

Finles N.V.

Halfjaarverslag 2017

1 Algemene informatie

Directie

De directie van Finles N.V. wordt gevoerd door:

R.J. van Kuijk
J.P.P.A. van Oudvorst RA
M.D. van Zanten

Vestigingsplaats

Finles N.V. is gevestigd in Utrecht aan de Euclideslaan 151, 3581 BS.

Correspondentieadres:
Postbus 2600
3500 GP Utrecht

Telefoon: 030 – 29 74 975
Internet: www.finlescapitalmanagement.nl
Mail: info@finles.nl

Accountantscontrole

Op de halfjaarcijfers van Finles N.V. per 30 juni 2017 is geen accountantscontrole toegepast.

2 Balans Finles N.V. per 30 juni 2017

	<u>30 juni 2017</u>		<u>31 december 2016</u>	
<u>Vaste activa</u>	€	€	€	€
Materiële vaste activa				
vaste bedrijfsmiddelen		8.966		10.984
Financiële vaste activa				
vorderingen op groepsmaatschappijen		179.556		178.932
deelnemingen		1		1
<u>Vlottende activa</u>				
Vorderingen				
handelsdebiteuren	426.404		298.146	
overige vorderingen en overlopende activa	342.675		135.222	
		<u>769.079</u>		<u>433.368</u>
Liquide middelen		41.657		122.289
		<u>999.259</u>		<u>745.574</u>
		<u>30 juni 2017</u>		<u>31 december 2016</u>
	€	€	€	€
Eigen vermogen		484.307		537.409
Voorzieningen				
voorziening deelnemingen		6.832		5.344
Langlopende schulden				
Achtergestelde lening		300.000		0
Kortlopende schulden				
schulden aan leveranciers	54.271		64.427	
belastingen en premies sociale verzekeringen	21.349		29.122	
overige schulden en overlopende passiva	132.500		109.272	
		<u>208.120</u>		<u>202.821</u>
		<u>999.259</u>		<u>745.574</u>

3 Winst- en verliesrekening Finles N.V. periode 1 januari t/m 30 juni 2017

	<u>01/01-30/06 2017</u>		<u>01/01-31/12 2016</u>	
	€	€	€	€
Netto-omzet		691.951		1.414.013
salariskosten	277.614		413.376	
sociale lasten	39.351		59.052	
pensioenlasten	26.728		39.849	
overige personeelskosten	142.080		438.013	
	<u>485.773</u>		<u>950.290</u>	
afschrijving materiële vaste activa	3.036		6.486	
overige bedrijfskosten	243.776		438.967	
	<u>246.812</u>		<u>445.453</u>	
Totaal bedrijfslasten		<u>732.585</u>		<u>1.395.743</u>
Bedrijfsresultaat		-40.634		18.270
financiële baten en lasten		<u>-600</u>		<u>-1.108</u>
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen		-41.234		17.162
Deelnemingsresultaat		<u>-11.868</u>		<u>-27.543</u>
Resultaat voor belastingen		-53.102		-10.381
belastingen		<u>0</u>		<u>-4.312</u>
Resultaat na belastingen		<u><u>-53.102</u></u>		<u><u>-14.693</u></u>

4 Algemene toelichting

Statutaire naam en vestigingsplaats van de vennootschap

Finles N.V., gevestigd te Utrecht aan de Euclideslaan 151, 3584 BS.

Aard van de bedrijfsactiviteiten

De onderneming bemiddelt op het gebied van wealth management en is beheerder van de hierna volgende beleggingsfondsen: Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen met de subfondsen: Subfonds Finles Collectief Beheer en Subfonds Finles Collectief Beheer I.L (in liquidatie)., Finles Lotus Fonds, Finles Multi Strategy Hedge Fund I.L., Finles Bond Fund, Finles Fountain Umbrella Fund met het subfonds Finles Fountain Fund, Finles Global Opportunities Fund B.V., Accenta Capital Fund Side Pocket (in liquidatie), Market Neutral Selector Fund (in liquidatie), Finles Melanion Fund (t/m 31-5-2017), Finles Lowestoft Equities Fund en het Finles Next Generation Fund I. Finles N.V. is investment manager van het Hospitaller Funds Sicav Plc.

Algemeen

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

Waarderingsgrondslagen

Algemeen

Finles N.V. beschikt over een vergunning voor het beheer van beleggingsinstellingen (Wft 2:65).

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, de Wet financieel toezicht en de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, in het bijzonder Richtlijn 615 Beleggingsinstellingen.

Activa en passiva (met uitzondering van het eigen vermogen) 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. De gehanteerde grondslagen van de waardering en resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande boekjaar.

Om de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening te kunnen toepassen, is het nodig dat de directie van Finles N.V. zich over verschillende zaken een oordeel vormt en dat de directie schattingen maakt die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in art. 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de betreffende jaarrekeningposten.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd op aanschaffingswaarde, verminderd met lineair berekende afschrijvingen, gebaseerd op de economische levensduur.

Financiële vaste activa

Deelnemingen worden gewaardeerd op de netto vermogenswaarde of verkrijgingsprijs. Overige financiële vaste activa worden gewaardeerd op nominale waarde rekening houdend met een voorziening voor oninbaarheid. Het deel van langlopende vorderingen dat binnen een jaar wordt afgelost wordt opgenomen onder kortlopende vorderingen.

Vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie. Handelsvorderingen 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 worden gewaardeerd op nominale waarde.

Kortlopende schulden

Onder kortlopende schulden zijn de schulden van minder dan een jaar opgenomen. Schulden worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van de schulden worden in de waardering bij eerste verwerking opgenomen. Schulden worden na eerste verwerking opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs.

Langlopende schulden

Onder langlopende schulden zijn de schulden van langer dan een jaar opgenomen. Schulden worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van de schulden worden in de waardering bij eerste verwerking opgenomen.

Grondslagen voor bepaling van het resultaat

Algemeen

De kosten en opbrengsten worden, voor zover niet anders vermeld, toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

Netto omzet

Onder de post netto omzet zijn opgenomen vergoedingen voor het beheer van de fondsen: Paraplufonds Finles beleggingsfondsen met Subfondsen Finles Collectief Beheer en Subfondsen Finles Collectief Beheer I.L., Finles Lotus Fonds, Finles Multi Strategy Hedge Fund I.L., Finles Bond Fund, Finles Fountain Umbrella Fund, Finles Global Opportunities Fund B.V., Accenta Capital Fund Side Pocket, Market Neutral Selector Fund, Finles Melanion Fund (t/m 31-5-2017), Finles Lowestoft Equities Fund, Finles Next Generation Fund I en de investment management opbrengsten van het Hospitalier Funds Sicav plc.

Tevens is onder de netto omzet opgenomen de opbrengsten uit hoofde van het beheer van een aantal mandaten ten behoeve van institutionele cliënten.

Afschrijvingen

De afschrijvingen op de vaste activa worden berekend door middel van vaste percentages van de aanschaffingswaarde op basis van de verwachte economische levensduur.

Financiële baten en lasten

Rentebaten en rentelasten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de betreffende activa en passiva.

Belastingen naar de winst

De belasting over het resultaat wordt berekend naar het nominale tarief, rekening houdend met fiscale faciliteiten.

5 Toelichting op de balans

Mutatie overzicht eigen vermogen

De samenstelling van het eigen vermogen is als volgt:

	<u>30 juni 2017</u>	<u>31 december 2016</u>
	€	€
gestort en opgevraagd kapitaal	400.200	400.200
agioreserve	512.714	512.714
overige reserves	-375.505	-360.812
onverdeelde winst	<u>-53.102</u>	<u>-14.693</u>
	<u>484.307</u>	<u>537.409</u>

Het gestorte en opgevraagde kapitaal is als volgt samengesteld:

	<u>30 juni 2017</u>	<u>31 december 2016</u>
	€	€
maatschappelijk kapitaal	2.001.000	2.001.000
waarvan niet geplaatst kapitaal	<u>1.600.800</u>	<u>1.600.800</u>
geplaatst kapitaal	400.200	400.200
waarop nog te storten	<u>0</u>	<u>0</u>
gestort en opgevraagd kapitaal	<u><u>400.200</u></u>	<u><u>400.200</u></u>

Het maatschappelijk aantal gewone aandelen bedraagt 150.000 (nominaal € 13,34). Het geplaatst aantal gewone aandelen bedraagt 30.000 (nominaal € 13,34).

Het verloop van de post agioreserve is als volgt:

	<u>30 juni 2017</u>	<u>31 december 2016</u>
	€	€
stand per 1 januari	512.714	512.714
dotaties	<u>0</u>	<u>0</u>
stand per 30 juni resp. 31 december	<u><u>512.714</u></u>	<u><u>512.714</u></u>

Het verloop van de post overige reserves is als volgt:

	<u>30 juni 2017</u>	<u>31 december 2016</u>
	€	€
stand per 1 januari	-360.812	-281.778
uit resultaatverdeling vorig boekjaar	-14.693	-79.034
dividenduitkeringen	<u>0</u>	<u>0</u>
stand per 30 juni resp. 31 december	<u><u>-375.505</u></u>	<u><u>-360.812</u></u>

Het verloop van de post onverdeelde winst is als volgt:

	<u>30 juni 2017</u>	<u>31 december 2016</u>
	€	€
stand per 1 januari	-14.693	-79.034
dotatie ten laste van de overige reserves	14.693	79.034
resultaat lopend boekjaar	<u>-53.102</u>	<u>-14.693</u>
stand per 30 juni resp. 31 december	<u><u>-53.102</u></u>	<u><u>-14.693</u></u>

Langlopende schulden

Eind juni 2017 is aan Finles N.V. een achtergestelde lening verstrekt van € 300.000 door een verbonden partij. De lening wordt in tranches beschikbaar gesteld. De lening heeft een looptijd van 5 jaar en een interestpercentage van 10% per jaar gedurende de eerste twee jaren en daarna 4%. De interestbetalingen geschieden achteraf. De lening dient ter versterking van het toetsingsvermogen en de liquiditeiten van de onderneming.

6 Toelichting op de winst- en verliesrekening

Belastingen naar de winst

De Vpb is berekend naar het nominaal geldend tarief rekening houdend met fiscale faciliteiten.

Gebeurtenissen na balansdatum

Op 20 juli heeft de AFM een tweetal aanwijzingen gegeven aan de Beheerder. De aanwijzingen betreffen (1) de opschorting van de aankopen en verkopen van participaties in het Subfonds Finles Collectief Beheer IL, het Finles Multi Strategy Hedge Fund IL en het Finles Next Generation Fund I en (2) het in lijn brengen van de bedrijfsprocessen van de Beheerder, specifiek de waarderingssystematiek van de activa van de beleggingsinstellingen, met de geldende wetgeving. De Beheerder verwacht dat de aanwijzingen op niet al te lange termijn worden ingetrokken door de AFM.