

Finles N.V.

Halfjaarverslag 2014

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
Internet: www.finlescapitalmanagement.nl
Mail: info@finles.nl

Accountantscontrole

Op de halfjaarcijfers van Finles N.V. per 30 juni 2014 is geen accountantscontrole toegepast.

2. Balans Finles N.V. per 30 juni 2014

	<u>30 06 2014</u>		<u>31 12 2013</u>	
<u>Vaste activa</u>	€	€	€	€
Materiële vaste activa				
vaste bedrijfsmiddelen		23.656		19.030
Financiële vaste activa				
vorderingen op groepsmaatschappijen	287.476		342.313	
deelnemingen	12.500		0	
		<u>299.976</u>		<u>342.313</u>
<u>Vlottende activa</u>				
Vorderingen				
vorderingen op groepsmaatschappijen	1.124		215.803	
handelsdebiteuren	203.241		231.654	
overige vorderingen en overlopende activa	184.531		60.592	
		<u>388.896</u>		<u>508.049</u>
Liquide middelen		<u>431.715</u>		<u>71.119</u>
		<u>1.144.243</u>		<u>940.511</u>
	<u>30 06 2014</u>		<u>31 12 2013</u>	
	€	€	€	€
Eigen vermogen				
		916.297		704.963
Kortlopende schulden				
pensioenen	3.994		0	
schulden aan leveranciers	101.958		71.678	
belastingen en premies sociale verzekeringen	42.870		21.769	
overige schulden en overlopende passiva	79.124		142.101	
		<u>227.946</u>		<u>235.548</u>
		<u>1.144.243</u>		<u>940.511</u>

3. Winst- en verliesrekening Finles N.V. periode 01/01 - 30/06 2014

	<u>01/01-30/06 2014</u>		<u>01/01-31/12 2013</u>	
	€	€	€	€
Netto-omzet		670.643		1.722.745
salariskosten	197.703		377.370	
sociale lasten	29.352		58.340	
pensioenlasten	16.100		34.212	
overige personeelskosten	376.706		627.101	
afschrijving materiële vaste activa	3.374		15.018	
overige bedrijfskosten	<u>314.845</u>		<u>544.495</u>	
Totaal bedrijfslasten		<u>938.081</u>		<u>1.656.536</u>
Bedrijfsresultaat		-267.438		66.209
financiële baten en lasten		<u>-471</u>		<u>7.647</u>
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen		-266.967		73.856
Bijzondere baten en lasten		535.414		7.365
belastingen		<u>-57.112</u>		<u>-16.481</u>
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen		<u><u>211.335</u></u>		<u><u>64.740</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 is beheerder van 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 I.L., Finles Liquid Macro Fund, Finles EMS TOP-Rentefonds, Finles Fountain Umbrella Fund, Chatham European Equities Fund, Finles Global Opportunities Fund B.V., Accenta Capital Fund Side Pocket, Market Neutral Selector Fund. Finles N.V. is investment manager van het Hospitaller Funds Sicav Plc. Tevens wordt bemiddeld in het kader van de verkoop van single manager beleggingsfondsen.

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 leningen dat binnen een jaar wordt afgelost wordt opgenomen onder kortlopende leningen.

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. 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. 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.

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 de opbrengsten inzake overige advies- en vermogensbeheeractiviteiten en vergoedingen voor het beheer van Paraplufonds Finles beleggingsfondsen met Subfonds Finles Collectief Beheer en Subfonds Finles Collectief Beheer I.L., Finles Lotus Fonds, Finles Multi Strategy Hedge Fund I.L., Finles EMS TOP-Rentefonds, Finles Liquid Macro Fund, Finles Fountain Umbrella Fund, Chatham European Equities Fund, Finles Global Opportunities Fund B.V., Accenta Capital Fund, Accenta Capital Fund SP, Market Neutral Selector Fund en de investment manager diensten voor het Hospitaller Funds Sicav plc.

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.

Toelichting op de balans

Mutatie overzicht eigen vermogen

De samenstelling van het eigen vermogen is als volgt:

	<u>30 06 2014</u>	<u>31 12 2013</u>
	€	€
gestort en opgevraagd kapitaal	400.200	400.200
agioreserve	512.714	512.714
overige reserves	-207.951	-272.691
onverdeelde winst	<u>211.335</u>	<u>64.740</u>
	<u>916.297</u>	<u>704.963</u>

Het gestorte en opgevraagde kapitaal is als volgt samengesteld:

	<u>30 06 2014</u>	<u>31 12 2013</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 2014</u>	<u>31 12 2013</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 2014</u>	<u>31 12 2013</u>
	€	€
stand per 1 januari	-272.691	-390.181
uit resultaatverdeling vorig boekjaar	64.740	117.490
dividuitkeringen	<u>0</u>	<u>0</u>
stand per 30 juni resp. 31 december	<u>-207.951</u>	<u>-272.691</u>

Het verloop van de post onverdeelde winst is als volgt:

	<u>30 06 2014</u>	<u>31 12 2013</u>
	€	€
stand per 1 januari	64.740	117.490
dotatie ten gunste van overige reserves	-64.740	-117.490
resultaat lopend boekjaar	<u>211.335</u>	<u>64.740</u>
stand per 30 juni resp. 31 december	<u><u>211.335</u></u>	<u><u>64.740</u></u>

Toelichting op de winst- en verliesrekening

Bijzondere baten en lasten

Dit betreft in belangrijke mate een vergoeding van Qbasis Invest GmbH, te Oostenrijk in verband met de uitbesteding van het beleggingsbeleid van de fondsen: Subfonds Finles Collectief Beheer en het Finles Liquid Macro Fund.

Belastingen naar de winst

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