

STICHTING P.R.I.M.E. FINANCE DISPUTES CENTER

Rsin/fiscaal nummer: Anbi 850703268. Telefoon: 06-53490451.

Contact: Willem Ca1koen, p/a Churchillplein 5-E, 2571 JW 's-Gravenhage.

Bestuurssamenstelling:

Voorzitter	Jeffrey Golden
Secretaris	Daniel Cunningham
Penningmeester:	Willem J.L. Calkoen
Rest van het bestuur:	Gay H. Evans, Duncan Goldie-Morrison, Elizabeth S. Stong, Myron Steele

Doel:

1. De stichting heeft ten doel het verschaffen, bevorderen, bewerkstellingen en ondersteunen van alternatieve geschillenbeslechting in de internationale financiële sector en voorts al hetgeen in de ruimste zin met een en ander verband houdt, daartoe behoort en/of daartoe bevorderlijk kan zijn.
2. De stichting tracht haar doel te bereiken door onder meer arbitrage- en mediation-procedures en andere vormen van alternatieve geschillenbeslechting te bieden, een lijst van arbitrage- en mediation-experts en andere experts van alternatieve geschillenbeslechting te bieden voor beslechting van onder 1 genoemde geschillen, opleiding te bieden op het gebied van arbitrage, mediation en andere alternatieve geschillenbeslechting en financiële expertise, congressen te organiseren, te publiceren, bibliotheek- en documentatievoorzieningen te treffen en andere diensten aan te bieden die betrekking hebben op, of samenhangen met, de doelen van de stichting, en voorts al datgene te verrichten dat met het vorenstaande in ruimste zin verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.

Verslag 2016

Hierachter is gevoegd de jaarstukken van 2016 van de stichting. Vrijwel alle energie en financiële middelen zijn gericht geweest op het bekendmaken aan de relevante partijen in de hele wereld omtrent de gecompliceerde materie van financiële geschillen. In 2016 hebben experts van de stichting lesgegeven aan rechters in Bucharest en Santiago. Er zijn voorbereidingen getroffen voor het lesgeven aan rechters in vele andere plaatsen over de wereld met name in het Verre Oosten, Latijns America en Oost Europa. Hierbij worden wij financieel ondersteund door de Internationale Bar Association en de European Bank for Reconstruction and Development. Er zijn verder voorbereidingen getroffen voor het opzetten van een documentatiecentrum en er zijn veel activiteiten ontplooid om de faciliteit voor arbitrage en mediation door experts bekend te maken en daar vertrouwen voor te kweken. Op 23 en 24 januari 2016 is de vijfde conferentie gehouden in het Vredespaleis. Deze is geopend door de Locoburgemeester en wethouder van de gemeente Den Haag, Mevrouw Ingrid van Engelshoven, die onze activiteiten van harte en daadwerkelijk ondersteunt, maar werd die dag, omdat zij griep had vervangen door Elisabeth Minneman, die bij de Gemeente Den Haag de leiding heeft over de afdeling Internationale Zaken.

De conferentie werd opgeluisterd door de Key note speaker, Tim Massad, chairman of the Commodities and Futures Trading Commission, die de toon zette voor een conferentie van unieke kwaliteit. In het jaarverslag is te lezen dat de stichting subsidies heeft ontvangen van het Ministerie van Economische Zaken en van de gemeente Den Haag. De conferentie is gefinancierd door sponsoraanbiedingen van vele advocatenkantoren en andere organisaties en registratie gelden. Er zijn overeenkomsten gesloten met de International Bar Association, die bereid zijn de reis- en verblijfkosten van experts voor het lesgeven aan rechters in sommige plaatsen te betalen. De samenwerking met Het Permanente Hof van Arbitrage (PHA), waarbij het PHA alle arbitrages van PRIME Finance zal administreren, verloopt goed. De samenwerking met de Gemeente Den Haag verloopt goed.

Beleidsplan 2016-2017

1. Lesgeven aan rechters

Experts van de stichting hebben in 2015 lesgegeven aan rechters in Portugal.

De International Bar Association heeft toegezegd te zullen betalen voor de reiskosten betreffende de het lesgeven in China, Australië en India. Er worden plannen ontwikkeld om en deze plaatsen trainingen te geven. Wellicht zal met de hulp van de International Bar Association, die per jaar £30.000,-- hiervoor betaalt, ook in andere steden lesgegeven kunnen worden. De European Bank for Reconstruction and Development heeft de training in Bucharest vergoed.

2. Documentatiecentrum

Er is een overeenkomst in wording met LexisNexis, een van de grootste uitgevers van juridische publicaties, om een documentatiecentrum op te zetten, geheel gratis. De kosten bij LexisNexis worden geraamd op £ 200.000.--. Het plan is om alle jurisprudentie van rechtbanken en in de toekomst van arbitrage op het gebied van gecompliceerde financiële geschillen in dit documentatiecentrum op te slaan. Er wordt al door een student gewerkt aan een zgn. "glossary," dat wil zeggen een lijst van gebruikelijke termen, met steeds de jurisprudentie erbij.

3. Arbitrage, mediation en geschillenbeslechting

In 2013 is een succes behaald in die zin dat de International Swaps and Derivatives Association een publicatie heeft uitgegeven: een arbitration guide, waarin deze vereniging naast andere grote arbitragecentra ook P.R.I.M.E. Finance genoemd heeft en ook de mogelijke arbitrageplaats Den Haag. Er zijn nog geen arbitrages of mediations aangemeld, wel 2 voorlopige verzoeken, maar er zijn wel diverse verzoeken ingediend voor expert witnesses in procedures. Dit betekent dat de juridische wereld de expertise van de lijst van P.R.I.M.E. Finance hoog aanslaat.

Nu de International Swaps and Derivatives Association het advies heeft gegeven om ook naar P.R.I.M.E. Finance te gaan voor arbitrages en een clause op te nemen in contracten is de verwachting dat partijen de arbitrageclause van P.R.I.M.E. Finance in hun contract nu zullen opnemen en dat er na verloop van tijd ook arbitrages aangemeld zullen worden conform die clause. 90% van de arbitrages worden aangevangen op basis van een clause in een contract. Mediations worden in veel gevallen ad hoc aangevangen, maar toch meestal op instructie van rechters en de verwachting is dat in de toekomst rechters heel veel meer instructies zullen geven. Er is op dit gebied een Mediation wet aangenomen in Nederland.

4. Fondsenwerving

De stichting heeft subsidie ontvangen voor de opstartfase van de gemeente Den Haag, Ministerie van Economische Zaken en Ministerie van Buitenlandse Zaken. De stichting heeft in het verleden gratis huisvesting gekregen van de Nederlandse Orde van Advocaten. Thans is de stichting feitelijk

gevestigd in het Vredes Paleis, Carnegieplein 2 Den Haag in de kantoren van Het PHA, alwaar de parttime medewerkster van P.R.I.M.E. Finance nu werkt.

De stichting is actief in fondsenwerving, hetgeen nodig is. Het lijkt erop dat het mogelijk is om fondsen te werven voor de kosten van experts die reizen naar rechters om ze les te geven. Het is ook bepaald nodig om fondsen te werven voor de service van het documentatiecentrum om gekwalificeerde personen te betalen om voor de input te zorgen. Het lijkt mogelijk om deze fondsen te werven op basis van het feit dat zo'n documentatie- centrum en arbitrage-/mediation-faciliteit voor de hele wereld tegen de achtergrond van de financiële crisis en de onduidelijkheid omtrent ingewikkelde financiële producten naast alle nieuwe regulatory regelingen op dat gebied invulling geeft aan het gat die al die regelingen openlaten voor de geschillenbeslechting. Dit is van groot belang voor de financiële wereld en wij zijn dan ook doende om fondsen te werven bij de wereldorganisaties die de financiële wereld ondersteunen, zoals de Wereldbank, IMF, EBRD en andere vergelijkbare organisaties. Wij trachten ook fondsen te werven bij grote Amerikaanse fondsen met Rule of Law-doelstellingen. Op 22 en 23 januari 2018 zal er weer een conferentie gehouden worden, vergelijkbaar met de conferentie van 23 en 24 januari 2017. De jaarlijkse conferentie wordt gefinancierd door specifieke sponsoring en inschrijfgelden. Het saldo van de conferentie komt ten goede aan een deel van het salaris van de Head of the Secretariat die nu in de kantoren van Het PHA werkt, maar door P.R.I.M.E. Finance betaald wordt.

Tijdens deze conferenties wordt wederom duidelijk gemaakt hoe belangrijk arbitrage voor financiële geschillen is tegenover rechtbankprocedures in Londen en New York, met als belangrijkste reden de expertise van de lijst van P.R.I.M.E. Finance en tevens de uitvoerbaarheid van arbitrage- vonnissen in bijna alle landen van de wereld, hetgeen niet geldt voor vonnissen van rechters.

Beloningsbeleid

Aan de bestuursleden worden geen enkele beloningen vergoed, ook niet enige reiskosten.

Jaarstukken 2016 met accountantsverklaring: zie bijlage.

P.R.I.M.E. Finance Disputes Center
The Hague

Report 2016

Founded: 21-06-2011 in The Hague
Registered in Chamber of Commerce
Filenummer 52998614

FOR IDENTIFICATION PURPOSES ONLY
BDO Audit & Assurance B.V.

date

18 JAN 2017

Belonging to case no. **1205032** date **18.01.17**
initials **MB**

CONTENTS

<u>Annual Report</u>	<u>Page</u>
1. General comments	3
1.1 Object of the company	3
1.2 Composition of the board	3
 Annual Accounts	
2. Balance sheet as at 31 December 2016	4
2.1 Profit and loss account for the year 2016	6
3. Explanatory notes	7
3.1 Explanatory notes to the 2016 balance sheet	9
3.2 Explanatory notes to the profit and loss account for the year 2016	10
3.3 Other information	11
 Other	
4.1 Appendix Subsidies Municipality The Hague	12

In this annual report the negative figures are put between brackets

FOR IDENTIFICATION PURPOSES ONLY
BDO Audit & Assurance B.V.

date

18 JAN 2017

Belonging to register nr. date/..../....
initials MB

1. General comments

1.1 Object of the foundation

The foundation was established on 21 June 2011. This was possible thanks to substantial support of the Municipality of the Hague in the preparation stages.

Stichting P.R.I.M.E. Finance Disputes Center (P.R.I.M.E. Finance) has been established both to help resolve, and to assist judicial systems in the resolution of, disputes about complex financial transactions. The organization's core activities include education and judicial training, providing experts opinions, determinations and risk assesment and both arbitration and mediation. P.R.I.M.E. Finance will oversee and be supported by a Panel of Experts, which currently includes some of the most senior people in the financial markets with collectively more than 4.000 years of experience in these markets.

1.2 Composition of the board

J.B. Golden	- Chairman
D.P. Cunningham	- Secretary
W.J.L. Calkoen	- Treasurer
G.H. Evans	- Member
S.N. Okoro-Hopkins	- Member
E.S. Stong	- Member
M.T. Steele	- Member
D.E. Goldie-Morrison	- Member

18 January 2017

FOR IDENTIFICATION PURPOSES ONLY
BDO Audit & Assurance B.V.

Date

18 JAN 2017

Belonging to (to be filled in) date

initials

mb

2. BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER 2016
(after profit appropriation)

<u>ASSETS</u>		<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
		€	€
		<u>Explanatory notes</u>	
Current assets			
<i>Receivables</i>			
Accounts receivable	1.	48.038	50.350
Other receivables	2.	27.810	907
		<u>75.848</u>	<u>51.257</u>
 <i>Cash at bank</i>			
	3.	<u>195.134</u>	<u>81.011</u>
		195.134	81.011
 Total assets		<u><u>270.982</u></u>	<u><u>132.268</u></u>

FOR IDENTIFICATION PURPOSES ONLY
BDO Audit & Assurance B.V.

date

18 JAN 2017

Belonging to reviewer date
initials MB

<u>LIABILITIES</u>		<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
		€	€
	<i>Explanatory notes</i>		
Equity			
Capital	4.	-	-
Other reserves	5.	175.435	11.054
		<u>175.435</u>	<u>11.054</u>
Current liabilities	6.	95.547	121.214
Total equity and liabilities		<u>270.982</u>	<u>132.268</u>

FOR IDENTIFICATION PURPOSES ONLY
BDO Audit & Assurance B.V.

Date

18 JAN 2017

Belonging to record nr. date
initials *MB*

2.1 PROFIT AND LOSS ACCOUNT FOR THE YEAR 2016

		<u>2016</u> €	<u>2015</u> €
	<i>Explanatory notes</i>		
Revenues	7.	376.881	129.211
Costs of contracted work and direct expenses	8. (80.169)	(48.489)	
Employee costs	9. (81.620)	(75.190)	
Other operating expenses	10. (50.774)	(20.106)	
Total operating expenses		<u>(212.562)</u>	<u>(143.785)</u>
Result from ordinary activities		<u>164.319</u>	<u>(14.575)</u>
Financial income and expenses	11.	<u>63</u>	<u>355</u>
Result for the year		<u>164.382</u>	<u>(14.220)</u>

FOR IDENTIFICATION PURPOSES ONLY
SDO Audit & Assurance B.V.

Date

18 JAN 2017

Belonging to page no. date
Initials MB

3. EXPLANATORY NOTES

Activities

The foundation was established on 21 June 2011.

Stichting P.R.I.M.E. Finance Disputes Center (P.R.I.M.E. Finance) has been established both to help resolve, and to assist judicial systems in the resolution of, disputes about complex financial transactions. This was possible thanks to substantial support of the Municipality of The Hague and World Legal Forum in the preparation stages.

The organization's core activities include education and judicial training, providing experts opinions, determinations and risk assessment and both arbitration and mediation. P.R.I.M.E. Finance will oversee and be supported by a Panel of Experts, which currently includes some of the most senior people in the financial markets with collectively more than 3.000 years of experience in these markets.

Registered office

The Foundation has its registered office at Carnegieplein 2, 2517 KJ, The Hague.

Estimates

The preparation of financial statements in conformity with the relevant rules requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise its judgement in the process of applying the organisation's accounting policies. If necessary for the purposes of providing the view required under Section 362(1), Book 2, of the Netherlands Civil Code, the nature of these estimates and judgments, including the related assumptions, is disclosed in the notes to the financial statement items in question.

Principles for the valuation of assets and liabilities

General

These Financial Statements are prepared where possible in accordance with the models as specified in Book 2, Title 9 of the Dutch Civil Code. Because of the special character of the Foundation, the Financial Statements are prepared in accordance with Guideline for annual reporting 640 "Not-for-profit organizations"(RJ 640) and may differ from the standard models in some respects.

In general, assets and liabilities are stated at the amounts at which they were acquired or incurred, or current value. If not specifically stated otherwise, they are recognised at the amounts at which they were acquired or incurred. The balance sheet and income statement include references to the notes.

Principles for the translation of foreign currencies

Foreign currencies have been translated at the rates of exchange applicable at the end of the financial period. With respect to transactions during the year currencies have been translated at the rates of exchange applicable at the time of receipt or payment of the transaction.

Current assets

Receivables

Accounts receivable are valued at face value less a provision for possibly uncollectable accounts.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash in hand, bank balances and deposits held at call with maturities of less than 12 months. Bank overdrafts are shown within borrowings in current liabilities on the balance sheet. Cash and cash equivalents are stated at face value.

Current liabilities

Current liabilities are stated at face value.

FOR IDENTIFICATION PURPOSES ONLY
BDO Audit & Assurance B.V.

date

18 JAN 2017

Belonging to letter nr. date
initials MB

Principles for the determination of result**General**

The result is the difference between the realisable value of the goods/services provided and the costs and other charges during the year. The results on transactions are recognised in the year in which they are realised.

Contributions

Grants and subsidies are recognised in the income statement in the year in which the subsidised costs were incurred, income was lost or a subsidised operating deficit occurred. The grants are recognised where it is probable that they will be received and the Foundation will comply with all attached conditions.

Employee costs

Salaries, wages and social security contributions are taken to the income statement based on the terms of employment, where they are due to employees.

Taxation on the result

The activities of the Foundation are not subject to corporation tax as the Foundation is not assumed to be profit-oriented and profit-realizing in the normal course of business.

General and other operating expenses

Costs are recognised based on the historical cost convention and are allocated to the reporting year to which they relate. These expenses relate to the general management fees and other expenses.

Interest paid and received

Interest paid and received is recognised on a time-weighted basis, taking account of the effective interest rate of the assets and liabilities concerned.

FOR IDENTIFICATION PURPOSES ONLY
BDO Audit & Assurance B.V.

date

18 JAN 2017

Belonging to page 16 date
initials mB

3.1 EXPLANATORY NOTES TO THE 2016 BALANCE SHEET

	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	€	€
Receivables		
1. <u>Accounts receivable</u>		
Accounts receivable	50.204	50.350
Allowance for doubtful accounts	(2.166)	-
	<u>48.038</u>	<u>50.350</u>
2. <u>Other receivables</u>		
Subsidies receivable	16.000	-
Prepaid costs Hotel des Indes	880	880
Prepaid costs PCA	5.800	-
Prepaid travel expenses	5.130	-
Other receivables	-	27
	<u>27.810</u>	<u>907</u>
Cash at bank		
3. <u>Cash at bank</u>		
Abn Amro, Currentaccount	21.517	7.394
Abn Amro, Depositaccount	173.617	73.617
	<u>195.134</u>	<u>81.011</u>
Equity		
4. <u>Capital</u>		
Position as at 1 January	-	-
Revaluation	-	-
Position as at 31 December	<u>-</u>	<u>-</u>
5. <u>Other reserves</u>		
Balance as at 1 January	11.054	25.273
From result appropriation	164.382	(14.220)
Position as at 31 December	<u>175.435</u>	<u>11.054</u>
6. Current liabilities		
Deferred conference revenues (to be received)	35.422	46.198
Deferred conference revenues (received)	42.679	47.445
Assisting Expert Advice	-	8.000
Audit fees	5.000	5.000
Administration fee	2.919	2.809
Businessplan	5.000	-
IT fee payable	4.350	-
Wage taxes and social security contributions	2.323	4.138
VAT to pay (receive)	(2.146)	7.625
	<u>95.547</u>	<u>121.214</u>

FOR IDENTIFICATION PURPOSES ONLY
BDO Audit & Assurance B.V.

date

18 JAN 2017

Belonging to pages of date
initials *MB*

3.2 EXPLANATORY NOTES TO THE PROFIT AND LOSS ACCOUNT FOR THE YEAR 2016

	<u>2016</u> €	<u>2015</u> €
7. <u>Revenues</u>		
Subsidies Municipality The Hague	160.000	-
Sponsoring and attendance fees of conference	134.477	125.961
Sponsoring Fees "Founding Friends of P.R.I.M.E."	39.300	3.250
Contribution for training judges EBRD	35.104	-
Fees assisting expert advice	8.000	-
	<u>376.881</u>	<u>129.211</u>
Final settlement of the subsidies with the total value of €160.000, is still to be given by the municipality of the Hague after submission of the report of PRIME finance and these accounts.		
8. <u>Costs of contracted work and direct expenses</u>		
Conference costs	(48.826)	(48.489)
Travel costs experts	(15.502)	-
Nias Fellowship	(15.841)	-
	<u>(80.169)</u>	<u>(48.489)</u>
9. <u>Employee costs</u>		
Salaries	(10.810)	(38.731)
Social security contributions	(1.918)	(30.054)
Pension costs	-	(4.292)
Contribution PCA	(68.892)	-
Expense allowance	-	(300)
Travel costs employee	-	(1.313)
	<u>(81.620)</u>	<u>(74.690)</u>
Average number of employees		
During 2016, on average 1,0 employees (0,25 FTE) were employed (2015: 1.0; 0,7 FTE) of which 0,0 employee was working outside the Netherlands (2015: 0.0).		
10. <u>Other operating expenses</u>		
Bank charges	(1.239)	(651)
Business cards	(295)	-
Compliance costs	(1.033)	(1.033)
Administration costs	(7.924)	(7.268)
Payroll Administration	(65)	(500)
IT costs and improvement website	(16.564)	(678)
Audit Fees	(6.477)	(5.069)
Business plan fees	(13.500)	-
Seminar employee	-	(225)
Telephone employee	(1.511)	(3.426)
Dotation allowance for doubtful accounts	(2.166)	-
Other expenses	-	(1.756)
	<u>(50.774)</u>	<u>(20.606)</u>

FOR IDENTIFICATION PURPOSES ONLY
BDO Audit & Assurance B.V.

date

18 JAN 2017

Belonging to file of date
initials MB

11. Financial income and expenses

Bankinterest income

63

355

3.3 Other information***Proposed profit appropriation***

Based on the profit appropriation proposal made by the board, an amount of € 164.382 of the result for 2016 of € 164.382 will be added to the other reserves.

FOR IDENTIFICATION PURPOSES ONLY
BDO Audit & Assurance B.V.

date

18 JAN 2017

Belonging to member of date
initials MB

OTHER4.1 Appendix Subsidies Municipality The Hague

In 2016, P.R.I.M.E. Finance and the Municipality of The Hague agreed a contribution in the activities of P.R.I.M.E. by means of two subsidies with a total amount of € 160.000. Below, an overview of the realized costs in relation to the subsidies, is presented.

	1st subsidy	2nd subsidy	Total	Realized costs
Travel costs experts	€ 27.000	€ -	€ 27.000	€ 15.502
Event costs IBA Conference	€ 4.000	€ -	€ 4.000	€ -
Contribution PCA in assisting activities of PRIME	€ 20.000	€ 32.500	€ 52.500	€ 68.892
Costs of assisting personnel	€ 19.000	€ -	€ 19.000	€ 12.793
Costs improvement website	€ 5.000	€ 14.000	€ 19.000	€ 16.564
Administration costs	€ 5.000	€ 6.000	€ 11.000	€ 16.672
Costs branding folders and film	€ 2.500	€ -	€ 2.500	€ 295
IT and telephone costs	€ 2.500	€ -	€ 2.500	€ 1.511
Businessplan costs	€ 5.000	€ 2.500	€ 7.500	€ 13.500
Contribution NIAS Fellowship	€ 10.000	€ 5.000	€ 15.000	€ 15.841
	€ 100.000	€ 60.000	€ 160.000	€ 161.571