

Halfjaarcijfers per 30 juni 2017

STICHTING BEHEER OIKOCREDIT NEDERLAND FONDS

INHOUDSOPGAVE

Balans per 30 juni 2017	2
Staat van baten en lasten over het eerste halfjaar 2017	3
Toelichting op de halfjaarcijfers 2017	4
- Toelichting op de Balans	5
- Toelichting op de Staat van baten en lasten	7
- Overige gegevens	8

Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds
Arthur van Schendelstraat 550
T: 030 234 10 69 E: Nederland@oikocredit.nl
I: www.oikocreditnederlandfonds.nl
Betaalrekening NL50INGB0005399110, K.v.K.
30183962

Balans per 30 juni 2017 (vóór resultaatbestemming)*(alle bedragen in euro's)*

	30-06-2017	31-12-2016
ACTIVA		
Beleggingen		
Aandelen Oikocredit UA (1)	466.862	555.777
Vorderingen		
Rekening-courant gelieerde organisaties (2)	310.199	0
Overige vorderingen en vlottende activa (3)	25.280	706
	<u>335.479</u>	<u>706</u>
Overige activa		
Liquide middelen (4)	258.426	230.220
TOTAAL ACTIVA	<u><u>1.060.767</u></u>	<u><u>786.703</u></u>
PASSIVA		
Eigen vermogen (5)		
Kapitaal	226.900	226.900
Aandelen Duurzaam Belegd	141.200	141.200
Overige reserve	216.640	239.095
Saldo baten en lasten	6.445	-22.455
	<u>591.185</u>	<u>584.740</u>
Kortlopende schulden		
Crediteuren	0	15.446
Rekening-courant gelieerde organisaties (6)	0	176.438
Overige schulden (7)	469.582	10.079
	<u>469.582</u>	<u>201.963</u>
TOTAAL PASSIVA	<u><u>1.060.767</u></u>	<u><u>786.703</u></u>

Staat van baten en lasten over het eerste halfjaar 2017

(alle bedragen in euro's)

	eerste halfjaar 2017	geheel jaar 2016
BATEN		
Opbrengsten uit beleggingen		
Rente banken	100	720
Dividend duurzaam belegd aandelen	11.085	3.025
	<u>11.185</u>	<u>3.745</u>
Overige bedrijfsopbrengsten		
Beheervergoeding ONF (8)	238.051	404.596
Vergoeding Oikocredit UA (9)	211.628	418.216
	<u>449.679</u>	<u>822.812</u>
Som der bedrijfsopbrengsten	<u>460.864</u>	<u>826.558</u>
LASTEN		
Beheerkosten en rentelasten		
Beheerkosten (10)	29.072	41.915
Doorbelaste marketing- en administratiekosten (11)	390.132	749.000
Kosten derden (12)		
Kosten accountant	4.659	10.860
Kosten toezichthouder	8.450	17.074
Kosten bewaarder	7.260	14.520
Kosten compliance officer	10.890	10.230
Bankkosten en rentelasten	3.956	5.414
	<u>454.419</u>	<u>849.013</u>
Som der bedrijfslasten	<u>454.419</u>	<u>849.013</u>
Resultaat	<u>6.445</u>	<u>-22.455</u>

Toelichting op de halfjaarcijfers 2017

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 in Utrecht, 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 UA 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 UA) 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 wij dienen te voldoen 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. Er worden geen transactiekosten in rekening gebracht aan de participant. Er worden geen op- en afslagen berekend.

Balans

De bezittingen en schulden worden gewaardeerd tegen de nominale waarde per balansdatum; de aandelen Oikocredit UA 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 waarde mutaties worden als koersverschillen in de staat van baten en lasten opgenomen.

Gelieerde partijen

Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society U.A. (Oikocredit UA)

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

Oikocredit Nederland (ON)

SBONF heeft de administratie en marketing van ONF aan ON uitbesteed. Op basis van een kostentoerekening worden de kosten die ON maakt voor ONF doorbelast aan SBONF. Deze kostentoerekening bedraagt voor het eerste halfjaar 2017 € 390.132 (geheel 2016: € 749.005).

Oikocredit Nederland Fonds (ONF)

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 aantal aandelen Oikocredit vermenigvuldigd met Euro 200 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.

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).

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 M.C.J. Bouw, F.C. Hand en P.H.W.M. Van Schaik.

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)

Financiële vaste activa.

1. Aandelen Oikocredit UA

De aandelen Oikocredit UA bestaan per 30 juni 2017 voor een bedrag van € 141.200 uit Duurzaam Belegde aandelen en voor een bedrag van € 325.662 uit aandelen Oikocredit UA in eigen bezit.

SBONF verplicht zich om de giften ter Duurzame Belegging te beleggen in aandelen Oikocredit UA. De aandelen mogen niet worden verkocht, verpand of anderszins vervreemd of belast. Op 15 juni 2017 heeft Oikocredit UA het dividend over het boekjaar 2016 vastgesteld op 2%.

Vorderingen

2. Rekening-courant gelieerde organisaties

De rekening-courant positie betreft een vordering op ON van € 32.053 en een vordering op ONF van € 278.146 inzake de beheervergoeding welke ONF aan SBONF vergoedt op basis van het prospectus.

3. Overige vorderingen en overlopende activa

	30-06-2017	31-12-2016
De specificatie is als volgt:		
Nog te ontvangen spaarrente	100	706
Vooruitbetaalde kosten	25.180	0
	<u>25.280</u>	<u>706</u>

4. Liquide middelen

Spaarrekening

Dit betreft het saldo op een internetspaarrekening bij de ING Bank € 242.803 (eind 2016: € 224.598). Dit tegoed is per direct opvraagbaar. De spaarrente is variabel en wordt periodiek vastgesteld.

Rekening-courant Banken

Dit betreft het saldo op een rekening-courant rekening bij de ING Bank € 15.623 (eind 2016: € 5.622). Dit tegoed is per direct opvraagbaar.

5. Eigen vermogen

ON heeft het voor de beheerder van een beleggingsfonds minimaal vereiste vermogen van de Stichting bij de oprichting verstrekt ad € 225.000.

Verloop Eigen vermogen

	01-01-2017	Resultaat 2016	Resultaat 2017	30-06-2017
Kapitaal *	226.900			226.900
Aandelen Duurzaam belegd	141.200		0	141.200
Overige reserve	239.095	-22.455	0	216.640
Exploitatiesaldo	-22.455	22.455	6.445	6.445
Eigen vermogen	584.740	0	6.445	591.185

* geplaatst en gestort kapitaal

Kortlopende schulden

6. Rekening-courant gelieerde organisaties

De rekening-courant schuld aan ON bedraagt per 30 juni 2017 € 0 (eind 2016: € 176.438).

7. Overige schulden

	30-06-2017	31-12-2016
De specificatie is als volgt:		
Vooruit ontvangen vergoeding ONF	238.470	0
Vooruit ontvangen vergoeding Oikocredit UA	211.628	0
Accountantskosten	4.494	8.053
Toeziholder	8.450	0
Compliance	2.970	495
Overig	3.570	1.531
	<u>469.582</u>	<u>10.079</u>

Toelichting op de Staat van baten en lasten

(alle bedragen in euro's)

8. Beheervergoeding

SBONF is belast met het beheer over ONF. De berekeningssystematiek van deze vergoeding is met ingang van het jaar 2016 gewijzigd ten opzichte van voorgaande jaren. De nieuwe systematiek is vastgelegd in paragraaf 6.1 van het prospectus van 1 juli 2016.

Vanaf 1 juli 2016 brengt de Beheerder 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 Euro 200 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.

Tot juli 2016 bracht de Beheerder aan het einde van elke maand een beheervergoeding van 1/12e deel van 0,45% van het aantal uitstaande participaties vermenigvuldigd met Euro 200 in rekening bij het Fonds. Als gevolg van deze wijziging per 1 juli 2016 wordt het totaal van de in de periode januari 2016 tot en met juni 2016 bij het Fonds in rekening gebrachte beheervergoeding éénmalig verrekend als voorheffing met de totale beheervergoeding die het Fonds volgens de nieuwe berekenings-systematiek verschuldigd zal zijn over 2016.

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

9. Vergoeding Oikocredit UA

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

10. 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 2017 € 23.105 (geheel 2016: € 37.840).

11. 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 2017 bedraagt € 390.132 (geheel 2016: € 749.000).

12. Kosten Derden

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

- *Accountant*

Voor het eerste halfjaar 2017 is er voor een bedrag van € 4.659 aan accountantskosten verantwoord. In 2016 bedroegen de accountantskosten voor het controleren van de jaarrekening 2016 van SBONF en ONF en voor het afgeven van een accountantsverklaring bij het Prospectus € 10.860.

- *Toezichthouder*

De AFM houdt toezicht op het ONF. De opgenomen kosten voor het eerste halfjaar 2017 bedragen € 8.450 (geheel 2016: € 17.074).

- *Bewaarder*

De totale kosten inzake de Bewaarder bedraagt in het eerste halfjaar 2017 € 7.260 (geheel 2016: € 14.520).

- *Compliance*

De kosten voor compliance bedragen voor het eerste halfjaar 2017 € 10.890 (geheel 2016: € 10.230). De toename van deze kosten wordt met name veroorzaakt door advisering rondom het Product Approval and Review Project, het begeleiden van de organisatie richting de toezichthouder inzake een bestuurswijziging alsmede het verzorgen van een Wwft-training.

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 2017: -1,70% (geheel 2016: -10,13%).

Bestuurdersbelangen c.q. bezoldiging bestuurders

Het bestuur van SBONF bestaat uit vrijwilligers. Er vinden geen betalingen plaats anders dan vergoeding van gemaakte kosten aan de bestuurders van SBONF. In de eerste helft van 2017 en in 2016 zijn er geen onkostenvergoedingen uitbetaald aan de bestuurders. De bestuurders van SBONF hebben per 30 juni 2017 gezamenlijk 2,3 participaties in het ONF (ultimo 2016: 2,3 participaties).

SBONF heeft in het eerste halfjaar 2017 en in het jaar 2016 geen personeelsleden in dienst gehad.

Overige gegevens**Verwerking resultaat**

Het onverdeelde resultaat over het eerste halfjaar 2017 bedraagt € 6.445 positief (geheel 2016 € 22.455 negatief).

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich na 30 juni 2017 geen gebeurtenissen voorgedaan die van belang zijn voor de halfjaarcijfers 2017.