

Halfjaarcijfers per 30 juni 2015

STICHTING BEHEER OIKOCREDIT NEDERLAND FONDS

INHOUDSOPGAVE

Balans per 30 juni 2015	2
Staat van baten en lasten over het eerste halfjaar 2015	3
Toelichting op de halfjaarcijfers 2015	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 2015 (vóór resultaatbestemming)*(alle bedragen in euro's)*

	30-06-2015	31-12-2014
ACTIVA		
Beleggingen		
Aandelen Oikocredit UA (1)	152.752	149.785
Vorderingen		
Rekening-courant gelieerde organisaties (3)	160.878	32.481
Overige vorderingen en vlottende activa (4)	4.001	7.801
	<u>164.879</u>	<u>40.282</u>
Overige activa		
Liquide middelen (5)	357.349	500.263
TOTAAL ACTIVA	<u><u>674.980</u></u>	<u><u>690.330</u></u>
PASSIVA		
Eigen vermogen (6)		
Kapitaal	226.900	226.900
Aandelen Duurzaam Belegd	141.200	141.200
Overige reserve	239.095	203.960
Onverdeeld resultaat	0	35.135
	<u>607.195</u>	<u>607.195</u>
Kortlopende schulden		
Crediteuren	7.095	3.788
Rekening-courant gelieerde organisaties (7)	0	57.376
Overige schulden (8)	60.690	21.971
	<u>67.785</u>	<u>83.135</u>
TOTAAL PASSIVA	<u><u>674.980</u></u>	<u><u>690.330</u></u>

Staat van baten en lasten over het eerste halfjaar 2015

(alle bedragen in euro's)

	eerste halfjaar 2015	geheel jaar 2014
BATEN		
Opbrengsten uit beleggingen		
Rente banken	2.035	7.800
Dividend duurzaam belegd aandelen	2.967	2.909
	<hr/> 5.002	<hr/> 10.709
Overige bedrijfsopbrengsten		
Beheervergoeding ONF (9)	199.846	384.900
Vergoeding Oikocredit UA (10)	209.580	426.040
	<hr/> 409.426	<hr/> 810.940
Som der bedrijfsopbrengsten	<hr/> 414.428	<hr/> 821.649
LASTEN		
Beheerkosten en rentelasten		
Beheerkosten (11)	8.092	7.993
Doorbelaste marketing- en administratiekosten (12)	371.671	723.770
Kosten derden (13)		
Kosten accountant	6.937	8.609
Kosten toezichthouder	7.028	15.000
Kosten vermogensbeheerder	0	0
Kosten bewaarder	7.651	15.514
Kosten compliance officer	11.458	15.496
Bankkosten en rentelasten	1.591	132
Som der bedrijfslasten	<hr/> 414.428	<hr/> 786.514
Resultaat	<hr/> <hr/> 0	<hr/> <hr/> 35.135

Toelichting op de halfjaarcijfers 2015

Algemeen

De Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds (hierna SBONF) is opgericht 24 oktober 2002 op initiatief van Oikocredit Ontwikkelingsvereniging Nederland (hierna ON). De activiteiten zijn begonnen in 2003. Het voor de Stichting benodigde vermogen werd beschikbaar gesteld door ON. SBONF is beheerder van het Oikocredit Nederland Fonds (hierna ONF) en valt onder de Wet op het financieel toezicht (Wft). SBONF is gevestigd in Utrecht, Artur van Schendelstraat 550, 3511 MH Utrecht. De primaire taak van SBONF is het beheer van ONF. Ten behoeve van het inzicht zal er daarom in dit verslag ook op de ontwikkelingen van ONF worden ingegaan.

De werkzaamheden met betrekking tot marketing en administratie van SBONF worden op basis van een overeenkomst uitgevoerd door ON. Sinds 2005 worden de werkelijke kosten van ON doorbelast aan SBONF op basis van een verdeelsleutel. SBONF ontvangt ook een vergoeding van Oikocredit UA ter dekking van de marketingkosten en de administratiekosten.

Conform het in het prospectus vastgelegde beleggingsbeleid heeft ONF voor minimaal 97% en maximaal 99% van de Beschikbare gelden belegd in aandelen Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society U.A. (hierna Oikocredit UA) en voor minimaal 1% en maximaal 3% in liquide middelen. SBONF is niet belastingplichtig.

Waarderingsgrondslagen

Algemeen

De jaarrekening is opgesteld volgens de voorschriften die zijn vastgelegd in Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, Wft en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, in het bijzonder Richtlijn 615 (RJ 615) Beleggingsinstellingen. Vanwege het feit dat wij dienen te voldoen aan RJ 615 heeft SBONF ervoor gekozen om RJ 640 bedoeld voor kleine organisaties zonder winststreven niet specifiek toe te passen.

Ten opzichte van het voorgaande jaar hebben geen wijzigingen in de grondslagen plaatsgevonden. Er worden geen transactiekosten in rekening gebracht aan de participant. Er worden geen op- en afslagen berekend.

Balans

De bezittingen en schulden worden gewaardeerd tegen de nominale waarde per balansdatum; de aandelen Oikocredit UA tegen de reële waarde of lagere intrinsieke waarde. De vorderingen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde per balansdatum onder aftrek van een voorziening wegens oninbaarheid van dubieuze debiteuren. Kortlopende schulden dienen binnen één jaar te worden betaald.

Staat van baten en lasten

De opbrengsten en kosten worden verantwoord in de periode waarop zij betrekking hebben, waarbij voor dividend geldt het moment van vaststelling. Niet gerealiseerde waarde mutaties worden als koersverschillen in de staat van baten en lasten opgenomen.

Gelieerde partijen

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

SBONF is lid van de coöperatieve vereniging Oikocredit UA en heeft één stem in de *Annual General Meeting*. Oikocredit UA betaalt een vergoeding voor de promotionele activiteiten en het voeren van de deelnemersadministratie aan SBONF. Deze vergoeding is in onderlinge overeenkomst afgesproken en is niet op *arm's length* basis (zakelijkheid) afgesproken.

Oikocredit Nederland (ON)

SBONF heeft de administratie en marketing van ONF aan ON uitbesteed. Op basis van een kostentoe rekening worden de kosten die ON maakt voor ONF doorbelast aan SBONF. Deze kostentoe rekening bedraagt voor het eerste halfjaar 2015 € 371.671 (geheel 2014: € 723.770).

Oikocredit Nederland Fonds (ONF)

Het ONF betaalt maandelijks een beheervergoeding aan SBONF ter dekking van de kosten die ten laste van ONF worden gemaakt. Deze vergoeding bedraagt 0,45% van het gemiddeld bedrag aan uitstaande participaties.

Stichting Juridisch Eigendom Oikocredit Nederland Fonds

Alle activa die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden, ten titel van beheer verkregen door de Stichting Juridisch Eigendom Oikocredit Nederland Fonds ten behoeve van het Fonds (en daarmee de Participanten).

SGG Depositary B.V.

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

Grote beleggers

Er zijn geen participanten die meer dan 25% in het eigen vermogen van het ONF vertegenwoordigen.

Toelichting op de balans

(alle bedragen in euro's)

Financiële vaste activa.

1. Aandelen Oikocredit UA

De aandelen Oikocredit UA bestaan per 30 juni 2015 voor een bedrag van € 141.200 uit Duurzaam Belegde aandelen en voor een bedrag van € 11.552 uit aandelen Oikocredit UA in eigen bezit. SBONF verplicht zich om de giften ter Duurzame Belegging te beleggen in aandelen Oikocredit UA. De aandelen mogen niet worden verkocht, verpand of anderszins vervreemd of belast. Op 12 juni 2015 heeft Oikocredit UA het dividend over het boekjaar 2014 vastgesteld op 2%.

Vorderingen

3. Rekening-courant gelieerde organisaties

	30-06-2015	31-12-2014
<u>Vordering</u>		
Rekening-courant ON	129.296	0
Rekening-courant ONF	<u>31.582</u>	<u>32.482</u>
	<u>160.878</u>	<u>32.482</u>

De rekening-courant ON betreft een vordering op ON uit hoofde van een nog te ontvangen deel van de vergoeding Oikocredit UA (zie toelichting 10) welke aan ON uitbetaald is in het eerste halfjaar 2015 door Oikocredit UA.

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

4. Overige vorderingen en overlopende activa

	30-06-2015	31-12-2014
De specificatie is als volgt:		
Nog te ontvangen spaarrente	2.035	7.801
Vooruitbetaalde kosten	<u>1.966</u>	<u>0</u>
	<u>4.001</u>	<u>7.801</u>

5. Liquide middelen

Spaarrekening

Dit betreft het saldo op een internetspaarrekening bij de ING Bank € 325.547 (eind 2014: € 487.747). Dit tegoed is per direct opvraagbaar. De spaarrente is variabel en wordt periodiek vastgesteld.

Rekening-courant Banken

Dit betreft het saldo op een rekening-courant rekening bij de ING Bank € 31.802 (eind 2014: € 12.516). Dit tegoed is per direct opvraagbaar.

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 Eigen vermogen

	01-01-2015	Resultaat 2014	Resultaat eerste halfjaar 2015	30-06-2015
Kapitaal *	226.900			226.900
Aandelen Duurzaam belegd	141.200		0	141.200
Overige reserve	203.960	35.135	0	239.095
Exploitatiesaldo	35.135	-35.135	0	0
Eigen vermogen	<u>607.195</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>607.195</u>

* geplaatst en gestort kapitaal

Kortlopende schulden

7. Rekening-courant gelieerde organisaties

De rekening-courant schuld aan ON bedraagt per 30 juni 2015 € 0 (eind 2014: € 57.376).

8. Overige schulden

	30-06-2015	31-12-2014
De specificatie is als volgt:		
Vooruit ontvangen vergoeding Oikocredit UA	41.891	0
Accountantskosten	3.670	5.792
Toezichthouder	7.028	15.000
Compliance	825	1.165
Assuranties	6.944	0
Overig	332	14
	<u>60.690</u>	<u>21.971</u>

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. 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 bestuurders-aansprakelijkheidsverzekering.

12. 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 eerste halfjaar 2015 bedraagt € 371.671 (geheel 2014: € 723.770).

13. Kosten Derden

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

- *Accountant*

Voor het eerste halfjaar 2015 is er voor een bedrag van € 6.937 aan accountantskosten verantwoord. In 2014 bedroegen de accountantskosten voor het controleren van de jaarrekening 2014 van SBONF en ONF en voor het afgeven van een accountantsverklaring bij het prospectus € 8.609. De stijging wordt voornamelijk veroorzaakt door de wijziging van de fondsvoorwaarden per 1 mei 2015.

- *Toezichhouder*

De AFM houdt toezicht op het ONF. De opgenomen kosten voor het eerste halfjaar 2015 bedragen € 7.028 (geheel 2014: € 15.000).

- *Bewaarder*

De totale kosten inzake de Bewaarder bedraagt in het eerste halfjaar 2015 € 7.651 (geheel 2014: € 15.514).

- *Compliance*

De kosten voor compliance bedragen voor het eerste halfjaar 2015 € 11.458 (geheel 2014: € 15.496).

Portfolio Omloop Factor

De omloopfactor, ofwel de Portfolio Omloop Factor geeft de omloopsnelheid van de activa weer en bedraagt voor ONF voor het eerste halfjaar 2015: -4,97% (geheel 2014: -5,83%).

Bestuurdersbelangen c.q. bezoldiging bestuurders

Het bestuur van SBONF bestaat uit vrijwilligers. Er vinden geen betalingen plaats anders dan vergoeding van gemaakte kosten aan de bestuurders van SBONF. In de eerste helft van 2015 en in 2014 zijn er geen onkostenvergoedingen uitbetaald aan de bestuurders. De bestuurders van SBONF hebben per 30 juni 2015 gezamenlijk 2,3 participaties in het ONF (ultimo 2014: 2,3 participaties).

SBONF heeft in het eerste halfjaar 2015 geen personeelsleden in dienst gehad (geheel 2014: 0 personeelsleden). Voor de werkzaamheden wordt gebruik gemaakt van personeel van ON (dienstverleningsovereenkomst). De directeur van ON ontvangt rechtstreeks van het bestuur van SBONF richtlijnen en opdrachten omtrent het ONF.

Overige gegevens**Verwerking resultaat**

Het onverdeelde resultaat over het eerste halfjaar 2015 bedraagt € 0 (geheel 2014 € 35.135).

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich na 30 juni 2015 geen gebeurtenissen voorgedaan die van belang zijn voor de halfjaarcijfers 2015.