

# Jaarrekening 2013 Stichting beheer Oikocredit Nederland Fonds



Celoso Jallasa Choque uit Bolivia kan zijn land nu bewerken met een tractor, die hij kocht met een microkrediet via Oikocredit.



# Inhoudsopgave

|   | Pagina |
|---|--------|
| <b>1. Verslag van de beheerder</b>            | 4      |
| <b>2. Jaarrekening 2013</b>                   |        |
| Balans per 31 december 2013                   | 8      |
| Staat van baten en lasten over het jaar 2013  | 9      |
| Toelichting op de jaarrekening 2013           | 10     |
| • Toelichting op de balans                    | 11     |
| • Toelichting op de Staat van baten en lasten | 12     |
| • Overige gegevens                            | 13     |
| <b>3. Accountantsverklaring</b>               | 15     |

# 1 • Verslag van de beheerder

Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds (hierna: SBONF), de beheerder van het Oikocredit Nederland Fonds (hierna: ONF), kijkt tevreden terug op 2013. Belangrijke mijlpaal was de ontwikkeling van een langetermijnstrategie voor Oikocredit in Nederland: "Kansen voor iedereen". Samengevat komt de strategie erop neer dat Oikocredit Nederland in 2017 voldoende kapitaal heeft om ruim 10 miljoen ondernemende mensen in ontwikkelingslanden een KANS te bieden om een beter bestaan op te bouwen (in 2013: 6,5 miljoen). Oikocredit Nederland streeft ernaar om met ruim 18.000 beleggers in 2017 een solide basis te hebben (in 2013: 9.253). We ambiëren een hoge tevredenheid van beleggers. Oikocredit moet een bekende naam worden en worden gezien als autoriteit op het gebied van Inclusive Finance. Voor medewerkers en vrijwilligers is Oikocredit Nederland een inspirerende organisatie waar zij graag deel van uitmaken. Concreet zijn er twee hoofddoelstellingen voor de komende vier jaar: het verdubbelen van de naamsbekendheid en het verdubbelen van het aantal beleggers in het Oikocredit Nederland

Fonds gedurende de periode 2014-2017. Belangrijke aanleiding voor het ontwikkelen van de strategie was de toenemende uitstroom van beleggers. Het economisch klimaat is daar debet aan, maar ook de gemiddelde leeftijd van de beleggers. Deze nadert inmiddels de 70 jaar. Bijna dagelijks trekt een belegger zich terug, veelal door overlijden of omdat deze liquiditeit nodig heeft. Bewust richt Oikocredit Nederland zich in de communicatie-uitingen inmiddels op jongere doelgroepen. Ook wordt hard gewerkt aan een grootouder-kleinkindschenkingsprogramma.

In 2013 heeft Oikocredit Nederland eerste stappen gezet in uitvoering van de strategie. In november 2013 is gestart met een campagne, met een piekmoment rondom kerst. Als gevolg van deze campagne konden veel nieuwe beleggers verwelkomd worden. Over geheel 2013 betrof het aantal nieuwe beleggers bijna 700. Echter, omdat ruim 300 beleggers hun belegging in ONF beëindigden (veelal vanwege overlijden) heeft ONF netto 373 nieuwe beleggers verwelkomd. Een forse versnelling ten opzichte van 2012, toen netto 79 beleggers verwelkomd werden in ONF.

De intrinsieke waarde van de aandelen Oikocredit UA, de belangrijkste belegging van het fonds, daalde licht met 2%. Oikocredit UA keerde conform verwachting 2% dividend uit over 2012, waarmee het interim-dividend van ONF op het gebruikelijke verwachte niveau van € 3.10 (1.55%) kon worden gehandhaafd. Nogmaals is gebleken dat de prachtige activiteiten van Oikocredit UA (armoedebestrijding door kredietverlening) samen kunnen gaan met een stabiel rendement.

## Resultaten

Het fondsvermogen groeide in 2013 met 5,6% tot € 85,2 miljoen (2012: +4,9%). De instroom van participaties lag met € 8,2 miljoen op eenzelfde niveau als in 2012 (€ 8,3 miljoen). De uitstroom als gevolg van terugkoop van participaties bedroeg € 3,6 miljoen en was 22% lager dan in 2012; een mooie ontwikkeling.

Het ONF sluit 2013 financieel af met een positief resultaat van € 1,1 miljoen, tegen € 1,3 miljoen in 2012. Het resultaat is € 0,2 miljoen lager, omdat er sprake was van een

negatief koersresultaat op de obligatieportefeuille van € 0,2 miljoen. Gelijk aan 2012, wordt er ook in 2013 een interim-dividend uitbetaald van € 1,2 miljoen. Dit impliceert dat ONF voor een bedrag van € 0,1 miljoen inteert op haar eigen vermogen. Dit is acceptabel, omdat vanaf april 2014 de belegging in Oikocredit UA zal worden verhoogd van circa 90% naar circa 99%. Nieuwe wetgeving biedt deze ruimte. Een mooie en belangrijke ontwikkeling, niet alleen omdat ONF daarmee nog beter invulling kan geven aan haar missie, maar ook omdat daarmee de stabiliteit van het rendement nog groter wordt.

## 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. ONF belegt



**Phoan Ren uit Cambodja begon haar bedrijfje met een lening voor een drachtig varken. Nu kan ze haar gezin onderhouden.**

namelijk voor maximaal 90% 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 meer dan 70 landen.

- **Valutarisico**

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

- **Kredietrisico**

Het risico van Oikocredit's 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 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. Het dividend is gedurende vele jaren constant gehouden op 2%, met uitzondering van de jaren 1998 en 1999, in welke jaren het dividend 1% bedroeg.

Daarnaast bestaan andere risico's voor beleggers in ONF. Voor een uitgebreidere beschrijving hiervan verwijst SBONF naar het prospectus van ONF. De risico-informatie is te vinden in het hoofdstuk Risicoprofiel, vanaf bladzijde 17.

ONF 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 2013 en van de bevindingen van de accountant bij de controle van de jaarrekening over 2013. 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 Investments Fund Managers Directive) in werking getreden. Na het overgangsjaar zal de beheerdersvergunning van Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds op 22 juli 2014 van rechtswege worden omgezet in een AIFMD vergunning. Gedurende dit overgangsjaar geldt een inspanningverplichting voor Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds om aan de nieuwe AIFMD regels te voldoen. Enkele belangrijke nieuwe regels betreffen (1) het aanstellen van een AIFMD-Bewaarder die een controlerende en toezichthoudende functie krijgt op de werkzaamheden van Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds inzake het ONF, (2) het verplicht opstellen van een Risico Management Beleid waarbij

de risico's worden gemeten en gemonitord, (3) het benoemen van een Risk Manager binnen het bestuur van Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds en (4) het verstrekken van aanvullende informatie aan de participanten (met name opgenomen in het prospectus van ONF). Begin september 2013 is een impactanalyse opgesteld met een actieplan om tijdig aan deze nieuwe regelgeving te voldoen. Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds heeft deze acties inmiddels in gang gezet zodat zij en ONF voor juli 2014 geheel aan de nieuwe wet- en regelgeving zullen voldoen.

### Vooruitzichten

2014 wordt een belangrijk jaar. Medio 2014 wordt overgestapt op een nieuw fonds-administratiesysteem. Daarnaast zal ONF vanaf medio 2014 voldoen aan de nieuwe AIFMD regelgeving. Hiertoe zijn vanaf 2013 al veel voorbereidende werkzaamheden gestart.

2014 is ook het eerste jaar van de strategieperiode 2014-2017, waarin wordt ingezet op het verhogen van de naamsbekendheid en

van het aantal beleggers. Doelstelling is om in 2014 te groeien naar 10.500 beleggers (een netto groei van 15%). SBONF streeft ernaar om het fondsvermogen van ONF in 2014 te verhogen met 11% tot een niveau van € 95 miljoen. De voorspelbaarheid van de groei is echter relatief laag, gegeven het nog steeds uitermate onzekere economische klimaat.

Utrecht, april 2014

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

## 2 • Jaarrekening 2013



Ondernemen zit Aby Ndao uit Senegal in het bloed. Met steun van Oikocredit bouwde ze een bedrijfje in babyvoeding.

**BALANS PER 31 DECEMBER 2013 (VÓÓR RESULTAATBESTEMMING)**

(alle bedragen in euro's)

| <b>ACTIVA</b>                               | <b>31-12-2013</b>       | <b>31-12-2012</b>     | <b>PASSIVA</b>                            | <b>31-12-2013</b>       | <b>31-12-2012</b>     |
|---|-------------------------|-----------------------|---|-------------------------|-----------------------|
| <b>Financiële Vaste Activa</b>              |                         |                       | <b>Eigen vermogen (6)</b>                 |                         |                       |
| Aandelen Oikocredit UA (1)                  | 146.876                 | 144.024               | Kapitaal                                  | 226.900                 | 226.900               |
| Lening u/g (2)                              | 112.500                 | 112.500               | Aandelen Duurzaam Belegd                  | 141.200                 | 141.200               |
|   | <u>259.376</u>          | <u>256.524</u>        | Overige reserve                           | 203.737                 | 216.150               |
| <b>Vorderingen</b>                          |                         |                       | Saldo baten en lasten                     | <u>223</u>              | <u>-12.413</u>        |
| Rekening-courant ONF (3)                    | 29.889                  | 26.963                |   | 572.060                 | 571.837               |
| Overige vorderingen en vlottende activa (4) | 4.076                   | 3.453                 | <b>Kortlopende schulden</b>               |                         |                       |
|   | <u>33.964</u>           | <u>30.416</u>         | Crediteuren                               | 3.731                   | 4.985                 |
| <b>Liquide middelen (5)</b>                 | 719.923                 | 569.751               | Rekening-courant Oikocredit Nederland (7) | 434.749                 | 270.000               |
|   |                         |                       | Overige schulden (8)                      | <u>2.723</u>            | <u>9.869</u>          |
|   |                         |                       |   | 441.203                 | 284.854               |
| <b>TOTAAL ACTIVA</b>                        | <b><u>1.013.263</u></b> | <b><u>856.691</u></b> | <b>TOTAAL PASSIVA</b>                     | <b><u>1.013.263</u></b> | <b><u>856.691</u></b> |



**STAAT VAN BATEN EN LASTEN OVER HET JAAR 2013**

(alle bedragen in euro's)

|  | <b>2013</b>    | <b>2012</b>    |
|--|----------------|----------------|
| <b>Baten</b>                                       |                |                |
| Beheervergoeding ONF (9)                           | 365.357        | 342.440        |
| Vergoeding Oikocredit UA (10)                      | 151.789        | 144.630        |
| Rente deposito Oikocredit UA (11)                  | 0              | 1.384          |
| Rente banken                                       | 3.294          | 452            |
| Rente lening u/g (2)                               | 1.320          | 1.756          |
| Dividend duurzaam belegd aandelen                  | 2.852          | 2.824          |
| <b>Som der baten</b>                               | <b>524.612</b> | <b>493.486</b> |
| <b>Lasten</b>                                      |                |                |
| Beheerkosten (12)                                  | 6.655          | 4.970          |
| Doorbelaste marketing- en administratiekosten (13) | 418.000        | 420.000        |
| Kosten derden (14)                                 |                |                |
| Kosten accountant                                  | 8.235          | 8.554          |
| Kosten toezichthouder                              | 13.522         | 12.569         |
| Kosten vermogensbeheerder                          | 33.910         | 20.652         |
| Kosten bewaarder                                   | 14.927         | 15.718         |
| Kosten compliance officer                          | 28.496         | 23.227         |
| Bankkosten en rentelasten                          | 645            | 209            |
| <b>Som der lasten</b>                              | <b>524.389</b> | <b>505.899</b> |
| <b>Resultaat</b>                                   | <b>223</b>     | <b>-12.413</b> |

## TOELICHTING OP DE JAARREKENING 2013

(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 statutair gevestigd in Utrecht, Herculesplein 207a, 3584 AA 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.

Participaties ONF worden door middel van een distributieovereenkomst met ING Bank ook door ING Bank aangeboden.

Conform het in het prospectus vastgelegde beleggingsbeleid heeft ONF voor maximaal 90 procent belegd in aandelen Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society U.A. (hierna Oikocredit UA) en voor minimaal 10 procent in obligaties en liquide middelen. De obligaties voldoen aan de beleggingscriteria van ASN. 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 waardemutaties 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 2013 € 418.000 (2012: € 420.000).

#### 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 Bewaarder Oikocredit Nederland Fonds

De Stichting Bewaarder Oikocredit Nederland Fonds treedt op als onafhankelijke bewaarder van alle vermogenswaarden die deel uitmaken of gaan uitmaken van ONF. Deze stichting is per 1 januari 2012 aangesteld. De directie van de stichting wordt gevoerd door SGG Custody B.V., voorheen handelend onder de naam ANT Custody B.V..

### 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 2013 voor een bedrag van € 141.200 uit Duurzaam Belegde aandelen en voor een bedrag van € 5.676 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 14 juni 2013 heeft Oikocredit UA het dividend over het boekjaar 2012 vastgesteld op 2%.

#### 2. Lening u/g

Op 9 november 2011 is de Stichting Bewaarder Oikocredit Nederland Fonds opgericht. Het bestuur wordt gevormd door SGG Custody B.V.. SBONF heeft het kapitaal van € 112.500 voor de oprichting van de Stichting Bewaarder Oikocredit Nederland Fonds voor onbepaalde tijd ter beschikking gesteld in de vorm van een lening u/g. Dit kapitaal is door de Stichting Bewaarder Oikocredit Nederland Fonds op een spaarrekening gestort. De spaarrekeningrente minus de door de bank in rekening gebrachte kosten wordt vergoed aan SBONF.

### Vorderingen

#### 3. Rekening-courant verhouding ONF

Dit 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.

#### 4. Overige vorderingen en overlopende activa

|                                      | 31-12-2013   | 31-12-2012   |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| De specificatie is als volgt:        |              |              |
| Rente lening Stichting Bewaarder ONF | 1.329        | 1.765        |
| Nog te ontvangen spaarrente          | 2.747        | 1.688        |
|                                      | <b>4.076</b> | <b>3.453</b> |

#### 5. Liquide middelen

##### Spaarrekening

Dit betreft het saldo op een internetspaarrekening bij de ING Bank (€ 575.000). Dit tegoed is per direct opvraagbaar. De spaarrente is variabel en wordt periodiek vastgesteld.

##### Rekening-courant Banken

Dit betreft rekening-courant rekeningen bij de ING Bank (€ 144.923). Dit tegoed is per direct opvraagbaar. De rente op de rekening-courant is variabel en wordt periodiek vastgesteld.

## 6. 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 van Eigen vermogen | 01-01-2013     | Resultaat-<br>bestemming 2012 | Onverdeeld<br>resultaat 2013 | 31-12-2013     |
|----------------------------|----------------|-------------------------------|------------------------------|----------------|
| Kapitaal *                 | 226.900        | -                             | -                            | 226.900        |
| Aandelen Duurzaam Belegd   | 141.200        | -                             | -                            | 141.200        |
| Overige reserve            | 216.150        | -12.413                       | -                            | 203.737        |
| Saldo baten en lasten      | -12.413        | 12.413                        | 223                          | 223            |
| <b>Eigen vermogen</b>      | <b>571.837</b> | <b>-</b>                      | <b>223</b>                   | <b>572.060</b> |

\* geplaatst en gestort kapitaal

## Kortlopende schulden

### 7. Rekening-courant verhouding Oikocredit Nederland

De rekening-courant schuld aan ON ter grootte € 434.749 (eind 2012: € 270.000) betreft het nog te betalen bedrag van de kostentoe rekening van het jaar 2013.

### 8. Overige schulden

|                               | 31-12-2013   | 31-12-2012   |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| De specificatie is als volgt: |              |              |
| Accountantskosten             | 0            | 8.236        |
| Compliance                    | 2.723        | 1.633        |
|                               | <b>2.723</b> | <b>9.869</b> |

Per 31 december 2013 zijn de nog te betalen accountskosten ad € 8.235 opgenomen onder de rekening courant verhouding met Oikocredit Nederland.

## TOELICHTING OP DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN

(alle bedragen in euro's)

### 9. 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.

### 10. Vergoeding Oikocredit UA

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

#### 11. Rente depot Oikocredit UA

SBONF heeft tot november 2012 bij Oikocredit UA een depot geplaatst van € 226.900 tegen een rente gelijk aan de een-maands Euribor + 0,5%. De rente is uit te betalen in november van elk jaar. De vordering is in november 2012 volledig terugbetaald.

#### 12. Beheerkosten

Het bestuur van SBONF bestaat uit vrijwilligers. Er hebben geen betalingen anders dan vergoeding van gemaakte kosten plaatsgevonden aan de bestuurders van de Stichting. Wel is er een bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering.

#### 13. 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 2013 bedraagt € 418.000 (geheel 2012: € 420.000).

#### 14. Kosten Derden

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

- **Accountant**

Voor 2013 is er voor een bedrag van € 8.235 aan accountantskosten verantwoord. In 2012 bedroegen de accountantskosten voor het controleren van de jaarrekening 2012 van SBONF en ONF en voor het afgeven van een accountantsverklaring bij het prospectus € 8.554.

- **Toezichthouder**

De AFM houdt toezicht op het ONF. De opgenomen kosten voor 2013 bedragen € 13.522 (2012: € 12.569).

- **Vermogensbeheer**

Het vermogensbeheer van de obligatieportefeuille is uitbesteed aan ASN vermogensbeheer op basis van de beleggingscriteria volgens het prospectus met aanvullende ASN beleggingscriteria op het gebied van sociaal- ethische en duurzaamheidvoorwaarden. De kosten voor 2013 bedragen € 33.910 (2012: € 20.652).

- **Bewaarder**

Bestuurder van de Stichting Bewaarder Oikocredit Nederland Fonds is SGG Custody B.V. De kosten van SGG Custody B.V. bedroegen voor 2013 € 14.927 (2012: € 15.718).

- **Compliance**

De kosten voor compliance bedragen voor 2013 € 28.496 (2012: € 23.227).

#### Portfolio Turnover Ratio

De omloopfactor, ofwel de Portfolio Turnover Ratio geeft de omloopsnelheid van de activa weer en bedraagt voor ONF voor het jaar 2013: -0,66% (geheel 2012: -6,74%).

#### 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 2012 zijn er geen onkostenvergoedingen uitbetaald aan de bestuurders. De bestuurders van SBONF hebben 272 participaties in het ONF (2012: 272 participaties).

SBONF heeft in 2013 geen personeelsleden in dienst gehad (2012: 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 2013 bedraagt € 223.

##### Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich na balansdatum geen gebeurtenissen voorgedaan die van belang zijn voor de jaarcijfers 2013.



Zoals Perpetual Afram Donkor zijn er nog duizenden andere vrouwen, die met een microkrediet in staat zijn in hun levensbehoeften te voorzien.

## 5 • 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 2013 van Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds te Utrecht gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2013 en de winst-en-verliesrekening over 2013 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) en met de Wet op het financieel toezicht. 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 2013 en van het resultaat over 2013 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en met de Wet op het financieel toezicht.

### 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 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, 8 april 2014  
De Keijzer Nipius & Co Accountants B.V.

A.G.M. van der Poel RA, w.g.



**Stichting Beheer Oikocredit  
Nederland Fonds**

**per adres:** Oikocredit Nederland  
Postbus 85015, 3508 AA Utrecht

**T:** 030 234 10 69

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