

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de aandeelhouders van CBL Vennootschap B.V.

Verklaring betreffende de jaarrekening

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

Verantwoordelijkheid van het bestuur

Het bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). Het bestuur is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het 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 het bestuur 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

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van CBL Vennootschap 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 BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of de in artikel 2: 392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd.

Eindhoven, 11 april 2016

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. drs. P.A.E. Dirks RA

Rapport aan CBL Vennootschap B.V.

inzake de jaarrekening 2015

Inhoudsopgave

Jaarstukken

Jaarrekening

Overige gegevens

Aanvullende specificaties

Totaal aantal pagina's van de jaarstukken: 14

Jaarstukken

Jaarrekening 2015

van

CBL Vennootschap B.V.

Statutaire vestigingsplaats:
Adres:

's-Hertogenbosch
Brabantlaan 1
5216 TV 's-Hertogenbosch

Inhoudsopgave

Balans per 31 december 2015	3
Winst-en-verliesrekening over 2015	5
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling	6
Toelichting op de balans	8
Toelichting op de winst-en-verliesrekening	10

Balans per 31 december 2015

(na verwerking van het verlies)

A c t i v a

	2015		2014	
	\$	\$	\$	\$
Vaste activa				
Financiële vaste activa (1)		9.886.764		9.881.753
Vlottende activa				
Liquide middelen		18.344		35.819
Totaal activa		<u>9.905.108</u>		<u>9.917.572</u>

	2015		2014	
	\$	\$	\$	\$
Eigen vermogen (2)				
Gestort en opgevraagd kapitaal	21.710		24.298	
Agio	249.665		279.427	
Reserve omrekeningsverschillen	88.625		56.275	
Overige reserves	9.099.843		9.450.998	
		9.459.843		9.810.998
Kortlopende schulden		445.265		106.574
Totaal passiva		<u>9.905.108</u>		<u>9.917.572</u>

Winst-en-verliesrekening over 2015

	2015		2014	
	\$	\$	\$	\$
Overige bedrijfskosten		357.565		30.625
Bedrijfsresultaat		<u>(357.565)</u>		<u>(30.625)</u>
Financiële baten en lasten (3)		6.410		(36.115)
Resultaat voor belastingen		<u>(351.155)</u>		<u>(66.740)</u>
Belastingen		-		-
Resultaat na belastingen		<u><u>(351.155)</u></u>		<u><u>(66.740)</u></u>

Grondslagen van waardering en resultaatbepaling

Algemeen

De vennootschap heeft de jaarrekening opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 Burgerlijk Wetboek. De rechtspersoon voldoet aan de voorwaarden van het kleine jaarrekeningregime als bedoeld in artikel 2:396 BW. De jaarrekening is opgemaakt op 11 april 2016.

Activiteiten van de vennootschap

De belangrijkste activiteiten van de vennootschap zijn:

- het beheren of doen beheren van fondsen ter dekking van eventuele aansprakelijkheid van haar aandeelhouders in het kader van cross border lease naar inleiding van de ver koopovereenkomst voor de verkoop van Essent N.V.;
 - het oprichten van, het op enigerlei wijze deelnemen in, het besturen van en het toezicht houden op ondernemingen en vennootschappen en het zijn en handelen als een houdstermaatschappij;
 - het financieren van vennootschappen en ondernemingen;
 - het verstrekken van adviezen en het verlenen van diensten aan ondernemingen en vennootschappen waarmee de vennootschap in een groep is verbonden en aan derden;
 - het lenen, uitlenen en bijeenbrengen van gelden daaronder begrepen, het uitgeven van obligaties, schuldbrieven of andere waardepapieren, alsmede het aangaan van daarmee samenhangende overeenkomsten;
 - het verstrekken van garanties, het verbinden van de vennootschap en het bezwaren van activa van de vennootschap ten behoeve van ondernemingen en vennootschappen waarmee de vennootschap in een groep is verbonden en ten behoeve van derden;
 - het verkrijgen, beheren, exploiteren en vervreemden van registergoederen en van vermogenswaarden in het algemeen;
 - het verhandelen van valuta, effecten en vermogenswaarden in het algemeen;
 - het exploiteren en verhandelen van patenten, merkrechten, vergunningen, knowhow andere industriële eigendomsrechten;
 - het optreden als behartiger van belangen van haar aandeelhouders, waaronder begrepen het verkrijgen van rechten en verplichtingen van haar aandeelhouders jegens derden;
 - het verrichten van alle soorten industriële, financiële en commerciële activiteiten,
- en al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord.

Valutaomrekening

De jaarrekening is opgesteld in US-Dollars. Koersverschillen die optreden bij de afwikkeling en omrekening van posten in vreemde valuta, worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening. Het koersverschil op aandelenkapitaal en agio wordt gemuteerd op de reserve omrekeningsverschillen.

Financiële vaste activa

De onder de financiële vaste activa opgenomen CBL Fondsen worden gewaardeerd tegen marktwaarde. Het CBL Fonds is voor 50% opgenomen (50% economisch eigendom).

Liquide middelen

De liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Belastingen

Acute belastingen

De vennootschap is vrijgesteld van de vennootschapsbelasting.

Kortlopende schulden

Bij de eerste opname van kortlopende schulden worden deze opgenomen tegen reële waarde verminderd met de direct daaraan toe te rekenen transactiekosten. De kortlopende schulden worden na de eerste waardering gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs volgens de effectieve-rentemethode. Bij kortlopende schulden is dit meestal de nominale waarde.

Opbrengsten

Rente

Renteopbrengsten komen ten bate van het jaar waaraan zij zijn toe te rekenen.

Kosten

Algemeen

De kosten worden bepaald met inachtneming van de hiervoor reeds vermelde grondslagen van waardering en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben. (Voorzienbare) verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het boekjaar worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden en overigens wordt voldaan aan de voorwaarden voor het opnemen van voorzieningen.

Rente

Rentelasten komen ten laste van het jaar waarover zij verschuldigd worden.

Toelichting op de balans

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	\$	\$
Financiële vaste activa (1)		
CBL Escrow Fonds	<u>9.886.764</u>	<u>9.881.753</u>

Dit betreft de geblokkeerde gelden binnen Stichting Beheer Maastricht CBL Fondsen.

De storting is ondergebracht in een CBL Escrow Fonds, welke beheerd wordt door de JP Morgan Chase Bank.

Het CBL Escrow Fonds is juridisch eigendom (100%) van de Stichting Beheer Maastricht CBL Fondsen; de vennootschap is economisch eigenaar (50%) van het fonds.

	<u>CBL Escrow Fonds</u>
	\$
Boekwaarde per 1 januari 2015	9.881.753
Bij: rendement 2015	<u>5.011</u>
Boekwaarde per 31 december 2015	<u>9.886.764</u>

Eigen vermogen (2)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	\$	\$
Geplaatste kapitaal		
2.000.000 gewone aandelen nominaal € 0,01	<u>21.710</u>	<u>24.298</u>

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 100.000, verdeeld in 10.000.000 gewone aandelen, elk groot € 0,01 nominaal. Geplaatst en volgestort zijn 2.000.000 aandelen (€ 20.000). Per 31 december 2015 luidt de koers USD 1,0855 (2014: USD 1,2149). Het valutaomrekeningsverschil wordt verwerkt via de wettelijke reserve omrekeningsverschillen.

Agio

Dit betreft het bedrag (€ 230.000) dat bij oprichting van de vennootschap op 24 juli 2009 gestort is boven het gestort en opgevraagd kapitaal. Per 31 december 2015 luidt de koers USD 1,0855 (2014: USD 1,2149). Het valutaomrekeningsverschil wordt verwerkt via de wettelijke reserve omrekeningsverschillen.

Agio	<u>249.665</u>	<u>279.427</u>
------	----------------	----------------

Reserve omrekeningsverschillen

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	\$	\$
Stand per 1 januari	56.275	15.750
Bij: mutatie koersverschil	<u>32.350</u>	<u>40.525</u>
Stand per 31 december	<u><u>88.625</u></u>	<u><u>56.275</u></u>

Dit betreft de wettelijke reserve inzake de valutaomrekeningsverschillen van het aandelenkapitaal en het agio.

Overige reserves

Conform het voorstel resultaatbestemming is \$ 351.155 (2014: \$ 66.740) in mindering gebracht op de overige reserves.

Toelichting op de winst-en-verliesrekening

Personeelsbestand

Bij de vennootschap waren zowel in 2015 als in 2014 geen werknemers in dienst.

Financiële baten en lasten (3)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	\$	\$
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten		
Koersresultaat	7.588	4.965
Rendement CBL Escrow Fonds	5.011	5.008
	<u>12.599</u>	<u>9.973</u>
Rentelasten en soortgelijke kosten		
Rente rekening-courant Verkoop Vennootschap BV	5.569	2.554
Rendement CBL Escrow Fonds (2013)	-	42.762
Rente en bankkosten	620	772
	<u>6.189</u>	<u>46.088</u>

Ondertekening van de jaarrekening

's-Hertogenbosch,

Directie:

H. Th. J. Spaan

Overige gegevens

Statutaire winstbestemmingsregeling

De winstbestemming vindt plaats overeenkomstig artikel 22 van de statuten. Daarin is onder andere bepaald dat de algemene vergadering is bevoegd tot bestemming van de winst die door de vaststelling van de jaarrekening is bepaald en tot vaststelling van uitkeringen, voor zover het eigen vermogen groter is dan de reserves die krachtens de wet of de statuten dienen te worden aangehouden.

Voorstel verwerking verlies 2015

Volgens artikel 22 van de statuten staat het resultaat ter beschikking van de algemene vergadering.

Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld het verlies over 2015 groot \$ 351.155 in mindering te brengen op de overige reserves. Dit voorstel is reeds in de jaarrekening verwerkt.

Specificaties van posten op de balans

	2015	2014
	\$	\$
Kortlopende schulden		
Crediteuren	5.591	6.396
Rekening-courant Verkoop Vennootschap BV	105.832	100.178
Nog te betalen advieskosten	333.842	-
	<u>445.265</u>	<u>106.574</u>

Specificaties van posten op de winst-en-verliesrekening

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	\$	\$
Overige bedrijfskosten		
Managementkosten	5.327	6.416
Advieskosten	335.450	5.419
Overige bedrijfskosten	16.788	18.790
	<u>357.565</u>	<u>30.625</u>