

# Jaarrekening 2015 Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds



Dankzij de lening van  
vrouwengroep Ma Mangala  
gaan hun kinderen naar  
school, in plaats van uit  
vissen.



# Inhoudsopgave

	Pagina
<b>1. Verslag van de beheerder</b>	4
<b>2. Jaarrekening 2015</b>	
Balans per 31 december 2015	8
Staat van baten en lasten over het jaar 2015	9
Toelichting op de jaarrekening 2015	10
• Toelichting op de balans	11
• Toelichting op de Staat van baten en lasten	12
• Overige gegevens	13
<b>3. Controleverklaring</b>	15

# 1 • Verslag van de beheerder

De vereniging Oikocredit Nederland promoot het werk van Oikocredit in Nederland en trekt beleggingsgeld aan. In Nederland gebeurt dat via het Oikocredit Nederland Fonds, waarvan Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds (hierna: SBONF) beheerder is. Ondanks ons succesvolle 40-jarig bestaan is de naamsbekendheid van Oikocredit in Nederland minimaal. Je zou kunnen zeggen dat we het best bewaarde geheim van Nederland zijn. Dat is te meer een probleem, omdat onze huidige achterban vergrijsd. Dit heeft geleid tot een toenemende uitstroom van participanten in de afgelopen jaren, door overlijden en het herschikken van de financiën. De lange termijn strategie van Oikocredit Nederland voor 2014-2017 stelt dan ook ten doel om te investeren in het vergroten van onze naamsbekendheid, zodat het aantal participanten in deze periode verdubbelt.

In 2015 zijn belangrijke stappen gezet in het bereiken van deze strategische doelen. Samen met bestuursleden, collega's van Oikocredit International en bestaande participanten is gewerkt aan een

positioneringspaspoort, welke begin 2015 is afgerond. Vervolgens hebben we bureau Fitzroy geselecteerd en met hen de basis voor de te voeren campagne gelegd.

We zijn trots op de campagne Made in Malawi, omdat deze de essentie pakt van waar Oikocredit voor staat: geloof in de kracht van mensen. In oktober 2015 zijn we gestart, waarbij in eerste instantie de focus op het creëren van naamsbekendheid lag. De campagne loopt door tot en met maart 2016. Ook onze participanten hebben we gevraagd om bij te dragen aan het succes van de campagne via een 'investor-gets-investor' actie. We hebben veel positieve feedback van onze achterban op deze actie en de gehele campagne gekregen. Al met al hebben we in 2015 meer dan duizend nieuwe participanten mogen verwelkomen, een absoluut record!

De intrinsieke waarde van de aandelen Oikocredit UA, de belangrijkste belegging van het fonds, daalde in 2015 met 0,5% naar € 219,57. Oikocredit UA keerde conform verwachting 2% dividend uit over

2014, waarmee het interim-dividend van het Oikocredit Nederland Fonds op het gebruikelijke verwachte niveau van € 3,10 (1,55%) kon worden gehandhaafd. Nogmaals is gebleken dat de waardevolle activiteiten van Oikocredit UA (armoedebestrijding door kredietverlening) samen kunnen gaan met een stabiel rendement.

## Resultaten

Het fondsvermogen groeide in 2015 met 8% tot € 96,0 miljoen (2014: 4%). De instroom van participaties lag met € 13,1 miljoen 35% hoger dan in 2014. De uitstroom als gevolg van terugkoop van participaties bedroeg € 5,8 miljoen en was ongeveer op gelijk niveau als in 2014. Het ONF sluit 2015 af met een positief financieel resultaat van € 1,3 miljoen, tegen € 1,2 miljoen in 2014. Het interim-dividend dat in 2015 werd uitbetaald bedroeg € 1,4 miljoen.

## Interne beheersing

Het bestuur onderkent een aantal risico's die zich van buitenaf of intern kunnen voordoen. Deze worden periodiek besproken

en waar nodig wordt actie ondernomen. Bovendien zijn in de gehanteerde procedures waarborgen opgenomen waardoor deze risico's worden gereduceerd.

Het meest in het oog springende risico is het zogenaamde spreidingsrisico. Het Oikocredit Nederland Fonds belegt namelijk voor maximaal 99% in aandelen Oikocredit UA en is daarmee zeer afhankelijk van de gang van zaken bij Oikocredit UA. Wat betreft de internationale activiteiten van Oikocredit UA zijn vervolgens de volgende risico's het meest belangrijk:

### • Landenrisico

Economische en/of politieke problemen, soms in combinatie met extreem hoge inflatie, kunnen het onmogelijk maken voor de ontvanger van financieringen van Oikocredit UA om te voldoen aan de (terug)betalingsverplichtingen aan Oikocredit UA. Om het landenrisico van haar financieringsportefeuille te verminderen, is deze portefeuille gespreid over vele regio's en landen.

### • Valutarisico

De meeste leningen en investeringen van Oikocredit UA zijn in lokale valuta, zodat Oikocredits partners geen valutarisico's lopen. Oikocredit UA heeft een speciaal fonds dat deze valutarisico's opvangt.

### • Kredietrisico

Het risico van Oikocredits investeringen in partners verschilt per partner en is afhankelijk van factoren zoals de sector waarin de partner actief is en de kwaliteit van het management.

Oikocredit UA evalueert al deze factoren zorgvuldig via een interne haalbaarheidsstudie, die door een Credit Committee van Oikocredit UA wordt beoordeeld. Toch kan het voorkomen dat een partner (een deel van) zijn lening of rente niet kan terugbetalen. Om de gevolgen van deze risico's te beperken houdt Oikocredit UA een reserve aan. Deze reserve wordt in stand gehouden door een jaarlijkse toevoeging van niet als dividend uitgekeerd resultaat. Mede als gevolg van deze reserve heeft Oikocredit UA sinds haar oprichting in 1975 steeds

haar eigen aandelen kunnen inkopen voor de nominale waarde. Daarnaast bestaan andere risico's voor participanten in het Oikocredit Nederland Fonds. Voor een uitgebreidere beschrijving hiervan verwijst SBONF naar het prospectus van het Oikocredit Nederland Fonds. De risico-informatie is te vinden in het hoofdstuk Risicoprofiel, vanaf bladzijde 18.

Het Oikocredit Nederland Fonds beschikt over een beschrijving van de bedrijfsvoering, die voldoet aan de eisen van de Wet op het financieel toezicht (Wft) en het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen (Bgfo). In 2009 is een externe compliance officer aangesteld om de bedrijfsvoering te beoordelen en zo nodig de procedures aan te passen. SBONF heeft kennis genomen van zijn bevindingen over het boekjaar 2015 en van de bevindingen van de accountant bij de controle van de jaarrekening over 2015. Op grond hiervan heeft SBONF geconstateerd dat de beschrijving van de inrichting van de bedrijfsvoering voldoet aan het bepaalde ingevolge artikel 3:17, tweede lid, onderdeel c, en 4:14, eerste

lid van de Wft en is geconcludeerd dat de bedrijfsvoering van ONF in materieel opzicht effectief en overeenkomstig de beschrijving functioneert.

Op 22 juli 2013 is de AIFMD (Alternative Investment Fund Managers Directive) in werking getreden. Na een overgangsjaar is de beheerdersvergunning van Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds op 22 juli 2014 van rechtswege omgezet in een AIFMD vergunning.

Per 1 januari 2016 is het Oikocredit Nederland Fonds overgestapt naar een nieuwe bewaarder, zijnde Darwin Depository Services B.V. SBONF had in de markt een toets gedaan of de (aan de nieuwe eisen van de AIFMD aangepaste) financiële condities van de vorige bewaarder nog concurrerend waren, hetgeen niet het geval bleek te zijn. De nieuwe bewaarder Darwin Depository Services B.V. is getoetst door de AFM en er is inmiddels een verklaring van geen bezwaar door de AFM afgegeven. Vanwege deze overstap is ook het bestuur van de Stichting Juridisch Eigendom

Oikocredit Nederland Fonds overgegaan. Het bestuur van deze entiteit wordt per 1 januari 2016 gevoerd door de Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds.

Per mei 2015 zijn de fondsvoorwaarden van het Oikocredit Nederland Fonds gewijzigd. Het fonds is overgegaan naar de systematiek van Oikocredit UA. Belangrijkste wijziging is dat de prijs van de participatie voortaan overeenkomt met de nominale waarde van € 200. Bovendien wordt het dividend voortaan uitgekeerd op het moment van beschikbaarstelling door Oikocredit UA. Alle participanten hebben hierover in maart 2015 een brief gekregen en ook werd een speciale sectie op de website hiertoe ingericht. Consequentie van deze wijziging was dat het Oikocredit Nederland Fonds niet meer via ING Bank kon worden gedistribueerd. De portefeuille via ING Bank (circa € 2,5 miljoen) werd dan ook geliquideerd.

### Prognose

Het bestuur van SBONF rekt voor 2016 op een belangrijke groei van zowel het fondsvermogen als het aantal participanten. Dit is gebaseerd op de recente ervaringen met de genoemde campagne als op een toenemende belangstelling voor duurzame beleggingen.

Utrecht, april 2016

Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds

mr. E.C. Udo, voorzitter  
drs. M. Glazener, secretaris  
drs. J. van Eeghen, penningmeester  
mr. M.P. den Ottolander, bestuurslid  
ir. E.H. Kok, bestuurslid



**De vrouwencoöperatie Cocovico in Ivoorkust biedt een schone en veilige locatie voor handelaren. De leden verkopen hun waar op een grote overdekte markt. Deze markt, met plek voor duizend handelaren, werd mogelijk gemaakt door een lening van Oikocredit.**

## 2 • Jaarrekening 2015



Als coöperatielid van Oikocredits partner Coagrisol kan Tereza aan krediet komen om zaden te kopen voor de biologische verbouw van courgettes.

**BALANS PER 31 DECEMBER 2015 (VÓÓR RESULTAATBESTEMMING)**

(alle bedragen in euro's)

<b>ACTIVA</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>	<b>PASSIVA</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
<b>Beleggingen</b>			<b>Eigen vermogen (5)</b>		
Aandelen Oikocredit UA (1)	552.752	149.785	Kapitaal	226.900	226.900
			Aandelen Duurzaam Belegd	141.200	141.200
<b>Vorderingen</b>			Overige reserve	239.095	203.960
Rekening-courant gelieerde organisaties (2)	34.969	32.481	Saldo baten en lasten	0	35.135
Overige vorderingen en vlottende activa (3)	12.463	7.801		<u>607.195</u>	<u>607.195</u>
	47.432	40.282	<b>Kortlopende schulden</b>		
<b>Overige activa</b>			Crediteuren	19.386	3.788
Liquide middelen (4)	162.803	500.263	Rekening-courant gelieerde organisaties (6)	125.316	57.376
			Overige schulden (7)	11.090	21.971
				<u>155.792</u>	<u>83.135</u>
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b><u>762.987</u></b>	<b><u>690.330</u></b>	<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b><u>762.987</u></b>	<b><u>690.330</u></b>



**STAAT VAN BATEN EN LASTEN OVER HET JAAR 2015**

(alle bedragen in euro's)

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>BATEN</b>		
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>		
Rente banken	4.051	7.800
Dividend duurzaam belegd aandelen	2.966	2.909
	<u>7.017</u>	<u>10.709</u>
<b>Overige bedrijfsopbrengsten</b>		
Beheervergoeding ONF (8)	405.953	384.900
Vergoeding Oikocredit UA (9)	427.530	426.040
	<u>833.483</u>	<u>810.940</u>
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>	<b>840.500</b>	<b>821.649</b>
<b>LASTEN</b>		
<b>Beheerkosten en rentelasten</b>		
Beheerkosten (10)	26.974	7.993
Doorbelaste marketing- en administratiekosten (11)	736.065	723.770
Kosten derden (12)		
Kosten accountant	10.609	8.609
Kosten toezichthouder	15.891	15.000
Kosten bewaarder	27.616	15.514
Kosten compliance officer	18.140	15.496
Bankkosten en rentelasten	5.205	132
<b>Som der bedrijfslasten</b>	<b>840.500</b>	<b>786.514</b>
<b>Resultaat</b>	<b>0</b>	<b>35.135</b>

## TOELICHTING OP DE JAARREKENING 2015

(alle bedragen in euro's)

### 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 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 kostentoe rekening worden de kosten die ON maakt voor ONF doorbelast aan SBONF. Deze kostentoe rekening bedraagt voor 2015 € 736.065 (2014: € 723.770).

#### 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 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).

### SGG Depositary B.V.

Als gevolg van de inwerkingtreding van de AIFMD treedt SGG Depositary B.V vanaf 22 juli 2014 op als Bewaarder van het Fonds. De directie van de Bewaarder wordt gevormd door de heren A.G.M. Nagelmaker en H.M. van Dijk.

### 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 31 december 2015 voor een bedrag van € 141.200 uit Duurzaam Belegde aandelen en voor een bedrag van € 411.552 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 12 juni 2015 heeft Oikocredit UA het dividend over het boekjaar 2014 vastgesteld op 2%.

### Vorderingen

#### 2. Rekening-courant gelieerde organisaties

De rekening-courant ONF betreft de vordering van de beheervergoeding welke ONF aan SBONF vergoedt op basis van het prospectus. De beheervergoeding bedraagt maandelijks 1/12 van 0,45% van de waarde van het aantal uitstaande participaties tegen nominale waarde. Op deze vordering zijn kosten die ONF voor SBONF betaald heeft, in mindering gebracht.

#### 3. Overige vorderingen en overlopende activa

	31-12-2015	31-12-2014
De specificatie is als volgt:		
Nog te ontvangen spaarrente	4.052	7.801
Nog te ontvangen Vergoeding Oikocredit UA	8.411	0
	<b>12.463</b>	<b>7.801</b>

#### 4. Liquide middelen

##### Spaarrekening

Dit betreft het saldo op een internetspaarrekening bij de ING Bank € 160.547 (eind 2014: € 487.747). 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 € 2.256 (eind 2014: € 12.516). Dit tegoed is per direct opvraagbaar.

## 5. Eigen vermogen

Verloop Eigen vermogen	01-01-2015	Resultaat 2014	Resultaat 2015	31-12-2015
Kapitaal *	226.900			226.900
Aandelen Duurzaam Belegd	141.200		0	141.200
Overige reserve	203.960	35.135	0	239.095
Exploitatiesaldo	35.135	-35.135	0	0
<b>Eigen vermogen</b>	<b>607.195</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>607.195</b>

\* gestort kapitaal

## Kortlopende schulden

### 6. Rekening-courant gelieerde organisaties

De rekening-courant schuld aan ON bedraagt per 31 december 2015 € 125.316 (eind 2014: € 57.376).

### 7. Overige schulden

	31-12-2015	31-12-2014
De specificatie is als volgt:		
Accountantskosten	4.394	5.792
Toezichthouder	4.685	15.000
Compliance	495	1.165
Overig	1.516	14
	<b>11.090</b>	<b>21.971</b>

## TOELICHTING OP DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN

(alle bedragen in euro's)

### 8. Beheervergoeding

SBONF is belast met het beheer over het ONF. De vergoeding voor het beheer wordt conform het prospectus maandelijks berekend op één twaalfde van 0,45% van het aantal uitstaande participaties maal de nominale waarde van de participaties (basiscomponent). De vergoeding dient ter dekking van de kosten die ten laste van ONF zijn gemaakt.

### 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 2015 € 23.862

(2014: € 1.876). De toename wordt veroorzaakt door aanpassing van de voorwaarden van de verzekering aan in werking getreden AIFMD (Alternative Investment Fund Managers Directive).

### 11. Kosten Marketing en administratie

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 jaar 2015 bedraagt € 736.065 (2014: € 723.770).

### 12. Kosten Derden

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

- **Accountant**

Voor 2015 is er voor een bedrag van € 10.609 aan accountantskosten verantwoord. In 2014 bedroegen de accountantskosten voor het controleren van de jaarrekening 2014 van SBONF en ONF en voor het afgeven van een accountantsverklaring bij het prospectus € 8.609. De stijging wordt veroorzaakt door de wijziging van de fondsvoorwaarden per 1 mei 2015.

- **Toezichthouder**

De AFM houdt toezicht op het ONF. De opgenomen kosten voor 2015 bedragen € 15.891 (2014: € 15.000).

- **Bewaarder**

De totale kosten inzake de Bewaarder bedraagt in 2015 € 27.616 (2014: € 15.514). De stijging wordt veroorzaakt door de inwerkingtreding van de AIFMD en de daardoor toegenomen verantwoordelijkheid en werkzaamheden door de Bewaarder.

- **Compliance**

De kosten voor compliance bedragen voor 2015 € 18.140 (2014: € 15.496).

### Portfolio Omloop Factor

De omloopfactor, ofwel de Portfolio Omloop Factor geeft de omloopsnelheid van de activa weer en bedraagt voor ONF voor het jaar 2015: -7,70% (2014: -5,83%).

### 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 2015 zijn er geen onkostenvergoedingen uitbetaald aan de bestuurders. De bestuurders van SBONF hebben per 31 december 2015 gezamenlijk 2,3 participaties in het ONF (ultimo 2014: 2,3 participaties).

SBONF heeft in 2015 geen personeelsleden in dienst gehad (geheel 2014: 0 personeelsleden). 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.

### OVERIGE GEGEVENS

#### Verwerking resultaat

Het onverdeelde resultaat over 2015 bedraagt nihil (2014 € 35.135).

#### Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich na 31 december 2015 geen gebeurtenissen voorgedaan die van belang zijn voor de jaarcijfers 2015.

Per 1 januari 2016 is ONF overgestapt naar een nieuwe bewaarder, zijnde Darwin Depositary Services B.V.. Darwin Depositary Services B.V. is getoetst door de AFM en er is inmiddels een verklaring van geen bezwaar door de AFM afgegeven.

Vanwege deze overstap is ook het bestuur van de Stichting Juridisch Eigendom Oikocredit Nederland Fonds vervangen. Het bestuur van deze entiteit wordt per 1 januari 2016 gevoerd door de Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds.

Thrive Solar Energy wil alle kinderen in India voorzien van lampen op zonne-energie. Oikocredit investeert in deze prachtige missie.



## 3 • Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

**Aan:** het bestuur van Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds

### VERKLARING BETREFFENDE DE JAARREKENING

Wij hebben de in dit verslag opgenomen jaarrekening 2015 van Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds te Utrecht gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2015 en de winst-en-verliesrekening over 2015 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 bestuursverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW), de Wet op het financieel toezicht en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, in het bijzonder Richtlijn 615 'Beleggingsentiteiten'. 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 stichting. 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 stichting 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 van Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds per 31 december 2015 en van het resultaat over 2015 in overeenstemming met Titel 9 Boek

2 BW, de Wet op het financieel toezicht en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, in het bijzonder Richtlijn 615 'Beleggingsentiteiten.'

### 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 bestuursverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW, de Wet op het financieel toezicht en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, in het bijzonder Richtlijn 615 'Beleggingsentiteiten' 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 bestuursverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Amsterdam, 12 april 2016

Crowe Horwath Foederer B.V.  
R. Meusen RA, w.g.



**Stichting Beheer Oikocredit  
Nederland Fonds**

Arthur van Schendelstraat 550  
3511 MH Utrecht

**T:** 030 234 10 69

**E:** [nederland@oikocredit.nl](mailto:nederland@oikocredit.nl)

**I:** [www.oikocreditnederlandfonds.nl](http://www.oikocreditnederlandfonds.nl)

**K.v.K.** 30183962