

# **Finles N.V.**

**Halfjaarverslag 2016**

# **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](http://www.finlescapitalmanagement.nl)  
Mail: [info@finles.nl](mailto:info@finles.nl)

## **Accountantscontrole**

Op de halfjaarcijfers van Finles N.V. per 30 juni 2016 is geen accountantscontrole toegepast.

## 2 Balans Finles N.V. per 30 juni 2016

<u>Vaste activa</u>	<u>30 06 2016</u>		<u>31 12 2015</u>	
	€	€	€	€
<b>Materiële vaste activa</b>				
vaste bedrijfsmiddelen		14.241		16.456
<b>Financiële vaste activa</b>				
vorderingen op groepsmaatschappijen		134.302		106.981
deelnemingen		1		1
overige vorderingen		9.999		92.561
<u>Vlottende activa</u>				
<b>Vorderingen</b>				
handelsdebiteuren	245.281		127.357	
pensioenen	1.003		0	
overige vorderingen en overlopende activa	124.428		340.504	
		370.712		467.861
<b>Liquide middelen</b>		109.768		101.678
		<u>639.023</u>		<u>785.538</u>
		<u>30 06 2016</u>		<u>31 12 2015</u>
	€	€	€	€
<b>Eigen vermogen</b>		512.284		552.102
<b>Voorzieningen</b>				
voorziening deelnemingen		11.889		2.600
<b>Kortlopende schulden</b>				
schulden aan leveranciers	20.943		71.433	
belastingen en premies sociale verzekeringen	20.203		21.576	
overige schulden en overlopende passiva	73.704		137.827	
		<u>114.850</u>		<u>230.836</u>
		<u>639.023</u>		<u>785.538</u>

### 3 Winst- en verliesrekening Finles N.V. periode 01/01 - 30/06 2016

	<u>01/01-30/06 2016</u>		<u>01/01-31/12 2015</u>	
	€	€	€	€
<b>Netto-omzet</b>		825.065		1.248.287
salariskosten	209.047		368.976	
sociale lasten	26.498		50.391	
pensioenlasten	18.308		31.097	
overige personeelskosten	<u>312.179</u>		<u>337.472</u>	
	566.032		787.936	
afschrijving materiële vaste activa	3.228		6.778	
overige bedrijfskosten	<u>278.831</u>		<u>489.685</u>	
	282.059		496.463	
<b>Totaal bedrijfslasten</b>		<u>848.091</u>		<u>1.284.399</u>
<b>Bedrijfsresultaat</b>		-23.026		-36.112
financiële baten en lasten		<u>-577</u>		<u>-267</u>
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen</b>		-23.603		-36.379
Deelnemingsresultaat		-20.936		-52.660
belastingen		<u>4.721</u>		<u>10.004</u>
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen</b>		<u><u>-39.818</u></u>		<u><u>-79.034</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 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 Bond Fund, Finles Fountain Umbrella Fund, Chatham European Equities Fund, Finles Global Opportunities Fund B.V., Accenta Capital Fund Side Pocket, Market Neutral Selector Fund, Finles Melanion Fund, Finles Lowestoft Equities Fund en het Finles Next Generation Fund I. Finles N.V. is investment manager van het Hospitaller Funds Sicav Plc. Tevens wordt bemiddeld in het kader van de verkoop van derden beleggingsfondsen aan professionele partijen (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 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.

**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 commissie-opbrengsten uit third party marketing activiteiten en vergoedingen voor het beheer van de fondsen: 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 Bond 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, Finles Melanion Fund, Finles Lowestoft Equities Fund, Finles Next Generation Fund I en de investment management opbrengsten van 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.

**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 2016</u>	<u>31 12 2015</u>
	€	€
gestort en opgevraagd kapitaal	400.200	400.200
agioreserve	512.714	512.714
overige reserves	-360.812	-281.778
onverdeelde winst	-39.818	-79.034
	<u>512.284</u>	<u>552.102</u>

Het gestorte en opgevraagde kapitaal is als volgt samengesteld:

	<u>30 06 2016</u>	<u>31 12 2015</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 2016</u>	<u>31 12 2015</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 2016</u>	<u>31 12 2015</u>
	€	€
stand per 1 januari	-281.778	-496.551
uit resultaatverdeling vorig boekjaar	-79.034	214.773
dividenduitkeringen	<u>0</u>	<u>0</u>
stand per 30 juni resp. 31 december	<u>-360.812</u>	<u>-281.778</u>

Het verloop van de post onverdeelde winst is als volgt:

	<u>30 06 2016</u>	<u>31 12 2015</u>
	€	€
stand per 1 januari	-79.034	214.773
dotatie ten gunste van overige reserves	79.034	-214.773
resultaat lopend boekjaar	<u>-39.818</u>	<u>-79.034</u>
stand per 30 juni resp. 31 december	<u><u>-39.818</u></u>	<u><u>-79.034</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.

#### **Gebeurtenissen na balansdatum**

Op dit moment loopt er een potentiële claim van € 1,2 miljoen tegen Finles. De claim betreft het volgende: Finles heeft begin april 2016 op verzoek een nieuw fonds opgericht te weten het Finles Next Generation Fund I. Het fonds is de voortzetting van het eerder opgerichte fonds SCN Fondsen III B.V. Finles heeft uit hoofde van haar wettelijke verplichtingen alle participanten in het Finles Next Generation Fund I hierover geïnformeerd.

Een plaatsingsintermediair meent dat hiermee een clause uit een plaatsingsovereenkomst, gesloten in 2014, geschonden is. Finles is geen partij in deze overeenkomst. Daarenboven is de overeenkomst naar het oordeel van Finles nietig.

De directie van Finles heeft deze, in haar ogen volstrekt onterechte claim, uit handen gegeven aan een juridisch adviseur en ziet een goede afloop daarvan met vertrouwen tegemoet.