

Jaarverslag 2014 Oikocredit Nederland



Voorwoord

De afweging om in het voorjaar van 2014 in te gaan op de uitnodiging om het bestuur van Oikocredit Nederland te versterken, was snel gemaakt. Ik heb me altijd thuis gevoeld bij een vorm van ontwikkelings samenwerking die gericht is op het bevorderen van zelfstandigheid. Mensen in staat te stellen om in hun eigen inkomen te voorzien is in mijn ogen een zeer effectief middel in de strijd tegen armoede. Ik zie dan ook grote kansen voor Oikocredit, dat er bovendien prat op gaat niet alleen financiële, maar met name ook sociale waarde toe te voegen.

Een belangrijke uitdaging voor Oikocredit Nederland is om de bekendheid te vergroten en om nog meer beleggers te verleiden om mee te doen. In die zin was 2014 een jaar met twee

gezichten. Nog nooit heeft Oikocredit in Nederland in één jaar zo veel nieuwe beleggers mogen verwelkomen. Maar helaas hebben ook velen hun belegging in het Oikocredit Nederland Fonds beëindigd. De voornaamste redenen zijn het overlijden van de belegger en het, in verband met de hoge leeftijd, herschikken van de liquiditeiten.

Ik kijk er naar uit om samen met alle betrokkenen rond Oikocredit Nederland een bijdrage te leveren aan de groei van Oikocredit. Dat wil ook zeggen: meer medestanders voor onze missie om te bouwen aan een eerlijke samenleving en betere levensomstandigheden voor mensen en gemeenschappen met een laag inkomen. Ik noem dat bewust 'betekenisvolle groei'. Door te groeien bieden we nog meer kansen aan ondernemende mensen in ontwikkelingslanden. En daar is het ons om te doen.



Inhoudsopgave

	Pagina
1. Jaarverslag 2014	
Voorwoord	2
Visie en strategie Oikocredit Nederland	4
Marketing en communicatie	5
Vrijwilligersactiviteiten	6
Vereniging	6
Interne organisatie	7
Financiële resultaten	8
Prognose	8
2. Jaarrekening 2014	
Balans per 31 december 2014	10
Staat van baten en lasten over het jaar 2014	11
Kasstroomoverzicht over het jaar 2014	12
Algemeen	14
Grondslagen	14
Toelichting op de Balans	15
Toelichting op de Staat van baten en lasten	20
Overige gegevens	22
Meerjarenoverzicht 2010-2014	23
3. Accountantsverklaring	25

1 • Jaarverslag 2014

Oikocredit streeft naar een wereldwijde, eerlijke samenleving waarin bronnen duurzaam worden gedeeld en iedereen de mogelijkheid heeft eigen keuzes te maken om een waardig bestaan op te bouwen.

Oikocredit spoort iedereen aan verantwoord te beleggen. Oikocredit verstrekt financiële diensten en ondersteunt organisaties om het leven van mensen of gemeenschappen met een laag inkomen duurzaam te verbeteren.

VISIE EN STRATEGIE OIKOCREDIT NEDERLAND

Oikocredit is al bijna 40 jaar succesvol met investeren in ondernemende mensen met weinig kansen. 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 historische succes is echter geen garantie voor de toekomst.

Juist door de lange verbondenheid van onze achterban met Oikocredit, is de gemiddelde leeftijd van onze beleggers relatief hoog.

Dit resulteert in een toenemende uitstroom van beleggers in de afgelopen jaren, door overlijden en het herschikken van de financiën. In veel gevallen kennen de erfgenamen Oikocredit niet. Want hoewel we al bijna 40 jaar actief zijn, is Oikocredit namelijk een 'goed bewaard geheim'. De relatief hoge leeftijd van onze achterban en onze geringe naamsbekendheid waren in 2013 redenen om een lange termijn strategie te formuleren. Kern hiervan was dat we in de strategieperiode 2014-2017 serieus investeren in het vergroten van onze naamsbekendheid, zodat het aantal beleggers in deze periode verdubbelt. ■



MARKETING EN COMMUNICATIE

Om de ambitieuze doelstellingen te bereiken, hebben we ons in 2014 – het eerste jaar van de strategieperiode – gericht op een nieuwe groep van potentiële beleggers: de Kosmopolieten. We hebben campagne gevoerd rondom de uitkering van het vakantiegeld in mei: “ik ga mijn vakantiegeld investeren in mensen”. Naast een bijdrage aan de bekendheid van Oikocredit, konden we dankzij deze campagne ruim 300 nieuwe beleggers verwelkomen.

We realiseren ons dat een groot deel van de instroom van nieuwe beleggers online zal gebeuren. Dat is ook de reden dat we hebben gewerkt aan onze online profilering. Doel hiervan is om meer potentiële beleggers te verwelkomen op onze website, hen te inspireren in de verwachting dat een deel van de bezoekers ook daadwerkelijk zal beleggen. Vanaf mei hebben we wekelijks een blog geplaatst op de website. Daarnaast sturen we sinds de zomer maandelijks een online nieuwsbrief naar

geïnteresseerden. Dit heeft geresulteerd in veel extra bezoekers op de website, waar we zeer tevreden over zijn.

Uit gesprekken met onze achterban is gebleken dat deze dermate enthousiast is over Oikocredit, dat zij het gedachtengoed van Oikocredit wil doorgeven en een deel van hun belegging wil schenken aan de (klein)kinderen. Daarom zijn we in oktober gestart met een ‘Kansen Schenken’ programma. We hebben onze oudere achterban uitgenodigd om een deel van hun belegging te schenken aan kleinkinderen. Dat is voor hen en de ontvanger van waarde, maar ook voor Oikocredit. Zo blijft een deel van de belegging immers voortbestaan. In het laatste kwartaal van 2014 hebben meer dan 100 kleinkinderen een belegging in het Oikocredit Nederland Fonds van hun grootouders ontvangen.

We monitoren continu het succes van onze marketing en communicatie activiteiten. Hieruit bleek dat we weliswaar een forse groeiversnelling creëerden, maar ook dat deze activiteiten nog effectiever konden.

De campagne rondom de uitkering van vakantiegeld heeft wederom geleid tot een hogere naamsbekendheid en veel nieuwe beleggers in het ONF.



Loop geen onnodig risico.

Lager risico ← Doorgaans lager rendement → Hoger risico
 ← Doorgaans hoger rendement → Doorgaans hoger rendement →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Lees de Essentiële Beleggersinformatie.

© 2014 OIKOCREDIT NEDERLAND FONDS

Eelke Mol, Amsterdam

Ik ga mijn vakantiegeld investeren in mensen.nl

JE BELEGT AL VANAF € 200,-

Heb je net zoals Eelke wat vakantiegeld over en twijfel je of je er een goed doel gelukkig mee gaat maken of dat je het gaat beleggen? Stop met twijfelen. Met Oikocredit doe je het gewoon allebei. Kijk op investereninmensen.nl.



OIKOCREDIT
investeren in mensen

Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds is als beheerder van het Oikocredit Nederland Fonds opgenomen in het register van de AFM. Het Oikocredit Nederland Fonds is een beleggingsfonds en er zijn risico's verbonden aan een belegging in het ONF. Meer informatie op onze website www.oikocredit.nl

KERNFEITEN

	2014	2013
• Bezoekers website ON	47.608	20.041
• Aantal bezoeken website ON	66.160	31.341
• Facebook vrienden	1995	1479

Uit gesprekken met (potentiële) beleggers bleek dat het verhaal van Oikocredit (ofwel: de merkbefORTE) best ingewikkeld is. Omdat we de ons toevertrouwde financiële middelen optimaal willen inzetten, hebben we besloten om onze positionering en merkbefORTE te herijken. Dit impliceerde dat we de traditioneel belangrijke kerstcampagne moesten uitstellen. De middelen die we hiervoor hadden gereserveerd zijn doorgeschoven naar 2015. ■

VRIJWILLIGERSACTIVITEITEN

Het vrijwilligerswerk voor Oikocredit kent een lange historie. Oikocredit is in Nederland opgericht door vrijwilligers en lange tijd zijn zij leidend geweest in de groei van de organisatie. Mede dankzij vrijwilligers heeft Oikocredit in de afgelopen veertig jaren veel bereikt. De nieuwe visie op de toekomst van het beleggingsfonds en

de daarbij gekozen strategie, én de toenemende regelgeving van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) waren aanleiding om in de vormgeving van de vrijwilligersactiviteiten een volgende stap te zetten.

In 2014 zijn we dan ook gestart met een verandertraject voor de vrijwilligersactiviteiten. Ambitie was om de activiteiten die de vrijwilligers uitvoeren beter te laten aansluiten op de geselecteerde doelgroepen. We streven hierbij naar 'ketens van contactmomenten' met onze doelgroepen. We weten immers dat een belegging in Oikocredit geen impulsaankoop is. Eind 2014 zitten we midden in het verandertraject en zijn we nog zoekende. Het is niet gemakkelijk om vrijwilligers effectief in te zetten met inachtneming van de regelgeving van de AFM, en dat bovendien de activiteiten van de vrijwilligers hen inspireren en voldoening geven. ■

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 2014 zesmaal vergaderd, waarvan driemaal met de bestuursleden van de Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds. Naast de gebruikelijke onderwerpen zoals begroting, jaarverslag en voortgang stonden in 2014 specifiek op de agenda de marketing en communicatie activiteiten, de vrijwilligersactiviteiten, de internationale ontwikkelingen binnen Oikocredit alsmede de implementatie van een nieuw bestuurs- en directiereglement.

Op 24 mei en 22 november hebben de Algemene Leden Vergaderingen van de vereniging plaatsgevonden. De mei-vergadering stond mede in het teken van het afscheid van Siepie de Jong, die als bestuurslid en voorzitter negen jaar heeft

bijgedragen aan de groei van Oikocredit Nederland. In mei 2014 is Jacobine Geel verwelkomd als nieuwe voorzitter en Michelle Saaf als algemeen bestuurslid. In de november ALV heeft Frank Oostlander vanwege het aflopen van zijn statutaire termijn afscheid genomen van het bestuur van de vereniging. Per 31 december 2014 bestaat het bestuur daarmee uit acht leden.

Ook de Adviescommissie heeft een nieuw lid verwelkomd. Maya Mungra heeft in mei Gera Voorrips opgevolgd. De commissie bestaat daarnaast uit de leden Anne Kloosterman en Mieke Labots. 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 Aafke Mandersloot begin 2014 in dienst getreden, na enkele jaren actief te zijn geweest als kantoorvrijwilliger. Daarnaast heeft Ellis Jansen in maart het team versterkt. Beide zijn werkzaam op de front office.



Alimova uit Tadzjikistan vond werk dankzij microkrediet.

De 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 2014 belegden 825 gemeenten en diaconieën in totaal € 16,4 miljoen via PKN in Oikocredit. Ook zijn er 358 PKN-gemeenten en diaconieën die in totaal € 6,9 miljoen beleggen via Oikocredit Nederland. ■

INTERNE ORGANISATIE

In 2014 is hard gewerkt aan het 'schaalbaar' maken van de organisatie, zodat grotere groepen nieuwe beleggers in de toekomst probleemloos verwelkomd kunnen worden. We hebben hiertoe een nieuw participanten- en ledenadministratiesysteem geïmplementeerd, dat al werd gebruikt door andere steunverenigingen van Oikocredit.

Ook zijn we overgestapt op een nieuw boekhoudprogramma. Daarnaast zijn we gaan werken in lijn met de Europese SEPA-richtlijnen. Tot slot werd in juli 2014 nieuwe wetgeving (AIFMD) van kracht voor het Oikocredit Nederland Fonds, hetgeen veel voorbereiding vroeg.

Een belangrijk markeerpunt in 2014 was de verhuizing. Samen met fairtrade partner Max Havelaar hebben we een kantoor betrokken dat sterk is verduurzaamd, nabij het Centraal Station in Utrecht. We zijn met name meubelfabrikant Vitra, fair trade koffieproducent Peeze en fair trade plantenleverancier 365 Tropical dankbaar dat zij dit kantoor mede mogelijk hebben gemaakt. We zijn trots op deze nieuwe en plezierige werkomgeving. ■

FINANCIËLE RESULTATEN

Oikocredit Nederland

Algemeen: de baten van Oikocredit Nederland stegen met 25% tot € 1,6 miljoen, met name door een hogere bijdrage voor gemaakte kosten door SBONF en Oikocredit UA. De lasten stegen met 13% tot € 1,5 miljoen. Daarmee komt het Saldo Baten en Lasten uit op EUR 0,1 miljoen. Hiermee komt het eigen vermogen van de vereniging (zonder Duurzaam Belegd) uit op een solide € 1,5 miljoen.

Leden: sinds 2010 daalt het aantal leden van Oikocredit Nederland. Ook in 2014 was er weer sprake van een daling. Netto verloor de vereniging 151 leden, al bedraagt het totale aantal nog altijd 7583.

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 2014 bedroeg

€ 0,1 miljoen, tegen € 0,8 miljoen in 2013.

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 2014 maakte Duurzaam Belegd een mooie ontwikkeling door: het groeide met € 0,9 miljoen tot € 5,4 miljoen.

Oikocredit Nederland Fonds

De beheerder van het Oikocredit Nederland Fonds kijkt tevreden terug op 2014. Het fondsvermogen groeide in 2014 met 4,1% tot € 88,7 miljoen (2013: +5,6%).

De instroom van participaties lag met € 9,7 miljoen 18% hoger dan in 2013 (€ 8,2 miljoen). De uitstroom als gevolg van terugkoop van participaties bedroeg € 6,1 miljoen en was 68% hoger dan in 2013; een zorgwekkende ontwikkeling, wat met name komt door de hoge leeftijd van onze beleggers en de economisch onzekere situatie.

Het ONF sluit 2014 financieel af met een

positief resultaat van € 1,2 miljoen, tegen € 1,1 miljoen in 2013. Gelijkelijk aan 2013, werd er ook in 2014 een interim-dividend uitbetaald van € 1,3 miljoen. Dit resulteert in een negatief Onverdeeld resultaat van € 0,1 miljoen. Dit is acceptabel, omdat vanaf april 2014 de belegging in Oikocredit UA is verhoogd van circa 90% naar circa 99% als gevolg van de verkoop van de obligatieportefeuille. Nieuwe wetgeving bood 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 2014 steeg de intrinsieke waarde, het kengetal dat de verhouding totaal vermogen ten opzichte van het aandelenkapitaal aangeeft, van € 220,04 per einde 2013 naar € 221,50 per einde 2014. In 2014 keerde Oikocredit, zoals al vele jaren, 2% dividend uit over het voorgaande jaar. Op basis van de jaarrekening 2014, die eindigt met een netto financieel resultaat

van € 20,5 miljoen (2013: € 12,6 miljoen) wordt voorgesteld om ook over 2014 weer 2% dividend uit te keren. Oikocredit's algemeen directeur David Woods geeft aan dat de resultaten het bewijs zijn van een gezond business model, dat een mooi evenwicht vindt tussen sociale, milieu en financiële doelen. ■

PROGNOSE

De voorspelbaarheid van onze groei is gering, vanwege het voortdurende onzeker economische klimaat. Toch hebben we de overtuiging dat onze propositie goed aansluit bij ontwikkelingen in de maatschappij. Er is steeds meer bewustzijn dat geld dat je tijdelijk niet nodig hebt, kan worden toevertrouwd aan een financiële instelling die er waardevolle activiteiten mee mogelijk maakt.

2 • Jaarrekening 2014



De Filipijnse Martin Papipag en zijn vrouw Wilma hebben met microkrediet hun zaken in goede banen gebracht.

BALANS PER 31 DECEMBER 2014 (VÓÓR RESULTAATBESTEMMING)

(alle bedragen in euro's)

ACTIVA	31-12-14	31-12-13
Vaste Activa		
Materiële vaste activa (1)	100.505	13.099
Financiële vaste activa (2)	5.785.625	4.930.155
Totaal vaste activa	<u>5.886.130</u>	<u>4.943.254</u>
Vlottende Activa		
Vorderingen		
Aandelen Oikocredit UA in voorraad (3)	172.223	112.187
Rekening-courant gelieerde organisaties (4)	57.376	434.749
Vorderingen en overlopende activa (5)	57.388	39.113
	<u>286.987</u>	<u>586.049</u>
Liquide middelen (6)	847.587	672.210
Totaal vlottende activa	<u>1.134.574</u>	<u>1.258.259</u>
TOTAAL ACTIVA	<u><u>7.020.704</u></u>	<u><u>6.201.513</u></u>

PASSIVA	31-12-2014	31-12-2013
Eigen Vermogen (7)		
Bestemmingsfonds 'Duurzaam Belegd'	4.510.155	4.136.644
Algemene reserve	822.824	907.358
Continuïteitsreserve	620.967	580.407
Resultaat boekjaar		
Bestemmingsfonds 'Duurzaam Belegd'	855.470	373.511
Saldo baten en lasten	103.208	-43.975
Totaal Eigen Vermogen	<u>6.912.624</u>	<u>5.953.945</u>
Kortlopende schulden		
Rekening-courant gelieerde organisaties (8)	4.123	66.132
Crediteuren	33.604	45.207
Vooruit ontvangen contributies	1.455	4.170
Overige schulden en overlopende passiva (9)	68.898	132.059
Totaal kortlopende schulden	<u>108.080</u>	<u>247.568</u>
TOTAAL PASSIVA	<u><u>7.020.704</u></u>	<u><u>6.201.513</u></u>

STAAT VAN BATEN EN LASTEN OVER HET JAAR 2014

(alle bedragen in euro's)

	Realisatie 2014	Begroting 2014	Realisatie 2013
Baten			
Giften (10)	275.533	143.000	408.336
Contributies (11)	191.124	162.000	198.789
Dividend op aandelen Oikocredit UA (12)	94.556	93.000	71.919
Rentebaten	5.257	10.000	3.407
Bijdrage Oikocredit UA (13)	195.590	193.000	86.523
Kostendoorbelasting SBONF (14)	723.770	709.000	418.000
Beheervergoeding (15)	80.672	69.000	69.466
Totaal baten	1.566.502	1.379.000	1.256.440
Lasten			
Personeelskosten (16)	517.443	506.000	511.834
Bureaunkosten (17)	340.173	330.000	262.041
Verenigingskosten (18)	15.753	15.000	15.133
Periodiek Oikovisie	53.630	46.000	60.224
Wervingskosten (19)	536.282	642.000	419.276
Overige lasten (20)	13	25.000	31.907
Totaal lasten	1.463.294	1.564.000	1.300.415
Saldo baten en lasten	103.208	-185.000	-43.975
Giften Duurzaam Belegd (7)	855.470	353.000	373.511
Totaal resultaat	958.678	168.000	329.536

KASSTROOMOVERZICHT OVER HET JAAR 2014

(alle bedragen in euro's)

	2014	2013
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Aankoop aandelen Oikocredit UA	-946.346	-467.865
Giften Duurzaam Belegd	855.470	373.511
Ontvangen dividend	94.556	71.919
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	<u>3.680</u>	<u>-22.435</u>
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Ontvangen giften	275.533	408.336
Contributies	188.409	140.648
Bijdrage Oikocredit UA	195.590	86.523
Beheervergoeding	80.672	69.466
Ontvangen rente	3.330	21.201
Operationele lasten	-1.509.571	-1.281.501
Mutatie rekening-courant gelieerde organisaties	896.637	339.860
Bankkosten	-2.582	-2.697
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	<u>128.018</u>	<u>-218.164</u>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investeringsen in materiële vaste activa	-95.049	-12.933
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	<u>-95.049</u>	<u>-12.933</u>



KASSTROOMOVERZICHT OVER HET JAAR 2014 (VERVOLG)

(alle bedragen in euro's)

	2014	2013
Kasstroom uit certificeringsactiviteiten		
Uitgifte certificaten van aandelen	102.779	814.394
Overboeking certificaten van aandelen	<u>142.497</u>	<u>-161.416</u>
	245.276	652.978
Terugkoop certificaten van aandelen	-119.098	0
Aankoop aandelen Oikocredit UA	0	-704.970
Ontvangen dividend	362.367	364.906
Betaald dividend	<u>-349.817</u>	<u>-349.611</u>
Netto kasstroom uit certificeringsactiviteiten	138.728	-36.697
Mutatie liquide middelen	<u><u>175.377</u></u>	<u><u>-290.229</u></u>
Liquide middelen		
Liquide middelen per 1 januari	672.210	962.439
Liquide middelen per 31 december	847.587	672.210
Mutatie liquide middelen	<u><u>175.377</u></u>	<u><u>-290.229</u></u>

ALGEMEEN

Oikocredit ontwikkelingsvereniging Nederland (hierna te noemen ON) is een vereniging die gevestigd is in Utrecht, Arthur van Schendelstraat 550, 3511 MH 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.

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 kostentoerekening voor 2014 bedraagt € 723.770 (2013: € 418.000).

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 lineaire 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 afgelost. 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 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:

De investeringen in 2014 ad € 95.049 komen bijna geheel voort uit het feit dat ON in 2014 verhuisd is van het adres Herculesplein 207A te Utrecht naar het nieuwe adres Arthur van Schendelstraat 550, eveneens te Utrecht.

	Verbouwing	Kantoor-inventaris	Computers	Totaal
Aanschafprijs t/m 2013	0	20.221	47.667	67.888
Cumulatieve afschrijving t/m 2013	0	10.020	44.769	54.789
Boekwaarde per 31-12-2013	0	10.201	2.898	13.099
Investeringen in 2014	58.768	25.297	10.984	95.049
Afschrijvingen in 2014	-1.453	-3.525	-2.665	-7.643
Boekwaarde per 31-12-2014	57.315	31.973	11.217	100.505
Geschatte economische levensduur	10 jaar	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
2013				
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
Totaal	4.556.644	373.511	0	4.930.155
2014				
Aandelen Oikocredit UA Duurzaam Belegd	4.510.155	855.470	0	5.365.625
Aandelen Oikocredit UA eigen belegging	420.000	0	0	420.000
Totaal	4.930.155	855.470	0	5.785.625

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 2014 € 221,50 (31 december 2013: € 220,04).

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 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 2014 bedroeg deze voorraad € 172.223 (eind 2013: € 112.187).

4. Rekening-courant gelieerde organisaties

	31-12-14	31-12-13
Vordering		
Rekening-courant SBONF	57.376	434.749
	57.376	434.749

De rekening-courant vordering op SBONF betreft de laatste termijn van het nog te ontvangen bedrag van de kostentoe rekening over 2014.

5. Vorderingen en overlopende activa

	31-12-14	31-12-13
De specificatie is:		
Rente	5.255	3.329
Vooruitbetaalde huur	9.575	7.938
Vooruitbetaalde pensioenpremie	9.144	7.689
Vooruitbetaalde verzekeringspremie	6.240	5.258
Borgsom	26.120	0
Diversen	1.054	14.899
	57.388	39.113

6. Liquide Middelen

Dit betreft een rekening-courant en een spaarrekening bij de ING 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

	01-01-14	Resultaatbestemming	Mutatie reserves	Onverdeeld resultaat	31-12-14
Duurzaam Belegd vermogen	4.136.644	373.511			4.510.155
Algemene Reserve	907.358	-43.975	-40.560		822.824
Continuïteitsreserve	580.407		40.560		620.967
Resultaat periode:					
Inkomsten Duurzaam					
Belegd vermogen	373.511	-373.511		855.470	855.470
Saldo baten en lasten	-43.975	43.975		103.208	103.208
Totaal eigen vermogen	5.953.945	0	0	958.678	6.912.624

Duurzaam Belegd vermogen en bestemmingsfonds 'Duurzaam Belegd' vermogen

Een groot deel van het eigen vermogen bestaat uit ontvangen 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.

Het verloop van 'Duurzaam Belegd' is als volgt:

	2014	2013
Saldo begin van het jaar	4.510.155	4.136.644
Toename door ontvangen giften	780.885	320.698
Toename door ontvangen lijfrenten	74.585	52.813
Saldo eind van het jaar	<u>5.365.625</u>	<u>4.510.155</u>

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 bureaunkosten van het afgelopen jaar, exclusief de kosten voor mailings.

Het verloop van de continuïteitsreserve is als volgt:

	2014	2013
Saldo begin van het jaar	580.407	848.000
Dotatie ten laste van de Algemene Reserve	40.560	0
Ontrekking ten laste van de Algemene Reserve	0	-267.593
Saldo eind van het jaar	<u>620.967</u>	<u>580.407</u>

8. Rekening-courant gelieerde organisaties

	31-12-2014	31-12-2013
Rekening-courant ONF	4.123	66.132
	<u>4.123</u>	<u>66.132</u>

De rekening-courant schuld aan ONF betreft voornamelijk door ON ontvangen gelden in december 2014 ten behoeve van aankoop van participaties ONF door participanten.

9. Overige schulden en overlopende passiva

	31-12-2014	31-12-2013
Accountantscontrole	9.450	12.403
Advertentiekosten en marketingkosten	0	52.372
Te betalen loonheffing en sociale lasten	26.706	32.304
Reservering vakantietoeslag en -dagen	16.878	12.235
Personeelskosten	4.304	11.064
Nog uit te geven certificaten van aandelen	7.453	0
Diversen	4.108	11.681
	<u>68.898</u>	<u>132.059</u>

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 doelstellingen 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 2014 voor een bedrag van € 20.833.136 aandelen Oikocredit UA (ultimo 2013 € 20.730.357) 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 2014 € 362.367 cashdividend en € 137.444 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 mln. In 2014 zijn er voor € 388.422 aan nieuwe certificaten uitgegeven aan certificaathouders (2013: € 870.074).

Het verloop van de uitstaande certificaten is als volgt:

	2014	2013
Saldo begin van het jaar	20.730.357	19.916.443
Uitgifte certificaten	388.422	870.074
Inkoop en overdracht van certificaten	-285.643	-56.160
Saldo eind van het jaar	20.833.136	20.730.357

II. Lijfrentes

Er zijn verschillende personen die aan ON een periodieke schenking doen in de vorm van een lijfrente. In 2014 heeft ON voor een bedrag van € 77.050 aan lijfrenten ontvangen (2013: € 57.743), waarvan € 74.585 voor Duurzaam Belegd is bestemd en € 2.465 vrij besteedbaar is. Per balansdatum is reeds toegezegd voor het jaar 2015: € 66.616 voor Duurzaam Belegd en € 4.170 vrij besteedbaar.

III. Huur

Vanaf 1 oktober 2014 is een huurcontract gesloten voor de huidige nieuwe kantoorlocatie, Arthur van Schendelstraat 550, Utrecht, met een looptijd van 10 jaar en een jaarlijkse huur van ongeveer € 29.000. Er is een borgsom afgegeven voor dit huurcontract. Per 1 oktober 2014 is het huurcontract voor Herculesplein 207A, Utrecht, opgezegd.

TOELICHTING OP DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN

(alle bedragen in euro's)

10. Giften

De giften wisselen jaarlijks sterk en zijn nauwelijks voorspelbaar. Afwijkingen van de begroting zijn onvermijdbaar. Een aantal certificaathouders bestemt zijn dividend als gift. In 2014 bedraagt het bedrag aan giften € 275.533 (2013: € 408.336).

11. Contributies

De minimum contributie per lid over 2014 bedraagt € 20 (2013: € 20). Een aantal leden en donateurs draagt meer bij dan de minimum contributie. Het bedrag aan ontvangen contributies in 2014 (€ 191.124) is ten opzichte van 2013 (€ 198.789) 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 (zakelijke gronden) afgesproken.

14. Kostendoorbelasting SBONF

SBONF heeft de administratie en marketing van ONF uitbesteed aan ON. Sinds 2005 vindt er een kostenallocatie plaats tussen ON en SBONF. Sinds 2005 worden de werkelijke kosten van ON doorbelast aan SBONF op basis van een verdeelsleutel tussen de werkzaamheden voor ONF en voor ON. Voor 2014 bedraagt deze kostentoerekening € 723.770 (2013: € 418.000).

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 ontvangen beheervergoeding over 2014 bedraagt € 39.262. In 2013 bedroeg de beheervergoeding € 37.305.

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. In 2014 is met de PKN overeengekomen te verwachten vergoeding over 2015 ad € 9.152 in 2014 af te kopen. De totaal ontvangen vergoeding van PKN in 2014 bedraagt € 41.410 (2013: € 32.161).

16. Personeelskosten

	Realisatie 2014	Begroting 2014	Realisatie 2013
Salarissen	363.864	364.963	370.120
Sociale lasten	50.744	46.156	39.476
Pensioenlasten	40.994	41.282	35.462
Tijdelijk personeel	13.135	20.000	38.961
Overige personeelskosten	48.706	33.598	27.815
	517.443	506.000	511.834

Omgerekend naar voltijds dienstverband zijn er gedurende 2014 6,1 werknemers in dienst (2013: 6,0).

17. Bureaunkosten

	Realisatie 2014	Begroting 2014	Realisatie 2013
Huisvestingskosten	61.970	52.631	41.075
Administratie- en accountantskosten	118.072	70.032	101.618
Kantoor en algemene kosten	157.549	204.090	116.651
Rente en bankkosten	2.582	3.246	2.697
	340.173	330.000	262.041

De stijging van de huisvestingskosten in 2014 ten opzichte van 2013 ad € 20.895 wordt voornamelijk veroorzaakt door adviseringkosten omtrent locatie bepaling, de verbouwing en de inrichting van de nieuwe kantoorlocatie aan de Arthur van Schendelstraat.

De Administratiekosten zijn in 2014 beduidend hoger dan begroting 2014 door de verschillende administratieve projecten die in 2014 uitgevoerd zijn. Deze projecten hebben een éénmalig karakter. Dit betreft o.a. de implementatie van een nieuw systeem voor de financiële administratie en een nieuw systeem voor de leden- en participanten administratie.

De kantoor en algemene kosten zijn mede lager dan de begroting doordat er in 2014 beduidend minder uitgaven zijn geweest voor mailings en de daaraan gerelateerde portokosten. Tevens komen de kosten voor automatisering € 22.389 lager uit dan begroot voor 2014.

18. Verenigingskosten

	Realisatie 2014	Begroting 2014	Realisatie 2013
Bestuurskosten	4.595	6.370	7.474
Algemene ledenvergadering	4.666	5.405	4.341
Kosten relaties	6.493	3.225	3.318
	15.753	15.000	15.133

19. Wervingskosten

	Realisatie 2014	Begroting 2014	Realisatie 2013
Vrijwilligersactiviteiten	10.844	97.486	46.886
Reclamecampagne	523.186	533.500	351.094
Communicatiematerialen	916	5.695	3.583
Events	979	5.320	4.819
Overig	357	0	12.894
	536.282	642.000	419.276

In 2014 is een verandertraject ingezet voor de vrijwilligersactiviteiten. Tijdens deze overgangsfase zijn er beperkt activiteiten uitgevoerd door de vrijwilligers, wat heeft geleid tot aanzienlijk lagere kosten.

20. Overige lasten

Onder de overige lasten zijn in 2013 inhuurkosten voor een financieel interim-controller opgenomen ad € 31.907. In 2014 staan dergelijke kosten opgenomen onder de bureaukosten bij administratie- en accountantskosten.

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 € 81.302 aan participaties in ONF (2013: € 84.652). Eind 2014 bestaat het bestuur uit 8 personen (2013: 8). De door het bestuur gedeclareerde kosten over 2014 bedroegen € 2.290 (2013: € 1.485).

OVERIGE GEGEVENS

Voorstel verwerking resultaat

Van het resultaat over 2014 van € 958.678 wordt € 855.470 in overeenstemming met de bepaling van de gevers aan het bestemmingsfonds 'Duurzaam Belegd' toegevoegd. Het restant ten bedrage van € 103.208, betreft het positieve saldo baten en lasten over 2014 en zal aan de algemene reserve toegevoegd worden.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich na balansdatum geen gebeurtenissen voorgedaan die van belang zijn voor de jaarcijfers 2014.

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 2010-2014

(alle bedragen x € 1.000)

	2014	2013	2012	2011	2010
Aantal actieve leden*	7.583	7.734	7.860	8.098	8.188
Groei aantal actieve leden	-151	-126	-238	-90	140
Aantal beleggers ON	460	476	489	506	519
Aantal beleggers ONF*	9.707	9.125	8.767	8.741	8.680
Groei aantal beleggers ON en ONF	566	345	9	48	175
Oikocredit Nederland (ON)					
Aandelen Oikocredit UA	26.791	25.772	24.474	23.397	22.755
Eigen aandelen Oikocredit UA	5.958	5.042	4.558	3.832	3.288
Uitstaande certificaten van aandelen	20.833	20.730	19.916	19.565	19.467



MEERJARENOVERZICHT 2010-2014 (VERVOLG)

(alle bedragen x € 1.000)

	2014	2013	2012	2011	2010
Uitgifte certificaten van aandelen (CVA)	222	882	379	200	-1.592
Inkoop certificaten van aandelen (CVA)	-119	-68	-28	-102	-12
Mutatie ingelegd kapitaal CVA = jaargroei	103	814	352	98	-1.604
Eigen Vermogen ON	6.913	5.954	5.624	4.678	4.356
Duurzaam Belegd	5.366	4.510	4.137	3.291	2.962
Vrij besteedbaar vermogen**	1.547	1.444	1.487	1.387	1.394
Oikocredit Nederland Fonds (ONF)					
Aandelen Oikocredit UA	86.866	76.242	72.500	68.200	65.000
Ingelegd kapitaal ONF	88.056	84.420	79.786	76.122	72.533
Uitgifte participaties ONF	9.692	8.233	8.294	7.860	10.078
Inkoop participaties ONF	-6.056	-3.599	-4.630	-4.272	-2.897
Mutatie ingelegd kapitaal ONF = jaargroei	3.636	4.634	3.664	3.588	7.181
Eigen Vermogen ONF	681	814	938	806	707
Oikocredit UA					
Aandelenkapitaal	711.112	634.808	558.530	514.200	477.332
Intrinsieke waarde	221,50	220,04	224,50	222,61	222,51
Dividend***	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Goedgekeurde projecten	876.756	660.176	603.518	573.935	423.994
Totaal bezit aandelen ON/ONF	113.657	102.015	96.974	91.597	87.755
%bezit Oikocredit Nederland	16,0%	16,1%	17,4%	17,8%	18,4%

(*) In 2014 is een nieuw participanten-administratiesysteem in gebruik genomen. Bij de overgang naar dit nieuwe systeem is het aantal leden en participanten opgeschoond v.w.b. inactieve leden/participanten. Hierdoor ontstaat ten opzichte van voorgaande jaren een afwijking in het aantal leden/participanten, hetgeen aangepast is in de vergelijkende cijfers.

(**) Inclusief de continuïteitsreserve

(***) Vermoedelijk wordt over 2014 2% dividend uitgekeerd (ter beslissing van de AGM van Oikocredit in juni 2015)

Iris Lopéz en andere leden van coöperatie Capucas uit Honduras zijn bezig met het verpakken van koffie.



3 • Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de Algemene Ledenvergadering van Oikocredit ontwikkelingsvereniging Nederland

VERKLARING BETREFFENDE DE JAARREKENING

Wij hebben de in dit verslag opgenomen jaarrekening 2014 van Oikocredit ontwikkelingsvereniging Nederland te Utrecht gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2014 en de exploitatierekening over 2014 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 BW, de Wet financieel toezicht en de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, in het bijzonder Richtlijn 640 'Organisaties zonder winststreven'. 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 2014 en van het resultaat over 2014 in overeenstemming met Titel

9 Boek 2 BW, de Wet financieel toezicht en de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, in het bijzonder Richtlijn 640 'Organisaties zonder winststreven'.

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, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW, de Wet op het financieel toezicht en de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, in het bijzonder Richtlijn 640 'Organisaties zonder winststreven' 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, 28 april 2015
Crowe Horwath Foederer Accountants B.V.

P.P.M. Lemmens RA, w.g.



Oikocredit Nederland

Arthur van Schendelstraat 550
3511 MH Utrecht

T: 030 234 10 69

E: nederland@oikocredit.nl

I: www.oikocredit.nl

Betaalrekening NL11INGB0001261695

K.v.K. 40506029