

Financieel beleid

In dit hoofdstuk leggen we verantwoording af over het financiële beleid dat we in 2008 voeren.

Vermogensbeleid

De uitgangspunten van ons meerjarige vermogensbeleid die wij opstelden in 2007, blijven onverminderd van kracht. Het Oranje Fonds is een hybride fonds. Dat betekent dat naast eigen fondsenwerving het eigen vermogen een zelfstandige bron van inkomsten is. Als ieder ander vermogensfonds hebben we de maatschappelijke verplichting om dit vermogen optimaal te beheren en te zorgen voor enerzijds de instandhouding van het vermogen en voor anderzijds een verantwoorde besteding van de opbrengsten uit het vermogen.

In ons vermogensbeleid geven we expliciet aan wat de plaats van ons vermogen binnen de organisatie is. We kiezen voor een functionele benadering van ons vermogen: wat kunnen we ermee doen, uitgaande van een gemiddeld langjarig rendement? Het eerste doel van het vermogen is om de uitvoeringskosten van de organisatie te financieren. Hierdoor kunnen we alle externe inkomsten geheel aanwenden voor financiële ondersteuning van projecten. Ten tweede willen we het vermogen op peil houden door een deel van de opbrengst van het vermogen te gebruiken voor inflatiecompensatie. Hierdoor groeit het vermogen nominaal, maar blijft de koopkracht stabiel. Het derde doel van het vermogen is om met een eventueel resterend deel een 'bufferfonds' te

vormen, waarin we geld reserveren voor toekomstige onvoorziene projectuitgaven.

Beleggingsbeleid

Het Oranje Fonds heeft zijn beleggingen in effecten en overige waarden ondergebracht in portefeuilles bij een aantal vermogensbeheerders. Zij voeren het beheer op grond van een door het bestuur vastgesteld mandaat. Het beleid is primair gericht op belegging voor de langere termijn. De doelstelling is gericht op direct rendement en waardegroei van het vermogen. De strategische beleggingsmix is hierop afgestemd.

De financiële crisis heeft vanzelfsprekend ook voor het Oranje Fonds een aanzienlijk gevolg. De beleggingsmix die in 2007 was ontwikkeld, kan niet worden gehandhaafd. We verkopen in 2008 een groot percentage van de aandelen en zetten deze om in deposito's. Mede door deze maatregelen is het verlies op het vermogen weliswaar stevig (-20,9%) maar niet dramatisch in verhouding tot verliezen elders, die oplopen tot 50%.

Doordat er geen sprake is van opbrengst uit vermogen, kunnen we geen inflatiecompensaties toepassen en geen geld toevoegen aan



het 'bufferfonds'. Wel betalen we onze uitvoeringskosten uit het vermogen. Zo wenden we ook dit jaar alle externe inkomsten aan voor de financiële ondersteuning van organisaties en initiatieven.

In 2007 bepaalden wij het beleid voor duurzaam beleggen. We legden daarin vast dat we niet beleggen in bedrijven die betrokken zijn bij kinderarbeid, schending van mensenrechten of de productie van wapens. In 2008 eisen we van onze vermogensbeheerders dat wordt voldaan aan deze geformuleerde criteria van duurzaamheid. Doordat we in 2008 onze aandelenportefeuille alleen maar afbouwen, is het niet mogelijk een verschuiving naar meer duurzame beleggingen te realiseren.

Interne beheersing

Het Oranje Fonds kent grote ingaande en uitgaande geldstromen. Dit stelt strenge eisen aan de inrichting van onze administratieve organisatie en de daarbij behorende interne controle. Door functiescheidingen en goede interne procedures zorgen we ervoor dat de toekenningen aan aanvragers op de voorgeschreven wijze tot stand komen en dat die correct worden uitbetaald. Het Fonds heeft de interne controle op de naleving van de procedures en de juistheid van de betalingen uitbesteed aan een onafhankelijk bureau. Dit bureau rapporteert rechtstreeks aan de directeur. Het betalingsverkeer is door een sluitend systeem van functiescheidingen beveiligd.

Professionele externe vermogensbeheerders met ieder een eigen mandaat beheren het vermogen van het Oranje Fonds. Aan de hand van maandelijkse rapportages beoordelen wij hun prestaties en stellen we vast of zij handelen binnen het mandaat. Wijzigingen in de



mandaten zijn alleen mogelijk na goedkeuring door het bestuur.

Het Fonds heeft PricewaterhouseCoopers aangesteld als statutair accountant. Die beoordeelt of de administratieve organisatie toereikend is en goed functioneert. De accountant stelt de getrouwheid van de jaarrekening vast en kan desgevraagd optreden als adviseur op het gebied van de administratieve organisatie en de inrichting van de jaarrekening. Bovenstaande onderwerpen zijn punten van aandacht en beoordeling voor de auditcommissie van het Oranje Fonds. Ook adviseert de auditcommissie het bestuur met betrekking tot financiële en organisatorische beleidsvoorstellen.

Risicomanagement

In 2008 voert het Oranje Fonds opnieuw een risicoanalyse uit naar alle bestuurlijke, organisatorische en financiële aspecten van het bedrijfsproces, en naar de mogelijke omgevingsrisico's. Op vele punten zijn de scores voldoende tot goed. Wel besluit het bestuur naar aanleiding van de risicoanalyse om de regels rond afrekening van de aanvragen opnieuw te bezien en om de effecten van de nieuwe Wet maatschappelijke ontwikkelingen op het bestedingsbeleid van het Fonds in kaart te brengen. Het identificeren en beheersen van risico's is een continu punt van aandacht voor het management.

Meerjarenraming

Het Oranje Fonds werkt met een meerjarenraming, die bedoeld is om inzicht te geven in de verwachte inkomstenstromen en uitgaven. De raming is enerzijds gebaseerd op reeds goedgekeurde beleidsvoornemens en anderzijds op veronderstellingen. De volgende meerjarenraming maken we in 2009.

In 2008 wijzigen we de financiële verantwoording van toekenningen. Voorheen werden meerjarige verplichtingen voor het volledige meerjarige bedrag als last genomen. Vanaf 2008 vindt beoordeling en toekenning per jaar vast. Dit heeft significante invloed op onze meerjarenbegroting. Het betekent dat onze begroting voor toekomstige jaren al deels is vastgelegd in toekenningen die in eerdere jaren zijn gedaan. Het betekent ook dat de bestedingen in 2008 lager zijn dan zij in de oude systematiek zouden zijn. Een deel van de bestedingen wordt immers doorgeschoven naar volgende jaren. De cijfers van 2007 en 2008 zijn daardoor slechts deels met elkaar te vergelijken.

Meerjarenraming

bedragen x € 1.000	2007	2008	2009	2010	2011
	realisatie	realisatie	begroting	raming	raming
Baten					
Baten uit eigen fondsenwerving					
Schenkeningen aan Fondsen op Naam	7.885	7.449	5.700	5.750	6.000
Bedrijfsfondsen	276	178	0	0	0
Samenwerkingsfondsen	99	289	0	0	0
Schenkeningen en giften	11	29	50	50	50
Nalatenschappen	0	1	0	0	0
	8.271	7.945	5.750	5.800	6.050
Baten uit acties derden					
Nationale Postcode Loterij	13.487	14.319	14.435	14.800	15.100
Stichting De Nationale Sporttotalisator (Lotto/Toto)	4.555	4.138	4.000	4.200	4.400
Stichting De Nationale Sporttotalisator (Krasloterij)	640	833	880	900	1.000
Scientific Games (Paardentotalisator)	29	26	26	30	30
	18.710	19.316	19.341	19.930	20.530
Baten uit beleggingen					
Couponrente, dividenden en overige rentebedragen	3.890	6.396			
Gerealiseerde koersresultaten	1.208	-19.997			
Niet gerealiseerde koersresultaten	2.676	-24.428			
Exploitatieresultaat verhuur onroerende zaken	-2	12			
	7.772	-38.017	5.200	5.300	5.300
Overige baten	552	365	302	350	400
Som der baten	35.306	-10.391	30.593	31.380	32.280

	2007	2008	2009	2010	2011
bedragen x € 1.000	realisatie	realisatie	begroting	raming	raming
Lasten					
Besteed aan doelstelling					
Besteding aan doelstelling	21.628	21.562	22.171	22.750	23.500
Toegerekende uitvoeringskosten	2.344	2.713	2.788	2.843	2.900
	23.972	24.275	24.959	25.593	26.400
Werving baten					
Eigen fondsenwerving	411	383	447	456	465
Werving baten acties derden	262	266	225	230	234
Beleggingskosten	216	202	100	102	104
	889	850	772	787	803
Beheer en administratie					
Beheer en administratie	1.025	1.180	1.130	1.153	1.176
	25.886	26.304	26.860	27.533	28.379
Som der lasten	25.886	26.304	26.860	27.533	28.379
Resultaat	9.420	-36.695	3.733	3.847	3.901
Resultaatsverdeling					
Rendementsreserve waarborg doelstelling	6.985	-25.300	-387	-403	-499
Continuïteitsreserve	-4.400	0	0	0	0
Reserve financiering activa	2.205	728	0	0	0
Reserve waardeverschillen beleggingen	-2.071	-17.718	0	0	0
Fondsen op Naam	6.701	5.594	4.120	4.250	4.400
	9.420	-36.695	3.733	3.847	3.901
Ratio's					
Doelbesteding	115,3%	111,5%	114,4%	114,1%	114,4%
Fondsenwerving	5,0%	4,8%	7,8%	7,9%	7,7%
Uitvoeringskosten	16,0%	18,2%	18,1%	18,0%	17,8%
Beheer en administratie	4,0%	4,5%	4,2%	4,2%	4,1%