

Elite Fund Management B.V.

Rotterdam

Halfjaarbericht 2020

6 augustus 2020

Inhoudsopgave

Algemeen	3
Halfjaarbericht over de periode 1 januari 2020 tot en met 30 juni 2020	4
Balans per 30 juni 2020	5
Winst-en-verliesrekening 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020	7
Kasstroomoverzicht 2020	8
Toelichting op het halfjaarbericht	9
Ondertekening van het halfjaarbericht 2020	19

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 (43ste verdieping)
3072 AP Rotterdam

Bedrijfsactiviteiten

De activiteiten van de vennootschap bestaan in 2020 uit het beheren van Titans Fund te Rotterdam en het Alpha High Performance fund te Rotterdam en het verrichten van beleggingsresearch.

Website sub-pagina Elite Fund Management B.V.: www.alphafondsen.nl/elite-fund-management/
Website van het Alpha High Performance fund: www.alphafondsen.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 2019 tot en met 30 juni 2019.

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 2020 en van het resultaat over de periode 1 januari 2020 tot en met 30 juni 2020.

Halfjaarbericht over de periode 1 januari 2020 tot en met 30 juni 2020

Balans per 30 juni 2020

(voor verwerking resultaatbestemming)

ACTIEF	30.06.2020	31.12.2019
	€	€
Vaste activa		
Materiële vaste activa (1)		
Inventaris	5.255	6.085
Vlottende activa		
Vorderingen		
Handelsdebiteuren	0	144
Belastingen en premies sociale verzekeringen	12.977	5.511
Nog te ontvangen performance- en managementfee verbonden partijen	80.802	120.634
Overige vorderingen en overlopende activa	3.150	0
	96.929	126.289
Liquide middelen		
Banken	246.846	219.449
	<u>349.030</u>	<u>351.823</u>

PASSIEF		<u>30.06.2020</u>		<u>31.12.2019</u>
		€		€
Eigen vermogen				
Geplaatst kapitaal	(2)	100		100
Agio	(3)	108.935		108.935
Overige reserves	(4)	105.885		105.885
Resultaat lopend boekjaar	(5)	<u>23.673</u>		<u>0</u>
		238.593		214.920
Kortlopende schulden				
Schulden aan kredietinstellingen		0		50
Handelscrediteuren		27.134		20.219
Rekening-couranten directie		55.213		35.394
Belastingen en premies sociale verzekeringen		0		109
Overige schulden		<u>28.090</u>		<u>81.131</u>
		110.437		136.903
		<u>349.030</u>		<u>351.823</u>

Winst-en-verliesrekening 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020

		<u>01.01.2020 t/m 30.06.2020</u>	<u>01.01.2019 t/m 30.06.2019</u>
		€	€
Netto omzet	(6)	420.278	484.356
Kostprijs omzet	(7)	<u>261.393</u>	<u>270.997</u>
Bruto omzetresultaat		158.885	213.359
Lonen en salarissen	(8)	75.651	87.649
Sociale lasten	(9)	16.382	18.531
Overige personeelskosten	(10)	2.249	2.682
Afschrijvingen	(11)	830	830
Overige bedrijfskosten	(12)	<u>34.658</u>	<u>112.481</u>
Som van de bedrijfslasten		129.770	222.173
Netto omzetresultaat		29.115	-8.814
Rente lasten en soortgelijke kosten	(13)	<u>-722</u>	<u>-494</u>
Resultaat voor gewone bedrijfsuitoefening		28.393	-9.308
Belastingen	(14)	<u>-4.720</u>	<u>1.477</u>
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen		23.673	-7.831
Resultaat na belastingen		<u><u>23.673</u></u>	<u><u>-7.831</u></u>

Kasstroomoverzicht 2020

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>01.01.2020 t/m 30.06.2020</u>	<u>01.01.2019 t/m 30.06.2019</u>
	€	€
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat	29.115	-8.814
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen	830	830
Veranderingen in het werkkapitaal:		
Toename/afname vorderingen	29.360	-77.434
Toename/afname kortlopende schulden (exclusief kortlopend deel van de langlopende schulden)	<u>-26.466</u>	<u>-54.813</u>
	2.894	-132.247
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	<u>32.839</u>	<u>-140.231</u>
Betaalde interest	-722	-494
Ontvangen/ betalen vennootschapsbelasting	<u>-4.720</u>	<u>1.477</u>
	-5.442	983
Kasstroom uit operationele activiteiten	27.397	-139.248
Netto kasstroom	27.397	-139.248
Mutatie van de geldmiddelen	<u>27.397</u>	<u>-139.248</u>
Samenstelling geldmiddelen		
Saldo geldmiddelen per 1 januari	219.449	311.666
Mutatie geldmiddelen	<u>27.397</u>	<u>-139.248</u>
Saldo geldmiddelen per 30 juni	<u>246.846</u>	<u>172.418</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 6 augustus 2020.

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.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs of vervaardigingskosten, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing met bijzondere waardeverminderingen. De afschrijvingen worden gebaseerd op de geschatte economische levensduur en worden berekend op basis van een vast percentage van de verkrijgingsprijs of vervaardigingskosten, rekening houdend met een eventuele residuwaarde. Er wordt afgeschreven vanaf het moment van ingebruikneming.

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

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De opbrengsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd. Het resultaat wordt tevens bepaald met inachtneming van de verwerking van ongerealiseerde waardeveranderingen van op reële waarde gewaardeerde vastgoedbeleggingen en de onder de vlottende activa opgenomen effecten.

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.

Afschrijvingen

De afschrijvingen zijn berekend door middel van vaste percentages van de aanschafwaarde, op basis van de verwachte economische levensduur. Boekwinsten en -verliezen bij verkoop van de vaste activa zijn begrepen onder de afschrijvingen.

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 16,5% (2019: 20%). Het toepasselijke belastingtarief resultaat voor belastingen t/m 200.000 euro bedraagt 16,5% (2019: 20%).

Toelichting op het kasstroomoverzicht

Algemene grondslagen

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

Belastingen, rentebaten en soortgelijke opbrengsten, alsmede rentelasten en soortgelijke kosten, zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten.

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 2020 bedroeg deze:

- TDS Finance B.V. totaalbedrag € 56.166 (vordering op Elite Fund Management B.V.).
- Geels Management & Trading B.V. totaalbedrag € 953 (schuld aan Elite Fund Management B.V.).

Bestuurdersbelangen:

Bestuurder van Elite Fund Management B.V. de heer H.J. Geels belegt per 30 juni 2020 in de volgende handelsfondsen:

1. All Markets Fund: 459,2694 parten
2. Alpha Future Spread Fund: 3,6318 parten
3. Alpha Global Index Trader: 7,9205 parten
4. Dutch Darlings Fund: 9,1425 parten
5. Altaica: 188,38 parten

Bestuurder van Elite Fund Management B.V. de heer F. Schreiber belegt per 30 juni 2020 in de navolgende handelsfondsen:

1. All Markets Fund: 1.663,22 parten
2. Alpha Global Index Trader 97,29 parten
3. Alpha Future Spread Fund: 85,7098 parten

Beloning bestuurders:

	01.01.2020 <u>t/m 30.06.2020</u> €
<hr/>	
Salaris drs. H.J. Geels CIP	18.936
Sociale lasten drs. H.J. Geels CIP	<u>3.369</u>
Totale beloning drs. H.J. Geels CIP	<u><u>22.305</u></u>
Salaris drs. F. Schreiber SBA	18.936
Sociale lasten drs. F. Schreiber SBA	<u>3.369</u>
Totale beloning drs. F. Schreiber SBA	<u><u>22.305</u></u>

Toelichting op de balans per 30 juni 2020

Materiële vaste activa (1)

Het verloop van de materiële vaste activa wordt als volgt weergegeven:

	<u>Inventaris</u>
	€
Investerings	0
Afschrijvingen	-830
Mutaties 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020	<u>-830</u>
Aanschafwaarde	9.135
Cumulatieve afschrijvingen	<u>-3.880</u>
Stand per 30 juni 2020	<u>5.255</u>
Afschrijvingspercentages:	
Inventaris	20%

Geplaatst kapitaal (2)

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
Stand per 1 januari	100	100
Stand per 30 juni	<u>100</u>	<u>100</u>

Agio (3)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
Stand per 1 januari	108.935	108.935
Stand per 30 juni	<u>108.935</u>	<u>108.935</u>

Overige reserves (4)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
Stand per 1 januari	105.885	152.173
Stand per 30 juni	<u>105.885</u>	<u>152.173</u>

Resultaat lopend boekjaar (5)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
Stand per 1 januari	0	0
Resultaat boekjaar	<u>23.673</u>	<u>-7.831</u>
Stand per 30 juni	<u>23.673</u>	<u>-7.831</u>

Het totale garantievermogen bedraagt:

	2020	2019
	€	€
Geplaatst kapitaal	100	100
Agio	108.935	108.935
Overige reserves	105.885	152.173
Resultaat lopend boekjaar	0	-7.831
Garantievermogen stand per 30 juni	<u>214.920</u>	<u>253.377</u>

Elite Fund Management B.V. dient aan de door DNB gestelde wettelijke minimale vermogens eis van €125.000 te voldoen en aan de minimale kapitaaleis op basis van beheerd vermogen van minimaal € 131.650,42 te voldoen. Zij voldoet per 30 juni 2020 aan deze vereisten.

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Voorwaardelijke verplichtingen en belangrijke financiële verplichtingen

Huurverplichting

De onderneming heeft een huurcontract afgesloten voor de huur van een kantoorruimte op de locatie Wilhelminakade 1 (43ste verdieping) te Rotterdam. De huurverplichting bedraagt €18.660,-. Incl. btw per jaar. De huurverplichting is voor onbepaalde tijd en deze huurovereenkomst is door beide partijen dagelijks opzegbaar met een opzegtermijn van 3 maanden.

Gebeurtenissen na balansdatum

Coronavirus

Nadat het coronavirus in eerste instantie vooral een Chinees probleem leek, bleek het virus daarna ook in andere delen van de wereld aanwezig te zijn. Sinds begin maart 2020 zijn er door de Nederlandse overheid diverse maatregelen genomen die voor ondernemingen en haar cliënten impact kunnen hebben.

Het management van Elite Fund Management B.V. schat zo goed mogelijk in welke impact het virus op onze onderneming en op de relatie met onze cliënten heeft in het kader van vermogensbeheer. Naar onze inschatting zijn er geen noemenswaardige effecten voor de vennootschap en/ of onze cliënten (in het kader van het vermogensbeheer) die een direct gevolg zijn van het virus.

De realiteit van de ontwikkelingen rondom het coronavirus is dat niemand precies weet wat er gaat gebeuren en hoelang we hiermee te maken hebben. Wat we wel weten is dat het virus grote delen van de economie treft en we dit onder deze buitengewone omstandigheden niet eerder hebben meegemaakt. De ondernemingen waarin wij beleggen worden echter niet specifiek getroffen door het virus. Dat koersen onder druk komen te staan door sentiment is een andere zaak en biedt ook weer nieuwe kansen.

Toelichting op de winst-en-verliesrekening per 30 juni 2020

Netto omzet (6)

	<u>30-6-2020</u>	<u>30-6-2019</u>
	€	€
Omzet Alpha High Performance Fund	420.278	480.845
Omzet performance fee Alpha High Performance Fund	<u>0</u>	<u>3.511</u>
	<u>420.278</u>	<u>484.356</u>

Kostprijs van de omzet (7)

	<u>30-6-2020</u>	<u>30-6-2019</u>
	€	€
Inkoop Alpha High Performance Fund	261.393	267.486
Inkoop performance fee Alpha High Performance Funds	<u>0</u>	<u>3.511</u>
	<u>261.393</u>	<u>270.997</u>

Lonen en salarissen (8)

	<u>30-6-2020</u>	<u>30-6-2019</u>
	€	€
Brutolonen en salarissen	70.333	81.801
Dotatie reserve vakantietoeslag	<u>5.318</u>	<u>5.848</u>
	<u>75.651</u>	<u>87.649</u>

Sociale lasten (9)

	<u>30-6-2020</u>	<u>30-6-2019</u>
	€	€
Sociale lasten uitvoeringsinstanties	<u>16.382</u>	<u>18.531</u>
	<u>16.382</u>	<u>18.531</u>

Overige personeelskosten (10)

	<u>30-6-2020</u>	<u>30-6-2019</u>
	€	€
Reiskosten	2.249	2.477
Studiekosten	0	205
	<u>2.249</u>	<u>2.682</u>

Gemiddeld aantal werknemers:

Gedurende het 1e halfjaar 2020 was gemiddeld 4 medewerkers in dienst op basis van een fulltime dienstverband. In het jaar 2019 was dit 4,27 werknemers.

Afschrijvingen (11)

	<u>30-6-2020</u>	<u>30-6-2019</u>
	€	€
Afschrijving inventaris	830	830
	<u>830</u>	<u>830</u>

Overige bedrijfskosten (12)

	<u>30-6-2020</u>	<u>30-6-2019</u>
	€	€
Huisvestingskosten	5.755	12.217
Verkoopkosten	9.193	46.968
Kantoorkosten	4.069	5.285
Bedrijfsverzekeringen	3.151	1.906
Accountantskosten	4.842	5.010
Administratiekosten	3.120	3.120
Loonadministratiekosten	672	637
Advieskosten compliance	195	1.414
Advieskosten algemeen	0	26.128
Coulance vergoeding	0	7.448
Kosten werk derden	3.485	1.982
Niet aftrekbare kosten	176	366
	<u>34.658</u>	<u>112.481</u>

Rente lasten en soortgelijke kosten (13)

	<u>30-6-2020</u>	<u>30-6-2019</u>
	€	€
Rente- en bankkosten	271	274
Rente rekening-courant Geels Management en Trading BV	2	10
Rente rekening-courant TDS Finance BV	<u>449</u>	<u>210</u>
	<u><u>722</u></u>	<u><u>494</u></u>

Vennootschapsbelasting (14)

	<u>30-6-2020</u>	<u>30-6-2019</u>
	€	€
Vennootschapsbelasting boekjaar	<u>4.720</u>	<u>-1.477</u>
	<u><u>4.720</u></u>	<u><u>-1.477</u></u>

Ondertekening van het halfjaarbericht 2020

Rotterdam, 6 augustus 2020

de directie:

drs. H.J. Geels CIP

drs. F. Schreiber RBA