

Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds

Halfjaarcijfers per 30 juni 2019

INHOUDSOPGAVE

| | Pagina |
|---------------------------------------------------------|---------------|
| Balans per 30 juni 2019 | 3 |
| Staat van baten en lasten over het eerste halfjaar 2019 | 4 |
| Toelichting op de halfjaarcijfers 2019 | 5 |
| - Toelichting op de Balans | 6 |
| - Toelichting op de Staat van baten en lasten | 8 |
| - Overige gegevens | 9 |

Balans per 30 juni 2019 (vóór resultaatbestemming)*(alle bedragen in euro's)*

| | 30-06-2019 | 31-12-2018 |
|---------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| ACTIVA | | |
| Beleggingen | | |
| Aandelen Oikocredit International (1) | 176.502 | 471.809 |
| Vorderingen | | |
| Rekening-courant gelieerde organisaties (2) | 97.101 | 0 |
| Overige vorderingen en vlottende activa (3) | <u>17.594</u> | <u>119</u> |
| | 114.695 | 119 |
| Overige activa | | |
| Liquide middelen (4) | 800.731 | 368.360 |
| TOTAAL ACTIVA | <u><u>1.091.928</u></u> | <u><u>840.288</u></u> |
| PASSIVA | | |
| Eigen vermogen (5) | | |
| Kapitaal | 226.900 | 226.900 |
| Bestemmingsfonds 'Duurzaam Belegd' | 141.200 | 141.200 |
| Overige reserve | 216.640 | 216.640 |
| Saldo baten en lasten | <u>52.240</u> | <u>0</u> |
| | 636.980 | 584.740 |
| Kortlopende schulden | | |
| Crediteuren | 0 | 0 |
| Rekening-courant gelieerde organisaties (6) | 222.336 | 243.394 |
| Overige schulden (7) | <u>232.612</u> | <u>12.154</u> |
| | 454.948 | 255.548 |
| TOTAAL PASSIVA | <u><u>1.091.928</u></u> | <u><u>840.288</u></u> |

Staat van baten en lasten over 2019*(alle bedragen in euro's)*

| | eerste halfjaar 2019 | geheel jaar 2018 |
|----------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| BATEN | | |
| Opbrengsten uit beleggingen | | |
| Rente banken | 0 | 189 |
| Giften (8) | 44.205 | 0 |
| Dividend 'Duurzaam belegd' aandelen | 4.693 | 4.947 |
| | <u>48.898</u> | <u>5.136</u> |
| Overige bedrijfsopbrengsten | | |
| Beheervergoeding ONF (9) | 291.531 | 544.758 |
| Vergoeding Oikocredit International (10) | 212.126 | 449.187 |
| | <u>503.657</u> | <u>993.945</u> |
| Som van de baten | <u>552.555</u> | <u>999.081</u> |
| LASTEN | | |
| Beheerkosten en rentelasten | | |
| Beheerkosten (11) | 18.412 | 59.823 |
| Doorbelaste marketing- en administratiekosten (12) | 443.172 | 852.428 |
| Kosten derden (13) | | |
| Kosten accountant | 5.651 | 15.351 |
| Kosten toezichthouder | 12.850 | 20.894 |
| Kosten bewaarder | 7.714 | 14.520 |
| Kosten compliance officer | 8.910 | 27.555 |
| Bankkosten en rentelasten | 3.606 | 8.510 |
| Som van de lasten | <u>500.315</u> | <u>999.081</u> |
| Resultaat | <u><u>52.240</u></u> | <u><u>0</u></u> |

Toelichting op de halfjaarcijfers 2019

Algemeen

De Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds (hierna SBONF) is opgericht 24 oktober 2002 op initiatief van Oikocredit Ontwikkelingsvereniging Nederland (hierna ON). De activiteiten zijn begonnen in 2003. Het voor de Stichting benodigde vermogen werd beschikbaar gesteld door ON. SBONF is beheerder van het Oikocredit Nederland Fonds (hierna ONF) en valt onder de Wet op het financieel toezicht (Wft). SBONF is gevestigd aan de Artur van Schendelstraat 550, 3511 MH Utrecht. De primaire taak van SBONF is het beheer van ONF. Ten behoeve van het inzicht zal er daarom in dit verslag ook op de ontwikkelingen van ONF worden ingegaan.

De werkzaamheden met betrekking tot marketing en administratie van SBONF worden op basis van een overeenkomst uitgevoerd door ON. Sinds 2005 worden de werkelijke kosten van ON doorbelast aan SBONF op basis van een verdeelsleutel. SBONF ontvangt ook een vergoeding van Oikocredit International ter dekking van de marketingkosten en de administratiekosten.

Conform het in het prospectus vastgelegde beleggingsbeleid heeft ONF voor minimaal 97% en maximaal 99% van de beschikbare gelden belegd in aandelen Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society U.A. (hierna Oikocredit International) en voor minimaal 1% en maximaal 3% in liquide middelen. SBONF is niet belastingplichtig.

Waarderingsgrondslagen

Algemeen

De jaarrekening is opgesteld volgens de voorschriften die zijn vastgelegd in Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, Wft en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, in het bijzonder Richtlijn 615 (RJ 615) Beleggingsinstellingen. Vanwege het feit dat dient te worden voldaan aan RJ 615 heeft SBONF ervoor gekozen om RJ 640 bedoeld voor kleine organisaties zonder winststreven niet specifiek toe te passen.

Ten opzichte van het voorgaande jaar hebben geen wijzigingen in de grondslagen plaatsgevonden.

Balans

De bezittingen en schulden worden gewaardeerd tegen de nominale waarde per balansdatum; de aandelen Oikocredit International tegen de reële waarde of lagere intrinsieke waarde. De vorderingen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde per balansdatum onder aftrek van een voorziening wegens oninbaarheid van dubieuze debiteuren. Kortlopende schulden dienen binnen één jaar te worden betaald.

Staat van baten en lasten

De opbrengsten en kosten worden verantwoord in de periode waarop zij betrekking hebben, waarbij voor dividend geldt het moment van vaststelling. Niet gerealiseerde waardemutaties worden als koersverschillen in de staat van baten en lasten opgenomen.

Gelieerde partijen

Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society U.A.

SBONF is lid van de coöperatieve vereniging Oikocredit International en heeft één stem in de Annual General Meeting. Oikocredit International betaalt een vergoeding voor de promotionele activiteiten en het voeren van de deelnemersadministratie aan SBONF. Deze vergoeding is in onderling overleg afgesproken en is niet op arm's length basis (zakelijkheid).

Oikocredit Nederland (ON)

SBONF heeft de administratie en marketing van ONF aan ON uitbesteed. Op basis van een kostentoe rekening worden de kosten die ON maakt voor ONF doorbelast aan SBONF. Deze kostentoe rekening bedraagt voor het eerste halfjaar 2019 443.172 euro (geheel 2018: 852.428 euro).

Oikocredit Nederland Fonds

Het ONF betaalt maandelijks een beheervergoeding aan SBONF ter dekking van de kosten die ten laste van ONF worden gemaakt. Deze vergoeding bedraagt 0,45% van het gemiddeld bedrag aan uitstaande participaties.

Stichting Juridisch Eigendom Oikocredit Nederland Fonds

Alle activa die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het fonds zijn, respectievelijk worden, ten titel van beheer verkregen door de Stichting Juridisch Eigendom Oikocredit Nederland Fonds ten behoeve van het fonds (en daarmee de participanten). Het bestuur van deze entiteit wordt per 1 januari 2016 gevoerd door de Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds.

Darwin Depositary Services B.V.

Darwin Depositary Services B.V. treedt vanaf 1 januari 2016 op als bewaarder van het fonds als bedoeld in art 4:62m onder de Wft. De bewaarder is voor onbepaalde tijd opgericht op 29 januari 2014 en statutair gevestigd te Amsterdam. De bewaarder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel Amsterdam, onder nummer 59855622. De statutaire directie van de bewaarder wordt gevormd door de heren F.C. Hand en P.H.W.M. Van Schaik. De bewaarder heeft over de periode 1 november 2017 tot en met 1 oktober 2018 een ISAE 3402 type II verklaring verkregen.

Grote beleggers

Er zijn geen participanten die meer dan 25% in het eigen vermogen van het ONF vertegenwoordigen.

Toelichting op de balans

(alle bedragen in euro's)

Beleggingen

1. Aandelen Oikocredit International

De aandelen Oikocredit International bestaan per 30 juni 2019 voor een bedrag van 162.975 euro uit aandelen Duurzaam Belegd (ultimo 2018: 141.200 euro) en voor een bedrag van 13.527 euro uit aandelen Oikocredit International in eigen bezit.

SBONF verplicht zich om de giften t.b.v. Duurzaam Belegd te beleggen in aandelen Oikocredit International. De aandelen mogen niet worden verkocht, verpand of anderszins vervreemd of belast. Op 20 juni 2019 heeft Oikocredit International het dividend over het boekjaar 2018 vastgesteld op 1%.

Vorderingen

2. Rekening-courant gelieerde organisaties

De rekening-courant positie betreft een vordering op ONF van 97.101 euro inzake de beheervergoeding welke ONF aan SBONF vergoedt op basis van het prospectus.

3. Overige vorderingen en overlopende activa

| | 30-06-2019 | 31-12-2018 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| De specificatie is als volgt: | | |
| Nog te ontvangen spaarrente | 1 | 119 |
| Vooruitbetaalde kosten | 17.593 | 0 |
| | <u>17.594</u> | <u>119</u> |

4. Liquide middelen

Spaarrekening

Dit betreft het saldo op een internetspaarrekening bij Triodos Bank ad 450.000 euro (eind 2018: 350.000 euro) en een internetspaarrekening bij ING Bank 118 euro (eind 2018: 0 euro). Deze tegoeden zijn per direct opvraagbaar. De spaarrente is variabel en wordt periodiek vastgesteld.

Rekening-courant Banken

Dit betreft het saldo op een rekening-courant rekening bij Triodos Bank ad 350.527 euro (eind 2018: 18.241 euro) en een rekening-courant rekening bij ING Bank ad 86 euro (eind 2018: 119 euro). Deze tegoeden zijn per direct opvraagbaar.

5. Eigen vermogen

Verloop Eigen vermogen

| | 01-01-2019 | Resultaat bestemming 2018 | Onverdeeld resultaat 2019 | 30-06-2019 |
|----------------------------|----------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------|
| Kapitaal * | 226.900 | 0 | 0 | 226.900 |
| Aandelen 'Duurzaam belegd' | 141.200 | 0 | 0 | 141.200 |
| Overige reserve | 216.640 | 0 | 0 | 216.640 |
| Resultaat periode: | | | | |
| Saldo baten en lasten | 0 | 0 | 52.240 | 52.240 |
| Eigen vermogen | 584.740 | 0 | 52.240 | 636.980 |

* geplaatst en gestort kapitaal

Kortlopende schulden

6. Rekening-courant gelieerde organisaties

De rekening-courant schuld aan ON bedraagt per 30 juni 2019 222.336 euro (eind 2018: 243.341 euro).

7. Overige schulden

| | 30-06-2019 | 31-12-2018 |
|-------------------------------------------|----------------|---------------|
| De specificatie is als volgt: | | |
| Vooruitontvangen vergoeding Oikocredit UA | 212.126 | 0 |
| Accountantskosten | 4.750 | 4.105 |
| Toezichthouder | 13.771 | 4.500 |
| Compliance | 165 | 1.320 |
| Overig | 1.800 | 2.229 |
| | <u>232.612</u> | <u>12.154</u> |

Toelichting op de Staat van baten en lasten

(alle bedragen in euro's)

8. Giften

In het eerste halfjaar 2019 zijn twee legaten ontvangen voor in totaal 44.205 euro (2018: 0 euro).

9. Beheervergoeding ONF

SBONF is belast met het beheer over ONF. De vergoeding voor het beheer wordt conform het prospectus per 1 december 2018 (paragraaf 6.1) berekend.

De beheerder brengt jaarlijks na vaststelling en ontvangst van het dividend van Oikocredit een beheervergoeding in rekening bij het fonds. Deze beheervergoeding bedraagt 0,45% van het aantal aandelen Oikocredit vermenigvuldigd met 200 euro welke het fonds in zijn bezit heeft gehad gedurende het voorgaande kalenderjaar en voor zover deze aandelen recht op dividend geven over het voorgaande kalenderjaar waarbij het volgende bepalend is: (1) aandelen die bij de uitkering van dividend recht hadden op minder dan 100% van het dividend worden voor dat geringere percentage meegeteld; en (2) aandelen die niet meer in het bezit van het fonds zijn, maar die bij de uitkering van dividend nog recht gaven op een (procentuele) uitkering van dividend, worden voor het betreffende percentage meegeteld.

Uit de vergoeding dienen alle kosten van SBONF voor de beheerder, de bewaarder, de externe Compliance Officer, de accountant en de toezichthouder te worden voldaan. Ook de kosten voor marketing en administratie, waarvan de dienstverlening is uitbesteed aan ON, worden gedekt door deze vergoeding.

10. Vergoeding Oikocredit International

Oikocredit International vergoedt SBONF jaarlijks een bedrag ter dekking van kosten voor promotionele activiteiten en het voeren van de deelnemersadministratie.

11. Beheerkosten

Het bestuur van SBONF bestaat uit vrijwilligers. Er hebben geen betalingen plaatsgevonden aan de bestuurders van de Stichting. Wel is er een bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering afgesloten. De kosten voor deze verzekering bedragen in het eerste halfjaar 2019 17.055 euro (geheel 2018: 46.210 euro).

12. Doorbelasting marketing- en administratiekosten

Op grond van de dienstverleningsovereenkomst zijn de marketing en administratie van ONF uitbesteed aan ON. Sinds 2005 worden de werkelijke kosten van ON doorbelast aan SBONF op basis van een verdeelsleutel tussen de werkzaamheden voor ONF en voor ON. De doorbelasting over het eerste halfjaar 2019 bedraagt 443.172 euro (geheel 2018: 852.428 euro).

13. Kosten Derden

Dit betreft de kosten van externe dienstverleners en toezichthouders gemaakt ten behoeve van het ONF.

• Accountant

Voor het eerste halfjaar 2019 is er voor een bedrag van 5.651 euro aan accountantskosten verantwoord (geheel 2018: 15.351 euro). In 2018 vielen de accountantskosten hoog uit door het actualiseren van het prospectus ONF hetgeen in het eerste halfjaar 2019 niet heeft plaatsgevonden.

• Toezichthouder

De AFM houdt toezicht op het ONF. De opgenomen kosten voor het eerste halfjaar 2019 bedragen 12.850 euro (geheel 2018: 20.894 euro).

• Bewaarder

De totale kosten inzake de bewaarder bedraagt in het eerste halfjaar 2019 7.714 euro (geheel 2018: 14.520 euro).

• Compliance

De kosten voor compliance bedragen voor het eerste halfjaar 2019 8.910 euro (geheel 2018: 27.555 euro). De kosten in 2018 vielen hoog uit door de implementatie van nieuwe aanbevelingen van de AFM in 2018.

Portfolio Omloop Factor

De omloopfactor, ofwel de Portfolio Omloop Factor geeft de omloopsnelheid van de activa weer en bedraagt voor ONF voor het eerste halfjaar 2019: -3,68% (geheel 2018: -10,80%).

Omschrijving beloningsbeleid

Het bestuur van SBONF bestaat uit vrijwilligers. Er vinden geen betalingen plaats anders dan vergoeding van gemaakte kosten aan de bestuurders van SBONF. Voor de werkzaamheden wordt gebruik gemaakt van personeel van ON (dienstverleningsovereenkomst). De directeur van ON ontvangt rechtstreeks van het bestuur van SBONF-richtlijnen en opdrachten omtrent het ONF.

Beloning over het boekjaar

SBONF heeft in de eerste helft van 2019 geen personeelsleden in dienst gehad (geheel 2018: 0 personeelsleden). In de eerste helft van boekjaar 2019 zijn er geen onkostenvergoedingen uitbetaald aan de bestuurders. De bestuurders van SBONF hebben per 30 juni 2019 gezamenlijk 125,06 participaties in het ONF (ultimo 2018: 124,38 participaties).

Overige gegevens

Verwerking resultaat

Het onverdeelde resultaat over het eerste halfjaar 2019 bedraagt 52.240 euro positief (geheel 2018 0 euro).

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich na 30 juni 2019 geen gebeurtenissen voorgedaan die van belang zijn voor de halfjaarcijfers 2019.

Utrecht 26 augustus 2019

Bestuur Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds

Masja Zandbergen, voorzitter
Gerard Vesseur, penningmeester
Reineke Beijdorff
Annette van der Krogt