door de Uitgevende Instelling, zal de Trustee de vergadering van Bondhouders bijeenroepen door naar het adres van elke Bondhouder zoals vermeld in het register van Bondhouders een uitnodiging te sturen met de Agenda.
- 11.5 Indien het de Bondhouders zijn die om een vergadering verzoeken, dienen zij een afschrift van de Agenda te sturen naar het adres van de Uitgevende Instelling.
- 11.6 Wanneer niet aan de voorwaarden van de artikelen 11.3 en 11.5 wordt voldaan, vervalt de verplichting van de Trustee om een vergadering van Bondhouders te organiseren.
- 11.7 Wanneer de Trustee verzuimt om binnen een maand nadat hij het verzoek als bedoeld in artikel 11.2 heeft ontvangen een vergadering te organiseren, komt dit recht toe aan de Uitgevende Instelling of aan de Bondhouders die het verzoek als bedoeld in artikel 11.2 hebben ingediend.
- 11.8 De vergadering van Bondhouders zal gehouden worden op een centrale plaats in Nederland (provincie Utrecht, Noord-Holland, Flevoland of Gelderland) zoals vermeld in de oproeping van de vergadering. Oproepingen van vergaderingen vinden plaats minimaal vijftien (15) dagen voor de dag van vergadering en maximaal eenentwintig (21) dagen van te voeren, de dag van de bekendmaking en de dag van vergadering niet meegerekend.
- 11.9 De Trustee kan besluiten de periode van bekendmaking voor het beleggen van een vergadering te verkorten tot minimaal zeven (7) dagen in het geval er naar de mening van de Trustee sprake is van



- (een) spoedeisende geval(len).
- 11.10 De vergadering van Bondhouders wordt voorgezeten door de voorzitter van de Trustee. Is de voorzitter niet aanwezig dan wordt de vergadering van Bondhouders voorgezeten door de plaatsvervangend voorzitter van de Trustee. Is de plaatsvervangend voorzitter tevens niet aanwezig dan zal de vergadering van Bondhouders uit hun midden een voorzitter aanwijzen.
- 11.11 Het is de Uitgevende Instelling, de vruchtgebruiker, de pandhouder of zijn vertegenwoordiger toegestaan de vergadering van Bondhouders bij te wonen en in de vergadering op te treden. De Uitgevende Instelling en zijn dochterondernemingen, de vruchtgebruiker en pandhouder zonder stemrecht hebben geen stemrechten in de vergadering.
- 11.12 Van het verhandelde in een vergadering van Bondhouders worden notulen gehouden door de notulist van de vergadering. De notulen worden vastgesteld door de voorzitter en de notulist van de vergadering en ten blijke daarvan door hen ondertekend.
- 11.13 De voorzitter van de vergadering of degene die de vergadering heeft bijeengeroepen, kan bepalen dat van het verhandelde een notarieel proces-verbaal wordt mede-ondertekend door de voorzitter van de vergadering.
- 11.14 Het bestuur van de Trustee maakt aantekening van alle door de vergadering genomen besluiten. Indien dit bestuur niet ter vergadering is vertegenwoordigd, wordt door of namens de voorzitter van de vergadering een afschrift van de genomen besluiten zo spoedig mogelijk na de vergadering aan het bestuur van de Trustee verstrekt. De aantekeningen liggen ten kantore van de Trustee ter inzage van de Bondhouders, de vruchtgebruikers en de pandhouders. Aan ieder van hen wordt desgevraagd een afschrift van of uittreksels uit de aantekeningen verstrekt, tegen ten hoogste de kostprijs.

Artikel 12. Stemmingen.

- 12.1 Elke Bond geeft de Bondhouder ervan recht op één (1) stem in de vergadering.
- 12.2 Tenzij het een Gekwalificeerd Besluit betreft, worden besluiten in de vergadering van Bondhouders genomen met een absolute meerderheid van stemmen.
- 12.3 Alle stemmingen geschieden mondeling. De voorzitter van de vergadering kan echter bepalen dat de stemmen schriftelijk worden uitgebracht. Indien het betreft een stemming over personen kan ook een te vergadering aanwezige stemgerechtigde verlangen dat de stemmen schriftelijk worden uitgebracht. Schriftelijke stemming geschiedt bij gesloten, ongetekende stembriefjes.
- 12.4 Indien bij een verkiezing van personen niemand de meerderheid van de uitgebrachte stemmen heeft verkregen, heeft een tweede vrije stemming plaats. Heeft alsdan weer niemand de meerderheid verkregen, dan vinden herstemmingen plaats, totdat hetzij één persoon de meerderheid van de uitgebrachte stemmen heeft verkregen, hetzij tussen twee personen is gestemd en de stemmen staken. Bij gemelde herstemmingen (waaronder niet begrepen de tweede vrije stemming) wordt telkens gestemd tussen de personen op wie bij de voorafgaande stemming het geringste aantal stemmen is uitgebracht. Is bij de voorafgaande stemming het geringste aantal stemmen op meer dan één persoon uitgebracht, dan wordt door loting uitgemaakt op wie van die personen bij de nieuwe stemming geen stemmen meer kunnen worden uitgebracht. Ingeval bij een

stemming tussen twee personen de stemmen staken, beslist het lot wie van beiden is gekozen.

- 12.5 In het geval dat de besluiten van de vergadering van Bondhouder betrekking hebben op bepalingen zoals hieronder beschreven, kunnen deze slechts genomen worden met een meerderheid van drie/vierde (3/4^e) van het totaal aan uitstaande Bonds in een vergadering waarin ten minste drie/vijfde (3/5^e) van het totaal aan uitstaande Bonds aanwezig of vertegenwoordigd is ('**Gekwalificeerd Besluit**'). De in de vorige zin bedoelde bepalingen zijn:
1. het veranderen van de Rentebetalingdatum;
 2. het verminderen van de rente op de Bonds;
 3. het veranderen van de Bondvoorwaarden die betrekking hebben op het onmiddellijk betalen van rente en het nominale bedrag van de Bonds door de Uitgevende Instelling op een manier die nadelig is voor de Bondhouders;
 4. het verlenen van een machtiging als bedoeld in artikel 8.4 van de Trustakte;
 5. het verlenen van een machtiging als bedoeld in artikel 10.2 van de Trustakte;
 6. het verlenen van een machtiging als bedoeld in artikel 12.2;
 7. het wijzigen van de statuten van de Stichting Bondhouders Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk;
 8. het nemen van het besluit tot ontbinden van Stichting Bondhouders Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk.
- 12.6 Is het quorum als bedoeld in lid 5 niet aanwezig of vertegenwoordigd, dan wordt een nieuwe vergadering bijeengeroepen, te houden binnen één (1) maand na de eerste, maar niet eerder dan vijftien (15) dagen daarna, waarin ongeacht de dan aanwezige of vertegenwoordigde Bondhouders de in lid 7 van dit artikel bedoelde besluiten kunnen worden genomen met een meerderheid van ten minste drie/vierde (3/4^e) van de uitgebrachte stemmen.

Artikel 13. Toepasselijkheid en wijziging Trustakte.

- 13.1 De Bondhouders worden geacht kennis te hebben genomen van de Trustakte en zijn door middel van de inschrijving op - hetwelk wordt aangemerkt als een aanvaarding van de voorwaarden van de Trustakte - en de uitgifte van de Bonds daaraan gebonden.
- 13.2 De Trustee en de Uitgevende Instelling zijn gezamenlijk bevoegd de Trustakte te wijzigen.
- 13.3 Een wijziging van de Trustakte wordt eerst van kracht nadat daarvan een notariële akte is opgemaakt. Tot het doen verlijden van die akte is ieder lid van het bestuur van de Trustee en de Uitgevende Instelling bevoegd.

Artikel 14. Kennisgevingen.

- 14.1 Alle kennisgevingen dienen Schriftelijk te geschieden aan de Bondhouders, vruchtgebruikers en pandhouders en zijn geldig indien deze zijn verzonden naar de adressen zoals vermeld in het register van Bondhouders. Iedere kennisgeving wordt geacht te zijn gedaan op de zevende dag na aldus te zijn verzonden.
- 14.2 Kennisgevingen door de Bondhouders dienen Schriftelijk te worden gedaan door verzending daarvan aan het adres van de Uitgevende Instelling en/of Trustee.

Artikel 15. Toepasselijk recht en bevoegde rechter.

- 15.1 Op de Trustakte en de daarin vervatte rechtsverhouding(en) is Nederlands recht van toepassing.



8,0% Junior Secured Bond
ms Hanze Gdansk

15.2 Alle geschillen in verband met of naar aanleiding van de Trustakte dan wel van nadere overeenkomsten die daarvan het gevolg mochten zijn zullen – ingeval na voldoende inspanning geen overeenstemming kan worden bereikt over een minnelijke regeling – in eerste en laatste instantie worden beslecht overeenkomstig het Arbitrage Reglement van het Nederlands Arbitrage Instituut, ter zake waarvan de Uitgevende Instelling onvoorwaardelijk en onherroepelijk domicilie kiest ten kantore van de Trustee. Het vorenstaande laat onverkort de bevoegdheid om zich ter zake van het leggen van beslag en het verzoeken van voorzieningen in kort geding te wenden tot de daartoe bevoegde rechter.





8,0% Junior Secured Bond
ms Hanze Gdansk

Bijlage 6 Statuten Stichting Bondhouders Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk

Statuten Stichting Bondhouders Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk

STATUTEN: HOOFDSTUK 1.

Artikel 1. Begripsbepalingen

- 1.1 In deze statuten hebben de volgende begrippen de daarachter vermelde betekenissen:
- a. **'Akte'**: de onderhavige notariële akte waarbij de Stichting wordt opgericht;
 - b. **'Bestuur'**: het bestuur van de Stichting;
 - c. **'Bond'**: een vorderingsrecht (obligatie) groot vijfduizend euro (EUR 5.000) nominaal, deel uitmakende van het Bondbedrag;
 - d. **'Bondbedrag'**: het totaal aan door de Uitgevende Instelling aan Bondhouders uitgegeven vorderingsrechten in de vorm van Bonds, uit een op Sluitingsdatum te bepalen bedrag in euro, met een tegenwaarde van maximaal zeven miljoen Amerikaanse dollar (USD 7.000.000);
 - e. **'Junior Secured Bond lening'**: de door de Uitgevende Instelling uit te geven Junior Secured Bond lening bestaande uit een op Sluitingsdatum te bepalen aantal Bonds te vermeerderen met bijgeschreven rente ex artikel 4.6 van de Bondvoorwaarden en verminderd met aflossingen (inclusief uitgekeerde bijgeschreven rente);
 - f. **'Bondvoorwaarden'**: de voorwaarden waaronder de Junior Secured Bond lening wordt uitgegeven, zoals deze worden vastgelegd in een ten overstaan van (een waarnemer van) mr. G.H. Smith, notaris te Groningen, te verlijden akte getiteld 'Akte houdende vaststelling Bondvoorwaarden';
 - g. **'Schriftelijk'**: bij brief, telefax of e-mail, of bij boodschap die via een ander gangbaar communicatiemiddel wordt overgebracht en op schrift kan worden ontvangen;
 - h. **'Sluitingsdatum'**: dertig december tweeduizend tien, of zoveel eerder of later dat de aanbieding is volgeplaatst;
 - i. **'Stichting'**: de stichting waarvan de interne organisatie wordt beheerst door deze statuten;
 - j. **'Trustakte'**: de ten overstaan van (een waarnemer van) mr. G.H. Smith, notaris te Groningen, te verlijden akte, waarbij tussen de Stichting en de Uitgevende Instelling de voorwaarden worden vastgelegd op grond waarvan de Stichting zal handelen in het belang van de Bondhouders;
 - k. **'Uitgevende Instelling'**: Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk NV, statutair gevestigd te Groningen en kantoorhoudende te 9722 AM Groningen, Verlengde Hereweg 174.
- 1.2 Verwijzingen naar artikelen zijn verwijzingen naar artikelen van deze statuten tenzij uitdrukkelijk anders aangegeven.
- 1.3 Definities kunnen in de Akte zonder verlies van de inhoudelijke betekenis in enkelvoud of meervoud worden gebruikt.
- 1.4 Kopjes en nummering van de artikelen in de Akte zijn uitsluitend bedoeld om verwijzing naar artikelen te vergemakkelijken; zij zullen de interpretatie van de betreffende artikelen niet beïnvloeden.
- 1.5 Naast de in artikel 1.1 opgenomen definities kunnen begrippen elders in de Akte gedefinieerd worden, op welke definities tevens het bepaalde in de artikelen 1.2 en 1.3 van toepassing zal zijn.

HOOFDSTUK II. NAAM, ZETEL EN DOEL.

Artikel 2. Naam en zetel.

- 2.1 De naam van de Stichting is: **Stichting Bondhouders Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk**.
- 2.2 De Stichting heeft haar zetel in de gemeente Groningen.

Artikel 3. Doel

De Stichting heeft ten doel het optreden als trustee met betrekking tot de door de Uitgevende Instelling uit te geven Junior Secured Bond lening, waaronder begrepen het administreren van de Bonds, onder meer door het uitoefenen van de aan die Bonds verbonden rechten, het innen van de op de Bonds verschijnende renten en andere uitkeringen en het uitkeren van die voordelen aan de Bondhouders die hiertoe gerechtigd zijn, het verkrijgen, vestigen, beheren en uitwinnen van zekerheidsrechten ten behoeve van de Bondhouders alsmede het verrichten van al hetgeen daarmede verband houdt, één en ander met inachtneming van de Trustakte en de Bondvoorwaarden.

HOOFDSTUK III. HET BESTUUR

Artikel 4. Bestuursleden.

- 4.1. Het bestuur bestaat uit één of meer bestuursleden, te benoemen door de oprichter, die tevens de omvang van het bestuur bepaalt. Het bestuur kiest uit zijn midden een voorzitter, secretaris en penningmeester. De functies van secretaris en penningmeester kunnen tegelijkertijd voor één persoon worden vervuld.
- 4.2. Indien de oprichter niet in staat is een bestuurslid van de stichting te benoemen, zal de vergadering van Bondhouders zelf overgaan tot benoeming van de bestuursleden van de stichting.
- 4.3. Bestuursleden worden benoemd voor onbepaalde tijd.
- 4.4. Een bestuurslid defungeert:
- a. door zijn overlijden;
 - b. door zijn vrijwillig aftreden;
 - c. doordat hij failliet wordt verklaard of surséance van betaling aanvraagt;
 - d. door zijn onder curatele stelling, alsmede door een rechterlijke beslissing waarbij als gevolg van zijn lichamelijke of geestelijke toestand een bewind over een of meer van zijn goederen wordt ingesteld;
 - e. door zijn ontslag verleend door de oprichter;
 - f. door zijn ontslag verleend door de rechtbank in de gevallen in de wet voorzien.
- 4.5. Indien het bestuur niet voltallig is, vorm(t)(en) de in functie zijnde(n) niettemin een wettig bestuur, met dien verstande dat zo spoedig mogelijk in de vacature(s) moet worden voorzien tot het in lid 1 van dit artikel vermelde minimum.

Bestuur: taak en bevoegdheden

Artikel 5

- 5.1. Het bestuur is belast met het besturen van de stichting.
- 5.2. Aan het bestuur zal geen bezoldiging worden toegekend voor de aan zijn taak verbonden werkzaamheden.
- 5.3. Het bestuur is wel bevoegd te besluiten tot het aangaan van overeenkomsten tot verkrijging, vervreemding en bezwaring van registergoederen en tot het aangaan van overeenkomsten, waarbij de stichting zich als borg of hoofdelijk medeschuldenaar verbindt,



zich voor een derde sterk maakt of zich tot zekerheidsstelling voor een schuld van een ander verbindt.

Bestuur: vertegenwoordiging

Artikel 6

- 6.1. Het bestuur is bevoegd de stichting te vertegenwoordigen.
- 6.2. De vertegenwoordigingsbevoegdheid komt mede toe aan de voorzitter, alsmede aan twee (2) gezamenlijk handelende bestuursleden.
- 6.3. Het bestuur kan besluiten tot het verlenen van volmacht aan één of meer derden om de stichting binnen de grenzen van die volmacht te vertegenwoordigen.

Bestuur: besluitvorming

Artikel 7

- 7.1. Bestuursvergaderingen worden gehouden zo dikwijls een bestuurslid zulks wenselijk oordeelt.
- 7.2. De bijeenroeping van een bestuursvergadering geschiedt schriftelijk onder opgaaf van de te behandelen onderwerpen op een termijn van ten minste zeven (7) dagen. Indien de bijeenroeping niet schriftelijk is geschied of onderwerpen aan de orde komen die niet bij de oproeping werden vermeld, dan wel de bijeenroeping is geschied op een termijn korter dan zeven (7) dagen, is besluitvorming niettemin mogelijk, mits alle bestuursleden ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn en geen van de bestuursleden zich alsdan tegen besluitvorming verzet.
- 7.3. Bestuursvergaderingen worden gehouden ter plaatse te bepalen door degene die de vergadering bijeenroept.
- 7.4. Toegang tot de bestuursvergaderingen hebben de bestuursleden alsmede zij die daartoe door de vergadering zijn uitgenodigd. Een bestuurslid kan zich door een schriftelijk door hem daartoe gevolmachtigd mede-bestuurslid ter vergadering doen vertegenwoordigen. Een bestuurslid kan ten hoogste één mede-bestuurslid ter vergadering vertegenwoordigen.
- 7.5. Ieder bestuurslid heeft één (1) stem.
- 7.6. Alle besluiten waaromtrent bij deze statuten niet anders is bepaald worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen vertegenwoordigende de volstrekte meerderheid van het aantal in functie zijnde bestuursleden. Blanco stemmen worden geacht niet te zijn uitgebracht.
- 7.7. Alle stemmingen geschieden mondeling, tenzij een ter vergadering aanwezig bestuurslid schriftelijke stemming verlangt, in welk geval gestemd wordt door middel van ongetekende stembriefjes.
- 7.8. De bestuursvergaderingen worden geleid door een uit het bestuur aan te wijzen bestuurslid.
- 7.9. Van het verhandelde in de bestuursvergadering worden door een daartoe door de voorzitter van de vergadering aangewezen persoon notulen opgemaakt welke in en door dezelfde of de eerstvolgende bestuursvergadering worden vastgesteld en ten blijke daarvan door de voorzitter en de notulist ondertekend.
- 7.10. Het bestuur kan ook op andere wijze dan in vergadering besluiten nemen, mits alle bestuursleden in de gelegenheid worden gesteld hun stem uit te brengen, en zij allen schriftelijk hebben verklaard zich niet tegen deze wijze van besluitvorming te verzetten. Een besluit is alsdan genomen zodra de vereiste meerderheid van alle bestuursleden zich schriftelijk vóór het voorstel heeft verklaard.
- 7.11. Van een buiten vergadering genomen besluit wordt door het bestuur een relaas opgemaakt dat tezamen met de in het vorige lid bedoelde

stukken bij de notulen wordt gevoegd.

Boekjaar en jaarrekening

Artikel 8

- 8.1. Het boekjaar van de stichting is gelijk aan het kalenderjaar.
- 8.2. Het bestuur is verplicht van de vermogenstoestand van de stichting en van alles betreffende de werkzaamheden van de stichting naar de eisen die voortvloeien uit deze werkzaamheden, op zodanige wijze een administratie te voeren en de daartoe behorende boeken, bescheiden en andere gegevensdragers op zodanige wijze te bewaren, dat te allen tijde de rechten en verplichtingen van de stichting kunnen worden gekend.
- 8.3. Het bestuur is verplicht jaarlijks binnen vier (4) maanden na afloop van het boekjaar een balans en een staat van baten en lasten van de stichting op te maken en op papier te stellen.
- 8.4. Het bestuur kan, alvorens tot vaststelling van de in lid 3 van dit artikel vermelde stukken over te gaan, deze doen onderzoeken door een door hem aan te wijzen accountant. De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan het bestuur. De accountant geeft de uitslag van zijn onderzoek weer in een verklaring omtrent de getrouwheid van de in lid 3 van dit artikel vermelde stukken.
- 8.5. Het bestuur stelt een afschrift van de in de leden 3 en 4 van dit artikel vermelde stukken om niet ter beschikking van de Bondhouders.
- 8.6. Het bestuur is verplicht de in de voorgaande leden bedoelde boeken, bescheiden en andere gegevensdragers gedurende zeven (7) jaren te bewaren, onverminderd het bepaalde in lid 7 van dit artikel.
- 8.7. De op een gegevensdrager aangebrachte gegevens, uitgezonderd de op papier gestelde balans en staat van baten en lasten, kunnen op een andere gegevensdrager worden overgebracht en bewaard, mits de overbrenging geschiedt met juiste en volledige weergave der gegevens en deze gegevens gedurende de volledige bewaartijd beschikbaar zijn en binnen redelijke tijd leesbaar kunnen worden gemaakt.

Statutenwijziging

Artikel 9

- 9.1. Het bestuur is bevoegd te besluiten tot wijziging van de statuten.
- 9.2. Een besluit van het bestuur tot statutenwijziging kan slechts worden genomen in een vergadering waarin alle bestuursleden aanwezig of vertegenwoordigd zijn. Bij de oproeping tot de vergadering, waarin een statutenwijziging zal worden voorgesteld, dient een afschrift van het voorstel, bevattende de woordelijke tekst van de voorgestelde wijziging, te worden gevoegd.
- 9.3. Wijzigingen van de statuten kunnen uitsluitend worden aangebracht op voorstel van het bestuur, bij besluit van de vergadering van Bondhouders dat wordt genomen met een meerderheid van ten minste drie/vierde ($3/4^e$) van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waar ten minste drie/vijfde ($3/5^e$) van de Bondhouders aanwezig of vertegenwoordigd is. Bij de oproeping tot de vergadering waarin goedkeuring van een besluit tot statutenwijziging zal worden voorgesteld, dient een afschrift van het besluit tot statutenwijziging bevattende de woordelijke tekst van de wijziging, te worden gevoegd.
- 9.4. Is het quorum als bedoeld in lid 3 niet aanwezig of vertegenwoordigd, dan wordt een nieuwe vergadering bijeengeroepen, te houden binnen één (1) maand na de eerste, maar niet eerder dan vijftien (15) dagen daarna, waarin ongeacht de dan aanwezige of vertegenwoordigde Bondhouders de in lid 3 van dit artikel bedoelde besluiten



kunnen worden genomen met een meerderheid van ten minste drie/
vierde (3/4^e) van de uitgebrachte stemmen.

- 9.5 Een statutenwijziging treedt eerst in werking nadat daarvan een
notariële akte is opgemaakt. Tot het doen verlijden van die akte is
ieder bestuurslid bevoegd.

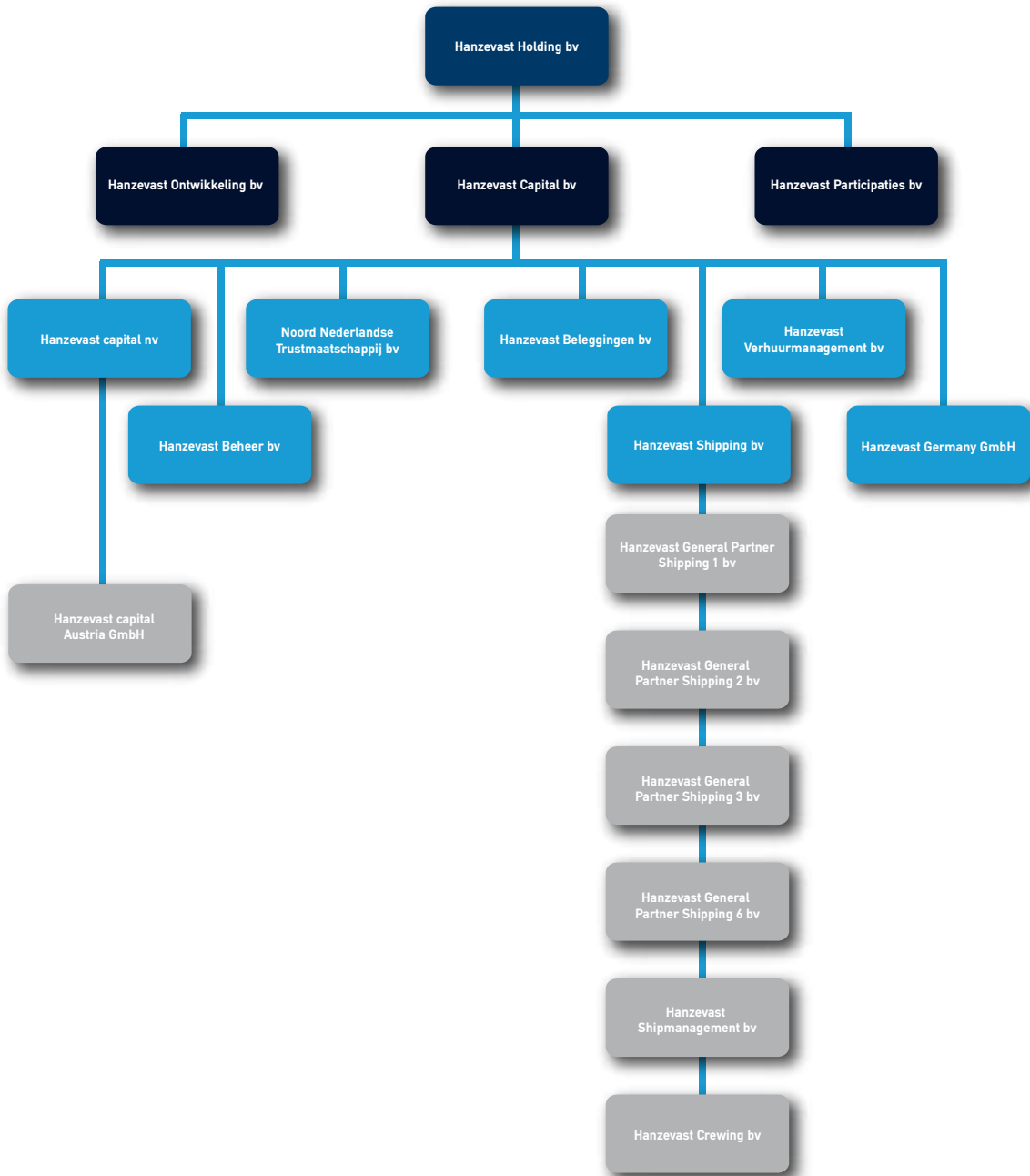
Ontbinding en vereffening

Artikel 10

- 10.1 Het bestuur is bevoegd te besluiten tot ontbinding van de stichting.
- 10.2 Op het besluit van het bestuur tot ontbinding van de stichting is het
bepaalde in de artikel 10 leden 2 tot en met 4 van overeenkomstige
toepassing.
Bij het besluit tot ontbinding wordt tevens de bestemming van het
liquidatiesaldo vastgesteld.
- 10.3 Na de ontbinding geschiedt de vereffening door de bestuurders.
- 10.4 De door de stichting gehouden vordering zal na haar ontbinding
tegen intrekking van de daartegenover uitgegeven certificaten aan
de Bondhouders gezamenlijk worden overgedragen.
- 10.5 Na afloop van de vereffening blijven de boeken en bescheiden van
de ontbonden stichting gedurende de bij de wet voorgeschreven
termijn onder berusting van de door de vereffenaars aangewezen
persoon.
- 10.6 Op de vereffening zijn voorts de bepalingen van Titel 1 van Boek 2
van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.



Bijlage 7 Organogram Hanzevast groep



INITIATIEFNEMER

Hanzevast capital nv
Utrechtseweg 47
1213 TL Hilversum

Postbus 239
1200 AE Hilversum

tel (035) 523 24 00
fax (035) 523 24 09
e-mail: info@hanzevastcapital.nl
internet: www.hanzevast.nl