

# **Finles N.V.**

**Halfjaarverslag 2012**

## **1. Algemene informatie**

### **Directie**

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

Drs. J.A.M. van der Holst  
R.J. van Kuijk  
J.P.P.A. van Oudvorst RA

### **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  
Fax: 030 – 29 74 959  
Internet: [www.finles.nl](http://www.finles.nl)  
Mail: [jvanoudvorst@finles.nl](mailto:jvanoudvorst@finles.nl)

### **Accountantscontrole**

Op de halfjaarcijfers van Finles N.V. per 30 juni 2012 is geen accountantscontrole toegepast.



### 3. Winst- en verliesrekening Finles N.V. periode 01/01 - 30/06 2012

	<u>01/01-30/06 2012</u>		<u>01/01-31/12 2011</u>	
	€	€	€	€
<b>Netto-omzet</b>		663.132		1.290.650
salariskosten	137.764		463.402	
sociale lasten	18.852		69.051	
Pensioenlasten	16.796		52.300	
overige personeelskosten	173.959		291.869	
afschrijving materiële vaste activa	9.817		34.544	
overige bedrijfskosten	<u>269.597</u>		<u>487.082</u>	
<b>Totaal bedrijfslasten</b>		<u>626.785</u>		<u>1.398.248</u>
<b>Bedrijfsresultaat</b>		36.347		-107.598
financiële baten en lasten		<u>1.418</u>		<u>24.239</u>
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen</b>		34.929		-83.359
<b>Buitengewone baten en lasten</b>		5.389		2.421
Resultaat Finles Assuradeuren B.V.		0		30.091
Resultaat FCM International B.V.		0		10.631
belastingen		<u>-10.000</u>		<u>21.487</u>
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen</b>		<u><u>30.318</u></u>		<u><u>-18.729</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 adviseert op het gebied van wealth management en beheert de hierna volgende beleggingsfondsen: Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen waarin ondergebracht de subfondsen: subfonds Finles Collectief Beheer en subfonds Finles collectief Beheer I.L. (in liquidatie), Finles Lotus Fonds, Finles Multi Strategy Hedge Fund, Finles Liquid Macro Fund, EMS TOP-Rentefonds, Fountain Capital Umbrella Fund, Chatham European Equities Fund en Finles Global Opportunities Fund B.V. Tevens wordt bemiddeld in het kader van de verkoop van single manager beleggingsfondsen in het buitenland (Third Party Marketing).

### **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 Wft 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 jaar.

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. Overige financiële vaste activa worden gewaardeerd op nominale waarde rekening houdend met een voorziening voor oninbaarheid. Het deel van langlopende leningen dat binnen een jaar wordt afgelost wordt opgenomen onder kortlopende leningen.

#### **Vorderingen**

Vorderingen worden gewaardeerd op de nominale waarde. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

#### **Effecten**

Effecten worden gewaardeerd op de marktwaarde, zijnde de fondswaarde op basis van de netto vermogenswaarde per eind van het boekjaar.

### **Liquide middelen**

Liquide middelen worden gewaardeerd op nominale waarde. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden.

### **Kortlopende schulden**

Onder kortlopende schulden zijn de schulden van minder dan een jaar opgenomen.

### **Latente belastingvorderingen en -verplichtingen**

Latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden opgenomen voor tijdelijke verschillen tussen de waarde van de activa en passiva volgens fiscale voorschriften enerzijds en de boekwaarden die in deze jaarrekening gevolgd worden anderzijds. De berekening van de latente belastingvorderingen en verplichtingen geschiedt tegen de belastingtarieven die op het einde van het verslagjaar gelden, of tegen de tarieven die in de komende jaren gelden, voor zover deze al bij wet zijn vastgesteld.

Latente belastingvorderingen uit hoofde van verrekenbare verschillen en beschikbare voorwaartse verliescompensatie worden opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee verliezen kunnen worden gecompenseerd en verrekeningsmogelijkheden kunnen worden benut.

## **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 netto omzet worden verantwoord de opbrengsten inzake: advies- en vermogensbeheeractiviteiten, vergoedingen voor het beheer van Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen waarin ondergebracht de subfondsen: subfonds Finles Collectief Beheer en subfonds Finles collectief Beheer I.L. (in liquidatie), Finles Lotus Fonds, Finles Multi Strategy Hedge Fund, Finles Liquid Macro Fund, EMS TOP-Rentefonds, Fountain Capital Umbrella Fund, Chatham European Equities Fund en Finles Global Opportunities Fund B.V. en vergoedingen voor bemiddeling in het kader van Third Party Marketing.

### **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. Bij de verwerking van de rentelasten wordt rekening gehouden met de verantwoorde transactiekosten op de ontvangen leningen.

### **Belastingen naar de winst**

De belasting over het resultaat wordt berekend naar het nominale tarief, rekening houdend met fiscale faciliteiten. Tevens wordt, indien van toepassing, in de belastingdruk de mutatie in de voorziening voor latente belastingen verwerkt.

### **Consolidatiecriteria**

Geconsolideerd worden die ondernemingen waarover de vennootschap direct of indirect de zeggenschap heeft door bezit van de meerderheid van de aandelen of op andere wijze. In de consolidatie zijn betrokken de enkelvoudige jaarrekening van de vennootschap alsmede de jaarrekeningen van de volgende dochtermaatschappijen:

Finles Pensioenbureau B.V., gevestigd te Utrecht (100% belang)

Finles Assuradeuren B.V., gevestigd te Utrecht (100% belang, tot 6 oktober 2011)

FCM International B.V., gevestigd te Utrecht (100% belang, tot 6 oktober 2011)  
 Het aandelenbelang van Finles N.V. in de vennootschappen Finles Assuradeuren B.V. en FCM International B.V. is 6 oktober 2011 overgedragen aan Finles Holding B.V.

## Toelichting op de balans

### Mutatie overzicht eigen vermogen

De samenstelling van het eigen vermogen is als volgt:

	<u>30 06 2012</u>	<u>31 12 2011</u>
	€	€
gestort en opgevraagd kapitaal	400.200	400.200
Agioreserve	512.714	512.714
overige reserves	-390.182	-371.453
Onverdeelde winst	<u>30.318</u>	<u>-18.729</u>
	<u>553.050</u>	<u>522.732</u>

Het gestorte en opgevraagde kapitaal is als volgt samengesteld:

	<u>30 06 2012</u>	<u>31 12 2011</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>400.200</u>	<u>400.200</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 06 2012</u>	<u>31 12 2011</u>
	€	€
stand per 1 januari	512.714	512.714
dotaties	<u>0</u>	<u>0</u>
stand per 30 juni resp. 31 december	<u>512.714</u>	<u>512.714</u>

Het verloop van de post overige reserves is als volgt:

	<u>30 06 2012</u>	<u>31 12 2011</u>
	€	€
stand per 1 januari	-371.453	288.594
uit resultaatverdeling vorig boekjaar	-18.729	-606.047
dividenduitkeringen	<u>0</u>	<u>-54.000</u>
stand per 30 juni resp. 31 december	<u>-390.182</u>	<u>-371.453</u>

Het verloop van de post onverdeelde winst is als volgt:

	<u>30 06 2012</u>	<u>31 12 2011</u>
	€	€
stand per 1 januari	-18.729	-606.047
dotatie ten laste van overige reserves	18.729	606.047
resultaat lopend boekjaar	<u>30.318</u>	<u>-18.729</u>
stand per 30 juni resp. 31 december	<u><u>30.318</u></u>	<u><u>-18.729</u></u>

### **Toelichting op de winst- en verliesrekening**

#### **Belastingen naar de winst**

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