

# **Finles N.V.**

**Halfjaarverslag 2011**

## **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 74 979  
Internet: [www.finles.nl](http://www.finles.nl)  
Mail: [jpvanoudvorst@finles.nl](mailto:jpvanoudvorst@finles.nl)

### **Accountantscontrole**

Op de halfjaarcijfers van Finles N.V. per 30 juni 2011 is geen accountantscontrole toegepast.

**2. Geconsolideerde balans Finles N.V. per 30 juni 2011 (voor resultaatbestemming en Vpb).**

<u>Vaste activa</u>	<u>30 06 2011</u>		<u>31 12 2010</u>	
	€	€	€	€
<b>Materiële vaste activa</b>		57.915		67.124
<b>Financiële vaste activa</b>				
Lening SAA	412.500		550.000	
Personeelsleningen	<u>0</u>		<u>6.031</u>	
		412.500		556.031
<u>Vlottende activa</u>				
<b>Vorderingen</b>				
vorderingen op groepsmaatschappijen	785.549		770.082	
Handelsdebiteuren	189.788		298.910	
Belastingen	15.000		0	
Pensioenen	38.141		2.742	
Kortlopende leningen	297.917		297.917	
overige vorderingen en overlopende activa	<u>79.661</u>		<u>177.467</u>	
		1.406.056		1.547.118
<b>Effecten</b>		510		510
<b>Liquide middelen</b>		<u>0</u>		<u>258.976</u>
		<u>1.876.981</u>		<u>2.429.759</u>

	<u>30 06 2011</u>		<u>31 12 2010</u>	
	€	€	€	€
<b>Eigen vermogen</b>		1.467.343		1.556.602
<b>Kortlopende schulden</b>				
schulden aan kredietinstellingen	161.671		0	
schulden aan leveranciers	39.838		164.743	
belastingen en premies sociale verzekeringen	43.050		39.565	
overige schulden en overlopende passiva	<u>165.079</u>		<u>668.849</u>	
		<u>409.638</u>		<u>873.157</u>
		<u>1.876.981</u>		<u>2.429.759</u>

### 3. Geconsolideerde winst- en verliesrekening Finles N.V. periode 01/01 - 30/06 2011

	<u>01/01-30/06 2011</u>		<u>01/01-31/12 2010</u>	
	€	€	€	€
<b>Netto-omzet</b>		758.182		1.951.821
salariskosten	268.542		651.301	
sociale lasten	37.143		76.376	
Pensioenlasten	29.820		56.996	
overige personeelskosten	175.459		677.447	
afschrijving materiële vaste activa	12.151		24.557	
overige bedrijfskosten	<u>329.037</u>		<u>940.206</u>	
<b>Totaal bedrijfslasten</b>		<u>852.152</u>		<u>2.426.883</u>
<b>Bedrijfsresultaat</b>		-93.970		-475.062
financiële baten en lasten		<u>-25.021</u>		<u>76.207</u>
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen</b>		-68.949		-398.855
<b>Buitengewone baten en lasten</b>		-3.310		-400.531
belastingen		<u>-15.000</u>		<u>-193.339</u>
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen</b>		<u><u>-57.259</u></u>		<u><u>-606.047</u></u>

## **4. Algemene toelichting**

### **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, Finles Diversifier Fund, Fountain Capital Umbrella Fund en Hollandse Hedge Fund Tracker. 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**

Voor zover niet anders is vermeld, zijn de activa en passiva opgenomen tegen de nominale waarde.

#### **Materiële vaste activa**

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

#### **Financiële vaste activa**

De deelnemingen worden gewaardeerd op de netto vermogenswaarde.

#### **Vorderingen**

De vorderingen worden gewaardeerd op nominale waarde rekening houdend met een voorziening voor oninbaarheid.

#### **Effecten**

Effecten worden gewaardeerd op de marktwaarde per eind van de boekperiode.

### **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, Finles Diversifier Fund, Fountain Capital Umbrella Fund en Hollandse Hedge Fund Tracker 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.

## 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)
- FCM International B.V., gevestigd te Utrecht (100% belang)

## Toelichting op de balans

### Mutatie overzicht eigen vermogen

De samenstelling van het eigen vermogen is als volgt:

	<u>30 06 2011</u>	<u>31 12 2010</u>
	€	€
gestort en opgevraagd kapitaal	1.361.341	1.361.341
Agioreserve	512.714	512.714
overige reserves	-349.453	288.594
Onverdeelde winst	<u>-57.259</u>	<u>-606.047</u>
	<u>1.467.343</u>	<u>1.556.602</u>

Het gestorte en opgevraagde kapitaal is als volgt samengesteld:

	<u>30 06 2011</u>	<u>31 12 2010</u>
	€	€
maatschappelijk kapitaal	6.806.703	6.806.703
waarvan niet geplaatst kapitaal	<u>5.445.362</u>	<u>5.445.362</u>
geplaatst kapitaal	1.361.341	1.361.341
waarop nog te storten	<u>0</u>	<u>0</u>
gestort en opgevraagd kapitaal	<u>1.361.341</u>	<u>1.361.341</u>

Het maatschappelijk aantal gewone aandelen bedraagt 150.000 (nominaal € 45,38). Het geplaatst aantal gewone aandelen bedraagt 30.000 (nominaal € 45,38).

Het verloop van de post agioreserve is als volgt:

	<u>30 06 2011</u>	<u>31 12 2010</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 06 2011</u>	<u>31 12 2010</u>
	€	€
stand per 1 januari	288.594	-658.607
uit resultaatverdeling vorig boekjaar	-606.047	947.201
dividenduitkeringen	<u>-32.000</u>	<u>0</u>
stand per 30 juni resp. 31 december	<u><u>-349.453</u></u>	<u><u>288.594</u></u>

Het verloop van de post onverdeelde winst is als volgt:

	<u>30 06 2011</u>	<u>31 12 2010</u>
	€	€
stand per 1 januari	-606.047	947.201
dotatie ten laste resp. gunste van overige reserves	606.047	-947.201
resultaat lopend boekjaar	<u>-57.259</u>	<u>-606.047</u>
stand per 30 juni resp. 31 december	<u><u>-57.259</u></u>	<u><u>-606.047</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.