

**STICHTING CIRCLE DEPOSITARY SERVICES**

AMERSFOORT

*JAARREKENING 2014*

**STICHTING CIRCLE DEPOSITARY SERVICES**  
AMERSFOORT

**INHOUDSOPGAVE**

Bestuursverslag

Balans

Winst- en verliesrekening

Toelichting behorende tot de jaarrekening per 31 december 2014

Overige gegevens

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

# STICHTING CIRCLE DEPOSITARY SERVICES

AMERSFOORT

## *Bestuursverslag*

### **Algemeen**

Stichting Circle Depositary ("CDS") (voorheen Stichting Bewaarbedrijf Hermes II) is een stichting opgericht naar Nederlands recht op 8 juni 2009 en is statutair gevestigd te Amersfoort.

De stichting heeft ten doel het optreden als Bewaarder in de zin van de Wet op het financieel toezicht ("Wft") ten behoeve van beleggingsinstellingen.

### **Kernactiviteiten**

Tot de kernactiviteiten behoren het houden en bewaren van alle activa van het beleggingsfonds waarvan de stichting optreedt als Bewaarder alsmede het houden van toezicht op de ingaande en uitgaande geldstromen.

De stichting treedt op als bewaarder voor de volgende beleggingsfondsen:

- Alpha Based Capital Fund
- EMS Top-Rentefonds
- Finles Fountain Umbrella Fund (Voorheen Finles Fountain Fund)
- Finles Global Opportunities Fund B.V.
- Finles Liquid Macro Fund
- Finles Lotus Fonds
- Finles Melanion Fund
- Finles Multi Strategy Hedge Fund
- GFH Paraplufonds
- Hampstead Global Value Fund
- Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen
- Privium Sustainable Alternatives Fund B.V.
- Quantrust Macro Fund
- Today's Paraplufonds

### **Interne organisatie**

De stichting heeft geen personeel in dienst. Twee medewerkers van Circle Investment Support Services B.V. zijn benoemd tot procuratiehouder van de stichting.

**Toelichting op het resultaat**

Het resultaat van de stichting is EUR 460. De stichting is gerechtigd tot een bewaarvergoeding van bovengenoemde fondsen. Circle Investment Support Services B.V. brengt een vergoeding in rekening voor gebruik van personeel en overige aan CDS toe te rekenen kosten die door Circle Investment Support Services B.V. zijn betaald.

**Vermogenspositie**

Het eigen vermogen van de stichting bedraagt per 31 december 2014 EUR 125.460. Hiermee voldoet de stichting aan het vereiste minimum eigen vermogen ingevolge de Wet op het financieel toezicht.

**Verwachtingen voor 2015**

Voor 2015 wordt verwacht dat de activiteiten ongewijzigd blijven en het resultaat in lijn ligt met dat van 2014. Gezien de financiële situatie van de stichting zal de stichting ook in 2015 kunnen blijven voldoen aan haar financiële verplichtingen.

Amersfoort, 30 april 2015

De Bestuurders

*R. Steenbergen*  
Handelend als gevolmachtigde van P.J. van der Pols

*E.A. Kuijl*

STICHTING CIRCLE DEPOSITARY SERVICES  
AMERSFOORT

*Balans  
voor winstbestemming*

	<u>31-Dec-14</u>	<u>31-Dec-13</u>
	EUR	EUR
<b>Vlottende activa</b>		
Nog te ontvangen bedragen	-	199
Te vorderen omzetbelasting	1,914	-
Liquide middelen	1 131,577	119,136
	<u>133,491</u>	<u>119,335</u>
<b>Eigen vermogen</b>	2	
Stichtingskapitaal	125,000	112,500
Onverdeeld resultaat	460	-
	<u>125,460</u>	<u>112,500</u>
<b>Kortlopende schulden</b>		
Nog te ontvangen inkoop facturen	-	3,285
Rekening courant Circle Investment Support Services B.V.	8,031	-
Rekening courant Circle Holding Netherlands B.V.	-	3,550
	<u>133,491</u>	<u>119,335</u>

STICHTING CIRCLE DEPOSITARY SERVICES  
AMERSFOORT

*Winst- en verliesrekening*

		<u>31-Dec-14</u>	<u>31-Dec-13</u>
		EUR	EUR
<b>Opbrengsten</b>	3		
Bewaarvergoeding		278,064	111,674
Overige vergoedingen		2,767	-
Kantoorkosten		3,469	-
		<hr/>	<hr/>
		284,300	111,674
<b>Kosten</b>			
Algemene kosten	4	(283,840)	(111,674)
		<hr/>	<hr/>
<b>Resultaat</b>		460	-
		<hr/>	<hr/>

**STICHTING CIRCLE DEPOSITARY SERVICES**  
AMERSFOORT

*Toelichting behorende tot de jaarrekening per 31 december 2014*

**ALGEMEEN**

**Doel van de stichting**

De stichting heeft ten doel het optreden als Bewaarder in de zin van de Wet of het financieel toezicht ten behoeve van beleggingsinstellingen.

**Bestuur**

Per balansdatum bestaat het bestuur van de stichting uit de heer P.J. Van der Pols en de heer E.A. Kuijl.

**Oprichting stichting**

Stichting Circle Depositary Services (voorheen Stichting Bewaarbedrijf Hermes II) is een stichting opgericht naar Nederlands recht op 8 juni 2009 en is statutair gevestigd te Amersfoort. Op 30 september 2013 zijn de statuten gewijzigd en is de nieuwe naam in gebruik genomen.

**Inschrijving Kamer van Koophandel en Fabrieken**

De stichting is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel voor Gooi-, Eem- en Flevoland onder nummer 32153944.

**Beleggingsinstellingen**

De stichting treedt op als bewaarder voor de volgende beleggingsfondsen:

- Alpha Based Capital Fund
- EMS Top-Rentefonds
- Finles Fountain Umbrella Fund (Voorheen Finles Fountain Fund)
- Finles Global Opportunities Fund B.V.
- Finles Liquid Macro Fund
- Finles Lotus Fonds
- Finles Melanion Fund
- Finles Multi Strategy Hedge Fund
- GFH Paraplufonds
- Hampstead Global Value Fund
- Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen
- Privium Sustainable Alternatives Fund B.V.
- Quantrust Macro Fund
- Today's Paraplufonds

**STICHTING CIRCLE DEPOSITARY SERVICES**  
AMERSFOORT

*Toelichting behorende tot de jaarrekening per 31 december 2014*

**Toegepaste standaarden**

De jaarrekening is opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

**Boekjaar**

Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar.

**GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA EN DE RESULTAATBEPALING**

**Algemeen**

De grondslagen die worden toegepast voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling zijn gebaseerd op historische kosten.

Tenzij anders vermeld zijn de in de balans opgenomen posten gewaardeerd tegen nominale waarde.

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de onderneming zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

De beleggingen, waarvan de stichting het juridische eigendom heeft, worden niet opgenomen op de balans, omdat het economisch eigendom volledig bij de voornoemde beleggingsfondsen berust.

Baten worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

De opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro's.

De opstelling van de jaarrekening vereist dat het bestuur oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

**Vorderingen**

Vorderingen worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs onder aftrek van een voorziening voor oninbaarheid. Voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de inbaarheid van de vorderingen.



**STICHTING CIRCLE DEPOSITARY SERVICES**  
AMERSFOORT

*Toelichting behorende tot de jaarrekening per 31 december 2014*

**Eigen vermogen**

Financiële instrumenten, die de juridische vorm hebben van eigenvermogensinstrumenten, worden gepresenteerd onder eigen vermogen. Uitkeringen aan houders van deze instrumenten worden in mindering van het eigen vermogen gebracht na aftrek van eventueel hiermee verband houdend voordeel uit hoofde van belasting naar de winst.

Financiële instrumenten, die de vorm hebben van een financiële verplichting, worden gepresenteerd onder schulden. Rente, dividenden, baten en lasten met betrekking tot deze financiële instrumenten worden in de winst- en verliesrekening verantwoord als kosten of opbrengsten.

**Opbrengstverantwoording**

Onder opbrengsten wordt verstaan de opbrengst uit verkoop en levering van diensten onder aftrek van kortingen en bonussen en van over de omzet geheven belastingen.

**Algemene beheerkosten**

Hieronder zijn begrepen de direct aan de opbrengsten toerekenbare kosten.

<b>1 Liquide middelen</b>	<b>31-Dec-14</b>	<b>31-Dec-13</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
ABN Amro Bank N.V.	<u>131,577</u>	<u>119,136</u>

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van de stichting.

**2 Eigen vermogen**

Stichting Circle Depositary Services treedt op als bewaarder in de zin van artikel 4:37f e.v. van de Wet op het financieel toezicht en dient te beschikken over een minimum eigen vermogen van EUR 125,000.

	<b>31-Dec-14</b>	<b>31-Dec-13</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Gestort kapitaal	125,000	112,500
Onverdeeld resultaat	<u>460</u>	<u>-</u>
	125,460	112,500

**3 Opbrengsten**

	<b>31-Dec-14</b>	<b>31-Dec-13</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Bewaarvergoeding	278,064	111,674
Overige vergoedingen	2,767	-
Kantoorkosten	<u>3,469</u>	<u>-</u>
	284,300	111,674

**STICHTING CIRCLE DEPOSITARY SERVICES**  
AMERSFOORT

*Toelichting behorende tot de jaarrekening per 31 december 2014*

<b>4 Algemene kosten</b>	<b>31-Dec-14</b>	<b>31-Dec-13</b>
	EUR	EUR
Administratiekosten	283,781	111,674
Bankkosten	59	-
	<u>283,840</u>	<u>111,674</u>

Als bewaarder van beleggingsinstellingen is Stichting Circle Depositary Services gerechtigd tot een bewaarvergoeding. Voor het uitvoeren van de feitelijke werkzaamheden wordt gebruik gemaakt van medewerkers van Circle Investment Support Services B.V. De kosten van deze medewerkers zijn door Circle Investment Support Services B.V. doorbelast.

**Verbonden partijen**

Geen van beide bestuursleden hebben een belang in een van de fondsen waarvoor de stichting als bewaarder optreedt.

**Werknemers**

Bij de stichting waren in 2014 geen werknemers werkzaam (2013: -)

Amersfoort,

De Bestuurders

*R. Steenbergen*  
Handelend als gevolmachtigde van P.J. van der Pols

*E.A. Kuijl*

## STICHTING CIRCLE DEPOSITARY SERVICES

AMERSFOORT

*Overige gegevens*

### **Statutaire bepalingen inzake jaarstukken**

Artikel 7, lid 3 van de akte van oprichting luidt als volgt:

*Het bestuur is verplicht jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar de balans en de staat van baten en lasten van de stichting te maken en op papier te stellen.*

Artikel 7, lid 4 van de akte van oprichting luidt als volgt:

*Het bestuur kan, alvorens tot vaststelling van de in lid 3 bedoeld stukken over te gaan, deze doen onderzoeken door een door hem aan te wijzen persoon als bedoeld in Artikel 2:393 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek. Deze brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit.*

### **Voorstel resultaatbestemming per 31 december 2014**

Het resultaat over het boekjaar 2014 ten bedrage van EUR 460 wordt geheel ten bate van het eigen vermogen gebracht, over 2014 wordt geen dividend uitgekeerd.

### **Bijzondere gebeurtenissen na balans datum**

In maart 2015 is er een overeenkomst gesloten met Darwin Depositary Services om de bewaardiensten voor de fondsen die onder het AIFMD regime vallen over te dragen aan Darwin Depositary Services.

## CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

aan: het bestuur van Stichting Circle Depositary Services

### Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2014 van Stichting Circle Depositary Services te Amersfoort gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2014 en de staat van baten en lasten over 2014 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

### Verantwoordelijkheid van het bestuur

Het bestuur van de stichting is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). Het bestuur is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

### Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten. Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is

#### HL Audit B.V.

Van 't Hoffstraat 28e | Postbus 4 | 3860 AA Nijkerk | T (033) 247 31 60  
audit@hlg.nl | www.hlg.nl | KvK Amersfoort nr. 31038934 | AFM nr. 13000464

Op alle opdrachten zijn onze algemene voorwaarden van toepassing; deze voorwaarden zijn bij onze opdrachtbevestiging ter hand gesteld en/of worden desgevraagd op eerste verzoek toegezonden.

voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door het bestuur van de vennootschap gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

#### **Oordeel betreffende de jaarrekening**

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Stichting Circle Depositary Services per 31 december 2014 en van het resultaat over 2014 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

#### **Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen**

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Nijkerk, 30 april 2015

HL Audit B.V.

drs. G.C. de Gooijer RA