



WESTPLAN Investors
Participaties **BV**

Rapport inzake de
jaarstukken 2015

Valkenburg (ZH), 2 mei 2016
Dit rapport heeft 17 pagina's



Inhoudsopgave

Jaarstukken

Directieverslag 2015	2
Jaarrekening	
Balans per 31 december 2015	6
Winst- en verliesrekening over boekjaar 2015	8
Kasstroomoverzicht over boekjaar 2015	9
Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening	10
Overige gegevens	15
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	16

Westplan Investors Participaties B.V.

Directieverslag 2015

Doel van de vennootschap

Westplan Investors Participaties B.V. is een vergunning houdende beleggingsonderneming. Deze onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten staande financiële onderneming draagt zorg voor de communicatie en transactieverwerking over en weer tussen de verschillende Westplan fondsen en de daarin participerende deelnemers. Westplan Participaties wordt bestuurd door haar enig directeur Westplan Investors N.V..

Kernactiviteiten

Westplan Investors Participaties B.V. verleent uitsluitend de beleggingsdiensten: (a) het uitvoeren van orders voor rekening van cliënten en (b) het geven van beleggingsadvies. Gedurende 2015 waren de activiteiten van Westplan Investors Participaties B.V. beperkt. Westplan Investors N.V. en Westplan Investors Partners, L.P., waarvoor de vennootschap bepaalde beleggingsdiensten (ontvangen en doorgeven van orders en het geven van beleggingsadvies) verricht, hebben in 2015 diverse nieuwe investeringen geïnitieerd.

Juridische structuur

Alle aandelen in het geplaatste kapitaal van Westplan Investors Participaties B.V. worden gehouden door Westplan Investors N.V.. De statutaire directie van Westplan Investors Participaties B.V. wordt gevormd door Westplan Investors N.V.. De statutaire directie van Westplan Investors N.V. bestaat uit een driemanschap, waaronder de CEO en de directeur investor relations. Westplan Investors N.V. heeft een raad van commissarissen die toezicht houdt op de werkzaamheden van de directie van Westplan Investors N.V. in zijn verschillende hoedanigheden. De raad van commissarissen van Westplan Investors N.V. bestaat, op grond van de statutaire bepalingen van Westplan Investors N.V., uit één of meer natuurlijke personen.

AFM

Op 23 december 2005 is door de Autoriteit Financiële Markten aan de vennootschap een Wte (Wet toezicht effectenverkeer 1995) vergunning verleend. Op grond van de Nadere regeling prudentieel toezicht effectenverkeer 2002, artikel 2 sub b, is de vennootschap verplicht om doorlopend over een eigen vermogen van ten minste EUR 50.000 te beschikken. Op 1 januari 2007 is de Wet op het financieel toezicht ('Wft') in werking getreden. Dientengevolge wordt genoemde vergunning per 1 januari 2007 aangemerkt als een vergunning die op grond van de Wft is verleend.

Op grond van deze vergunning is het Westplan Participaties B.V. toegestaan de volgende beleggingsdiensten te verlenen:

- (I) Het ontvangen en doorgeven van orders;
- (II) Het geven van beleggingsadvies.

Daarnaast heeft Autoriteit Financiële Markten in het kader van de Wet op het financieel toezicht (Wft) op 4 mei 2012 aan Westplan Beheerder N.V. een vergunning verleend op grond van artikel 2:67, eerste lid Wft. Westplan Beheerder N.V. was geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten en stond Westplan Beheerder N.V. onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten.

Aangezien de fondsen die Westplan momenteel in de markt zet, niet kwalificeren als Beleggingsinstelling, maar als ondernemen (door het build-fill-sell principe) heeft Westplan Beheerder N.V. besloten de artikel 2:67 beheerdervergunning in te leveren. Dit is door de Autoriteit Financiële Markten geaccepteerd en per 15 mei 2014 geëffectueerd.

Vermogenspositie

De onderneming is per balansdatum volledig gefinancierd met eigen vermogen en de vlottende activa bedragen ultimo boekjaar EUR 71.662; Dit saldo bestaat voor 0,3% uit liquide middelen. De kortlopende schulden bedragen EUR 6.092. De solvabiliteit is 91,5% (2014: 93,8%). Het feitelijk aangehouden eigen vermogen is in principe toereikend om doorlopend aan de prudentiële kapitaalvereisten van De Nederlandsche Bank te voldoen. Westplan Investors Participaties B.V. zendt De Nederlandsche Bank jaarlijks een voorgeschreven document.

Risico's

In de regelgeving worden de volgende mogelijk relevante risico's genoemd: liquiditeitsrisico, marktrisico, risico op reputatieschade, operationeel risico, renterisico voortvloeiend uit niet-handelsactiviteiten, concentratierisico, rest risico en verzekeringsrisico. Als gevolg van de zeer beperkte activiteiten van Westplan Investors Participaties B.V. zijn de meeste risico's niet van toepassing.

Bij de inventarisatie is een inschatting gemaakt van de impact en de waarschijnlijkheid van deze risico's, rekening houdend met de specifieke omstandigheden intern en extern en de maatregelen die Westplan Investors Participaties B.V. heeft genomen om de risico's te beheersen.

De beheersmaatregelen bestaan uit uitgebreide interne procedures (AO/IC). Deze bestaan onder meer, voor zover relevant voor Westplan, uit autorisatieprocedures, limietstellingen, limietbewaking en procedures en maatregelen voor noodsituaties en zijn afgestemd op de aard, de omvang, het risicoprofiel en de complexiteit van de werkzaamheden van Westplan.

Tot de risico's van Westplan Investors Participaties B.V. behoren:

- Reputatieschade: dit kan als gevolg hebben dat er bij de uitgevende instelling (tijdelijk) geen cliënten kunnen worden aangebracht voor nieuwe projecten waardoor er geen inkomsten zullen zijn om de kosten tegen af te zetten.

Risicobeheersing: dit is een externe factor waar Westplan Investors Participaties B.V. geen invloed op heeft aangezien zij niet verantwoordelijk is voor het selecteren van de investeringen.

- Toezicht: het niet voldoen aan toezichtswet- en regelgeving kan boetes tot gevolg hebben en (in het meest negatieve scenario) intrekking van de vergunning.

Risicobeheersing: er wordt jaarlijks aan De Nederlandsche Bank gerapporteerd en Westplan Investors Participaties B.V. heeft de door de Autoriteit Financiële Markten vereiste regelingen geïmplementeerd.

Toelichting op het resultaat

Het initiëren van de nieuwe investeringen heeft voor Westplan Investors Participaties B.V. niet tot een positieve omzet geleid. De oorzaak hiervan is dat geen emissievergoedingen meer in rekening worden gebracht. De kosten beperkten zich in 2015 met name tot de kosten voor toezichthouders en accountant. Er hebben zich geen gewichtige gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

Verwachting 2016

Qua investeringen, de financiering van de onderneming en de personeelsbezetting zullen zich in 2016 geen materiële wijzigingen voordoen ten opzichte van 2015: er behoeven geen investeringen te worden gedaan, de financiering blijft volledig met eigen vermogen en de personeelsbezetting van de vennootschap blijft nihil.

Ondertekening van het directieverslag.

Valkenburg (ZH), 2 mei 2016
De directie: Westplan Investors N.V.

Namens deze,

E.N. Swaak

P.J.H. van Harderwijk

T.J. Ulrich

Jaarrekening

Balans per 31 december 2015

(na resultaatbestemming)

Activa	31 december 2015	31 december 2014
(in EUR)		
Vlottende activa		
<i>Vorderingen</i>	1	
Overige vorderingen en overlopende activa	71,475	69,394
	<u>71,475</u>	<u>69,394</u>
<i>Liquide middelen</i>	2	369
	<u>187</u>	<u>369</u>
	71,662	69,763
	<u>71,662</u>	<u>69,763</u>

Passiva		31 december 2015	31 december 2014
(in EUR)			
Eigen vermogen	3		
<i>Geplaatsd kapitaal</i>		35,000	35,000
<i>Agio</i>		77,500	65,000
<i>Overige reserve</i>		<u>(46,930)</u>	<u>(34,548)</u>
		65,570	65,452
Kortlopende schulden	4		
Overige schulden en overlopende passiva		<u>6,092</u>	<u>4,311</u>
		6,092	4,311
		<u>71,662</u>	<u>69,763</u>

Winst- en verliesrekening over boekjaar 2015

		2015	2014
(in EUR)			
Bedrijfskosten	5	16,596	12,076
Som der kosten		<u>16,596</u>	<u>12,076</u>
Bedrijfsresultaat		(16,596)	(12,076)
Uitkomst der financiële baten en lasten		<u>1,119</u>	<u>880</u>
Resultaat voor belastingen		(15,477)	(11,196)
Belastingen boekjaar	6	3,095	2,239
Resultaat na belastingen		<u>(12,382)</u>	<u>(8,957)</u>

Kasstroomoverzicht over boekjaar 2015

	2015	2014
(in EUR)		
Bedrijfsresultaat	(16,596)	(12,076)
<i>Mutaties in het werkkapitaal</i>		
Mutatie operationele vorderingen	13,310	(56,564)
Mutatie operationele schulden	1,781	(1,600)
<i>Kasstroom uit bedrijfsoperaties</i>	<u>(1,505)</u>	<u>(70,240)</u>
<i>Interest</i>	1,323	944
<i>Betaalde winstbelasting</i>	-	-
Kasstromen uit operationele activiteiten	<u>(182)</u>	<u>(69,296)</u>
Netto kasstroom	(182)	(69,296)
Koersverschillen op geldmiddelen	-	-
Mutatie geldmiddelen	<u>(182)</u>	<u>(69,296)</u>
Liquide middelen per 1 januari boekjaar	369	69,665
Liquide middelen per 31 december boekjaar	<u>187</u>	<u>369</u>

Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening

Algemeen

De vennootschap Westplan Investors Participaties B.V. is opgericht op 7 juli 2005.

De vennootschap heeft ten doel:

- het aanbieden van fondsparticipaties;
- het oprichten van, het op enigerlei wijze deelnemen in, het besturen van en het toezicht houden op ondernemingen en vennootschappen;
- het verlenen van diensten aan ondernemingen en vennootschappen;
- het financieren van ondernemingen en vennootschappen;
- het lenen en verstrekken van gelden.

De aandelen zijn in eigendom van:

Westplan Investors N.V., te Valkenburg (ZH) zijnde 350 stuks.

Fiscale eenheid

Westplan Investors Participaties B.V. maakt met Westplan Investors N.V., Westplan Vastgoed B.V. en Westplan Beheerder N.V. deel uit van een fiscale eenheid voor de Vennootschapsbelasting. De betreffende belasting is in rekening-courant met de moedermaatschappij (Westplan Investors N.V.) verwerkt.

Algemene grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening

Algemeen

Het resultaat en het eigen vermogen worden bepaald op basis van waarderingen op historische kosten-grondslag. Voorzover niet nader is toegelicht, zijn de balansposten opgenomen tegen nominale waarde, indien nodig onder aftrek van voorzieningen. De jaarrekening is opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en is opgesteld in euro's.

Omrekening van vreemde valuta's

Vorderingen, schulden en verplichtingen in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de koers per balansdatum. Transacties in vreemde valuta's gedurende de verslagperiode worden in de jaarrekening verwerkt tegen de koers van afwikkeling. De uit de omrekening per balansdatum voortvloeiende koersverschillen worden, rekening houdend met eventuele dekkingstransacties, opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Vorderingen

Vorderingen worden gewaardeerd op nominale waarde onder aftrek van een voorziening voor oninbaarheid.

Liquide middelen

De liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Indien niet anders wordt vermeld staan deze ter vrije beschikking.

Kosten

De kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

Belastingen

De belastingen over het resultaat worden berekend door toepassing van het geldende tarief op het resultaat van het boekjaar, waarbij rekening wordt gehouden met permanente verschillen tussen de winstberekening volgens de jaarrekening en de fiscale winstberekening.

Grondslagen voor de opstelling van het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld volgens de indirecte methode. Kasstromen in vreemde valuta's worden omgerekend tegen een geschatte gemiddelde koers. Koersverschillen inzake geldmiddelen worden afzonderlijk in het kasstroomoverzicht getoond. Winstbelastingen, ontvangen interest en betaalde interest worden opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten.

Balans per 31 december 2015***Flottende activa******1 Vorderingen (looptijd < 1 jaar)***

Overige vorderingen en overlopende activa

Deze post is als volgt samengesteld:

	12/31/2015	12/31/2014
(in EUR)		
Vordering Westplan Investors N.V.	71,474	69,189
Te vorderen rente	1	205
	71,475	69,394

2 Liquide middelen

Het saldo van de liquide middelen is volledig direct opeisbaar.

3 Eigen vermogen

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt EUR 175.000, verdeeld in 1.750 gewone aandelen van elk EUR 100.

Het gestort en opgevraagd kapitaal bedraagt EUR 35.000 en bestaat uit 350 gewone aandelen.

	Geplaatst kapitaal	Agio	Overige reserve	Totaal
(in EUR)				
Stand per 31 december 2014	35,000	65,000	(34,548)	65,452
Agio 2015		12,500		12,500
Resultaat 2015	-	-	(12,382)	(12,382)
Stand per 31 december 2015	35,000	77,500	(46,930)	65,570

4 Kortlopende schulden (looptijd < 1 jaar)

Kortlopende schulden en overlopende passiva

Deze post is als volgt samengesteld:

	12/31/2015	12/31/2014
(in EUR)		
Te betalen accountantskosten	6,000	4,235
Nog te betalen kosten	92	76
	6,092	4,311

Niet in de balans opgenomen verplichtingen

De rechtspersoon maakt deel uit van een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting en is uit dien hoofde hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschuld van de fiscale eenheid als geheel.

Op 23 december 2005 is door de Autoriteit Financiële Markten aan de vennootschap een Wte (Wet toezicht effectenverkeer 1995) vergunning verleend. Op grond van de Nadere regeling prudentieel toezicht effectenverkeer 2002, artikel 2 sub b, is de vennootschap verplicht om doorlopend over een eigen vermogen van ten minste EUR 50.000 te beschikken. Op 1 januari 2007 is de Wet op het financieel toezicht ('Wft') in werking getreden. Dientengevolge wordt genoemde vergunning per 1 januari 2007 aangemerkt als een vergunning die op grond van de Wft is verleend.

Winst- en verliesrekening over boekjaar 2015

5 Bedrijfskosten

De bedrijfskosten kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2015	2014
(in EUR)		
Advieskosten	249	1,906
Periodieke kosten toezichthouders	9,137	5,935
Accountantskosten	7,210	4,235
	<u>16,596</u>	<u>12,076</u>

De vennootschap had in 2015 (idem 2014) geen personeel in dienst. De directie oefende haar functie onbezoldigd uit in 2015 (idem 2014). Het accountantshonorarium voor het onderzoek van de jaarrekening over het boekjaar 2015 bedraagt EUR 4.959 exclusief BTW (2014 accountants - honorarium EUR 4.500).

6 Belastingen

De vennootschap maakt deel uit van een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting en krijgt vennootschapsbelasting doorberekend als ware zij zelfstandig belastingplichtig.

Ondertekening van de jaarrekening

Valkenburg (ZH), 2 mei 2016

De directie,
Westplan Investors N.V.

Namens deze,

E.N. Swaak

P.J.H. van Harderwijk

T.J. Ulrich

Overige gegevens

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Hiervoor wordt verwezen naar de hierna opgenomen verklaring.

Statutaire bepalingen inzake winstverdeling

De statutaire bepalingen inzake de winstverdeling zijn opgenomen in artikel 14 van de statuten.

De belangrijkste zijn:

- De winst die in een boekjaar is behaald, staat ter beschikking van de Algemene Vergadering.
- Uitkeringen op aandelen kunnen slechts plaatshebben tot ten hoogste het bedrag van het uitkeerbare eigen vermogen.
- De vordering van de aandeelhouder tot uitkering van dividend vervalt door een tijdsverloop van vijf jaren.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum welke nadere toelichting behoeven.

Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2014

De jaarrekening van 2014 is vastgesteld in de Algemene Vergadering gehouden op 6 mei 2015. De Algemene Vergadering heeft de bestemming van het resultaat vastgesteld conform het daartoe gedane voorstel.

Voorstel resultaatbestemming over het boekjaar 2015

Vooruitlopend op de goedkeuring van de Algemene Vergadering is het volledige resultaat van 2015 ten laste van de overige reserve geboekt.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan aandeelhouder van Westplan Investors Participaties B.V.

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2015 van Westplan Investors Participaties B.V. te Lisse gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2015 en de winst-en-verliesrekening over 2015 met de toelichting, waarin opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van de directie

De directie van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het directieverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). De directie is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap.

Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door de directie van de vennootschap gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

Oordeel betreffende de jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Westplan Investors Participaties B.V. per 31 december 2015 en van het resultaat over 2015 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het directieverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het directieverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Amsterdam, 2 mei 2016

Deloitte Accountants B.V.

Was getekend: drs. J. Holland RA