

HALFJAARBERICHT 2014

uitgebracht door de directie

aan de aandeelhouders van

TRUSTUS Capital Management B.V.
te Joure

INHOUD

blad

HALFJAARBERICHT 2014

Financiële positie	3
Geconsolideerd halfjaarbericht:	
. Geconsolideerde Balans per 30 juni 2014	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)	30.06.14		31.12.13	
	€	%	€	%
ACTIVA				
Materiële vaste activa	907	26,3	936	25,4
Vorderingen	453	13,1	387	10,5
Effecten	196	5,7	197	5,3
Liquide middelen	1.898	54,9	2.169	58,8
	-----	-----	-----	-----
	3.454	100,0	3.689	100,0
	=====	=====	=====	=====
PASSIVA				
Groepsvermogen	3.183	92,1	3.371	91,4
Kortlopende schulden	271	7,9	318	8,6
	-----	-----	-----	-----
	3.454	100,0	3.689	100,0
	=====	=====	=====	=====

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

VERMOGENSPOSITIE	30.06.14	31.12.13
(bedragen x € 1.000)	€	€
Groepsvermogen	3.183	3.371
	-----	-----
Totaal lang vermogen	3.183	3.371
Af: Vaste activa	907	936
	-----	-----
Werkkapitaal	2.276	2.435
	=====	=====

Deze bedragen blijken ook uit de volgende opstelling:

LIQUIDITEITSPPOSITIE	30.06.14	31.12.13
(bedragen x € 1.000)	€	€
Vorderingen	453	387
Effecten	196	197
Liquide middelen	1.898	2.169
	-----	-----
	2.547	2.753
Kortlopende Schulden	271	318
	-----	-----
Werkkapitaal	2.276	2.435
	=====	=====

Uit voorgaande opstelling blijkt een daling van het werkkapitaal met circa € 159.000.

Geconsolideerd halfjaarbericht

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

GECONSOLIDEERDE BALANS

(voor resultaatbestemming)

ACTIEF		30.06.14	31.12.13
		€	€
Vaste activa			
Materiële vaste activa	(1)		
Gebouwen en terreinen		820.058	838.796
Overige vaste bedrijfsmiddelen		86.574	97.727
		-----	-----
		906.632	936.523
Vlottende activa			
Vorderingen			
Overige vorderingen en overlopende activa	(2)	453.162	387.127
Effecten	(3)	196.429	196.869
Liquide middelen	(4)	1.897.657	2.168.644
		-----	-----
		3.453.880	3.689.163
		=====	=====

PASSIEF		30.06.14	31.12.13
		€	€
Groepsvermogen			
Gestort aandelenkapitaal		96.475	96.475
Overige reserves		2.934.740	2.934.740
Onverdeeld resultaat		151.403	339.752
		-----	-----
		3.182.618	3.370.967
Kortlopende schulden			
Belastingen en premies sociale verzekeringen		7.557	11.548
Vennootschapsbelasting		65.051	49.344
Overige schulden en overlopende passiva	(5)	198.654	257.304
		-----	-----
		271.262	318.196
		-----	-----
		3.453.880	3.689.163
		=====	=====

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)

		2014		2013	
			€		€
Opbrengsten	(6)		1.252.111		1.198.681
Externe kosten			-		74.269
Personeelskosten	(7)	769.689		644.986	
Afschrijvingen op vaste activa		37.591		35.124	
Overige bedrijfskosten	(8)	274.547		164.286	
		-----		-----	
SOM DER BEDRIJFSLASTEN			1.081.827		918.665
			-----		-----
BEDRIJFSRESULTAAT			170.284		280.016
Dividenden		4.786		24	
Waardeveranderingen van tot de vlottende activa behorende effecten	(9)	3.553		178	
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten		10.311		21.238	
Rentelasten en soortgelijke kosten		-		-	
		-----		-----	
RESULTAAT UIT FINANCIËLE TRANSACTIES			18.650		21.440
			-----		-----
RESULTAAT UIT GEWONE BEDRIJFSUITOEFENING VOOR BELASTINGEN			188.934		301.456
Belastingen op resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	(10)		-37.531		-64.955
			-----		-----
GECONSOLIDEERD RESULTAAT NA BELASTINGEN			151.403		236.501
			=====		=====

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 2013	96.475	2.939.990	198.295
Winstverdeling vorig boekjaar	-	99.148	-99.148
Dividenduitkering 2012 (oud) aandeelhouders TRUSTUS Joure	-	-	-99.147
Inkoop eigen aandelen	-	-104.398	-
Resultaat 2013	-	-	236.501
	-----	-----	-----
Balans per 30 juni 2013	96.475	2.934.740	236.501
	=====	=====	=====
Balans per 1 januari 2014	96.475	2.934.740	339.752
Winstverdeling vorig boekjaar	-	97.614	-97.614
Dividenduitkering 2013 (oud) aandeelhouders TRUSTUS Joure	-	-	-242.138
Inkoop eigen aandelen	-	-97.614	-
Resultaat 2014	-	-	151.403
	-----	-----	-----
Balans per 30 juni 2014	96.475	2.934.740	151.403
	=====	=====	=====

Voor vergelijkingsdoeleinden zijn de cijfers over het eerste halfjaar van 2013 toegevoegd.

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

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

(volgens de indirecte methode)	2014		2013	
		€		€
Bedrijfsresultaat		170.284		280.016
Aanpassingen voor:				
- Afschrijvingen (en overige waardeveranderingen)				
. mutatie afschrijvingen	37.591		35.124	
	-----		-----	
		37.591		35.124
- Veranderingen in werkkapitaal:				
. mutatie operationele vorderingen	-67.274		-135.997	
. mutatie operationele schulden	-62.641		-1.293	
	-----		-----	
		-129.915		-137.290
		-----		-----
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		77.960		177.850
Ontvangen interest	11.550		21.238	
Ontvangen dividenden	4.786		24	
Betaalde winstbelasting m.b.t. operationele activiteiten	-21.824		-22.205	
	-----		-----	
		-5.488		-943
		-----		-----
Kasstroom uit operationele activiteiten		72.472		176.907
Investeringsactiviteiten				
Investeringsactiviteiten				
. materiële vaste activa	-7.700		-9.155	
. Desinvesteringen materiële vaste activa	-		37.296	
. effecten	-		-16.980	
. Desinvesteringen effecten	3.993		18.071	
	-----		-----	
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-3.707		29.232
Financieringsactiviteiten				
Financieringsactiviteiten				
. Inkoop eigen aandelen	-97.614		-104.398	
. Betaalde dividenden	-242.138		-99.147	
	-----		-----	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		-339.752		-203.545
		-----		-----
Netto kasstroom		-270.987		2.594
Koers- en omrekeningsverschillen op geldmiddelen		-		-
		-----		-----
Mutatie geldmiddelen		-270.987		2.594
		=====		=====
Liquide middelen begin verslagperiode		2.168.644		1.891.856
Liquide middelen einde verslagperiode		1.897.657		1.894.450
		-----		-----
Mutatie liquide middelen		-270.987		2.594
		=====		=====

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 2014	1.341.654	1.113.462	2.455.116
Cumulatieve afschrijvingen per 1 januari 2014	502.858	1.015.735	1.518.593
Boekwaarde per 1 januari 2014	838.796	97.727	936.523
	-----	-----	-----
Investeringen	-	7.700	7.700
Desinvesteringen	-	-	-
	-----	-----	-----
	838.796	105.427	944.223
Afschrijvingen 2014	18.738	18.853	37.591
	-----	-----	-----
Boekwaarde per 30 juni 2014	820.058	86.574	906.632
	=====	=====	=====
De boekwaarde kan als volgt opgesplitst worden:			
Cumulatieve aanschafwaarde per 30 juni 2014	1.341.654	1.121.162	2.462.816
Cumulatieve afschrijvingen per 30 juni 2014	521.596	1.034.588	1.556.184
	-----	-----	-----
Boekwaarde per 30 juni 2014	820.058	86.574	906.632
	=====	=====	=====

Over de investeringen in 2014 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)	30.06.14	31.12.13
	€	€
Beheervergoedingen	368.911	285.106
Provisie Theodoor Gilissen/Artesia	-	2.760
Diverse vorderingen en vooruitbetaalde kosten	84.251	99.261
	-----	-----
	453.162	387.127
	=====	=====

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

Effecten (3)	30.06.14	31.12.13
	€	€
Aandelen	196.417	196.857
Obligaties	12	12
	-----	-----
	196.429	196.869
	=====	=====

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)	30.06.14	31.12.13
	€	€
Vakantietoelage, 13 ^e maand en variabele beloning	50.428	129.108
Accountants-, advies- en advocaatkosten	44.921	24.404
Diverse kosten	103.305	103.792
	-----	-----
	198.654	257.304
	=====	=====

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

Opbrengsten (6)	1-1-2014	1-1-2013
	t/m	t/m
	30-6-2014	30-6-2013
	€	€
Provisie effectentransacties	-	23.579
Bestands- plaatsingsvergoeding	-	-2.417
Beheervergoeding	1.067.563	1.054.593
Performance fee	67.633	24.359
Administratievergoeding	63.292	61.748
Overige opbrengsten	53.623	36.819
	-----	-----
	1.252.111	1.198.681
	=====	=====

Personeelskosten (7)	1-1-2014	1-1-2013
	t/m	t/m
	30-6-2014	30-6-2013
	€	€
Lonen en salarissen (incl.managementvergoedingen)	599.387	502.951
Pensioenlasten	66.497	59.219
Sociale lasten	68.792	53.544
Overige personeelskosten	35.013	29.272
	-----	-----
	769.689	644.986
	=====	=====

Overige bedrijfskosten (8)	1-1-2014	1-1-2013
	t/m	t/m
	30-6-2014	30-6-2013
	€	€
Autokosten *	22.307	5.266
Marketingkosten *	17.482	-11.514
Huisvestingskosten *	20.249	13.164
Informatiekosten *	76.323	53.302
Kantoorkosten *	10.029	5.725
Accountantskosten *	12.000	11.700
Advies- en advocaatkosten *	53.914	65.200
Algemene kosten *	62.243	21.443
	-----	-----
	274.547	164.286
	=====	=====

* De overige bedrijfskosten over 2013 zijn inclusief een éénmalige bate van € 107.000 i.v.m. een correctie op de BTW over de jaren 2008-2012.

Waardeveranderingen van tot de vlottende activa behorende effecten (9)	1-1-2014	1-1-2013
	t/m	t/m
	30-6-2014	30-6-2013
	€	€
Gerealiseerd	-486	1.091
Ongerealiseerd	4.039	-913
	-----	-----
	3.553	178
	=====	=====

Fiscale positie (10)	€
De berekening van het fiscaal belastbaar bedrag is als volgt:	
Resultaat volgens de winst- en verliesrekening	188.934
Af: Investeringsaftrek: 28% van € 7.700	2.156
Bij: Beperkt aftrekbare kosten 26,50% van € 9.627	2.551

Belastbaar bedrag	189.329
	=====
Te betalen vennootschapsbelasting:	
20,00 % van € 189.329 binnen de fiscale eenheid	37.866
Correctie voorgaande jaren	-335

	37.531
	=====

Joure, 13 augustus 2014

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.