

De Veste B.V.  
Te Breda

Kamer van Koophandel Inschrijfnummer 20095512

**JAARREKENING 2019**

De Veste B.V.  
Te Breda

Kamer van Koophandel Inschrijfnummer 20095512

**BALANS PER 31 DECEMBER 2019**  
(na resultaatbestemming)

	31 december 2019	31 december 2018
<b>ACTIVA</b>		
Materiële vaste activa	€ 36.192	€ 62.290
Financiële vaste activa	€ 4.792	€ 31.212
<b>Vaste activa</b>	<b>€ 40.984</b>	<b>€ 93.502</b>
Vorderingen	€ 51.490	€ 121.313
Liquide middelen	€ 657.240	€ 548.960
<b>Vlottende activa</b>	<b>€ 708.730</b>	<b>€ 670.273</b>
<b>Totaal Activa</b>	<b>€ 749.714</b>	<b>€ 763.774</b>
<b>PASSIVA</b>		
Gestort en opgevraagd kapitaal	€ 46.286	€ 46.286
Overige reserves	€ 305.064	€ 315.792
<b>Eigen vermogen</b>	<b>€ 351.350</b>	<b>€ 362.077</b>
Voorzieningen	€ 300.000	€ 300.000
Kortlopende schulden	€ 98.364	€ 101.697
<b>Totaal Passiva</b>	<b>€ 749.714</b>	<b>€ 763.774</b>

De Veste B.V.

Te Breda

Kamer van Koophandel Inschrijfnummer 20095512

## TOELICHTINGEN

### 1 ALGEMENE TOELICHTING

#### Activiteiten

De activiteiten van De Veste B.V. bestaan uit:

- a. het beheren van vermogens en het vertegenwoordigen van buitenlandse vermogensbeheerders, zowel nationaal als internationaal;
- b. het oprichten en verwerven van-, het deelnemen in-, het financieren van-, het verlenen van diensten aan-, het samenwerken met- en het voeren van de directie en/of het beheer over andere rechtspersonen, vennootschappen of ondernemingen, van welke aard ook;
- c. het aangaan van financiële transacties, waaronder begrepen het opnemen en verstrekken van leningen alsmede het stellen van zekerheden voor schulden van anderen en het instaan voor die schulden; en
- d. al hetgeen met het vorenstaande verband houdt en/of daartoe bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin des woords.

#### Vestigingsadres

De Veste B.V. is statutair gevestigd te Breda. De feitelijke vestigingsplaats is Liesboslaan 57a, 4813 EB Breda.

#### Continuïteit

De Veste staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) die onder de Alternative Investment Fund Management Directive ('AIFMD') een vergunning hebben verleend voor het beheer van beleggingsfondsen.

De AFM heeft in 2018 onderzoek gedaan bij De Veste en hierover op 10 december 2019 een definitief rapport van bevindingen uitgebracht. Volgens de AFM heeft De Veste niet aan alle wet- en regelgeving, waaronder de Wet ter voorkoming van witwassen en financiering van terrorisme (Wwft) en de Sanctiewet, voldaan. Hoewel niet eerder een formele maatregel aan De Veste is opgelegd, heeft de AFM in 2019 besloten de vergunning van De Veste in te trekken. De Veste herkent zich niet in alle bezwaren van de AFM en is een bezwaar- en beroepsprocedure tegen het besluit van de AFM gestart.

Na de invoering van de Alternative Investment Fund Management Directive ('AIFMD') in 2014 werd het gaandeweg steeds duidelijker dat het pakket aan regelgeving zwaar drukt op fondsbeheerders met een beperkt vermogen onder beheer, zoals De Veste B.V.

Sinds 2016 heeft de directie van De Veste gesprekken gevoerd met andere, kleinere fondsbeheerders om de mogelijkheden tot samenwerking te onderzoeken. De gedachte was daarbij om bepaalde kosten te kunnen delen. Met één gereguleerde AIFMD fondsbeheerder werden de gesprekken steeds indringender en constructiever om samen te werken. In 2018 deed zich in de persoonlijke situatie van de heer Van Oosterbosch, directeur en eigenaar van De Veste, een ingrijpende wijziging voor. Dit, in combinatie met zijn leeftijd, was voor hem de aanleiding tot een strategiewijziging: niet samenwerken met een andere fondsbeheerder maar verkoop van het beheer van het enige actieve subfonds van Da Vinci Retail: het Trade Finance Handelsfonds.

Begin juni 2019 deelde de AFM mede dat zij voornemens was om de vergunning van De Veste in te trekken. Hierop deelde De Veste aan de AFM mede dat zij voornemens was om het beheer over het Trade Finance Handelsfonds over te dragen aan een andere, AIFMD gereguleerde, fondsbeheerder en vervolgens de vergunning vrijwillig in te leveren.

De Veste B.V.

Te Breda

Kamer van Koophandel Inschrijfnummer 20095512

De uitwerking van dit plan resulteerde op 21 augustus 2019 in een 'Overeenkomst tot overgang van het beheer van Trade Finance Handelsfonds' met de initieel beoogde nieuwe beheerder. Hierover werd de AFM geïnformeerd en werd voor de overdracht van de beheerfunctie om toestemming gevraagd.

Hoewel de overnemende partij in het bezit was van een AIFMD vergunning was informeerde de toezichthouder de overnemende partij dat voor het beheer van het Trade Finance Handelsfonds ('het fonds') een uitbreiding van de vergunning benodigd was. Aldus werd de aanvraag voor de uitbreiding van de vergunning door de overnemende partij in gang gezet.

Omdat de vergunningaanvraag lange tijd duurde heeft de directie van De Veste een tweede scenario uitgewerkt voor het geval de aanvraag tot vergunningsuitbreiding niet zou worden goedgekeurd.

Er werd een overeenkomst gesloten met een tweede Nederlandse fondsbeheerder. Dit scenario zou dan nader worden uitgewerkt en geëffectueerd als de AFM negatief zou beslissen op de hierboven genoemde, beoogde vergunningsuitbreiding.

Op 10 december 2019 informeerde de AFM de directie over de uitkomsten van haar onderzoek alsmede over het feit dat zij als sanctie voor de bevindingen de vergunning introk en eiste dat De Veste onmiddellijk een aanvang zou maken om het beheer te staken c.q. het fonds te liquideren. De Veste is het niet eens met deze beslissing, is een beroepsprocedure gestart en spande tevens een procedure aan bij de voorzieningenrechter in Rotterdam. De voorzieningenrechter bepaalde dat De Veste geen begin hoefde te maken met liquideren van het fonds tot de AFM een beslissing zou hebben genomen over de vergunningsuitbreiding van de beoogde nieuwe beheerder.

Op 5 juni 2020 meldde de AFM dat De Veste een aanvang diende te maken met de liquidatie van de portefeuille omdat zij een besluit had genomen over de vergunningsuitbreiding en daarmee voldaan was aan de uitspraak van de voorzieningenrechter. Blijkbaar was de uitbreiding van de vergunning van de beoogde nieuwe beheerder afgewezen. Omdat de AFM De Veste een termijn van 6 maanden gunde voor de liquidatie betekent dit dat het fonds per 6 december 2020 geliquideerd dient te zijn. De directie van De Veste heeft herhaaldelijk gewezen op het feit dat het contractueel niet mogelijk was om de beleggingsportefeuille van het fonds binnen deze termijn te liquideren. De Veste heeft aangegeven dat een langere looptijd gewenst was om de beleggingen beheerst te kunnen afbouwen in het belang van de participanten. De Veste heeft hiervoor ook een stappenplan ingediend bij de AFM en hierover met de AFM gesproken. Hoewel dit overleg constructief is verlopen is op dit moment nog onduidelijk of de AFM bereid is om een verlenging te verlenen op de opgelegde 6-maandstermijn. Hiervoor zal de directie op een later moment pas een nieuw verzoek kunnen indienen.

Omdat de overdracht aan de beoogde nieuwe beheerder niet door kan gaan is de overeenkomst tussen De Veste en de tweede fondsbeheerder van kracht geworden. Deze overeenkomst voorziet niet in een overname van het beheer maar in een alternatief. Participanten wordt de mogelijkheid geboden over te stappen naar het Asset Backed Securities Fund van Wijs & van Oostveen.

Het ministerie van Financiën heeft op 11 september 2020 goedgekeurd dat de fiscaal gefaciliteerde beleggingen in het Trade Finance Handelsfonds fiscaal geruisloos over kunnen gaan naar het Asset Backed Securities Fund.

De Stichting Juridisch eigendom De Veste Beleggingsfondsen en De Veste hebben op 17 september gezamenlijk besloten tot liquidatie van het Trade Finance Handelsfonds per 1 oktober 2020.

Als gevolg van de onzekerheid over de aflossingscapaciteit van de leningnemer van het Trade Finance Handelsfonds, Capstone, is het momenteel onduidelijk of de beleggingen binnen de door de AFM gestelde termijn kunnen worden afgewikkeld. De Veste heeft namens het fonds de leningen aan Capstone volledig opgeëist. Capstone heeft aangegeven alles in het werk te zullen stellen om de contractuele verplichtingen na te komen. Voor de goede orde merkt de directie op dat volledige aflossing in dat geval een periode van tenminste tien maanden zal bedragen. De directie is niet bereid om de beleggingen te verkopen op een secundaire markt tegen een aanzienlijke afslag. Dit is niet in het belang van de beleggers en zou de onderneming daarnaast bloot kunnen stellen aan claimrisico's.

De Veste B.V.

Te Breda

Kamer van Koophandel Inschrijfnummer 20095512

Op dit moment is het onzeker in hoeverre de AFM bereid is verlenging te verlenen voor de opgelegde 6-maandstermijn om zo de beleggingen in het fonds beheerst te kunnen afbouwen. Als gevolg hiervan bestaat er een materiële onzekerheid over de gevolgen die deze onzekerheid heeft op de omvang en timing van de toekomstige kasstromen en daarmee (in een 'worst case scenario') de continuïteit van De Veste.

De directie heeft er op basis van de gesprekken met de AFM echter vertrouwen in dat de liquidatie beheerst kan verlopen en dat om die reden de jaarrekening kan worden opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling.

## **2 GRONDSLAGEN VAN WAARDERING EN VAN BEPALING VAN HET RESULTAAT**

### ALGEMENE GRONDSLAGEN

#### **Algemeen**

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving voor kleine rechtspersonen, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

Activa en passiva worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs.

#### **Vergelijking met voorgaand jaar**

De gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar.

#### **Koersverschillen**

Monetaire activa en verplichtingen in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers per balansdatum. Transacties in vreemde valuta gedurende de verslagperiode zijn in de jaarrekening verwerkt tegen de koers op transactiedatum. Resulterende koersverschillen worden direct in het resultaat verwerkt.

### WAARDERINGSGRONDSLAGEN VOOR DE BALANS

#### **Immateriële vaste activa**

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen de aanschafwaarde onder aftrek van afschrijvingen, gebaseerd op de economische levensduur, en, indien van toepassing, bijzondere waardeverminderingen.

#### **Materiële vaste activa**

Materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen aanschafwaarde onder aftrek van afschrijvingen, gebaseerd op de economische levensduur, en, indien van toepassing, bijzondere waardeverminderingen.

#### **Financiële vaste activa**

De Veste B.V.

Te Breda

Kamer van Koophandel Inschrijfnummer 20095512

De onder financiële vaste activa opgenomen vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs. Bij de waardering wordt rekening gehouden met eventuele waardeverminderingen.

#### **Vorderingen**

De vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs onder aftrek van een voorziening voor oninbaarheid voor zover benodigd.

#### **Effecten**

Niet-beursgenoteerde effecten worden gewaardeerd tegen kostprijs of lagere marktwaarde.

#### **Liquide middelen**

De liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde en staan, voor zover niet anders vermeld, ter vrije beschikking van de onderneming. Het betreffen de direct opeisbare vorderingen op kredietinstellingen.

#### **Overige financiële activa en verplichtingen**

Voor zover in het bovenstaande niet anders is aangegeven, worden de financiële activa en verplichtingen bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs.

#### **Voorzieningen**

Voorzieningen voor rechtszaken en claims worden gevormd voor in rechte afdwingbare of feitelijke verplichtingen die op de balansdatum bestaan, waarbij het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen noodzakelijk is en waarvan de omvang op betrouwbare wijze is te schatten. De voorzieningen worden gewaardeerd tegen de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de verplichtingen per balansdatum af te wikkelen alsmede claims indien van toepassing. Voorzieningen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde van de uitgaven die naar verwachting noodzakelijk zijn om de verplichtingen af te wikkelen, tenzij anders vermeld.

### GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING

#### **Netto omzet**

Onder netto omzet wordt verstaan de opbrengst van geleverde diensten na aftrek van hierop betrekking hebbende kortingen en exclusief hierover geheven belastingen.

#### **Kosten**

De kosten worden bepaald met inachtneming van de hiervoor reeds vermelde grondslagen van waardering en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben. Winsten worden verantwoord in het jaar waarin de goederen zijn geleverd, c.q. de diensten zijn verricht. Verliezen worden in aanmerking genomen in het jaar waarin deze voorzienbaar zijn.

#### **Afschrijvingen**

Op (im)materiële vaste activa wordt afgeschreven op basis van de aanschafwaarde. Afschrijvingen vinden plaats volgens de lineaire methode op basis van de geschatte economische levensduur.

De afschrijvingspercentages van de materiële en immateriële vaste activa zijn als volgt:

- Goodwill 10 %
- Software 20 %
- Inventaris 20 %

De Veste B.V.

Te Breda

Kamer van Koophandel Inschrijfnummer 20095512

- Vervoermiddelen 20 %

### **Belastingen**

De belasting over het resultaat wordt berekend door toepassing van het geldende tarief op het resultaat van het boekjaar, rekening houdend met fiscale faciliteiten.

De Veste B.V.

Te Breda

Kamer van Koophandel Inschrijfnummer 20095512

## **TOELICHTING OP DE BALANS**

### **VORDERINGEN**

De looptijd van de vorderingen is korter dan 1 jaar.

### **GESTORT EN OPGEVRAAGD KAPITAAL**

Maatschappelijk kapitaal	226.900
waarvan in portefeuille	-180.614
gestort en opgevraagd	<u>46.286</u>

Het maatschappelijk aandelenkapitaal bestaat uit 5.000 gewone aandelen van elk nominaal 45,38. Gestort en opgevraagd zijn 1.020 gewone aandelen.

### **KORTLOPENDE SCHULDEN**

De looptijd van de kortlopende schulden is korter dan 1 jaar.

### **NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN**

De vennootschap huurt een pand aan de Liesboslaan 57a te Breda. De huurprijs bedraagt vanaf 1 augustus 2015 €4.792 per maand. De huurovereenkomst loopt tot 30 juni 2021.

#### **Da Vinci Retail**

Eventuele verliezen van (sub)fondsen die door De Veste worden beheerd en die niet ten laste van het resultaat van de betreffende (sub)fondsen kunnen worden gebracht of op andere wijze gecompenseerd, kunnen ten laste van het resultaat van De Veste komen. Gedurende 2019 en 2018 zijn geen verliezen voor rekening van De Veste gekomen.

#### **Double Benefit Fund**

De Vereniging van Participanten in het Double Benefit Fund heeft meermaals haar ongenoegen geuit over het functioneren van De Veste en haar bestuur. Meer specifiek zou sprake zijn van een onjuiste waarderingsmethodiek van de polisportefeuille van het Double Benefit Fund. De Vereniging van Participanten in het Double Benenfit Fund heeft De Veste en betrokken bestuurders aansprakelijk gesteld en een schadevergoeding geëist. De Veste heeft van deze kwestie melding gedaan bij haar beroepsaansprakelijkheidsverzekeraar. Na balansdatum hebben De Veste en de destijds fungerende bestuurders een dagvaarding ontvangen.

De Veste bestrijdt de visie van de Vereniging Participanten en betwist iedere aansprakelijkheid. Participanten hebben over de totale looptijd van het fonds meer uitgekeerd gekregen dan werd ingelegd.

De uitkomst van een gerechtelijke procedure is onzeker en een uitspraak in deze zaak is zeker niet voor 2021 te verwachten. Mocht de primaire claim worden toegewezen zou dit de continuïteit van de onderneming ernstig bedreigen. Gezien de onwaarschijnlijkheid van toewijzing is dit echter niet als een materiële onzekerheid omtrent de continuïteit aangemerkt en is de directie van mening dat hiervoor geen voorziening hoeft te worden gevormd. Mogelijk zal de rechter wel een secundaire claim



De Veste B.V.

Te Breda

Kamer van Koophandel Inschrijfnummer 20095512

toewijzen. De in 2018 voorzichtigheidshalve opgenomen voorziening van € 300.000 wordt gehandhaafd ter dekking van eventuele toekenningen van secundaire claims.

**GEMIDDELD AANTAL WERKNEMERS**

Het gemiddeld aantal personeelsleden gedurende het boekjaar bedroeg 5.

Breda, 2 december 2020

J.C.M. van Oosterbosch  
Directeur

De Veste B.V.  
Te Breda

Kamer van Koophandel Inschrijfnummer 20095512