Scheepsfonds

P R O S P E C T U S

Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds Hanzevast 3

ms Hanze Göteborg

november 2010



Hanzevast capital

Fonds voor Gemene Rekening
Vlootfonds Hanzevast 3

ms Hanze Göteborg

november 2010



Dit prospectus is op 30 november 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 Beheerder 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**
3.	**Over de initiatiefnemer**	**21**
3.1	Hanzevast capital nv	21
3.2	Hanzevast Shipping BV	23
4.	**Markt**	**25**
4.1	Inleiding	25
4.2	Wereldeconomie	25
4.3	Vloot Handysize bulkcarriers	26
4.4	Chartertarieven Handysize bulkcarrier (35.000 DWT)	26
4.5	Prijzen Handysize bulkcarriers	27
4.6	Economische ontwikkelingen	28
5.	**Schip**	**29**
5.1	Schip	29
5.2	Duurzaam ontwerp, groen paspoort	29
5.3	Verkoper en werf	30
5.4	Pool	30
5.5	Verzekeringen	31
5.6	Verkoopbeleid	31
6.	**Financiële uitgangspunten en prognose**	**32**
6.1	Fondsinvestering en -financiering	32
6.2	Eigen vermogen	32
6.3	Hypothecaire geldlening	32
6.4	Obligatielening	32
6.5	Exploitatieprognose	34
6.6	Rendements- en slotuitkering	39
7.	**Fiscale en juridische aspecten**	**41**
7.1	Fiscale aspecten	41
7.2	Juridische aspecten	47
8.	**Verklaringen**	**60**
8.1	Assurance rapport met betrekking tot de winstprognose	60
8.2	Verklaring van de Beheerder	61
9.	**Inschrijven en deelnemen**	**63**
Bijlage 1	Definities en adressen	67
Bijlage 2	Curriculum Vitae bestuurders	70
Bijlage 3	Concept Fondsvoorwaarden FGR Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg	71
Bijlage 4	Concept Statuten Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg NV	77
Bijlage 5	Concept Statuten Stichting Administratiekantoor Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg	85
Bijlage 6	Concept Certificeringsvoorwaarden Stichting Administratiekantoor Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg	89
Bijlage 7	Concept akte van uitgifte aandelen Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg NV	93
Bijlage 8	Concept akte overdracht aandelen in Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg NV	95
Bijlage 9	Organogram Hanzevast groep	97



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

1. Samenvatting

Algemeen

Deze samenvatting dient gelezen te worden als een inleiding op het prospectus waarvan de Bijlagen 1 tot en met 9 integraal deel uit maken. Iedere beslissing van een Participant om deel te nemen in Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg 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 Participant 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.

In Bijlage 1 van dit prospectus zijn enkele begrippen gedefinieerd. In dit prospectus zijn de meeste begrippen met een hoofdletter geschreven zodat u ze eenvoudig kunt herkennen.

Propositie

Met Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg investeert u in de bouw en exploitatie van één schip, ms Hanze Göteborg (het "**Schip**"), uit een pool van – naar de bedoeling is – ten minste vijf Handysize bulkcarriers. Het Schip is het vijfde schip uit de vloot.

Het Schip heeft een laadvermogen van 35.000 DWT en is uitgerust met vijf laadruimen en vier kranen met elk een hefvermogen van 30 ton. Het Schip wordt naar verwachting in februari 2012 opgeleverd. De belangrijkste commerciële kenmerken van het Schip zijn:

- Moderne Handysize bulkcarrier.
- Scherpe aankoopprijs van het Schip (prijspeil november 2010).
- Handysize vloot kent grote vervangingsvraag door sterke veroudering van de huidige vloot.
- Break-even exploitatie, vóór afschrijving en vóór aflossing op de geldleningen, is mogelijk bij inkomsten van circa USD 8.500 per dag

Eind 2008 heeft de Nederlandse overheid een stimuleringsmogelijkheid gecreëerd om investeringen die plaatsvinden in 2009 willekeurig af te schrijven in twee jaar. Op 22 december 2009 heeft de Eerste Kamer ingestemd met een verlenging van deze regeling met één jaar. Een Participatie leidt tot een fiscale aftrekpost van totaal EUR 32.826. De aftrekpost is groter dan het voor deze Participatie ingelegde bedrag, omdat de Participanten aanspraak maken op de gehele afschrijvingsbasis. De Participanten schrijven niet alleen af over het gedeelte dat is gefinancierd met het ingelegde bedrag, maar ook over het gedeelte van het Schip dat is gefinancierd met vreemd vermogen. Deze aftrekpost verlaagt uw belastbaar inkomen (Box 1). Om de fiscale aftrekpost te kunnen claimen, dient u zich voor de Belastingdienst als ondernemer te kwalificeren (zie hoofdstuk 7).

Wanneer u de gehele aftrekpost in de 52%-schijf kunt benutten, bespaart u EUR 17.070 (114% van de oorspronkelijke inleg). Op basis van een inkomstenbelastingtarief van 42% bespaart u EUR 13.787 (92% van de oorspronkelijke inleg) (zie tabel 1.1). Hierdoor wordt het risico op verlies van uw inleg beperkt.
De belangrijkste (fiscale) kenmerken van het



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

Fonds zijn:

- Volledige teruggave van uw inleg binnen 2 jaar door gebruikmaking van versnelde willekeurige afschrijving (op basis van het hoogste inkomstenbelastingtarief van 52%, tarief 2010);
- Optatie voor het tonnageregime in 2020 (exploitatieprognose gaat uit van 2022);
- Collectieve reservering voor het afrekenen van de latente belastingverplichting in, naar verwachting, 2020.

Het eigen vermogen van het Fonds bedraagt EUR 7.140.000. Onder één Participatie wordt in dit prospectus drie (3) participaties verstaan, elk groot EUR 5.000, tezamen groot EUR 15.000.

De beoogde Beschouwingsperiode van het Fonds bedraagt 21,2 jaar. Het Fonds zal uitsluitend doorgang vinden indien per 30 december 2010 het volledige eigen vermogen is geplaatst.

Tabel 1.1 **Overzicht verwachte uitkeringen**

	1 participatie EUR 5.000*	3 participaties EUR 15.000	
IB-tarief	**52%**	**52%**	**42%**
	EUR	EUR	EUR
Belastingteruggaaf fiscale verliezen 2010 en 2011	5.690	17.070	13.787
Deelnamebedrag	-5.000	-15.000	-15.000
Netto belastingteruggaaf binnen 2 jaar	690	2.070	-1.213
Uitkeringen uit exploitatie 2011-2021	19.370	58.109	58.109
Netto uitkering bij verkoop Schip	4.740	14.221	14.221
Uitkeringen exploitatie en verkoop Schip	24.110	72.330	72.330
Box 2 (25% aanmerkelijk belang)	-638	-1.913	-1.913
Afwikkeling negatieve fiscale waarde	-1.889	-5.668	-5.668
Belastingafdracht in 2020	-2.527	-7.580	-7.580
Vermogenstoename	**22.273**	**66.819**	**63.537**
Uitkeringen inclusief belastingteruggaaf	27.273	81.819	78.537

* Deelname mogelijk vanaf 3 participaties van EUR 5.000.



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

Rendement

Het geprognosticeerde IRR-rendement is inclusief de fiscale teruggaaf en het verwachte verkoopresultaat. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Gedurende de gehele Beschouwingsperiode wordt een IRR-rendement geprognosticeerd van 24,6%. Uitgangspunt voor dit rendement is dat de Participant het inkomen geniet in de hoogste inkomstenbelastingschaal van 52% (tarief 2010) en de gehele aftrekpost kan worden benut. Bij een inkomstenbelastingtarief van 42% (tarief 2010) bedraagt het geprognosticeerde IRR-rendement 18,7%.

Op basis van een inkomstenbelastingtarief van 52% en ervan uitgaande dat de Participant de gehele aftrekpost kan benutten, bedraagt de netto vermogenstoename inclusief belastingteruggaaf EUR 66.819 per Participatie van EUR 15.000. Het netto resultaat uit de verkoop van het Schip en de alle belastingafdrachten, waaronder de afrekening van de latente belastingschuld van EUR 5.668 (zie toelichting in paragraaf 7.1) zijn hierin meegenomen. Indien gedurende de exploitatie van het Schip de nettowinst hoger is dan geprognosticeerd komt 75% van de meeropbrengst toe aan de Participanten en ontvangt Hanzevast Shipping een winstdeling van 25% over de meeropbrengst, waarbij het eventuele onderpresteren in vergelijking tot het geprognosticeerde rendement van het Fonds tot die datum eerst wordt goedgemaakt.

Tijdens de eerste acht jaar van exploitatie van het Schip vinden er geen uitkeringen aan Participanten plaats. Het exploitatieresultaat gedurende deze periode wordt aangewend ter aflossing van de geldleningen en collectief gereserveerd ter betaling van de latente belastingschuld van EUR 5.668. In, naar verwachting, 2020 vindt een dividenduitkering ter grootte van EUR 7.651 plaats, waarmee deze latente belastingschuld (EUR 5.668) alsmede de verschuldigde 25% inkomstenbelasting (EUR 1.913) kan worden voldaan. Indien de Participanten kiezen voor heffing inkomstenbelasting in Box 3 in plaats van heffing van inkomstenbelasting in Box 2, zijn deze Participanten overigens 25% inkomstenbelasting verschuldigd over het verschil tussen de werkelijke waarde van de Participatie én de negatieve verkrijgingsprijs. Dit kan derhalve meer zijn dan genoemde EUR 5.668. Indien de werkelijke waarde van de Participatie bijvoorbeeld EUR 10.000 bedraagt, dan zal de verschuldigde inkomstenbelasting bijvoorbeeld EUR 8.168 bedragen.

Fondsinvestering

De totale fondsinvestering bedraagt EUR 20.997.143. Het eigen vermogen van het Fonds bedraagt EUR 7.140.000 en is voor inschrijving beschikbaar. Het Fondskapitaal bestaat verder uit een hypothecaire geldlening van EUR 8.214.286 en een Obligatielening van EUR 5.642.857. De Obligatielening zal in euro's worden verstrekt (zie toelichting paragraaf 6.1). Hanzevast capital verplicht zich tegenover het Fonds tot het verstrekken van de Obligatielening. De Beheerder zal voor minimaal 2,5% (EUR 141.071) deelnemen in de Obligatielening, waarmee zij haar vertrouwen in het Fonds onderstreept.

Verkoper en werf

De koopoptie 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. De bouw van het Schip wordt uitgevoerd bij de Chinese werf Qidong Daoda Heavy Industry Co., Ltd. (www.ddmarine.cn/en/).



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

Markt

Met een deelname in het Fonds investeert u in een hoogwaardige dubbelwandige Handysize bulkcarrier met een laadvermogen van 35.000 DWT. Dit type schip vervoert droge bulkgoederen die voornamelijk voorzien in de primaire levensbehoefte van de mens. De vraag naar deze basisproducten hangt nauw samen met de groei van de wereldbevolking. Maritiem onderzoeksbureau Clarkson verwacht een groei van het vervoer van droge bulkgoederen in 2010 van 9%.

De Handysize bulkcarrier behoort binnen de vloot van bulkcarriers tot het kleinste segment. De Handysize bulkcarrier is breed inzetbaar en het segment kenmerkt zich door een grote vervangingsvraag en een gezonde balans tussen vraag en aanbod. De gemiddelde leeftijd van de Handysize vloot is het hoogst binnen de vloot van bulkcarriers, namelijk 50% (1.488 schepen) van de vloot is ouder dan 20 jaar. Dit terwijl de gemiddelde economische levensduur van dit type schip 25-30 jaar bedraagt.

Risicofactoren

Aan deelname in Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg zijn risico's verbonden. Een belangrijk risico is het bouwrisico. Het Schip kan niet op tijd of niet worden opgeleverd, waardoor de toepasbaarheid van de willekeurige afschrijvingsmogelijkheden in gevaar kan komen.

Daarnaast is een specifiek risico van deelname in een Fonds voor Gemene Rekening dat de Participanten tijdens deze periode in ieder geval pro rata hun inleg aansprakelijk zijn. In hoofdstuk 2 wordt dieper ingegaan op specifieke risico's zoals aansprakelijkheidsrisico, bouwrisico, projectrisico, oplevering Schip, schaderisico, cyclische markt, poolrisico, afwijkende inkomsten, valutarisico, debiteurenrisico, financieringsrisico, afwijkende verkoopopbrengst, verhandelbaarheid van participaties, tax capacity risico's, wet- en regelgeving, documentatierisico en overige risico's.

Juridische kenmerken en aansprakelijkheid

De juridische structuur van dit besloten Fonds is bij aanvang een fonds voor gemene rekening naar Nederlands recht. Doel van het Fonds is het met winstoogmerk en voor rekening van Participanten (doen) bouwen, kopen, exploiteren en uiteindelijk weer verkopen van ms Hanze Göteborg. Het Fonds wordt voor onbepaalde tijd opgericht met een Beschouwingsperiode van 21,2 jaar. Tot, naar verwachting, 30 juni 2011 ("**Conversie Moment**") geldt voor Participanten een aansprakelijkheid naar rato van inbreng, dat wil zeggen naar rato van ieders participaties, jegens het Fonds voor Gemene Rekening en jegens derden voor de verplichtingen van het Fonds voor Gemene Rekening. Op het Conversie Moment is het Schip nog in aanbouw op de werf. Na het Conversie Moment voorkomt de wettelijke aansprakelijkheidsbeperking van de NV verdere persoonlijke aansprakelijkheid van de Participanten voor de toekomstige verplichtingen van de NV en geldt er een aansprakelijkheid tot maximaal uw inbreng en de latente belastingplicht (zie hoofdstuk 2 en 7). Na het Conversie Moment blijven de Participanten, als voormalige Participanten in het Fonds voor Gemene Rekening, echter wel aansprakelijk voor de verplichtingen die door het Fonds voor Gemene Rekening reeds waren aangegaan vóór het Conversie Moment. Het Fonds voor Gemene Rekening zal deze aansprakelijkheid zoveel mogelijk pogen te beperken door het maken van afspraken met contractpartijen van het Fonds voor Gemene Rekening over ontslag uit aansprakelijkheid op het Conversie Moment van verplichtingen die het



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

Fonds voor Gemene Rekening voor conversie is aangegaan. Indien een Participant binnen drie jaar na het Conversie Moment zijn/haar NV-certificaten verkoopt, dan zal de Belastingdienst de zogenaamde geruisloze inbreng in de NV 'terugnemen'. Dit zal leiden tot extra belastingheffing bij de desbetreffende Participant. Hierdoor kan het nadelig zijn om de NV-certificaten binnen drie jaar na het Conversie Moment te verkopen.

Structuur

Het Fonds zal tot het Conversie Moment worden geëxploiteerd als Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg. Op het Conversie Moment (naar verwachting 30 juni 2011) worden de deelgerechtigdheden in het Fonds voor Gemene Rekening in 2 stappen omgewisseld in participaties in de vorm van NV-certificaten, oftewel gecertificeerde aandelen in Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg NV ("**NV**"). De omwisseling omvat uitgifte van gewone aandelen in de NV aan de Participanten, tegen inbreng van hun participaties in het Fonds voor Gemene Rekening (één op één). Onmiddellijk daarop volgend worden alle gewone aandelen in de NV (om niet) aan de Stichting Administratiekantoor Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg ("**Stichting**") overgedragen. De Stichting geeft daarbij NV-certificaten uit aan de Participanten, die één op één corresponderen met de onderliggende gewone aandelen in de NV.

Aangezien de Stichting bij oprichting alle aandelen neemt in de NV, zijn in de NV letter aandelen gecreëerd, zodat alleen de aan de Stichting toegekende aandelen S, na oprichting en de omwisseling van de deelgerechtigdheden in het Fonds voor Gemene Rekening in NV-certificaten, kunnen worden ingetrokken. Deze intrekking vindt plaats om te bewerkstelligen dat alle dividenden slechts ten goede zullen komen aan de houders van de NV-certificaten, de Participanten. De intrekking van de aandelen S zal plaatsvinden onder terugbetaling van het op de aandelen S nominaal gestorte bedrag. De Participanten, certificaathouders, houden voor 100% alle certificaten in de NV.
Het bestuur van de NV en van de Stichting zal worden gevoerd door de Bestuurder, een 100% dochter van Hanzevast Shipping. De Bestuurder zal als juridische eigenaar van het Schip worden aangemerkt. Zie hoofdstuk 7 voor een grafisch overzicht van de structuur. De concept Fondsvoorwaarden zijn opgenomen in Bijlage 3, de concept Certificeringvoorwaarden van de aandelen in de NV als Bijlage 6.

De Beheerder respectievelijk na het Conversie Moment de Bestuurder is belast met de dagelijkse leiding en is binnen de begrenzingen van de Concept Fondsvoorwaarden Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg en Concept Statuten Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg NV (Bijlagen 3 en 4) bevoegd namens het Fonds op te treden en deze te verbinden.

Fiscale aspecten

De gewijzigde regeling willekeurige afschrijving maakt het mogelijk om investeringen die in 2010 plaatsvinden in 2 jaar af te schrijven (tot aan de fiscale restwaarde), dus maximaal 50% in 2010 en 50% in 2011. Door de hoge afschrijving in deze periode in combinatie met de geruisloze inbreng van het Schip op het Conversie Moment (zie hoofdstuk 7) ontstaat een latente belastingplicht van EUR 5.668 per Participatie. De NV is zelfstandig belastingplichtig en is over haar fiscale winst vennootschapsbelasting verschuldigd. De certificaten die de Participant, de certificaathouder, heeft in de NV worden voor de belastingheffing opgenomen in Box 2 en worden zodoende niet



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

belast in Box 3. Op de mogelijkheid tot schenking, fiscaal partnerschap en overige fiscale aspecten wordt in hoofdstuk 7 uitgebreid ingegaan.

Na een looptijd van tien jaar van dit investeringsproject kan de NV bij de Belastingdienst een verzoek indienen voor de toepassing van het tonnageregime, waardoor vanaf 2022 de fiscale winst van de NV wordt bepaald aan de hand van de nettotonnage van het Schip. Op het moment dat het tonnageregime van toepassing wordt, zal de NV een boekhoudkundige reserve vormen voor het verschil in de waarde in het economische verkeer van het Schip en de fiscale boekwaarde van het Schip. Op het moment dat de NV het Schip in 2032 verkoopt zal de NV over deze boekhoudkundige reserve geen vennootschapsbelasting verschuldigd zijn. In de exploitatieprognose (tabel 6.2) is hier reeds rekening mee gehouden.

Belastingplan 2011

Het demissionair kabinet heeft op 21 september 2010 het “Belastingplan 2011” gepresenteerd. Met dit belastingplan heeft het demissionair kabinet een wetsvoorstel ingediend om de MKB-winstvrijstelling te verhogen naar 14% (2010: 12%) en de maximale vennootschapsbelasting te verlagen naar 25% (2010: 25,5%). In de exploitatieprognose is hiermee op een behoudende wijze rekening gehouden; inclusief een verhoging van de MKB-winstvrijstelling, maar exclusief de verlaging van de maximale vennootschapsbelasting.

Deelname

Deelname is mogelijk vanaf EUR 15.000 en vervolgens in veelvouden van EUR 5.000, te vermeerderen met 3% emissievergoeding. Toewijzing van 3 of meerdere participaties vindt plaats op volgorde van binnenkomst van het volledig ingevulde en ondertekende inschrijfformulier. De aanbieding staat in principe open tot 24 december 2010. Afhankelijk van de snelheid van plaatsing van de participaties is het mogelijk dat er wordt afgeweken van deze datum. Wanneer u wilt deelnemen, dient u het volledig ingevulde inschrijfformulier vergezeld van een eveneens volledig ingevuld beleggersprofiel en een kopie van een ten minste drie maanden geldig legitimatiebewijs op te sturen naar Hanzevast capital. U ontvangt, indien aan u drie of meerdere participaties wordt toegekend, vervolgens een deelname bevestiging en een verzoek tot betaling van de Noord Nederlandse Trustmaatschappij BV. Onder één Participatie wordt in dit prospectus drie (3) participaties verstaan, elk groot EUR 5.000, tezamen groot EUR 15.000. Zie voor meer informatie over de verhandelbaarheid paragraaf 7.2 van het prospectus.



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

Administratief fondsbeheer

Noord Nederlandse Trustmaatschappij BV (NNT) is verantwoordelijk voor het administratieve fondsbeheer gedurende de gehele looptijd. Naast de afwikkeling van de inschrijving verzorgt NNT de participantenadministratie, de rendementsuitkeringen, de (kwartaalsgewijze) verslaglegging aan de Participant alsmede de organisatie van de jaarvergaderingen. Daarnaast houdt zij toezicht op de geldstromen van en naar de Participanten. NNT is ISO-gecertificeerd en is onderdeel van de Hanzevast groep (zie Bijlage 9 voor organogram).

Disclaimer

Wij wijzen erop dat de in het prospectus genoemde uikeringen 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 participeren 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 1.2 **Kernpunten Fonds**

Totale fondsinvestering	20.997.143
Hypothecaire lening	8.214.286
Obligatielening	5.642.857
Eigen vermogen	7.140.000
Aantal participaties	1.428 participaties (excl. 3% emissievergoeding)*
Juridische structuur	Fonds voor gemene rekening; NV
IRR-Rendement (%)	24,6 / 18,7**
Totale uitkeringen	EUR 81.819 / EUR 78.537***
Schip	35.000 DWT Handysize bulkcarrier
Beschouwingsperiode	21,2

* Het aantal participaties is in beginsel 1.428 maar is afhankelijk van de EUR:USD valutakoers.
** Dit is een geprognosticeerd IRR-rendement inclusief verkoopresultaat en op basis van een inkomstenbelastingtarief van 52% en 42%.
*** De totale uitkeringen zijn netto uitkeringen na belasting. Dit is inclusief de belastingteruggaaf als gevolg van de regeling willekeurige afschrijving en op basis van een inkomstenbelastingtarief van 52% en 42%



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

2. Risicofactoren

Ondernemen gaat gepaard met risico's. Als Participant in het Fonds draagt u ondernemersrisico's, waardoor uw risico vóór het Conversie Moment verder strekt dan uw inleg. Er is sprake van ondernemersrisico indien het resultaat voor de Participanten afhankelijk is van specifieke marktontwikkelingen en bedrijfseconomische omstandigheden. In dit Fonds is dat onder meer het geval omdat het Schip nog gebouwd moet worden en thans uiteraard nog niet met zekerheid voorspeld kan worden hoe de markt zal zijn op het moment van oplevering van het Schip.

Uw rendement kan lager uitvallen dan het geprognosticeerde rendement. Alvorens u besluit over deelname in het Fonds dient u een zorgvuldige en bewuste afweging te maken en te bepalen of een lange termijnpositie in schepen bij uw persoonlijke financiële situatie past.

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 Beheerder. Participanten hebben echter geen zekerheid dat de aannames daadwerkelijk zullen resulteren in de voor het Fonds geprognosticeerde rendementen. De (netto contante) waarde van uw participaties kan stijgen en dalen en het is afhankelijk van de resultaten mogelijk dat de Participant meer of minder dan het ingelegde deelnamebedrag terugkrijgt. De Participant is gedurende de eerste periode, vanwege de juridische structuur van een Fonds voor Gemene Rekening, aansprakelijk naar rato van zijn inleg. Na het Conversie Moment wordt het Fonds geruisloos ingebracht in een Naamloze Vennootschap en wordt het risico voor de Participanten ter zake van verplichtingen die daarna aangegaan worden door het Fonds beperkt tot het deelnamebedrag.

Een goed inzicht in de aspecten die het rendement negatief kunnen beïnvloeden is essentieel. De in dit prospectus genoemde risico's zijn zo volledig mogelijk weergegeven. Als één of meerdere risico's zich voordoen kan dit het geprognosticeerde IRR-rendement negatief beïnvloeden.

Ter bescherming van de Participant zijn wij wettelijk verplicht om uw persoonlijk beleggersprofiel (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 het Fonds binnen uw beleggersprofiel dient elke Participant zelf te maken. Wij raden u aan bij die inschatting een adviseur te raadplegen en we raden u voorts aan het deelnamebedrag voor dit Fonds met eigen vermogen te financieren.

Dit Fonds is geschikt voor de lange termijnbelegger met een matig offensief tot offensief beleggers profiel. Daarnaast is het Fonds geschikt voor beleggers met de (fiscale) mogelijkheid om het bedrag volledig of grotendeels in de hogere inkomstenbelastingschijven (bij voorkeur ten minste 42%) af te trekken.

Aansprakelijkheidsrisico

Het risico binnen het Fonds wordt ondermeer bepaald door de juridische structuur. In de eerste periode neemt u deel in het Fonds voor Gemene Rekening. Tot het Conversie Moment geldt voor Participanten een aansprakelijkheid naar rato van inbreng, dat wil zeggen naar rato van ieders participaties, jegens het Fonds voor Gemene Rekening en jegens derden voor de verplichtingen



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

van het Fonds voor Gemene Rekening. Aansprakelijkheid naar rato van inbreng houdt in dat indien een Participant bij voorbeeld één honderdste van het eigen vermogen ingebracht heeft hij ook voor één honderdste van de eventuele schulden van het Fonds voor Gemene Rekening aansprakelijk is. Indien de schulden van het Fonds voor Gemene Rekening groter zijn dan de bezittingen van het Fonds voor Gemene Rekening dan zal de Participant in dit voorbeeld één honderdste van het meerdere bij moeten betalen. Dit is anders indien geoordeeld zou dienen te worden dat er te dezen sprake is van een openbare vennootschap, zoals hieronder onder 'Gevolgen invoering Wetvoorstel personenvennootschappen (titel 7.13)' nader toegelicht wordt. Het aansprakelijkheidsrisico is zoveel mogelijk beperkt door uitsluitend het bouwcontract, de financieringen, de Refund Guarantee en de overeenkomst met betrekking tot het bouwtoezicht in het Fonds onder te brengen. De non-recourse bepaling, welke als voorwaarde zal worden gesteld voor het aangaan van een financieringsovereenkomst en als vervat in de Obligatielening zorgt ervoor dat een eventueel restant van de financieringen niet kan worden opgeëist door de verstrekkers van de financieringen indien het vermogen van het Fonds onvoldoende verhaal mocht bieden.

Vanaf het Conversie Moment wordt de directe deelname in het Fonds voor Gemene Rekening geruisloos ingebracht in de NV. Eerst na dat moment wordt het Schip in de vaart genomen en geëxploiteerd. Uw aansprakelijkheid gedurende de periode na het Conversie Moment is beperkt tot uw inleg. Na het Conversie Moment blijven de Participanten, als voormalige Participanten in het Fonds voor Gemene Rekening, echter wel aansprakelijk voor de verplichtingen die door het Fonds voor Gemene Rekening reeds waren aangegaan vóór het Conversie Moment.

Het Fonds voor Gemene Rekening zal deze aansprakelijkheid zoveel mogelijk pogen te beperken door het maken van afspraken met contractpartijen van het Fonds voor Gemene Rekening over ontslag uit aansprakelijkheid op het Conversie Moment van verplichtingen die het Fonds voor Gemene Rekening vóór conversie is aangegaan. Wel ontstaat er door het inbrengen in de NV een latente belastingverplichting van EUR 5.668 voor elke Participatie tot aan de liquidatie van de NV in geval van verkoop van het Schip of de verkoop van de NV-certificaten. Deze latente belastingverplichting blijft van kracht in geval van een faillissement van de NV. Gedurende de exploitatie van het Fonds wordt een collectieve reservering opgebouwd om, naar verwachting, in 2020 aan deze verplichting te voldoen. Deze latente belastingverplichting wordt als dividend uitgekeerd en dient door de Participanten afzonderlijk aan de Belastingdienst te worden voldaan. Overigens dient de verschuldigde inkomstenbelasting pas aan de belastingdienst te worden voldaan indien tot verkoop van de aandelen wordt overgegaan of indien de Participant ervoor kiest om de aandelen in Box 3 van de inkomstenbelasting te betrekken. In beide gevallen zal de inkomstenbelastingschuld hoger zijn dan voornoemde EUR 5.668 indien de werkelijke waarde van de aandelen hoger zijn dan EUR 0. Indien de werkelijke waarde van de Participatie bijvoorbeeld € 10.000 bedraagt, dan zal de verschuldigde inkomstenbelasting bijvoorbeeld EUR 8.168 bedragen.

Voorts bestaat het risico dat bij oplevering Schip (naar verwachting 29 februari 2012) de Obligatielening niet (volledig) kan worden verstrekt, omdat Hanzevast capital niet aan haar verplichting uit hoofde van de plaatsingsgarantie (de plaatsingsgarantie zoals onder andere beschreven in paragraaf 6.1) kan voldoen. Als gevolg daarvan zullen de betalingsverplichtingen aan de werf niet



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

volledig kunnen worden voldaan en kunnen de Participanten naar rato van hun participaties (zoals hiervoor uitgelegd onder 'Aansprakelijkheidsrisico') aansprakelijk worden gesteld.

Gevolgen invoering Wetsvoorstel personenvennootschappen (titel 7.13)

Er is voor gekozen om het Fonds vóór het Conversie Moment te structureren in de vorm van een 'fonds voor gemene rekening' in plaats van de bekendere vorm 'maatschap'. De reden hiervoor is dat in de Eerste Kamer een wetsvoorstel in behandeling wordt genomen tot aanpassing van de regels voor personenvennootschappen. De invoering van de nieuwe wet wordt dit jaar verwacht. Een van de belangrijkste wijzigingen zal zijn dat iedere personenvennootschap in de vorm van een (openbare) maatschap wordt omgezet in een openbare vennootschap waarvan alle vennoten hoofdelijk aansprakelijk zijn. Uit de toelichting die de Minister van Justitie heeft gegeven bij dit wetsvoorstel kan worden opgemaakt dat een fonds voor gemene rekening kwalificeert als een personenvennootschap indien de deelnemers (niet alleen met het fonds, maar ook) met elkaar een overeenkomst om met elkaar samen te werken hebben gesloten. Dit laatste wordt voor het Fonds voor Gemene Rekening uitgesloten, zie ook artikel 1 lid 6 en artikel 3 letter b van de Fondsvoorwaarden. Voorts zal, aldus de Minister, voor het antwoord op de vraag of een fonds voor gemene rekening al dan niet moet worden aangemerkt als een vennootschap, in een concreet geval moeten worden gevonden door een toetsing aan de elementen van de in artikel 800 lid 1 van boek 7 van het Burgerlijk Wetboek (nieuw) neergelegde definitie. De vraag of er in casu sprake is van een personenvennootschap in de zin van een openbare vennootschap en of er derhalve in casu sprake zal zijn van hoofdelijke aansprakelijkheid, zal uiteindelijk door de rechter moeten worden beantwoord.

Projectrisico

De Beheerder heeft ervoor gekozen om de aankoop van het Schip te structureren op basis van een koopoptie. Het Fonds zal uitsluitend doorgang vinden indien per 30 december 2010 het volledige eigen vermogen is geplaatst, een passende financiering is overeengekomen en de koopoptie is uitgeoefend. Indien het Fonds geen doorgang kan vinden, zullen de tot dat moment gemaakte kosten voor rekening van de Beheerder komen. Het risico bestaat dat u onvoldoende tijd hebt om een alternatieve investering te plegen, waardoor u geen of onvoldoende aanspraak kunt maken op de versnelde willekeurige afschrijving (zie hoofdstuk 7).

Bouwrisico en oplevering Schip

Het Schip wordt naar verwachting op 29 februari 2012 opgeleverd ("**Opleveringsdatum**"). De aankoopkosten van het Schip liggen contractueel vast. Het is echter mogelijk dat het Schip later wordt opgeleverd. Hierdoor worden later inkomsten gegenereerd dan geprognosticeerd. Bij een vertraging van de oplevering van het Schip tot 30 dagen is het Fonds contractueel niet gerechtigd tot het ontvangen van boeterente. Bij een vertraging tussen 30 en 210 dagen is het Fonds contractueel gerechtigd tot het ontvangen van een boeterente van USD 5.000 per dag van de werf. Deze boeterente dekt hiermee de bijkomende voorfinancieringslasten. Daarnaast kan het Fonds het bouwcontract ontbinden bij een vertraging langer dan 210 dagen. Het Fonds ontvangt dan alle aan de werf betaalde bedragen verhoogd met rente retour.

Ter meerdere zekerheid van de verrichtte termijnbetalingen wordt door de bank van de werf, de China Construction Bank Corporation (www.ccb.com), een Refund Guarantee afgegeven. Deze bank beschikt over een A1-rating van



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

Moody's en is voor 48% in eigendom van de Chinese overheid, respectievelijk 19% van de Bank of America. De Refund Guarantee wordt opeisbaar zodra de werf in gebreke blijkt. De hieruit voortvloeiende inkomsten zullen in dat geval echter onvoldoende kunnen bijdragen aan het resultaat om het geprognosticeerde IRR-rendement te realiseren. Inkomstenderving bij te late of uitblijvende oplevering van het Schip kan echter niet op de werf worden verhaald.

Indien de werf tijdens de bouw failliet mocht gaan, bestaat de mogelijkheid dat het Schip door een andere werf wordt afgebouwd. Dit kan leiden tot een wijziging in de hoogte van de bouwkosten en/of vertraging.

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 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 volstrekte meerderheid van de Participanten instemt met het alternatieve aanbod, dan zal het Fonds doorgaan met het alternatieve schip.

Mochten er geen aanvaardbare alternatieven voorhanden zijn, dan kunnen Hanzevast capital en de Beheerder in onderling overleg beslissen het Fonds geen doorgang te laten vinden, dan wel het Fonds te beëindigen indien dat reeds is opgericht. Door de Noord Nederlandse Trustmaatschappij BV worden in dat geval, in opdracht van de Beheerder, de ontvangen deelnamebedragen geretourneerd, na aftrek van de vergoeding voor de initiële kosten (de oprichtingskosten, de selectie- en acquisitiekosten), de financieringskosten, de kosten die gemaakt zijn voor de bouwbegeleiding en de daadwerkelijk gemaakte marketingkosten. Hieronder vallen de kosten die gepaard gaan met het opstellen van het prospectus (bijv. de juridische kosten, notariskosten en accountantskosten).

Een bijkomend risico is dat er geen aanspraak gemaakt kan worden op de versnelde willekeurige afschrijving (zie hoofdstuk 7). Een voorwaarde die gesteld wordt aan deze versnelde willekeurige afschrijving is dat het Schip vóór 1 januari 2013 in gebruik wordt genomen. Gezien de ervaring van Hanzevast Shipping in het verleden, alsmede de ruime tijd tussen verwachte oplevering en de gestelde datum, is het onwaarschijnlijk dat aan deze voorwaarde niet kan worden voldaan. Mocht geheel tegen de verwachting in het Schip op of na 1 januari 2013 worden opgeleverd, dan kan geen aanspraak worden gemaakt op de versnelde willekeurige afschrijving, wel bestaat de mogelijkheid om het eventuele geleden verlies op uw Participatie in aftrek te brengen (zie hoofdstuk 7). Uw rendement zal dan lager uitvallen dan het geprognosticeerde rendement.

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 het afsluiten van de verzekeringen wordt door 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.



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

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 het Fonds van 21,2 jaar bestaat het risico dat ook dit Schip te maken krijgt met een periode waarin lagere dagopbrengsten worden gerealiseerd dan oorspronkelijk geprognosticeerd.

Afwijkende inkomsten

In de prognose is uitgegaan van een gemiddelde realiseerbare dagopbrengst van USD 16.138. Als gevolg van verslechterende marktomstandigheden kunnen de ladingtarieven dalen, waardoor de geprognosticeerde opbrengsten niet worden gerealiseerd. Als de dagopbrengsten lager uitvallen dan geprognosticeerd, dan kan dit het rendement negatief beïnvloeden.

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 opbrengstendagen 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 kunnen hoger uitvallen dan begroot. Hogere exploitatiekosten dan geprognosticeerd hebben een negatieve invloed op het rendement. Het exploitatierisico heeft betrekking op afwijkingen van onder andere de hypotheekrente, poolkosten, verzekeringskosten en andere operationele kosten.

Financieringsrisico's

Per datum van publicatie van het prospectus is er door de Beheerder nog geen bindende financieringsovereenkomst aangegaan voor dit Fonds. De financiële uitgangspunten in deze propositie zijn gebaseerd op een in december 2009 ondertekende financieringsovereenkomst voor het zusterfonds Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk. De in deze propositie opgenomen bevoorschotting, rentetarief en aflossingsbetalingen betreffen dan ook indicatieve waarden. Er is gerekend met een rente van 6,5% gedurende de gehele Beschouwingsperiode. Als de hypotheekrente hoger uitvalt kan dit uw rendement negatief beïnvloeden.

De Obligatielening en het eigen vermogen worden aan het Fonds verstrekt in euro's. Bij sluiting van de inschrijving wordt de EUR:USD wisselkoers vastgesteld zodat er geen financieringsrisico bestaat ten aanzien van de totale fondsinvestering.

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. Voorts bestaat het risico dat bij oplevering Schip (naar verwachting 29 februari 2012) de Obligatielening niet (volledig) kan worden verstrekt, omdat Hanzevast capital niet aan haar verplichting uit hoofde van de plaatsingsgarantie (de plaatsingsgarantie zoals onder andere beschreven in paragraaf 6.1) kan voldoen. Als gevolg daarvan zullen de betalingsverplichtingen aan de werf niet volledig kunnen worden voldaan en kunnen de Participanten naar



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

rato van hun participaties (zoals hiervoor uitgelegd onder 'Aansprakelijkheidsrisico') aansprakelijk worden gesteld.

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 het Fonds lopen derhalve het risico van gederfde inkomsten.

Poolrisico

Het Schip zal gaan varen in een pool van – naar de bedoeling is – ten minste vijf zusterschepen. Het Schip is het vijfde schip uit de vloot. De opbrengsten alsmede (een deel van) de 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 bevrachting 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 uittreder 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 het Fonds.

Afwijkende verkoopopbrengst

Uitgangspunt is dat het Schip in 2032 wordt verkocht voor een geprognosticeerde verkoopprijs van EUR 6.942.046 (op basis van een EUR:USD wisselkoers van 1:1,40). Deze waarde is gebaseerd op een commerciële afschrijving van 3,0% per jaar. Wanneer deze verkoopopbrengst niet wordt gerealiseerd kan het zijn dat het beoogde rendement niet wordt behaald.

Gelet op het relatief lage kostprijsniveau van het Schip en de economische levensduur van 25-30 jaar, is dit als een reëel percentage te beschouwen voor schepen in dit segment. De mogelijkheid bestaat echter om door te varen en het Schip te verkopen op een moment dat de markt gunstig(er) is.

Verhandelbaarheid van participaties

De participaties in het Fonds vóór het Conversie Moment kunnen niet vrijelijk worden overgedragen of bezwaard. Voor overdracht of bezwaring is de voorafgaande toestemming van alle Participanten nodig. Deze toestemming kan ook passief plaatsvinden, als bedoeld in onderdeel 3 van het besluit van de Minister van Financiën de dato 11 januari 2007, nr. CPP 2006/1870M. Verzoeken tot uitgifte, overdracht of bezwaring dienen bij de



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

Beheerder te worden ingediend. De Beheerder is niet verplicht een verzoek tot uitgifte dan wel overdracht dan wel bezwaring in te willigen, indien naar het uitsluitende oordeel van de Beheerder, uitgifte dan wel overdracht dan wel bezwaring strijdig is met enige wettelijke bepaling, de Fondsvoorwaarden of anderszins niet in het belang van het Fonds en/of de Participanten is. De Beheerder zal een verzoek niet inwilligen in het geval dat een overnemer niet voldoet aan de voorwaarden als omschreven in artikel 10 lid 2 en/of lid 8 van de Fondsvoorwaarden.

(i) artikel 10 lid 2 van de Fondsvoorwaarden: als participant kunnen uitsluitend optreden zij die zelfstandig belastingplichtig zijn. Een participant dient zijn participaties voor eigen rekening en risico te houden; en/of
(ii) artikel 10 lid 8 van de Fondsvoorwaarden: overdracht of bezwaring van participaties is slechts mogelijk met in achtneming van (i) het bepaalde in artikel 9 lid 2 en (ii) de verplichting onherroepelijk (a) alle handelingen te verrichten die strekken tot inbreng van de participaties in Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg NV, zulks tegen uitgifte van aandelen en (b) alle handelingen te verrichten die strekken tot certificering van deze aandelen. Bij uittreding van één of enkele der participanten, blijft het fonds voor gemene rekening in stand.

Voor overdracht en bezwaring van NV-certificaten volstaat een onderhandse of notariële akte, goedkeuring van en mededeling aan de Stichting.

In geval van overlijden van een Participant in het Fonds (het Fonds voor Gemene Rekening of als houder van NV-certificaten) dienen zijn rechtsopvolgers binnen één maand na overlijden de Beheerder hiervan op de hoogte te stellen.

De participatie zal alsdan overgaan naar de gerechtigde(n). Hiervoor is geen toestemming vereist van de overige Participanten in het Fonds.

Indien een Participant binnen drie jaar na het Conversie Moment zijn/haar NV-certificaten verkoopt, dan zal de Belastingdienst de zogenaamde geruisloze inbreng in de NV 'terugnemen'. Dit zal leiden tot belastingheffing bij de desbetreffende Participant. Hierdoor kan het nadelig zijn om de NV-certificaten binnen drie jaar na het Conversie Moment te verkopen.

De waarde van de participaties staat niet vast. Door tegenvallende marktomstandigheden kan de prijs lager uitvallen dan verwacht. Wanneer een Participant die het fiscale voordeel voor het Conversie Moment heeft genoten zijn participaties verkoopt is de latente belastingclaim betaalbaar. De belastingclaim is onafhankelijk van de verkoopprijs van de participaties en kan hoger uitvallen dan de verkoopprijs van de participaties.

Valutarisico

Het Fonds is gestructureerd in euro's. De exploitatie en de financiering van het Schip vinden voornamelijk in US dollars plaats. Omdat de uitkeringen uiteindelijk in euro's plaatsvinden, bestaat het risico dat bij waardedaling van de US dollar het uitkeerbaar rendement lager uitvalt.

De toekomstige betalingsverplichtingen voor het Fonds uit hoofde van de Obligatielening 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 – op basis van een volledige (100%) dekking – zijn op indicatieve basis opgenomen in de exploitatieprognose en worden definitief vastgesteld bij het afsluiten van de



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

overeenkomst. De CCIRS is gebaseerd op de huidige exploitatieprognose. Indien de toekomstige exploitatie afwijkt van deze prognose kan het noodzakelijk blijken voorgenoemd 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 het Fonds worden gedragen. Dit kan uw rendement negatief beïnvloeden.

Tax capacity risico's

Uitgangspunt voor het in het Prospectus genoemde rendement is de mogelijkheid om de totale investering die met het minimale bedrag van EUR 15.000 per deelname gemoeid is, in twee delen gedurende de eerste twee jaren van het Fonds volledig in het 52% van het belastbaar inkomen, af te trekken. Mocht het belastbaar inkomen in 2010/2011 bij nader inzien onvoldoende blijken om het bedrag volledig in de 52%-schijf af te trekken, kan dit het rendement voor de Participant negatief beïnvloeden. Voor het geval dat dit van toepassing is, bestaat overigens wel de mogelijkheid om het belastbare inkomen in Box 1 van drie achtereenvolgende jaren te middelen. De mogelijkheden hiertoe dient u te overleggen met uw fiscaal adviseur.

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 IB 2001 (tekst 2010) en de gewijzigde regeling willekeurige afschrijvingen voor investeringen zoals op 10 december 2008 gepubliceerd in de Staatscourant en per 22 december 2009 is verlengd voor een periode van één jaar. Wijzigingen in wet- en regelgeving kunnen eveneens effect hebben op het uiteindelijk gerealiseerde prognoserendement. Hierbij kan worden gedacht aan wijzigingen in milieuwetgeving die gevolgen kunnen hebben voor de inzetbaarheid van het Schip.

Zo dienen alle zeeschepen op termijn over een ballast watertreatment systeem te beschikken. Het Ballastwaterverdrag zal in werking treden als 30 landen het verdrag hebben geratificeerd. Met Nederland staat dat aantal sinds mei 2010 op 25. Gezien het aantal landen dat ratificering aan het voorbereiden is, is de verwachting dat dit aantal over niet te lange tijd zullen worden gehaald en dat het Ballastwaterverdrag van kracht wordt voor alle schepen en havens van de verdragslanden. De regeling houdt in dat in ballastwater slechts een beperkte hoeveelheid (micro-)organismen aanwezig mag zijn. Dit kan bereikt worden door het ballastwater te filteren, te centrifugeren, met uv-licht te bestralen en/of chemisch te reinigen. Dit zal leiden tot een aanvullende investering in het schip. De hoogte van deze investering is nog niet te bepalen daar de systemen voor ballastwater treatment nog in ontwikkeling zijn.

Documentatierisico

Hanzevast capital en de Beheerder 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 lange Beschouwingsperiode 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.



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

Wijziging doel Fonds en statuten en voorwaarden

De voorwaarden, waaronder doelomschrijving, die van toepassing zijn op het Fonds (gedurende de periode van het Fonds voor Gemene Rekening dan wel gedurende de NV periode) kunnen enkel op voorstel van de Beheerder en met goedkeuring van de Participanten tijdens een vergadering waarin ten minste drie/vijfde van de stemmen vertegenwoordigd is, bij drie/vierde meerderheid van stemmen gewijzigd worden. Door een dergelijke wijziging kunnen ook in beginsel rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd of beperkingen aan hen worden opgelegd (zie artikel 14 van de Fondsvoorwaarden, artikel 33 van de NV Statuten, artikelen 5 lid 3, 10 (inzake wijziging van de Certificeringsvoorwaarden) en artikel 11 van de Statuten van de Stichting en artikel 12 van de Certificeringsvoorwaarden).

Overige risico's

Bij tegenvallende resultaten moet eerst aan de lopende verplichtingen worden voldaan voordat de uitkeringen aan Participanten kunnen plaatsvinden. De lopende verplichtingen bestaan onder meer uit de rente en aflossingen op de hypothecaire geldlening en de Obligatielening, alsmede de vergoedingen verbonden aan het technische en commerciële management[1]. Bij tegenvallende resultaten bestaat er een risico dat er onvoldoende kan worden gereserveerd om het bedrag ter voldoening van de latente belastingverplichting van EUR 5.668 per Participatie als dividend, naar verwachting in 2020, uit te keren. In dat geval zullen de Participanten het bedrag te zijner tijd dienen te voldoen zonder dat daarvoor gelden uitgekeerd worden uit het Fonds.

Voor Participanten in het Fonds bestaat het risico van faillissement en/of surseance van betaling van General Partner Hanzevast Shipping 7 BV (Beheerder vóór het Conversie Moment, respectievelijk Bestuurder na het Conversie Moment) en daarmee het (uiteindelijke) risico van verlies van hun gehele inleg. In geval van faillissement en/of surseance van betaling van de werf bestaat het risico dat het Schip niet wordt opgeleverd en dat men onvoldoende tijd heeft om een alternatieve investering te plegen, waardoor geen of onvoldoende aanspraak kan worden gemaakt op de versnelde willekeurige afschrijving. In geval van faillissement en/of surseance van betaling van General Partner Hanzevast Shipping 7 BV bestaat het risico dat het Fonds stuurloos is, hetgeen kan leiden tot een geringer exploitatie resultaat.

Daarnaast bestaat het risico dat is verbonden aan een mogelijke concentratie van beleggingen wanneer u uw beleggingen onvoldoende spreidt.

1 In geval de pool vroegtijdig verlaten zou worden, moeten voorts eerst de boetes worden voldaan.



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

3. Over de initiatiefnemer

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 30 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 nv en Hanzevast Shipping binnen de organisatiestructuur – is in beeld gebracht in Bijlage 9.

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. Participaties in onze fondsen worden verhandeld door remisiers, 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 participaties betreffen effecten die zijn gecreëerd onder Nederlands recht. Dit prospectus valt onder toezicht van de AFM en is goedgekeurd door de AFM. 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 mr. N.A.J. Broeijer
- De heer drs. J.H. Wolters

Trackrecord

Het behaalde rendement op de scheepsfondsen van Hanzevast capital – waarbij na een periode van exploitatie verkoop van het schip en liquidatie van het fonds heeft plaatsgevonden – bedraagt op basis van het gewogen gemiddelde 16,9% bij een prognose van gemiddeld 17,1% (zie tabel 3.1). Het beleid van Hanzevast capital is erop gericht schepen voor de lange termijn te exploiteren en een maximale opbrengst te realiseren bij verkoop schip. Per datum prospectus kampen enkele door Hanzevast capital geïnitieerde scheepsfondsen met lagere opbrengsten uit de exploitatie dan geprognosticeerd. De ervaring van Hanzevast capital leert echter dat de opbrengsten gedurende de exploitatieperiode fluctueren en dat de verkoopopbrengst de eventuele lagere opbrengsten uit de exploitatie kan compenseren.



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

Tabel 3.1 **Totaalrendement afgeronde scheepsfondsen**

Scheepsfonds	Type schip	Bouwjaar schip	Verkoopjaar schip	Prospectus-prognose per jaar*	Gerealiseerd rendement per jaar*
Ms Wesergas	LPG tanker	1999	2004	20,2%	22,8%
Ms Elara	Multi-purpose schip	1999	2005	24,4%	21,5%
Ms Scheldediep	Multi-purpose schip	1999	2005	22,3%	19,5%
Ms Schuitendiep	Multi-purpose schip	2000	2005	22,5%	22,5%
Ms Sinope	Multi-purpose schip	2000	2005	20,5%	22,3%
Ms Spaarnediep	Multi-purpose schip	2000	2005	24,8%	25,3%
Ms Vechtdiep	Multi-purpose schip	2000	2005	18,8%	23,0%
Ms Vliediep	Multi-purpose schip	2000	2005	19,8%	23,9%
Ms Europa	Multi-purpose schip	2000	2006	19,9%	17,5%
Ms Callisto	Multi-purpose schip	2000	2006	20,4%	21,7%
Ms Lauwersgas	LPG tanker	2000	2006	20,7%	31,2%
Ms Heinrich Oldendorff	Panamax bulkcarrier	2001	2007	14,1%	18,3%
AHT Fairmount Sherpa	Sleepboot	2004	2008	16,2%	16,8%
AHT Fairmount Ranger	Sleepboot	2005	2008	15,3%	16,0%
AHT Fairmount Alpine	Sleepboot	2006	2008	15,3%	16,1%
AHT Fairmount Glacier	Sleepboot	2006	2008	15,3%	16,4%
AHT Fairmount Expedition	Sleepboot	2007	2008	15,0%	16,1%
Ms W-O Sanon**	Productentanker	2004	2010	12,7%	-1,3%
Ms W-O Hanhan***	Productentanker	2004	2010	12,2%	0,7%
TOTAAL****				17,1%	16,9%

* Voor alle scheepsfondsen exclusief Ms Heinrich Oldendorff, de Fairmount en W-O schepen geldt dat het fiscaal gedreven scheepsfondsen zijn. Het weergegeven rendement is inclusief investeringsaftrek gebaseerd op de Wet IB van voor 2001. Deze fiscale faciliteit is m.b.t. scheepsfondsen per 1 januari 2001 afgeschaft.

** Het rendement van ms W-O Sanon is een indicatief rendement. Het schip is verkocht en het fonds wordt momenteel afgewikkeld. De slotuitkering moet nog worden vastgesteld en kan eventueel nog licht afwijken van het vermelde rendement.

*** De activiteiten van ms W-O Hanhan zijn nog niet gestaakt en wellicht worden de activiteiten op andere wijze voortgezet.

**** Gewogen gemiddelde rendementen op jaarbasis. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

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 Shipping en/of andere onder de overkoepelende holding, Hanzevast capital bv vallende vennootschappen. 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 drs. J.H. Wolters
- de heer G. Dokter Bsc MBA
- de heer M.J. Meijer

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-O Chia CV (2006)
- MPC Scheepsfonds W-O Tsjoch CV (2006)

Daarnaast is de heer Dokter bestuurder van het in België beursgenoteerde scheepsfonds Hanzevast Carisbrooke Shipping I NV (2008). De heer Dokter zal tevens als lid van de raad commissarissen worden verbonden aan Scheepsfonds Hanzevast – ms Megan C. General Partner Hanzevast Shipping 7 BV (als Beheerder vóór het Conversie Moment, respectievelijk Bestuurder na het Conversie Moment) is in de voorgaande vijf jaar geen lid geweest van bestuur- of toezichthoudende organen en/of heeft niet 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.



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

Door de kwaliteitsborging van deze certificeringen en de jarenlange nautische ervaring van deze rederij vallen de schepen onder beheer van Hanzevast Shipping onder kwalitatief voldoende management.

Voor dit Schip heeft Hanzevast Shipping het bouwcontract en de financiering gearrangeerd of zal dit arrangeren. Tevens begeleidt Hanzevast Shipping het engineering- en bouwproces van de schepen in de pool. Na de oplevering van het Schip blijft Hanzevast Shipping in opdracht van de Bestuurder en de Poolmanager zorg dragen voor het technisch en commercieel beheer van de pool waarin dit Schip zal gaan 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 bouwvorderingen van het Schip.

De dagelijkse leiding van het Fonds wordt ten aanzien van de bouw gevoerd door de Beheerder. Ten aanzien van de verdere exploitatie van het Fonds zal de Bestuurder binnen de begrenzingen van het concept van de Fondsvoorwaarden (Bijlage 3) de besluiten nemen. De Beheerder 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 9).

Hanzevast capital verplicht zich jegens het Fonds tot het verstrekken van de Obligatielening. De Beheerder zal voor minimaal 2,5% (EUR 141.071) deelnemen in de Obligatielening, waarmee zij haar vertrouwen in het Fonds onderstreept.



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

4. Markt

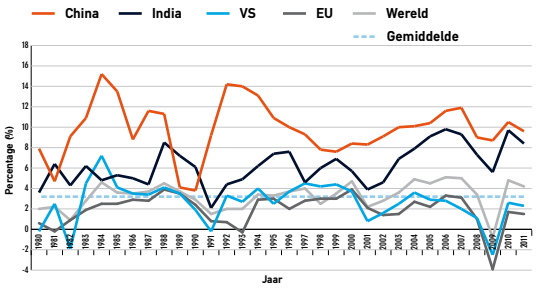
4.1 Inleiding

In dit hoofdstuk informeren wij u over de ontwikkelingen in de scheepvaartmarkt. Wij staan stil bij de marktomstandigheden anno november 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 november 2010) waarvan de bronnen opgenomen zijn in dit prospectus.

4.2 Wereldeconomie

De wereldeconomie kende sinds 1985 een gemiddelde groei van 3,3% per jaar[2] (zie figuur 4.1). 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. 90%[3] van het internationale goederenvervoer vindt plaats over zee en de groei van het zeetransport ontwikkelde zich met gemiddeld 3,4%[4] per jaar een fractie boven de groei van de wereldeconomie over dezelfde periode. Daarvan was het droge bulk segment, dat 47%[4] van het goederentransport voor zijn rekening neemt (zie figuur 4.2), het sterkst groeiende segment met gemiddeld 3,5% per jaar.

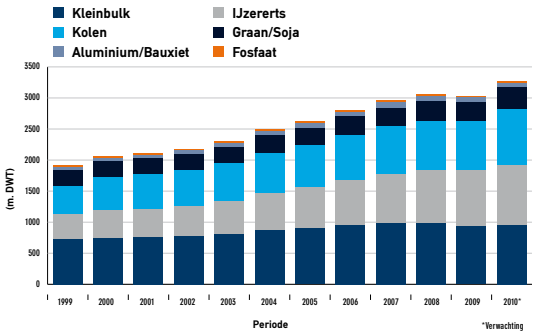
Figuur 4.1 **Ontwikkeling wereldeconomie (ontwikkeling BNP in %)**



Bron: IMF, World Economic Outlook 2010, oktober 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 56% uit van het totaal ten opzichte van 44,7% tien jaar geleden (zie figuur 4.2).

Figuur 4.2 **Samenstelling en ontwikkeling droge bulktransport**



Bron: Clarkson Research Services, november 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 4.2). 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 Göteborg, worden voornamelijk ingezet voor het vervoer van kleinbulk zoals: suiker, agribulk,

2 Bron: World Economic Outlook, januari 2010
3 Bron: Koninklijke Vereniging van Nederlandse Reders
4 Bron: Clarkson Research Services, 2010



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

kunstmest, staal- en houtproducten en cement. Naar deze basisgrondstoffen en halfproducten zal altijd vraag blijven bestaan en deze zijn derhalve minder conjunctuurgevoelig. Voor 2010 is dan ook de verwachting dat het transport van deze goederen op het niveau van voorgaande jaren blijft[3].

4.3 Vloot Handysize bulkcarriers

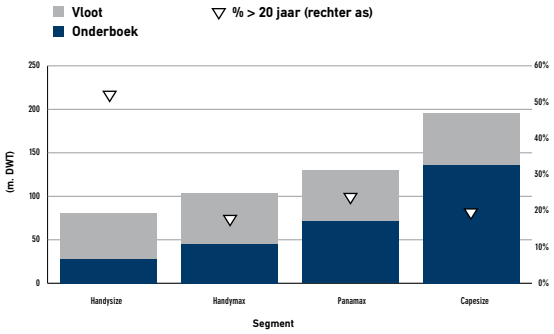
De vloot van droge bulkschepen is verdeeld in zes segmenten, onderverdeeld naar laadvermogen. Het Handysize segment is daarbinnen het kleinste segment. Wereldwijd voeren per november 2010 circa 2.995[3] Handysize bulkcarriers met een laadvermogen van 10.000-39.999 DWT en een gezamenlijke capaciteit van 81,0 miljoen DWT.

De gemiddelde leeftijd van de Handysize vloot is met bijna 21 jaar verreweg het hoogst binnen het bulkcarriersegment, namelijk 50% (1.488 schepen) van de vloot is momenteel ouder dan 20 jaar (figuur 4.3). 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 834 schepen (28% van de huidige vloot) voor dit segment in de orderboeken opgenomen.

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 179 Handysize bulkcarriers gesloopt. Dit is het hoogste aantal gesloopte schepen binnen dit segment sinds 1986. Deze ontwikkeling heeft zich in 2010 voortgezet met de sloop van 56 schepen tot oktober 2010. Dit zijn alleen al meer schepen dan voor de grote Handysize, Panamax en Capesize over dezelfde periode tezamen.

Het orderboek van dit segment is het kleinste en veel oudere schepen worden verkocht om te slopen. Deze ontwikkeling zal zich ook in 2011 blijven voordoen gezien de leeftijdsopbouw van de vloot. Deze ontwikkelingen zorgen mede voor een stevig fundament voor een evenwichtige verhouding tussen vraag en aanbod.

Figuur 4.3 **Vloot- en leeftijdsopbouw bulkcarriers**



Bron: Clarkson Ressearch Services, november 2010

4.4 Chartertarieven Handysize bulkcarrier (35.000 DWT)

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

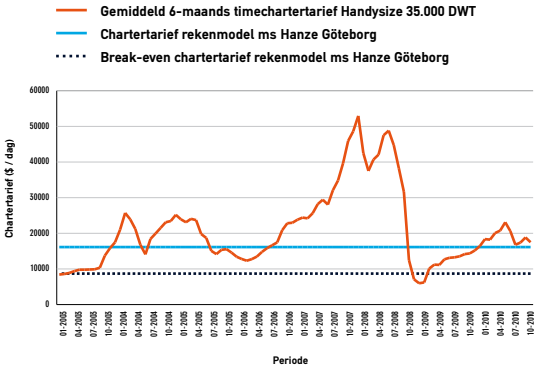


Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

gunstiger zullen ontwikkelen dan de tarieven voor de grote schepen.

Figuur 4.4 vergelijkt de historische ontwikkeling van de 6-maands timechartertarieven met de in de exploitatieprognose gehanteerde timecharter-tarieven. Het break-even tarief, vóór afschrijving en vóór aflossing op de geldleningen, van circa USD 8.500 per dag toont aan dat een rendabele exploitatie van het Schip al bij lage dagopbreng-sten mogelijk is.

Figuur 4.4 **6-maands chartertarieven Handysize 35.000 DWT tussen 2003 – oktober 2010**

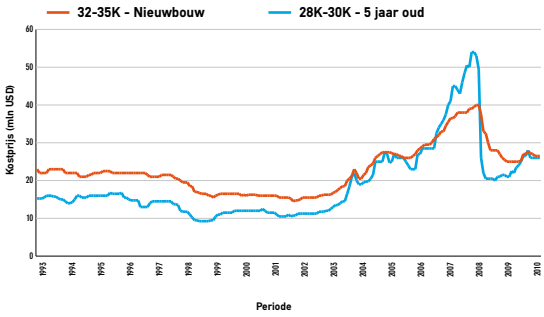


Bron: Clarkson Research Services, november 2010

4.5 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 direct beschikbaar tonnage dusdanig groot dat de prijzen voor vijf 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 prijsniveau van USD 26,5 miljoen.

Figuur 4.5 **Prijzen Handysize bulkcarriers (32.000 – 35.000 DWT)**



Bron: Clarkson Research Services, november 2010



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

4.6 Economische ontwikkelingen

Waar de wereldeconomie in 2009 kromp met 0,8%, verwacht het IMF dat de groei voor 2010 uitkomt op 4,8%. Voor de periode 2011 tot 2015 is de gemiddelde groeiverwachting 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. Inmiddels heeft het herstel van 2009 zich voortgezet in 2010.
- 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 voorgenoemde ontwikkelingen is de verwachting dat zich op termijn een gezond evenwicht in de markt voor Handysize bulkcarriers zal blijven voordoen.



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

5. Schip

5.1 Schip

Het Schip wordt naar verwachting op 29 februari 2012 opgeleverd door de Chinese werf Qidong Daoda Heavy Industry Co., Ltd. (DDHI). Het Schip wordt geclassificeerd 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 laadruimen 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 voorbewerking van het staal en de applicatie van de verf, waardoor de eerste vijftien jaar de tanks nagenoeg onderhoudsvrij zullen zijn. Het Schip 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.



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

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/m3, -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

De koopoptie 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 containerkranen, grootschalige staalconstructies en offshore platformen. Met wereldwijd 8 productie locaties is ZPMC wereldwijd de grootste bouwer van industriele (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, kraanschepen, chemicaliën tankers en tankers voor geraffineerde olieproducten. Per datum van publicatie 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 zal gaan varen in een pool van – naar de bedoeling is – ten minste vijf schepen. Ms Hanze Göteborg is het vijfde schip uit de pool. In deze pool worden zowel de opbrengsten als (een deel van) de 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



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

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 verstrekker van de hypothecaire geldlening.

Per datum van publicatie van het prospectus is er nog geen meerjarig timecharter contract afgesloten voor ms Hanze Göteborg. De Beheerder, respectievelijk de Bestuurder na het Conversie Moment, is voornemens om vóór opleving van het Schip een meerjarig timecharter contract 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 het Fonds 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 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 het Fonds is erop gericht het Schip voor een langere termijn te exploiteren, met name omdat de (fiscale) structuur van het Fonds ervoor zorgt dat de waarde van de participaties in het Fonds zich gedurende deze periode optimaal ontwikkelen, terwijl tegelijkertijd het risico in het Fonds verder wordt beperkt. De verkoop van het Schip vindt naar verwachting na 20 jaar exploitatie plaats. Op voordracht van de Bestuurder kan, met goedkeuring van de Participanten, van het verwachte moment van verkoop worden afgeweken.



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

6. Financiële uitgangspunten en prognose

6.1 Fondsinvestering en -financiering

Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg investeert in één schip (het "**Schip**"). Het Fonds is gestructureerd in euro's. De exploitatie van het Schip vindt voornamelijk in US dollars plaats. De investering en financiering van het Schip vindt eveneens voornamelijk in US dollars plaats.

De totale fondsinvestering bedraagt EUR 20.997.143. De investering wordt gefinancierd met EUR 7.140.000 eigen vermogen en EUR 13.857.143 vreemd vermogen (op basis van een EUR:USD wisselkoers van 1:1,40). Het vreemd vermogen wordt gevormd door een hypothecaire geldlening van EUR 8.214.286 en een Obligatielening van EUR 5.642.857.

6.2 Eigen Vermogen

Het eigen vermogen bedraagt EUR 7.140.000 op basis van een EUR:USD wisselkoers van 1:1,40. Dit bedrag is volledig ter inschrijving beschikbaar. In totaal worden 1.428 participaties van EUR 5.000 uitgegeven. Ten tijde van de storting van het eigen vermogen zal op basis van de dan geldende wisselkoers het aantal Participaties bepaald worden. Het Fonds zal uitsluitend doorgang vinden indien per 30 december 2010 het volledige eigen vermogen is geplaatst en de koopoptie is uitgeoefend.

6.3 Hypothecaire geldlening

De hypothecaire geldlening bedraagt USD 11.500.000 en wordt in US dollars verstrekt aan het Fonds. De hypothecaire geldlening bestaat uit een bouwfinanciering die wordt omgezet in een fondsfinanciering zodra het Schip is opgeleverd ("**Opleveringsdatum**"). De bouwfinanciering dient ter financiering van de bouw van het Schip. De fondsfinanciering dient ter financiering van de exploitatie van het Schip. Per datum van publicatie van het prospectus is er door de Beheerder nog geen bindende financieringsovereenkomst aangegaan voor dit Fonds. De financiële uitgangspunten in deze propositie zijn gebaseerd op een in december 2009 ondertekende financieringsovereenkomst voor het zusterfonds Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gdansk. De uitgangspunten van de hypothecaire geldlening betreffen dan ook indicatieve waarden. Het Fonds zal uitsluitend doorgang vinden indien per 30 december 2010 een passende financiering is overeengekomen.

6.4 Obligatielening

De uitgevende instelling van de Obligatielening is de NV. De Obligatielening bedraagt EUR 5.642.857 op basis van een EUR:USD wisselkoers van 1:1,40. De looptijd van de Obligatielening is 11,3 jaar, gerekend vanaf de verwachte uitgiftedatum van 30 maart 2011. De Obligatielening zal zijn achtergesteld op de hypothecaire geldlening en preferent aan het eigen vermogen van het Fonds. Een afzonderlijke stichting "Stichting Obligatiehouders", zal de belangen van de investeerders in de Obligatielening "Obligatiehouders" behartigen. Ten behoeve van de Stichting Obligatiehouders zal een tweede hypotheek worden gevestigd (zie figuur 7.1 "fondsstructuur").

Hanzevast capital verplicht zich tot het verstrekken van de Obligatielening. Deze plaatsingsgarantie wordt afgegeven door Hanzevast capital voor het verstekken van de volledige hoofdsom van de Obligatielening ten behoeve van het Fonds. De Obligatielening zal worden verstrekt aan de NV. Hanzevast verplicht zich ter verstrekking van de Obligatielening gedurende de periode vanaf oprichting Fonds tot oplevering Schip. Hanzevast capital onderzoekt de mogelijkheid de Obligatielening te noteren op een ongereglementeerd platform. De verwachte kosten zijn als voorziening opgenomen in tabel 6.1. Mocht Hanzevast capital afzien van een notering dan zal de voorziening



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

vrijvallen ten gunste van de liquiditeitsreserve. Voor de aanbieding van de Obligatielening zal separaat een prospectus worden opgesteld.

Tabel 6.1 **Toelichting totale fondsinvestering (wisselkoers EUR:USD van 1,40)**

Investering		EUR	USD
1	Aankoopprijs Schip	17.142.857	24.000.000
2	Financieringskosten	1.071.429	1.500.000
3	Bijkomende kosten	928.571	1.300.000
	Kostprijs Schip	**19.142.857**	**26.800.000**
4	Oprichtingskosten	357.143	500.000
5	Plaatsingsrisicopremie	287.143	402.000
6	Selectie en acquisitie	446.667	625.333
7	Marketing	425.893	596.250
	Fondskosten	**1.516.845**	**2.123.583**
8	Liquiditeitsreserve	337.440	476.417
	Totaal	**20.997.143**	**29.400.000**
	Totale fondsinvestering	**20.997.143**	**29.400.000**
	Vreemd vermogen	**13.857.143**	**19.400.000**
	- Hypothecaire geldlening	8.214.286	11.500.000
	- Obligatielening	5.642.857	7.900.000
	Eigen vermogen	**7.140.000**	**10.000.000**

1. De bouwkosten van het Schip bedragen in totaal EUR 17.142.857
2. 1.De financieringskosten à EUR 1.071.429 omvatten de in rekening te brengen afsluitprovisie à USD 200.000 (EUR 142.857) voor het verstrekken van de hypothecaire geldlening, de bouwrentelasten à USD 227.452 (EUR 162.466), de geactiveerde rentelasten uit hoofde van de Obligatielening van USD 750.000 (EUR 535.714), een voorziening voor de te maken kosten in geval de Initiatiefnemer besluit voor de Obligatielening een notering op een ongereglementeerd platform aan te vragen à EUR 150.000 en overige financieringskosten van in totaal EUR 80.397. Indien de Initiatiefnemer afziet van een notering van de Obligatielening, zal deze voorziening vrijvallen ten gunste van de liquiditeitsreserve en daarmee de Participanten in het Fonds.
3. De bijkomende kosten à EUR 928.571 omvatten de bemiddelingskosten voor het contracteren van het Schip à USD 300.000 (EUR 214.285), de Initial Outfitting à USD 350.000 (EUR 250.000) en een vergoeding voor de supervisie tijdens de bouw door Hanzevast Shipping à USD 500.000 (EUR 357.143). De vermelde kosten, exclusief de Initial Outfitting, worden betaald aan Hanzevast Shipping. De kosten van de Initial Outfitting betreffen de noodzakelijke kosten voor reserve-onderdelen, bevoorrading, scheepskaarten en 'in zee brengkosten'.
4. De oprichtingskosten betreft de vergoeding aan Hanzevast capital die bestaan uit de kosten voor het structureren van het Fonds, de oprichting van onder meer het Fonds 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 357.143).
5. De premie voor de plaatsingsgarantie wordt betaald voor het verkrijgen van de garantie dat bij oprichting Fonds de Obligatielening zal worden verstrekt. Deze plaatsingsgarantie wordt verstrekt onder de voorwaarde dat het bouwcontract is afgesloten en de koopoptie van het Schip is uitgeoefend vóór 30 december 2010 en dat het Fonds daadwerkelijk wordt opgericht. Deze plaatsingsgarantie wordt afgegeven door Hanzevast capital voor het verstrekken van de Obligatielening ten behoeve van het Fonds. De Obligatielening wordt uitgegeven door de NV. Hanzevast verplicht zich ter verstrekking van de



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

Obligatielening gedurende de periode vanaf oprichting Fonds tot de Opleveringsdatum. Deze kosten bedragen USD 390.750 (EUR 279.107).

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 financieringscontracten. Deze kosten bedragen USD 625.333 (EUR 446.667).
7. De marketingkosten voor Hanzevast capital omvatten de kosten voor het opstellen van het prospectus en alle overige marketingactiviteiten ten behoeve van het Fonds. Deze kosten bedragen USD 596.250 (EUR 425.889).
8. Bij oprichting van het Fonds is de liquiditeitsreserve USD 476.417 (EUR 337.440). De liquiditeitsreserve bevat een afrondingsverschil van EUR 2.875 als gevolg van de afronding van het eigen vermogen naar een veelvoud van EUR 5.000. De feitelijke liquiditeitsreserve bedraagt EUR 340.298.

6.5 Exploitatieprognose

In tabel 6.2 treft u een weergave aan van het geprognosticeerde rendement over de gehele Beschouwingsperiode.

1. Projectkosten

De projectkosten bedragen EUR 2.516.845 en zijn kosten die in 2010 volledig ten laste kunnen worden gebracht van de winst- en verliesrekening van het Fonds. Deze kosten omvatten de afsluitprovisie à EUR 107.143, de bouwbegeleiding à EUR 357.143, financieringskosten à EUR 535.714 en de fondskosten van EUR 1.516.845 op basis van een EUR:USD wisselkoers van 1:1,40 (zie tabel 6.1).

2. 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 ligt op gemiddeld circa USD 8.500. Dit wil zeggen dat bij een gemiddelde dagopbrengst van circa USD 8.500 alle operationele kosten inclusief rentelasten, maar exclusief de aflossing van de hypothecaire geldlening en Obligatielening kunnen worden voldaan.

3. Commercieel management

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 voor haar werkzaamheden een jaarlijkse vergoeding van 4% over de bruto charteropbrengsten. De vergoeding behoort tot de normale bedrijfskosten en wordt betaald uit de charterinkomsten nadat over de twee aan het Fonds te verstrekken leningen de hypotheekrente en -aflossing is betaald en voordat er uitkeringen



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

aan de Participanten plaatsvinden. Deze kosten worden gepoold.

3. Fund management Hanzevast capital
De vergoeding voor het fondsmanagement bedraagt in totaal USD 60.000 op jaarbasis. Deze vergoeding wordt jaarlijks met 2% geïndexeerd en strekt ondermeer tot het toezicht binnen het Fonds, 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 Participanten plaatsvinden. Deze kosten worden niet gepoold.

4.Rente en aflossingen
Hypothecaire geldlening
Per datum van publicatie van het prospectus is er door de Beheerder nog geen bindende financieringsovereenkomst aangegaan voor dit Fonds, de hypotheekrente is derhalve op indicatieve basis. Er is gerekend met een rente van 6,5% gedurende de gehele Beschouwingsperiode. Dit rentepercentage is gebaseerd op een gemiddelde van de huidige kortlopende en langjarige rente op de US dollar. De Beheerder is voornemens de hypotheekrente geheel of gedeeltelijk meerjarig te fixeren. De hypothecaire geldlening wordt met ingang van het derde kwartaal 2012 jaarlijks met USD 750.000 (EUR 535.714 op basis van een EUR:USD wisselkoers van 1:1,40) afgelost. De hypothecaire geldlening is naar verwachting in 2027 volledig afgelost. De betalingen vinden achteraf plaats. De betalingen zijn preferent aan de betalingen aan de Participanten.

Obligatielening
De rente op de Obligatielening is 8,0% per jaar. De Obligatielening gaat rente dragen vanaf de Uitgiftedatum, naar verwachting 30 maart 2011. De eerste rentebetaling is verschuldigd op 30 juni 2012, naar verwachting vier (4) maanden na de Opleveringsdatum. De rente is per kwartaal achteraf verschuldigd. De opbrengst van de Obligatielening zal tot de datum van kiellegging, de datum waarop de kielbalk en daarmee het fundament van het Schip is gelegd, naar verwachting 30 september 2011, worden aangehouden op een kwaliteitsrekening van de notaris.

De eerste rentetermijn beslaat een periode van 11 maanden, vanaf de Uitgiftedatum tot de Opleveringsdatum. Aangezien het Schip gedurende deze periode niet in exploitatie is wordt hiervoor binnen de totale fondsinvestering een bedrag van USD 750.000 gereserveerd (zie onder “2. Financieringskosten” als toelichting op tabel 6.1).

De Obligatielening wordt naar verwachting lineair afgelost (10% per jaar) tegen 100% van de nominale waarde. De eerste aflossing zal op 30 september 2012, naar verwachting zeven (7) maanden na de Opleveringsdatum plaatsvinden. De aflossing is per kwartaal achteraf verschuldigd.

De betalingen zijn preferent aan de betalingen aan de Participanten, maar achtergesteld aan de betalingen aan de verstrekker van de hypothecaire geldlening.

De Obligatielening wordt verstrekt in euro’s. Het valutarisico zal voor minimaal 70% worden afgedekt door het afsluiten van een derivaat: een Cross Currency Interest Rate Swap (‘CCIRS’). In de exploitatieprognose is echter uitgegaan van een volledige (100%) dekking van het valutarisico. De kosten bedragen hiervoor indicatief 1,3% per jaar van de uitstaande hoofdsom (zie tabel 6.2).



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

Tabel 6.2 **Exploitatieprognose 2010-2032 in EUR**

Fonds voor Gemene Rekening N.V.										
	2.010	2.011	2012 (10 mnd)	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Resultaat berekening										
Pool inkomsten			3.458.143	4.168.074	4.205.227	4.243.495	4.282.911	4.323.509	4.365.326	4.408.397
Pool kosten			1.030.908	1.255.646	1.293.315	1.332.114	1.372.078	1.413.240	1.455.637	1.499.307
Fund management			36.429	44.151	45.034	45.935	46.854	47.791	48.747	49.722
Special survey					214.286			428.571		250.000
Afschrijving	7.710.714	7.710.714								
Projectkosten	2.516.845									
Rente			876.777	981.921	894.156	806.392	718.628	630.863	543.099	455.335
- hypotheek			442.735	503.054	467.768	432.482	397.196	361.911	326.625	291.339
- obligatielening			434.042	478.867	426.388	373.910	321.431	268.953	216.474	163.996
Verkoop Schip										
Resultaat voor belasting	-10.227.560	-7.710.714	1.514.030	1.886.356	1.758.436	2.059.053	2.145.351	1.803.043	2.317.842	2.154.034
Winstbelasting (VPB)			-375.078	-470.021	-437.401	-514.059	-536.065	-448.776	-580.050	-538.279
Winst na belasting	-10.227.560	-7.710.714	1.138.952	1.416.335	1.321.034	1.544.995	1.609.287	1.354.267	1.737.793	1.615.755
Cash flow berekening										
Resultaat na belasting			1.138.952	1.416.335	1.321.034	1.544.995	1.609.287	1.354.267	1.737.793	1.615.755
Aflossing			282.143	1.107.143	1.107.143	1.107.143	1.107.143	1.107.143	1.107.143	1.107.143
- hypotheek				542.857	542.857	542.857	542.857	542.857	542.857	542.857
- obligatielening			282.143	564.286	564.286	564.286	564.286	564.286	564.286	564.286
Cash flow			856.809	309.192	213.892	437.852	502.144	247.124	630.650	508.612
Rendementsuitkeringen										
Liquiditeitsreserve	340.298	340.298	925.678	1.234.871	1.448.762	1.886.614	2.388.758	2.635.883	3.266.533	3.775.145
Geldstroom per Participatie van EUR 15.000										
Winst na belasting	-21.478	-16.193	2.392	2.974	2.774	3.244	3.380	2.844	3.649	3.393
Cash flow			1.799	649	449	919	1.055	519	1.324	1.068
Rendementsuitkering										
Liquiditeitsreserve	715	715	1.944	2.593	3.042	3.962	5.016	5.535	6.860	7.928
Fiscale teruggave (obv. 52% IB-tarief)	9.828	7.241								
Aflossing belastingschuld										
Heffing Box 2 aanmerkelijk belang										
Slotuitkering bij verkoop Schip										
Totale cumulatieve uitkering	9.828	17.070	17.070	17.070	17.070	17.070	17.070	17.070	17.070	17.070



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032 (2 mnd)
4.452.760	4.498.454	4.545.518	4.593.995	4.643.926	4.695.355	4.748.327	4.802.888	4.859.086	4.916.969	4.976.589	5.037.998	844.859
1.544.286	1.590.614	1.638.333	1.687.483	1.738.107	1.790.250	1.843.958	1.899.277	1.956.255	2.014.943	2.075.391	2.137.653	361.541
50.716	51.730	52.765	53.820	54.897	55.995	57.115	58.257	59.422	60.610	61.823	63.059	10.614
		500.000		285.714			571.429		321.429			642.857
367.571	279.806	195.322	150.196	114.911	79.625	44.339	9.711					
256.054	220.768	185.482	150.196	114.911	79.625	44.339	9.711					
111.517	59.038	9.840										
												6.942.046
2.490.187	2.576.303	2.159.099	2.702.496	2.450.297	2.769.485	2.802.915	2.264.214	2.843.409	2.519.988	2.839.376	2.837.287	6.771.894
-623.998	-645.957											
1.866.190	1.930.345	2.159.099	2.702.496	2.450.297	2.769.485	2.802.915	2.264.214	2.843.409	2.519.988	2.839.376	2.837.287	6.771.894
1.866.190	1.930.345	2.159.099	2.702.496	2.450.297	2.769.485	2.802.915	2.264.214	2.843.409	2.519.988	2.839.376	2.837.287	6.771.894
1.107.143	1.107.143	825.000	542.857	542.857	542.857	542.857	342.857					
542.857	542.857	542.857	542.857	542.857	542.857	542.857	342.857					
564.286	564.286	282.143										
759.047	823.203	1.334.099	2.159.638	1.907.440	2.226.628	2.260.058	1.921.357	2.843.409	2.519.988	2.839.376	2.837.287	6.771.894
3.643.453	1.377.107	1.135.218	2.159.638	1.907.440	2.226.628	2.260.058	1.921.357	2.843.409	2.519.988	2.839.376	2.837.287	6.771.894
890.738	336.834	535.714	535.714	535.714	535.714	535.714	535.714	535.714	535.714	535.714	535.714	0
3.919	4.054	4.534	5.675	5.146	5.816	5.886	4.755	5.971	5.292	5.963	5.958	14.221
1.594	1.729	2.802	4.535	4.006	4.676	4.746	4.035	5.971	5.292	5.963	5.958	14.221
7.651	2.892	2.384	4.535	4.006	4.676	4.746	4.035	5.971	5.292	5.963	5.958	14.221
1.871	707	1.125	1.125	1.125	1.125	1.125	1.125	1.125	1.125	1.125	1.125	0
5.668												
1.913												
												14.578
17.140	20.032	22.416	26.952	30.957	35.633	40.379	44.414	50.385	55.677	61.640	67.598	81.819



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

5. Operationele kosten
De gebudgetteerde operationele kosten van USD 4.745 per dag in 2012 omvatten voornamelijk de uitgaven voor de dagelijkse exploitatie van het Schip, de bemanning, regulier klein onderhoud en de verzekeringen. 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 het Fonds deze kosten tijdelijk aan de pool voorschiet. Deze kosten worden in eerste instantie betaald door het Fonds, 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. Tevens is inbegrepen een jaarlijkse vergoeding aan de Beheerder à USD 2.500 voor het te voeren beheer. 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 is betaald en voordat er uitkeringen aan de Participanten 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 het Fonds, maar nadien gepoold.

Voor de kosten voor groot onderhoud geldt dat het Fonds 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. Het boekjaar van de pool loopt gelijk met het boekjaar van het Fonds.

7. Exploitatieresultaat
Het exploitatieresultaat wordt gedurende de eerste tien exploitatiejaren aangewend ter aflossing van de hypothecaire geldlening en Obligatielening. Daarnaast wordt gedurende de eerste acht jaar een liquiditeitsreserve opgebouwd waarmee de latente belastingverplichting van de Participanten in Box 2 wordt voldaan. Deze belastingverplichting bedraagt EUR 5.668 per Participatie (zie tevens hoofdstuk 7 van dit prospectus). Een eventueel daarna resterend positief saldo wordt aangewend ter reservering voor onvoorziene omstandigheden en toegevoegd aan de liquiditeitsreserve.

Beïnvloedbare factoren
De factoren die in deze paragraaf worden genoemd zijn in meer of mindere mate beïnvloedbaar door de Beheerder respectievelijk na het Conversie Moment de Bestuurder van het Fonds. Hieronder vermelden wij de mate van invloed die de Beheerder respectievelijk na het Conversie Moment de Bestuurder daarop kan uitoefenen:

- Charterinkomsten: beperkt beïnvloedbaar
- Charterinkomsten: beperkt beïnvloedbaar
- Operationele kosten
  - · Bemanning: beïnvloedbaar
  - · Onderhoud: beïnvloedbaar
  - · Verzekeringen: beperkt beïnvloedbaar
- Rentelasten: beperkt beïnvloedbaar
- Verkoopopbrengst: zeer beperkt beïnvloedbaar



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

6.6 Rendements- en slotuitkering

Tijdens de eerste acht jaar van exploitatie van het Schip vinden er geen uitkeringen aan de Participanten plaats. Het exploitatieresultaat gedurende deze periode wordt aangewend ter aflossing van de geldleningen en collectief gereserveerd ter betaling van de latente belastingschuld van EUR 5.668.

In, naar verwachting 2020, vindt een dividenduitkering ter grootte van EUR 7.651 plaats, waarmee deze latente belastingschuld (EUR 5.668) alsmede de verschuldigde 25% inkomstenbelasting (EUR 1.913) volledig kan worden voldaan. De totale geprognosticeerde uitkeringen uit de exploitatie van het Schip bedragen EUR 58.109.

Gedurende de gehele Beschouwingsperiode wordt een IRR-rendement geprognosticeerd van 24,6%[5]. Uitgangspunt voor dit rendement is dat de Participant het inkomen geniet in de hoogste inkomstenbelastingschaal van 52% (tarief 2010) en de maximale afschrijving kan worden toepast. Bij een inkomstenbelastingtarief van 42% (tarief 2010) bedraagt het IRR-rendement 18,7%[5].

Indien gedurende de exploitatie van het Schip de nettowinst hoger is dan geprognosticeerd komt 75% van de meeropbrengst toe aan de Participanten en ontvangt Hanzevast Shipping een winstdeling van 25% over de meeropbrengst, waarbij het eventuele onderpresteren in vergelijking tot het geprognosticeerde rendement van het Fonds tot die datum eerst wordt goedgemaakt. De performancevergoeding wordt na aflossing van de volledige hypothecaire geldlening en Obligatielening berekend. Deze achtergestelde performancevergoeding waarborgt een continue optimale inzet van Hanzevast Shipping en gelijkgerichtheid van de belangen van de Poolmanager, Hanzevast Shipping en de Participanten.

Tabel 6.3 **Kernpunten Fonds**

Totale fondsinvestering	20.997.143
Hypothecaire lening	8.214.286
Obligatielening	5.642.857
Eigen vermogen	7.140.000
Aantal participaties	1.428 participaties (excl. 3% emissievergoeding)*
Juridische structuur	Fonds voor gemene rekening; NV
IRR-Rendement (%)	24,6 / 18,7**
Totale uitkeringen	EUR 81.819 / EUR 78.537***
Schip	35.000 DWT Handysize bulkcarrier
Beschouwingsperiode	21,2

* Het aantal participaties is in beginsel 1.428 maar is afhankelijk van de EUR:USD valutakoers.
** Dit is een geprognosticeerd IRR-rendement inclusief verkoopresultaat en op basis van een inkomstenbelastingtarief van 52% en 42%.
*** De totale uitkeringen zijn netto uitkeringen na belasting. Dit is inclusief de belastingteruggaaf als gevolg van de regeling willekeurige afschrijving en op basis van een inkomstenbelastingtarief van 52% en 42%

5 De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

Slotuitkering bij verkoop Schip
In de prognose is ervan uitgegaan dat het Schip in 2032 wordt verkocht tegen een verkoopprijs van EUR 6.942.046 op basis van een EUR:USD wisselkoers van 1:1,40. De totale slotuitkering bestaat uit de resterende liquiditeitsreserve (EUR 535.714) en het verkoopresultaat van het Schip (EUR 6.942.046). De totale slotuitkering per deelnamebedrag van EUR 15.000 bedraagt daarmee EUR 14.221 na belasting. De geldleningen zijn reeds volledig afgelost. Noch de opbrengsten uit verkoop van het Schip, noch de met de verkoop samenhangende kosten en commissies worden gepoold. In totaal bedragen de geprognosticeerde uitkeringen uit exploitatie en verkoop dus EUR 72.330 per Participatie.

Hanzevast Shipping ontvangt een commissie van 1% van de bruto verkoopopbrengst bij verkoop van het Schip. Deze kosten worden niet gepoold. Indien de netto verkoopopbrengst (verkoopopbrengst minus de commissie) van het Schip aan het einde van de Beschouwingsperiode hoger is dan de geprognosticeerde verkoopprijs, dan komt 75% van de meerdere opbrengst toe aan de Participanten en 25% aan Hanzevast Shipping als performancevergoeding. Deze performancevergoeding is achtergesteld op de uitkering aan de Participanten. Deze commissies en performancevergoedingen worden niet gepoold.

Tabel 6.4 **Overzicht verwachte uitkeringen**

	1 participatie EUR 5.000*	3 participaties EUR 15.000	
IB-tarief	**52%**	**52%**	**42%**
	EUR	EUR	EUR
Belastingteruggaaf fiscale verliezen 2010 en 2011	5.690	17.070	13.787
Deelnamebedrag	-5.000	-15.000	-15.000
Netto belastingteruggaaf binnen 2 jaar	690	2.070	-1.213
Uitkeringen uit exploitatie 2011-2021	19.370	58.109	58.109
Netto uitkering bij verkoop Schip	4.740	14.221	14.221
Uitkeringen exploitatie en verkoop Schip	24.110	72.330	72.330
Box 2 (25% aanmerkelijk belang)	-638	-1.913	-1.913
Afwikkeling negatieve fiscale waarde	-1.889	-5.668	-5.668
Belastingafdracht in 2020	-2.527	-7.580	-7.580
Vermogenstoename	**22.273**	**66.819**	**63.537**
Uitkeringen inclusief belastingteruggaaf	27.273	81.819	78.537

* Deelname mogelijk vanaf 3 participaties van EUR 5.000.

7 De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

7. Fiscale en juridische aspecten

7.1 Fiscale aspecten

Uitgangspunten

In het navolgende wordt ervan uitgegaan dat de Participanten in het Fonds:

- particulieren zijn die in Nederland wonen;
- particulieren zijn die in Nederland belastingplichtig zijn;
- geen gebruik maken van de tonnageregeling;
- ten aanzien van hun participatie tot aan het Conversie Moment een onderneming drijven en deze participatie derhalve niet tot het vermogen van een andere scheepvaartonderneming behoren;
- op het Conversie Moment hun participatie in het Fonds inbrengen in de NV;
- de maximale afschrijving in 2010 en 2011 kunnen toepassen.

De informatie in dit hoofdstuk is opgesteld naar de stand van de fiscale wetgeving en gepubliceerde jurisprudentie per datum van publicatie van het prospectus en geldt onder voorbehoud van latere wijzigingen daarin, welke in voorkomende gevallen met terugwerkende kracht kunnen worden ingevoerd. De informatie in dit hoofdstuk is van algemene aard. In individuele gevallen kunnen de fiscale gevolgen afwijken van de hierna beschreven regels. Indien u wilt participeren in het Fonds, adviseren wij u vooraf overleg te plegen met een fiscaal adviseur over de gevolgen van deelname in uw persoonlijke situatie.

Belastingplan 2011

Het demissionair kabinet heeft op 21 september 2010 het “Belastingplan 2011” gepresenteerd. Met dit belastingplan heeft het demissionair kabinet een wetsvoorstel ingediend om de MKB-winstvrijstelling te verhogen naar 14% (2010: 12%) en de maximale vennootschapsbelasting te verlagen naar 25% (2010: 25,5%). In de exploitatieprognose is hiermee op een behoudende wijze rekening gehouden; inclusief een verhoging van de MKB-winstvrijstelling, maar exclusief de verlaging van de maximale vennootschapsbelasting.

Afspraken Belastingdienst

Met de Belastingdienst Noord/kantoor Groningen zijn bindende afspraken gemaakt over de fiscale behandeling van (de Participanten van) het Fonds. In een zogenaamde vaststellingsovereenkomst zijn deze afspraken vastgelegd. De gemaakte afspraken hebben landelijke geldingskracht. U en uw belastinginspecteur zijn daarom aan deze vaststellingsovereenkomst gebonden. Dit geldt ook ten aanzien van de invulinstructies voor uw belastingaangifte, die u (na goedkeuring van de Belastingdienst/Noord/kantoor Groningen) elk jaar in maart van het Fonds ontvangt.

Willekeurige afschrijving

De gewijzigde regeling willekeurige afschrijvingen voor investeringen is op 10 december 2008 gepubliceerd in de Staatscourant. Op 22 december 2009 heeft de Eerste Kamer ingestemd met een verlenging van deze regeling met één jaar. De willekeurige afschrijving is een tijdelijke maatregel die geldt voor nieuwe bedrijfsmiddelen (waaronder schepen). Door willekeurige afschrijving kunnen bedrijven investeringen die in het kalenderjaar 2010 plaatsvinden in 2 jaar afschrijven (tot aan de fiscale restwaarde), maximaal 50% in 2010 en 50% in 2011 van het fiscale afschrijvingspotentieel.

Willekeurige afschrijving is mogelijk zodra (in het kalenderjaar 2010) een investeringsverplichting is aangegaan of voortbrengingskosten zijn gemaakt ten aanzien van nieuwe bedrijfsmiddelen. Het bedrag van de willekeurige afschrijving kan niet hoger zijn dan is (aan)betaald, of het bedrag van



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

de gemaakte voortbrengingskosten. Het bedrijfsmiddel moet bovendien vóór 1 januari 2013 in gebruik zijn genomen.

Het bestuur van het Fonds heeft met de Belastingdienst Noord/kantoor Groningen afgestemd dat de Participanten in het Fonds deze regeling in 2010 en 2011 kunnen benutten. In dit prospectus wordt er daarom vanuit gegaan dat de Participanten de maximale afschrijving in 2010 en 2011 kunnen toepassen.

Belastingteruggave

In overleg met de Belastingdienst is de restwaarde van het Schip op 15% van de kostprijs gesteld. Zodoende kan 85% van de kostprijs van het Schip worden afgeschreven. Van dit afschrijvingspotentieel kan in 2010 50% worden benut. In 2011 kan de overige 50% worden benut. Na de afschrijvingen in 2010 en 2011, heeft het Schip derhalve een fiscale boekwaarde van 15% van de oorspronkelijke kostprijs.

De aftrekposten zijn groter dan het door de Participanten ingelegde bedrag, omdat de Participanten aanspraak maken op de gehele afschrijvingsbasis. De Participanten schrijven af over het gedeelte dat wordt gefinancierd met het ingelegde bedrag, maar ook over het gedeelte van het Schip dat wordt gefinancierd met vreemd vermogen. Een groter deel vreemd vermogen in de totale fondsinvestering zal leiden tot een grotere fiscale aftrekpost. Ter verduidelijking geven wij hieronder ter illustratie een rekenvoorbeeld.

Een schip is voor 2/3 gefinancierd met vreemd vermogen en voor 1/3 deel met eigen vermogen. Een deelnamebedrag van EUR 15.000 leidt in dit voorbeeld tot een afschrijvingspotentieel van EUR 38.250 (rekening houdend met de restwaarde van 15% van EUR 45.000, of EUR 6.750), waarvan EUR 19.125 in 2010 en EUR 19.125 in 2011 mag worden afgeschreven.

Deze afschrijvingsmethodiek leidt ertoe dat het Schip in 2010 en 2011 tot de restwaarde wordt afgeschreven. Door deze afschrijvingen lijdt het Fonds een fiscaal verlies. Het aandeel van de Participanten in dit verlies is aftrekbaar in Box 1. Indien dit verlies tegen een hoog tarief te gelde gemaakt kan worden (maximaal 52%), dan bedraagt de belastingrestitutie over de twee jaren (2010 en 2011) meer dan het deelnamebedrag. Indien dit verlies tegen een tarief van 42% te gelde gemaakt kan worden dan bedraagt de belastingrestitutie over de twee jaren (2010 en 2011) 92% van het deelnamebedrag. Het fiscale voordeel is daarmee groter wanneer de belastingdruk in Box 1 hoger is.

Inkomsten uit werk en woning

Tot aan het Conversie Moment is het Fonds fiscaal transparant. Dit houdt in dat het Fonds niet zelfstandig belastingplichtig is voor de inkomsten- of vennootschapsbelasting, maar dat voor de belastingheffing gekeken wordt naar de Participanten in het Fonds. Hierdoor mag het verlies van het Fonds door iedere Participant naar verhouding van zijn kapitaaldeelname in het Fonds fiscaal afgetrokken worden.

De resultaten van het Fonds worden tot aan het Conversie Moment door de Participanten genoten in Box 1. In Box 1 worden ook alle inkomsten uit werk en woning belast. Het aandeel van de Participanten in het verwachte verlies van het Fonds in 2010 en 2011 is verrekenbaar met het overige inkomen van de Participanten in Box 1. Op deze wijze kan het verlies van het Fonds tegen maximaal 52% (tarief 2010) worden verzilverd. Dit leidt ertoe dat (indien het 52% inkomstenbelas-



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

tingtarief van toepassing is) na twee jaren meer geld van de Belastingdienst wordt ontvangen dan het deelnamebedrag (zie Beschouwingsperiode).

Participanten in het Fonds zijn in 2010 en 2011 ondernemers. Het te verrekenen verlies van Participanten in het Fonds wordt in 2010 en 2011 beperkt door de toepassing van de MKB-winstvrijstelling. De MKB-winstvrijstelling is voor 2010 vastgesteld op 12%. Per datum van publicatie van dit prospectus ligt een wetsvoorstel bij de Tweede Kamer om de MKB-winstvrijstelling voor 2011 te verhogen naar 14%. In de rendementsprognose is rekening gehouden met deze verhoging. Indien het wetsvoorstel niet wordt aangenomen en de MKB-winstvrijstelling niet wordt verhoogd, dan zal dit een positief effect hebben op het rendement. Aan de hand van de volgende voorbeelden zal de werking van de MKB-winstvrijstelling worden toegelicht.

Voorbeeld winstsituatie
Wanneer een ondernemer EUR 100.000 winst geniet uit zijn onderneming, dan moet de ondernemer over EUR 88.000 inkomstenbelasting betalen (EUR 100.000 minus 12% van EUR 100.000).

Voorbeeld verliessituatie
Wanneer een ondernemer EUR 100.000 verlies lijdt uit zijn onderneming, dan kan de ondernemer slechts EUR 88.000 in mindering brengen op het belastbare inkomen (-EUR 100.000 minus 12% van -EUR 100.000).

De aftrekpost per Participatie van EUR 15.000 bedraagt daarmee in 2010 EUR 18.843 en EUR 13.514 in 2011 (op basis van 14% MKB-winstvrijstelling). De totale aftrek in 2010 en 2011 bedraagt dus EUR 32.826, uitgaande van een EUR:USD valutakoers van 1:1,40. In het voorgaande is afgezien van andere resultaten van het Fonds.

Aangezien de resultaten van het Fonds in Box 1 worden belast, wordt de waarde van de deelname in het Fonds niet meegenomen in Box 3 (de ingvermogensrendementsheffing) van de Participanten.

Fiscaal partnerschap

Tot aan het Conversie Moment worden voor de belastingheffing de resultaten van het Fonds aangemerkt als 'winst uit onderneming'. Deze inkomenscategorie is persoonlijk inkomen. Het verlies van het Fonds kan hierdoor alleen worden genoten door degene die Participant is in het Fonds, en is niet overdraagbaar aan de 'fiscaal' partner. Tevens is het niet mogelijk om de participatie in het Fonds op naam van twee partners te zetten. In het algemeen verdient het de aanbeveling dat de partner met het hoogste belastbare inkomen in Box 1 Participant in het Fonds wordt.

Overige fiscale aspecten

De Participanten in het Fonds kunnen op basis van hun participatie geen aanspraak maken op andere ondernemingsfaciliteiten zoals de zelfstandigenaftrek en de FOR (Fiscale Oudedagsreserve). Dit komt omdat niet wordt voldaan aan het urencriterium. Indien een Participant de participatie met geleend geld heeft gefinancierd, dan valt de lening in Box 1. Hierdoor is de rente over de lening ook aftrekbaar in Box 1. Dit geldt ook indien het geld geleend is van uw eigen BV. In het algemeen is het echter zinvol terughoudend om te gaan met beleggen met geleend geld.

Indien een Participant voorafgaand aan de deelname in het Fonds ondernemer is, dan kan de participatie in het Fonds invloed hebben op de ondernemersfaciliteiten. Indien hiervan sprake is, raden wij aan contact op te nemen met uw belastingadviseur.



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

Door de ondertekening van het deelnameformulier verplicht u zich om de tonnageregeling niet aan te vragen c.q. toe te passen. De tonnageregeling is een fiscale regeling voor de bepaling van de winst die met zeeschepen wordt behaald.

Het Schip mag niet op basis van een bareboat charter worden uitgegeven. Hierbij wordt een schip "kaal" verhuurd, zonder bemanning, en komen alle kosten voor rekening van de huurder. Als willekeurige afschrijving is genoten en het Schip wel op bareboat vercharterd wordt, dan moet de extra afschrijving worden teruggenomen. Het voornemen om een bareboat charter aan te gaan voor het Schip is er echter niet. Dit is ook van belang voor het kunnen toepassen van het tonnageregime.

Voor personen die niet in de scheepvaart werkzaam zijn, geldt dat elke participatie een afzonderlijke onderneming is.

Participaties worden echter tot één onderneming gerekend indien:

- meer dan één participatie in dezelfde scheepvaartonderneming wordt gehouden;
- participaties in verschillende (commanditaire) vennootschappen worden gehouden en deze vennootschappen in belangrijke mate met elkaar zijn verweven;
- participaties in verschillende (commanditaire) vennootschappen worden gehouden en waarvan de resultaten in één pool zijn ingebracht.

Indien een Participant komt te overlijden, dan komt zijn/haar participatie in het Fonds te vererven. Om acute heffing van inkomstenbelasting te voorkomen kan onder voorwaarden worden gekozen voor de zogenaamde geruisloze doorschuiving. Voor de volledigheid wordt opgemerkt dat successierecht verschuldigd kan zijn. Met de gebruikmaking van de zogenaamde bedrijfsopvolgingsfaciliteit kan in bepaalde gevallen kwijtschelding plaatsvinden van het verschuldigde successierecht. Bij overlijden van de Participant moet het bestuur van het Fonds (door de erfgenamen) op de hoogte worden gesteld van de vererving. Een belastingadviseur kan over het voorgaande nadere informatie verschaffen.

NV

Met de ondertekening van het deelnameformulier verplicht u zich om de participatie in het Fonds voor Gemene Rekening in te brengen in en te leveren aan de NV. Naar verwachting zal deze inbreng op 30 juni 2011 plaatsvinden. Als tegenprestatie ontvangt iedere Participant eerst aandelen in de NV die onmiddellijk daarna worden omgewisseld tegen certificaten van aandelen. Bij deze inbreng in de NV hoeft niet met de fiscus afgerekend te worden, omdat de inbreng fiscaal op zogenaamde geruisloze wijze plaatsvindt.

Het voordeel van de zogeheten geruisloze inbreng in de NV is dat over het verschil tussen de werkelijke waarde van het Schip en de fiscale boekwaarde van het Schip (die zeer laag is door de maximale afschrijving in 2010 en 2011) op het Conversie Moment geen inkomstenbelasting in Box 1 verschuldigd is. De 'geruisloze inbreng' is namelijk een faciliteit in de belastingwetgeving waardoor de participatie in het Fonds zonder heffing van inkomstenbelasting kan worden omgezet in aandelen in de NV. Daar staat tegenover dat de NV het schip fiscaal te boek moet stellen tegen de gezamenlijke fiscale boekwaarden van de Participanten. De Participanten in het Fonds realiseren geen fiscale stakingswinst omdat zij hun participatie tegen de fiscale boekwaarden aan de NV overdragen. Hierdoor komen zij niet toe aan toepassing van de stakingsaftrek.



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

Hier staat tegenover dat de NV fiscaal niet meer mag afschrijven op het schip.

Indien een Participant binnen drie jaar na het Conversie Moment zijn/haar NV-certificaten verkoopt, dan kan de Belastingdienst de zogenaamde geruisloze inbreng in de NV 'terugnemen'. Dit zal leiden tot belastingheffing bij de desbetreffende Participant. Hierdoor kan het nadelig zijn om de NV-certificaten binnen drie jaar na het Conversie Moment te verkopen.

Aanmerkelijk belang (Box 2)

Door de geruisloze inbreng van participaties in de NV heeft elke Participant na het Conversie Moment een 'aanmerkelijk belang' in het Fonds. Dit geldt ook als het een belang van minder dan 5% is.

Voor het aanmerkelijk belang in het Fonds geldt een negatieve verkrijgingsprijs. Dit wordt veroorzaakt door de hoge afschrijving op het Schip in de periode voorafgaand aan het Conversie Moment in combinatie met de geruisloze inbreng in de NV.

Deze verkrijgingsprijs is van belang voor de verschuldigde belasting in Box 2 bij verkoop van de NV-certificaten of bij overgang van de NV-certificaten naar Box 3 (in, naar verwachting, 2021) en dient ervoor te zorgen dat de geclaimde aftrekpost in Box 1 uiteindelijk tot uitdrukking komt in de verschuldigde belasting in Box 2. Bij verkoop van de NV-certificaten zijn de Participanten namelijk 25% in Box 2 belasting verschuldigd over de werkelijke waarde van de participatie(s) verminderd met de 'verkrijgingsprijs'. Doordat de verkrijgingsprijs negatief is, zijn de Participanten derhalve ook inkomstenbelasting in Box 2 verschuldigd indien de werkelijke waarde van de certificaten van aandelen in de NV nihil bedraagt.

De Participanten zijn derhalve bij de liquidatie van de NV, naar verwachting in 2032, of bij verkoop van de NV-certificaten over de negatieve verkrijgingsprijs en de opbrengst van NV-certificaten 25% inkomstenbelasting (tarief 2010) verschuldigd. Deze belastingclaim bedraagt op basis van de exploitatiebegroting van het Fonds in ieder geval 25% over EUR 22.672, oftewel EUR 5.668. Het bedrag van EUR 22.672 is het verschil tussen de totale aftrek in 2010 en 2011 (vóór MKB-winstvrijstelling) van EUR 37.672 en uw inbreng aan eigen vermogen van EUR 15.000. Deze latente belastingverplichting wordt als dividend uitgekeerd in, naar verwachting, 2020 en dient door de Participanten bij de beëindiging van de NV of verkoop van de NV-certificaten afzonderlijk te worden voldaan. In, naar verwachting, 2020 vindt een dividenduitkering ter grootte van EUR 7.651 plaats, waarmee deze latente belastingschuld (EUR 5.668) alsmede de verschuldigde 25% inkomstenbelasting (EUR 1.913) kan worden voldaan. Indien de Participanten kiezen voor heffing inkomstenbelasting in Box 3 in plaats van heffing van inkomstenbelasting in Box 2, zijn deze Participanten overigens 25% inkomstenbelasting verschuldigd over het verschil tussen de werkelijke waarde van de Participatie én de negatieve verkrijgingsprijs. Dit kan derhalve meer zijn dan genoemde EUR 5.668. Indien de werkelijke waarde van de Participatie bijvoorbeeld EUR 10.000 bedraagt, dan zal de verschuldigde inkomstenbelasting bijvoorbeeld EUR 8.168 bedragen.

Indien het Fonds na het Conversie Moment dividend uitkeert aan haar Participanten, dan wordt hierover 15% (tarief 2010) dividendbelasting ingehouden en afgedragen. Via de aangifte inkomstenbelasting van de Participanten wordt over de dividenduitkering additioneel 10% (tarief 2010) inkomstenbelasting bijgeheven. De inkomstenbelastingdruk voor de Participanten is zodoende 25%.



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

De NV-certificaten worden voor de belastinghef-fing opgenomen in Box 2 en worden niet belast in Box 3. De Participant kan ervoor kiezen de participatie te laten belasten in Box 3. Indien de Participant hiervoor kiest is de Participant 25% Box 2 inkomstenbelasting verschuldigd over het verschil tussen de werkelijke waarde van de participatie en de negatieve verkrijgingsprijs. Daarna wordt de participatie in Box 3 belast.

Dividendbelasting

Indien rendement wordt uitgekeerd aan de Participant, zal hierop 15% dividendbelasting (bronbelasting) worden ingehouden door de NV. Deze dividendbelasting wordt op de bruto rende-mentsuitkering ingehouden.

In de periode dat de participatie tot het 'fictief' aanmerkelijk belang behoort en daardoor bij de Participant in Box 2 wordt belast met 25% inkom-stenbelasting, kan de Participant deze dividend-belasting als 'voorheffing' in mindering brengen op de door hem verschuldigde Box 2 inkomsten-belasting.

Indien de participatie bij de Participant in Box 3 wordt belast met inkomstenbelasting, kan de Participant de ingehouden dividendbelasting eveneens als 'voorheffing' in mindering brengen op de door de Participant verschuldigde Inkom-stenbelasting.

Indien de verschuldigde inkomstenbelasting niet toereikend is om de dividendbelasting mee te verrekenen, kan de Participant de dividendbelas-ting terugvragen indien hij hiertoe een aangifte inkomstenbelasting indient. De teruggaaf dient dan overigens groter te zijn dan € 14.

Vennootschapsbelasting

Het Fonds is na het Conversie Moment zelfstandig belastingplichtig en is over de fiscale winst vennootschapsbelasting verschuldigd. De exploi-tatieresultaten van het Schip worden belast met vennootschapsbelasting. In 2010 is het maximale vennootschapsbelastingtarief 25,5%.

Aangezien het Schip reeds volledig is afgeschre-ven kan het Fonds hierover fiscaal niet verder afschrijven. Hierdoor zal het fiscale resultaat van het Fonds naar alle waarschijnlijkheid positief zijn.

Tonnageregime

Na tien exploitatiejaren van het Schip zal de NV bij de Belastingdienst verzoeken om de winst uit zeescheepvaart te bepalen aan de hand van de nettotonnage van het Schip. De periode van tien jaar is de zogenaamde 'lock-up' periode, waarin niet naar een ander fiscaal regime mag worden overgestapt. Gebeurt dit wel dan zal de willekeu-rige afschrijving worden teruggenomen en dient er alsnog te worden afgerekend.

In de exploitatie is ervan uitgegaan dat het verzoek wordt gehonoreerd, waardoor vanaf 2022 de fiscale winst wordt bepaald aan de hand van de nettotonnage van het Schip. De NV zal het verzoek bij de Belastingdienst echter naar verwachting al in 2020 indienen, aangezien er mogelijk al kan worden geopteerd na tien jaar vanaf oprichting Fonds. In de exploitatieprognose is hiermee echter geen rekening gehouden en wordt conservatief uitgegaan van 2022.

Het tonnageregime is van toepassing op winst uit zeescheepvaart, behaald met de exploitatie van een schip door het vervoer van zaken of personen in het internationale verkeer over zee. Omdat het tonnageregime in het leven is geroepen om de Nederlandse scheepvaart en het Nederlandse scheepsmanagement te stimuleren, is het van belang dat het beheer van het schip in belangrijke



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

mate in Nederland wordt gevoerd. Het beheer van het Schip wordt dan ook uitgevoerd door de Beheerder vóór het Conversie Moment, respectievelijk de Bestuurder na het Conversie Moment.

Bij toepassing van het tonnageregime wordt de fiscale winst bepaald aan de hand van de nettotonnage van het Schip. De werkelijke opbrengsten en de werkelijke kosten worden niet in aanmerking genomen. De nettotonnage van ms Hanze Göteborg bedraagt naar verwachting circa 10.800 ton. De forfaitaire winst voor het Schip bedraagt daarmee op grond van de tonnageregeling EUR 70,37 per vaardag. De tonnageregeling geldt voor een minimale periode van tien jaar.

Het Fonds zal slechts een verzoek voor de toepassing van het tonnageregime bij de Belastingdienst indienen, wanneer te zijner tijd de regeling nog bestaat en dit een fiscaal voordeel oplevert.

7.2 Juridische aspecten

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. Op het gebied van belastingrecht is uitgegaan van de Wet IB 2001 (tekst 2010) en de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 (tekst 2010).

Onder een Participatie wordt in dit prospectus drie (3) participaties verstaan elk groot EUR 5.000, tezamen groot EUR 15.000. Voor het aanbieden van participaties in Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg is op grond van artikel 5:2 Wet op het financieel toezicht (“**Wft**”) een door de Autoriteit Financiële Markten (“**AFM**”) goedgekeurd prospectus vereist. De AFM heeft op 30 november 2010 het prospectus van Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg goedgekeurd.

Het Fonds en haar doel

Het Fonds is bij aanvang gestructureerd als een besloten fonds voor gemene rekening naar Nederlands Recht waarin de Participanten deelnemen. Het Fonds voor Gemene Rekening is geen zelfstandige rechtspersoon en heeft derhalve geen afgescheiden vermogen. Het Fonds voor Gemene Rekening is een zuiver contractuele figuur en vormt een zogenaamd contract sui generis. De Beheerder kan besluiten om al dan niet middellijk eveneens te participeren in het Fonds.

Gedurende de bouw van het Schip nemen de Participanten rechtstreeks deel in het besloten Fonds voor Gemene Rekening.

Het Fonds heeft tot doel het voor rekening en risico van de Participanten exploiteren van het bouwcontract en – na oplevering – van het Schip zelf, waarbij de Participanten delen in de baten en lasten, als omschreven in artikel 4 van het concept van de Fondsvoorwaarden (Bijlage 3).

De exploitatie van het (in aanbouw zijnde) Schip wordt geheel door de Beheerder, respectievelijk na het Conversie Moment de Bestuurder, uitgevoerd voor rekening en risico van het Fonds naar rato van de door ieder gehouden participaties.

De Beschouwingsperiode is 21,2 jaar op basis van toetreding tot het Fonds per 30 december 2010 door de Participanten.

Participanten en het Fonds

De Participanten treden toe op basis van de voorwaarden van het inschrijfformulier dat is gevoegd bij dit prospectus. Hierin verklaart iedere Participant akkoord te gaan met de tekst van de voorwaarden van het Fonds voor Gemene Rekening respectievelijk de voorwaarden voor de NV-certificaten, en de statuten van de NV en de



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

Stichting en de Certificeringsvoorwaarden (Bijlagen 3-6).

Deelname in het Fonds vindt gedurende de bouwfase van het Schip plaats door middel van ten minste drie (3) participaties in het Fonds voor Gemene Rekening. Op het Conversie Moment worden de participaties omgewisseld in NV-certificaten, oftewel gecertificeerde aandelen in de NV. Deze omwisseling vindt plaats in twee stappen. De omwisseling omvat uitgifte van aandelen in de NV aan de Participanten, tegen inbreng van hun participaties in het Fonds voor Gemene Rekening (één op één). Onmiddellijk daarop volgend worden de aandelen in de NV (om niet) aan de Stichting Administratiekantoor Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg (hierna "**Stichting**") overgedragen. De Stichting geeft daarbij NV-certificaten uit aan de Participanten, die één op één corresponderen met de onderliggende aandelen in de NV. Deze omwisseling vindt plaats ter uitsluiting van verdere aansprakelijkheid van de Participanten voor toekomstige verplichtingen van de NV die aangegaan worden na het Conversie Moment.

Het economisch eigendom van het bouwcontract ten aanzien van het Schip berust bij het Fonds, waar de Participanten direct in participeren. Het juridisch eigendom van het bouwcontract ten aanzien van het Schip berust na het Conversie Moment bij de Bestuurder. Participanten hebben geen actieve rol in het beheer. De Beheerder, respectievelijk na het Conversie Moment de Bestuurder zal deze taak vervullen. Alle Participanten hebben gelijkwaardig stemrecht en aanspraak in het Fonds naar rato van inbreng. Een Participatie bestaat uit drie (3) participaties van EUR 5.000 en vertegenwoordigt 3 stemrechten. Alle deelnames staan op naam en worden bijgehouden in een participatieregister en worden in girale vorm uitgegeven. Participaties worden slechts toegewezen indien het deelnamebedrag, inclusief 3% emissievergoeding binnen de vastgestelde termijn in het vermogen van het Fonds is gestort.

Voor overdracht of bezwaring is de voorafgaande toestemming van alle Participanten nodig. Deze toestemming kan ook passief plaatsvinden, als bedoeld in onderdeel 3 van het besluit van de Minister van Financiën de dato 11 januari 2007, nr. CPP 2006/1870M. Verzoeken tot uitgifte, overdracht of bezwaring dienen bij de Beheerder te worden ingediend. De Beheerder is niet verplicht aan een verzoek tot uitgifte dan wel overdracht dan wel bezwaring in te willigen, indien naar het uitsluitende oordeel van de Beheerder, uitgifte dan wel overdracht dan wel bezwaring strijdig is met enige wettelijke bepaling, de Fondsvoorwaarden of anderszins niet in het belang van het Fonds en/of de Participanten is. De Beheerder zal een verzoek niet inwilligen in het geval dat een overnemer niet voldoet aan de voorwaarden als omschreven in artikel 10 lid 8 van de Fondsvoorwaarden.

In geval van overlijden van een Participant in het Fonds voor Gemene Rekening dienen zijn rechtsopvolgers binnen één maand na overlijden de Beheerder hiervan op de hoogte te stellen. De participatie zal overgaan naar de gerechtigde(n). Hiervoor is geen toestemming vereist van de overige Participanten in het Fonds voor Gemene Rekening. Na het Conversie Moment kunnen NV-certificaten zonder goedkeuring van de overige certificaathouders worden overgedragen of worden verpand aan een bank. Voor overdracht volstaat een onderhandse of notariële akte, voorafgaande goedkeuring van en mededeling aan de Stichting. In geval van overlijden van een Participant, certificaathouder, dienen zijn rechtsopvolgers binnen één maand na overlijden de Beheerder hiervan op de hoogte te stellen. De



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

NV-certificaten zullen alsdan overgaan naar de gerechtigde(n). Hiervoor is geen toestemming vereist van de overige certificaathouders in het Fonds.

NNT houdt in opdracht van de Beheerder houdt een register bij van alle Participanten en verstrekt op verzoek kosteloos een uittreksel van dit register. Het door NNT in opdracht van de Beheerder bijgehouden register van Participanten levert uitsluitend bewijs van eigendom van iedere participatie, behoudens tegenbewijs.

De structuur

General Partner Hanzevast Shipping 7 BV is de Beheerder van het Fonds voor Gemene Rekening, respectievelijk na het Conversie Moment de Bestuurder van de NV.

De bepalingen en voorwaarden die van toepassing zijn op het Fonds voor Gemene Rekening, de NV en de Stichting zijn zodanig op elkaar afgestemd dat de zeggenschap verbonden aan een participatie zowel ingeval van deelname in het Fonds voor Gemene Rekening (vóór het Conversie Moment) als ingeval van deelname via NV-certificaten (na het Conversie Moment) gelijk zijn. Aldus hebben de Participanten gedurende hun hele participatie termijn dezelfde zeggenschap ten aanzien van het Schip. De Beheerder van het Fonds voor Gemene Rekening, heeft de goedkeuring nodig van de Participanten voor het aangaan van belangrijke overeenkomsten, zoals de verkoop van het Schip, of het aantrekken van een nieuwe financiering en ook bij wijziging van de statuten of voorwaarden van het Fonds. De goedkeuring dient gegeven te worden tijdens een vergadering waarin ten minste drie/vijfde van de stemmen vertegenwoordigd is, bij drie/vierde meerderheid van stemmen. Voor bij de inbrengakte (Bijlage 3) omschreven overeenkomsten (het bouwcontract met betrekking tot het Schip, de Refund Guarantee, de financieringen en de overeenkomst met betrekking tot het bouwtoezicht) worden de Participanten geacht op voorhand hun goedkeuring te hebben verleend.

Deze overeenkomsten liggen vanaf datum publicatie van het prospectus ter inzage bij de initiatiefnemer, Hanzevast capital nv.

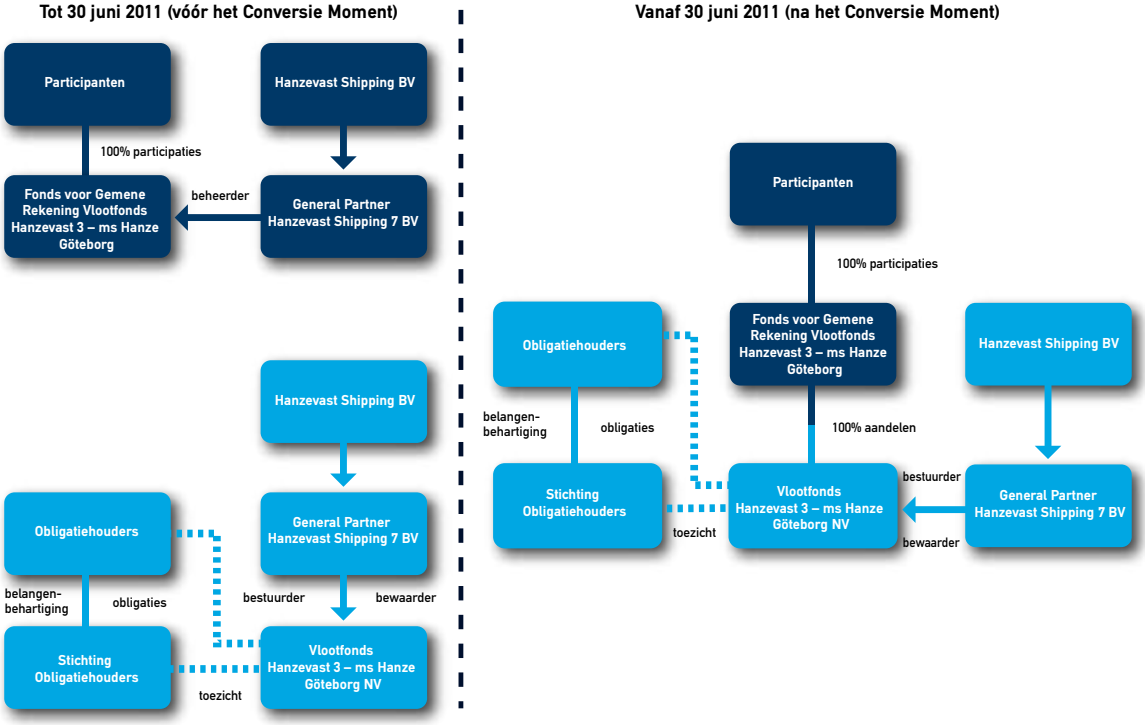
Beheerder

De dagelijkse leiding van het Fonds voor Gemene Rekening zal verricht worden door General Partner Hanzevast Shipping 7 BV, die optreedt als Beheerder binnen de begrenzingen van het concept van de Fondsvoorwaarden (Bijlage 3). De Beheerder, een 100% dochteronderneming van Hanzevast Shipping, houdt het juridisch eigendom van het Schip. De directie van de Beheerder wordt gevoerd door Hanzevast Shipping BV, waarvan de heren G. Dokter en M.J. Meijer de directie vormen. De Beheerder draagt zorg voor de instandhouding van het bouwcontract met betrekking tot het Schip en het aangaan van voor het Fonds benodigde financieringen. De Beheerder kan worden ontslagen en benoemd door wijziging van de Fondsvoorwaarden, op de wijze als omschreven in artikel 14 van de Fondsvoorwaarden.



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

Figuur 7.1 **Fondsstructuur**



Onderstaande officiële en achterliggende documenten waarop dit prospectus is gebaseerd, liggen vanaf datum publicatie van het prospectus, respectievelijk vanaf de datum van beschikbaarheid ten aanzien van de financieringsofferte, ter inzage bij de initiatiefnemer, Hanzevast capital nv:

- het bouwcontract
- de (concept) fundmanagement overeenkomst
- de financieringsofferte
- de (concept) Fondsvoorwaarden
- de (concept) NV Statuten
- de fiscale ruling

De Beheerder ontvangt een jaarlijkse vergoeding voor het gevoerde beheer van USD 2.500, welke vergoeding jaarlijks zal worden geïndexeerd met 2%. Deze vergoeding wordt in de exploitatieprognose van het Schip onder 'operationele kosten' meegenomen.

Jaarlijks stelt de Beheerder een balans, een exploitatieoverzicht met toelichting en een begroting van het Fonds op. De exploitatie prognose treft u aan in tabel 6.2. Bij grote en vooral structurele afwijkingen zal de Beheerder een nieuwe exploitatieprognose opstellen.

Stichting

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



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

de Participanten. Het bestuur van de Stichting wordt benoemd en ontslagen door de Bestuurder. Leden van het bestuur worden bovendien ontslagen indien zich de in artikel 4 lid 4 van de Statuten van de Stichting genoemde gevallen voordoen, waaronder overlijden, faillissement en ontslag door de rechtbank in de gevallen die in de wet zijn voorzien. De Stichting behoeft voor het goedkeuren van bepaalde belangrijke besluiten, zoals de verkoop van het Schip, of het aantrekken van nieuwe financiering en ook bij wijziging van de statuten of voorwaarden van het Fonds, de goedkeuring van de certificaathouders.

Omwisseling van deelname in het Fonds voor Gemene Rekening naar NV-certificaten
Op initiatief van de Beheerder zal iedere deelgerechtigheid in het Fonds voor Gemene Rekening op het Conversie Moment worden omgewisseld in een NV-certificaat uit te geven door de Stichting. De Stichting is oprichter van de NV en fungeert bij de omwisseling als (fiscaal transparant) doorgeefluik. Aangezien de Stichting bij oprichting alle aandelen neemt in de NV, zijn in de NV letter aandelen gecreëerd, zodat de aan de Stichting toegekende aandelen S, na oprichting en de omwisseling van de deelgerechtigdheden in het Fonds voor Gemene Rekening in NV-certificaten, kunnen worden ingetrokken. Deze intrekking vindt plaats om te bewerkstelligen dat alle dividenden slechts ten goede zullen komen aan de houders van de NV-certificaten, de Participanten. De intrekking van de aandelen S zal plaatsvinden onder terugbetaling van het op de aandelen S nominaal gestorte bedrag.

De omwisseling in NV-certificaten vindt plaats in twee stappen voor welke uitvoering iedere Participant zich verplicht en onherroepelijk volmacht geeft aan de Beheerder door ondertekening van het inschrijfformulier. De omwisseling omvat uitgifte van gewone aandelen in de NV aan de Participanten tegen inbreng van hun participaties in het Fonds voor Gemene Rekening (één op één).

Tevens geeft u onherroepelijke volmacht aan de Beheerder om onmiddellijk daarop volgend deze gewone aandelen in de NV (om niet) aan de Stichting over te dragen, welke Stichting daarbij NV-certificaten uitgeeft aan de Participanten die één op één corresponderen met de onderliggende gewone aandelen in de NV. De Stichting houdt daarna de juridische eigendom van alle gewone aandelen terwijl de aanspraken op dividend en overige uitkeringen toekomen aan de Participanten. De uitvoering van deze stappen vindt plaats bij notariële akten, opgesteld door Trip Advocaten & Notarissen te Groningen.

Voor de inbreng op deze gewone aandelen in de NV is voorts een accountantsverklaring vereist welke zal worden afgegeven door PricewaterhouseCoopers. De kosten van de notariële begeleiding en de accountant komen voor rekening van het Fonds.

Door ondertekening van het inschrijfformulier geeft iedere Participant aan de Beheerder volledige en onherroepelijke volmacht om namens de Participant al hetgeen te doen dat nuttig of noodzakelijk is om de omwisseling zoals hiervoor omschreven tot stand te brengen.

Door en met inbreng van de participaties in de NV, eindigt het Fonds voor Gemene Rekening. De Participanten houden hun belang in de economische eigendom van het Schip vanaf dat moment via de NV-certificaten. De Participanten hebben geen stemrecht in de algemene vergadering van aandeelhouders van de NV. Aangezien de NV-certificaten niet met medewerking van de vennootschap zijn uitgegeven, hebben de certificaat-



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

houders voorts niet de rechten zoals vermeld in Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek die gelden voor met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten. Dit betekent dat zij niet het recht hebben om opgeroepen te worden voor de algemene vergadering van aandeelhouders van de NV en dat zij ook niet het recht hebben om die vergadering bijeen te roepen. In de statuten van de NV (artikel 19) is echter opgenomen dat voor bepaalde belangrijke besluiten zoals de verkoop van het Schip, of het aantrekken van nieuwe financiering en ook bij wijziging van de statuten of voorwaarden van het Fonds goedkeuring nodig is van de Stichting. In de statuten van de Stichting (artikel 5 lid 3) is voorts bepaald dat de Stichting voor het geven van die goedkeuring de goedkeuring van de Participanten behoeft. De goedkeuring dient gegeven te worden tijdens een vergadering waarin ten minste drie/vijfde van de stemmen vertegenwoordigd is, bij drie/vierde meerderheid van stemmen. De in artikel 19 van de statuten van de NV genoemde besluiten staan ook allen vermeld in de lijst van besluiten als opgenomen in artikel 8 lid 2 van de Fondsvoorwaarden.

In artikel 6 lid 2 van de Certificeringsvoorwaarden is opgenomen dat de Stichting onmiddellijk na ontvangst de dividenden of andere uitkeringen betaalbaar stelt aan de certificaathouders, pro rata parte het op de onderliggende aandelen gestorte bedrag.

De NV-certificaten geven de Participanten dezelfde zeggenschap en dezelfde aanspraak op vermogen en rendementen als voor de omwisseling.

Voor overdracht en bezwaring van NV-certificaten volstaat een onderhandse of notariële akte, goedkeuring van en mededeling aan de Stichting.

Het bestuur van de NV wordt benoemd en ontslagen door de algemene vergadering van aandeelhouders van de NV. De Stichting is de aandeelhouder van de NV. Bij de oprichting van de NV zal de Beheerder benoemd worden als enig lid van de directie van de NV.

Aansprakelijkheid

De Participanten in het Fonds voor Gemene Rekening zijn ieder naar rato van ieders participaties aansprakelijk jegens het Fonds voor Gemene Rekening en jegens derden voor de verplichtingen van het Fonds voor Gemene Rekening. In geval van een negatief eigen vermogen bent u naar rato van uw participatie(s) aansprakelijk en draagplichtig, zodat uw verplicht kunt worden tot storting van een extra bedrag (boven het oorspronkelijke deelnamebedrag).

Gedurende de periode dat de Participanten participeren in Fonds voor Gemene Rekening wordt thans geen noodzaak verwacht tot het aangaan van materiële verplichtingen op naam van het Fonds, anders dan voorzien in dit prospectus (zie in dit verband ook Bijlage 2 bij de Uitgifteakte die deel uitmaakt van Bijlage 3, Concept Fondsvoorwaarden FGR Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg). De materiële verplichtingen die het Fonds voor Gemene Rekening aangaat betreffen in ieder geval het bouwcontract, de financieringen, de Refund Guarantee en de overeenkomst met betrekking tot het bouwtoezicht. Tot het beperken van de risico's gedurende de periode dat de Participanten participeren in Fonds voor Gemene Rekening (naar verwachting 30 juni 2011) dragen voorts in belangrijke mate bij de zogenoemde Refund Guarantee en de non-recourse bepaling als uitgangspunt in het nog nader overeen te komen financieringsarrangement en als vervat in de Obligatielening. De Refund Guarantee stelt teruggave van de bouwtermijnen zeker bij problemen bij de oplevering door



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

de werf. Een non-recourse bepaling zorgt ervoor dat een eventueel restant van de financiering niet kan worden opgeëist indien het vermogen van het Fonds onvoldoende verhaal mocht bieden.

Gedurende de bouwfase van het Schip zullen de participaties worden omgewisseld in NV-certificaten. De wettelijke aansprakelijkheidsbeperking van de NV voorkomt dan verdere persoonlijke aansprakelijkheid van de Participanten voor de toekomstige verplichtingen van de NV. Na het Conversie Moment blijven de houders van de NV-certificaten, als voormalige Participanten in het Fonds voor Gemene Rekening, echter wel aansprakelijk voor de verplichtingen die door het Fonds voor Gemene Rekening reeds zijn aangegaan vóór het Conversie Moment. Het Fonds voor Gemene Rekening zal deze aansprakelijkheid zoveel mogelijk pogen te beperken door het maken van afspraken met contractpartijen van het Fonds voor Gemene Rekening over ontslag uit aansprakelijkheid op het Conversiemoment van verplichtingen die het Fonds voor Gemene Rekening voor conversie is aangegaan.

Jaarvergadering en overige vergaderingen van certificaathouders

De Participanten komen in ieder geval éénmaal per jaar bij elkaar voor de jaarvergadering. Op deze vergadering legt de Beheerder rekening en verantwoording af aan de jaarvergadering en wordt de jaarrekening van het Fonds vastgesteld. De Participanten in het Fonds voor Gemene Rekening vergaderen voorts zo vaak als dit door de Beheerder of één of meer Participanten die meer dan 20% van het fondsvermogen vertegenwoordigen gewenst wordt. De certificaathouders van de NV-certificaten vergaderen naast de jaarvergadering wanneer een door de vergadering van certificaathouders goed te keuren besluit genomen dient te worden en voorts zo vaak als dit door het bestuur van de Stichting of één of meer certificaathouders die meer dan 10% van het fondsvermogen vertegenwoordigen gewenst wordt.

Via schriftelijke bijeenroeping door de Beheerder zal een vergadering van Participanten worden gehouden over de voortgang binnen het Fonds en de definitieve resultaten. De Beheerder kan beslissen dat een vergadering van Participanten schriftelijk plaatsvindt. Gedetailleerde informatie over de regelgeving omtrent de oproeping (minimaal 14 dagen voor de vergadering schriftelijk bekendgemaakt alsmede op de website van Hanzevast capital) en de besluitvorming vindt u in de concept akten (Bijlage 3). Tijdens de jaarvergadering van Participanten worden onder andere de volgende stukken besproken:

- De jaarrekening, bevattende
- De balans en de winst-en-verliesrekening
- Het exploitatieoverzicht

Alle Participanten hebben toegang tot de vergadering van het Fonds, alsmede degenen die door de voorzitter van de vergadering worden toegelaten. De Participanten kunnen zich in de vergadering laten vertegenwoordigen door de Beheerder of derden.

Waardering activa Fonds

De activa en de passiva van het Fonds worden gewaardeerd in euro's. De intrinsieke waardebepaling van de participaties vindt ieder boekjaar in de laatste maand van het jaar plaats overeenkomstig de op dat moment geldende wettelijke voorschriften die zijn neergelegd in Titel 9 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

Verslaglegging

Het boekjaar van zowel het Fonds voor Gemene



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

Rekening, de NV, en de Stichting is gelijk aan een kalenderjaar. Het eerste boekjaar eindigt op 31 december 2010. De balans en de winst-en-verliesrekening van het Fonds worden jaarlijks door een accountant gecontroleerd. Hierna worden de balans en de winst-en-verliesrekening ter goedkeuring aan de Participanten toegestuurd, uiterlijk zes maanden na sluiting van het boekjaar, derhalve uiterlijk in juni van enig jaar. Na goedkeuring van de jaarrekening wordt de eventuele planmatige uitkering vastgesteld. Het saldo van de poolinkomsten en poolkosten 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. De betaalbaarstelling, de samenstelling en de wijze van betaling van uitkeringen worden bekend gemaakt aan het adres van de Participant en via de website van Hanzevast capital. Er wordt ook een halfjaarverslag van het Fonds gemaakt.

Indien een jaarrekening niet wordt goedgekeurd, wordt een nieuwe jaarvergadering uitgeschreven waarin een herziene jaarrekening wordt gepresenteerd. De Beheerder respectievelijk na het Conversie Moment de Bestuurder van het Fonds informeert de Participanten minimaal één keer per jaar over de voortgang en de financiële resultaten. De jaarrekening zal, zoals te doen gebruikelijk, een toelichting bevatten waarin nadere informatie hieromtrent zal zijn vermeld.

De Beheerder respectievelijk na het Conversie Moment de Bestuurder van het Fonds en is bevoegd taken en bevoegdheden geheel of gedeeltelijk uit te besteden aan Hanzevast Shipmanagement B.V. of aan derden. De Beheerder respectievelijk na het Conversie Moment de Bestuurder blijft echter zelf verantwoordelijk voor het bestuur van het Fonds.

Informatieverstrekking

Bij de Beheerder respectievelijk na het Conversie Moment de Bestuurder en bij NNT liggen de volgende documenten ter inzage:

- Jaarverslagen – 6 maanden na het einde van het boekjaar;
- Halfjaarverslagen van het Fonds – 2 maanden na het eerste halfjaar van het boekjaar;
- Concept voorwaarden van toepassing op het Fonds voor Gemene Rekening – vanaf de datum van publicatie van het prospectus, definitief vanaf de datum van oprichting van het Fonds voor Gemene Rekening;
- Concept voorwaarden van toepassing op de NV-certificaten – vanaf de datum van publicatie van het prospectus, definitief vanaf de datum van oprichting van de NV, direct voorafgaand aan het Conversie Moment;
- Plaatsingsgarantieovereenkomst – vanaf de datum van publicatie van het prospectus.

Participanten 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 Beheerder. De Beheerder respectievelijk na het Conversie Moment de Bestuurder verstrekt op verzoek van iedere Participant tegen kostprijs tevens de gegevens omtrent de NV en de Stichting die ingevolge enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen. Het Fonds voor Gemene Rekening wordt niet ingeschreven bij het handelsregister omdat het geen inschrijfbare rechtsvorm is. Participanten worden schriftelijk en via de website (www.hanzevast.nl) op de hoogte gebracht van de rendementsuitkeringen (de samenstelling van de uitkeringen en de wijze van betaalbaarstelling).



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

Onderstaand overzicht biedt inzage in de belangrijkste overeenkomsten zoals deze per datum publicatie van het prospectus zijn afgesloten, dan wel dienen te worden afgesloten ten behoeve van het Fonds.

Tabel 7.2 **Contracten ten behoeve van het Fonds**

Overeenkomst	Contractpartijen		Omschrijving	Status per datum publicatie prospectus
Bouwcontract	Beheerder	Werf en verkoper (gezamenlijk)	Contract tot koop en bouw van het Schip voor USD 24.000.000. Het bouwcontract is nietig indien het volledige eigen vermogen niet vóór 30 december 2010 is ingeworven, en daarmee de eerste aanbetaling van 35% van de koopsom aan de werf niet op voornoemde datum kan worden voldaan. De bouwspecificaties zijn conform de vier in aanbouw zijnde schepen (ms Hanze Groningen, ms Hanze Goslar, ms Hanze Gendt, ms Hanze Gdansk), die naar verwachting deel gaan uitmaken van de Pool.	Is getekend. Wordt effectief zodra het volledige eigen vermogen is ingeworven en het Fonds doorgang vindt.
Refund Guarantee	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.	Wordt gesteld zodra bouwcontract is getekend.
Overeenkomst bouwtoezicht	Hanzevast Shipping	Beheerder	Begeleiding door Hanzevast Shipping van het engineerings- en bouwproces.	Wordt opgesteld zodra bouwcontract is geëffectueerd.
Financieringsarrangement	Geldverstrekker	Beheerder	Financieringsarrangement met eerste hypothecaire zekerheid. Het arrangement bestaat uit een bouwfinanciering, welke wordt omgezet in een fondsfinanciering.	Bindende offerte wordt getekend voor oprichting van het Fonds.
Obligatievoorwaarden	NV	Stichting Obligatiehouders	De Obligatielening zoals te worden verstrekt aan Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg NV. Nadere toelichting in Hoofdstuk 2 en 6.	Worden opgesteld bij oprichting NV.
Plaatsingsgarantie	Hanzevast capital	Beheerder	Plaatsingsgarantie zoals door Hanzevast capital wordt afgegeven aan het Fonds voor het doen verstrekken van de Obligatielening. Nader toegelicht in Hoofdstuk 2 en 6.	Wordt gesteld bij oprichting Fonds.
Timecharterovereenkomst	Bestuurder	Charteraar	Overeenkomst voor de exploitatie van het Schip. De Beheerder is voornemens om vóór opleving van het Schip een meerjarig timechartercontract af te sluiten.	Wordt naar verwachting aangegaan vóór oplevering Schip.
Shipmanagement overeenkomst	Beheerder	Poolmanager	Overeenkomst voor het technisch management van het Schip.	Wordt opgesteld vóór oplevering Schip.
Poolovereenkomst	Beheerder	Poolmanager	Overeenkomst voor de verrekening van opbrengsten en kosten van meerdere – naar de bedoeling is – ten minste vier schepen zoals beschreven in par. 5.4 van het prospectus.	Wordt opgesteld vóór oplevering Schip.
Fondsmanagement overeenkomst	Hanzevast capital	Beheerder en Hanzevast Shipping	Overeenkomst voor het te voeren fondsmanagement. Nader toegelicht in Hoofdstuk 6.	Wordt opgesteld bij oprichting Fonds.
Verzekeringsovereenkomsten	Verzekeraar(s)	Bestuurder	Vanaf oplevering Schip zullen de diverse verzekeringen (zoals opgenomen in par. 5.5) tegen schade, aansprakelijkheid en inkomstenderving worden afgesloten.	Worden afgesloten bij oplevering Schip.



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

Bouwcontract

Het bouwcontract met Qidong Daoda Heavy Industry Co., Ltd. en Shanghai Zhenhua Heavy Industry Co., Ltd. (gezamenlijk hierna "Verkoper") is aangegaan door de Beheerder. Het bouwcontract bevat een optie tot koop, welke de Beheerder het recht geeft tot het eind van de looptijd van de optie, 30 december 2010, het Schip aan te kopen tegen vooraf vastgestelde voorwaarden. De koopoptie wordt uitgeoefend en omgezet in een overeenkomst tot koop van het Schip indien per 30 december 2010 het volledige eigen vermogen is geplaatst en een passende financiering is overeengekomen.

Op grond van de fondsvoorwaarden zal de Beheerder alle rechten en verplichtingen die voortvloeien uit de overeenkomst tot koop van het Schip in economische zin overdragen aan het Fonds. De Beheerder zal na de oplevering van het Schip gerechtigd zijn tot de juridische eigendom van het Schip, terwijl de economische eigendom van het Schip zal toebehoren aan het Fonds, dan wel na het Conversie Moment aan de NV.

Het Schip is zal naar verwachting op 29 februari 2012 worden opgeleverd. De met de Verkoper overeengekomen bouwprijs voor het Schip bedraagt USD 24.000.000. De bouwprijs dient in vier (4) termijnen te worden voldaan, en wel als volgt:

- 1e termijn: 35% van de bouwprijs te betalen na ondertekening van het bouwcontract;
- 2e termijn: 15% van de bouwprijs te betalen na het leggen van de kiel (30 september 2011);
- 3e termijn: 20% van de bouwprijs te betalen na de tewaterlating van het Schip (30 december 2011; en
- 4e termijn: 30% van de bouwprijs te betalen bij de oplevering van het Schip (29 februari 2012).

Indien het Schip later wordt opgeleverd door omstandigheden die de Verkoper te verwijten zijn, dan is de Verkoper op grond van het bouwcontract de volgende boete verschuldigd:

- Minder dan 30 dagen: geen;
- Tussen 30-210 dagen: USD 5.000 per dag

Deze boeterente dekt hiermee de bijkomende voorfinancieringslasten. In geval van een vertraging van meer dan 210 dagen na de overeengekomen opleveringsdatum, bestaat het recht om het bouwcontract op te zeggen. In gevallen van overmacht en bij vertragingen waarvoor de Verkoper niet verantwoordelijk kan worden gehouden (bijvoorbeeld oorlog), wordt deze tijdsduur verlengd met de duur van de vertragingsoorzaak. Het Fonds ontvangt dan alle aan de werf betaalde bedragen verhoogd met rente retour.

Engels recht is van toepassing op het bouwcontract. Plaats van de bevoegde rechtbank is Londen (Engeland).

Obligatielening

De financieringsstructuur van de NV bestaat op het Conversie Moment naast het door de Participanten ingebrachte eigen vermogen groot EUR 7.140.000, uit de Obligatielening groot EUR 5.642.857 en uit een hypothecaire geldlening groot EUR 8.214.286, op basis van een EUR:USD wisselkoers van 1:1,40. Het door de Participanten ingebrachte eigen vermogen zal worden aangewend voor de eerste aanbetaling aan de werf. De opbrengst uit de Obligatielening zal worden aangewend voor de tweede en derde termijnbetaling aan de werf. De hypothecaire geldlening wordt aangewend voor de vierde en tevens laatste termijnbetaling.



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

Looptijd
De looptijd van de Obligatielening lening is 11,3 jaar, gerekend vanaf de Uitgiftedatum en derhalve tot 30 juni 2022. De Obligatielening 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.

Achterstelling en zekerheden
De Obligatielening zal zijn achtergesteld op de hypothecaire geldlening en preferent aan het eigen vermogen van de NV. Een afzonderlijke stichting "Stichting Obligatiehouders", zal de belangen van de investeerders in de Obligatielening "Obligatiehouders" behartigen. Ten behoeve van de Stichting Obligatiehouders zal een tweede hypotheek worden gevestigd (zie figuur 7.1 "fondsstructuur").

Rente en aflossing
De rente op de Obligatielening is 8,0% per jaar. De Obligatielening gaat rente dragen vanaf de Uitgiftedatum, naar verwachting 30 maart 2011. De eerste rentebetaling is verschuldigd op 30 juni 2012, naar verwachting vier (4) maanden na de Opleveringsdatum. De rente is per kwartaal achteraf verschuldigd. De Obligatielening wordt naar verwachting lineair afgelost (10% per jaar) tegen 100% van de nominale waarde. De eerste aflossing zal op 30 september 2012, naar verwachting zeven (7) maanden na de Opleveringsdatum plaatsvinden. De aflossing is per kwartaal achteraf verschuldigd.

Opbrengst
De opbrengst van de Obligatielening zal tot de datum van kiellegging, de datum waarop de kielbalk en daarmee het fundament van het Schip is gelegd, naar verwachting 30 september 2011, worden aangehouden op een kwaliteitsrekening van de notaris. Vanaf de datum van kiellegging zal de opbrengst van de Obligatielening, overeenkomstig het betalingsschema van het bouwcontract, ter beschikking staan van de NV.

Plaatsingsgarantie
Hanzevast capital nv geeft een garantie af voor de volledige plaatsing van de Obligatielening gedurende de periode vanaf oprichting Fonds tot oplevering Schip.

Notering
Hanzevast capital onderzoekt de mogelijkheid de Obligatielening te noteren op een ongereglementeerd platform. De verwachte kosten zijn als voorziening opgenomen in tabel 6.1. Mocht Hanzevast capital afzien van een notering dan zal de voorziening vrijvallen ten gunste van de liquiditeitsreserve. Voor de aanbieding van de Obligatielening zal separaat een prospectus worden opgesteld.

Fondsadministratie

De Beheerder besteedt het administratieve beheer uit aan Noord Nederlandse Trustmaatschappij BV (hierna "**NNT**"), die hiervoor een jaarlijkse vergoeding van USD 2.500 ontvangt van het Fonds. Deze vergoeding wordt jaarlijks geïndexeerd met 2%. NNT verzorgt onder meer de administratieve afhandeling van het plaatsingstraject en de uitbetaling van de periodieke rendementsuitkeringen, alsmede de informatievoorziening aan de Participanten. Mits de liquiditeit dit toelaat wordt de rendementsuitkering kwartaalsgewijs uitgekeerd, in principe op elke derde vrijdag na afloop van ieder kwartaal. NNT is een zusterorganisatie van Hanzevast capital met dezelfde aandeelhouders (zie Bijlage 9). Sinds 8 december 2003 is Noord Nederlandse Trustmaatschappij BV ISO-gecertificeerd (9001:2000). De directie wordt gevoerd door de heer drs. A.J. Buijs RV.



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

Wijziging doel Fonds en statuten en voorwaarden
De voorwaarden, waaronder de doelomschrijving, die van toepassing zijn op het Fonds (gedurende de periode van het Fonds voor Gemene Rekening dan wel gedurende de NV periode) kunnen enkel op voorstel van de Beheerder en met goedkeuring van de Participanten respectievelijk na het Conversie Moment de certificaathouders tijdens een vergadering waarin ten minste drie/vijfde van de stemmen vertegenwoordigd is, bij drie/vierde meerderheid van stemmen gewijzigd worden. Door een dergelijke wijziging kunnen ook in beginsel rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd of beperkingen aan hen worden opgelegd (zie artikel 14 van de Fondsvoorwaarden, artikel 33 van de NV Statuten, artikelen 5 lid 3, 10 (inzake wijziging van de Certificeringsvoorwaarden) en 11 van de Statuten van de Stichting en artikel 12 van de Certificeringsvoorwaarden).

Winstgerechtigheid

De Participanten zijn gerechtigd in de winst van het Fonds. Geprognosticeerd is dat gedurende de Beschouwingsperiode geen uitkering van winst plaatsvindt totdat er voldoende gereserveerd is voor de voldoening van de latente belastingverplichting ad EUR 5.668 per deelnamebedrag van EUR 15.000.

Ontbinding en vereffening

Het Fonds voor Gemene Rekening zal van rechtswege eindigen op het moment dat alle participaties in het Fonds voor Gemene Rekening ingebracht worden in de NV (artikel 15 lid 6 van de Fondsvoorwaarden). Er vindt dan geen vereffening van het fondsvermogen plaats (artikel 15 lid 7 van de Fondsvoorwaarden). Daarnaast kan, indien er om enige reden geen conversie plaatsvindt (bijvoorbeeld omdat duidelijk is geworden dat het Schip niet opgeleverd zal worden), de Beheerder een voorstel tot ontbinding of vereffening van het Fonds voor Gemene Rekening zal doen. Besluiten tot ontbinding of vereffening van het Fonds voor Gemene Rekening in overeenstemming met het voorstel van de Beheerder kunnen alleen tot stand komen met een drie/vierde meerderheid van stemmen van de Participanten in een vergadering waar ten minste drie/vijfde van de stemmen vertegenwoordigd is. Een voorstel tot opheffing van het Fonds voor Gemene Rekening wordt kenbaar gemaakt aan de vergadering. Bij opheffing dient een besluit genomen te worden over het vermogen van het Fonds voor Gemene Rekening. Na besluit tot opheffing vindt zo spoedig mogelijk vereffening plaats. Het batig saldo komt aan de Participanten ten goede naar evenredigheid van ieders kapitaalinbreng. De vereffening geschiedt door de Beheerder die in deze rekening en verantwoording aflegt aan de Participanten.

Een voorstel tot ontbinding en vereffening van de NV wordt genomen door de aandeelhouder van de NV, de Stichting. Een voorstel tot ontbinding van de NV wordt kenbaar gemaakt aan de vergadering.

Voor het nemen van dit besluit behoeft de Stichting de goedkeuring van de vergadering van certificaathouders (artikel 5 lid 3 van de Statuten van de Stichting). Een dergelijke goedkeuring dient gegeven te worden met een drie/vierde meerderheid van stemmen van de certificaathouders in een vergadering waar ten minste drie/vijfde van de stemmen vertegenwoordigd is.



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

Liquidatiesaldo

Het liquidatiesaldo is hetgeen naar voldoening na de schulden van de ontbonden NV is overgebleven. In het kader van de liquidatie van de NV en de Stichting vindt op hetzelfde moment het volgende plaats: De NV betaalt de slotuitkering aan de Stichting die op haar beurt, overeenkomstig de Certificeringsvoorwaarden (artikel 6.2), de ontvangen gelden onmiddellijk doorbetaalt aan de certificaathouders. Het liquidatiesaldo wordt aan de certificaathouders uitgekeerd in de verhouding van ieders NV-certificaten, waardoor de NV-certificaten vervallen. Indien het vermogen van de NV negatief is, ontvangen de certificaathouders geen uitkering ten gevolge van de liquidatie. De vereffenaar, in beginsel de directie van de NV, legt rekening en verantwoording af, vergezeld van een verklaring van de accountant. Na het afleggen van rekening en verantwoording kan –indien het saldo dat toelaat – tot uitkering aan de certificaathouders worden overgegaan (artikel 35 van de NV Statuten en artikel 6 van de Certificeringsvoorwaarden).

Indien het Fonds voor Gemene Rekening opgeheven wordt, anders dan ten gevolge van de inbreng van de participaties in de NV, draagt de Beheerder zorg voor vereffening van het Fonds voor Gemene Rekening. De Beheerder zal dan rekening en verantwoording afleggen aan de Participanten. Uitkering van een eventueel batig saldo geschiedt alsdan aan de Participanten in verhouding tot het aantal participaties in het Fonds voor Gemene Rekening (artikel 15 van de Fondsvoorwaarden).

Verjaringstermijn

De verjaringstermijn van het recht op rendement bedraagt vijf jaar, gerekend vanaf de dag, volgende op die waarop de vordering opeisbaar is geworden. Indien de begunstigde niet te achterhalen is, zal zijn/haar rendement ten gunste van het Fonds komen.

Klachtenregeling

De Beheerder heeft een klachtenregeling met betrekking tot klachten over het Fonds opgesteld. Klachten dienen schriftelijk, dan wel per e-mail bij de initiatiefnemer van dit Fonds, te weten Hanzevast capital, te worden ingediend. Hanzevast capital is aangesloten bij het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (Kifid).



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

8. Verklaringen

8.1 Assurance rapport met betrekking tot de winstprognose

Opdracht en verantwoordelijkheden

Wij rapporteren over de opstelling van de winstprognose van Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg te Groningen (de "Uitgevende Instelling") voor de periode 30 december 2010 tot en met februari 2032, zoals opgenomen in hoofdstuk 6 'Financiële uitgangspunten en prognose' op pagina 32 tot en met 40 van het prospectus inzake Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg.

De winstprognose is opgesteld op basis van hetgeen is vermeld in hoofdstuk 6 'Financiële uitgangspunten en prognose' van het prospectus inzake Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg. De winstprognose dient te zijn opgesteld in overeenstemming met de verslaggevinggrondslagen van de vennootschap.

De Beheerder van de Uitgevende Instelling 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 Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg). 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 de Beheerder van de Uitgevende Instelling zijn gevolgd bij het opstellen van de exploitatieprognose en de consistentie van de winstverwachting met de financiële verslaggevinggrondslagen van de Uitgevende Instelling. 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 Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg.

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 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 Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg; en
- de basis van verslaggeving gehanteerd voor de



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

winstprognose consistent is met de verslaggevinggrondslagen van Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg zoals beschreven in hoofdstuk 6 'Financiële uitgangspunten en prognose' van het prospectus inzake Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg.

Toelichtende paragraaf

Wij vestigen uw aandacht op het feit dat de exploitatieprognose is opgesteld op basis van veronderstellingen van de Beheerder. 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 exploitatieprognose en ons Assurancerapport hierbij is uitsluitend bedoeld voor opname in het prospectus inzake Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg en kan niet voor andere doeleinden worden gebruikt.

Groningen, 30 november 2010
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

A.L. Koops-Aukes RA

8.2 Verklaring van de Beheerder

De Beheerder 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 Beheerder, Hanzevast Shipping BV, Hanzevast capital nv 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) Beheerder, Hanzevast Shipping BV, Hanzevast capital nv 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 Beheerder, Hanzevast capital nv, Hanzevast Shipping BV en de directieleden van de hiervoor genoemde rechtspersonen jegens de uitgevende instelling en hun eigen belangen en/of andere plichten.



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

- Er bestaat een Nederlandse corporate governance code. Deze code is niet van toepassing op het Fonds omdat het Fonds niet beursgenoteerd is.
- De Beheerder verklaart dat er geen gegevens bekend zijn over eventuele overheidsingrepen, rechtszaken of arbitrages (met inbegrip van dergelijke procedures die, naar weten van de Beheerder, 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 het Fonds.
- Er zijn geen nadere bijzonderheden over eventuele beperkingen waarmee de Beheerder, Hanzevast Shipping BV, Hanzevast capital nv 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 het Fonds
- 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 Beheerder 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 het Fonds bezitten dat krachtens het nationale recht van het Fonds moet worden aangemeld bij de AFM.
- De belangrijkste Participanten van het Fonds hebben geen verschillende stemrechten.
- De participaties van het Fonds zullen niet tot de handel op Euronext of soortgelijke gereglementeerde markten worden toegelaten. Hiertoe zal ook geen aanvraag worden gedaan.
- De van een derde afkomstige informatie is correct weergegeven en, voor zover de Beheerder van het Fonds weet en heeft kunnen opmaken uit door de betrokken derde gepubliceerde informatie, zijn er geen feiten weggelaten waardoor de weergegeven informatie onjuist of misleidend zou zijn.
- Er zijn geen nadere bijzonderheden over de tussen de leden van de bestuurs-, leidinggevende- en toezichthoudende organen en de Beheerder van het Fonds 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 Participant heeft in het Fonds gelijkwaardig stemrecht en gelijkwaardig recht op een aandeel in het vermogen, beiden naar rato van ieders kapitaalinbreng; er zijn geen Participanten met verschillende stemrechten.
- Alle cijfers in dit prospectus zijn niet gecontroleerd, behoudens die waarop de accountantsverklaring toeziet.
- De Beheerder verklaart dat het werkkapitaal van het Fonds toereikend is gedurende ten minste de eerste 12 maanden vanaf oprichting van het Fonds.
- Er is geen sprake van eventuele familiebanden tussen de directieleden van de Beheerder.

Groningen, 30 november 2010

als de uitgevende instelling, General Partner
Hanzevast Shipping 7 BV

De heer G. Dokter Bsc MBA
De heer M.J. Meijer



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

9. Inschrijven en deelnemen

De aanbieding staat in principe open tot 24 december 2010 en het Fonds zal naar verwachting op 30 december 2010 voor onbepaalde duur worden opgericht. Indien de aanbieding vóór de sluitingsdatum is geplaatst, zal de Initiatiefnemer dit publiceren op de website en de Participanten hiervan schriftelijk in kennis stellen. Het Fonds zal uitsluitend doorgang vinden indien per 30 december 2010 het volledige eigen vermogen is geplaatst, een passende financiering is overeengekomen en de koopoptie op het Schip is uitgeoefend. Indien het Fonds geen doorgang kan vinden, zullen de tot dat moment gemaakte kosten voor rekening van de Beheerder komen. Het risico bestaat dat u onvoldoende tijd hebt om een alternatieve investering te plegen, waardoor u geen of onvoldoende aanspraak kunt maken op de versnelde willekeurige afschrijving (zie hoofdstuk 7).

Deelname is mogelijk vanaf EUR 15.000 en vervolgens in veelvouden van EUR 5.000, te vermeerderen met 3% emissievergoeding. Er bestaat geen maximumomvang van de inschrijving. Het participatiebedrag plus de 3% emissievergoeding, betaalt u in één termijn, uiterlijk op 27 december 2010.

Om fiscaal optimaal voordeel te kunnen genieten van het Fonds is deze aanbieding met name gericht aan natuurlijke personen. Alle natuurlijke personen met een belastbare grondslag in Box 1 kunnen fiscaal voordeel genieten. Hoe hoger de belastingdruk in Box 1 echter is, des te groter is het voordeel. Dit maakt het investeren vooral aantrekkelijk als Participanten 52% of 42% inkomstenbelasting in box 1 verschuldigd zijn. Als losse bijlage treft u een inschrijfformulier aan.

Deelname als rechtspersoon in het Fonds is ook mogelijk. Rechtspersonen kunnen de aftrekpost in beginsel slechts verzilveren tegen 25,5% vennootschapsbelasting. Dit in combinatie met de verhouding eigen vermogen - vreemd vermogen (leverage) van het Fonds maakt het in beginsel fiscaal minder aantrekkelijk voor rechtspersonen om in dit Fonds deel te nemen. Wij raden u aan hierover contact op te nemen met de Initiatiefnemer of uw belastingadviseur.

U kunt deelnemen door uw inschrijfformulier samen met de eveneens als losse bijlage bijgesloten vragenlijst beleggersprofiel volledig ingevuld en ondertekend te retourneren in de bijgevoegde antwoordenvelop. 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 drie 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 ten minste drie maanden geldig legitimatiebewijs van de vertegenwoordigende perso(o)n(en).

De volledig ingevulde inschrijfformulieren worden op volgorde van binnenkomst in behandeling genomen.

Na beoordeling en verwerking van de gegevens sturen wij 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. Met het ondertekenen van het volledig ingevulde inschrijfformulier machtigt u de notaris en de Beheerder om Participanten toe te laten



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

treden tot een halfjaar na de oprichting van het Fonds. Door ondertekening van het volledig ingevulde inschrijfformulier verplicht u zich en geeft u onherroepelijke volmacht aan de Beheerder alsmede alle medewerkers van het voor het Fonds gecontracteerde notariskantoor om voor en namens de Participant alle handelingen te verrichten die noodzakelijk of nuttig zijn om namens de Participant en de overige deelnemers van het Fonds certificaten van aandelen in Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg NV te verwerven van de Stichting, tegen storting om niet van ieders deelname in het Fonds in genoemde NV, alsmede tot het verrichten van al hetgeen met de omwisseling van participaties verband houdt en ter zake daarvan al hetgeen meer te doen wat de gevolmachtigde ter zake nodig of wenselijk voorkomt overeenkomstig het bepaalde in het prospectus (waaronder begrepen het verstrekken van de vereiste goedkeuring aan de overdracht van de participaties in het Fonds ingevolge de Fondsvoorwaarden, welke als bijlage in het prospectus zijn opgenomen).

Deelnameprocedure

Na ontvangst van het volledig ingevulde inschrijfformulier is de procedure als volgt:

- Maximaal twee werkdagen na sluiting van de aanbieding zal op basis van de geldende wisselkoers bij sluiting van de inschrijving het beschikbaar aantal Participaties worden bepaald en zal de Initiatiefnemer het totaalbedrag van de aanbieding publiceren op de website (www.hanzevast.nl).
- U ontvangt van Noord Nederlandse Trustmaatschappij BV een bevestiging van deelname, waarin is aangegeven hoeveel participaties aan u zijn toegewezen. Met de bevestiging ontvangt u tevens het verzoek om het participatiebedrag plus de 3% emissievergoeding, in euro's te voldoen.
- Na bevestiging van de inschrijving en storting zal de toetreding in principe plaatsvinden. Mocht als gevolg van de EUR:USD wisselkoers het benodigde eigen vermogen in EUR bij sluiting van de inschrijving kleiner blijken dan aangenomen, dan zal op volgorde van binnenkomst van de inschrijfformulieren de toetreding plaatsvinden. Participanten die hierdoor niet kunnen deelnemen, zullen schriftelijke geïnformeerd worden door de Noord Nederlandse Trustmaatschappij BV en zullen hun inleg met emissiekosten uiterlijk 2 dagen na oprichting van het Fonds retour ontvangen op de door hen aangegeven rekening op het inschrijfformulier.
- De Participanten treden toe op basis van de akte van toetreding. De akte van toetreding zal worden verleden bij Trip Advocaten & Notarissen te Groningen.
- Als bewijs van toetreding tot het Fonds ontvangt u van Noord Nederlandse Trustmaatschappij BV een notariële verklaring en een ordner om alle bescheiden betrekking hebbende op het Fonds te bewaren.



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

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 geleverd, zal de Beheerder 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. Participanten die niet instemmen met het alternatieve aanbod en hun deelname wensen te beëindigen, kunnen hun participaties te koop aanbieden. Hiervoor gelden de in de concept Fondsvoorwaarden opgenomen regelingen omtrent verkoop(overdracht) van participaties.

Mochten er geen aanvaardbare alternatieven voorhanden zijn, dan kunnen Hanzevast capital en de Beheerder in onderling overleg beslissen het Fonds geen doorgang te laten vinden, dan wel het Fonds te beëindigen indien dat reeds is opgericht. Door NNT worden in dat geval, in opdracht van de Beheerder, de ontvangen deelnamebedragen inclusief emissievergoeding geretourneerd, na aftrek van de vergoeding voor de initiële kosten (de oprichtingskosten, selectie- en acquisitiekosten), de financieringskosten en de daadwerkelijk gemaakte marketingkosten. Hieronder vallen de kosten die gepaard gaan met het opstellen van het prospectus (bijvoorbeeld de juridische kosten, notariskosten en accountantskosten).



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

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.

Beheerder
General Partner Hanzevast Shipping 7 BV

Beschouwingsperiode
De periode waarover wordt geprognosticeerd: 21,2 jaar (waarvan 20 jaar in exploitatie). Dit staat los van de werkelijke looptijd van het Fonds (in beginsel onbepaald)

Bestuurder
General Partner Hanzevast Shipping 7 BV

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

Fonds
Fonds voor Gemene Rekening, dan wel na het Conversie Moment de NV

Fonds voor Gemene Rekening
Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg

Hanzevast capital
Hanzevast capital nv (= initiatiefnemer van het Fonds)

Hanzevast groep
Hanzevast Holding BV en haar dochterondernemingen, zoals weergegeven in Bijlage 9

Hanzevast Shipping
Hanzevast Shipping BV, de rederij van de Hanzevast groep

Initial Outfitting
De noodzakelijke kosten voor reserve-onderdelen, bevoorrading en kaarten

Initiatiefnemer
Hanzevast capital

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

ms
Motorschip

NNT
Noord Nederlandse Trustmaatschappij BV

NV
Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg NV

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



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

Obligatielening
Obligatielening verstrekt aan het Fonds, groot EUR 5.642.857. De Obligatielening wordt verstrekt in euro's aan de NV. Betalingen op deze lening zijn achtergesteld op de hypothecaire geldlening en preferent aan het eigen vermogen van het Fonds. Een afzonderlijke stichting "Stichting Obligatiehouders", zal de belangen van de investeerders in de Obligatielening "Obligatiehouders" behartigen. Ten behoeve van de Stichting Obligatiehouders zal een tweede hypotheek worden gevestigd

Opleveringsdatum
De datum van oplevering van het Schip, naar verwachting 29 februari 2012

Participant
Houder van een participatie zijnde vóór het Conversie Moment een deelgerechtigheid 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 concept Fondsvoorwaarden (Bijlage 3)

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

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

Refund Guarantee
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

Schip
De nieuw te bouwen Handysize bulkcarrier ms Hanze Göteborg met een laadvermogen van 35.000 DWT

Stichting
Stichting Administratiekantoor Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg

Uitgiftedatum
De datum dat de Obligatielening is uitgegeven



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

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 Register-accountants (NIVRA)
Kamer van Koophandel, Rotterdam, nr. 24432944

Beheerder/Bestuurder
General Partner Hanzevast Shipping 7 BV
Verlengde Hereweg 174
9722 AM Groningen
Tel: (050) 527 19 19
Kamer van Koophandel, Noord-Nederland,
nr. 51326124

Fiscaal advies
PricewaterhouseCoopers Belastingadviseurs N.V.
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

Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg
Verlengde Hereweg 174
9722 AM Groningen

Initiatiefnemer
Hanzevast capital nv

Hanzevast capital



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

Bijlage 2 Curriculum Vitae bestuurders

Namens Hanzevast capital nv:

De heer drDe 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.

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.

Namens de Beheerder:

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 beherende 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 Concept Fondsvoorwaarden Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg

FONDSVOORWAARDEN

Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg

Begripsbepalingen
Artikel 1

1. Tenzij anders blijkt en naast de elders in de fondsvoorwaarden opgenomen definiëring, wordt in de fondsvoorwaarden verstaan onder:
   - "**beheerder**": de beheerder van het fonds, zijnde General Partner Hanzevast Shipping 7 B.V.;
   - "**contracten**": het bouwcontract met betrekking tot het schip, de refund guarantee, de financieringen en de overeenkomst met betrekking tot het bouwtoezicht;
   - "**fonds**": het besloten fonds voor gemene rekening, genaamd Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg, welk fonds tot doel heeft het voor rekening en risico van de participanten van het fonds exploiteren van de contracten en van het schip – nadat het schip is opgeleverd – teneinde de participanten in de baten en lasten te doen delen;
   - "**fondsvermogen**": het eigen vermogen van het fonds, dat wil zeggen het saldo van de waarde van de bezittingen en van de schulden van het fonds;
   - "**fondsvoorwaarden**": de onderhavige voorwaarden en bepalingen met betrekking tot het fonds, met inachtneming van alle wijzigingen die daarin te eniger tijd mochten worden aangebracht;
   - "**participant**": een houder van een participatie;
   - "**participatie**": een recht van deelneming in het fondsvermogen;
   - "**prospectus**": het prospectus van het fonds;
   - "**schip**": het schip genaamd "ms Hanze Göteborg";
   - "**vergadering van participanten**": de vergadering als bedoeld in artikel 13.
2. Definities kunnen zonder verlies van de inhoudelijke betekenis in enkelvoud of meervoud worden gebruikt.
3. Verwijzingen naar artikelen zijn verwijzingen naar artikelen van de fondsvoorwaarden, tenzij uitdrukkelijk anders aangegeven.
4. Kopjes en nummering van de artikelen in de fondsvoorwaarden zijn uitsluitend bedoeld om verwijzing naar artikelen te vergemakkelijken; zij zullen de interpretatie van de betreffende artikelen niet beïnvloeden.
5. De fondsvoorwaarden zijn van toepassing op de rechtsverhouding tussen de beheerder en een participant, en creëren geen overeenkomst tussen de participanten onderling en beogen niet (anderszins) samenwerking tussen de participanten. De fondsvoorwaarden behelzen tevens de voorwaarden waaronder de beheerder de goederen van het fonds beheert en bewaart.

Naam en zetel
Artikel 2

1. Het fonds is genaamd: Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg.
2. Het fonds is gevestigd ten kantore van de beheerder.

Status
Artikel 3

Het fonds is:

a. niet onderworpen aan vennootschapsbelasting op grond van artikel 2, lid 2 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 en wordt derhalve fiscaal als een besloten fonds voor gemene rekening aangemerkt;
b. geen commanditaire vennootschap, vennootschap onder firma of maatschap.

Doel en exploitatiebeleid
Artikel 4

1. Het fonds heeft tot doel het voor rekening en risico van de participanten exploiteren van de contracten en – na oplevering – van het schip, teneinde de participanten in de baten en lasten te doen delen.
2. Het management en het exploitatiebeleid worden gevoerd en bepaald door de beheerder.

Duur
Artikel 5

Het fonds is opgericht voor onbepaalde tijd.

Bewaarderstaken
Artikel 6

1. De beheerder draagt – overeenkomstig haar doelstelling en met inachtneming van haar statuten, de fondsvoorwaarden en het prospectus – zorg voor de instandhouding van het bouwcontract met betrekking tot het schip en – na oplevering van het schip – de bewaring en exploitatie van het schip ter verwezenlijking van het doel van het fonds.
2. De beheerder treedt bij het bewaren van de goederen van het fonds uitsluitend op in het belang van de participanten.
3. De beheerder is jegens de participanten aansprakelijk voor de door hen geleden schade voor zover de schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen als bewaarder. Dit geldt ook wanneer de beheerder de bij hem in bewaring gegeven goederen geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd.
4. Onverminderd het bepaalde in lid 3 van dit artikel is de beheerder bevoegd zijn taken uit hoofde van fondsvoorwaarden te delegeren aan derden.

Beheer
Artikel 7

1. Het beheer over het fonds wordt gevoerd door de beheerder. De beheerder is bevoegd haar taken geheel of gedeeltelijk te doen uitoefenen door één of meer door haar te benoemen derden, in het bijzonder aan de besloten vennootschap Noord Nederlandse Trustmaatschappij B.V.
2. Uitbesteding van taken tast de verantwoordelijkheid van de beheerder niet aan.
3. De beheerder treedt bij het beheer van het fonds op in het belang van de participanten.

Beheerstaken
Artikel 8

1. De beheerder zal de exploitatie van het schip managen, een en ander voor rekening en risico van het fonds en met inachtneming van haar statuten, het bepaalde in de fondsvoorwaarden en het prospectus.
2. De beheerder behoeft de goedkeuring van de vergadering van participanten voor het nemen van besluiten die strekken tot het verrichten en/of het aangaan van de volgende (rechts-)handelingen:



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

a. het verkrijgen, vervreemden en bezwaren van schepen, zulks met uitzondering van het verwerven van het in het prospectus omschreven 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 het fonds een bankkrediet wordt verleend;
e. het ter leen verstrekken van gelden en het ter leen aantrekken van gelden, anders dan het aangaan van het financieringsarrangement ter zake van het schip met ♦ en Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg NV;
f. (des-)investeringen.

3. De beheerder heeft, onverminderd haar bevoegdheden als bedoeld in lid 1, en voor zover toepasselijk in afwijking van lid 2, geen goedkeuring nodig van de vergadering van participanten 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 beheerder op marktconforme voorwaarden sluit met Hanzevast Shipping B.V. en het ter leen opnemen van die gelden tot een bedrag van EUR 250.000;
   c. het gebruik maken van een aan de beheerder verleend bankkrediet;
   d. het aangaan van overeenkomsten, waarbij aan de beheerder een bankkrediet van niet meer dan EUR 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 daarmede een bedrag van niet meer dan EUR 250.000 is gemoeid;
   g. alle rechtshandelingen die benoemd zijn of voortvloeien uit het prospectus.
4. De participanten zijn niet aansprakelijk voor enige schade die is veroorzaakt doordat de beheerder in diens verantwoordelijkheden als beheerder tekortschiet.

Fondsvermogen, participaties en register van participanten
Artikel 9

1. Het fondsvermogen is verdeeld in participaties.
2. Ieder participatie geeft recht op een evenredig deel van het fondsvermogen, naar rato van het daarop gestorte bedrag en is niet overdraagbaar of vatbaar voor bezwaring zonder voorafgaande toestemming van alle participanten. Deze toestemming behoeft niet actief te worden verleend, maar kan ook plaatsvinden op een passieve wijze als bedoeld in onderdeel 3 van het besluit van de Minister van Financiën de dato 11 januari 2007, nr. CPP2006/1870M (Staatscourant 2007, 15).
   Onverminderd het bepaalde in artikel 8 lid 4 zijn de participanten naar rato van het op een participatie gestorte bedrag aansprakelijk jegens het fonds voor de verplichtingen van het fonds.
3. De participaties luiden op naam.
4. De beheerder houdt een register van participanten bij waarin de namen en adressen van alle participanten zijn opgenomen met vermelding van het aantal door iedere participant gehouden participaties en het door ieder van hen ingelegde kapitaal.
5. Alle inschrijvingen en wijzigingen in het register van participanten worden getekend door de beheerder.
6. Tegenover de participant strekt de inschrijving in en de wijziging van het register van participanten tot volledig bewijs van zijn gerechtigheid in het kapitaal van het fonds, behoudens tegenbewijs van de zijde van de betrokken participant.
7. Op eerste verzoek van een participant zal hem kosteloos een op hem betrekking hebbend uittreksel uit het register van participanten worden verstrekt.
8. Ingeval van ontbinding van de huwelijksvermogensgemeenschap waarin de participant is gehuwd, zowel bij verdeling van een gemeenschap van goederen of vorm van deelgenootschap, is voor verkrijging of toedeling van participaties mededeling aan de beheerder vereist.
9. Bij overlijden van een participant dienen zijn rechtsopvolgers binnen één maand na overlijden de beheerder hiervan op de hoogte te stellen en aan te geven wie gerechtigde is tot de participaties van de overledene. Indien een participatie tot een onverdeeldheid behoort, kunnen de gerechtigden slechts door een door hen schriftelijk aangewezen persoon hun uit dat participatie voortvloeiende rechten uitoefenen.

Uitgifte en overdracht van participaties
Artikel 10

1. Verzoeken tot uitgifte, dan wel overdracht dan wel bezwaring als bedoeld in artikel 9, van participaties dienen bij de beheerder te worden ingediend, zulks onder overlegging van alle door de beheerder gewenste gegevens. De beheerder is niet verplicht een verzoek tot uitgifte dan wel overdracht dan wel bezwaring in te willigen, indien naar het uitsluitende oordeel van de beheerder, uitgifte dan wel overdracht dan wel bezwaring strijdig is met enige wettelijke bepaling, de fondsvoorwaarden of anderszins niet in het belang van het fonds en/of de participanten is.
2. Als participant kunnen uitsluitend optreden zij die zelfstandig belastingplichtig zijn. Een participant dient zijn participaties voor eigen rekening en risico te houden.
3. De uitgifteprijs van een participatie bedraagt EUR 5.000 vermeerderd met een aan de initiatiefnemer, Hanzevast capital nv, verschuldigde vergoeding ter grootte van ten hoogste 3% van de uitgifteprijs, een en ander overeenkomstig het bepaald in het prospectus.
4. Uitgifte van participaties vindt alleen plaats als de waarde van de uit te geven participaties aan iedere participant afzonderlijk ten minste vijftienduizend euro (EUR 15.000) bedraagt, oftewel ten minste drie (3) participaties per participant. De Hanzevast groep heeft een personeelsregeling voor de door Hanzevast capital op de markt gebrachte fondsen. In afwijking van het hiervoor bepaalde kunnen medewerkers van de Hanzevast groep deelnemen met (een veelvoud van) één participatie van EUR 5.000.
5. Uitgifte van participaties op naam door het fonds komt tot stand door een desbetreffende inschrijving in het register van participaties door het fonds, met inachtneming van de voorwaarden vermeld in het prospectus en het daarin opgenomen inschrijfformulier.
6. Uitgifte van participaties en aanvaarding daarvan door een participant, heeft eveneens tot gevolg aanvaarding door die participant van de fondsvoorwaarden en de daaruit voortvloeiende rechten en



verplichting voor die participant.
7. Uitgifte van participaties en aanvaarding daarvan door een participant, heeft niet tot gevolg dat daardoor een rechtsverhouding ontstaat tussen de participanten onderling. Elke participant heeft eigen en afzonderlijke rechten en verplichtingen jegens de beheerder en ten aanzien van het fondsvermogen, zulks overeenkomstig het bepaalde in artikel 9 lid 2.
8. Overdracht of bezwaring van participaties is slechts mogelijk met in achtneming van (i) het bepaalde in artikel 9 lid 2 en (ii) de verplichting onherrroepelijk (a) alle handelingen te verrichten die strekken tot inbreng van de participaties in Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg NV, zulks tegen uitgifte van aandelen en (b) alle handelingen te verrichten die strekken tot certificering van deze aandelen. Bij uittreding van één of enkele der participanten, blijft het fonds voor gemene rekening in stand.

Kosten en vergoedingen
Artikel 11

1. Ten laste van het fonds komen alle in redelijkheid te maken kosten, lasten en belastingen, te weten:
   a. de oprichtingskosten van het fonds;
   b. de belastingen en rechten, die ter zake van het fonds als zodanig alsmede ter zake van de transacties van het fonds worden geheven;
   c. de beheervergoeding die door de beheerder in rekening wordt gebracht;
   d. de in rekening gebrachte transactiekosten verbonden aan de oplevering van het schip alsmede aan het verrichten van daarmee verband houdende werkzaamheden;
   e. de kosten verbonden aan het oproepen en houden van vergaderingen van participanten en de (overige) kosten voor het doen van mededelingen, oproepingen en opgaven;
   f. de kosten van de externe registeraccountant en andere externe deskundigen;
   g. alle overige door derden in rekening gebrachte kosten en vergoedingen, zoals omschreven in het prospectus, die in directe relatie staan tot het fonds.
2. Door de beheerder wordt een vaste beheervergoeding van (in het eerste jaar) USD 60.000 in rekening gebracht aan het fonds, welk bedrag jaarlijks met 3% wordt verhoogd.
3. Wijzigingen in de vergoedingen voor de beheerder kunnen worden aangebracht overeenkomstig de voorschriften voor wijziging van de fondsvoorwaarden.

Verslaglegging, jaarverslag en halfjaarcijfers
Artikel 12

1. Het boekjaar van het fonds is gelijk aan het kalenderjaar. Het eerste boekjaar van het fonds eindigt op eenendertig december tweeduizend tien.
2. Jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar maakt de beheerder voor het fonds 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.
3. Jaarlijks binnen twee maanden na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de beheerder voor het fonds 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.
4. De jaarrekening als bedoeld in lid 2 wordt onderzocht door een door de beheerder aan te wijzen registeraccountant, die van dit onderzoek verslag uitbrengt aan de beheerder en ter zake van de jaarrekening een verklaring omtrent de getrouwheid aflegt. De afgelegde verklaring wordt bij de jaarrekening gevoegd.
5. De beheerder stelt de jaarrekening en de halfjaarcijfers van het fonds vast.
6. Zo spoedig mogelijk na vaststelling van de hiervoor bedoelde jaarrekening en halfjaarcijfers en, voor zover het de jaarrekening betreft, binnen zes maanden na afloop van het betreffende boekjaar, en, voor zover het de halfjaarcijfers betreft, binnen twee maanden na de eerste helft van het boekjaar, worden exemplaren van de jaarrekening en de daarop betrekking hebbende verklaring van de registeraccountant onderscheidenlijk de halfjaarcijfers aan de haar bekende participanten kosteloos toegezonden.
7. Jaarlijks binnen zes 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.
8. Een positief resultaat zal na eventuele reserveringen door de Beheerder en vaststelling van de jaarrekening worden uitgekeerd voor gelijke delen op de participaties. Een eventueel negatief resultaat wordt onttrokken aan de algemene reserve.

Vergadering van participanten
Artikel 13

1. Eén maal per jaar na afloop van het boekjaar en voorts zo vaak als de beheerder dit in het belang van de participanten acht, roept de beheerder een vergadering van participanten bijeen.
2. De oproeping voor de vergadering van participanten wordt door de beheerder gericht aan de participanten, ten minste veertien dagen vóór de aanvang van de vergadering, de dag van oproeping en van de vergadering niet meegerekend. In de oproeping zal de plaats waar, alsmede het tijdstip waarop, de vergadering zal worden gehouden zijn aangegeven. Tevens zal daarin worden opgenomen de inhoud van de agenda en van alle stukken waarvan kennisneming voor de participanten van belang is, dan wel de plaats of de plaatsen waar de agenda en bedoelde stukken, vanaf de dag van de oproeping, kosteloos voor de participanten verkrijgbaar zijn.
3. De beheerder is tot het bijeenroepen en het houden van een vergadering verplicht indien een zodanig aantal participanten tezamen vertegenwoordigend meer dan twintig procent (20%) van het fondsvermogen daartoe verzoeken. De vergadering moet alsdan worden belegd binnen vier weken na het inkomen van het verzoek bij de beheerder.
4. Toegang tot de vergadering van participanten hebben de participanten en de beheerder alsmede degenen die door de voorzitter tot de vergadering worden toegelaten.
5. Houders van participaties die de vergadering wensen bij te wonen, dienen de beheerder ten minste vijf werkdagen vóór de vergadering van hun voornemen daartoe in kennis te stellen.
6. De vergadering wordt voorgezeten door de beheerder of een door de beheerder aangewezen persoon.
7. De participanten en de beheerder alsmede degenen ten aanzien van



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

wie de voorzitter van de vergadering dat toestaat, hebben het recht tijdens de vergadering het woord te voeren.
8. Ieder participatie geeft recht op één stem. In de vergadering kan een participant zich doen vertegenwoordigen, mits bij schriftelijke volmacht die dient te zijn getekend en gedateerd.
9. Tenzij in deze fondsvoorwaarden anders is bepaald, worden besluiten van de vergadering van participanten genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Blanco stemmen gelden als niet uitgebracht.
10. De voorzitter wijst één der aanwezigen aan voor het houden van de notulen en stelt met deze secretaris de notulen vast, ten blijke waarvan hij deze met de secretaris ondertekent. Indien van het verhandelde ter vergadering een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, behoeven geen notulen te worden gehouden en is ondertekening van het proces-verbaal door de notaris voldoende.
11. De beheerder kan beslissen dat een vergadering van participanten schriftelijk plaatsvindt, in welke vergadering van participanten besluiten kunnen worden genomen conform het in lid 12 van dit artikel bepaalde. Voor het overige zijn de bepalingen van dit artikel mutatis mutandis toepasselijk op een dergelijke schriftelijk gehouden vergadering van participanten.
12. De vergadering van participanten kan ook op andere wijze dan in de vergadering besluiten nemen, mits alle participanten in de gelegenheid worden gesteld hun stem uit te brengen. Een besluit is alsdan genomen zodra de vereiste meerderheid van alle participanten zich – schriftelijk of elektronisch – vóór het voorstel hebben verklaard. Van buiten vergadering genomen besluiten wordt door de beheerder schriftelijke aantekening gemaakt, welke aantekening in de eerstvolgende vergadering wordt vastgesteld en ten blijke daarvan door de voorzitter en de notulist van die vergadering ondertekend. Het aldus vastgestelde relaas wordt tezamen met de in de eerste zin van dit lid bedoelde stukken bij de notulen gevoegd.

Wijziging van de fondsvoorwaarden
Artikel 14
1. Wijzigingen in de fondsvoorwaarden, al dan niet bij wijze van aanvullend reglement, kunnen uitsluitend worden aangebracht op voorstel van de beheerder, bij besluit van de vergadering van participanten genomen met een drie/vierde meerderheid van stemmen waar ten minste drie/vijfde van de participanten aanwezig of vertegenwoordigd is.
2. Een voorstel tot wijziging als in het voorgaande lid bedoeld zal worden bekend gemaakt overeenkomstig artikel 16.

Opheffing van het fonds en vereffening
Artikel 15
1. Een besluit tot opheffing van het fonds kan uitsluitend worden genomen bij besluit van de vergadering van participanten genomen met een drie/vierde meerderheid van stemmen waar ten minste drie/vijfde van de participanten aanwezig of vertegenwoordigd is. Zodanig besluit kan slechts worden genomen op voorstel van de beheerder.
2. Van het besluit tot opheffing wordt, overeenkomstig artikel 16, mededeling gedaan aan de participanten.
3. De beheerder draagt zorg voor de vereffening van het fonds en legt daarvan aan de participanten rekening en verantwoording af alvorens tot uitkering aan de participanten over te gaan. Uitkering aan van het batig liquidatiesaldo na voldoening van de schulden van het fonds geschiedt in gelijke delen op iedere participatie.
4. De beheerder stelt in verband met de vereffening de beschikbare bedragen betaalbaar op de door elke participant opgegeven bank- of girorekening, één en ander onder aftrek van de kosten en lasten van opheffing en afsluiting der administratie.
5. Gedurende de vereffening blijven voor zover mogelijk de bepalingen van de fondsvoorwaarden van toepassing.
6. Het fonds zal van rechtswege eindigen op het moment waarop alle participaties in het fonds (en daarmee alle activa van het fonds) zullen worden overgedragen aan de naamloze vennootschap: Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg NV
7. Indien het fonds eindigt overeenkomstig het bepaalde in lid 6 van dit artikel, vindt geen vereffening van het fondsvermogen plaats.

Mededelingen aan de participanten
Artikel 16
Alle mededelingen, oproepingen en opgaven (van of door de beheerder) aan de participanten geschieden schriftelijk aan het gekozen domicilie zoals ingeschreven in het register van participaties of per advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad. Aan het niet of niet tijdig ontvangen van deze berichten kunnen participanten geen rechten ontlenen. Voorts worden alle mededelingen, oproepingen en opgaven op de website van het fonds gepubliceerd.

Toepasselijkheid van de fondsvoorwaarden
Artikel 17
1. De participanten worden geacht kennis te dragen van en zich te onderwerpen aan de fondsvoorwaarden.
2. Iedere participant wordt tevens geacht, voor zover nodig, aan de beheerder onherroepelijk volmacht te hebben verleend om al datgene te verrichten en te doen verrichten wat deze nodig of dienstig zal/zullen achten, zulks met inachtneming van het bepaalde in de fondsvoorwaarden en het prospectus. Hieronder zijn uitdrukkelijk begrepen alle rechtshandelingen die nodig, nuttig of wenselijk zijn of kunnen zijn om – na een daartoe genomen besluit van de beheerder – alle participaties in te brengen in de naamloze vennootschap Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg NV, tegen uitgifte van certificaten van aandelen in genoemde naamloze vennootschap door Stichting Administratiekantoor Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg aan de participanten.
3. De beheerder is niet bevoegd een participant jegens een derde te verbinden, behoudens voor zover uit de fondsvoorwaarden en/of het prospectus anders blijkt.

Toepasselijk recht
Artikel 18
Op de rechtsverhouding tussen de beheerder en iedere afzonderlijke participant is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.
Alle geschillen, welke mochten ontstaan naar aanleiding van de fondsvoorwaarden, dan wel naar aanleiding van nadere overeenkomsten die daarvan het gevolg mochten zijn, zullen worden beslecht overeenkomstig het reglement van het Nederlands Arbitrage Instituut.

HOOFSTUK II
AANVAARDING FONDSVOORWAARDEN

1. Voor zover nodig of vereist aanvaardt de beheerder respectievelijk iedere participant alle rechten die voor de beheerder respectievelijk



iedere participant voortvloeien uit de fondsvoorwaarden.
2. Voor zover nodig of vereist verplicht de beheerder respectievelijk iedere participant zich tot nakoming van alle verplichtingen die voor de beheerder respectievelijk iedere participant voortvloeien uit de fondsvoorwaarden.

HOOFDSTUK III
UITGIFTE PARTICIPATIES

1. Ter uitvoering van de fondsvoorwaarden geeft de beheerder hierbij participaties uit aan de participanten overeenkomstig hetgeen is vermeld in bijlage 1.
2. Ieder participant aanvaardt hierbij de aan hem toegekende participaties als vermeld in bijlage 1.

ONDERTEKENING:

General Partner Hanzevast Shipping 7 B.V.	als schriftelijk gevolmachtigde van de participanten zoals genoemd in **bijlage 1**
namens deze: datum: plaats:	datum: plaats:

CONCEPT INBRENG
Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg

DE ONDERGETEKENDEN:

1. de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid: **General Partner Hanzevast Shipping 7 B.V.**, statutair gevestigd te Groningen en kantoorhoudend te 9722 AM Groningen, Verlengde Hereweg 174, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 02088619;
deze vennootschap hierna ook te noemen: "**beheerder**";

2. de personen als genoemd in het overzicht dat als **bijlage 1** aan deze overeenkomst wordt gehecht;
iedere in bijlage 1 afzonderlijk genoemde persoon hierna ook te noemen: "**participant**" en alle in bijlage 1 genoemde personen hierna tezamen ook te noemen: "**participanten**";

IN AANMERKING NEMENDE:

A. dat de in artikel 1 van de hierna onder D vermelde fondsvoorwaarden vermelde begrippen dezelfde betekenis hebben in deze overeenkomst, tenzij uitdrukkelijk anders is vermeld;

B. dat de participanten in de vorm van een besloten fonds voor gemene rekening een onderneming gaan uitoefenen die tot doel heeft het voor rekening en risico van de participanten exploiteren van een scheepsbouwcontract omtrent het schip, als omschreven in het prospectus en – nadat het schip is opgeleverd – het schip, teneinde de participanten in de baten en lasten te doen delen;

C. dat de beheerder zich in het prospectus heeft verplicht tot inbreng in het fonds casu quo verkoop aan het fonds ("resale"), voor zover van toepassing, van alle rechten in economische zin uit hoofde van de contracten, zulks met uitzondering van het recht op de juridische levering van het ingevolge het bouwcontract op te leveren schip, onder de verplichting voor het fonds om alle verplichtingen uit de contracten, zowel reeds vervallen als thans opeisbare als toekomstige verplichtingen, voor haar rekening te nemen;

D. dat bij akte de dato heden de voorwaarden en bepalingen die van toepassing zijn op het fonds, de aan de deelname van de participanten in het fonds (de participaties) verbonden rechten en verplichtingen en de uitgifte van participaties aan de participanten, zijn vastgelegd;

E. dat de beheerder hierbij de inbreng van de contracten wenst vast te leggen, welke ieder in bijlage 1 afzonderlijk genoemde participant wenst te aanvaarden;

EN VERKLAREN TE ZIJN OVEREENGEKOMEN ALS VOLGT:

Inbreng en overdracht contracten
Artikel 1
1. De beheerder heeft zich verplicht en levert casu quo verkoopt en levert ("resale"), voorzover van toepassing, hierbij aan het fonds, oftewel aan ieder in bijlage 1 afzonderlijk genoemde participant in de deelgerechtigdheden zoals vermeld in **bijlage 1**, die hierbij (zal/zullen) aanvaardt/aanvaarden:
alle rechten in economische zin uit hoofde van het bouwcontract en de contracten (zoals gespecificeerd in een overzicht dat als **bijlage 2** aan deze overeenkomst wordt gehecht), zulks met uitzondering van het recht op de juridische levering van het ingevolge het bouwcontract op te leveren schip;
onder de verplichting voor het fonds, oftewel ieder in bijlage 1 afzonderlijk genoemde participant in de onderlinge verhouding zoals vermeld in bijlage 1, om alle verplichtingen uit de contracten – zowel reeds vervallen als thans opeisbare als toekomstige verplichtingen – voor haar rekening te (zullen) nemen, waaronder begrepen:
(i) de verplichting tot aanbetaling van 42,5% van de totale bouwsom van het schip in 2010 en
(ii) de verplichting tot aanbetaling van 42,5% van de totale bouwsom van het schip in 2011, en
(iii) de verplichting het resterende deel van de totale bouwsom uiterlijk bij oplevering van het schip te betalen, een en ander zonder vergoeding van rente, welke verplichtingen hierbij door het fonds, oftewel ieder in bijlage 1 afzonderlijk genoemde participant in de onderlinge verhouding zoals vermeld in bijlage 1, wordt caso quo zal worden aangenomen en wordt casu quo zal worden aanvaard.
2. Het risico van de contracten gaat over op het fonds, oftewel ieder in bijlage 1 afzonderlijk genoemde participant in de onderlinge verhouding zoals vermeld in bijlage 1, die alle rechten daaruit (zal/zullen) aanvaardt/aanvaarden. Het fonds, oftewel ieder in bijlage 1 afzonderlijk genoemde participant in de onderlinge verhouding zoals vermeld in bijlage 1, verbindt/verbinden zich om alle daaruit voortvloeiende verplichtingen en als eigen schulden te zullen voldoen. Tot de contracten behoren de door de beheerder tijdens de bouw van het



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

schip benodigde verzekering(en) zoals in bijlage 2 gespecificeerd.
3. De beheerder draagt bij dezen over aan het fonds, oftewel ieder in bijlage 1 afzonderlijk genoemde participant in de deelgerechtigdheden zoals vermeld in bijlage 1, die reeds nu voor als dan aanvaardt/aanvaarden, alle rechten die de beheerder als eigenaar in juridische zin van het bouwcontract casu quo van het schip in aanbouw kan ontlenen aan de hiervoor bedoelde verzekeringen.
4. De contracten (en alle daaruit voortvloeiende rechten en verplichtingen) worden aan het fonds, oftewel ieder in bijlage 1 afzonderlijk genoemde participanten in de deelgerechtigdheden zoals vermeld in bijlage 1, in bezit en genot geleverd en door het fonds aanvaard.

Juridische en economische eigendom schip; levering
Artikel 2
1. Na oplevering van het schip door de werf zal het schip in juridische (goederenrechtelijke) eigendom toebehoren aan de beheerder terwijl de economische eigendom daarvan ten gevolge van de in artikel 1 lid 1 vermelde levering zal berusten bij het fonds, oftewel ieder in bijlage 1 afzonderlijk genoemde participant in de deelgerechtigdheden zoals vermeld in bijlage 1.
2. Bij de oplevering van het schip door de werf zal dit ten name van de beheerder worden teboekgesteld.
3. Alle baten en lasten met betrekking tot het schip zelf zullen vanaf de oplevering ten behoeve respectievelijk ten laste van komen van het fonds, oftewel ieder in bijlage 1 afzonderlijk genoemde participant in de onderlinge verhouding zoals vermeld in bijlage 1.
4. Het schip zal te allen tijde het juridische (goederenrechtelijke) eigendom van de beheerder blijven, doch deze verbindt zich jegens het fonds, oftewel de gezamenlijke participanten, om het schip op eerste verzoek van het fonds, oftewel de gezamenlijke participanten, aan deze of aan een door deze aan te wijzen derde over te dragen.

Overgang van rechten en aanspraken
Artikel 3
1. De beheerder en de participanten stellen vast dat eerst met de overdracht in juridische zin van het schip aan het fonds, oftewel ieder in bijlage 1 afzonderlijk genoemde participant, dan wel aan een derde, alle rechten van vrijwaring en andere rechten welke de beheerder tegen zijn rechtsvoorgangers in de eigendom of tegen derden – daaronder de bouwer van het schip begrepen, garantie-instituten, (onder-)aannemers, installateurs en leveranciers – ter zake van het schip heeft, zullen overgaan. Zolang de hiervoor bedoelde overgang van rechten niet heeft plaatsgevonden, zal de beheerder aan de participanten alle medewerking verlenen opdat die rechten door de participanten kunnen worden uitgeoefend en zal de beheerder op eerste verzoek van de participanten meewerken aan een levering aan de participanten van het desbetreffende recht.
2. Voor het geval ten aanzien van een of meer rechten – om welke reden dan ook – de in lid 1 van dit artikel bedoelde overgang niet plaatsvindt op grond van het bepaalde in artikel 251 van Boek 6 van het Burgerlijk Wetboek, zal de beheerder na de overdracht in juridische zin van het schip aan de derde het desbetreffende recht op eerste verzoek van de participanten aan die derde leveren, voor zover de levering daarvan nog niet op grond van het bepaalde in lid 1 van dit artikel heeft plaats gevonden.
3. De participanten zijn te allen tijde bevoegd de hiervoor bedoelde overgang of levering van rechten mee te delen aan de desbetreffende schuldenaar.

Ondeelbaarheid
Artikel 4
De verplichtingen die voor de beheerder uit deze overeenkomst voortvloeien of daarmee verband houden zijn ondeelbaar.

ONDERTEKENING:

General Partner Hanzevast Shipping 7 B.V.	als schriftelijk gevolmachtigde van de participanten zoals genoemd in **bijlage 1**
namens deze:	datum:
datum:	plaats:
plaats:	



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

Bijlage 4 Concept Statuten Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg NV

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 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;
- "**contracten**": het bouwcontract met betrekking tot het schip, de refund guarantee, de financieringen en de overeenkomst met betrekking tot het bouwtoezicht;
- "**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;
- "**fonds**": het besloten fonds voor gemene rekening Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg, welk fonds tot doel heeft het voor rekening en risico van de participanten van het fonds exploiteren van de contracten en van het schip – nadat het schip is opgeleverd – teneinde de participanten in de baten en lasten te doen delen;
- "**participatie**": een recht van deelneming in het vermogen van het fonds;
- "**prospectus**": het prospectus uitgebracht ter informatie aan participanten van het fonds;
- "**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;
- "**vergadering van participanten**": de vergadering van participanten als bedoeld in artikel 13 van de fondsvoorwaarden;
- "**schip**": het schip de ms Hanze Göteborg.

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 fondsvoorwaarden, tenzij uitdrukkelijk anders aangegeven.

1.4 Kopjes en nummering van de artikelen in de fondsvoorwaarden 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 Göteborg NV**

2.2 De vennootschap is gevestigd te Groningen.

Artikel 3. Doel.

De vennootschap heeft ten doel:

(a) de exploitatie van het schip ms Hanze Göteborg;

(b) het aangaan van financierings- en/of andere leningsovereenkomsten ten behoeve van het fonds en het verlenen van zekerheden ter zake van deze financierings- en/of andere leningsovereenkomsten;

(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).

HOOFDSTUK III.

MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL; REGISTER VAN AANDEELHOUDERS.

Artikel 4. Maatschappelijk kapitaal.

4.1 Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

tweehonderdvijfentwintig duizend euro (EUR 225.000).

4.2 Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in ♦ (♦) soorten aandelen, te weten:
(a) ♦(♦) aandelen S, te weten ♦ (♦) aandelen S met de nummers S1 tot en met ♦, elk nominaal groot ♦;
(b) ♦ (♦) gewone aandelen, te weten ♦ (♦) gewone aandelen met de nummers 1 tot en met ♦, elk nominaal groot♦.

4.3 Alle aandelen luiden op naam. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven.

4.4. Waar in deze statuten wordt gesproken van aandelen en aandeelhouders, wordt daarmee bedoeld aandelen van zowel de ene als de andere soort respectievelijk houders van aandelen van zowel de ene als de andere soort, tenzij het tegendeel uitdrukkelijk blijkt.

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 soort, 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



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

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, leningen verstrekken, 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 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; 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 14.3, 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 blijke 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



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennoten in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;

(c) 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 het verwerven van het in het prospectus omschreven 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 het fonds 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 ter zake van het schip met de ♦ en Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg NV;

(f) (des-)investeringen;

♦(g) het uitoefenen van stemrecht in de vergadering van participanten in het geval de vennootschap als participant van het fonds haar goedkeuring moet geven voor de besluiten als omschreven in artikel 7 van de fondsvoorwaarden.

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 op marktconforme voorwaarden zijn gesloten met ♦Hanzevast Shipping B.V. en het ter leen opnemen van die gelden tot een bedrag van EUR 250.000;

(c) het gebruik maken van een verleend bankkrediet;

(d) het aangaan van overeenkomsten, waarbij een bankkrediet van niet meer dan EUR 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 daarmede een bedrag van niet meer dan EUR 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 zes 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 zes 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.



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

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 blijkens 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 gedelgd.

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.



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

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 Elk aandeel geeft recht op één (1) stem.

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.



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

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 fuserende 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 aandeelsoort, 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 zaanzienlijk 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 beloopt 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.



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

Bijlage 5 Concept Statuten Stichting Administratiekantoor Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg

Begripsbepalingen
Artikel 1

1. Tenzij anders blijkt en naast de elders in deze statuten opgenomen definiëring, wordt in deze statuten verstaan onder:
   - "**aandelen**": de gewone aandelen in het geplaatste kapitaal van de vennootschap, welke aandelen worden gehouden door de stichting;
   - "**bestuur**": het bestuur van de stichting;
   - "**certificaat**": de belichaming van rechten en verplichtingen, afgeleid van een aandeel, van een certificaathouder jegens de stichting, de vennootschap en derden, krachtens de certificeringsvoorwaarden, de statuten van de stichting en de wet; onder rechten zijn begrepen de rechten die voor de houder van een certificaat ontstaan als gevolg van uitgifte van aandelen door de vennootschap aan de stichting, al dan niet bij wijze van uitkering op door de stichting in administratie gehouden aandelen;
   - "**certificaathouder**": een houder van één of meer certificaten;
   - "**certificeringsvoorwaarden**": de voorwaarden van de stichting voor het in administratie nemen en houden van aandelen, tegen uitgifte van certificaten, vastgesteld overeenkomstig het bepaalde in artikel 10, zoals die van tijd tot tijd zullen luiden;
   - "**contracten**": het bouwcontract met betrekking tot het schip, de refund guarantee, de financieringen en de overeenkomst met betrekking tot het bouwtoezicht;
   - "**General Partner Hanzevast Shipping 7**": de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid General Partner Hanzevast Shipping 7 B.V., statutair gevestigd te Groningen, kantoorhoudende te 9722 AM Groningen, Verlengde Hereweg 174, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 02088619;
   - "**participant**": een houder van een participatie;
   - "**participatie**": een recht van deelneming in het fondsvermogen;
   - "**fonds**": het besloten fonds voor gemene rekening, genaamd: "Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg", welk fonds tot doel heeft het voor rekening en risico van de participanten van het fonds exploiteren van de contracten en van het schip – nadat het schip is opgeleverd – teneinde de participanten in de baten en lasten te doen delen;
   - "**schip**" het schip genaamd "ms Hanze Göteborg";
   - "**schriftelijk**" bij brief, telefax of e-mail, of bij boodschap die via een ander gangbaar communicatiemiddel wordt overgebracht en op schrift kan worden ontvangen;
   - "**stichting**": de stichting waarvan de interne organisatie wordt beheerst door deze statuten;
   - "**vennootschap**": de naamloze vennootschap: Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg NV, statutair gevestigd te Groningen en kantoorhoudend te 9722 AM Groningen, Verlengde Hereweg 174, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer ♦.
2. Definities kunnen zonder verlies van de inhoudelijke betekenis in enkelvoud of meervoud worden gebruikt.
3. Verwijzingen naar artikelen zijn verwijzingen naar artikelen van deze statuten, tenzij uitdrukkelijk anders aangegeven.
4. Kopjes en nummering van de artikelen in deze statuten zijn uitsluitend bedoeld om verwijzing naar artikelen te vergemakkelijken; zij zullen de interpretatie van de betreffende artikelen niet beïnvloeden.

Naam en zetel
Artikel 2

1. De stichting is genaamd: Stichting Administratiekantoor Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg.
2. De stichting is gevestigd in de gemeente Groningen.

Doel en vermogen
Artikel 3

1. De stichting heeft tot doel:
   a. het oprichten, het verkrijgen op eigen naam en houden van aandelen in de vennootschap;
   b. het uitgeven van certificaten op door de stichting in administratie gehouden aandelen in de vennootschap;
   c. het administreren van aandelen, onder meer door het uitoefenen van het stemrecht en andere aan die aandelen verbonden rechten, het innen van de op de aandelen verschijnende dividenden en andere uitkeringen en het uitkeren van die voordelen aan de certificaathouders, alsmede het verrichten van al hetgeen daarmede verband houdt, één en ander met inachtneming van de certificeringsvoorwaarden.
2. De stichting zal de aan de in administratie genomen aandelen verbonden rechten op zodanige wijze uitoefenen, dat de belangen van de vennootschap – waaronder het waarborgen van een goed bestuur – en alle daarbij betrokkenen zo goed mogelijk worden gewaarborgd.
3. Van het doel is uitgesloten het vervreemden van in administratie genomen aandelen. Onder vervreemding wordt voor de toepassing van dit lid niet verstaan overdracht aan certificaathouders ingeval van decertificering respectievelijk aan de vennootschap op verzoek van een certificaathouder, beide als voorzien in de certificeringsvoorwaarden, overdracht van de aandelen aan een andere instelling overeenkomstig het bepaalde in artikel 12 lid 4 en overdracht van aandelen in de vennootschap aan de vennootschap, welke aandelen aan de stichting toebehoren uit eigen hoofde.
4. Het vermogen der stichting zal worden gevormd door hetgeen door de vennootschap zal worden vergoed aan administratiekosten en alle andere inkomsten.



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

Bestuur: samenstelling, benoeming, defungeren
Artikel 4

1. Het bestuur bestaat uit één of meer bestuursleden, te benoemen door General Partner Hanzevast Shipping 7.
   General Partner Hanzevast Shipping 7 bepaalt tevens de omvang van het bestuur.
2. Indien General Partner Hanzevast Shipping 7 niet in staat is een bestuurslid van de stichting te benoemen, zal de vergadering van certificaathouders zelf overgaan tot benoeming van de bestuursleden van de stichting.
3. Bestuursleden worden benoemd voor onbepaalde tijd.
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 General Partner Hanzevast Shipping 7; of
   f. door zijn ontslag verleend door de rechtbank in de gevallen in de wet voorzien.
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, bezoldiging; goedkeuring
Artikel 5

1. Het bestuur is belast met het besturen van de stichting.
2. Aan het bestuur zal geen bezoldiging worden toegekend voor de aan zijn taak verbonden werkzaamheden.
3. Het bestuur heeft de voorafgaande goedkeuring nodig van de vergadering van certificaathouders, als bedoeld in artikel 9, voor het uitoefenen van haar stemrecht in de algemene vergadering van de vennootschap in het geval het bestuur overeenkomstig het bepaalde in artikel 19 van de statuten van de vennootschap, haar goedkeuring moet geven voor de in artikel 19 van de statuten van de vennootschap vermelde besluiten dan wel indien het bestuur overeenkomstig het bepaalde in hoofdstuk XI van de statuten van de vennootschap een besluit neemt, welk besluit genomen dient te worden met een meerderheid van ten minste drie/vierde (3/4e) van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waar ten minste drie/vijfde (3/5e) van de certificaathouders aanwezig of vertegenwoordigd is.
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 certificaathouders de in lid 3 van dit artikel bedoelde besluiten kunnen worden genomen met een meerderheid van ten minste drie/vierde (3/4e) van de uitgebrachte stemmen.
5. Het ontbreken van goedkeuring van de vergadering van certificaathouders op een besluit als bedoeld in lid 3 van dit artikel tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van het bestuur niet aan.

Bestuur: vertegenwoordiging
Artikel 6

1. Het bestuur is bevoegd de stichting te vertegenwoordigen.
2. De vertegenwoordigingsbevoegdheid komt mede toe aan de voorzitter, alsmede aan twee (2) gezamenlijk handelende bestuursleden.
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.
4. Ingeval van tegenstrijdig belang tussen de stichting en een bestuurder van de stichting, blijft het bestuur van de stichting bevoegd tot vertegenwoordiging.

Bestuur: besluitvorming
Artikel 7

1. Bestuursvergaderingen worden gehouden vóór elke vergadering voorzien in de statuten van de vennootschap waarin stemrecht op de door de stichting in administratie gehouden aandelen kan worden uitgeoefend, tenzij voor de betreffende vergadering omtrent alle bij de oproeping tot die vergadering vermelde voorstellen besluitvorming plaats heeft overeenkomstig het bepaalde in lid 10 van dit artikel. Voorts worden bestuursvergaderingen gehouden zo dikwijls een bestuurslid zulks wenselijk oordeelt.
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.
3. Bestuursvergaderingen worden gehouden ter plaatse te bepalen door degene die de vergadering bijeenroept.
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 medebestuurslid ter vergadering doen vertegenwoordigen. Een bestuurslid kan ten hoogste één medebestuurslid ter vergadering vertegenwoordigen.
5. Ieder bestuurslid heeft één (1) stem.
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. Alle stemmingen geschieden mondeling, tenzij een ter vergadering aanwezig bestuurslid schriftelijke stemming verlangt, in welk geval gestemd wordt door middel van ongetekende stembriefjes.
8. De bestuursvergaderingen worden geleid door een uit het bestuur aan te wijzen bestuurslid.
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.
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



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

genomen zodra de vereiste meerderheid van alle bestuursleden zich schriftelijk vóór het voorstel heeft verklaard.

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

1. Het boekjaar van de stichting valt samen met het boekjaar van de vennootschap.
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.
3. Het bestuur is verplicht jaarlijks binnen zes (6) 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.
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.
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 certificaathouders.
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.
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.

Vergadering van certificaathouders
Artikel 9

1. Vergaderingen van certificaathouders worden één maal na afloop van het boekjaar gehouden alsmede indien ingevolge deze statuten of de certificeringsvoorwaarden door de vergadering van certificaathouders een besluit moet worden genomen en voorts zo dikwijls het bestuur zulks wenselijk oordeelt. Tevens is het bestuur, op schriftelijk en gemotiveerd verzoek van een zodanig aantal certificaathouders als één/tiende (1/10e) gedeelte van het gezamenlijke nominale bedrag van de uitgegeven certificaten vertegenwoordigt, verplicht een vergadering van certificaathouders bijeen te roepen. Indien aan zodanig verzoek niet binnen veertien (14) dagen gevolg wordt gegeven zijn de verzoekers zelf tot de bijeenroeping bevoegd.
2. De bijeenroeping van een vergadering van certificaathouders geschiedt schriftelijk onder opgaaf van de te behandelen onderwerpen, op een termijn van ten minste veertien (14) 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 veertien (14) dagen, is besluitvorming niettemin mogelijk mits alle certificaathouders ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn, geen der certificaathouders zich alsdan tegen besluitvorming verzet en de vergadering met voorkennis van het bestuur wordt gehouden.
3. Vergaderingen van certificaathouders worden gehouden in Hilversum dan wel Groningen, dan wel ter plaatse te bepalen door degene die de vergadering van certificaathouders bijeenroept.
4. Toegang tot de vergadering hebben de certificaathouders, de voorzitter van de vergadering, de bestuursleden alsmede zij, die daartoe door de voorzitter tot de vergadering worden toegelaten. Een certificaathouder kan zich door een schriftelijk door hem daartoe gevolmachtigde ter vergadering doen vertegenwoordigen.
5. Elk certificaat met een nominaal bedrag van ♦, op welk onderliggend aandeel één (1) participatie oorspronkelijk nominaal groot vijfduizend euro (EUR 5.000) is ingebracht, geeft recht op het uitbrengen van één (1) stem.
6. Alle besluiten waaromtrent bij deze statuten of in de certificerings-voorwaarden niet anders is bepaald worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Blanco stemmen worden geacht niet te zijn uitgebracht. Indien bij verkiezing van personen niemand de volstrekte meerderheid heeft verkregen, heeft een tweede (2e) vrije stemming plaats. Heeft alsdan wederom niemand de volstrekte meerderheid verkregen, dan vinden herstemmingen plaats totdat hetzij één (1) persoon de volstrekte meerderheid heeft verkregen, hetzij tussen twee (2) personen is gestemd en de stemmen staken. Bij gemelde herstemmingen (waaronder niet is begrepen de tweede stemming) wordt telkens gestemd tussen de personen op wie bij de voorafgaande stemming is gestemd, uitgezonderd evenwel de persoon op wie bij die voorafgaande stemming het geringste aantal stemmen werd uitgebracht. Ingeval bij een stemming tussen twee (2) personen de stemmen staken, beslist het lot wie van hen is gekozen. Bij staken van stemmen omtrent andere onderwerpen dan de verkiezing van personen beslist het lot.
7. Alle stemmingen geschieden mondeling, tenzij een ter vergadering aanwezige certificaathouder schriftelijke stemming verlangt, in welk geval gestemd wordt door middel van ongetekende stembriefjes.
8. De vergaderingen worden geleid door een door het bestuur al dan niet uit zijn midden aan te wijzen persoon. Wordt op deze wijze niet in haar leiding voorzien, dan voorziet de vergadering daarin zelf.
9. Van het verhandelde in de vergadering worden door een daartoe door de voorzitter van de vergadering aan te wijzen persoon notulen opgemaakt welke in en door dezelfde of de eerstvolgende vergadering worden vastgesteld en ten blijke daarvan door de voorzitter en de notulist ondertekend.
10. De vergadering van certificaathouders kan ook op andere wijze dan in vergadering besluiten nemen, mits zulks geschiedt met voorkennis van het bestuur, alle certificaathouders 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 het aantal stemmen schriftelijk vóór het voorstel is uitgebracht.
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.



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

Certificeringsvoorwaarden
Artikel 10

1. De stichting stelt certificeringsvoorwaarden vast, ingevolge een besluit van het bestuur. De certificeringsvoorwaarden worden vastgesteld bij notariële akte.
2. Wijzigingen van de certificeringsvoorwaarden kunnen uitsluitend worden aangebracht op voorstel van het bestuur van het administratiekantoor, bij besluit van de vergadering van certificaathouders dat wordt genomen met een meerderheid van ten minste drie/vierde (3/4e) van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waar ten minste drie/vijfde (3/5e) van de certificaathouders aanwezig of vertegenwoordigd is. In de certificeringsvoorwaarden kunnen nadere voorschriften betreffende wijziging daarvan worden opgenomen.
3. Is het quorum als bedoeld in lid 2 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 certificaathouders de in lid 2 van dit artikel bedoelde besluiten kunnen worden genomen met een meerderheid van ten minste drie/vierde (3/4e) van de uitgebrachte stemmen.

Statutenwijziging
Artikel 11

1. Het bestuur is bevoegd te besluiten tot wijziging van de statuten.
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.
3. Wijzigingen van de statuten kunnen uitsluitend worden aangebracht op voorstel van het bestuur, bij besluit van de vergadering van certificaathouders dat wordt genomen met een meerderheid van ten minste drie/vierde (3/4e) van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waar ten minste drie/vijfde (3/5e) van de certificaathouders 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.
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 certificaathouders de in lid 3 van dit artikel bedoelde besluiten kunnen worden genomen met een meerderheid van ten minste drie/vierde (3/4e) van de uitgebrachte stemmen.
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 12

1. Het bestuur is bevoegd te besluiten tot ontbinding van de stichting.
2. Op het besluit van het bestuur tot ontbinding van de stichting is het bepaalde in artikel 11 leden 2 tot en met 4 van overeenkomstige toepassing.
   Bij het besluit tot ontbinding wordt tevens de bestemming van het liquidatiesaldo vastgesteld.
3. Na de ontbinding geschiedt de vereffening door de bestuurders.
4. De door de stichting gehouden aandelen zullen na haar ontbinding tegen intrekking van de daartegenover uitgegeven certificaten aan de certificaathouders worden overgedragen, tenzij de taak van de stichting krachtens besluit van het bestuur aan een andere instelling wordt overgedragen en het besluit daartoe werd goedgekeurd door de vergadering van certificaathouders, in welk geval de door de stichting gehouden aandelen worden overgedragen aan die instelling.
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.
6. Op de vereffening zijn voorts de bepalingen van Titel 1 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

Bijlage 6 Concept Certificeringsvoorwaarden Stichting Administratiekantoor Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg

CERTIFICERINGSVOORWAARDEN: HOOFDSTUK I.

Artikel 1. Begripsbepalingen.

1.1 In deze certificeringsvoorwaarden hebben de volgende begrippen de daarachter vermelde betekenissen:
- "**aandelen**":de bij de stichting geplaatste gewone aandelen in het kapitaal van de vennootschap;
- "**administratiekantoor**": de stichting: Stichting Administratiekantoor Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg, gevestigd te Groningen;
- "**bestuur**": het bestuur van het administratiekantoor;
- "**certificaathouder**": een houder van één of meer certificaten;
- "**certificaat**": de belichaming van rechten en verplichtingen, afgeleid van een aandeel, van een certificaathouder jegens het administratiekantoor, de vennootschap en derden, krachtens deze certificeringsvoorwaarden, de statuten van het administratiekantoor en de wet; onder rechten zijn begrepen de rechten die voor de houder van een certificaat ontstaan als gevolg van uitgifte van aandelen door de vennootschap aan het administratiekantoor, al dan niet bij wijze van uitkering op door het administratiekantoor in administratie gehouden aandelen;
- "**contracten**": het bouwcontract met betrekking tot het schip, de refund guarantee, de financieringen en de overeenkomst met betrekking tot het bouwtoezicht;
- "**fondsvoorwaarden**": de voorwaarden en bepalingen met betrekking tot het fonds, met inachtneming van alle wijzigingen die daarin te eniger tijd mochten worden aangebracht;
- "**het fonds**": het besloten fonds voor gemene rekening, genaamd "Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg", welk fonds tot doel heeft het voor rekening en risico van de participanten van het fonds exploiteren van de contracten en – na oplevering – van het in aanbouw zijnde schip, teneinde de participanten in de baten en lasten te doen delen;
- "**participant**": een houder van een participatie;
- "**participatie**": een recht van deelneming in het vermogen van het fonds;
- "**prospectus**": het prospectus uitgebracht ter informatie aan participanten van het fonds;
- "**schip**": het schip ms Hanze Göteborg;
- "**schriftelijk**": bij brief, telefax of e-mail, of bij boodschap die via een ander gangbaar communicatiemiddel wordt overgebracht en op schrift kan worden ontvangen;
- "**vennootschap**": de naamloze vennootschap: Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg NV, gevestigd te Groningen.

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 deze voorwaarden, tenzij uitdrukkelijk anders aangegeven.

1.4 Kopjes en nummering van de artikelen in de fondsvoorwaarden zijn uitsluitend bedoeld om verwijzing naar artikelen te vergemakkelijken; zij zullen de interpretatie van de betreffende artikelen niet beïnvloeden.

HOOFDSTUK II.
CERTIFICATEN; REGISTER VAN CERTIFICAATHOUDERS.

Artikel 2. Certificaten.

2.1 Het administratiekantoor kan tegenover de aandelen die zij houdt certificaten uitgeven, waarbij geldt dat de certificaathouder tegen inwisseling van één (1) aandeel één (1) certificaat ontvangt.

2.2 Het administratiekantoor kan alleen volgestorte aandelen verkrijgen.

2.3 Het nominale bedrag van een certificaat is gelijk aan het nominale bedrag van een aandeel.

2.4 Alle certificaten luiden op naam.

2.5 Certificaatbewijzen worden niet uitgegeven.

Artikel 3. Register van certificaathouders.

3.1 Het bestuur houdt een register waarin de namen en adressen van alle houders van certificaten zijn opgenomen.

3.2 Het register wordt regelmatig bijgehouden. Certificaathouders zijn verplicht ervoor te zorgen dat hun adres bij het administratiekantoor bekend is.

3.3 Het bestuur verstrekt desgevraagd aan een certificaathouder om niet een uittreksel uit het register met betrekking tot zijn recht op certificaten.

3.4 Het bestuur legt het register ten kantore van het administratiekantoor ter inzage voor certificaathouders, alsmede voor de vennootschap.

HOOFDSTUK III.
LEVERING VAN CERTIFICATEN. MEDEDELING. BEZWARING

Artikel 4. Uitgifte en levering van certificaten.

4.1 Voor de uitgifte en levering van een certificaat is vereist (i) een daartoe bestemde notariële of onderhandse akte, (ii) mededeling daarvan aan het administratiekantoor door de vervreemder of verkrijger en (iii) voorafgaande goedkeuring van het administratiekantoor.

4.2 Ingeval van ontbinding van de huwelijksvermogensgemeenschap waarin de certificaathouder is gehuwd, zowel bij verdeling van een gemeenschap van goederen of vorm van deelgenootschap, is voor een verkrijging of toedeling van certificaten goedkeuring van het bestuur van het administratiekantoor vereist.

4.3 Bij overlijden van een certificaathouder dienen zijn rechtsopvolgers binnen één maand na overlijden het bestuur van het administratiekantoor hiervan op de hoogte te stellen en aan te geven wie gerechtigde is tot de certificaten van de overledene. Indien een certificaat tot een onverdeeldheid behoort, kunnen de gerechtigden slechts door een door hen schriftelijk aangewezen persoon hun uit dat certificaat voortvloeiende rechten uitoefenen.

Artikel 5. Bezwaring van certificaten.

5.1 Certificaten kunnen met beperkte rechten worden bezwaard.

5.2 Artikel 4 is van overeenkomstige toepassing op de vestiging van een pandrecht op certificaten en op de vestiging of levering van een vruchtgebruik op certificaten.



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

HOOFDSTUK IV.
DIVIDENDEN EN ANDERE UITKERINGEN.

Artikel 6. Dividenden en andere uitkeringen.

6.1 Het administratiekantoor int de dividenden en alle andere uitkeringen op de aandelen die het in administratie houdt.

6.2 Onmiddellijk na ontvangst stelt het administratiekantoor de dividenden of andere uitkeringen betaalbaar aan de certificaathouders pro rata parte het op de onderliggende aandelen gestorte bedrag en voorts ter plaatse als door het administratiekantoor vast te stellen en doet het daarvan schriftelijk mededeling aan de certificaathouders.

6.3 Bij uitreiking van bonusaandelen of stockdividenden door de vennootschap aan het administratiekantoor worden door het administratiekantoor dienovereenkomstig certificaten uitgegeven aan de rechthebbenden pro rata parte het op de onderliggende aandelen gestorte bedrag.

6.4 Ingeval de vennootschap op de aandelen een uitkering doet naar keuze van de aandeelhouder in geld of in andere waarden stelt het administratiekantoor de rechthebbenden zo spoedig mogelijk schriftelijk in de gelegenheid hun keuze uiterlijk op de vierde dag vóór die, waarop het administratiekantoor zijn keuze moet hebben uitgebracht, aan het administratiekantoor kenbaar te maken. Indien de rechthebbenden niet tijdig schriftelijk hun keuze hebben uitgebracht is het administratiekantoor vrij de uitkering op de door hem aan te geven wijze te doen plaatsvinden.

6.5 Ingeval van liquidatie van de vennootschap, worden slotuitkeringen op de in administratie gehouden aandelen door het administratiekantoor uitbetaald aan de certificaathouders pro rata parte het op de onderliggende aandelen gestorte bedrag, tegen intrekking van de certificaten.

HOOFDSTUK IV.
UITGIFTE, AANBIEDING EN VERVREEMDING VAN AANDELEN.

Artikel 7. Uitgifte van aandelen. Aanbieding van aandelen.

7.1 Ingeval bij uitgifte van aandelen houders van een gewoon aandeel een voorkeursrecht hebben, stelt het administratiekantoor de certificaathouders binnen een week na aankondiging van de uitgifte met voorkeursrecht door de vennootschap, schriftelijk in de gelegenheid om uiterlijk op de vierde dag vóór die, waarop het administratiekantoor van zijn voorkeursrecht moet hebben gebruik gemaakt, een voorkeursrecht op certificaten op overeenkomstige voet uit te oefenen.

7.2 Voor zover certificaathouders tijdig schriftelijk hebben te kennen gegeven van hun in artikel 7.1 bedoelde recht gebruik te maken, maakt het administratiekantoor van zijn voorkeursrecht op de aandelen gebruik. Voor zover certificaathouders niet of niet tijdig schriftelijk hebben te kennen gegeven van dit recht gebruik te maken, maakt het administratiekantoor het voorkeursrecht op de aandelen zo mogelijk te gelde door verkoop van het voorkeursrecht op een certificaat op overeenkomstige voet en verdeelt het de opbrengst naar evenredigheid onder de certificaathouders die van hun recht geen of niet volledig gebruik maakten.

7.3 Bij verkoop van voorkeursrechten op certificaten als bedoeld in artikel 7.2 hebben certificaathouders voorrang naar evenredigheid van hun certificatenbezit, met dien verstande dat steeds het administratiekantoor van het voorkeursrecht op de aandelen gebruik maakt.

7.4 Indien en voor zover het administratiekantoor bij de aankondiging van het voorkeursrecht op certificaten als in artikel 7.1 en 7.3 bedoeld, het verlangen daartoe te kennen geeft, dienen de certificaathouders die van hun recht gebruik maken, binnen de door het administratiekantoor daarbij gestelde termijn depot te storten of op enige andere door het administratiekantoor aan te geven wijze zekerheid te stellen voor de betaling van de te verkrijgen certificaten.

7.5 Het in dit artikel 7 bepaalde is zoveel mogelijk van overeenkomstige toepassing wanneer door de vennootschap rechten tot het nemen van aandelen worden verleend.

Artikel 8. Vervreemding van aandelen aan de vennootschap.

Vervreemding van door het administratiekantoor gehouden aandelen aan de vennootschap kan slechts geschieden met toestemming van de houder van de daartegenover uitgegeven certificaten, tegen intrekking van de desbetreffende certificaten en onmiddellijke betaling aan de certificaathouder van de verkoopopbrengst.

Artikel 9. Uitoefening van stemrecht en overige aandeelhoudersrechten.

Het stemrecht en alle overige zeggenschapsrechten die zijn verbonden aan de in administratie gehouden aandelen worden door het administratiekantoor naar eigen inzicht uitgeoefend, met inachtneming van het bij deze certificeringsvoorwaarden, de fondsvoorwaarden, het prospectus, de statuten van het administratiekantoor en de wet bepaalde.

HOOFDSTUK V.
GEEN MEDEWERKING VENNOOTSCHAP.

Artikel 9B. Medewerking vennootschap. Kosten.

De uitgifte van certificaten volgens deze certificeringsvoorwaarden geschiedt zonder medewerking van de vennootschap.



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

HOOFDSTUK VI.
VERGADERING VAN CERTIFICAATHOUDERS.

Artikel 10. Vergadering van certificaathouders.

10.1 Vergaderingen van certificaathouders worden één maal na afloop van het boekjaar gehouden alsmede indien ingevolge de statuten van administratiekantoor of de certificeringsvoorwaarden door de vergadering van certificaathouders een besluit moet worden genomen en voorts zo dikwijls het bestuur zulks wenselijk oordeelt. Tevens is het bestuur van administratiekantoor, op schriftelijk en gemotiveerd verzoek van een zodanig aantal certificaathouders als één/tiende (1/10e) gedeelte van het gezamenlijke nominale bedrag van de uitgegeven certificaten vertegenwoordigt, verplicht een vergadering van certificaathouders bijeen te roepen. Indien aan zodanig verzoek niet binnen veertien (14) dagen gevolg wordt gegeven zijn de verzoekers zelf tot de bijeenroeping bevoegd.

10.2 De bijeenroeping van een vergadering van certificaathouders geschiedt schriftelijk onder opgaaf van de te behandelen onderwerpen, op een termijn van ten minste veertien (14) 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 veertien (14) dagen, is besluitvorming niettemin mogelijk mits alle certificaathouders ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn, geen der certificaathouders zich alsdan tegen besluitvorming verzet en de vergadering met voorkennis van het bestuur wordt gehouden.

10.3 Vergaderingen van certificaathouders worden gehouden in Groningen, dan wel ter plaatse te bepalen door degene die de vergadering van certificaathouders bijeenroept.

10.4 Toegang tot de vergadering hebben de certificaathouders, de voorzitter van de vergadering, de bestuursleden van administratiekantoor alsmede zij, die daartoe door de voorzitter tot de vergadering worden toegelaten. Een certificaathouder kan zich door een schriftelijk door hem daartoe gevolmachtigde ter vergadering doen vertegenwoordigen.

10.5 Elk certificaat met een nominaal bedrag van ♦, op welk onderliggend aandeel één (1) participatie oorspronkelijk nominaal groot vijfduizend euro (EUR 5.000) is ingebracht, geeft recht op het uitbrengen van één (1) stem.

10.6 Alle besluiten waaromtrent bij de statuten van administratiekantoor of in de certificeringsvoorwaarden niet anders is bepaald worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Blanco stemmen worden geacht niet te zijn uitgebracht. Indien bij verkiezing van personen niemand de volstrekte meerderheid heeft verkregen, heeft een tweede (2e) vrije stemming plaats. Heeft alsdan wederom niemand de volstrekte meerderheid verkregen, dan vinden herstemmingen plaats totdat hetzij één (1) persoon de volstrekte meerderheid heeft verkregen, hetzij tussen twee (2) personen is gestemd en de stemmen staken. Bij gemelde herstemmingen (waaronder niet is begrepen de tweede stemming) wordt telkens gestemd tussen de personen op wie bij de voorafgaande stemming is gestemd, uitgezonderd evenwel de persoon op wie bij die voorafgaande stemming het geringste aantal stemmen werd uitgebracht. Ingeval bij een stemming tussen twee (2) personen de stemmen staken, beslist het lot wie van hen is gekozen. Bij staken van stemmen omtrent andere onderwerpen dan de verkiezing van personen beslist het lot.

10.7 Alle stemmingen geschieden mondeling, tenzij een ter vergadering aanwezige certificaathouder schriftelijke stemming verlangt, in welk geval gestemd wordt door middel van ongetekende stembriefjes.

10.8 De vergaderingen worden geleid door een door het bestuur van administratiekantoor al dan niet uit zijn midden aan te wijzen persoon. Wordt op deze wijze niet in haar leiding voorzien, dan voorziet de vergadering daarin zelf.

10.9 Van het verhandelde in de vergadering worden door een daartoe door de voorzitter van de vergadering aan te wijzen persoon notulen opgemaakt welke in en door dezelfde of de eerstvolgende vergadering worden vastgesteld en ten blijke daarvan door de voorzitter en de notulist ondertekend.

10.10 De vergadering van certificaathouders kan ook op andere wijze dan in vergadering besluiten nemen, mits zulks geschiedt met voorkennis van het bestuur van administratiekantoor, alle certificaathouders 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 het aantal stemmen schriftelijk vóór het voorstel is uitgebracht.

10.11 Van een buiten vergadering genomen besluit wordt door het bestuur van administratiekantoor een relaas opgemaakt dat tezamen met de in het vorige lid bedoelde stukken bij de notulen wordt gevoegd.

HOOFDSTUK VII.
DECERTIFICERING; WIJZIGING CERTIFICERINGSVOORWAARDEN.

Artikel 11. Decertificering.

11.1 Een certificaathouder heeft niet het recht beëindiging van de administratie te vorderen.

11.2 Het administratiekantoor is uitsluitend bevoegd deze administratie te beëindigen bij besluit van de vergadering van certificaathouders dat wordt genomen met een meerderheid van ten minste drie/vierde (3/4e) van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waar ten minste drie/vijfde (3/5e) van de certificaathouders aanwezig of vertegenwoordigd is. Zodanig besluit kan slechts worden genomen op voorstel van het bestuur van het administratiekantoor. Onder decertificering wordt voor de toepassing van de vorige zin mede verstaan de overdracht van aandelen aan een andere instelling als bedoeld in artikel 12.3 van de statuten van het administratiekantoor.

11.3 Is het quorum als bedoeld in lid 2 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 certificaathouders de in lid 2 van dit artikel bedoelde besluiten kunnen worden genomen met een meerderheid van ten minste drie/vierde (3/4e) van de uitgebrachte stemmen.

11.4 Bij beëindiging van de administratie zonder overdracht van aandelen aan een andere instelling als bedoeld in de laatste zin van het vorige lid, worden de aandelen door het administratiekantoor aan de houders van de daartegenover uitgegeven certificaten overgedragen tegen intrekking van de certificaten.



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

Artikel 12. Wijziging certificeringsvoorwaarden.

12.1 Het administratiekantoor is bevoegd deze certificeringsvoorwaarden te wijzigen.

12.2 Wijzigingen van deze certificeringsvoorwaarden kunnen uitsluitend worden aangebracht op voorstel van het bestuur van het administratiekantoor, bij besluit van de vergadering van certificaathouders dat wordt genomen met een meerderheid van ten minste drie/vierde (3/4) meerderheid van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waar ten minste drie/vijfde (3/5) van de certificaathouders aanwezig of vertegenwoordigd is. Bij de oproeping tot de vergadering waarin het besluit tot wijziging zal worden besproken, dient een afschrift van het besluit tot wijziging bevattende de woordelijke tekst van de wijziging, te worden gevoegd.

12.3 Is het quorum als bedoeld in lid 2 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 certificaathouders de in lid 2 van dit artikel bedoelde besluiten kunnen worden genomen met een meerderheid van ten minste drie/vierde (3/4e) van de uitgebrachte stemmen.

12.4 De in artikel 12.2 bedoelde vergadering van certificaathouders is niet vereist, indien en voor zover het betreft wijzigingen van deze certificeringsvoorwaarden die naar het oordeel van het bestuur hetzij nodig of gewenst zijn tengevolge van wijzigingen die plaatsvinden in de aan de aandelen verbonden rechten, hetzij geen afbreuk doen aan de rechten van certificaathouders.

12.5 Een wijziging van deze certificeringsvoorwaarden wordt eerst van kracht nadat daarvan een notariële akte is opgemaakt. Tot het doen verlijden van die akte is ieder bestuurslid van het administratiekantoor bevoegd.

Artikel 13. Toepasselijk recht.

Alle geschillen, welke mochten ontstaan naar aanleiding van de certificeringsvoorwaarden, dan wel van nadere overeenkomsten die daarvan het gevolg mochten zijn, zullen worden beslecht overeenkomstig het reglement van het Nederlands Arbitrage Instituut.



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

Bijlage 7 Concept akte van uitgifte aandelen
Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg NV

Heden, ♦, verschenen voor mij, mr. Geert Herman Smith, notaris te Groningen:

1. ♦
   handelend als enig bestuurder van de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid: **General Partner Hanzevast Shipping 7 B.V.**, statutair gevestigd te Groningen en kantoorhoudend te Verlengde Hereweg 174, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 02088619, welke vennootschap handelt als zelfstandig bevoegd bestuurder van de naamloze vennootschap: **Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg NV**, statutair gevestigd te Groningen en kantoorhoudend te 9722 AM, Groningen, Verlengde Hereweg 174, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer ♦;
2. ♦
   handelend als onherroepelijk gevolmachtigde van
   1. **[personalia participant 1]**;
   2. **[personalia participant 2]**;
   3. **[personalia participant 3]**;
   4. [enzovoorts].

De comparanten verklaarden:

BEGRIPSBEPALINGEN

1. Tenzij anders blijkt en naast de elders in de akte opgenomen definiëring, wordt in deze akte verstaan onder:
   - "**aandeel**": een gewoon aandeel in het geplaatste kapitaal van de vennootschap;
   - "**aandeelhouder**": een houder van één of meer aandelen;
   - "**akte**": de onderhavige akte;
   - "**algemene vergadering**": het orgaan van de vennootschap dat wordt gevormd door de aandeelhouders dan wel een bijeenkomst van de aandeelhouders (of hun vertegenwoordigers) en andere personen met vergaderrechten;
   - "**bijlage**": de bijlage(n) waarnaar in de akte wordt verwezen en welke integraal deel uitmaken van de akte;
   - "**contracten**": het bouwcontract met betrekking tot het schip, de refund guarantee, de financieringen en de overeenkomst met betrekking tot het bouwtoezicht;
   - "**fonds**": het besloten fonds voor gemene rekening, genaamd: "Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg", welk fonds tot doel heeft het voor rekening en risico van de participanten van het fonds exploiteren van onder meer het schip, teneinde de participanten in de baten en lasten te doen delen;
   - "**participant**": een houder van een participatie;
   - "**participatie**": een bewijs van deelgerechtigdheid in alle bezittingen en schulden van het fonds;
   - "**prospectus**": het prospectus uitgebracht ter informatie aan de participanten van het fonds;
   - "**schip**": de ms Hanze Göteborg;
   - "**vennootschap**": de vennootschap: Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg NV, voornoemd.
2. Definities kunnen zonder verlies van de inhoudelijke betekenis in enkelvoud of meervoud worden gebruikt.
3. Waar in deze akte 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.

OVERWEGINGEN

1. De algemene vergadering van aandeelhouders van de vennootschap heeft op ♦ buiten vergadering besloten tot uitgifte aan:
   iedere participant en wel overeenkomstig **bijlage 1**, van één (1) gewoon aandeel in het kapitaal van de vennootschap, elk nominaal groot ♦, onder de verplichting de storting ter zake te voldoen door middel van inbreng van de door ieder van de participanten gehouden participaties, en wel overeenkomstig **bijlage 1**, waarbij op elk aandeel in het kapitaal van de vennootschap één (1) participatie van elk oorspronkelijk nominaal groot vijfduizend euro (EUR 5.000) dient te worden ingebracht.
2. Blijkens een onderhandse akte, welke als **bijlage 2** aan deze akte wordt gehecht, heeft de enig aandeelhouder afgezien van zijn voorkeursrecht ter zake van de onderhavige aandelenuitgifte.
3. De vennootschap wenst de aandelen uit te geven aan de participanten en de participanten wensen de aandelen te aanvaarden.

UITGIFTE VAN AANDELEN

1. Ter uitvoering van voormeld besluit geeft de vennootschap bij dezen de uit aan:
   iedere participant en wel overeenkomstig **bijlage 1**, van één (1) gewoon aandeel in het kapitaal van de vennootschap, elk nominaal groot ♦, onder de verplichting de storting ter zake te voldoen door middel van inbreng van de door ieder van de participanten gehouden participaties, en wel overeenkomstig **bijlage 1**, waarbij op elk aandeel in het kapitaal van de vennootschap één (1) participatie van elk oorspronkelijk nominaal groot vijfduizend euro (EUR 5.000) dient te worden ingebracht.
2. De participanten aanvaarden bij dezen de aandelen, zulks overeenkomstig het vermelde in **bijlage 1**, onder de hierna te vermelden bepalingen.
3. De aandelen delen vanaf heden in de winst van de vennootschap.

GARANTIES

De vennootschap garandeert jegens de participanten dat het volgende op heden juist is:

a. de vennootschap is een naamloze vennootschap, rechtsgeldig opgericht naar Nederlands recht bij notariële akte, mede op heden verleden voor mij, notaris;
b. de statuten van de vennootschap zijn sinds de oprichting van de vennootschap niet gewijzigd;
c. de vennootschap is niet ontbonden en evenmin is een besluit tot ontbinding van de vennootschap genomen of een verzoek daartoe ingediend noch is een mededeling als bedoeld in artikel 19a lid 3 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek ontvangen van de Kamer van Koophandel en Fabrieken;
d. de vennootschap is niet failliet verklaard, verkeert niet in surséance van betaling, en evenmin zijn daartoe verzoeken ingediend of is er aanleiding zulks te verwachten;
e. het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat tot het tijdstip van de onderhavige uitgifte uit:
   (a) ♦(♦) aandelen S, te weten ♦ (♦) aandelen S met de nummers S1 tot en met S♦, elk nominaal groot ♦;
   (b) ♦ (♦) gewone aandelen, te weten ♦ (♦) gewone aandelen met de nummers 1 tot en met ♦, elk nominaal groot ♦;
f. het gehele geplaatste en volgestorte aandelenkapitaal van de vennootschap bestaat tot het tijdstip van de onderhavige uitgifte uit ♦ aandelen S, elk nominaal groot ♦, genummerd S1 tot en met S♦;



g. het besluit tot uitgifte is met inachtneming van de wettelijke en statutaire bepalingen daaromtrent tot stand gekomen;
h. de vennootschap kwalificeert niet als een lichaam als bedoeld in artikel 4 van de Wet op belastingen van rechtsverkeer; en
i. het aandeelhoudersregister is volledig bijgewerkt.

KOSTEN
De kosten van deze overeenkomst zijn voor rekening van de vennootschap.

ONTBINDING
Partijen doen afstand van het recht deze overeenkomst geheel of gedeeltelijk te ontbinden of geheel of gedeeltelijke ontbinding daarvan te vorderen.

STORTING EN INBRENG
1. Geplaatst kapitaal / Wijze van storting
   a. De vennootschap is met de participanten overeengekomen dat de participanten de aan ieder van hen uitgegeven aandelen zullen volstorten door inbreng in de vennootschap van de door de participanten gehouden participaties, zulks onder de voorwaarden als zijn overeengekomen in het prospectus, de fondsvoorwaarden, het door ieder van de participanten ondertekende inschrijfformulier, alsmede onder de hierna vermelde bepalingen.
   b. De inbreng omvat de door het fonds gedreven onderneming en omvat derhalve alle tot het fonds behorende activa – waaronder uitdrukkelijk doch niet uitsluitend is begrepen de economische eigendom van het schip – onder de verplichting voor de vennootschap om voor haar rekening te nemen en als eigen schulden te voldoen alle passiva van die onderneming, zoals deze vermeld zijn op de hierna onder 4.a. vermelde inbrengbalans, zulks onder de hierna onder 2. tot en met 4. opgenomen bepalingen.
   c. De hiervoor onder a. vermelde inbreng geschiedt op de voet van het bepaalde in artikel 3.65 van de Wet inkomstenbelasting 2001, alsmede onder de hierna gestelde voorwaarden.
2. Inbreng (algemeen)
   a. De participaties worden geacht vanaf heden voor rekening en risico van de vennootschap te zijn gedreven.
   b. Vanaf heden zullen de winst en het verlies vanuit de participaties ten bate en ten laste van de vennootschap zijn.
   c. Ieder van de participanten is tot onverwijlde inbreng van de hem gehouden participatie(s) verplicht.
   d. Ter uitvoering van het vorenstaande levert iedere participant hierbij aan de vennootschap, die hierbij van de iedere participant aanvaardt het door iedere participant gehouden onverdeelde aandeel in alle bezittingen en schulden van het fonds, waaronder uitdrukkelijk doch niet uitsluitend is begrepen het door iedere participant gehouden onverdeelde aandeel in de economische eigendom van het schip.
3. Vrijwaring
   De beheerder en de vennootschap vrijwaren ieder van de participant voor alle aanspraken van derden ter zake van de door de participanten met betrekking tot het schip gedreven onderneming.
4. Inbrengcontrole
   a. De vennootschap heeft overeenkomstig het bepaalde in artikel 94b Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek een beschrijving opgesteld van hetgeen door de participanten is ingebracht, omvattende:
      - de inbrengbalans in te brengen participaties, en de daaraan toegekende waarde; en
      - de daarbij toegepaste waarderingsmethoden, welke methoden voldoen aan normen die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd.

      De beschrijving is namens de vennootschap ondertekend op ♦ en heeft betrekking op de participaties per ♦.
   b. Over de beschrijving is door een deskundige als bedoeld in de wet een verklaring afgelegd, inhoudende dat de waarde van hetgeen wordt ingebracht, bij toepassing van in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar beschouwde waarderingsmethoden, ten minste beloopt het in de verklaring genoemde bedrag van de stortingsplicht, in geld uitgedrukt, waaraan met de inbreng moet worden voldaan.

   De waarde van hetgeen wordt ingebracht is daarbij bepaald met inachtneming van het hiervoor onder 3.a. bepaalde. De verklaring wordt als **bijlage 3** aan de akte gehecht.
5. Bevestiging volstorting en kwijting
   De comparant verklaarde nog dat de participanten door middel van de onderhavige inbreng hebben voldaan aan hun verplichting tot volstorting van de op heden bij de participanten geplaatste aandelen.
   De vennootschap verklaart mitsdien het op grond van voornoemde stortingsplicht verschuldigde bedrag – groot ♦ euro (EUR ♦) – van de participant te hebben ontvangen en de participant daarvoor kwijting te verlenen.
6. Einde van het fonds
   Overeenkomstig het bepaalde in artikel 15 lid 6 van de fondsvoorwaarden is het fonds per heden beëindigd als gevolg van de overdracht van alle participaties in het fonds aan de vennootschap.
   Overeenkomstig het bepaalde in artikel 15 lid 7 van de fondsvoorwaarden vindt geen vereffening van het fondsvermogen plaats.

SLOTBEPALING
Ten slotte heeft de vennootschap verklaard:
a. van voormelde uitgifte aantekening te zullen doen in het aandeelhoudersregister van de vennootschap;
b. dat na deze uitgifte het geplaatste aandelenkapitaal van de vennootschap bedraagt ♦ euro (EUR ♦), verdeeld overeenkomstig een overzicht dat als Bijlage 4 aan de akte wordt gehecht.

VOLMACHTEN
Van de volmachtverlening aan de comparant sub 1. blijkt uit een onderhandse akte van volmacht, die als **bijlage 5** aan deze akte wordt gehecht.
Van de volmachtverlening door de participanten aan de comparant sub 2. blijkt uit ♦ (♦) onderhandse akten van volmacht die zijn gehecht aan een akte houdende oprichting fonds voor gemene rekening, op ♦ verleden voor mr. G.H. Smith, notaris te Groningen.

SLOT
De comparanten zijn mij, notaris, bekend.
WAARVAN AKTE
De akte is verleden te Groningen op de datum in het hoofd van de akte vermeld.
Alvorens tot het verlijden van de akte te zijn overgegaan heb ik, notaris, de zakelijke inhoud van de akte medegedeeld aan de comparanten en heb ik, notaris, de comparanten een toelichting op deze akte gegeven.
De comparanten hebben verklaard dat zij in de gelegenheid zijn gesteld om tijdig vóór het verlijden van de akte van de inhoud daarvan kennis te hebben kunnen nemen, dat zij zijn gewezen op de gevolgen die daaruit voor partijen voortvloeien en dat zij instemmen met beperkte voorlezing van de akte.
Vervolgens is de akte – na beperkte voorlezing – door de comparanten en mij, notaris, ondertekend.



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

Bijlage 8 Concept akte overdracht aandelen in Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg NV

Heden, ♦, verschenen voor mij, mr. Geert Herman Smith, notaris te Groningen:

1. ♦
   handelend als gevolmachtigde van de stichting: **Stichting Administratiekantoor Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg**, statutair gevestigd in de gemeente Groningen en kantoorhoudend te 9722 AM Groningen, Verlengde Hereweg 174, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer ♦;
2. ♦ [medewerker Trip Advocaten & Notarissen]

   handelend als onherroepelijk gevolmachtigde van:
   a. **[personalia participant 1]**;
   b. **[personalia participant 2]**;
   c. **[personalia participant 3]**;
   d. [enzovoorts].

De comparanten verklaarden:

BEGRIPSBEPALINGEN

1. Tenzij anders blijkt en naast de elders in de akte opgenomen definiëring, wordt in de akte verstaan onder:
   - "**aandelen**": de gewone aandelen in het geplaatste kapitaal van de vennootschap;
   - "**administratiekantoor**": de stichting: Stichting Administratiekantoor Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg, voornoemd;
   - "**akte**": de onderhavige akte;
   - "**bestuur**": het bestuur van het administratiekantoor;
   - "**bijlage**": de bijlage(n) waarnaar in de akte wordt verwezen en welke integraal deel uitmaken van de akte;
   - "**certificaat**": de belichaming van rechten en verplichtingen, afgeleid van een aandeel, van een certificaathouder jegens het administratiekantoor, de vennootschap en derden, krachtens deze certificeringsvoorwaarden, de statuten van het administratiekantoor en de wet; onder rechten zijn begrepen de rechten die voor de houder van een certificaat ontstaan als gevolg van uitgifte van aandelen door de vennootschap aan het administratiekantoor, al dan niet bij wijze van uitkering op door het administratiekantoor in administratie gehouden aandelen;
   - "**certificaathouder**": een houder van één of meer certificaten;
   - "**certificeringsvoorwaarden**": de voorwaarden en bepalingen met betrekking tot de certificering van de aandelen, met inachtneming van alle wijzigingen die daarin te eniger tijd mochten worden aangebracht;
   - "**contracten**": het bouwcontract met betrekking tot het schip, de refund guarantee, de financieringen en de overeenkomst met betrekking tot het bouwtoezicht;
   - "**fonds**": het besloten fonds voor gemene rekening "Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg", welk fonds tot doel heeft het voor rekening en risico van de participanten van het fonds exploiteren van de contracten en van het schip, teneinde de participanten in de baten en lasten te doen delen;
   - "**fondsvoorwaarden**": de voorwaarden en bepalingen met betrekking tot het fonds, met inachtneming van alle wijzigingen die daarin te eniger tijd mochten worden aangebracht;
   - "**participant**": een houder van een participatie;
   - "**participatie**": een recht van deelneming in het fondsvermogen;
   - "**participatie**": een recht van deelneming in het vermogen van het fonds;
   - "**prospectus**": het prospectus uitgebracht ter informatie aan participanten van het fonds;
   - "**schip**": het schip ms Hanze Göteborg;
   - "**schriftelijk**": bij brief, telefax of e-mail, of bij boodschap die via een ander gangbaar communicatiemiddel wordt overgebracht en op schrift kan worden ontvangen;
   - "**vennootschap**": de naamloze vennootschap: Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg NV, statutair gevestigd te Groningen en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer ♦.
2. Definities kunnen zonder verlies van de inhoudelijke betekenis in enkelvoud of meervoud worden gebruikt.
3. Verwijzingen naar artikelen zijn verwijzingen naar artikelen van de akte, tenzij uitdrukkelijk anders aangegeven.
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.
5. Waar in deze akte wordt gesproken van aandelen en aandeelhouders, wordt daarmee bedoeld, aandelen van zowel de ene als de andere soort, tenzij het tegendeel uitdrukkelijk blijkt.

OVERWEGINGEN

1. De participanten oefenen een onderneming uit in de vorm van het fonds, dat ten doel heeft het voor rekening en risico van de participanten exploiteren van goederen, teneinde de participanten in de baten en lasten te doen delen.
2. Het vermogen van het fonds is verdeeld in de participaties.
3. Overeenkomstig het bepaalde in het prospectus ter zake van het fonds, het door ieder van de participanten ondertekende inschrijfformulier en de fondsvoorwaarden zal iedere participant op initiatief van de beheerder zijn participaties in het fonds omwisselen in certificaten.
4. Alvorens tot omwisseling van de participaties over te gaan, zijn aandelen geplaatst bij de participanten, waarna door middel van certificering bij de akte de door de participanten gehouden aandelen zullen worden omgewisseld in certificaten.
5. Het geplaatste kapitaal van de vennootschap bestaat uit:
   (a) ♦(♦) aandelen S, te weten ♦ (♦) aandelen S met de nummers S1 tot en met S♦, elk nominaal groot ♦; en
   (b) ♦ (♦) gewone aandelen, te weten ♦ (♦) gewone aandelen met de nummers 1 tot en met ♦, elk nominaal groot ♦.
6. Van het geplaatste kapitaal van de vennootschap worden ♦ (♦) gewone aandelen ♦, genummerd ♦ tot en met ♦, gehouden door de participanten, zulks overeenkomstig hetgeen is vermeld in een overzicht dat als **bijlage 1** aan de akte wordt gehecht.
   De aandelen S, nummers S1 tot en met S♦, worden gehouden door het administratiekantoor.
7. Bij deze akte zal iedere participant de door hem gehouden aandelen leveren aan het administratiekantoor en zal het administratiekantoor de certificaten uitgeven aan de desbetreffende participant.
8. De certificeringsvoorwaarden zullen bij de akte worden vastgesteld.



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

LEVERING AANDELEN EN UITIGFTE CERTIFICATEN
Ter uitvoering van het vorenstaande levert ieder van de participanten hierbij – ten titel van beheer – aan het administratiekantoor, die hierbij van de desbetreffende participanten in levering aanvaardt:
de door ieder van de participanten gehouden aandelen.
Ter verdere uitvoering van het vorenstaande geeft het administratiekantoor hierbij aan ieder van de participanten, die hierbij ieder van het administratiekantoor aanvaardt:
de certificaten, zulks overeenkomstig het vermelde in bijlage 1.

BEPALINGEN
1. Ieder van de participanten garandeert jegens het administratiekantoor:
   a. dat hij bevoegd is tot levering van de door hem gehouden aandelen;
   b. dat in de statuten van de vennootschap geen beperkingen met betrekking tot de levering van aandelen zijn opgenomen;
   c. dat er geen opties of andere rechten bestaan krachtens welke iemand aanspraak kan maken op levering van één of meer van de aandelen;
   d. dat de door ieder van hen gehouden aandelen vrij zijn van beslag en van enig zekerheidsrecht of genotsrecht van derden en dat voor de door ieder van hen gehouden aandelen nog niet eerder certificaten werden afgegeven en evenmin iemand kan verlangen dat hem zodanige rechten zullen worden toegekend;
   e. dat de door ieder van hen gehouden aandelen geheel zijn volgestort.
2. De certificering van de aandelen geschiedt onder toepassing van de certificeringsvoorwaarden.
3. Partijen en hun rechtsopvolgers zijn aan het bepaalde in de certificeringsvoorwaarden, zoals die thans luiden of in de toekomst zullen luiden, onderworpen en gebonden en zullen aan de naleving daarvan hun medewerking verlenen.
4. Partijen kunnen geen ontbinding van voormelde overeenkomst, van de levering van de aandelen en van de uitgifte van de certificaten vorderen.
5. Voor zover daaraan in de akte geen uitvoering is gegeven blijft tussen partijen van kracht hetgeen te dezer zake en overigens schriftelijk is overeengekomen.

VOORAFGAANDE VERKRIJGING AANDELEN
De door de participanten gehouden aandelen zijn door de hen verkregen bij akte van uitgifte aandelen, mede op heden verleden voor mr. G.H. Smith, notaris te Groningen.

CERTIFICERING ZONDER MEDEWERKING
De participanten zijn bekend met en gaan akkoord met het feit dat de certificering van de aandelen plaatsvindt zonder medewerking van de vennootschap, zodat de participanten niet de rechten hebben zoals vermeld in Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek die gelden voor houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten.

BETEKENING LEVERING AANDELEN
De onderhavige akte zal, in verband met de in de akte geconstateerde levering van aandelen, overeenkomstig het bepaalde in 86a lid 1 juncto 86b van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek worden betekend aan de vennootschap.

CERTIFICERINGSVOORWAARDEN
Het administratiekantoor en de certificaathouders stellen hierbij de volgende certificeringsvoorwaarden vast:

[Certificeringsvoorwaarden]

KOSTEN
De kosten voor de akte zijn voor rekening van het administratiekantoor.

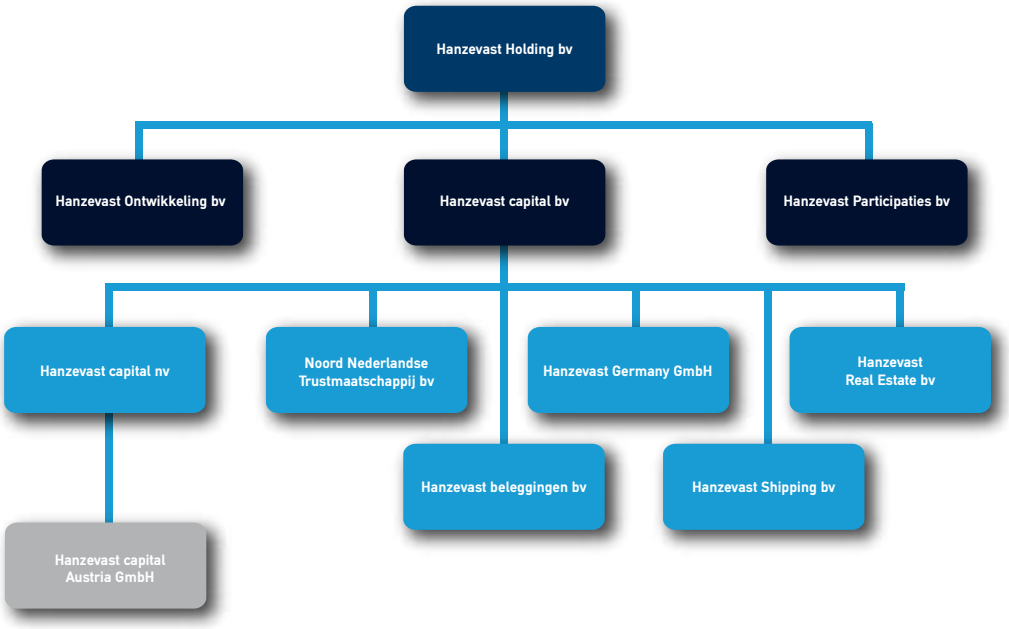
VOLMACHTEN
Van de volmachtverlening door de participanten aan General Partner Hanzevast Shipping 7 B.V. blijkt uit ♦ (♦) onderhandse akten van volmacht die zijn gehecht aan een akte van depot, op ♦ verleden voor mr. G.H. Smith, notaris te Groningen.

SLOT
De comparanten zijn mij, notaris, bekend.
WAARVAN AKTE
De akte is verleden te Groningen op de datum in het hoofd van de akte vermeld.
Alvorens tot het verlijden van de akte te zijn overgegaan heb ik, notaris, de zakelijke inhoud van de akte medegedeeld aan de comparanten en heb ik, notaris, de comparanten een toelichting op de akte gegeven.
De comparanten hebben verklaard dat zij in de gelegenheid zijn gesteld om tijdig vóór het verlijden van de akte van de inhoud daarvan kennis te hebben kunnen nemen, dat zij zijn gewezen op de gevolgen die daaruit voor partijen voortvloeien en dat zij instemmen met beperkte voorlezing van de akte.
Vervolgens is de akte – na beperkte voorlezing – door de comparanten en mij, notaris, ondertekend.



Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

Bijlage 9 Organogram Hanzevast groep





Vlootfonds Hanzevast 3
ms Hanze Göteborg

Notities

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

Hanzevast capital