

HALFJAARBERICHT 2016

uitgebracht door de directie

aan de aandeelhouders van

TRUSTUS Capital Management B.V.
te Joure

INHOUD

blad

HALFJAARBERICHT 2016

Financiële positie	3
Geconsolideerd halfjaarbericht:	
. Geconsolideerde Balans per 30 juni 2016	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)	30.06.16		31.12.15	
	€	%	€	%
ACTIVA				
Materiële vaste activa	786	23,9	818	20,6
Vorderingen	534	16,3	707	17,8
Effecten	406	12,4	155	3,9
Liquide middelen	1.555	47,4	2.294	57,7
	-----	-----	-----	-----
	3.281	100,0	3.974	100,0
	=====	=====	=====	=====
PASSIVA				
Groepsvermogen	3.049	92,9	3.539	89,1
Kortlopende schulden	232	7,1	435	10,9
	-----	-----	-----	-----
	3.281	100,0	3.974	100,0
	=====	=====	=====	=====

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

VERMOGENSPOSITIE	30.06.16	31.12.15
(bedragen x € 1.000)	€	€
Groepsvermogen	3.049	3.539
	-----	-----
Totaal lang vermogen	3.049	3.539
Af: Vaste activa	786	818
	-----	-----
Werkkapitaal	2.263	2.721
	=====	=====

Deze bedragen blijken ook uit de volgende opstelling:

LIQUIDITEITSPPOSITIE	30.06.16	31.12.15
(bedragen x € 1.000)	€	€
Vorderingen	534	707
Effecten	406	155
Liquide middelen	1.555	2.294
	-----	-----
	2.495	3.156
Kortlopende Schulden	232	435
	-----	-----
Werkkapitaal	2.263	2.721
	=====	=====

Uit voorgaande opstelling blijkt een daling van het werkkapitaal met circa € 458.000.

Geconsolideerd halfjaarbericht

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

GECONSOLIDEERDE BALANS

(voor resultaatbestemming)

ACTIEF		30.06.16	31.12.15
		€	€
Vaste activa			
Materiële vaste activa	(1)		
Gebouwen en terreinen		746.346	764.794
Overige vaste bedrijfsmiddelen		39.319	53.617
		-----	-----
		785.665	818.411
Vlottende activa			
Vorderingen			
Overige vorderingen en overlopende activa	(2)	534.591	706.714
Effecten	(3)	406.212	155.083
Liquide middelen	(4)	1.554.623	2.294.251
		-----	-----
		3.281.091	3.974.459
		=====	=====

PASSIEF		30.06.16	31.12.15
		€	€
Groepsvermogen			
Gestort aandelenkapitaal		96.475	96.475
Overige reserves		2.934.740	2.934.740
Onverdeeld resultaat		17.849	507.662
		-----	-----
		3.049.064	3.538.877
Kortlopende schulden			
Belastingen en premies sociale verzekeringen		14.620	13.397
Vennootschapsbelasting		7.953	68.157
Overige schulden en overlopende passiva	(5)	209.454	354.028
		-----	-----
		232.027	435.582
		-----	-----
		3.281.091	3.974.459
		=====	=====

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)

		2016		2015	
			€		€
Opbrengsten	(6)		1.277.830		1.450.305
Personeelskosten	(7)	910.676		781.477	
Afschrijvingen op vaste activa		34.058		36.592	
Overige bedrijfskosten	(8)	317.230		269.251	
		-----		-----	
SOM DER BEDRIJFSLASTEN			1.261.964		1.087.320
			-----		-----
BEDRIJFSRESULTAAT			15.866		362.985
Dividenden		13.033		5.494	
Waardeveranderingen van tot de vlottende activa behorende effecten	(9)	-9.463		3.888	
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten		3.042		7.173	
Rentelasten en soortgelijke kosten		-		-	
		-----		-----	
RESULTAAT UIT FINANCIËLE TRANSACTIES			6.612		16.555
			-----		-----
RESULTAAT UIT GEWONE BEDRIJFSUITOEFENING VOOR BELASTINGEN			22.478		379.540
Belastingen op resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	(10)		-4.629		-84.650
			-----		-----
GECONSOLIDEERD RESULTAAT NA BELASTINGEN			17.849		294.890
			=====		=====

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 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
	=====	=====	=====
Balans per 1 januari 2016	96.475	2.934.740	507.662
Winstverdeling vorig boekjaar	-	-	-
Dividenduitkering 2015 (oud) aandeelhouders TRUSTUS Capital Management	-	-	-507.662
Inkoop eigen aandelen	-	-	-
Resultaat 2016	-	-	17.849
	-----	-----	-----
Balans per 30 juni 2016	96.475	2.934.740	17.849
	=====	=====	=====

Voor vergelijkingsdoeleinden zijn de cijfers over het eerste halfjaar van 2015 toegevoegd.

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

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

(volgens de indirecte methode)	2016		2015	
		€		€
Bedrijfsresultaat		15.866		362.985
Aanpassingen voor:				
- Afschrijvingen (en overige waardeveranderingen)				
. mutatie afschrijvingen	34.058		36.592	
	-----		-----	
		34.058		36.592
- Veranderingen in werkkapitaal:				
. mutatie operationele vorderingen	170.084		182.096	
. mutatie operationele schulden	-143.351		-181.990	
	-----		-----	
		26.733		106
		-----		-----
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		76.657		399.683
Ontvangen interest	5.081		8.111	
Ontvangen dividenden	13.033		5.494	
Betaalde winstbelasting m.b.t. operationele activiteiten	-64.833		-39.855	
	-----		-----	
		-46.719		-26.250
		-----		-----
Kasstroom uit operationele activiteiten		29.938		373.433
Investeringen in materiële vaste activa	-1.312		-9.008	
Desinvesteringen materiële vaste activa	-		-	
Investeringen effecten	-260.592		-	
Desinvesteringen effecten	-		-	
	-----		-----	
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-261.904		-9.008
Inkoop eigen aandelen	-		-	
Betaalde dividenden	-507.662		-402.203	
	-----		-----	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		-507.662		-402.203
		-----		-----
Netto kasstroom		-739.628		-37.778
Koers- en omrekeningsverschillen op geldmiddelen		-		-
		-----		-----
Mutatie geldmiddelen		-739.628		-37.778
		=====		=====
Liquide middelen begin verslagperiode		2.294.251		2.160.880
Liquide middelen einde verslagperiode		1.554.623		2.123.102
		-----		-----
Mutatie liquide middelen		-739.628		-37.778
		=====		=====

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 2016	1.341.654	1.142.619	2.484.273
Cumulatieve afschrijvingen per 1 januari 2016	576.860	1.089.002	1.665.862
Boekwaarde per 1 januari 2016	764.794	53.617	818.411
	-----	-----	-----
Investeringen	-	1.312	1.312
Desinvesteringen	-	-	-
	-----	-----	-----
	764.794	54.929	819.723
Afschrijvingen 2016	18.448	15.610	34.058
	-----	-----	-----
Boekwaarde per 30 juni 2016	746.346	39.319	785.665
	=====	=====	=====
De boekwaarde kan als volgt opgesplitst worden:			
Cumulatieve aanschafwaarde per 30 juni 2016	1.341.654	1.143.931	2.485.585
Cumulatieve afschrijvingen per 30 juni 2016	595.308	1.104.612	1.699.920
	-----	-----	-----
Boekwaarde per 30 juni 2016	746.346	39.319	785.665
	=====	=====	=====

Over de investeringen in 2016 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)	30.06.16	31.12.15
	€	€
Beheervergoedingen	399.284	580.345
Orderlijn vergoeding	5.606	5.118
Diverse vorderingen en vooruitbetaalde kosten	129.701	121.251
	-----	-----
	534.591	706.714
	=====	=====

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

Effecten (3)	30.06.16	31.12.15
	€	€
Aandelen	406.212	155.083
	-----	-----
	406.212	155.083
	=====	=====

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)	30.06.16	31.12.15
	€	€
Vakantietoelage, 13 ^e maand en eventuele winstuitkering	57.863	165.391
Accountants-, advies- en advocaatkosten	47.500	94.648
Diverse kosten	104.091	93.989
	-----	-----
	209.454	354.028
	=====	=====

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

Opbrengsten (6)	1-1-2016	1-1-2015
	t/m	t/m
	30-6-2016	30-6-2015
	€	€
Beheervergoeding	1.162.938	1.232.557
Performance fee	285	103.760
Administratievergoeding	64.309	63.925
Overige opbrengsten	50.298	50.063
	-----	-----
	1.277.830	1.450.305
	=====	=====

Personeelskosten (7)	1-1-2016	1-1-2015
	t/m	t/m
	30-6-2016	30-6-2015
	€	€
Lonen en salarissen (incl.managementvergoedingen)	700.734	608.264
Pensioenlasten	87.349	66.296
Sociale lasten	89.074	70.778
Overige personeelskosten	33.519	36.139
	-----	-----
	910.676	781.477
	=====	=====

Overige bedrijfskosten (8)	1-1-2016	1-1-2015
	t/m	t/m
	30-6-2016	30-6-2015
	€	€
Autokosten	37.002	28.160
Marketingkosten	24.830	17.243
Huisvestingskosten	16.870	13.291
Informatiekosten	84.994	85.305
Kantoorkosten	9.980	11.064
Accountantskosten	15.125	12.179
Advies- en advocaatkosten	50.415	56.795
Algemene kosten	78.014	45.214
	-----	-----
	317.230	269.251
	=====	=====

Waardeveranderingen van tot de vlottende activa behorende effecten (9)	1-1-2016	1-1-2015
	t/m	t/m
	30-6-2016	30-6-2015
	€	€
Gerealiseerd	-122.938	-
Ongerealiseerd	113.475	3.888
	-----	-----
	-9.463	3.888
	=====	=====

Fiscale positie (10)	€
De berekening van het fiscaal belastbaar bedrag is als volgt:	
Resultaat volgens de winst- en verliesrekening	22.478
Af: Fiscaal hogere afschrijving gebouwen	-1.481
Bij: Beperkt aftrekbare kosten 26,50% van € 8.101	2.147

Belastbaar bedrag	23.144
	=====
Te betalen vennootschapsbelasting:	
20,00 % van € 23.144 binnen de fiscale eenheid	4.629

	4.629
	=====

Joure, 15 augustus 2016

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.