

# **Elite Fund Management B.V.**

Alkmaar

## **Halfjaarbericht 2017**

31 juli 2017

## **Inhoudsopgave**

<b>Algemeen</b>	<b>3</b>
<b>Halfjaarbericht over de periode 1 januari 2017 tot en met 30 juni 2017</b>	<b>4</b>
Balans per 30 juni 2017	5
Winst-en-verliesrekening 1 januari 2017 t/m 30 juni 2017	6
Kasstroomoverzicht 2017	7
Toelichting op het halfjaarbericht	8
<b>Ondertekening van het halfjaarbericht 2017</b>	<b>15</b>

## **Algemeen**

### **Statutaire vestiging**

Blijkens de akte d.d. 6 januari 1998 werd de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Elite Fund Management B.V. per genoemde datum opgericht. De vennootschap is statutair gevestigd te Alkmaar.

### **Bedrijfsadres**

Elite Fund Management B.V.  
Rembrandtstraat 17  
1816 CE Alkmaar

### **Kantooradres**

Elite Fund Management B.V.  
Wilhelminakade 1  
3072 AP Rotterdam

### **Bedrijfsactiviteiten**

De activiteiten van de vennootschap bestaan in 2017 uit het beheren van Titans Fund te Maastricht en het Alpha High Performance fund te Naarden en het verrichten van beleggingsresearch.

Website sub-pagina Elite Fund Management B.V.: [www.alphafondsen.nl/elite-fund-management/](http://www.alphafondsen.nl/elite-fund-management/)

Website van het Alpha High Performance fund: [www.alphafund.nl](http://www.alphafund.nl)

Website van het Titans Fund: [www.titansfund.nl](http://www.titansfund.nl)

### **Inschrijving handelsregister**

De vennootschap is onder nummer 14635575 ingeschreven bij de Kamer van Koophandel.

### **Vergunning**

Elite Fund Management B.V. beschikt over een vergunning in het kader van de Wet op het financiële toezicht (Wft) en is opgenomen in het register van de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

### **Accountant**

Op dit halfjaarbericht is geen accountantscontrole toegepast.

### **Vergelijkende cijfers**

In de winst-en-verliesrekening zijn als vergelijkende cijfers opgenomen de cijfers van 1 januari 2016 tot en met 30 juni 2016.

### **Verklaring betreffende het halfjaarverslag**

De directie verklaart dat dit halfjaarverslag een getrouw beeld geeft van de activa, de verplichtingen, de financiële positie en de grootte en samenstelling van het vermogen van de vennootschap per 30 juni 2017 en van het resultaat over de periode 1 januari 2017 tot en met 30 juni 2017.

# **Halfjaarbericht over de periode 1 januari 2017 tot en met 30 juni 2017**

## Balans per 30 juni 2017

(voor verwerking resultaatbestemming)

ACTIEF	30.06.2017	31.12.2016
	€	€
<b>Vlottende activa</b>		
<b>Vorderingen</b>		
Rekening-courant Geels Management & Trading BV	402	754
Belastingen en premies sociale verzekeringen	0	1.183
Nog te ontvangen performance- en managementfee verbonden partijen	119.008	48.431
Overige vorderingen en overlopende activa	<u>1.664</u>	<u>3.777</u>
	121.074	54.145
<b>Liquide middelen</b>		
Banken	248.598	182.173
	<u>369.672</u>	<u>236.318</u>
<b>PASSIEF</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	€	€
<b>Eigen vermogen</b>		
Geplaatst kapitaal	(1) 100	100
Agio	(2) 108.935	108.935
Overige reserves	(3) 52.753	52.753
Resultaat lopend boekjaar	(4) <u>91.096</u>	<u>0</u>
	252.884	161.788
<b>Kortlopende schulden</b>		
Crediteuren	31.233	27.036
Rekening-courant TDS Finance BV	35.325	18.945
Belastingen en premies sociale verzekeringen	21.625	6.008
Overige schulden	<u>28.605</u>	<u>22.541</u>
	116.788	74.530
	<u>369.672</u>	<u>236.318</u>

## Winst-en-verliesrekening 1 januari 2017 t/m 30 juni 2017

		<u>01.01.2017 t/m 30.06.2017</u>	<u>01.01.2016 t/m 30.06.2016</u>
		€	€
Netto omzet	(5)	360.084	152.908
Kostprijs omzet	(6)	<u>169.079</u>	<u>77.481</u>
<b>Bruto omzetresultaat</b>		191.005	75.427
Lonen en salarissen	(7)	19.866	19.690
Sociale lasten	(8)	3.957	3.958
Overige bedrijfskosten	(9)	<u>53.093</u>	<u>21.250</u>
<b>Som van de bedrijfslasten</b>		<u>76.916</u>	<u>44.898</u>
<b>Netto omzetresultaat</b>		114.089	30.529
Rente baten en soortgelijke opbrengsten	(10)	19	18
Rente lasten en soortgelijke kosten	(11)	<u>-201</u>	<u>-68</u>
<b>Resultaat voor gewone bedrijfsuitoefening</b>		113.907	30.479
Belastingen	(12)	<u>-22.811</u>	<u>-6.120</u>
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen</b>		91.096	24.359
<b>Resultaat na belastingen</b>		<u><u>91.096</u></u>	<u><u>24.359</u></u>

## Kasstroomoverzicht 2017

Het saldo van de liquide middelen minus het bankkrediet is gewijzigd. De oorzaak hiervan blijkt uit onderstaande analyse van de kasstromen. Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

	<u>01.01.2017 t/m 30.06.2017</u>	<u>01.01.2016 t/m 30.06.2016</u>
	€	€
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		
Netto omzetresultaat	114.089	30.529
Veranderingen in het werkkapitaal:		
Toename/afname vorderingen	-66.929	496
Toename/afname kortlopende schulden (exclusief kortlopend deel van de langlopende schulden)	<u>42.258</u>	<u>-26.126</u>
	<u>-24.671</u>	<u>-25.630</u>
<b>Kasstroom uit bedrijfsoperaties</b>	<b>89.418</b>	<b>4.899</b>
Ontvangen interest	19	18
Betaalde interest	-201	-68
Ontvangen/ betalen vennootschapsbelasting	<u>-22.811</u>	<u>-6.120</u>
	<u>-22.993</u>	<u>-6.170</u>
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>66.425</b>	<b>-1.271</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Betaald dividend	<u>0</u>	<u>-30.000</u>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>0</b>	<b>-30.000</b>
<b>Netto kasstroom</b>	<b>66.425</b>	<b>-31.271</b>
<b>Mutatie van de geldmiddelen</b>	<u><u>66.425</u></u>	<u><u>-31.271</u></u>
<b>Samenstelling geldmiddelen</b>		
Saldo geldmiddelen per 1 januari	182.173	196.319
Mutatie geldmiddelen	<u>66.425</u>	<u>-31.271</u>
Saldo geldmiddelen per 30 juni	<u><u>248.598</u></u>	<u><u>165.048</u></u>

## **Toelichting op het halfjaarbericht**

### **Algemeen**

Het halfjaarbericht is opgesteld op basis van de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW, de richtlijnen voor de jaarverslaggeving en de Wet op het financieel toezicht (Wft), voor zover van toepassing. Het halfjaarbericht is opgemaakt op 31 juli 2017.

### **Grondslagen voor de balanswaardering**

#### **Algemeen**

De waardering van activa en passiva vindt plaats op basis van historische kosten. Tenzij bij de desbetreffende grondslag voor de specifieke balanspost anders wordt vermeld, worden de activa en passiva opgenomen tegen nominale waarde.

#### **Vorderingen**

De kortlopende vorderingen betreffen de vorderingen met een looptijd korter dan één jaar. Deze worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. De reële waarde en geamortiseerde kostprijs zijn gelijk aan de nominalewaarde. Noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid worden in mindering gebracht. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen.

#### **Liquide middelen**

De liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde en staan, voorzover niet anders vermeld, ter vrije beschikking van de onderneming. Het betreffen de direct opeisbare vordering en op kredietinstellingen en kasmiddelen.

#### **Eigen vermogen**

##### *Agio reserve*

De agioreserve betreft het deel van het gestorte en geplaatste kapitaal, dat hoger is dan de nominale waarde van de geplaatste aandelen.

#### **Kortlopende schulden**

De kortlopende schulden betreffen de schulden met een looptijd korter dan één jaar. Deze worden bij eerste verwerking opgenomen tegen reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.



## **Grondslagen voor de bepaling van het resultaat**

### **Algemeen**

De bepaling van het resultaat vindt plaats op basis van historische kosten. Baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben. Winsten worden slechts opgenomen voor zover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het verslagjaar worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

### **Netto-omzet**

Onder netto-omzet wordt verstaan de opbrengst van de in het verslagjaar geleverde goederen en verleende diensten onder aftrek van kortingen en de over de omzet geheven belastingen.

Opbrengsten van diensten worden opgenomen naar rato van de mate waarin de diensten zijn verricht. De kostprijs van deze diensten wordt aan dezelfde periode toegerekend.

### **Inkoopwaarde van de omzet**

Onder de inkoopwaarde van de omzet wordt verstaan de direct aan de geleverde goederen en diensten toe te rekenen kosten. Hieronder is tevens begrepen een mutatie in de afwaardering wegens incurantheid van de voorraden.

### **Bedrijfskosten**

De kosten worden toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

### **Personeelsbeloningen**

Lonen, salarissen en sociale lasten worden op grond van de arbeidsvoorwaarden verwerkt in de winst- en verliesrekening voor zover ze verschuldigd zijn aan werknemers.

### **Financiële baten en lasten**

De financiële baten en lasten betreffen de op de verslagperiode betrekking hebbende renteopbrengsten en -kosten van uitgegeven en ontvangen leningen en tegoeden.

### **Belastingen**

De vennootschapsbelasting wordt berekend tegen het geldende tarief over het resultaat van het boekjaar, waarbij rekening wordt gehouden met permanente verschillen tussen de winstberekening volgens het halfjaarbericht en de fiscale winstberekening

De effectieve belastingdruk bedraagt 20% (2016: 20%). Het toepasselijke belastingtarief resultaat voor belastingen t/m 200.000 euro bedraagt 20% (2016: 20%).

## **Toelichting op het kasstroomoverzicht**

### **Algemene grondslagen**

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit liquide middelen.

Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest, ontvangen dividenden en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Betaalde dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

## Overige Toelichtingen

### Transacties met verbonden partijen

Partijen worden als verbonden beschouwd wanneer één partij bij de besluitvorming over financiële of operationele kwesties zeggenschap of invloed van betekenis kan uitoefenen over de andere partij. Tevens nemen wij als verbonden partij in aanmerking aandeelhouders met een bezit groter dan 20% of deelnemingen van Elite Fund Management B.V. waarbij het belang groter is dan 20% en dientengevolge sprake is van invloed van betekenis. Met verbonden partijen hebben de volgende transacties plaatsgevonden:

- De aandeelhouders hebben een rekening-courant bij de B.V. Per 30 juni 2017 bedroeg deze:
  - TDS Finance B.V. totaalbedrag € 35.325 (2016: € 6.893) (vordering op Elite Fund Management B.V.).
  - Geels Management & Trading B.V. totaalbedrag € 402 (2016: € 1.456) (schuld aan Elite Fund Management B.V.).

### Bestuurdersbelangen:

Bestuurder van Elite Fund Management B.V. de heer H.J. Geels belegt per 30 juni 2017 in de volgende handelsfondsen:

1. All Markets Fund: 459,2694 parten
2. Alpha Future Spread Fund: 3,6318 parten
3. Alpha Global Index Trader: 5,1605 parten
4. Dutch Darlings Fund: 9,1425 parten

Bestuurder van Elite Fund Management B.V. de heer F. Schreiber belegt per 30 juni 2017 in de navolgende handelsfondsen:

1. All Markets Fund: 1.663,22 parten
2. Alpha Future Spread Fund: 87,71 parten

- Beloning bestuurders:

	01.01.2017 t/m 30.06.2017 €
Salaris drs. H.J. Geels CIP	10.530
Sociale lasten drs. H.J. Geels CIP	<u>1.946</u>
Totale beloning drs. H.J. Geels CIP	<u><u>12.476</u></u>
Salaris F. Schreiber	10.883
Sociale lasten F. Schreiber	<u>2.011</u>
Totale beloning F. Schreiber	<u><u>12.894</u></u>

### Dividenduitkering

Per 17 juli 2017 is er uit de overige reserves een dividend uitgekeerd aan:

- Geels Management & Trading BV 7.500 euro
- TDS Finance BV 22.500 euro

## Toelichting op de balans per 30 juni 2017

### Geplaatst kapitaal (1)

Het volledig volgestort geplaatst kapitaal is verdeeld over 100 gewone aandelen nominaal ad. 1 euro.  
Het maatschappelijk kapitaal bedraagt 225.000 euro.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	€	€
Stand per 1 januari	<u>100</u>	<u>100</u>
Stand per 30 juni	<u><u>100</u></u>	<u><u>100</u></u>

### Agio (2)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	€	€
Stand per 1 januari	<u>108.935</u>	<u>108.935</u>
Stand per 30 juni	<u><u>108.935</u></u>	<u><u>108.935</u></u>

### Overige reserves (3)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	€	€
Stand per 1 januari	52.753	54.161
Betaald dividend	<u>0</u>	<u>-30.000</u>
Stand per 30 juni	<u><u>52.753</u></u>	<u><u>24.161</u></u>

### Resultaat lopend boekjaar (4)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	€	€
Stand per 1 januari	0	0
Resultaat boekjaar	<u>91.096</u>	<u>24.359</u>
Stand per 30 juni	<u><u>91.096</u></u>	<u><u>24.359</u></u>

**Het totale garantievermogen bedraagt:**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	€	€
Geplaatst kapitaal	100	100
Agio	108.935	108.935
Overige reserves	<u>52.753</u>	<u>24.161</u>
Garantievermogen stand per 30 juni	<u><u>161.788</u></u>	<u><u>133.196</u></u>

Elite Fund Management B.V. dient aan de door DNB gestelde wettelijke minimale vermogens eis van € 125.000. te voldoen. Zij voldoet per 30 juni 2017 aan deze vereiste.

## Toelichting op de winst-en-verliesrekening per 30 juni 2017

### Netto omzet (5)

	<u>30-6-2017</u>	<u>30-6-2016</u>
	€	€
Omzet Alpha High Performance Fund	180.118	151.259
Omzet performance fee Alpha High Performance Fund	179.966	0
Omzet overige diensten	0	0
Omzet performance fee AGIT	0	1.649
	<u>360.084</u>	<u>152.908</u>

### Kostprijs van de omzet (6)

	<u>30-6-2017</u>	<u>30-6-2016</u>
	€	€
Inkoop Alpha High Performance Fund	79.093	76.657
Inkoop performance fee Alpha High Performance Funds	89.983	0
Inkoop performance fee AGIT	0	824
Prijsverschillen inkoop	3	0
	<u>169.079</u>	<u>77.481</u>

### Lonen en salarissen (7)

	<u>30-6-2017</u>	<u>30-6-2016</u>
	€	€
Brutolonen en salarissen	18.310	18.147
Dotatie reserve vakantietoeslag	1.556	1.543
	<u>19.866</u>	<u>19.690</u>

### Sociale lasten (8)

	<u>30-6-2017</u>	<u>30-6-2016</u>
	€	€
Sociale lasten uitvoeringsinstanties	3.957	3.958
	<u>3.957</u>	<u>3.958</u>

### Gemiddeld aantal werknemers:

Gedurende het 1e halfjaar 2017 was gemiddeld 0,8 werknemers in dienst op basis van een fulltime dienstverband. In het jaar 2016 was dit 0,8 werknemer.

**Overige bedrijfskosten (9)**

	<u>30-6-2017</u>	<u>30-6-2016</u>
	€	€
Huisvestingskosten	3.920	3.630
Verkoopkosten	3.421	3.514
Kantoorkosten	413	450
Bedrijfsverzekeringen	2.148	0
Accountantskosten	5.400	4.920
Administratiekosten	2.496	2.850
Loonadministratiekosten	104	203
Advieskosten compliance	3.413	3.608
Advieskosten algemeen	12.240	0
Kosten werk derden	19.372	2.075
Studiekosten	150	0
Niet aftrekbare kosten	16	0
	<u>53.093</u>	<u>21.250</u>

**Rente baten en soortgelijke opbrengsten (10)**

	<u>30-6-2017</u>	<u>30-6-2016</u>
	€	€
Rente rekening-courant Geels Management & Trading BV	6	0
Rente Belastingdienst	13	18
Stand per 30 juni	<u>19</u>	<u>18</u>

**Rente lasten en soortgelijke kosten (11)**

	<u>30-6-2017</u>	<u>30-6-2016</u>
	€	€
Rente- en bankkosten	-69	68
Rente rekening-courant TDS Finance BV	270	0
Stand per 30 juni	<u>201</u>	<u>68</u>

**Vennootschapsbelasting (12)**

	<u>30-6-2017</u>	<u>30-6-2016</u>
	€	€
Vennootschapsbelasting boekjaar	22.811	6.120
	<u>22.811</u>	<u>6.120</u>

## Ondertekening van het halfjaarbericht 2017

Alkmaar, 31 juli 2017

de directie:

drs. H.J. Geels CIP

F. Schreiber