

HALFJAARBERICHT 2015

uitgebracht door de directie

aan de aandeelhouders van

TRUSTUS Capital Management B.V.
te Joure

INHOUD

blad

HALFJAARBERICHT 2015

Financiële positie	3
Geconsolideerd halfjaarbericht:	
. Geconsolideerde Balans per 30 juni 2015	5
. Geconsolideerde Winst- en Verliesrekening	7
. Geconsolideerd kasstroomoverzicht	9
. Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening	10
Overige gegevens	14

FINANCIËLE POSITIE

Voor de bespreking van de financiële positie volgt hieronder een verkorte opstelling van de balans met verhoudingscijfers.

(bedragen x € 1.000)	30.06.15		31.12.14	
	€	%	€	%
ACTIVA				
Materiële vaste activa	847	23,8	875	23,0
Vorderingen	454	12,7	637	16,7
Effecten	139	3,9	135	3,5
Liquide middelen	2.123	59,6	2.161	56,8
	-----	-----	-----	-----
	3.563	100,0	3.808	100,0
	=====	=====	=====	=====
PASSIVA				
Groepsvermogen	3.326	93,3	3.434	90,2
Kortlopende schulden	237	6,7	374	9,8
	-----	-----	-----	-----
	3.563	100,0	3.808	100,0
	=====	=====	=====	=====

Ervan uitgaande dat de vaste activa zoveel mogelijk met langlopend vermogen dienen te worden gefinancierd, kan de volgende opstelling worden gemaakt:

VERMOGENSPOSITIE	30.06.15	31.12.14
(bedragen x € 1.000)	€	€
Groepsvermogen	3.326	3.434
	-----	-----
Totaal lang vermogen	3.326	3.434
Af: Vaste activa	847	875
	-----	-----
Werkkapitaal	2.479	2.559
	=====	=====

Deze bedragen blijken ook uit de volgende opstelling:

LIQUIDITEITSPPOSITIE	30.06.15	31.12.14
(bedragen x € 1.000)	€	€
Vorderingen	454	637
Effecten	139	135
Liquide middelen	2.123	2.161
	-----	-----
	2.716	2.933
Kortlopende Schulden	237	374
	-----	-----
Werkkapitaal	2.479	2.559
	=====	=====

Uit voorgaande opstelling blijkt een daling van het werkkapitaal met circa € 80.000.

Geconsolideerd halfjaarbericht

- Geconsolideerde balans
- Geconsolideerde winst-en-verliesrekening
- Geconsolideerd kasstroomoverzicht
- Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

GECONSOLIDEERDE BALANS

(voor resultaatbestemming)

ACTIEF		30.06.15	31.12.14
		€	€
Vaste activa			
Materiële vaste activa	(1)		
Gebouwen en terreinen		783.241	801.689
Overige vaste bedrijfsmiddelen		64.051	73.187
		-----	-----
		847.292	874.876
Vlottende activa			
Vorderingen			
Overige vorderingen en overlopende activa	(2)	453.708	636.742
Effecten	(3)	139.031	135.143
Liquide middelen	(4)	2.123.102	2.160.880
		-----	-----
		3.563.133	3.807.641
		=====	=====

PASSIEF		30.06.15	31.12.14
		€	€
Groepsvermogen			
Gestort aandelenkapitaal		96.475	96.475
Overige reserves		2.934.740	2.934.740
Onverdeeld resultaat		294.890	402.203
		-----	-----
		3.326.105	3.433.418
Kortlopende schulden			
Belastingen en premies sociale verzekeringen		8.360	8.354
Vennootschapsbelasting		87.699	42.904
Overige schulden en overlopende passiva	(5)	140.969	322.965
		-----	-----
		237.028	374.223
		-----	-----
		3.563.133	3.807.641
		=====	=====

De tussen haakjes geplaatste nummers corresponderen met de toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening.

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

(over de periode 1 januari t/m 30 juni)

		2015		2014	
			€		€
Opbrengsten	(6)		1.450.305		1.252.111
Personeelskosten	(7)	781.477		769.689	
Afschrijvingen op vaste activa		36.592		37.591	
Overige bedrijfskosten	(8)	269.251		274.547	
		-----		-----	
SOM DER BEDRIJFSLASTEN			1.087.320		1.081.827
			-----		-----
BEDRIJFSRESULTAAT			362.985		170.284
Dividenden		5.494		4.786	
Waardeveranderingen van tot de vlottende activa behorende effecten	(9)	3.888		3.553	
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten		7.173		10.311	
Rentelasten en soortgelijke kosten		-		-	
		-----		-----	
RESULTAAT UIT FINANCIËLE TRANSACTIES			16.555		18.650
			-----		-----
RESULTAAT UIT GEWONE BEDRIJFSUITOEFENING VOOR BELASTINGEN			379.540		188.934
Belastingen op resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	(10)		-84.650		-37.531
			-----		-----
GECONSOLIDEERD RESULTAAT NA BELASTINGEN			294.890		151.403
			=====		=====

De tussen haakjes geplaatste nummers corresponderen met de toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening.

TOELICHTING OP DE ONDERSCHIEDEN POSTEN VAN DE BALANS

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen:

Eigen vermogen

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 450.000, bestaande uit 450.000 aandelen van nominaal € 1.
Hiervan is geplaatst en volgestort 96.475 aandelen.

	Gestort Kapitaal	Overige reserves	Onverdeeld resultaat
	€	€	€
Balans per 1 januari 2014	96.475	2.934.740	339.752
Winstverdeling vorig boekjaar	-	97.614	-97.614
Dividenduitkering 2013 (oud) aandeelhouders TRUSTUS Capital Management	-	-	-242.138
Inkoop eigen aandelen	-	-97.614	-
Resultaat 2014	-	-	151.403
	-----	-----	-----
Balans per 30 juni 2014	96.475	2.934.740	151.403
	=====	=====	=====
Balans per 1 januari 2015	96.475	2.934.740	402.203
Winstverdeling vorig boekjaar	-	-	-
Dividenduitkering 2014 (oud) aandeelhouders TRUSTUS Capital Management	-	-	-402.203
Inkoop eigen aandelen	-	-	-
Resultaat 2015	-	-	294.890
	-----	-----	-----
Balans per 30 juni 2015	96.475	2.934.740	294.890
	=====	=====	=====

Voor vergelijkingsdoeleinden zijn de cijfers over het eerste halfjaar van 2014 toegevoegd.

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

(over de periode 1 januari t/m 30 juni)

(volgens de indirecte methode)	2015		2014	
		€		€
Bedrijfsresultaat		362.985		170.284
Aanpassingen voor:				
- Afschrijvingen (en overige waardeveranderingen)				
. mutatie afschrijvingen	36.592		37.591	
	-----		-----	
		36.592		37.591
- Veranderingen in werkkapitaal:				
. mutatie operationele vorderingen	182.096		-67.274	
. mutatie operationele schulden	-181.990		-62.641	
	-----		-----	
		106		-129.915
		-----		-----
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		399.683		77.960
Ontvangen interest	8.111		11.550	
Ontvangen dividenden	5.494		4.786	
Betaalde winstbelasting m.b.t. operationele activiteiten	-39.855		-21.824	
	-----		-----	
		-26.250		-5.488
		-----		-----
Kasstroom uit operationele activiteiten		373.433		72.472
Investeringsactiviteiten				
Investeringen in materiële vaste activa	-9.008		-7.700	
Desinvesteringen materiële vaste activa	-		-	
Investeringen effecten	-		-	
Desinvesteringen effecten	-		3.993	
	-----		-----	
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-9.008		-3.707
Financieringsactiviteiten				
Inkoop eigen aandelen	-		-97.614	
Betaalde dividenden	-402.203		-242.138	
	-----		-----	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		-402.203		-339.752
		-----		-----
Netto kasstroom		-37.778		-270.987
Koers- en omrekeningsverschillen op geldmiddelen		-		-
		-----		-----
Mutatie geldmiddelen		-37.778		-270.987
		=====		=====
Liquide middelen begin verslagperiode		2.160.880		2.168.644
Liquide middelen einde verslagperiode		2.123.102		1.897.657
		-----		-----
Mutatie liquide middelen		-37.778		-270.987
		=====		=====

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

ALGEMEEN

Activiteiten

Het doel van de vennootschap is:

- het verrichten van diensten als beleggingsonderneming en andere financiële diensten, daaronder begrepen het adviseren en bemiddelen inzake effectentransacties, financieringen en (goederen)termijntransacties;
- het beheren van vermogen, daaronder begrepen het optreden als beheerder van beleggingsinstellingen.

Alle werkzaamheden die verband houden met de activiteiten zoals hierboven omschreven worden geacht in het doel van de vennootschap begrepen te zijn.

Groepsverhoudingen

TRUSTUS Capital Management B.V., Sewei 2 te Joure staat aan het hoofd van een groep rechtspersonen.

Een overzicht van de gegevens vereist op grond van de artikelen 2:379 en 2:414 BW is onderstaand opgenomen:

Geconsolideerde maatschappijen:

Naam	Statutaire zetel	Aandeel in het geplaatste kapitaal
IntFin Services BV	8501 SP Joure, Sewei 2	100%

ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN DE JAARREKENING

Voor de waardering van de activa en passiva en resultaatbepaling worden dezelfde grondslagen als in de jaarrekening gehanteerd.

TOELICHTING OP DE ONDERSCHIEDEN POSTEN VAN DE GECONSOLIDEERDE BALANS

Materiële vaste activa (1)	Gebouwen en terreinen	Overige vaste bedrijfsmiddelen	Totaal
	€	€	€
Cumulatieve aanschafwaarde per 1 januari 2015	1.341.654	1.126.235	2.467.889
Cumulatieve afschrijvingen per 1 januari 2015	539.965	1.053.048	1.593.013
Boekwaarde per 1 januari 2015	801.689	73.187	874.876
	-----	-----	-----
Investeringen	-	9.008	9.008
Desinvesteringen	-	-	-
	-----	-----	-----
	801.689	82.195	883.884
Afschrijvingen 2015	18.448	18.144	36.592
	-----	-----	-----
Boekwaarde per 30 juni 2015	783.241	64.051	847.292
	=====	=====	=====
De boekwaarde kan als volgt opgesplitst worden:			
Cumulatieve aanschafwaarde per 30 juni 2015	1.341.654	1.135.243	2.476.897
Cumulatieve afschrijvingen per 30 juni 2015	558.413	1.071.192	1.629.605
	-----	-----	-----
Boekwaarde per 30 juni 2015	783.241	64.051	847.292
	=====	=====	=====

Over de investeringen in 2015 is naar tijdsgelang afgeschreven.

Het jaarlijkse afschrijvingspercentage voor Gebouwen en terreinen is 3% en voor de Overige vaste bedrijfsmiddelen: inventaris en vervoermiddelen 20%, hardware 20% en software 20%.

Overige vorderingen en overlopende activa (2)	30.06.15	31.12.14
	€	€
Beheervergoedingen	360.300	540.015
Orderlijn vergoeding	6.299	6.165
Diverse vorderingen en vooruitbetaalde kosten	87.109	90.562
	-----	-----
	453.708	636.742
	=====	=====

De overige vorderingen en overlopende activa hebben een resterende looptijd korter dan een jaar.

Effecten (3)	30.06.15	31.12.14
	€	€
Aandelen	139.031	135.143
	-----	-----
	139.031	135.143
	=====	=====

De totale effecten staan ter vrije beschikking van de groep.

Liquide middelen (4)

De totale liquide middelen staan ter vrije beschikking van de groep.

Overige schulden en overlopende passiva (5)	30.06.15	31.12.14
	€	€
Vakantietoelage, 13 ^e maand en eventuele winstuitkering	65.030	150.843
Accountants-, advies- en advocaatkosten	48.363	99.938
Diverse kosten	27.576	72.184
	-----	-----
	140.969	322.965
	=====	=====

**TOELICHTING OP DE ONDERSCHIEDEN POSTEN VAN DE GECONSOLIDEERDE WINST- EN
VERLIESREKENING**

Opbrengsten (6)	1-1-2015	1-1-2014
	t/m	t/m
	30-6-2015	30-6-2014
	€	€
Beheervergoeding	1.232.557	1.067.563
Performance fee	103.760	67.633
Administratievergoeding	63.925	63.292
Overige opbrengsten	50.063	53.623
	-----	-----
	1.450.305	1.252.111
	=====	=====

Personeelskosten (7)	1-1-2015	1-1-2014
	t/m	t/m
	30-6-2015	30-6-2014
	€	€
Lonen en salarissen (incl.managementvergoedingen)	608.264	599.387
Pensioenlasten	66.296	66.497
Sociale lasten	70.778	68.792
Overige personeelskosten	36.139	35.013
	-----	-----
	781.477	769.689
	=====	=====

Overige bedrijfskosten (8)	1-1-2015	1-1-2014
	t/m	t/m
	30-6-2015	30-6-2014
	€	€
Autokosten	28.160	22.307
Marketingkosten	17.243	17.482
Huisvestingskosten	13.291	20.249
Informatiekosten	85.305	76.323
Kantoorkosten	11.064	10.029
Accountantskosten	12.179	12.000
Advies- en advocaatkosten	56.795	53.914
Algemene kosten	45.214	62.243
	-----	-----
	269.251	274.547
	=====	=====

Waardeveranderingen van tot de vlottende activa behorende effecten (9)	1-1-2015	1-1-2014
	t/m	t/m
	30-6-2015	30-6-2014
	€	€
Gerealiseerd	-	-486
Ongerealiseerd	3.888	4.039
	-----	-----
	3.888	3.553
	=====	=====

Fiscale positie (10)	€
De berekening van het fiscaal belastbaar bedrag is als volgt:	
Resultaat volgens de winst- en verliesrekening	379.540
Af: Investeringsaftrek: 28% van € 9.008	2.522
Af: Fiscaal hogere afschrijving gebouwen	1.481
Bij: Beperkt aftrekbare kosten 26,50% van € 5.961	1.580

Belastbaar bedrag	378.598
	=====
Te betalen vennootschapsbelasting:	
20,00 % van € 200.000 binnen de fiscale eenheid	40.000
25,00 % van € 178.598 binnen de fiscale eenheid	44.650

	84.650
	=====

Joure, 13 augustus 2015

Directie:

W.Y. Riemersma
R.J.F. Visschedijk

Raad van Commissarissen:

S. Wijma, voorzitter
A. Plantinga

OVERIGE GEGEVENS

DESKUNDIGENONDERZOEK

Het tussentijds bericht is niet gecontroleerd door een deskundige als bedoeld in artikel 2:393BW.