

**STICHTING BEWAARBEDRIJF HERMES II**

AMERSFOORT

*JAARREKENING 2011*

**STICHTING BEWAARBEDRIJF HERMES II**  
**AMERSFOORT**

**INHOUDSOPGAVE**

Bestuursverslag

Balans per 31 december 2011

Winst- en verliesrekening over 2011

Toelichting behorende tot de jaarrekening 2011

Overige gegevens

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

**STICHTING BEWAARBEDRIJF HERMES II**  
AMERSFOORT

*Bestuursverslag*

**Algemeen**

Stichting Bewaarbedrijf Hermes II ("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:

- HEK American Value Fund
- HEK Asian Value Fund
- Fundament Bond Fund
- Alternative Harbour Fund
- Fountain Capital Alternative Investment Fund (subfonds van Fountain Capital Umbrella Fund)
- Hollandse Hedge Fund Tracker (dit fonds is per 1 december 2011 gestopt)

**Interne organisatie**

De stichting heeft geen personeel in dienst. De bestuurders van de stichting zijn ook bestuurder van Circle Investment Support Services B.V. Tevens zijn een aantal medewerkers van Circle Investment Support Services B.V. benoemd tot procuratiehouder van de stichting.

**Toelichting op het resultaat**

Het resultaat van de stichting is nihil. De stichting is gerechtigd tot een bewaarvergoeding van bovengenoemde fondsen. De werkzaamheden zijn effectief uitbesteed aan Circle Investment Support Services B.V. Circle Investment Support Services B.V. brengt hiervoor een vergoeding in rekening ter hoogte van de door de Stichting ontvangen bewaarvergoeding.

**Vermogenspositie**

Het eigen vermogen van de stichting bedraagt per 31 december 2011 EUR 112.500. Hiermee voldoet de stichting aan het vereiste minimum eigen vermogen ingevolge de Wet op het financieel toezicht.

**Verwachtingen voor 2012**

Voor 2012 wordt verwacht dat de activiteiten ongewijzigd blijven en het resultaat in lijn ligt met dat van 2011. Gezien de financiële situatie van de stichting zal de stichting ook in 2012 kunnen blijven voldoen aan haar financiële verplichtingen.

Amersfoort, 27 april 2012

De Bestuurders

*P.J. van der Pols*

*E.A. Kuijl*

**STICHTING BEWAARBEDRIJF HERMES II**  
**AMERSFOORT**

*Balans per 31 december*  
*voor winstbestemming*

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		EUR	EUR
<b>Vlottende activa</b>			
Debiteuren	1	1,785	-
Nog te factureren inkomsten	2	-	2,000
Nog te ontvangen bedragen		81	44
Liquide middelen	3	115,969	112,456
		<u>117,835</u>	<u>114,500</u>
<b>Eigen vermogen</b>			
Stichtingskapitaal	4	112,500	112,500
<b>Kortlopende schulden</b>			
Nog te ontvangen inkoop facturen		1,500	2,000
Af te dragen omzetbelasting		285	-
Rekening courant met Circle Holding Netherlands B.V.		3,550	-
		<u>117,835</u>	<u>114,500</u>

STICHTING BEWAARBEDRIJF HERMES II  
AMERSFOORT

*Winst- en verliesrekening over 2011*

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		EUR	EUR
<b>Opbrengsten</b>			
Bewaarvergoeding	5	39,000	30,125
<b>Kosten</b>			
Algemene kosten	6	(39,000)	(30,125)
<b>Resultaat</b>		<u>-</u>	<u>-</u>

**STICHTING BEWAARBEDRIJF HERMES II**  
**AMERSFOORT**

*Toelichting behorende tot de jaarrekening 2011*

**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 Bewaarbedrijf Hermes II ("Hermes II") is een stichting opgericht naar Nederlands recht op 8 juni 2009 en is statutair gevestigd te Amersfoort.

**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:

- HEK American Value Fund
- HEK Asian Value Fund
- Fundament Bond Fund
- Alternative Harbour Fund
- Fountain Capital Alternative Investment Fund (subfonds van Fountain Capital Umbrella Fund)
- Hollandse Hedge Fund Tracker

**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.

**STICHTING BEWAARBEDRIJF HERMES II**  
**AMERSFOORT**

*Toelichting behorende tot de jaarrekening 2011*

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.

#### **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.

**STICHTING BEWAARBEDRIJF HERMES II**  
**AMERSFOORT**

*Toelichting behorende tot de jaarrekening 2011*

<b>1 Debiteuren</b>	<b>31-Dec-11</b> <b>EUR</b>	<b>31-Dec-10</b> <b>EUR</b>
Debiteuren	<u>1,785</u>	<u>-</u>
<b>2 Nog te factureren inkomsten</b>	<b>31-Dec-11</b> <b>EUR</b>	<b>31-Dec-10</b> <b>EUR</b>
Nog te factureren inkomsten	<u>-</u>	<u>2,000</u>
<b>3 Liquide middelen</b>	<b>31-Dec-11</b> <b>EUR</b>	<b>31-Dec-10</b> <b>EUR</b>
ABN Amro Bank N.V.	<u>115,969</u>	<u>112,456</u>
De liquide middelen staan ter vrije beschikking van de stichting		
<b>4 Eigen vermogen</b>		
Hermes II treedt op als bewaarder in de zin van artikel 4:44 lid 2 van de Wet op het financieel toezicht en dient te beschikken over een minimum eigen vermogen van EUR 112,500.		
	<b>31-Dec-11</b> <b>EUR</b>	<b>31-Dec-10</b> <b>EUR</b>
Gestort kapitaal	<u>112,500</u>	<u>112,500</u>
<b>5 Opbrengsten</b>	<b>31-Dec-11</b> <b>EUR</b>	<b>31-Dec-10</b> <b>EUR</b>
Bewaarvergoeding	<u>39,000</u>	<u>30,125</u>
<b>6 Kosten</b>	<b>31-Dec-11</b> <b>EUR</b>	<b>31-Dec-10</b> <b>EUR</b>
Administratiekosten	<u>39,000</u>	<u>30,125</u>

Als bewaarder van beleggingsinstellingen is Stichting bewaarbedrijf Hermes II gerechtigd tot een bewaarvergoeding. Voor debet betreffende beleggingsinstellingen is per instelling een overeenkomst tot uitbesteding opgemaakt, waarin is vastgelegd dat Circle Investment Support Services B.V. de feitelijke werkzaamheden namens de bewaarder uitvoert en dat de opbrengsten ten goede komen aan Circle Investment Support Services B.V.

**Niet uit de balans blijvende verplichtingen**

Op 30 Juni 2009 heeft Hermes II een garantstelling verleend aan Stichting Bewaarbedrijf Haven European Value Fund ten bedrage van EUR 112.500, zodat laatstgenoemde voor vorderingen als bedoeld in artikel 4:45 lid 1 Wft kan beschikken over het vereiste minimum eigen vermogen van EUR 112.500.



**STICHTING BEWAARBEDRIJF HERMES II**  
AMERSFOORT

*Toelichting behorende tot de jaarrekening 2011*

**Verbonden partijen**

Het bestuur van de stichting bestaat uit dezelfde personen als de directie van Circle Investment Support Services B.V.

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

**Werknemers**

Bij de stichting waren in 2011 geen werknemers werkzaam (2010: -)

Amersfoort, 27 april 2011

De Bestuurders

*P.J. van der Pols*

*E.A. Kuijl*

**STICHTING BEWAARBEDRIJF HERMES II**  
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 2011**

Het resultaat over 2011 is nihil.

**STICHTING BEWAARBEDRIJF HERMES II**  
**AMERSFOORT**

**Controleverklaring van de onafhankelijke accountant**

Aan: de bestuurders van Stichting Bewaarbedrijf Hermes II

**Verklaring betreffende de jaarrekening**

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2011 van Stichting Bewaarbedrijf Hermes II te Amersfoort gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2011 en de winst-en-verliesrekening over 2011 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 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 entiteit. 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 entiteit 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***

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen Stichting Bewaarbedrijf Hermes II per 31 december 2011 en van het resultaat over 2011 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

**STICHTING BEWAARBEDRIJF HERMES II**  
AMERSFOORT

**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.

Utrecht, 27 april 2012  
KPMG ACCOUNTANTS N.V.

H.L. Kramer RA