

# Halfjaarcijfers per 30 juni 2018

## STICHTING BEHEER OIKOCREDIT NEDERLAND FONDS

### INHOUDSOPGAVE

Balans per 30 juni 2018	2
Staat van baten en lasten over het eerste halfjaar 2018	3
Toelichting op de halfjaarcijfers 2018	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 2018 (vóór resultaatbestemming)**

(alle bedragen in euro's)

	30-06-2018	31-12-2017
<b>ACTIVA</b>		
<b>Beleggingen</b>		
Aandelen Oikocredit UA (1)	471.809	466.862
<b>Vorderingen</b>		
Rekening-courant gelieerde organisaties (2)	317.775	31
Overige vorderingen en vlottende activa (3)	25.923	651
	<u>343.698</u>	<u>682</u>
<b>Overige activa</b>		
Liquide middelen (4)	335.493	350.063
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<u><u>1.151.000</u></u>	<u><u>817.607</u></u>
<b>PASSIVA</b>		
<b>Eigen vermogen (5)</b>		
Kapitaal	226.900	226.900
Aandelen Duurzaam Belegd	141.200	141.200
Overige reserve	216.640	216.640
Saldo baten en lasten	23.440	0
	<u>608.180</u>	<u>584.740</u>
<b>Kortlopende schulden</b>		
Crediteuren	2.955	21.162
Rekening-courant gelieerde organisaties (6)	22.351	201.066
Overige schulden (7)	517.514	10.639
	<u>542.820</u>	<u>232.867</u>
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<u><u>1.151.000</u></u>	<u><u>817.607</u></u>

## Staat van baten en lasten over eerste halfjaar 2018

(alle bedragen in euro's)

	eerste halfjaar 2018	geheel jaar 2017
<b>BATEN</b>		
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>		
Rente banken	30	200
Dividend duurzaam belegd aandelen	4.947	11.085
	<u>4.977</u>	<u>11.285</u>
<b>Overige bedrijfsopbrengsten</b>		
Beheervergoeding ONF (8)	272.379	476.521
Vergoeding Oikocredit UA (9)	224.594	423.256
	<u>496.973</u>	<u>899.777</u>
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>	<u>501.950</u>	<u>911.062</u>
<b>LASTEN</b>		
<b>Beheerkosten en rentelasten</b>		
Beheerkosten (10)	30.684	54.883
Doorbelaste marketing- en administratiekosten (11)	405.866	787.885
Kosten derden (12)		
Kosten accountant	7.733	8.766
Kosten toezichthouder	8.211	21.422
Kosten bewaarder	7.260	14.520
Kosten compliance officer	15.015	16.500
Bankkosten en rentelasten	3.741	7.086
	<u>478.510</u>	<u>911.062</u>
<b>Som der bedrijfslasten</b>	<u>478.510</u>	<u>911.062</u>
<b>Resultaat</b>	<u><u>23.440</u></u>	<u><u>0</u></u>

## Toelichting op de halfjaarcijfers 2018

### 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 2018 € 405.866 (geheel 2017: € 787.885).

### *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 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 januari 2017 tot en met 31 oktober 2017 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)*

### **Financiële vaste activa.**

#### *1. Aandelen Oikocredit UA*

De aandelen Oikocredit UA bestaan per 30 juni 2018 voor een bedrag van € 141.200 uit Duurzaam Belegde aandelen en voor een bedrag van € 330.609 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 2018 heeft Oikocredit UA het dividend over het boekjaar 2017 vastgesteld op 1%.

## **Vorderingen**

#### *2. Rekening-courant gelieerde organisaties*

De rekening-courant positie betreft een vordering op ONF van € 317.775 inzake de beheervergoeding welke ONF aan SBONF vergoedt op basis van het prospectus.

#### *3. Overige vorderingen en overlopende activa*

	<b>30-06-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
De specificatie is als volgt:		
Nog te ontvangen spaarrente	30	651
Vooruitbetaalde kosten	25.893	0
	<u>25.923</u>	<u>651</u>

#### 4. Liquide middelen

##### *Spaarrekening*

Dit betreft het saldo op een internetspaarrekening bij de ING Bank € 308.074 (eind 2017: € 332.803). 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 € 27.419 (eind 2017: € 17.260). Dit tegoed is per direct opvraagbaar.

#### 5. Eigen vermogen

##### *Verloop Eigen vermogen*

	01-01-2018	Resultaat geheel jaar 2017	Resultaat eerste half jaar 2018	30-06-2018
Kapitaal *	226.900	0	0	226.900
Aandelen Duurzaam belegd	141.200	0	0	141.200
Overige reserve	216.640	0	0	216.640
Exploitatiesaldo	0	0	23.440	23.440
<b>Eigen vermogen</b>	<b>584.740</b>	<b>0</b>	<b>23.440</b>	<b>608.180</b>

\* geplaatst kapitaal

#### Kortlopende schulden

##### *6. Rekening-courant gelieerde organisaties*

De rekening-courant schuld aan ON bedraagt per 30 juni 2018 € 22.351 (eind 2017: € 201.066).

##### *7. Overige schulden*

	30-06-2018	31-12-2017
De specificatie is als volgt:		
Vooruit ontvangen vergoeding ONF	272.379	0
Vooruit ontvangen vergoeding Oikocredit UA	224.594	0
Accountantskosten	4.105	4.311
Toeziholder	8.211	0
Compliance	3.135	907
Overig	5.090	5.421
	<u>517.514</u>	<u>10.639</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 vastgelegd in paragraaf 6.1 van het prospectus van 1 mei 2018.

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 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.

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 2018 € 23.105 (geheel 2017: € 46.210).

### **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 2018 bedraagt € 405.866 (geheel 2017: € 787.885).

### **12. Kosten Derden**

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

- *Accountant*

Voor het eerste halfjaar 2018 is er voor een bedrag van € 7.733 aan accountantskosten verantwoord. In 2018 bedroegen de accountantskosten voor het controleren van de jaarrekening 2017 van SBONF en ONF en voor het afgeven van een accountantsverklaring bij het prospectus € 8.766. De toename van de accountantskosten wordt met name veroorzaakt doordat de controle van het prospectus in 2018 € 3.131 gekost heeft terwijl er in 2017 geen controle op het prospectus heeft plaats gevonden.

- *Toezichthouder*

De AFM houdt toezicht op het ONF. De opgenomen kosten voor het eerste halfjaar 2018 bedragen € 8.211 (geheel 2017: € 21.422). De kosten in 2018 zijn lager dan in 2017 doordat er in 2017 incidentele uitgaven zijn geweest door de uitvoering van een betrouwbaarheidstoets en geschiktheidstoets inzake nieuwe bestuursleden door de AFM.

- *Bewaarder*

De totale kosten inzake de Bewaarder bedraagt in het eerste halfjaar 2018 € 7.260 (geheel 2017: € 14.520).

- *Compliance*

De kosten voor compliance bedragen voor het eerste halfjaar 2018 € 15.015 (geheel 2017: € 16.500). De stijging van deze kosten wordt met name veroorzaakt door extra advisering rondom het aangepaste prospectus in april en de introductie van de Algemene verordening gegevensbescherming (AVG).

### **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 2018: -4,82% (geheel 2017: -6,07%).

### **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 2018 geen personeelsleden in dienst gehad (2017: 0 personeelsleden). In de eerste helft van boekjaar 2018 zijn er geen onkostenvergoedingen uitbetaald aan de bestuurders. De bestuurders van SBONF hebben per 30 juni 2018 gezamenlijk geen participaties in het ONF (ultimo 2017: 2,3 participaties).

### **Overige gegevens**

#### **Verwerking resultaat**

Het onverdeelde resultaat over het eerste halfjaar 2018 bedraagt € 23.440 positief (geheel 2017 € nihil).

#### **Gebeurtenissen na balansdatum**

Er hebben zich na 30 juni 2018 geen gebeurtenissen voorgedaan die van belang zijn voor de halfjaarcijfers 2018.

Utrecht, 01 augustus 2018  
Bestuur Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds

Ewout Udo, voorzitter  
Jacob van Eeghen, penningmeester  
Masja Zandbergen  
Reineke Beijdorff