

FONDS VOOR GEMENE REKENING VLOOTFONDS HANZEVAST 3 – MS HANZE GENUA
(statutair gevestigd in Groningen)

Supplement op het Prospectus
'Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Genua'

Dit document ("**Supplement**") is een aanvulling op het Prospectus van Fonds voor Gemene Rekening Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Genua ("**Fonds**") in verband met de aanbieding van 1.571 participaties, (op basis van een EUR:USD wisselkoers van 1:1,40) met een nominale waarde van EUR 5.000 zoals is goedgekeurd door de Autoriteit Financiële Markten ("**AFM**") op 22 juli 2011 ("**Prospectus**").

Dit Supplement moet worden gelezen in samenhang met en is onderdeel van het Prospectus en wijzigt, indien en voor zover aangegeven, het Prospectus. Met uitzondering van hetgeen is vermeld in dit Supplement hebben er geen materiële wijzigingen plaatsgevonden in de financiële of handelspositie van de Uitgevende Instelling en zijn geen materiële wijzigingen geweest in de vooruitzichten ten voordele of ten nadele van de Uitgevende Instelling sinds de publicatie van het Prospectus.

Indien er afwijkingen zijn in de tekst van het Prospectus ten opzichte van het Supplement, prevaleert de tekst van het Supplement. Tenzij anders is bepaald hebben alle gedefinieerde begrippen de betekenis die hieraan is toegekend in het Prospectus.

Dit Supplement vormt een document ter aanvulling van het Prospectus als bedoeld in artikel 16 van de Richtlijn 2003/71/EG en is opgesteld in overeenstemming met artikel 5:23 van de Wet op het financieel toezicht ("**Wft**") en de daaronder uitgevaardigde regelgeving. Dit Supplement is goedgekeurd op 21 december 2011 als een document ter aanvulling op het Prospectus.

Iedere Participant die zich reeds heeft verbonden om participaties te nemen heeft het recht om binnen twee werkdagen na de publicatie van dit Supplement, tot uiterlijk 23 december 2011 om 17.00 uur, zijn inschrijving te herroepen. Herroeping van de inschrijving geschiedt door ontvangst door NNT van een schriftelijke of elektronische verklaring tot herroeping binnen de hiervoor gestelde termijn. De verklaring tot herroeping kan verstuurd worden naar Noord Nederlandse Trustmaatschappij BV, Verlengde Hereweg 174, 9722 AM te Groningen of info@nntrust.nl.

Dit Supplement is gedateerd 21 december 2011.

Belangrijke informatie

De Beheerder van het Fonds is verantwoordelijk voor de informatie die in dit Supplement is opgenomen. De Beheerder verklaart dat, na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te garanderen en voor zover haar bekend, de gegevens die in dit Supplement zijn opgenomen, in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van dit Supplement zou wijzigen.

Potentiële Participanten dienen hun keuze uitsluitend te baseren op de informatie in het Prospectus in samenhang met dit Supplement. Personen die dit Supplement na de publicatiedatum daarvan ontvangen, dienen zich te realiseren dat dit niet betekent dat er zich na de publicatiedatum van dit Supplement geen wijzigingen in het bedrijf van het Fonds kunnen hebben voorgedaan.

Doel van dit Supplement

Het uitbrengen van dit Supplement dient tot doel de (potentiële) Participant te informeren over:

- De verruiming van de aanbiedingsperiode;
- De lagere bouwprijs en gewijzigde opleverdatum van het Schip en de hiermee samenhangende wijzigingen in de investeringspropositie;
- De voorwaarden van de financieringsofferte.

Wijzigingen in het Prospectus

Verruiming van de aanbiedingsperiode

In hoofdstuk 10 'Inschrijven en deelnemen' (pag. 57) en in hoofdstuk 1 'Samenvatting' onder sub 'Deelname' (pag. 9) wordt melding gemaakt van een geplande openstelling van de aanbieding tot in principe 15 oktober 2011. In hoofdstuk 10 wordt tevens melding gemaakt van een geplande oprichtingsdatum van het Fonds op 31 oktober 2011. De optie tot koop van het bouwcontract is verlengd tot 15 januari 2012. Hiermee samenhangend is de openstelling van de aanbieding verlengd tot 29 december 2011. Het Fonds zal naar verwachting op 30 december 2011 worden opgericht.

De lagere bouwprijs van het Schip en de gewijzigde Opleveringsdatum

Het Prospectus vermeldt o.a. op pag. 7 en 25 onder sub / paragraaf 'Verkoper en werf' en pag. 49 onder sub 'Bouwcontract' de voorwaarden van het bouwcontract zoals afgesloten met Qidong Daoda Heavy Industry Co., Ltd. en Shanghai Zhenhua heavy Industry Co., Ltd. (gezamenlijk hierna '**Verkoper**'). Op 26 november 2011 is een nieuwe overeenkomst gesloten waarin de volgende voorwaarden zijn gewijzigd;

- **Expiratie optie tot koop:** In het Prospectus wordt vermeld dat de optie tot koop uiterlijk tot 31 oktober 2011 kan worden uitgeoefend. In de vernieuwde overeenkomst is de optie tot koop verlengd tot uiterlijk 15 januari 2012. Het besluit tot uitoefening van de optie tot koop zal in verband met de gebruikmaking van de tijdelijke regeling willekeurige afschrijving uiterlijk 31 december 2011 door de Beheerder worden genomen.
- **Contractprijs:** Het Prospectus vermeldt een vast overeengekomen bouwprijs van USD 24.600.000. De Beheerder is een lagere bouwprijs van USD 23.400.000 overeengekomen. De bouwprijs dient in 4 termijnen als volgt te worden voldaan:
 - **1^e termijn:** 20% van de bouwprijs te betalen bij ondertekening van het bouwcontract (naar verwachting 31 december 2011 en uiterlijk 15 januari 2012)
 - **2^e termijn:** 15% van de bouwprijs te betalen na het leggen van die kiel (naar verwachting 30 september 2012)
 - **3^e termijn:** 25% van de bouwprijs te betalen na de tewaterlating van het Schip (naar verwachting 30 december 2012)
 - **4^e termijn:** 40% van de bouwprijs te betalen bij de oplevering van het Schip (naar verwachting 30 mei 2013)
- **Opleveringsdatum:** Het Prospectus maakt melding van een oplevering van het Schip op 30 maart 2013 (o.a. Hoofdstuk 1 'Samenvatting onder sub 'Propositie' (pag. 5) en bijlage 1 'Definities en adressen' onder 'Opleveringsdatum', pag. 60). Zoals uit bovenstaand betalingsschema blijkt is de verwachte Opleveringsdatum – overeenkomstig de latere uitoefening van de optie tot koop – ook 2 maanden later, derhalve naar verwachting 30 mei 2013.

De technische kenmerken van het Schip zoals beschreven in hoofdstuk 6 ('Schip') zijn ongewijzigd.

Gevolgen fondsfinanciering en beschikbaar aantal participaties

Als gevolg van een lagere aankoopprijs van het Schip wijzigt de totale fondsinvestering. Deze bedraagt, anders dan onder andere in hoofdstuk 1 onder sub 'Fondsinvestering' (pag. 6) is aangegeven, EUR 20.750.250 (op basis van een EUR:USD wisselkoers van 1:1,40).

Het Fonds maakt gebruik van de regeling willekeurig afschrijven voor investeringen (zie pag. 37 voor een toelichting). 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.

Door het voordeel van een lagere bouwprijs volgens een gelijke verhouding (64% vreemd vermogen, 36% eigen vermogen, zie tabel 7.1 hieronder) in mindering te brengen op het eigen vermogen en het vreemd vermogen heeft de gewijzigde bouwprijs geen gevolgen voor de aftrekpost per participatie en daarmee de fiscale teruggave voor de Participant. Het voor inschrijving beschikbare eigen vermogen (op basis van een EUR:USD wisselkoers van 1:1,40) is hierdoor verlaagd naar EUR 7.533.393. Daarmee daalt het aantal voor inschrijving beschikbare participaties bij een voornoemde wisselkoers naar 1.507 stuks. Deze wijziging is onder andere doorgevoerd in Hoofdstuk 1 'Samenvatting' onder sub 'Propositie' en 'Fondsinvestering' (pag. 6) en paragraaf 7.2 'Eigen vermogen' (pag. 28)

Het vreemd vermogen bestaat uit een hypothecaire geldlening en Obligatielening (zie tabel 7.1). De hypothecaire geldlening blijft nominaal ongewijzigd. De Obligatielening is verlaagd en wijzigt (op basis van een EUR:USD wisselkoers van 1:1,40) nu in EUR 5.002.571 (zoals vermeld onder 'Fondsinvestering' op pag. 6 en bijlage 1 'Obligatielening' op pag. 60 van het Prospectus). Anders dan is vermeld in het Prospectus (in hoofdstuk 1 onder sub 'Fondsinvestering') (pag. 7), bedraagt daarmee het totale vreemd vermogen zodoende EUR 13.216.857 (op basis van een EUR:USD wisselkoers van 1:1,40).

Tabel 7.1 'Toelichting totale fondsinvestering' geeft een overzicht van de investering op basis van een bouwprijs van USD 23,4 mln. ('nieuw') en USD 24,6 mln. ('oud'). Onderstaande tabel vervangt de op pag. 29 opgenomen tabel 7.1.

Tabel 7.1 Toelichting totale fondsinvestering
(op basis van een EUR:USD wisselkoers van 1:1,40)

Fondsinvestering	EUR (oud)	EUR (nieuw)
1 Bouwkosten Schip	17.571.429	16.714.286
2 Financieringskosten	1.000.000	1.000.000
3 Bijkomende kosten	821.429	821.429
Kostprijs schip	19.392.857	18.535.714
4 Oprichtingskosten	357.143	357.143
5 Plaatsingsrisicopremie	290.893	290.893
6 Selectie en acquisitie	446.036	426.321
7 Marketing	425.893	425.893
Fondskosten	1.519.964	1.500.250
8 Liquiditeitsreserve	714.286	714.286
Totaal	21.627.107	20.750.250
Fondsfinanciering		
Totale fondsinvestering (%)		
Vreemdvermogen	63,7%	63,7%
Eigen vermogen	36,3%	36,3%
Totale fondsinvestering	21.627.107	20.750.250
Vreemd vermogen	13.769.964	13.216.857
- waarvan hypothecaire geldlening	8.214.286	8.214.286
- waarvan Obligatielening	5.555.678	5.002.571
Eigen vermogen	7.857.143	7.533.393

Onder punt 5 van de toelichting op tabel 7.1 (pag. 29) van het Prospectus staat Hanzevast capital genoemd als garantsteller. Zoals onder sub 'De voorwaarden van de financieringsofferte' op pag. 5 van dit Supplement is

vermeld, zal de plaatsingsgarantie door een andere partij dan Hanzevast capital worden afgegeven. Indien niet de gehele vergoeding voor het afgeven van deze garantie door het Fonds wordt aangewend zal het restant worden bijgeschreven bij de liquiditeitsreserve.

Onder punt 6 van de toelichting op tabel 7.1 van het Prospectus (pag. 29) staat abusievelijk opgenomen dat de selectie en acquisitiekosten voor Hanzevast Shipping 3,5% van de kostprijs van het schip bedragen. Dit percentage is onjuist en bedraagt 2,3% van de kostprijs van het Schip. Als gevolg van een lagere kostprijs van het Schip zijn deze kosten dan ook gewijzigd naar EUR 426.321 (zie tabel 7.1 van dit Supplement op pag. 3).

De thans opgenomen regels 1 t/m 4 en de bijbehorende voetnoot van tabel 1.2 op pag. 9 ('Kernpunten Fonds') en tabel 7.3 op pag. 36 ('Financiële uitgangspunten en prognose') van het Prospectus dienen te worden vervangen door onderstaande regels.

Totale fondsinvestering	EUR 20.750.250
Vreemd vermogen	EUR 13.216.857
Eigen vermogen	EUR 7.533.393
- Aantal participaties (*)	1.507 participaties (excl. 3% emissievergoeding)

* Het aantal participaties is in beginsel 1.507 maar is afhankelijk van de EUR:USD wisselkoers

De voorwaarden van de financieringsofferte

Op 26 september 2011 heeft de Beheerder een financieringsofferte ontvangen. Één van de voorwaarden die aan de financiering van de ms Hanze Genua wordt gesteld is dat, anders dan onder meer is aangegeven op pag. 29 onder punt 5 van het Prospectus, de plaatsingsgarantie door een andere partij dan Hanzevast capital wordt afgegeven. Daarnaast dient de verstrekker van de hypothecaire geldlening akkoord te zijn met de nieuwe nog nader te noemen partij die voor de indeplaatsstelling wordt voorgedragen.

Per publicatiedatum van dit Supplement zijn de gesprekken met mogelijke kandidaten voor het afgeven van deze plaatsingsgarantie nog niet afgerond. Indien er voor 29 december 2011 geen akkoord is bereikt met een nieuwe garantsteller, wordt daarmee niet voldaan aan de voorwaarde van de financieringsofferte en zal het Fonds geen doorgang vinden. Zodra de Beheerder, nieuwe garantsteller en de verstrekker van de hypothecaire geldlening een akkoord hebben bereikt over de af te geven plaatsingsgarantie zal hiervan melding worden gemaakt op de website van Hanzevast capital; www.hanzevastcapital.nl/ms-hanze-genua. Participanten worden tevens schriftelijk geïnformeerd.

In hoofdstuk 2 'Risicofactoren' wijzigt als gevolg van bovenstaande het volgende: De tekst op pag. 11 onder sub 'Aansprakelijkheidsrisico'; 'Voorts bestaat het ... kan voldoen' wordt vervangen door 'Voorts bestaat het risico dat bij oplevering van het Schip de Obligatielening niet kan worden verstrekt omdat de (nader te noemen en plaatsvervangende) verstrekker van de plaatsingsgarantie niet aan haar verplichting uit hoofde van de plaatsingsgarantie (de plaatsingsgarantie zoals onder andere beschreven in paragraaf 7.4) kan voldoen.'

In hoofdstuk 1 'Samenvatting' wijzigt eveneens als gevolg van bovenstaande het volgende: De tekst op pag. 6 onder sub 'Propositie': 'Het Fonds zal ... koopoptie is uitgeoefend.' Wordt vervangen door 'Het Fonds zal doorgang vinden indien per 29 december 2011 het volledige eigen vermogen is geplaatst, een passende financiering is overeengekomen en de koopoptie is uitgeoefend.'

Verstrekker Refund Garantie

Tabel 8.2 'Contracten ten behoeve van het Fonds' maakt onder sub 'Refund Garantie' melding dat de garantie wordt afgegeven door 'China Construction Bank Corporation of Bank of China'. Inmiddels is duidelijk dat deze garantie wordt afgegeven door Bank of China waarmee elke verwijzing in dit verband naar de China Construction Bank Corporation doorgehaald dient te worden.