

# Jaarverslag 2013 Oikocredit Nederland



# Voorwoord

**Het jaar 2013 kenmerkte zich door beweging. Beweging in het economisch klimaat, maar ook beweging binnen Oikocredit Nederland. Als je als organisatie mee wilt bewegen met de ontwikkelingen in de samenleving, moet je veranderen. Graag vertellen we u in dit verslag welke beweging we hebben gemaakt en waarom.**

Het vernieuwde enthousiasme waarmee we in 2012 aan de slag zijn gegaan hebben we in 2013 voortgezet, op kantoor en in de vrijwilligersorganisatie. Belangrijke mijlpaal was de ontwikkeling van een lange termijn strategie voor Oikocredit in Nederland: “Kansen voor iedereen”. We hebben een strategie ontwikkeld met een hoog ambitieniveau: het verdubbelen van de naamsbekendheid en het verdubbelen van het aantal

beleggers in het Oikocredit Nederland Fonds (hierna te noemen ONF) gedurende de periode 2014-2017. Een mooie uitdaging voor de komende jaren.

Het enthousiasme onder alle betrokkenen, samen met de geslaagde reclamecampagnes, hebben gemaakt dat we succesvoller zijn geweest dan voorgaand jaar. In heel 2013 heeft het ONF bijna 700 nieuwe beleggers mogen verwelkomen, maar hebben helaas ook ruim 300 beleggers hun belegging in ONF beëindigd (veelal vanwege overlijden). Desalniettemin een groot succes! Zeker ten opzichte van 2012, toen het ONF netto 79 nieuwe beleggers kende. Daarnaast is de groei van het fondsvermogen van het ONF succesvol te noemen: in 2013 een stijging met 5,6% tot € 85,2 miljoen.

In 2013 hebben we nieuwe medewerkers en een nieuwe penningmeester verwelkomd en heeft een aantal personeelsleden afscheid genomen. We bedanken Gerda Röling, Matthijs van den Berg, Pauline Ebing en Marcella van Tol hartelijk voor hun veelal jarenlange inzet voor Oikocredit Nederland. Tenslotte namens het bestuur, en voor mij de laatste keer vanwege mijn afscheid in 2014 (mijn termijn zit er op): dank aan directeur en staf, de vrijwilligers, de Adviescommissie, de werkgroepen en de bestuursleden van het Oikocredit Nederland Fonds voor de professionele en zeer betrokken inzet voor het werk van Oikocredit.

Siepie de Jong  
voorzitter bestuur Oikocredit Nederland

# Inhoudsopgave

	<b>Pagina</b>
<b>1 Jaarverslag 2013</b>	
Voorwoord	2
Strategie en visie	4
Marketing en communicatie	5
Vrijwilligersactiviteiten	6
Vereniging	7
Financiële resultaten	8
<b>2 Jaarrekening 2013</b>	
Balans per 31 december 2013	10
Staat van baten en lasten over het jaar 2013	11
Kasstroomoverzicht over het jaar 2013	12
Algemeen	14
Grondslagen	14
Toelichting op de Balans	15
Toelichting op de Staat van baten en lasten	20
Overige gegevens	22
Meerjarenoverzicht 2009-2013	22
<b>3 Accountantsverklaring</b>	24

# 1. Jaarverslag 2013

## STRATEGIE EN VISIE

Bij Oikocredit staan kansen voor mensen centraal. Oikocredit is een wereldwijde beweging die zich inzet voor ondernemende mensen in ontwikkelingslanden.

Organisaties en particulieren krijgen de kans via sociaal verantwoorde beleggingen mee te werken aan een betere en eerlijker wereld. Een wereld waarin arme mensen de kans krijgen een beter bestaan op te bouwen. Oikocredit is al bijna 40 jaar succesvol met investeren in mensen. Oikocredit Nederland, als grootste steunvereniging van Oikocredit, geeft bekendheid aan het werk van Oikocredit en trekt beleggingsgeld aan. We zijn trots op het succes van Oikocredit, zowel wereldwijd als in Nederland. Het succes is echter geen garantie voor de toekomst.

De markt voor duurzaam sparen en beleggen groeit snel en er zijn veel kansen. Ook voor Oikocredit Nederland. Een toenemende groep spaarders en beleggers is op zoek naar een zinvolle (tijdelijke) bestemming van geld. Hoewel onze

propositie dus uitstekend past bij het maatschappelijk sentiment, zijn we achtergebleven qua groei. Veel van onze bestaande beleggers zijn al lange tijd betrokken bij Oikocredit. De gemiddelde leeftijd bedraagt inmiddels bijna 70 jaar. Vooral de beperkte groei van het aantal nieuwe beleggers in combinatie met een versnelde uitstroom van beleggers (vaak door overlijden) zet druk op het realiseren van de missie van het Oikocredit Nederland Fonds. Nabestaanden van overledenen maken de belegging in het Oikocredit Nederland Fonds veelal liquide. Het is daarom belangrijk om onze beleggers bewust te maken van andere mogelijkheden voor hun belegging, zoals overdragen op (klein)kinderen dan wel schenken aan Oikocredit Nederland.

Zowel medewerkers als vrijwilligers bleken behoefte te hebben aan focus en duidelijkheid om effectief te kunnen werken aan de missie. Redenen om met elkaar te bouwen aan een gerichte strategie en visie, die focus en sturing biedt aan onze

activiteiten. De samenwerking en voortdurende afstemming tussen kantoor, bestuur, adviescommissie en vrijwilligers in het jaar 2013 hebben bijgedragen aan een compact strategiedocument waarin is verwoord welke beweging Oikocredit



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

Nederland zal gaan maken om succesvoller te zijn in het behalen van haar doelstellingen.

Oikocredit Nederland heeft voor de periode 2014-2017 gekozen voor een trendbreuk: het 2 \* 2 KANS Programma, dat staat voor het verdubbelen van de naamsbekendheid (2x) en het verdubbelen van het aantal beleggers (2x) in 4 jaar. We hebben gekozen voor een inspirerende visie die afwijkt van de historische prestaties. Een beperkte aanpassing van de oude doelstellingen was veilig en comfortabel geweest, maar het zet Oikocredit Nederland niet in beweging.

Om de ambitieuze doelstellingen te bereiken richten we ons in de komende campagnes op jongere potentiële beleggers. Ook focussen we onze voorlichting speciaal op (groot)ouders in het kader van het overdragen of schenken van hun belegging. De nieuwe strategie geeft focus, inspireert, verbindt mensen met de organisatie en bovenal: het geeft invulling aan onze

sociale missie. We hebben er doelstellingen en een actieprogramma aan gekoppeld, waardoor kansen voor iedereen ontstaan: voor kansarme mensen in ontwikkelingslanden, voor beleggers en voor medewerkers en vrijwilligers. Zie [www.oikocredit.nl](http://www.oikocredit.nl) voor het volledige strategische document. ■

### MARKETING EN COMMUNICATIE

Eind 2012 en een deel van 2013 zijn we naar buiten getreden met de reclamecampagne “Zou u 200 euro in haar beleggen?” Met deze campagne hebben we al meer dan voorheen focus gegeven aan de positionering van het ONF als ethisch beleggingsfonds. Naar aanleiding van de actualiteit hebben we op 1 november nogmaals landelijk geadverteerd in dagbladen met de vraag: “Als u van haar hetzelfde rendement krijgt als van uw bank, aan wie gunt u dan de business?” Deze insteek om bewustzijn te creëren bij het Nederlandse publiek hebben we vervolgens nog concreter gemaakt. We hebben stappen gezet in de uitvoering van de



“Ik weet  
wat mijn geld  
uitspookt.  
En jij?”

Doe de test

Doe de test op [investereninmensen.nl](http://investereninmensen.nl)

**OIKO  
CREDIT**  
Investeren in mensen

**De online campagne heeft geleid tot een hogere naamsbekendheid, bewustwording en veel nieuwe beleggers in het ONF.**

nieuwe strategie. Naar aanleiding daarvan zijn we ons in onze uitingen bewust op jongere doelgroepen gaan richten. Vanaf 20 december zijn we gestart met een nieuwe reclamecampagne met als thema “Ik weet wat mijn geld uitspookt. En Jij?”. Vooral via social media, bannering op

internet en ondersteund door advertenties in kranten en tijdschriften hebben we mensen bewust willen maken van het feit dat geld dat wordt toevertrouwd aan een financiële instelling ook weer tot leven komt. Het heeft ons veel nieuwe beleggers in het ONF opgeleverd en voor een – noodzakelijke – hogere naamsbekendheid gezorgd. De achtergrond van de campagne heeft bij onze achterban ook bewustwording gecreëerd. Veel ouderen hebben ons laten

weten dat ze ook jongere mensen (zoals hun (klein)kinderen) willen betrekken bij het werk van Oikocredit, bijvoorbeeld door hen een (deel)participatie ONF te schenken.

Bijzondere aandacht kreeg Oikocredit in 2013 in het boek “Geld & goed – lessen voor welwillende kapitalisten” van journalist en theoloog Arjan Broers. Hij benadrukt in zijn boek de opvallende trekken van Oikocredit, zoals de combinatie van idealisme en pragmatiek. Oikocredit is een goed voorbeeld ten opzichte van de reguliere banken, waar alles draait om winstmaximalisatie. Oikocredit Nederland

heeft het boek tijdens een promotieperiode met korting mogen aanbieden aan haar leden, waar vele honderden leden en beleggers gebruik van hebben gemaakt. “Geld & goed” leverde in de media ook aandacht op. Onder andere Trouw en Nestor besteedden artikelen aan het boek.

Speciaal voor onze achterban hebben we in het najaar relatiedagen georganiseerd, rond het thema “Geld & goed” naar aanleiding van het boek van Arjan Broers. Op 27 september waren onze protestantse relaties uitgenodigd om te luisteren naar hem en andere inspirerende sprekers. Op 9 oktober

zijn de katholieke relaties in Den Bosch verwelkomd. En de inspiratiemiddag op 19 oktober, waar ook Oikocredit regiomanager West-Afrika Mariam Dao Gabala sprak, trok meer dan honderd bezoekers naar Utrecht.

Verder hielden we in 2013 contact met de leden van Oikocredit Nederland en de beleggers in het ONF via mailingen en de website. We houden onze achterban specifiek op de hoogte van de achtergronden van het werk van Oikocredit met onze uitgave OikoVisie. In 2013 hebben we afscheid genomen van het magazine Andersom en een nieuw concept opgezet. In de nieuwe uitgave OikoVisie vertellen we meer verhalen over wat er met het geld gebeurt dat wordt toevertrouwd aan Oikocredit. Hoe beïnvloedt het concreet de levens van ondernemende mensen in ontwikkelingslanden? We zijn trots op deze succesvolle nieuwe formule en het heeft ons veel positieve reacties opgeleverd.

We willen ook graag in dialoog gaan met mensen die geïnteresseerd zijn in microkrediet, maar nog geen relatie met

Oikocredit hebben. We willen hen aan ons verbinden door ze te laten zien hoe belangrijk het werk is dat we doen. Zij volgen ons via de digitale nieuwsbrief en social media. ■

#### VRIJWILLIGERSACTIVITEITEN

Ook in 2013 heeft Oikocredit Nederland mogen rekenen op de inzet van ruim honderd vrijwilligers. Door het geven van informatie dragen zij bij aan de naams- en inhoudsbekendheid van Oikocredit. Hierdoor weten zij potentiële beleggers te interesseren en bevestigen ze bestaande beleggers in hun keuze voor Oikocredit. De vrijwilligers organiseren activiteiten die gericht zijn op het leggen van contacten met geïnteresseerden, zoals netwerkbijeenkomsten, presentaties en (chocolade) workshops. Zij bemensen stands op lokale en regionale informatiemarkten, beurzen, festivals, congressen en bij kerkelijke bijeenkomsten. Daarnaast hebben ze een belangrijke rol in het verspreiden van artikelen in diverse (kerk)bladen. De relatie met de kerkelijke achterban is

#### KERNFEITEN 2013

- **Bezoekers website ON** **20.041**
- **Bezoekers campagnesite** **18.128**
- **Facebook vrienden** **1.479**

belangrijk voor Oikocredit. Ook in 2013 waren we daarom weer aanwezig op kerkelijke bijeenkomsten als de Landelijke Diaconale Dag, de Luisterend Dienen Dag en de Groene Kerkendag. Overige evenementen waar Oikocredit was vertegenwoordigd zijn bijvoorbeeld de Afrikadag van de Evert Vermeer Stichting en, dit jaar voor het eerst, de kunstbeurzen TEFAF Maastricht en Art 2013. Om elkaar te blijven informeren en nieuwe leden en investeerders te werven hebben vrijwilligers netwerkbijeenkomsten georganiseerd, bijvoorbeeld in de vorm van een high tea.

De intensieve samenwerking met Protestantse Kerk Nederland (PKN) om Oikocredit te promoten is een belangrijke pijler voor de vereniging. PKN-gemeenten en diaconieën kunnen via PKN in Oikocredit beleggen, wat inmiddels in groten getale gebeurt. In 2013 telde PKN 836 deelnemende gemeenten en diaconieën met € 15,5 miljoen toevertrouwde middelen. Ook zijn er 336 PKN-gemeenten en diaconieën die beleggen via Oikocredit Nederland voor in totaal € 6,3 miljoen. ■

## VERENIGING

Oikocredit Nederland is een vereniging die wordt bestuurd door een Algemeen Bestuur. De dagelijkse leiding van het bureau van Oikocredit Nederland is in handen van directeur Hann Verheijen, die samen met een enthousiast team uitvoering geeft aan de strategie. Het bestuur van Oikocredit Nederland heeft in 2013 zesmaal vergaderd, waarvan viermaal met de bestuursleden van de Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds. Naast de gebruikelijke onderwerpen zoals begroting, jaarverslag en voortgang stonden in 2013 specifiek op de agenda het beleidsplan

2014-2017, de organisatie van het kantoor en de bestuurlijke inrichting van Oikocredit in Nederland.

Op 18 mei en 23 november hebben de Algemene Leden Vergaderingen van de vereniging plaatsgevonden. Na goedkeuring door de ALV in mei 2013 is Gerard Vesseur aangesteld als penningmeester van het bestuur. Per 31 december bestaat het bestuur daarmee uit acht leden. Ook de Adviescommissie heeft een nieuw lid mogen verwelkomen. Mieke Labots heeft in mei Ekko Woltjer opgevolgd. De commissie bestaat daarnaast uit de leden Anne Kloosterman en Gera Voorrips. De Adviescommissie fungeert als klankbord voor het bestuur en de directie van Oikocredit Nederland. De bestuursleden en leden van de Adviescommissie doen hun werk voor de vereniging onbezoldigd.

Op personeelsgebied is er in 2013 het een en ander gewijzigd. De vereniging heeft gedurende het jaar afscheid genomen van Pauline Ebing en Marcella van Tol. Gerda Röling is met pensioen gegaan en Matthijs van den Berg heeft zijn loopbaan voortgezet

## KERNFEITEN (PER 31-12-2013)

- Aantal leden 7.791
- Aantal medewerkers 7
- Aantal vrijwilligers 115

## BESTUURSLEDEN

- Eric Buckens
- Siepie de Jong
- Ilona van Meegen
- Frank Oostlander
- Ben Spekman
- Johan Stuij
- Gerard Vesseur
- Koen Vliegthart

bij Oikocredit UA in Amersfoort. We zijn hen allen veel dank verschuldigd voor hun vaak jarenlange inzet en betrokkenheid. Nieuwe medewerkers zijn Margreet Fros (communicatie), Carla Westerman en Uti Vidya (beiden front office). Hilda Borkhuis is aangenomen als projectmanager vrijwilligersactiviteiten. Het administratiekantoor IFS is in 2013 ingehuurd als externe partij om de boekhoudkundige werkzaamheden van de vereniging te verzorgen. ■

## FINANCIËLE RESULTATEN

### Oikocredit Nederland

**Algemeen:** De baten van Oikocredit Nederland stegen met 2% tot € 1,3 miljoen, met name door hogere giften en schenkingen. De lasten stegen met 15% tot € 1,3 miljoen, met name vanwege hogere personeels- en bureaukosten. In 2013 is geïnvesteerd in verdere professionalisering van het kantoor. Er is gestuurd op een door de ALV geaccordeerd negatief saldo baten en lasten van € 47.000. Hiermee komt het eigen vermogen van de vereniging (zonder Duurzaam Belegd) op een solide € 1,4 miljoen.

### Leden en donateurs:

Sinds 2010 daalt het aantal leden van Oikocredit Nederland. Ook in 2013 was er weer sprake van een daling. De vereniging verloor netto 229 leden, tegen 305 in 2012. Mede als gevolg hiervan nemen ook de contributie- en donatie-inkomsten af: van € 212.000 in 2012 naar € 199.000 in 2013.

### Certificaathouders:

Als gevolg van een organisatorische wijziging worden er sinds 2009 geen nieuwe certificaathouders meer toegelaten bij Oikocredit Nederland. Groei van het toevertrouwde vermogen komt alleen uit vervolgaankopen door de bestaande certificaathouders. De groei in 2013 bedroeg € 0,8 miljoen, tegen € 0,4 miljoen in 2012.

### Duurzaam Belegd:

Het vermogen onder de noemer Duurzaam Belegd is opgebouwd uit schenkingen en legaten. Duurzaam Belegd mag niet anders worden besteed dan voor de aankoop van aandelen Oikocredit UA. In 2013 maakte Duurzaam Belegd een mooie ontwikkeling door: het groeide met € 0,4 miljoen tot € 4,5 miljoen.

### Oikocredit Nederland Fonds

De beheerder van het Oikocredit Nederland Fonds kijkt tevreden terug op 2013. 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. 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% als gevolg van de verkoop van de obligatieportefeuille. Nieuwe wetgeving biedt deze ruimte. Een positieve 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.

### Oikocredit UA

In 2013 daalde de intrinsieke waarde van het aandeel Oikocredit UA beperkt. Deze intrinsieke waarde, het kengetal dat de verhouding totaal vermogen ten opzichte van het aandelenkapitaal aangeeft, daalde van € 224,50 per einde 2012 naar € 220,04 per einde 2013.

In 2013 keerde Oikocredit, zoals al vele jaren, 2% dividend uit over het voorgaande jaar. Op basis van de jaarrekening 2013, die eindigt met een financieel resultaat van € 13,4 miljoen (2012: € 22,9 miljoen) wordt voorgesteld om ook in 2014 weer 2% dividend uit te keren.

David Woods, algemeen directeur van Oikocredit, is blij met de financiële resultaten over 2013. “We zien een stevige groei in onze ontwikkelingsfinancieringsportefeuille,” aldus Woods. “Zowel onze kapitaalinstroom als het aantal goedgekeurde en uitbetaalde leningen is in 2013 toegenomen. Ook hebben we de algehele kwaliteit van de portefeuille verbeterd.” ■



## 2 • Jaarrekening 2013



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

**BALANS PER 31 DECEMBER 2013 (VOOR 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>Vaste Activa</b>			<b>Eigen Vermogen (7)</b>		
Materiële vaste activa (1)	13.099	5.855	Bestemmingsfonds 'Duurzaam Belegd'	4.136.644	3.291.074
Financiële vaste activa (2)	4.930.155	4.556.644	Algemene reserve	907.358	538.439
<b>Totaal vaste activa</b>	<b>4.943.254</b>	<b>4.562.499</b>	Continuïteitsreserve	580.407	848.000
<b>Vlottende Activa</b>			Resultaat boekjaar		
Vorderingen			Bestemmingsfonds 'Duurzaam Belegd'	373.511	845.570
Aandelen Oikocredit UA in voorraad (3)	112.187	1.750	Saldo baten en lasten	-43.975	101.326
Rekening-courant gelieerde organisaties (4)	434.749	301.423	<b>Totaal Eigen Vermogen</b>	<b>5.953.945</b>	<b>5.624.409</b>
Vorderingen en overlopende activa (5)	39.113	35.590	<b>Kortlopende schulden</b>		
	586.049	338.763	Rekening-courant gelieerde organisaties (8)	66.132	0
Liquide middelen (6)	672.210	962.439	Crediteuren	45.207	37.428
<b>Totaal vlottende activa</b>	<b>1.258.259</b>	<b>1.301.202</b>	Vooruit ontvangen contributies	4.170	62.311
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>6.201.513</b>	<b>5.863.701</b>	Schulden en overlopende passiva (9)	132.059	139.553
			<b>Totaal kortlopende schulden</b>	<b>247.568</b>	<b>239.292</b>
			<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>6.201.513</b>	<b>5.863.701</b>

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

(alle bedragen in euro's)

	Realisatie 2013	Begroting 2013	Realisatie 2012
<b>Baten</b>			
Giften en schenkingen (10)	408.336	20.000	365.163
Contributies en donaties (11)	198.789	211.000	212.026
Dividend op aandelen Oikocredit UA (12)	71.919	78.000	64.045
Rentebaten	3.407	13.000	20.267
Bijdrage Oikocredit UA (13)	86.523	86.000	82.133
Kostendoorbelasting SBONF (14)	418.000	434.000	420.000
Beheervergoeding (15)	69.466	71.000	69.097
Totaal baten	<u>1.256.440</u>	<u>913.000</u>	<u>1.232.731</u>
<b>Lasten</b>			
Personeelskosten (16)	511.834	455.000	387.069
Bureaunkosten (17)	262.041	199.000	147.881
Verenigingskosten (18)	15.133	20.000	19.448
Periodiek Andersom / Oiko Visie	60.224	35.000	40.262
Wervingskosten (19)	419.276	214.000	400.780
Overige lasten (20)	31.907	37.000	135.965
Totaal lasten	<u>1.300.415</u>	<u>960.000</u>	<u>1.131.405</u>
<b>Saldo baten en lasten</b>	<b>-43.975</b>	<b>-47.000</b>	<b>101.326</b>
<b>Inkomsten Duurzaam Belegd (7)</b>	<b>373.511</b>	<b>0</b>	<b>845.570</b>
<b>Totaal resultaat</b>	<b><u>329.536</u></b>	<b><u>-47.000</u></b>	<b><u>946.896</u></b>

**KASSTROOMOVERZICHT OVER HET JAAR 2013**

(alle bedragen in euro's)

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
Aankoop aandelen Oikocredit UA	-467.865	-710.429
Inkomsten Duurzaam Belegd	373.511	845.570
Ontvangen dividend	71.919	64.045
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	<u>-22.435</u>	<u>199.186</u>
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		
Ontvangen giften en schenkingen	408.336	365.163
Contributies en donaties	140.648	217.863
Bijdrage Oikocredit UA	86.523	82.133
Beheervergoeding	69.466	69.097
Ontvangen rente	21.201	22.490
Operationele lasten	-1.281.501	-1.090.631
Mutatie rekening-courant gelieerde organisaties	339.860	484.791
Bankkosten	-2.697	-2.605
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	<u>-218.164</u>	<u>148.300</u>
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		
Investerings in materiële vaste activa	-12.933	-3.453
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	<u>-12.933</u>	<u>-3.453</u>



**KASSTROOMOVERZICHT OVER HET JAAR 2013 (VERVOLG)**

(alle bedragen in euro's)

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Kasstroom uit certificeringsactiviteiten</b>		
Uitgifte certificaten van aandelen	814.394	315.710
Overboeking certificaten van aandelen	<u>-161.416</u>	<u>-131.692</u>
	652.978	184.018
Aankoop aandelen Oikocredit UA	-704.970	-247.741
Ontvangen dividend	364.906	357.661
Betaald dividend	<u>-349.611</u>	<u>-342.691</u>
Netto kasstroom uit certificeringsactiviteiten	-36.697	-48.753
<b>Mutatie liquide middelen</b>	<b><u>-290.229</u></b>	<b><u>295.280</u></b>
<b>Liquide middelen</b>		
Liquide middelen per 1 januari	962.439	667.159
Liquide middelen per 31 december	672.210	962.439
<b>Mutatie liquide middelen</b>	<b><u>-290.229</u></b>	<b><u>295.280</u></b>

## ALGEMEEN

Oikocredit Ontwikkelingsvereniging Nederland (hierna te noemen ON) is een vereniging die statutair gevestigd is in Utrecht, Herculesplein 207a, 3584 AA Utrecht. De statutaire doelstelling van ON is de bekendheid van Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society U.A. (hierna te noemen Oikocredit UA) te vergroten alsmede de deelneming in Oikocredit UA te bevorderen. ON geeft hiertoe onder andere certificaten van aandelen Oikocredit UA uit aan certificaathouders, slechts beperkt tot bestaande certificaathouders. Er wordt aan certificaathouders 0,45% beheervergoeding in rekening gebracht met een maximum van € 500 per certificaathouder. Er worden geen op- of afslagen berekend en er zijn geen kosten ten laste van certificaathouders die voortvloeien uit directe of indirecte beleggingen. ON is vrijgesteld van vennootschapsbelasting en dividendbelasting.

## Gelieerde partijen

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

ON is lid van de coöperatieve vereniging Oikocredit UA en heeft één stem in de Annual General Meeting. Oikocredit UA vergoedt jaarlijks een bijdrage aan ON ter dekking van operationele kosten. Deze vergoeding is in onderling overleg overeengekomen.

### *Oikocredit Nederland Fonds (ONF)*

De administratie en marketing van het Oikocredit Nederland Fonds (hierna te noemen ONF) is uitbesteed aan ON. De gerelateerde kosten worden door ON in rekening gebracht bij Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds.

Hiertegenover ontvangt SBONF een beheervergoeding van ONF ter dekking van deze marketing- en administratiekosten en een vergoeding voor operationele kosten van Oikocredit UA.

### *Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds (SBONF)*

De Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds (hierna te noemen SBONF) heeft de administratie en marketing van ONF aan ON uitbesteed. Op basis van een kosten-toerekening worden de kosten die ON maakt voor het ONF doorbelast aan SBONF. De kostentoe rekening voor 2013 bedraagt € 418.000 (2012: € 420.000)

## GRONDSLAGEN

### a. Algemeen

- De jaarrekening is opgesteld volgens de voorschriften die zijn vastgelegd in Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en Richtlijn 640 voor de jaarverslaggeving. Ten opzichte van het voorgaand jaar hebben geen wijzigingen in de grondslagen plaatsgevonden. De staat van baten en lasten bevat een kolom 'begroting' van het boekjaar.

### b. Grondslagen voor de waardering

#### • Aandelen Oikocredit UA

De in bezit zijnde aandelen Oikocredit UA worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs, zijnde € 200.

#### • Overige beleggingen

De overige effecten worden gewaardeerd tegen de reële waarde, zijnde de beurskoers, ultimo boekjaar. Eventuele ongerealiseerde koersverschillen worden in het resultaat verwerkt.

#### • Vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen historische kostprijs, onder aftrek van afschrijvingen op basis van de geschatte economische levensduur.

#### • Overige activa en passiva

De overige activa en passiva worden gewaardeerd tegen de nominale waarde. De kortlopende schulden dienen binnen één jaar te worden betaald. De liquide middelen staan ter directe beschikking.

### c. Grondslagen voor de resultaatbepaling

#### • Baten

Baten worden verantwoord in de periode waarop zij betrekking hebben. Voor giften en schenkingen betekent dit in de praktijk veelal bij ontvangst. Dividend wordt verantwoord op het moment van toezegging.

#### • Lasten

Lasten worden verantwoord in de periode waarop ze betrekking hebben.

### d. Grondslag voor het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode.

## TOELICHTING OP DE BALANS

(alle bedragen in euro's)

### 1. Materiële vaste activa

#### Kantooruitrusting

De mutaties in de kantooruitrusting betreffen:

	Kantoor inventaris	Computers	Totaal
Aanschafwaarde t/m 2012	8.923	46.032	54.955
Cumulatieve afschrijving t/m 2012	8.904	40.196	49.100
<b>Boekwaarde per 31-12-2012</b>	<b>19</b>	<b>5.836</b>	<b>5.855</b>
Aangeschaft in 2013	11.298	1.635	12.933
Afschrijvingen in 2013	-1.116	-4.573	-5.689
<b>Boekwaarde per 31-12-2013</b>	<b>10.201</b>	<b>2.898</b>	<b>13.099</b>
Geschatte economische levensduur	5 jaar	3 jaar	

### 2. Financiële vaste activa

De financiële vaste activa bestaan uitsluitend uit aandelen Oikocredit UA:

	boekwaarde begin boekjr	aankopen	verkopen	boekwaarde einde boekjr
<b>2012</b>				
Aandelen Oikocredit UA Duurzaam Belegd	3.291.074	845.570	0	4.136.644
Aandelen Oikocredit UA eigen belegging	420.000	0	0	420.000
<b>Totaal</b>	<b>3.711.074</b>	<b>845.570</b>	<b>0</b>	<b>4.556.644</b>
<b>2013</b>				
Aandelen Oikocredit UA Duurzaam Belegd	4.136.644	373.511	0	4.510.155
Aandelen Oikocredit UA eigen belegging	420.000	0	0	420.000
<b>Totaal</b>	<b>4.556.644</b>	<b>373.511</b>	<b>0</b>	<b>4.930.155</b>

De aandelen Oikocredit UA zijn gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs van 100 procent (€ 200) vanwege het feit dat Oikocredit UA aandelen tegen de nominale waarde uitgeeft en, indien de financiële positie van Oikocredit UA dit toelaat, ook terugkoopt tegen 100 procent.

De intrinsieke waarde van de aandelen Oikocredit UA bedraagt per 31 december 2013 € 220,04 (31 december 2012: € 224,50).

Een deel van het bezit aan aandelen Oikocredit UA is aan ON geschonken en ON houdt volgens de wensen van schenkers deze aandelen als 'Duurzaam Belegd' in bezit. Over aandelen welke als 'Duurzaam Belegd' aangemerkt zijn kan niet vrijelijk worden beschikt. Daarnaast heeft ON ook een deel van de eigen reserves belegd in aandelen Oikocredit UA. Het bestuur wil daarmee de doelstelling van de vereniging benadrukken.

Risico's met betrekking tot aandelen Oikocredit UA:

#### Landenrisico

Economische en/of politieke problemen, soms in combinatie met extreem hoge inflatie, kunnen het onmogelijk maken voor de ontvanger van financieringen van Oikocredit 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 tachtig) landen.

#### Valutarisico

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

#### Kredietrisico

Het risico van de investeringen door Oikocredit UA in haar 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.

### 3. Aandelen Oikocredit UA in voorraad

ON houdt een bepaalde voorraad aandelen Oikocredit UA aan om aan verzoeken tot uitgifte van certificaten van aandelen te kunnen voldoen. Per 31 december 2013 bedroeg deze voorraad € 112.187 (eind 2012: € 1.750).

### 4. Rekening-courant gelieerde organisaties

	31-12-2013	31-12-2012
<b>Vordering</b>		
Rekening-courant SBONF	434.749	270.000
Rekening-courant ONF	0	31.423
	<u>434.749</u>	<u>301.423</u>

De rekening-courant vordering op SBONF betreft voornamelijk het nog te ontvangen bedrag van de kostentoe rekening over 2013.

### 5. Vorderingen en overlopende activa

	31-12-2013	31-12-2012
<b>De specificatie is:</b>		
Rente	3.329	21.123
Vooruitbetaalde huur	7.938	7.753
Vooruitbetaalde pensioenpremie	7.689	2.227
Vooruitbetaalde verzekeringspremie	5.258	0
Bijdrage voor Andersom	0	2.100
Diversen	14.899	2.387
	<u>39.113</u>	<u>35.590</u>



## 6. Liquide Middelen

Dit betreft een rekening-courant bij de ING Bank en een spaarrekening bij de ASN Bank. Het saldo van zowel de rekening-courant als ook de spaarrekening is per direct opvraagbaar. Er wordt een variabele rente vergoed op de spaarrekening, die periodiek vastgesteld wordt. Daarnaast is er een rekening-courant ten behoeve van de bankgarantie voor de huurovereenkomst afgesloten.

## 7. Eigen vermogen

De mutatie in het eigen vermogen is als volgt:

	01-01-2013	Resultaatbestemming	Mutatie reserves	Onverdeeld resultaat	31-12-2013
Duurzaam Belegd vermogen	3.291.074	845.570			4.136.644
Algemene Reserve	538.439	101.326	267.593		907.358
Continuïteitsreserve	848.000		-267.593		580.407
Resultaat periode:					
Inkomsten Duurzaam					
Belegd vermogen	845.570	-845.570		373.511	373.511
Saldo baten en lasten	101.326	-101.326		-43.975	-43.975
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>5.624.409</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>329.536</b>	<b>5.953.945</b>

### Duurzaam Belegd vermogen en bestemmingsfonds 'Duurzaam Belegd' vermogen

Een groot deel van het eigen vermogen bestaat uit ontvangen schenkingen en giften waarbij bepaald is dat deze middelen Duurzaam Belegd moeten blijven in aandelen Oikocredit UA. Dit deel van het vermogen wordt 'Duurzaam Belegd' genoemd en is te beschouwen als een niet-vrij uitkeerbare reserve. Het ontvangen dividend over dit bestemmingsfonds wordt jaarlijks als opbrengst verantwoord.

In december 2013 is er een bedrag van € 90.000 als schenking ontvangen. De schenker had geen bestemming hiervoor aangegeven. Door het bestuur is in lijn met een besluit van de ALV van november 2012 besloten om 2/3 (€ 60.000) van dit bedrag als Duurzaam Belegd aan te merken en 1/3 (€ 30.000) van dit bedrag als vrij besteedbare gift te beschouwen.

Het verloop van 'Duurzaam Belegd' is als volgt:

	2013	2012
Saldo begin van het jaar	4.136.644	3.291.074
Toename door ontvangen giften/schenken	320.698	779.757
Toename door ontvangen lijfrenten	52.813	65.813
<b>Saldo eind van het jaar</b>	<b>4.510.155</b>	<b>4.136.644</b>

#### De continuïteitsreserve

De continuïteitsreserve is een gebonden reserve en mag niet uitgekeerd worden. De reserve wordt gevormd voor mogelijke toekomstige tekorten of ter dekking van kosten bij ontbinding van de vereniging. De reserve wordt berekend op 75 procent van de personeelskosten en bureaurokosten van het afgelopen jaar. In tegenstelling tot 2012 wordt geen continuïteitsreserve meer aangehouden over de wervingskosten.

Het verloop van de continuïteitsreserve is als volgt:

	2013	2012
Saldo begin van het jaar	848.000	613.000
Dotatie	0	235.000
Onttrekking	-267.593	0
<b>Saldo eind van het jaar</b>	<b>580.407</b>	<b>848.000</b>

#### 8. Rekening-courant gelieerde organisaties

	31-12-2013	31-12-2012
Schuld rekening-courant ONF	66.132	0
	<b>66.132</b>	<b>0</b>

De rekening-courant schuld aan ONF ter grootte van € 66.132 (eind 2012: € 0) betreft voornamelijk door ON ontvangen gelden ten behoeve van aankoop van participaties ONF door participanten in december 2013.

#### 9. Schulden en overlopende passiva

	31-12-2013	31-12-2012
Accountantscontrole	12.403	12.853
Advertentiekosten en marketingkosten	52.372	0
Te betalen loonheffing en sociale lasten	32.304	22.640
Reservering vakantietoelage en -dagen	12.235	24.774
Personeelskosten	11.064	28.613
Nog uit te geven certificaten van aandelen	0	47.000
Diversen	11.681	3.673
	<b>132.059</b>	<b>139.553</b>

## Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

### I. Certificaten

#### a) Certificering aandelen Oikocredit UA

ON certificeert aandelen Oikocredit UA voor particulieren en instellingen in Nederland die niet rechtstreeks aandelen Oikocredit UA kunnen kopen. Dit is een van de doelstelling van ON. De middelen (gelden of dividendrechten) die ON van deze particulieren of instellingen verkrijgt, worden integraal gebruikt voor aankoop van aandelen Oikocredit UA waartegenover ON certificaten van aandelen verstrekt en registreert. Als gevolg van deze certificering heeft ON per 31 december 2013 voor een bedrag van € 20.730.357 aandelen Oikocredit UA (ultimo 2012 € 19.916.443) en heeft zij voor eenzelfde bedrag certificaten van aandelen Oikocredit UA verstrekt.

#### b) Terugkoop uitgegeven certificaten

ON verleent haar medewerking bij terugkoop van uitgegeven certificaten wanneer zij de ingekochte certificaten weer aan anderen kan uitgeven of, indien dit niet het geval is, wanneer Oikocredit UA bereid is de aandelen in te kopen. ON en Oikocredit UA zijn niet verplicht tot terugkoop van uitgegeven certificaten respectievelijk uitgegeven aandelen, maar beide organisaties hebben wel een inspanningsverplichting op zich genomen. Tot op heden konden alle ter terugkoop aangeboden certificaten tegen de nominale waarde van de certificaathouders worden ingenomen.

c) ON heeft in 2013 € 364.906 cashdividend en € 108.944 stockdividend ontvangen op de aandelen Oikocredit UA die zij houdt voor de certificaathouders. Het dividend dat bestemd was voor de certificaathouders is doorbetaald aan de certificaathouders of op aanwijzing van de certificaathouder gebruikt voor herbelegging in aandelen Oikocredit UA of verrekend als contributie dan wel als gift geboekt.

d) Sinds 1 oktober 2008 maakt ON gebruik van een vrijstelling in de wet en de prospectusrichtlijn en hoeft daarom geen door de Autoriteit Financiële Markten (AFM) goedgekeurd prospectus meer te hebben. Deze vrijstelling geldt bij jaarlijkse

uitgifte van certificaten tot € 2,5 miljoen. In 2013 zijn er voor € 870.074 aan nieuwe certificaten uitgegeven aan certificaathouders (2012: € 379.542).

### Het verloop van de uitstaande certificaten is als volgt:

	2013	2012
Saldo begin van het jaar	19.916.443	19.600.734
Uitgifte certificaten	870.074	379.542
Inkoop en overdracht van certificaten	-56.160	-63.833
<b>Saldo eind van het jaar</b>	<b>20.730.357</b>	<b>19.916.443</b>

### II. Lijfrentes

Er zijn verschillende personen die aan ON een periodieke schenking doen in de vorm van een lijfrente. In 2013 heeft ON voor een bedrag van € 57.743 aan lijfrente ontvangen (2012: € 70.743), waarvan € 52.813 voor Duurzaam Belegd is bestemd en € 4.930 vrij besteedbaar is.

### III. Huur

Vanaf 1 oktober 2004 is een huurcontract gesloten voor de huidige locatie, Herculesplein 207a, Utrecht, met een looptijd van 5 jaar en een jaarlijkse huur van ongeveer € 30.000. Er is een bankgarantie afgegeven door ING voor dit huurcontract. Per 1 oktober 2009 is dit contract met 5 jaar verlengd. Inmiddels is het huurcontract per 1 oktober 2014 door ON opgezegd. ON onderzoekt op dit moment de mogelijkheden van nieuwe huisvesting.

## TOELICHTING OP DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN

(alle bedragen in euro's)

### 10. Giften en schenkingen

De giften en schenkingen wisselen jaarlijks sterk en zijn nauwelijks voorspelbaar. Afwijkingen van de begroting zijn onvermijdbaar. Een aantal certificaathouders bestemt zijn dividend als gift. In 2013 bedraagt het bedrag aan giften en schenkingen € 408.336 (2012: € 365.163).

### 11. Contributies en donaties

De minimum contributie over 2013 bedraagt € 20 (2012: € 20). Een aantal leden en donateurs draagt meer bij dan de minimum contributie. Het bedrag aan ontvangen contributies en donaties in 2013 (€ 198.789) is ten opzichte van 2012 (€ 212.026) afgenomen. Sinds 2010 daalt het aantal leden.

Een aantal certificaathouders bestemt zijn dividend als lidmaatschapscontributie aan ON. Deze bedragen zijn als contributie verantwoord.

### 12. Dividend op aandelen Oikocredit UA

De dividenduitkering van Oikocredit UA aan ON heeft vooral betrekking op:

- De aandelen Oikocredit UA 'Duurzaam Belegd' en eigen aandelen Oikocredit UA
- De teruggekochte certificaten
- De werkvoorraad in bezit van ON

### 13. Bijdrage Oikocredit UA

Oikocredit UA vergoedt jaarlijks een bijdrage aan de steunverenigingen, zoals ON, ter dekking van operationele kosten. Deze vergoeding is niet op arm's length basis (zakelijkheid) afgesproken.

### 14. Kostendoorbelasting SBONF

SBONF heeft de werkzaamheden van administratie en marketing uitbesteed aan ON. Sinds 2005 vindt er een kostenallocatie plaats tussen ON en ONF. Deze kosten zijn doorberekend aan SBONF conform gemaakte afspraken tussen ON en SBONF. Voor 2013 bedraagt deze kostentoerekening € 418.000 (2012: € 420.000).

### 15. Beheervergoeding

Iedere certificaathouder betaalt een jaarlijkse beheervergoeding van 0,45 procent over het tegoed per 30 juni van het jaar, met een maximum van € 500. De beheervergoeding over 2013 bedraagt € 37.305. In 2012 bedroeg de beheervergoeding € 37.111.

Voor zover aangesloten kerken sinds 2009 hun tegoed laten administreren bij de PKN vergoedt de PKN nog 5 jaar een beheervergoeding over de overgedragen bedragen. Dit is voor het eerst in 2010 gebeurd. De ontvangen vergoeding van PKN over 2013 bedraagt € 32.161 (2012: € 31.986).

### 16. Personeelskosten

	Realisatie 2013	Begroting 2013	Realisatie 2012
Salarissen	370.120	339.000	255.094
Sociale lasten	39.476	48.000	45.303
Pensioenlasten	35.462	39.000	30.192
Tijdelijk personeel	38.961	0	7.432
Overige personeelskosten	27.815	29.000	49.048
	<b>511.834</b>	<b>455.000</b>	<b>387.069</b>

Omgerekend naar voltijds dienstverband zijn er gedurende 2013 6,0 werknemers in dienst (2012: 6,0).

De salariskosten in 2013 zijn € 115.026 hoger dan in 2012. Deze stijging is een gevolg van afvloeiingskosten in 2013, de kosten van de nieuwe directeur voor een geheel jaar (in 2012 slechts voor een half jaar) en een uitkering van verlof- en compensatieuren.

## 17. Bureaustkosten

	<b>Realisatie 2013</b>	<b>Begroting 2013</b>	<b>Realisatie 2012</b>
Huisvestingskosten	41.075	76.000	35.830
Adm- en accountantskosten	101.618	15.300	14.942
Kantoor en algemene kosten	116.651	105.200	94.503
Rente en bankkosten	2.697	2.500	2.606
	<b><u>262.041</u></b>	<b><u>199.000</u></b>	<b><u>147.881</u></b>

De administratie- en accountantskosten bedragen in 2013 € 101.618 (2012: € 14.942). De toename wordt veroorzaakt doordat er met ingang van maart 2013 een extern bureau ingehuurd wordt om de financieel administratieve werkzaamheden ten kantore van ON uit te voeren. In 2012 werden de kosten voor het uitvoeren van deze werkzaamheden verantwoord onder de overige lasten (zie noot 20).

## 18. Verenigingskosten

	<b>Realisatie 2013</b>	<b>Begroting 2013</b>	<b>Realisatie 2012</b>
Bestuurskosten	7.474	6.500	6.657
Algemene ledenvergadering	4.341	8.000	6.045
Kosten relaties	3.318	5.500	6.746
	<b><u>15.133</u></b>	<b><u>20.000</u></b>	<b><u>19.448</u></b>

## 19. Wervingskosten

	<b>Realisatie 2013</b>	<b>Begroting 2013</b>	<b>Realisatie 2012</b>
Vrijwilligersactiviteiten	46.886	49.500	31.915
Reclamecampagne	351.094	120.400	336.737
Communicatiematerialen	3.583	33.000	8.540
Events	4.819	0	9.173
Overig	12.894	11.100	14.415
	<b><u>419.276</u></b>	<b><u>214.000</u></b>	<b><u>400.780</u></b>

In de realisatie 2013 is een duidelijke stijging te zien van de verantwoorde kosten voor de reclamecampagne. Doordat een stichting € 100.000 heeft geschonken met als bestemming de reclamecampagne is in 2013 extra geïnvesteerd in reclame-activiteiten. Deze schenking is verantwoord bij Giften en Schenkingen. Bij de daadwerkelijke sturing op de kosten is als uitgangspunt genomen de door de ALV goedgekeurde begroting die sluit met een saldo baten en lasten over 2013 van € 47.000 negatief. Extra ontstane ruimte, met name vanwege schenkingen, is in lijn met de missie van ON geïnvesteerd in reclame-uitingen.

## 20. Overige lasten

Onder de overige lasten zijn in 2013 inhuurkosten voor een financieel interim-controller opgenomen ad € 31.907 (2012: € 57.824). In 2013 zijn er geen inhuurkosten opgenomen voor een interim-directeur (2012: € 78.141).

### Bezoldiging bestuurders en bestuurdersbelangen

Het bestuur van ON bestaat uit vrijwilligers. Er hebben geen betalingen anders dan vergoeding voor gemaakte kosten aan bestuurders van de vereniging plaatsgevonden. De bestuurders van ON hebben geen certificaten van aandelen Oikocredit UA. De bestuurders van ON hebben voor een bedrag van € 84.652 aan participaties in ONF (2012: € 73.498). Eind 2013 bestaat het bestuur uit 8 personen (2012: 7). De door het bestuur gedeclareerde kosten over 2013 bedroegen € 1.485 (2012: € 3.261).

## OVERIGE GEGEVENS

### Voorstel verwerking resultaat

Van het resultaat over 2013 van € 329.536 wordt € 373.511 in overeenstemming met de bepaling van de gevers aan het bestemmingsfonds 'Duurzaam Belegd' toegevoegd. Het restant ad negatief € 43.975, betreft het negatief saldo baten en lasten over 2013 en zal aan de algemene reserve onttrokken worden.

### Gebeurtenissen na balansdatum

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

### Algemeen nut beogende instelling (ANBI)

ON heeft bij de belastingdienst een verzoek tot erkenning als algemeen nut beogende instelling ingediend. De erkenning is verleend, waardoor er geen successierechten en schenkingsrechten verschuldigd zijn over schenkingen en legaten aan ON.

## MEERJARENOVERZICHT 2009-2013

(alle bedragen x € 1.000)

	2013	2012	2011	2010	2009
Aantal leden/donateurs	7.791	8.020	8.325	8.443	8.415
Groei aantal leden	-229	-305	-118	28	213
Aantal beleggers ON	476	490	508	523	822
Aantal beleggers ONF	9.253	8.880	8.801	8.675	8.202
Groei aantal beleggers ON en ONF	359	61	111	174	-138
<b>Oikocredit Nederland (ON)</b>					
Aandelen Oikocredit UA	25.772	24.474	23.397	22.755	23.657
Eigen aandelen Oikocredit UA	5.042	4.558	3.832	3.288	2.586
Uitstaande certificaten van aandelen	20.730	19.916	19.565	19.467	21.071
Uitgifte certificaten van aandelen (CVA)	882	379	200	-1.592	-2.592
Inkoop certificaten van aandelen (CVA)	-68	-28	-102	-12	-697
Mutatie ingelegd kapitaal CVA = jaargroei	814	352	98	-1.604	-3.289



**MEERJARENOVERZICHT 2009-2013 (VERVOLG)**

(alle bedragen x € 1.000)

	2013	2012	2011	2010	2009
Eigen Vermogen ON	5.954	5.624	4.678	4.356	3.727
Duurzaam Belegd	4.510	4.137	3.291	2.962	2.355
Vrij besteedbaar vermogen*	1.444	1.487	1.387	1.394	1.372
<b>Oikocredit Nederland Fonds (ONF)</b>					
Aandelen Oikocredit UA	76.242	72.500	68.200	65.000	58.400
Ingelegd kapitaal ONF	84.420	79.786	76.122	72.533	65.351
Uitgifte participaties ONF	8.233	8.294	7.859	10.078	8.527
Inkoop participaties ONF	-3.599	-4.630	-4.272	-2.897	-2.957
Mutatie ingelegd kapitaal ONF = jaargroei	4.634	3.664	3.587	7.181	5.570
Eigen Vermogen ONF	814	938	806	707	649
<b>Oikocredit UA</b>					
Aandelenkapitaal	634.808	558.530	514.200	477.332	413.008
Intrinsieke waarde	220,04	224,50	222,61	222,51	219,77
Dividend***	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Goedgekeurde projecten	660.176	603.518	573.935	423.994	423.994
Totaal bezit aandelen ON/ONF	102.015	96.975	91.597	87.755	82.057
%bezit Oikocredit Nederland	16,07%	17,36%	17,81%	18,38%	19,87%

\* Inclusief de continuïteitsreserve

\*\* Vermoedelijk wordt over 2013 2% dividend uitgekeerd (ter beslissing van de AGM van Oikocredit in juni 2014)

### 3 • Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

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





**Aan:** de Algemene Ledenvergadering van Oikocredit ontwikkelingsvereniging Nederland

### **VERKLARING BETREFFENDE DE JAARREKENING**

Wij hebben de in dit verslag opgenomen jaarrekening 2013 van Oikocredit ontwikkelingsvereniging Nederland (hierna 'vereniging') te Utrecht gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2013 en de exploitatierekening 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 vereniging 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). 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 vereniging. 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 vereniging 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 Oikocredit ontwikkelingsvereniging Nederland per 31 december 2013 en van het resultaat over 2013 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

### **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.



**Oikocredit Nederland**

Postbus 85015, 3508 AA Utrecht

**T:** 030 234 10 69,

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

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

**Betaalrekening:** NL11INGB0001261695

**K.v.K.** 40506029