

Jaarrekening 2010

STICHTING BEHEER OIKOCREDIT NEDERLAND FONDS

INHOUDSOPGAVE

| | |
|---|----|
| Bestuursverslag | 2 |
| Balans per 31 december 2010 | 4 |
| Staat van baten en lasten over 2010 | 5 |
| Toelichting op de Jaarrekening 2010 | 6 |
| • Toelichting op de balans | 7 |
| • Toelichting op de staat van baten en lasten | 8 |
| • Overige gegevens | 9 |
| Accountantsverklaring | 10 |

Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds,
Postbus 85015, 3508 AA Utrecht
Bezoekadres: Herculesplein 207A (Galgenwaard)
T: 030 234 10 69
E: ONF@oikocredit.org
I: www.oikocreditnederlandfonds.nl
Betaalrekening 5399110, K.v.K. 30183962

Bestuursverslag

2010 was een bevredigend jaar voor het Oikocredit Nederland Fonds (ONF). De financiële positie bleef solide en de groei van het fonds, die door de kredietcrisis enigszins was teruggevallen, herstelde zich tot boven de 10%.

Eind 2010 werd bekend dat het kabinet een einde wilde maken aan het belastingvoordeel voor groene, culturele en sociaal ethische beleggingen door middel van de afschaffing van de heffingskorting per 1 januari 2011. Samen met de andere fondsen en banken is er met succes gelobbyd voor een aanpassing op deze abrupte afschaffing. Uiteindelijk is een afbouw in 4 jaar van de heffingskorting aangenomen door beide kamers.

De koers van de participaties ontwikkelde zich zoals verwacht. Oikocredit keerde in juni 2% dividend uit over 2009, het interim-dividend kon op het gebruikelijke verwachte niveau van € 3,10 (1,55%) worden gehandhaafd.

Resultaten

In cijfers was 2010 voor het ONF een beter jaar dan de jaren ervoor. Het fondsvermogen groeide met 11,0% (2009: 9,4%) tot 72,5 miljoen euro. De instroom als gevolg van aankoop van participaties bedroeg € 10,0 miljoen en was hiermee 18,4% hoger dan in 2009. De terugkoop van participaties bedroeg € 2,9 miljoen, fractioneel minder dan in 2009. Het ONF sluit het jaar 2010 af met een positief resultaat van 1,1 miljoen euro, 8,2% meer dan in 2009. Dit bedrag is voor het grootste deel gebruikt om een interim dividend van 1,55% uit te keren in juli 2010. De toename van het resultaat werd voornamelijk veroorzaakt door de gestegen omvang van het fonds. Het ONF kende aan het einde van het boekjaar 8675 participanten. Het onverdeelde resultaat bedroeg 58.206, hetgeen minder is dan de 81.824 euro uit 2009. Het onverdeelde resultaat versterkt de financiële positie van het fonds en komt tot stand doordat het rendement op de obligaties hoger is dan dat op de aandelen Oikocredit. Door de gedaalde rente is dit rendementsverschil in 2010 teruggelopen. Ook voor 2011 verwachten wij dat dit rendementsverschil bescheiden zal zijn.

Interne beheersing

Het bestuur onderkent een aantal risico's die zich van buitenaf of intern kunnen voordoen. Deze worden periodiek besproken en waar nodig wordt actie ondernomen. Bovendien zijn in de gehanteerde procedures waarborgen opgenomen waardoor deze risico's worden gereduceerd.

ONF belegt voor maximaal 90 procent in aandelen Oikocredit UA. De belangrijkste risico's van Oikocredit UA zijn het landenrisico, valutarisico en projectenrisico en juridische risico's zoals nader beschreven in het prospectus. De marktwaarde van de beleggingen in obligaties en aandelenfondsen kan fluctueren, samenhangend met de marktrente en de kwaliteit van de debiteuren.

Als algemeen risico geldt dat bij het beleggen in aandelen rekening gehouden dient te worden met de gebruikelijke risico's die verbonden zijn aan het beleggen in aandelen, zoals

- ongunstige ontwikkelingen in economische omstandigheden. Aangezien de beleggingen risicodragend kapitaal betreffen, staat ONF bloot aan economische factoren zoals rentestijging, teruggang van de economie en/of het beursklimaat of een verslechtering van de situatie van de beleggingen in portefeuille, faillissement van beleggingen in portefeuille of verslechtering van de markten waarop de beleggingen in portefeuille actief zijn. Dit betekent dat aandeelhouders hun inleg op een aandeel ten dele of zelfs volledig kunnen verliezen;
- ongunstige ontwikkelingen in lokale marktomstandigheden;
- ongunstige ontwikkelingen in de toepasselijke wet- en regelgeving;
- de nadelige gevolgen van de illiquiditeit van de beleggingen. Aandelen Oikocredit UA worden aan andere beleggers en/of Oikocredit UA verkocht. Dit kan meer tijd vergen. In de regel tracht ONF dit risico te beperken door tijdelijk saldi bij banken aan te houden. De obligaties zijn direct verhandelbaar; hierop bestaat een risico van koersverlies.

Als specifieke risico's kunnen genoemd worden:

- prijsrisico: omvat niet alleen de kans op verliezen maar ook de kans op winsten. Oikocredit UA verhandelt haar aandelen tegen de koers van 200 euro. Dit geldt echter alleen zolang de intrinsieke waarde en het saldo van in- en uitstroom dit toelaten. De obligaties worden verhandeld tegen marktwaarde, die maandelijks wijzigt;
- liquiditeitsrisico: het risico dat de rechtspersoon niet de mogelijkheid heeft om de financiële middelen te verkrijgen die nodig zijn om aan de verplichtingen uit hoofde van de financiële instrumenten te voldoen. In het prospectus is voorzien dat bij een grotere inkoop dan verkoop van participaties het ONF tijdelijk dicht kan gaan om tekorten in liquiditeiten te voorkomen. De obligaties zijn direct verhandelbaar;

- kredietrisico: het risico dat de ene contractpartij van een financieel instrument niet aan haar verplichtingen zal voldoen, waardoor de rechtspersoon een financieel verlies te verwerken krijgt. De effecten waarin het Fonds belegt kunnen beperkt liquide en verhandelbaar zijn, waardoor het Fonds slechts met inachtneming van voorwaarden en beperkingen Participaties zal inkopen;
- renterisico: over het algemeen kan gesteld worden dat een stijging van de rente een negatieve invloed heeft op de koersontwikkeling van ter beurze genoteerde aandelen;
- valutarisico: het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van valutawisselkoersen. De aandelen Oikocredit UA worden in euro's verhandeld.

Om de gevolgen van deze risico's te beperken houdt Oikocredit U.A. een reserve aan. Deze reserve wordt in stand gehouden door een jaarlijkse toevoeging van niet als dividend uitgekeerd resultaat. Mede als gevolg van deze reserve heeft Oikocredit U.A. sinds haar oprichting in 1975 steeds haar eigen aandelen kunnen inkopen voor de nominale waarde. Het dividend is gedurende vele jaren constant gehouden op 2%, met uitzondering van de jaren 1998 en 1999, in welke jaren het dividend 1% bedroeg.

Wij beschikken over een beschrijving van de bedrijfsvoering, die voldoet aan de eisen van de Wet op het financieel toezicht (Wft) en het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen (Bgfo).

In 2009 is een externe *compliance officer* aangesteld om de bedrijfsvoering te beoordelen en zo nodig de procedures aan te passen. Wij hebben kennis genomen van zijn bevindingen en van de bevindingen van de accountant bij de controle van de jaarrekening over 2010. Op grond hiervan hebben we geconstateerd dat er geen reden is om te concluderen dat de beschrijving van de opzet van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 121 van het Bgfo niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in de Wft en daaraan gerelateerde regelgeving. In 2010 is de bedrijfsvoering op kleine punten bijgesteld. Op grond hiervan verklaren wij als beheerder voor ONF te beschikken over een beschrijving van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 121 Bgfo die voldoet aan de eisen van het Bgfo.

Ook hebben wij niet geconstateerd dat de bedrijfsvoering niet effectief en niet in overeenstemming met de beschrijving functioneert. Derhalve verklaren wij met een redelijke mate van zekerheid dat de bedrijfsvoering gedurende het verslagjaar 2010 effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Aan Oikocredit Nederland (ON) is de marketing en de administratie uitbesteed. Verder is in 2007 een *compliance* regeling voor bestuurders en personeel opgesteld, waarmee wordt aangeduid dat een organisatie werkt in overeenstemming met vigerende wet- en regelgeving.

Vooruitzichten

Ook voor 2011 verwacht het bestuur een gestage verder gaande groei van het ONF. We gaan in 2011 door op dezelfde voet om de bijzondere positie van Oikocredit UA en het Fonds als beleggingsinstelling onder de aandacht te brengen. De huidige achterban zal gevraagd worden ons ook in 2011 weer volop te blijven ondersteunen. De stichting zal haar beleid ook in 2011 doorzetten.

In 2010 heeft de heer Nieuwenhuys aangegeven niet langer beschikbaar te kunnen zijn als voorzitter van het bestuur. Wij zijn de heer Nieuwenhuys erkentelijk voor het werk dat hij voor het ONF heeft gedaan. In het najaar van 2010 zijn gesprekken gevoerd met de heer E. Kok om het bestuur te komen versterken. De heer E. Kok is na goedkeuring door de AFM in april 2011 in het bestuur van Stichting Beheer ONF benoemd.

Utrecht, 14 april 2011

Het bestuur Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds

mr. E.C. Udo, voorzitter

drs. M. Glazener, secretaris

drs. J. van Eeghen, penningmeester

mr. M.P. den Ottolander, bestuurslid

ir. E.H. Kok, bestuurslid

Balans per 31 december 2010, vóór winstverdeling

| | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|----------------|----------------|
| | EUR | EUR |
| ACTIEF | | |
| Vaste activa | | |
| <i>Financiële vaste activa</i> | | |
| Depot Oikocredit (1) | 226.900 | 226.900 |
| Langlopende vordering op Oikocredit (2) | 0 | 12.960 |
| Aandelen Oikocredit (3) | 141.200 | 141.200 |
| | <u>368.100</u> | <u>381.060</u> |
| Vlottende activa | | |
| <i>Vorderingen</i> | | |
| Rekening-courant ONF (4) | 27.199 | 24.506 |
| Kortlopende vordering op Oikocredit (2) | 12.960 | 12.960 |
| Oikocredit (5) | 29.040 | 0 |
| | <u>69.199</u> | <u>37.466</u> |
| <i>Liquide middelen (6)</i> | 222.429 | 144.077 |
| | <u>659.728</u> | <u>562.603</u> |
| PASSIEF | | |
| Eigen vermogen (7) | | |
| Kapitaal | 226.900 | 226.900 |
| Aandelen Duurzaam belegd | 141.200 | 141.200 |
| Overige reserve | 32.559 | 22.168 |
| Exploitatiesaldo | 115.538 | 10.391 |
| <i>Subtotaal eigen vermogen</i> | <u>516.197</u> | <u>400.659</u> |
| Schulden | | |
| <i>Kortlopende schuld</i> | | |
| Rekening-courant Oikocredit Nederland (8) | 126.000 | 130.572 |
| Oikocredit (5) | 0 | 4.662 |
| Overige schulden (9) | 17.531 | 26.710 |
| | <u>143.531</u> | <u>161.944</u> |
| | <u>659.728</u> | <u>562.603</u> |

Staat van baten en lasten over 2010

| | Resultaat 2010 | Resultaat 2009 |
|--|-----------------------|----------------------|
| Baten | | |
| Beheersvergoeding ONF (10) | 307.233 | 276.245 |
| Vergoeding Oikocredit UA (11) | 140.442 | 35.769 |
| Ontvangen rente deposito Oikocredit UA (1) | 3.018 | 2.106 |
| Dividend aandelen 'duurzaam belegd' (3) | 2.824 | 2.824 |
| Totaal baten | <u>453.517</u> | <u>316.944</u> |
| Lasten | | |
| Beheerskosten (12) | 4.692 | 4.880 |
| Marketing- en Administratiekosten (13a) | 179.013 | 191.500 |
| Marketing (directe kosten) (13b) | 90.987 | 47.500 |
| Kosten derden (14) | | |
| Kosten bewaarder | 0 | 0 |
| Kosten accountant | 6.247 | 7.170 |
| Kosten toezichthouder | 14.031 | 10.921 |
| Kosten vermogensbeheerder | 27.613 | 25.463 |
| Distributiekosten | 1.084 | 1.326 |
| Kosten juridisch adviseur | 0 | 5.616 |
| Kosten compliance officer | 9.639 | 11.960 |
| Kosten fiscaal adviseur | 4.302 | 0 |
| Rentelasten | 371 | 217 |
| Totaal lasten | <u>337.979</u> | <u>306.553</u> |
| Exploitatiesaldo | <u><u>115.538</u></u> | <u><u>10.391</u></u> |

Toelichting op de Jaarrekening 2010

Algemeen

De Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds (SBONF) is opgericht 24 oktober 2002 op initiatief van Oikocredit Nederland (ON). De activiteiten zijn begonnen in 2003. Het voor de Stichting benodigde vermogen werd beschikbaar gesteld door ON. SBONF is beheerder van het ONF en valt onder de Wet op het financieel toezicht (Wft). SBONF is statutair gevestigd in Utrecht, Herculesplein 207a, 3584 AA Utrecht. 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 tussen de werkzaamheden voor ONF en voor ON. Alle kosten worden gemaakt door ON.

In 2010 zijn de voorwaarden en het prospectus van ONF geactualiseerd. In 2009 is het prospectus grondig herzien en van een accountantsverklaring voorzien. Participaties ONF worden door middel van een distributieovereenkomst met ING Bank ook door ING Bank aangeboden. De vergoeding (14) aan ING is als afzonderlijke post onder de lasten opgenomen (1.084 euro).

Conform het in het prospectus vastgelegde beleggingsbeleid heeft ONF voor maximaal 90 procent belegd in aandelen Oikocredit UA en voor minimaal 10 procent in obligaties welke voldoen aan de beleggingscriteria van ASN. SBONF is niet belastingplichtig.

Total Expense Ratio

Bij beleggingsfondsen geldt de *Total Expense Ratio* (TER) als indicatie van de kosten van een belegging. De TER is de verhouding tussen het totaal van de kosten en het gemiddeld belegd vermogen. De TER voor ONF is 0,45%.

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 hebben wij ervoor gekozen om RJ 640 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. De kortlopende schulden dienen binnen één jaar te worden afgelost.

Staat van baten en lasten

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

Gelieerde partijen

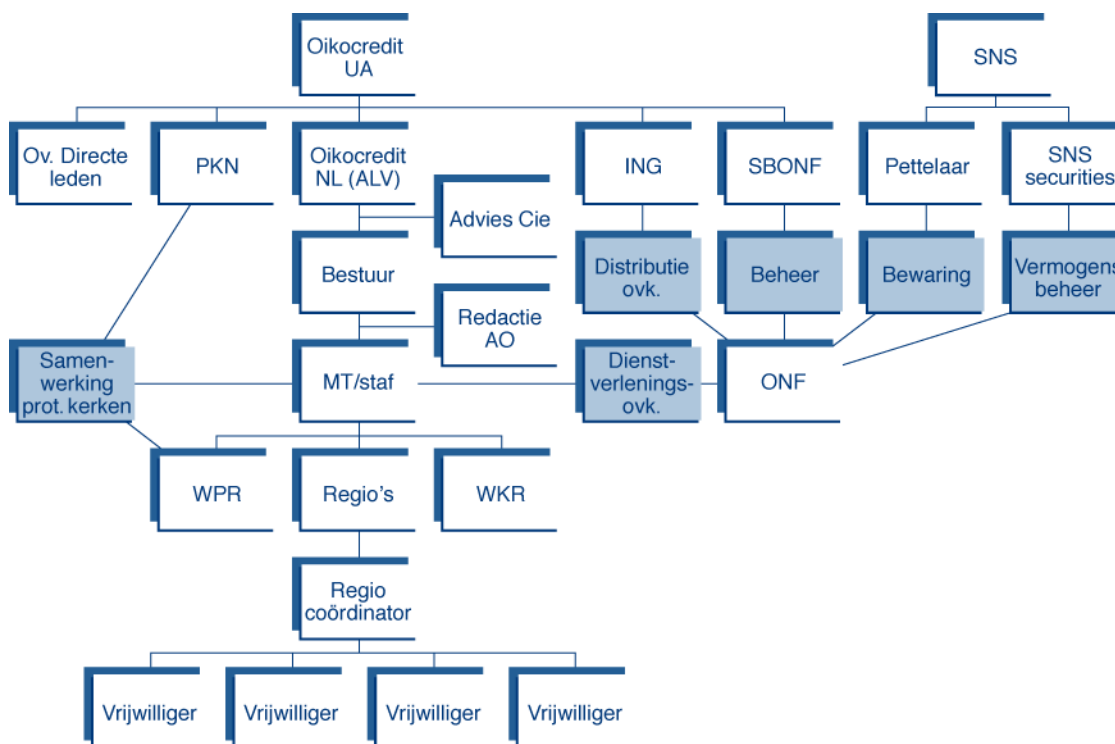
Oikocredit UA

SBONF is lid van de coöperatieve vereniging Oikocredit UA (hierna OI) en heeft één stem in de *Annual General Meeting* van OI. In 2010 heeft ONF alleen aandelen gekocht van OI, verder hebben er geen transacties plaats gehad. OI betaalt een *fee* voor het voeren van de administratie en de promotie aan SBONF. Deze vergoeding is niet *at arm's length* vastgesteld.

Oikocredit Nederland

SBONF heeft de administratie en marketing van ONF aan ON uitbesteed. Op basis van een kostentoerekening worden de kosten die ON maakt voor het ONF doorbelast aan SBONF. Deze kostentoerekening is gemaximeerd op 270.000 euro. Net als in 2009 heeft ook een 2010 een aantal certificaathouders van Oikocredit Nederland zijn bezit omgezet in participaties ONF. Het betreft hier een kleiner aantal cva-houders.

SBONF heeft meerdere gelieerde partijen. De samenhang met deze partijen is in onderstaand schema nader toegelicht. Het betreft geen hiërarchische tekening maar meer een overzicht van de leden van Oikocredit UA, de bij ONF betrokken partijen en de geledingen binnen Oikocredit Nederland. De gekleurde vakken geven de vormen van samenwerking en/of dienstverlening weer.



Grote beleggers

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

Toelichting op de balans

ACTIEF

Financiële vaste activa.

1. Depot Oikocredit UA

SBONF heeft bij Oikocredit UA een depot geplaatst van 226.900 euro tegen een rente gelijk aan de eenmaands Euribor + 0,5%. Uit te betalen in november van elk jaar. De vordering is binnen 90 dagen opvraagbaar. De rente over 2010 was 1,330%; 3.018 euro (2009: 2.106 euro) en is onder de baten in de staat van baten en lasten opgenomen.

2. Langlopende vordering op Oikocredit UA

In het kader van de aanpassing van het ONF hebben Oikocredit UA en SBONF afgesproken dat Oikocredit UA deze kosten door een hogere plaatsingsvergoeding zal vergoeden, wanneer SBONF onvoldoende resultaat heeft. Oikocredit UA zal in ieder geval elk jaar 20% (12.960 euro) van deze kosten voor haar rekening nemen. Dit bedrag is voor 2010 als vordering opgenomen onder de kortlopende schulden.

3. Aandelen Oikocredit UA

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 10 juni 2010 heeft Oikocredit UA het dividend over het boekjaar 2009 vastgesteld op 2%. Het dividend op de aandelen Oikocredit UA, 2.824 euro (2009: 2.824 euro), is onder de baten in de Staat van baten en lasten opgenomen.

Vorderingen

4. Rekening-courant verhouding ONF

Dit betreft de vordering van de beheersvergoeding over december welke ONF aan SBONF vergoedt op basis van het prospectus. De beheersvergoeding bedraagt maandelijks 1/12 van 0,45% van de waarde van het aantal uitstaande participaties tegen nominale waarde.

5. Vordering op *aan Oikocredit UA*

Dit betreft de vordering van SBONF op Oikocredit UA (2009, schuld 4.662 euro) in het kader van de vergoeding van Oikocredit UA voor de kosten van het Fonds. Het betreft een vergoeding voor de netto aanwas (plaatsingsvergoeding), een vergoeding over het aantal beleggers en het netto ingelegd vermogen per begin van het boekjaar, volgens een afgesproken staffelopstelling. In 2009 kwam hierop in mindering de terugbetaling van extra vergoeding door Oikocredit UA in verband met de extra kosten voor de wijziging van het fonds in 2006. Deze extra vergoeding is in 2009 terugbetaald ten laste van het resultaat 2009.

6. Liquide middelen

Dit betreft een rekening-courant rekening bij de ING Bank. Dit tegoed is per direct opvraagbaar.

PASSIEF

7. Eigen vermogen

ON heeft het voor de beheerder van een beleggingsfonds minimaal vereiste vermogen van de Stichting bij de oprichting verstrekt ad 225.000 euro.

| | 31/12/2009 | Resultaat 2009 | Resultaat 2010 | 31/12/2010 |
|--------------------------|----------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Kapitaal * | 226.900 | | | 226.900 |
| Aandelen Duurzaam belegd | 141.200 | | | 141.200 |
| Overige reserve | 22.168 | 10.391 | | 32.559 |
| Exploitatiesaldo | 10.391 | -10.391 | 115.538 | 115.538 |
| Eigen vermogen | 400.659 | 0 | 115.538 | 516.197 |

* Geplaatst en gestort kapitaal

Kortlopende schulden

8. *Rekening-courant verhouding Oikocredit Nederland*

Dit betreft een schuld aan ON voor de kosten uit hoofde van de dienstverleningsovereenkomst tussen SBONF en ON. Een deel van deze kosten van marketing en administratie is al gedurende het boekjaar betaald door SBONF.

9. *Overige schulden*

| | 2010 | 2009 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Kosten Vermogensbeheerder (SNS bank) | 7.327 | 13.210 |
| Accountantskosten | 6.247 | 11.722 |
| Distributiekosten | 421 | 121 |
| Toeziholder | 0 | 1.300 |
| Compliance | 536 | 0 |
| Juridische advieskosten | 0 | 357 |
| Contributie DUFAS | 3.000 | 0 |
| | <u>17.531</u> | <u>26.710</u> |

Toelichting op de Staat van baten en lasten

BATEN

10. *Beheersvergoeding*

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) en als baten in de Staat van baten en lasten verwerkt.

11. *Vergoeding Oikocredit UA*

Oikocredit UA vergoedt een bedrag, dat bestaat uit een vergoeding voor de netto aanwas (plaatsingsvergoeding), een vergoeding over het aantal beleggers en het netto ingelegd vermogen per begin van het boekjaar, volgens een afgesproken staffelopstelling.

LASTEN

12. *Beheerskosten*

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

13. *Kosten Marketing en administratie*

Op grond van de dienstverleningsovereenkomst zijn de marketing en administratie van ONF uitbesteed aan ON. Sinds 2005 worden de werkelijke kosten van ON doorbelast aan SBONF op basis van een verdeelsleutel tussen de werkzaamheden voor ONF en voor ON. ON brengt 50% van de directe marketingkosten ten laste van SBONF. De totale doorbelasting is in 2010 conform afspraak gemaximeerd op 270.000 euro.

14. *Kosten Derden*

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

- *Bewaarder*

De bewaarder, Pettelaar Effectenbewaarbedrijf N.V., brengt geen kosten in rekening bij SBONF.

- *Accountant*

De accountant, PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., verricht de accountantscontrole van de jaarrekening en geeft de accountantsverklaring bij het prospectus af. De accountantskosten voor de controle van de jaarrekening zijn op offertebasis opgemaakt en volledig ten laste van de baten en lasten gebracht, 6.247 euro (2009: 7.170 euro). De kosten zijn lager in 2010 omdat de accountant in 2009 het prospectus beoordeeld heeft.

- *Toezichthouder*

De Autoriteit Financiële Markten (AFM) houdt toezicht op het ONF. De kosten over 2010 zijn 14.031 euro. De kosten over 2009 bedroegen 10.921 euro. De kosten zijn hoger omdat de toezichthouder meer kosten gemaakt heeft in voorgaande jaren en zij deze wettelijk mag doorbelasten aan de diverse fondsen en instellingen naar rato van hun vermogen.

- *Marketing*

De marketing is uitbesteed aan ON. In 2010 zijn de activiteiten op het gebied van promotie van ONF toegenomen directe marketingkosten 90.987 euro (2009: 47.500 euro). Een aantal projecten zijn specifiek gericht op verkoop van ONF zoals de campagne 'Mind their Business'

- *Vermogensbeheer*

Het vermogensbeheer van de obligatieportefeuille is uitbesteed aan SNS vermogensbeheerder, op basis van de beleggingscriteria volgens het prospectus met aanvullende ASN beleggingscriteria op het gebied van sociaal ethische en duurzaamheidvoorwaarden. De kosten zijn gestegen door de grotere omvang van de portefeuille en het toegenomen niveau van dienstverlening door de vermogensbeheerder. De kosten in 2010: 27.613 euro (2009: 25.463 euro).

Omloopsnelheid

De omloopsnelheid van de activa bedraagt voor 2010, 0% (2009, 0%).

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 2010 en 2009 zijn er geen onkostenvergoedingen uitbetaald aan de bestuurders. De bestuurders van SBONF hebben geen participaties in het ONF, met uitzondering van één bestuurder met een bezit van 2,2407 participaties. (dit gold ook voor 2009).

ONF heeft in 2010 geen personeelsleden in dienst gehad (2009: 0 personeelsleden). Voor de werkzaamheden wordt gebruik gemaakt van personeel van ON (dienstverleningsovereenkomst). Het hoofd administratie van ON ontvangt rechtstreeks van het bestuur van SBONF richtlijnen en opdrachten omtrent het ONF.

De bewaarder van ONF brengt geen kosten in rekening bij het Fonds.

Overige gegevens

Verwerking resultaat

Het onverdeelde resultaat over 2010 bedraagt 115.538 euro. Het bestuur zal dit positieve resultaat ten gunste van de overige reserves boeken.

Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen gebeurtenissen voorgedaan die van belang zijn voor deze jaarrekening.



Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de Algemene Ledenvergadering van Oikocredit Ontwikkelingsvereniging Nederland

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2010 van Oikocredit Ontwikkelingsvereniging Nederland te Utrecht gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2010 en de winst-en-verliesrekening over 2010 en 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 de samenstelling van het vermogen van Oikocredit Ontwikkelingsvereniging Nederland per 31 december 2010 en van het resultaat over 2010 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., Fascinatio Boulevard 350, 3065 WB Rotterdam, Postbus 8800, 3009 AV Rotterdam, T: 088 792 00 10, F: 088 792 95 33, www.pwc.nl

FvG-e0203783u-av
"PwC" is het merk waaronder PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. (KvK 34180285), PricewaterhouseCoopers Belastingadviseurs N.V. (KvK 34180284), PricewaterhouseCoopers Advisory N.V. (KvK 34180287), PricewaterhouseCoopers Professional Services B.V. (KvK 51414406), PricewaterhouseCoopers B.V. (KvK 34180289) en andere vennootschappen handelen en diensten verlenen. Op deze diensten zijn algemene voorwaarden van toepassing, waarin onder meer aansprakelijkheidsvoorwaarden zijn opgenomen. Op leveringen aan deze vennootschappen zijn algemene inkoopvoorwaarden van toepassing. Op www.pwc.nl treft u meer informatie over deze vennootschappen, waaronder deze algemene (inkoop)voorwaarden die ook zijn gedeponeerd bij de Kamer van Koophandel te Amsterdam.



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.

Rotterdam, 14 april 2011
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'F.J. van Groenestein', is written over a horizontal line.

drs. F.J. van Groenestein RA