

# RubensCapitalPartners

---

PROPERTY INVESTMENTS

## Rubens Capital Partners BV

Besloten vennootschap

Jaarverslag 2017

Gustav Mahlerplein 3, 26<sup>e</sup> verdieping  
1082 MS Amsterdam  
Tel: +31 20 755 90 00  
Email: [info@rubenscapital.nl](mailto:info@rubenscapital.nl)

# INHOUDSOPGAVE

---

	Blz.
1. Algemene informatie	3
2. Verslag directie	4
<b>Jaarrekening 2017</b>	<b>8</b>
3. Geconsolideerde balans per 31 december	8
4. Geconsolideerde winst en verliesrekening 2017	9
5. Kasstroomoverzicht 2017	10
6. Grondslagen van waardering en resultaatbepaling	11
6.1. Algemene toelichting	11
6.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	12
7. Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening 2017	14
7.1. Vorderingen	14
7.2. Liquide middelen	14
7.3. Eigen vermogen	14
7.4. Kortlopende schulden	15
7.5. Netto-omzet	15
7.6. Kostprijs van de omzet	16
7.7. Overige bedrijfskosten	16
8. Vennootschappelijke balans 2017	17
9. Vennootschappelijke winst en verliesrekening 2017	18
10. Toelichting op de vennootschappelijke jaarrekening 2017	19
10.1. Financiële vaste activa	19
10.2. Vorderingen	19
10.3. Eigen vermogen	19
10.4. Kortlopende schulden	20
10.5. Overige bedrijfskosten	20
10.6. Resultaat deelnemingen	20
<b>Overige gegevens</b>	<b>21</b>
<b>Bijlagen</b>	<b>22</b>
A. Controleverklaring onafhankelijke accountant	22
B. Structuur	26
C. Organisatie	27

# 1. ALGEMENE INFORMATIE

---

Bijgaand presenteren wij u het jaarverslag van Rubens Capital Partners B.V. over 2017.

## PROFIEL

### Oprichting en kapitaal

De besloten vennootschap Rubens Capital Partners B.V. (RCP) is opgericht op 28 april 2017 en ingeschreven in de Kamer van Koophandel onder nummer 68668597 en gevestigd aan het Gustav Mahlerplein 3, 26ste verdieping, 1082 MS, te Amsterdam.

### AIFMD

De door RCP beheerde fondsen zijn per 24 juli 2017 onder toezicht van de AFM komen te staan. Per die datum is Rubens Capital Partners BV ("RCP") beheerder. RCP heeft een AFM vergunning voor het beheer van beleggingsfondsen en staat onder toezicht van de AFM voor het beheer van de desbetreffende fondsen. RCP is verantwoordelijk voor onder andere portefeuillebeheer, risicomanagement, de waardering en de compliance van het Fonds. RCP ontvangt geen instructies van andere partijen.

### Bewaarder

De beheerder heeft sinds registratie bij de AFM een onafhankelijke bewaarder (depository) aangesteld die verantwoordelijk is voor een aantal toezicht- en controletaken zoals gedefinieerd in de AIFM Directive in het belang van de deelnemers van de abi's onder beheer bij Rubens Capital Partners BV. De Bewaarder van de beheerder is Zenco Custodian & Management BV.

## 2. VERSLAG DIRECTIE

### ONTWIKKELINGEN 2017

#### Oprichting

De besloten vennootschap Rubens Capital Partners B.V. (RCP) is opgericht op 28 april 2017 en ingeschreven in de Kamer van Koophandel onder nummer 68668597 en gevestigd aan het Gustav Mahlerplein 3, 26<sup>ste</sup> verdieping, 1082 MS, te Amsterdam.

#### Activiteiten

De activiteiten van RCP zijn het voeren van het beheer over alternatieve beleggingsinstellingen waarvoor door de Autoriteit Financiële Markten (AFM) verleende vergunning nodig is op grond van de AIFMD-richtlijn. RCP is een AIFMD-beheerder en beheert 10 Fondsen (abi's) in lijn met de bestaande procedures. Per balansdatum voert RCP het beheer over de volgende fondsen:

Nr oprichting	Jaar van oprichting	Opgericht door	Fonds	Land	Type vastgoed
1	2013	IBUS	IBUS Wadsworth NY LP	USA	Woningen
2	2014	RCP	RCP Woningfonds Van Milplaats	NL	Woningen
3	2014	RCP	Woningfonds X CV	NL	Woningen
4	2015	IBUS	IBUS Workout CV	NL	Commercieel vastgoed
5	2016	IBUS	IBUS De Magistraat	NL	Zorgwoningen
6	2015	IBUS	IBUS GroKo Dusseldorf BV	Dld	Projectontwikkeling woningen
7	2015	IBUS	IBUS GroKo D CV	Dld	Projectontwikkeling woningen
8	2014	IBUS	Dusseldorf 144 CV	Dld	Projectontwikkeling woningen
9	2017	RCP	RCP Mirtehof CV	NL	Zorgappartementen
10	2017	RCP	RCP Charlotte Hamptons LP	USA	Woningen

Naast deze fondsen is Rubens Capital Partners per 1 januari 2017 beheerder geworden van Staal Winkelmaatschap Het Fundament, Staal Winkelmaatschap De Citadel, Staal Winkelmaatschap Neêrlands Goet en Staal Vastgoedmaatschap Alliance. Voor deze fondsen is het beheer overgenomen van Staalbankiers. Naar aanleiding van correspondentie met de AFM hoeven deze Fondsen niet AIFMD compliant gemaakt te worden. RCP maakt in dit geval gebruik van de overgangsregeling van artikel 61, derde lid, AIFM-richtlijn voor deze gegrandfatherde Staalfondsen.

Bij RCP werken per eind 2017 10 medewerkers (7,4 fte). Ingevolge artikel 22 lid e. AIFMD bedraagt de totale beloning over 2017 € 474.195 te verdelen tussen € 350.925 vast en €123.270 variabel. Het aantal begunstigden is 10, waarvan 4 Identified Staff. In gevolge artikel 22 lid e AIFMD bedraagt de beloning van de Identified Staff € 84.825 vast en €20.000 variabel. De personeelskosten en de vergoeding aan de directie zijn niet toe te rekenen aan de individuele fondsen. De variabele beloning wordt bepaald door de prestatie van de individuele medewerkers en de prestaties van RCP. Voor een

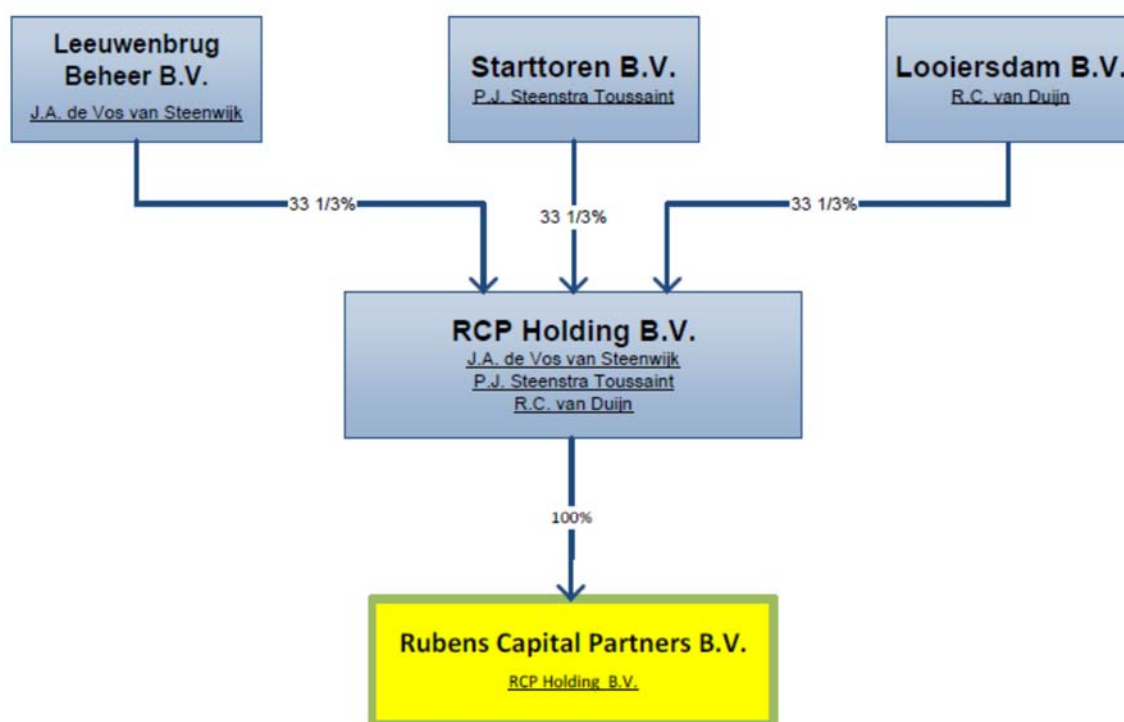
verdere toelichting op het beloningsbeleid verwijzen wij u naar de website [www.rubenscapital.nl](http://www.rubenscapital.nl).

## Statutaire directie

De statutaire directie van RCP wordt gevormd door:

- R.C. van Duijn (directeur);
- P.J. Steenstra Toussaint (directeur);
- J.A. de Vos van Steenwijk (directeur).

De aandelen van Rubens Capital Partners BV worden gehouden door RCP Holding BV. De aandelen van RCP Holding BV worden gehouden door de persoonlijke holdingvennootschappen van de statutaire directie.



## FINANCIEEL

### Resultaat

De beheerder heeft een resultaat van € 159.720 voor belasting over de verslagperiode van 2017. Gedurende het gehele jaar 2017 is door de RCP Groep het beheer gevoerd over een groot aantal Fondsen. Per 28 april is Rubens Capital Partners B.V. een aparte entiteit met een tiental onder toezicht staande abi's en een viertal grandfatherde Fondsen. De omzet ad € 982.541 is de beheervergoeding voor het gevoerde beheer en de transactievergoeding voor de RCP groep voor de desbetreffende Fondsen over geheel 2017. Een toerekening van de kosten heeft als gevolg daarvan ook op dezelfde wijze plaatsgevonden met een netto resultaat na belasting over 2017 van € 127.776 tot gevolg.

### Vermogen van de Beheerder / Financiële ratio's

Op balansdatum 31 december 2017 bedraagt het eigen vermogen € 328.000. Het verloop van het eigen vermogen in 2017 is als volgt:

Verloop eigen vermogen		
	totaal	per aandeel
	€	€
Stand per 1 januari 2017	-	-
Gestort kapitaal	200.000	2.000
Resultaat over 2017	128.000	1.280
Stand per 31 december 2017	328.000	3.280

Conform artikel 21, derde lid, AIFM-richtlijn dient de beheerder te voldoen een minimale vermogens van 25% van de jaarlijkse kosten. Maandelijks wordt de vermogens eis gecontroleerd, over 2017 bedroeg de vermogens eis € 163.912 (25% van de kosten op jaarbasis) met een minimum van € 125.000, het eigen vermogen ultimo 2017 is daarmee ruim voldoende. Wanneer er uit de liquiditeitsbegrotingen zou blijken dat niet voldaan wordt aan de vermogens eis zal vanuit de aandeelhouders een bijstorting plaatsvinden om de hieraan te blijven voldoen.

RCP is volledig gefinancierd met eigen vermogen. De vennootschap maakt in de normale bedrijfsuitvoering geen gebruik van financiële instrumenten zoals vermeld in Artikel 1:1 van de Wft die de vennootschap blootstellen aan markt- en/of kredietrisico's.

### Dividendbeleid

Uitgangspunten bij het dividendbeleid zijn een eigen vermogen van minimaal € 125.000,= tenminste 30% van het balanstotaal of 25% van de vaste kosten (AFM vereiste) en een liquiditeitspositie die de kortlopende verplichtingen dekt en ruimte biedt voor acquisitie(kosten) voor vastgoedprojecten. Over boekjaar 2017 wordt voorgesteld geen dividend uit te keren.

## VOORUITZICHTEN

De huizenprijzen zijn in 2017 fors gestegen maar het is de verwachting dat in 2018 de huizenprijzen verder stijgen. Momenteel wordt in Nederland circa 40% van de woningen op of boven de vraagprijs verkocht, dit geldt zowel voor woningen in de Randstad als in andere delen van Nederland. Het gemiddelde verschil tussen de vraagprijs en biedprijs is afgenomen van 6,8% in 2013 naar 1,1% nu. Het economisch Bureau verwacht een daling in het woningaanbod door een tekort aan woningen, hierdoor zal de aankomende jaren het record van 244.000 woningverkoop in 2017 niet meer voorkomen (ABN AMRO – woningmarktmonitor, januari 2018).

RCP zal zich in 2018 maximaal inspannen om de operationele fondsen optimaal te beheren en maximale verkoopresultaten te realiseren. De strategie van RCP blijft gericht op het verwerven van woningfondsen voor vermogende particulieren en family offices. De focus is gericht op cash flow genererend vastgoed (woningen) in Nederland en de USA.

Voor 3 maatschappen wordt in 2018 een speciale vergadering gehouden om een verlenging tot uiterlijk 31 december 2020 te bewerkstelligen. Daarnaast zal voor 1 Fonds een vergadering plaatsvinden om tot doorhaling van het Fonds in het AFM register te stemmen. Het vastgoed in het Fonds is verkocht in 2017. Na de slotvergadering van dit Fonds wordt de einduitkering aan de participanten gedaan en zal het Fonds worden geliquideerd.

RCP verwacht dat het resultaat in 2018 minstens gelijk zal zijn aan het resultaat van 2017. De gevolgde strategie wordt gecontinueerd. Het is de verwachting dat de waardevermindering van woningen in de Fondsen in 2018 minder fors zal zijn als in 2017.

Amsterdam, 15 juni 2018

Rubens Capital Partners BV

R.C. van Duijn

P.J. Steenstra Toussaint

J.A. de Vos van Steenwijk

# JAARREKENING 2017

## 3. GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER

(x € 1.000)	<u>31 december 2017</u>	
	€	€
<b>ACTIVA</b>		
Vlottende activa		
Vorderingen	7.1	139
Liquide middelen	7.2	747
		<u>886</u>
<b>PASSIVA</b>		
Eigen vermogen	7.3	328
Kortlopende schulden	7.4	558
		<u>886</u>



## 4. GECONSOLIDEERDE WINST EN VERLIESREKENING 2017

(x € 1.000)	28-4-2017 / 31-12-2017	
	€	€
Netto-omzet	7.5	982
Kostprijs van de omzet	7.6	<u>(162)</u>
<b>Brutowinst</b>		820
Overige bedrijfskosten	7.7	<u>(654)</u>
<b>Bedrijfsresultaat</b>		166
Koersverschillen		<u>(6)</u>
<b>Resultaat vóór belastingen</b>		160
Belastingen		<u>(32)</u>
<b>Resultaat na belastingen</b>		<u><u>128</u></u>

## 5. KASSTROOMOVERZICHT 2017

(x € 1.000)	28-4-2017 / 31-12-2017	
	€	€
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		
Bedrijfsresultaat		166
<i>Aanpassingen voor</i>		
Koersverschillen		(6)
<i>Verandering in werkkapitaal</i>		
Handelsdebiteuren	(26)	
Overige vorderingen en overlopende activa	(113)	
Kortlopende schulden (exclusief banken)	558	
		<u>419</u>
<b>Kasstroom uit bedrijfsoperaties</b>		579
Belastingen		<u>(32)</u>
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		547
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Agio in boekjaar		<u>200</u>
<b>Mutatie geldmiddelen</b>		<u>747</u>
<b>Verloop mutatie geldmiddelen</b>		
Stand per begin boekjaar		-
Mutaties in boekjaar		<u>747</u>
Stand per eind boekjaar		<u>747</u>

## 6. GRONDSLAGEN VAN WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

---

### 6.1. ALGEMENE TOELICHTING

#### Algemeen

Rubens Capital Partners BV is feitelijk en statutair gevestigd op Gustav Mahlerplein 3 26e verdieping, 1082 MS te Amsterdam en is ingeschreven bij het handelsregister onder nummer 68668597.

De activiteiten van Rubens Capital Partners BV bestaan voornamelijk uit het voeren van het beheer over alternatieve beleggingsinstellingen (“abi’s”) waarvoor een door de Autoriteit Financiële Markten (AFM) verleende vergunning nodig is op grond van de Alternative Investment Fund Managers Directive (de AIFM-richtlijn). Daarnaast worden enkele andere fondsen beheert onder de overgangsregeling van artikel 61, derde lid, AIFM-richtlijn voor gegrandfatherde fondsen.

#### Informatieverschaffing over groepsverhoudingen

Rubens Capital Partners BV behoort tot een groep. Aan het hoofd van deze groep staat RCP Holding BV te Amsterdam.

In de geconsolideerde jaarrekening worden in overeenstemming met uniforme grondslagen, de financiële cijfers van Rubens Capital Partners BV en haar groepsmaatschappijen volgens integrale consolidatiemethode opgenomen. Onder groepsmaatschappijen wordt verstaan maatschappijen die tot de economische eenheid van Rubens Capital Partners BV behoren en waarin door haar beslissende zeggenschap over het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend.

#### Fiscale positie

Rubens Capital Partners BV is tezamen met haar directe en indirecte 100% Nederlandse dochtermaatschappijen opgenomen in de fiscale eenheid van RCP Holding BV. De balanspositie met betrekking tot de verschuldigde vennootschapsbelasting in het kader van deze fiscale eenheid wordt geheel verantwoord door RCP Holding BV. De belastinglast in het kader van deze fiscale eenheid wordt uitsluitend verantwoord in de directe dochterondernemingen van RCP Holding BV.

## 6.2. GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

### De standaarden op basis waarvan de jaarrekening is opgesteld

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.

Alle bedragen zijn in duizenden EURO's tenzij anders vermeld (x € 1.000).

### Omrekening van in vreemde valuta luidende bedragen

De posten in de jaarrekening van Rubens Capital Partners BV worden gewaardeerd met inachtneming van de valuta van de economische omgeving waarin de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten voornamelijk uitoefent (de functionele valuta). De jaarrekening is opgesteld in euro's; dit is zowel de functionele als de presentatievaluta van Rubens Capital Partners BV.

### Omrekening van vreemde valuta voor de balans

Activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend tegen de eindkoersen per 31 december. Transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de geldende dagkoersen van deze transactie. De in vreemde valuta luidende resultaten met betrekking tot groepsmaatschappijen worden omgerekend tegen de eindkoersen van de verslagperiode. De gerealiseerde koersverschillen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening.

De in de jaarrekening gebruikte koersen zijn:

WISSELKOERSEN 2017	
US Dollar	0,83493

### Financiële activa

De deelnemingen worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of wanneer de waarde lager is dan de verkrijgingsprijs tegen reële waarde.

### Vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie, inclusief de transactiekosten indien materieel. Indien geen sprake is van (dis)agio en transactiekosten is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde van de vorderingen. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

## Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit kas, banktegoeden en deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

## Kortlopende schulden

Kortlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten. Dit is meestal de nominale waarde.

## Grondslagen voor de bepaling van het resultaat

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De opbrengsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd.

## Omzetverantwoording

Netto-omzet omvat de opbrengsten uit diensten onder aftrek van kortingen en dergelijke en van over de omzet geheven belastingen.

## Overige bedrijfskosten

De kosten worden bepaald op historische basis en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

## Belastingen over de winst of het verlies

De belasting over het resultaat wordt berekend over het resultaat voor belastingen in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening, rekening houdend met beschikbare, fiscaal compensabele verliezen uit voorgaande boekjaren en vrijgestelde winstbestanddelen en na bijtelling van niet-aftrekbare kosten. Tevens wordt rekening gehouden met wijzigingen die optreden in de latente belastingvorderingen en latente belastingschulden uit hoofde van wijzigingen in het te hanteren belastingtarief.

## Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen. Kasstromen in vreemde valuta zijn omgerekend tegen een geschatte gemiddelde koers.

## 7. TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING 2017

---

### 7.1. VORDERINGEN

	<u>31-12-2017</u> (x € 1.000)
Te vorderen beheervergoedingen	26
Overige vorderingen en overlopende activa	<u>113</u>
	<u>139</u>
<b>Overige vorderingen en overlopende activa</b>	
Nog te factureren beheervergoedingen	105
Vooruitbetaalde kosten	<u>8</u>
	<u>113</u>

### 7.2. LIQUIDE MIDDELEN

NL-rekeningen	529
US-rekeningen	<u>218</u>
	<u>747</u>

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van de onderneming.

### 7.3. EIGEN VERMOGEN

Voor een specificatie van het eigen vermogen wordt verwezen naar de toelichting op de vennootschappelijke balans.

## 7.4. KORTLOPENDE SCHULDEN

	<u>31-12-2017</u> (x € 1.000)
<b>Kortlopende schulden</b>	
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	51
Schulden aan groepsmaatschappijen	217
Belastingen en premies sociale verzekeringen	249
Overige schulden en overlopende passiva	<u>41</u>
	<u>558</u>
<b>Schulden aan groepsmaatschappijen</b>	
Rekening-courant RCP Asset Management BV	185
Rekening-courant RCP Holding BV	<u>32</u>
	<u>217</u>
<b>Belastingen en premies sociale verzekeringen</b>	
Loonheffing	76
Amerikaanse belastingen	<u>173</u>
	<u>249</u>
<b>Overige schulden en overlopende passiva</b>	
Overige schulden	4
Overlopende passiva	20
Reservering vakantiegeld	<u>17</u>
	<u>41</u>

## 7.5. NETTO-OMZET

	<u>2017</u> (x € 1.000)
Asset management vergoedingen	565
Transactievergoedingen	<u>417</u>
	<u>982</u>
<b>Geografische omzetverdeling</b>	
Nederland	700
Verenigde Staten van Amerika	<u>282</u>
	<u>982</u>

## 7.6. KOSTPRIJS VAN DE OMZET

	<u>2017</u>
	(x € 1.000)
Administratiekosten	82
Betaalde vergoedingen m.b.t. transacties	<u>80</u>
	<u><u>162</u></u>

## 7.7. OVERIGE BEDRIJFSKOSTEN

Salarissen	474
Sociale lasten	57
Pensioenlasten	23
Algemene kosten	<u>100</u>
	<u><u>654</u></u>

### *Algemene kosten*

Huisvestingskosten	29
Overige personeelskosten	18
Automatiseringskosten	17
Advieskosten	16
Overige algemene kosten	<u>20</u>
	<u><u>100</u></u>



## 8. VENNOOTSCHAPPELIJKE BALANS 2017

(x € 1.000)	31 december 2017	
	€	€
<b>ACTIVA</b>		
Financiële vaste activa	10.1	-
Vlottende activa		
Vorderingen	10.2	139
Liquide middelen		529
		<u>668</u>
<b>PASSIVA</b>		
Eigen vermogen	10.3	328
Kortlopende schulden	10.4	340
		<u>668</u>

## 9. VENNOOTSCHAPPELIJKE WINST EN VERLIESREKENING 2017

(x € 1.000)	2017	
	€	€
Netto-omzet		982
Kostprijs van de omzet		<u>(162)</u>
<b>Brutowinst</b>		820
Overige bedrijfskosten	10.5	<u>(652)</u>
<b>Bedrijfsresultaat</b>		168
Koersverschillen		<u>(6)</u>
<b>Resultaat vóór belastingen</b>		162
Belastingen		<u>(32)</u>
		130
Resultaat deelnemingen	10.6	<u>(2)</u>
<b>Netto resultaat na belastingen</b>		<u><u>128</u></u>

# 10. TOELICHTING OP DE VENNOOTSCHAPPELIJKE JAARREKENING 2017

## 10.1. FINANCIËLE VASTE ACTIVA

	<u>31-12-2017</u> (x € 1.000)
	Deelnemingen in groepsmaatschappijen
	€
Boekwaarde per 28 april 2017	-
Investeringen	1
Resultaat	(2)
Afboeking op vordering	<u>1</u>
Boekwaarde per 31 december 2017	<u><u>-</u></u>

## 10.2. VORDERINGEN

	<u>31-12-2017</u> (x € 1.000)
Te vorderen beheervergoedingen	26
Overige vorderingen en overlopende activa	<u>113</u>
	<u><u>139</u></u>

## 10.3. EIGEN VERMOGEN

In onderstaand overzicht is het verloop van het eigen vermogen weergegeven:

(x € 1.000)	Geplaatst en gestort kapitaal	Agioreserve	Resultaat boekjaar	Totaal
	€	€	€	€
Boekwaarde per 28 april 2017	-	-	-	-
Resultaat boekjaar	-	-	128	128
Toevoeging	<u>-</u>	<u>200</u>	<u>-</u>	<u>200</u>
Boekwaarde per 31 december 2017	<u><u>-</u></u>	<u><u>200</u></u>	<u><u>128</u></u>	<u><u>328</u></u>

Het geplaatst en gestort aandelenkapitaal bestaat uit 100 aandelen van € 1 nominaal.

## 10.4. KORTLOPENDE SCHULDEN

	<u>31-12-2017</u> (x € 1.000)
<b>Kortlopende schulden</b>	
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	43
Schulden aan groepsmaatschappijen	189
Belastingen en premies sociale verzekeringen	76
Overige schulden en overlopende passiva	<u>32</u>
	<u>340</u>
<b>Schulden aan groepsmaatschappijen</b>	
Rekening-courant RCP Asset Management BV	157
Rekening-courant RCP Holding BV	<u>32</u>
	<u>189</u>
<b>Belastingen en premies sociale verzekeringen</b>	
Loonheffing	<u>76</u>
<b>Overige schulden en overlopende passiva</b>	
Overige schulden	4
Overlopende passiva	11
Reservering vakantiegeld	<u>17</u>
	<u>32</u>

## 10.5. OVERIGE BEDRIJFSKOSTEN

	<u>2017</u> (x € 1.000)
Salarissen	474
Sociale lasten	57
Pensioenlasten	23
Algemene kosten	<u>98</u>
	<u>652</u>
<i>Algemene kosten</i>	
Huisvestingskosten	29
Automatiseringskosten	17
Advieskosten	14
Overige personeelskosten	18
Overige algemene kosten	<u>20</u>
	<u>98</u>

## 10.6. RESULTAAT DEELNEMINGEN

Resultaat deelnemingen	<u>(2)</u>
------------------------	------------

# OVERIGE GEGEVENS

---

## Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben geen gebeurtenissen plaatsgevonden die belangrijke financiële gevolgen hebben.

## Voorstel resultaatverwerking

De leiding van de vennootschap stelt voor het resultaat de volgende bestemming te geven:

Het resultaat over de periode van 28 april 2017 tot en met 31 december 2017 ad € 128.000 wordt geheel toegevoegd aan de overige reserves.

Dit voorstel dient nog te worden vastgesteld door de Algemene Vergadering en is derhalve nog niet verwerkt in de jaarrekening 28 april 2017 tot en met 31 december 2017 van de vennootschap.

Amsterdam, 27 juni 2018

De directie  
Rubens Capital Partners BV

# BIJLAGEN

## A. CONTROLEVERKLARING ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT



### CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: de directie van Rubens Capital Partners B.V.

#### A. Verklaring over de in dit jaarverslag opgenomen vennootschappelijke jaarrekening 2017

##### *Ons oordeel*

Wij hebben de vennootschappelijke jaarrekening 2017 van Rubens Capital Partners B.V. te Amsterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen vennootschappelijke jaarrekening (op bladzijde 17 tot en met 20) een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Rubens Capital Partners B.V. per 31 december 2017 en van het resultaat over 2017 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en met de Wet op het financieel toezicht.

De vennootschappelijke jaarrekening bestaat uit:

1. de vennootschappelijke balans per 31 december 2017;
2. de vennootschappelijke winst-en-verliesrekening over 2017; en
3. de toelichting op de vennootschappelijke jaarrekening 2017.

Op deze onderdelen zijn de geconsolideerde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling (op bladzijde 12 en 13) toegepast.

##### *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 Rubens Capital Partners 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.

---

Postbus 183, 2200 AD Noordwijk | Keyserweg 89, 2201 CX Noordwijk | T 071 364 74 67 | AUDITZ.NL  
BANK NL12RABO0322661900 | BIC RABONL2U | BTW NL807325235B01 | KvK 28079130

Al onze diensten geschieden onder de algemene voorwaarden VBA 2017 zoals gepubliceerd bij de Griffie van de Arrondissementsrechtbank te Amsterdam onder nummer 05/2017. Deze voorwaarden maken wij op uw verzoek beschikbaar. Indien u vragen heeft is het contact met het bedrijf dat door de beroepsreguleerder is aangewezen noodig.



## B. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de vennootschappelijke jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die onder meer bestaat uit:

- algemene informatie;
- verslag directie;
- de overige gegevens.

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

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

Wij hebben deze 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.

Ten aanzien van de verdere andere informatie die is opgenomen in dit jaarverslag hebben wij geen werkzaamheden verricht.

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

## C. Beschrijving van 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 en met de Wet op het financieel toezicht. 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 vennootschap haar activiteiten 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 remen. 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 vennootschap;
- 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.

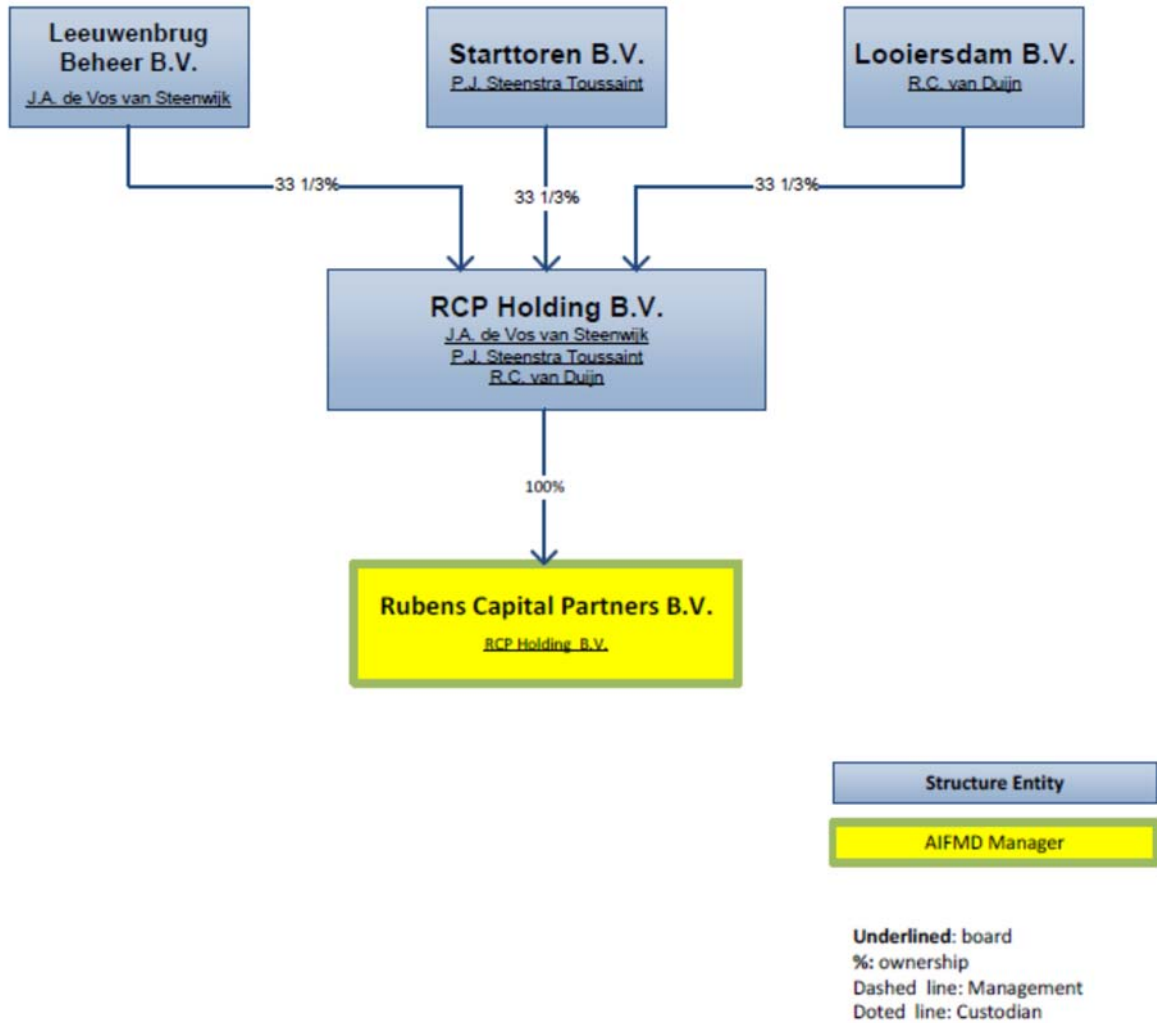
Wij communiceren met de directie onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Noordwijk, 27 juni 2018

AuditZ B.V.

drs. C.J. van Wijk  
registeraccountant

## B. STRUCTUUR



## C. ORGANISATIE

### Beheerder

Rubens Capital Partners B.V.  
Gustav Mahlerplein 3, 26<sup>e</sup> verdieping, Financial Offices,  
1082 MS Amsterdam

### Bewaarder

Zenco Custodian & Management B.V.  
Maastoren  
Wilhelminakade 91  
3072 AP Rotterdam

### Accountant

AuditZ  
Keyerswey 89  
2201 CX Noordwijk

# Rubens Capital Partners BV

Jaarverslag 2017

Gustav Mahlerplein 3, 26e verdieping  
1082 MS Amsterdam  
Tel: +31 20 755 90 00  
Email: [info@rubenscapital.nl](mailto:info@rubenscapital.nl)