



WESTPLAN Investors
Participaties **BV**

Rapport inzake de
jaarstukken 2018

Valkenburg (ZH), 11 januari 2019
Dit rapport heeft 17 pagina's



Inhoudsopgave

Jaarstukken

Directieverslag 2018	2
Jaarrekening	
Balans per 31 december 2018	6
Winst- en verliesrekening over boekjaar 2018	8
Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening	9
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	14

Westplan Investors Participaties B.V.

Directieverslag 2018

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 B.V. wordt bestuurd door haar enig directeur Westplan Investors N.V..

Kernactiviteiten

Westplan Investors Participaties B.V. mag op grond van haar vergunning de volgende beleggingsdiensten verrichten: (a) het uitvoeren van orders voor rekening van cliënten en (b) het geven van beleggingsadvies. Gedurende 2018 waren de activiteiten van Westplan Investors Participaties B.V. beperkt. Westplan Investors N.V. en Westplan Investors, LLC (voorheen: Westplan Investors Group, LP), waarvoor de vennootschap bepaalde beleggingsdiensten (ontvangen en doorgeven van orders en het geven van beleggingsadvies) verricht, hebben in 2018 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, de CFO en de directeur investor relations. Westplan Investors N.V. heeft per 31 juli 2018 de raad van commissarissen ontbonden. De statutaire bepalingen van Westplan Investors N.V. zijn hiertoe aangepast.

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 Investors Participaties B.V. toegestaan de volgende beleggingsdiensten te verlenen:

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

De vennootschap overweegt het deel van de vergunning dat ziet op het geven van beleggingsadvies in te leveren bij de AFM aangezien deze beleggingsdienst niet wordt verleend.

Vermogenspositie

De onderneming is per balansdatum volledig gefinancierd met eigen vermogen en de vlottende activa bedragen ultimo boekjaar EUR 50.074. De kortlopende schulden bedragen nihil. De solvabiliteit is 100% (2017: 90,25%). 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. Er is een externe compliance officer benoemd (Charco en Dique).

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 2018 tot de kosten voor toezichthouders en accountant. Er hebben zich geen gewichtige gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

Verwachting 2019

Qua investeringen, de financiering van de onderneming en de personeelsbezetting zullen zich in 2019 geen materiële wijzigingen voordoen ten opzichte van 2018: 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), 11 januari 2019
De directie: Westplan Investors N.V.

Namens deze,

E.N. Swaak

R. Klok

T.J. Ulrich

Jaarrekening

Balans per 31 december 2018

(na resultaatbestemming)

Activa	31 december 2018	31 december 2017
(in EUR)		
Vlottende activa		
<i>Vorderingen</i>	1	
Overige vorderingen en overlopende activa	$\frac{50,074}{50,074}$	$\frac{61,931}{61,931}$
	50,074	61,931
	50,074	61,931

Passiva		31 december 2018	31 december 2017
(in EUR)			
Eigen vermogen	2		
<i>Geplaatst kapitaal</i>		35,000	35,000
<i>Agio</i>		94,000	91,000
<i>Overige reserve</i>		<u>(78,926)</u>	<u>(70,110)</u>
		50,074	55,890
Kortlopende schulden	3		
Overige schulden en overlopende passiva		<u>-</u>	<u>6,041</u>
		-	6,041
		<u>50,074</u>	<u>61,931</u>

Winst- en verliesrekening over boekjaar 2018

		2018	2017
(in EUR)			
Bedrijfskosten	4	<u>12,888</u>	<u>13,425</u>
Som der kosten		<u>12,888</u>	<u>13,425</u>
Bedrijfsresultaat		(12,888)	(13,425)
Uitkomst der financiële baten en lasten		<u>1,133</u>	<u>1,364</u>
Resultaat voor belastingen		(11,755)	(12,061)
Belastingen boekjaar	5	2,939	3,015
Resultaat na belastingen		<u>(8,816)</u>	<u>(9,046)</u>

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.

Balans per 31 december 2018***Vlottende activa****1 Vorderingen (looptijd < 1 jaar)*

Overige vorderingen en overlopende activa

Deze post is als volgt samengesteld:

	12/31/2018	12/31/2017
(in EUR)		
Vordering Westplan Investors N.V.	50,074	61,931
	<u>50,074</u>	<u>61,931</u>

2 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 2017	35,000	91,000	(70,110)	55,890
Agio 2018	-	3,000	-	3,000
Resultaat 2018	-	-	(8,816)	(8,816)
Stand per 31 december 2018	<u>35,000</u>	<u>94,000</u>	<u>(78,926)</u>	<u>50,074</u>

3 Kortlopende schulden (looptijd < 1 jaar)

Kortlopende schulden en overlopende passiva

Deze post is als volgt samengesteld:

	12/31/2018	12/31/2017
(in EUR)		
Te betalen accountantskosten	-	2,541
Nog te betalen kosten	-	3,500
	<u>-</u>	<u>6,041</u>

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.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum welke nadere toelichting behoeven.

Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2017

De jaarrekening van 2017 is vastgesteld in de Algemene Vergadering gehouden op 12 oktober 2018. De Algemene Vergadering heeft de bestemming van het resultaat vastgesteld conform het daartoe gedane voorstel.

Voorstel resultaatbestemming over het boekjaar 2017

Vooruitlopend op de goedkeuring van de Algemene Vergadering is het volledige resultaat van 2018 ten laste van de overige reserve geboekt.

Winst- en verliesrekening over boekjaar 2018

4 Bedrijfskosten

De bedrijfskosten kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2018	2017
(in EUR)		
Periodieke kosten toezichthouders	10,284	10,884
Accountantskosten	2,604	2,541
	<u>12,888</u>	<u>13,425</u>

De vennootschap had in 2018 (idem 2017) geen personeel in dienst. De directie oefende haar functie onbezoldigd uit in 2018 (idem 2017). Het accountants-honorarium voor het onderzoek van de jaarrekening over het boekjaar 2018 bedraagt EUR 2.150 exclusief BTW (2017 accountants - honorarium EUR 2.102 exclusief BTW).

5 Belastingen

De vennootschap maakt deel uit van een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting en krijgt vennootschapsbelasting doorbelast op basis van het commerciële resultaat voor belastingen.

Ondertekening van de jaarrekening

Valkenburg (ZH), 11 januari 2019
De directie,
Westplan Investors N.V.

Namens deze,

E.N. Swaak

R. Klok

T.J. Ulrich

Aan de directie van
Westplan Investors Participaties B.V.
Voorschoterweg 29-D
2235 SE Valkenburg

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2018

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2018 van Westplan Investors Participaties B.V. te Valkenburg gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Westplan Investors Participaties B.V. op 31 december 2018 en van het resultaat over 2018 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2018
2. de winst- en verliesrekening over 2018, en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van Westplan Investors Participaties B.V. zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit het directieverslag.



Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het directieverslag in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de directie voor de jaarrekening

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.



Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.



Wij communiceren met de met governance belaste personen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Rijnsburg, 14 januari 2019

DRIEBERGEN accountants

drs. A.G. (Diana) Driebergen RA