

HALFJAARCIJFERS PER 30 JUNI 2019

STUIVER ASSET MANAGEMENT B.V.

DE DATO 22 AUGUSTUS 2019

**INHOUDSOPGAVE**

**HALFJAARCIJFERS**

**1. Halfjaarcijfers**

1.1	Balans per 30 juni 2019	3
1.2	Winst- en verliesrekening over 1 <sup>e</sup> halfjaar 2019	4
1.3	Toelichting op de halfjaarcijfers	
1.3.1	Algemeen	5
1.3.2	Grondslagen van waardering en bepaling resultaat	6
1.3.3	Toelichting op de balans	7
1.3.4	Toelichting op de winst- en verliesrekening	10

**1.1 BALANS PER 30 JUNI 2019**  
(voor bestemming van het resultaat)

		<u>30-06-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
		€	€
<b>ACTIVA</b>			
<b>Vaste activa</b>			
Immateriële vaste activa	(1)	213.242	238.241
Materiële vaste activa	(2)	37.142	40.884
Financiële vaste activa	(3)	107.467	105.264
		-----	-----
Som der vaste activa		357.851	384.389
		=====	=====
<b>Vlottende activa</b>			
Overige vorderingen en overlopende activa	(4)	60.791	24.245
Liquide middelen	(5)	212.800	196.364
		-----	-----
Som der vlottende activa		273.591	220.609
		-----	-----
<b>Som der activa</b>		631.442	604.998
		=====	=====
<b>PASSIVA</b>			
<b>Eigen vermogen</b>			
Geplaatst kapitaal		384.000	384.000
Agioreserve		913.407	798.407
Overige reserves		-696.550	-388.965
Onverdeeld resultaat		-12.483	-307.585
		-----	-----
<b>Som der eigen vermogen</b>	(6)	588.374	485.857
		-----	-----
<b>Kortlopende schulden</b>			
Crediteuren	(7)	9.680	30.113
Overige schulden en overlopende passiva	(8)	33.388	89.028
		-----	-----
Som der kortlopende schulden		43.068	119.141
		-----	-----
<b>Som der passiva</b>		631.442	604.998
		=====	=====

1.2 WINST- EN VERLIESREKENING OVER 1<sup>E</sup> HALFJAAR 2019

		<u>201901-201906</u>	<u>2018</u>
		€	€
<b>BRUTOMARGE</b>	(9)	298.030	266.722
Lonen en salarissen	(10)	126.210	310.234
Sociale lasten	(10)	24.402	50.121
Afschrijvingen	(11)	30.576	17.503
Overige bedrijfskosten	(12)	131.528	250.855
		-----	-----
<b>Som der kosten</b>		312.716	628.713
		-----	-----
<b>Bedrijfsresultaat</b>		-14.686	-361.991
		-----	-----
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten		0	0
Rentelasten en soortgelijke kosten		0	-131
		-----	-----
<b>Financieel resultaat</b>		0	-131
		-----	-----
<b>Resultaat gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen</b>		-14.686	-362.122
		-----	-----
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoef. (3)		2.203	54.537
		-----	-----
<b>Resultaat gewone bedrijfsuitoefening na belastingen</b>		-12.483	-307.585
		-----	-----
Buitengewoon resultaat na belastingen		0	0
		-----	-----
<b>Resultaat na belastingen</b>		-12.483	-307.585
		=====	=====

### **1.3 TOELICHTING OP DE HALFJAARCIJFERS**

#### **1.3.1 ALGEMEEN**

##### **Informatie over de onderneming**

Stuiver Asset Management B.V. is opgericht op 2 april 2007 en heeft haar statutaire zetel in Amsterdam. De vennootschap staat bij de Kamer van Koophandel geregistreerd onder nummer 34271008. Bestuurders zijn de heren B. Broeders, R. Stuiver, T. Tromp.

De vennootschap heeft primair ten doel het beheren en beleggen van gelden en andere vermogensbestanddelen. En het voeren van de directie, het beheer en de administratie van een of meer beleggingsinstellingen als bedoeld in de Wet op het financieel toezicht en.

De vennootschap heeft de effectenadministratie uitbesteed aan Circle Investment Support Services B.V. De bewaarfunctie voor de beleggingsinstellingen is uitbesteed aan Kas Trust & Depositary Services.

##### **Personeel**

In het 1<sup>e</sup> halfjaar 2019 waren gemiddeld 6 (2018: 6) personen in dienst.

##### **Grondslagen van valuta-omrekening**

Transacties in vreemde valuta welke gedurende de verslagperiode zijn afgewikkeld, worden opgenomen tegen de koers van afwikkeling. De uit deze transacties voortvloeiende koersresultaten worden rechtstreeks verwerkt in het resultaat effectenposities.

De per balansdatum in vreemde valuta luidende bezittingen en schulden worden omgerekend tegen de koers per balansdatum. Koersverschillen ontstaan uit deze omrekening per balansdatum worden in de winst- en verliesrekening tot uitdrukking gebracht onder het resultaat effectenposities en daarmee onder de brutomarge.

### **1.3.2 GRONDSLAGEN VAN WAARDERING EN BEPALING RESULTAAT**

De hier vermelde grondslagen voor waardering en van bepaling van het resultaat hebben betrekking op de jaarrekening als geheel, waarvan de geconsolideerde jaarrekening onderdeel van uitmaakt. In 2019 zijn geen wijzigingen opgetreden in de grondslagen van waardering en bepaling van het resultaat.

#### **Immateriële vaste activa**

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs verminderd met de op basis van de geschatte economische levensduur bepaalde afschrijvingen of de lagere marktwaarde. De afschrijvingen bedragen gewoonlijk een vast percentage van de verkrijgingsprijs.

#### **Materiële vaste activa**

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs verminderd met de op basis van de geschatte economische levensduur bepaalde afschrijvingen of de lagere marktwaarde. De afschrijvingen bedragen gewoonlijk een vast percentage van de verkrijgingsprijs.

#### **Financiële vaste activa**

De onder de financiële activa opgenomen waarborgsommen worden opgenomen tegen nominale waarde.

Latente belastingvorderingen worden berekend op basis van de ultimo boekjaar geldende tarieven of toekomstige tarieven voor zover deze door de wetgever zijn vastgesteld. De vorderingen worden gewaardeerd op de contante waarde op balansdatum.

#### **Vorderingen, liquide middelen, schulden en overlopende posten**

De vorderingen, liquide middelen, schulden en overlopende activa en passiva worden opgenomen tegen nominale waarde; waardering van vorderingen geschiedt onder aftrek van een voorziening wegens oninbaarheid, gebaseerd op een individuele beoordeling van de vorderingen.

#### **Resultaat**

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de netto-omzet en alle hiermee verbonden kosten en andere aan het verslagjaar toe te rekenen lasten. De kosten en lasten worden bepaald met inachtneming van de hiervoor reeds vermelde waarderingsgrondslagen.

#### **Vennootschapsbelasting**

De belasting wordt gebaseerd op het resultaat in de jaarrekening met inachtneming van de verschillen in grondslagen welke worden gehanteerd bij de winstberekening volgens de jaarrekening enerzijds en de fiscale winstberekening anderzijds. De berekening vindt plaats tegen het actuele belastingtarief. Mutaties in de latente belastingvorderingen worden opgenomen tegen de onder de financiële vaste activa opgenomen grondslagen.

**1.3.3 TOELICHTING OP DE BALANS**

**1. Immateriële vaste activa**

	<u>30-06-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	€	€
Onder de materiële vaste activa zijn opgenomen: Opstartkosten fondsen en vergunningen	213.242	238.241
	-----	-----
	213.242	238.241
	=====	=====
Boekwaarde per 1 januari	238.241	
Afschrijvingen	-24.999	
	-----	
Boekwaarde per 30 juni	213.242	
	=====	
Nieuwwaarde	249.001	
Cumulatieve afschrijvingen	-35.759	
	-----	
Boekwaarde per 30 juni	213.242	
	=====	

De afschrijvingspercentages van de geactiveerde vaste activa bedragen 20%.

**2. Materiële vaste activa**

De samenstelling van de materiële vaste activa kan als volgt worden weergegeven:

	<u>30-06-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	€	€
Kantoorinventaris	21.904	25.437
Computerapparatuur	15.238	15.447
	-----	-----
	37.142	40.884
	=====	=====

Het verloop van het totaal der materiële vaste activa kan als volgt worden weergegeven:

	<u>Inventaris</u>	<u>Hardware</u>	<u>Totaal</u>
Boekwaarde per 1 januari	25.437	15.447	40.884
Investerings	0	1.835	1.835
Afschrijvingen	-3.533	-2.044	-5.577
	-----	-----	-----
Boekwaarde per 30 juni	21.904	15.238	37.142
	=====	=====	=====
Nieuwwaarde	35.323	21.664	56.987
Cumulatieve afschrijvingen	-13.419	-6.426	-19.845
	-----	-----	-----
Boekwaarde per 30 juni	21.904	15.238	37.142
	=====	=====	=====

Het afschrijvingspercentage van de kantoorinventaris bedraagt 20% en voor de computerapparatuur 20%.

**3. Financiële vaste activa**

	<u>30-06-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	€	€
De specificatie is als volgt:		
Latente belastingvordering	88.097	85.894
Waarborgsommen	19.370	19.370
	-----	-----
	107.467	105.264
	=====	=====

De latente belastingvordering bestaat uit de contante waarde van belasting over compensabele verliezen die de vennootschap heeft ultimo boekjaar die naar verwachting zullen worden gebruikt voor toekomstige winsten.

**4. Overige vorderingen en overlopende activa**

	<u>30-06-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	€	€
De specificatie is als volgt:		
Debiteuren	48.939	17.481
Omzetbelasting	0	59
Nog te ontvangen bedragen	3.510	361
Vooruitbetaalde bedragen	8.342	6.344
	-----	-----
	60.791	24.245
	=====	=====

**5. Liquide middelen**

De liquide middelen ad € 212.800 bestaan uit een direct opeisbaar tegoed bij de bankrelatie.

**6. Eigen vermogen**

Het verloop van het eigen vermogen over het boekjaar 2019 kan als volgt worden weergegeven:

	<b>Geplaatst Kapitaal</b>	<b>Agio- reserve</b>	<b>Overige reserves</b>	<b>Onverdeeld resultaat</b>	<b>Totaal</b>
	€	€	€	€	€
Stand per 1 januari 2019	384.000	798.407	-388.965	-307.585	485.857
Resultaatverdeling 2018	0	0	-307.585	307.585	0
Kapitaalstortingen	0	115.000	0	0	115.000
Onverdeeld resultaat	0	0	0	-12.483	-12.483
Dividenduitkeringen 2019	0	0	0	0	0
	-----	-----	-----	-----	-----
Stand per 30 juni 2019	384.000	913.407	-696.550	-12.483	588.374
	=====	=====	=====	=====	=====

Geplaatst kapitaal

Het maatschappelijk aandelenkapitaal van de vennootschap bedraagt € 1.250.000 en is verdeeld in 12.500 gewone aandelen van € 100. Hiervan zijn 3.840 aandelen geplaatst en volgestort. In 2019 is ervoor een bedrag van € 115.000 agio gestort op bestaande aandelen. Tijdens het verslagjaar hebben zich verder geen mutaties in het geplaatst kapitaal voorgedaan.

Resultaatbestemming

	€
Resultaat na belastingen	-12.483
Interimdividenden	0
	-----
Ter vrije beschikking aan de algemene vergadering	-12.483
	=====

Het resultaat is toegevoegd aan het onverdeeld resultaat.

**7. Crediteuren**

	<u>30-06-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	€	€
De specificatie luidt:		
Crediteuren	9.680	30.113
	-----	-----
	9.680	30.113
	=====	=====

**8. Overige schulden en overlopende passiva**

	<u>30-06-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	€	€
De specificatie luidt:		
Rekening-courant 5cent Beheer B.V.	0	35
Rekening-courant R. Stuiver	0	20
Loonheffingen	10.213	10.735
Omzetbelasting	2.478	1.247
Overige nog te betalen bedragen	20.697	76.991
	-----	-----
	33.388	89.028
	=====	=====

**Niet uit de balans blijvende verplichtingen**

De vennootschap heeft een jaarlijkse huurverplichting van € 49.251. De looptijd van de huurverplichting eindigt op 31 maart 2022.

**1.3.4 TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING**

<b>9. Brutomarge</b>	<u>201901-201906</u>	<u>2018</u>
	€	€
Deze post kan als volgt worden gespecificeerd:		
Beheersvergoedingen	139.473	230.220
Prestatievergoedingen	108.518	81.381
Service fees	74.525	0
Overige omzet	3.892	4.860
	-----	-----
Omzet	326.408	316.461
	-----	-----
Kosten fondsbeheer	28.353	49.623
Overige kostprijs omzet	25	116
	-----	-----
Kostprijs omzet	28.378	49.739
	-----	-----
Brutomarge	298.030	266.722
	=====	=====
<b>10. Loonkosten</b>		
Brutolonen	116.888	287.291
Vakantiegeld	9.322	22.943
	-----	-----
Lonen en salarissen	126.210	310.234
	-----	-----
Sociale lasten werkgever	24.402	50.121
	-----	-----
Sociale lasten	24.402	50.121
	-----	-----
	150.612	360.355
	=====	=====
<b>11. Afschrijvingen vaste activa</b>		
De specificatie luidt:		
Immateriële vaste activa	24.999	7.278
Materiële vaste activa	5.577	10.225
	-----	-----
	30.576	17.503
	=====	=====
<b>12. Overige bedrijfskosten</b>		
De specificatie naar hoofdgroepen luidt:		
Overige personeelskosten	813	9.728
Huisvestingskosten	28.818	58.784
Informatiekosten	33.255	46.106
Verkoopkosten	41.120	33.087
Autokosten	1.267	11.599
Reis- en verblijfskosten	692	481
Kantoorkosten	8.172	12.346
Kosten professionals	17.141	78.236
Overige bedrijfskosten	250	488
	-----	-----
Som der overige bedrijfskosten	131.528	250.855
	=====	=====