

Halfjaarcijfers per 30 juni 2016

STICHTING BEHEER OIKOCREDIT NEDERLAND FONDS

INHOUDSOPGAVE

Balans per 30 juni 2016	2
Staat van baten en lasten over het eerste halfjaar 2016	3
Toelichting op de halfjaarcijfers 2016	4
- Toelichting op de Balans	5
- Toelichting op de Staat van baten en lasten	8
- Overige gegevens	9

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 2016 (vóór resultaatbestemming)*(alle bedragen in euro's)*

	30-06-2016	31-12-2015
ACTIVA		
Beleggingen		
Aandelen Oikocredit UA (1)	555.777	552.752
Vorderingen		
Rekening-courant gelieerde organisaties (2)	216.410	34.969
Overige vorderingen en vlottende activa (3)	19.666	12.463
	<u>236.076</u>	<u>47.432</u>
Overige activa		
Liquide middelen (4)	251.495	162.803
TOTAAL ACTIVA	<u>1.043.348</u>	<u>762.987</u>
PASSIVA		
Eigen vermogen (5)		
Kapitaal	226.900	226.900
Aandelen Duurzaam Belegd	141.200	141.200
Overige reserve	239.095	239.095
Saldo baten en lasten	-25.448	0
	<u>581.747</u>	<u>607.195</u>
Kortlopende schulden		
Crediteuren	0	19.386
Rekening-courant gelieerde organisaties (6)	194.762	125.316
Overige schulden (7)	266.839	11.090
	<u>461.601</u>	<u>155.792</u>
TOTAAL PASSIVA	<u>1.043.348</u>	<u>762.987</u>

Staat van baten en lasten over het eerste halfjaar 2016*(alle bedragen in euro's)*

	eerste halfjaar 2016	geheel jaar 2015
BATEN		
Opbrengsten uit beleggingen		
Rente banken	385	4.051
Dividend duurzaam belegd aandelen	3.025	2.966
	<u>3.410</u>	<u>7.017</u>
Overige bedrijfsopbrengsten		
Beheervergoeding ONF (8)	202.298	405.953
Vergoeding Oikocredit UA (9)	208.788	427.530
	<u>411.086</u>	<u>833.483</u>
Som der bedrijfsopbrengsten	<u>414.496</u>	<u>840.500</u>
LASTEN		
Beheerkosten en rentelasten		
Beheerkosten (10)	21.365	26.974
Doorbelaste marketing- en administratiekosten (11)	385.312	736.065
Kosten derden (12)		
Kosten accountant	6.607	10.609
Kosten toezichthouder	10.528	15.891
Kosten bewaarder	7.260	27.616
Kosten compliance officer	6.435	18.140
Bankkosten en rentelasten	2.437	5.205
	<u>439.944</u>	<u>840.500</u>
Som der bedrijfslasten	<u>439.944</u>	<u>840.500</u>
Resultaat	<u><u>-25.448</u></u>	<u><u>0</u></u>

Toelichting op de halfjaarcijfers 2016

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 kostentoe rekening worden de kosten die ON maakt voor ONF doorbelast aan SBONF. Deze kostentoe rekening bedraagt voor het eerste halfjaar 2016 € 385.312 (geheel 2015: € 736.065).

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).

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 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 2016 voor een bedrag van € 141.200 uit Duurzaam Belegde aandelen en voor een bedrag van € 414.577 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 9 juni 2016 heeft Oikocredit UA het dividend over het boekjaar 2015 vastgesteld op 2%.

Vorderingen

2. Rekening-courant gelieerde organisaties

De rekening-courant positie betreft een vordering op ONF van € 216.410 inzake de beheervergoeding welke ONF aan SBONF vergoedt op basis van het prospectus.

3. Overige vorderingen en overlopende activa

	30-06-2016	31-12-2015
De specificatie is als volgt:		
Nog te ontvangen spaarrente	385	4.052
Vooruitbetaalde kosten	19.281	8.411
	<u>19.666</u>	<u>12.463</u>

4. Liquide middelen

Spaarrekening

Dit betreft het saldo op een internetspaarrekening bij de ING Bank € 159.598 (eind 2015: € 160.547). 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 € 91.897 (eind 2015: € 2.256). 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

	01-01-2016	Resultaat 2015	Resultaat eerste halfjaar 2016	30-06-2016
Kapitaal *	226.900			226.900
Aandelen Duurzaam belegd	141.200		0	141.200
Overige reserve	239.095	0	0	239.095
Exploitatiesaldo	0	0	-25.448	-25.448
Eigen vermogen	607.195	0	-25.448	581.747

* geplaatst en gestort kapitaal

Kortlopende schulden

6. Rekening-courant gelieerde organisaties

De rekening-courant schuld aan ON bedraagt per 30 juni 2016 € 194.762 (eind 2015: € 125.316).

7. Overige schulden

	30-06-2016	31-12-2015
De specificatie is als volgt:		
Vooruit ontvangen vergoeding Oikocredit UA	47.105	0
Accountantskosten	3.800	4.394
Toezichthouder	8.900	4.685
Compliance	1.320	495
Overig	3.400	1.516
	<u>64.525</u>	<u>11.090</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 vergoeding voor het beheer wordt conform het Prospectus maandelijks berekend op 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. 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 het eerste halfjaar 2016 € 21.365 (geheel 2015: € 23.862). De toename wordt veroorzaakt door aanpassing van de voorwaarden van de verzekering aan in werking getreden AIFMD (Alternative Investment Fund Managers Directive).

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 2016 bedraagt € 385.312 (geheel 2015: € 736.065).

12. Kosten Derden

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

- **Accountant**

Voor het eerste halfjaar 2016 is er voor een bedrag van € 6.607 aan accountantskosten verantwoord. In 2015 bedroegen de accountantskosten voor het controleren van de jaarrekening 2015 van SBONF en ONF en voor het afgeven van een accountantsverklaring bij het Prospectus € 10.609. De stijging wordt veroorzaakt door de wijziging van het Prospectus per 1 juli 2016.

- **Toezichthouder**

De AFM houdt toezicht op het ONF. De opgenomen kosten voor het eerste halfjaar 2016 bedragen € 10.528 (geheel 2015: € 15.891).

- **Bewaarder**

De totale kosten inzake de Bewaarder bedraagt in het eerste halfjaar 2016 € 7.260 (geheel 2015: € 27.616).

- **Compliance**

De kosten voor compliance bedragen voor het eerste halfjaar 2016 € 6.435 (geheel 2015: € 18.140).

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 2016: -5,70% (geheel 2015: -7,70%).

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 2016 en in 2015 zijn er geen onkostenvergoedingen uitbetaald aan de bestuurders. De bestuurders van SBONF hebben per 30 juni 2016 gezamenlijk 2,3 participaties in het ONF (ultimo 2015: 2,3 participaties).

SBONF heeft in het eerste halfjaar 2016 en in het jaar 2015 geen personeelsleden in dienst gehad.

Overige gegevens

Verwerking resultaat

Het onverdeelde resultaat over het eerste halfjaar 2016 bedraagt € 25.448 negatief (geheel 2015 € 0).

Gebeurtenissen na balansdatum

Per 1 juli 2016 is het prospectus aangepast. Belangrijkste wijziging betreft de aanpassing van de beheerkosten (zie paragraaf 6.1). Deze zijn voortaan gekoppeld aan het dividend dat Oikocredit Nederland Fonds ontvangt op aandelen Oikocredit UA. Overweging om de berekeningssystematiek van beheerkosten aan te passen, is dat bij aanhoudende groei van het Oikocredit Nederland Fonds er wordt ingeteerd op het eigen vermogen. Dat wil de beheerder van het fonds voorkomen, ter bescherming van de positie van de participanten.

Daarnaast is in het prospectus de overstap naar een nieuwe bewaarder opgenomen, alsook de daaropvolgende wijziging in het bestuur van de Stichting Juridisch Eigendom Oikocredit Nederland Fonds. Tot slot zijn de meest actuele cijfers opgenomen in het prospectus.