

Notulen

algemene vergadering

Alterfin CV

20/04/2024

Alterfin CV

Coöperatieve vennootschap
Liefdadigheidsstraat 18-26, B-1210 Brussel
BTW BE 453.804.602 - KBO 453.804.602

Bureau

De vergadering wordt om 14u05 geopend door Klaartje Vandersypen (voorzitter van de raad van bestuur) met Alessandra De Paep en Laurie Frenkel als stemopnemers en Laetitia Devaux als secretaris. De voorzitter, de stemopnemers en de secretaris vormen het bureau van de vergadering. Alle functionarissen staan geregistreerd op de aanwezigheidslijst.

Samenstelling van de vergadering

De op de aanwezigheidslijst vermelde coöperanten zijn aanwezig of vertegenwoordigd.

De aanwezigheidslijst is ingevuld en ondertekend.

- Aanwezige coöperanten: 75
- Vertegenwoordigde coöperanten: 33
- Coöperanten met stemrecht: 108
- Totaal stemrecht: 48.274
- Maximaal stemrecht per coöperant: 4.827
- Maximum aantal stemmen in de AV: 46.652

Agenda voor de jaarlijkse algemene vergadering

1. Presentatie en goedkeuring van het jaarverslag 2023
2. Presentatie en goedkeuring van de jaarrekening 2023
3. Presentatie van het verslag van de commissaris 2023
4. Kwijting van de commissaris
5. Verlenging van het mandaat van de commissaris
6. Presentatie en goedkeuring van de verwerking van het resultaat 2023
7. Kwijting van de bestuurders
8. Samenstelling van de raad van bestuur
9. Vragen en antwoorden
10. Vooruitzichten voor 2024
11. Speciale gasten: Ecookim en Socak Katana
12. Stemresultaten
13. Conclusie

1. JAARVERSLAG 2023

Caterina Giordano (Chief Impact Officer) presenteert de ontwikkeling van de duurzame investeringen van Alterfin doorheen het jaar (zie p. 20-38 van het jaarverslag 2023).

Pallavi Hariharan (Environmental & Social Impact Manager) presenteert vervolgens de impact van Alterfin op haar partners (zie p. 39-56 van het jaarverslag 2023), geïllustreerd aan de hand van de impactstudie van partner CPC in Laos.

Het jaarverslag, zoals neergelegd bij de Nationale Bank van België, werd goedgekeurd door de algemene vergadering. De resultaten van de stemmingen vindt u aan het einde van deze notulen.

2. JAARREKENING 2023

Jan De Grande (Senior Financial Advisor) en Luv Mittal (Chief Financial Officer) geven een overzicht van de financiële positie van Alterfin aan de hand van de presentatie van de balans en resultatenrekening van 2023 (zie p. 57-61 van het jaarverslag 2023).

De algemene vergadering keurt de rekeningen goed die zijn neergelegd bij de Nationale Bank van België.

De jaarrekening voor 2023 werd goedgekeurd door de algemene vergadering. U vindt de resultaten van de stemmingen aan het einde van deze notulen.

3. VERSLAG VAN DE COMMISSARIS 2023

Peter Lenoir, commissaris, geeft een toelichting op het controleproces en het (goedkeurende) verslag van Mazars Bedrijfsrevisoren BV over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2023.

Het bevestigt dat de jaarrekening in het jaarverslag een getrouw beeld geeft van de activa en passiva en de financiële positie van de vennootschap op 31 december 2023, en van haar resultaten voor het jaar afgesloten op die datum.

4. KWIJTING COMMISSARIS

De algemene vergadering verleent kwijting aan Mazars Bedrijfsrevisoren BV, commissaris van de vennootschap.

U vindt de resultaten van de stemmingen aan het einde van deze notulen.

5. VERLENGING VAN HET MANDAAT VAN DE COMMISSARIS

Het driejarige mandaat van Mazars Bedrijfsrevisoren BV loopt ten einde. Voorgesteld wordt dat de algemene vergadering Mazars Bedrijfsrevisoren BV herbenoemt voor dezelfde termijn (2024-2027).

De algemene vergadering benoemt Mazars Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door Peter Lenoir, als commissaris voor de jaren 2024, 2025 en 2026 (jaarlijkse vergoeding van 12.000,00 euro excl. btw).

U vindt de resultaten van de stemmingen aan het einde van deze notulen.

6. VERWERKING VAN HET RESULTAAT 2023

De voorzitter van de raad van bestuur presenteert de bestemming van de nettowinst.

De totale te bestemmen winst is 832.245,00 euro.

De algemene vergadering van coöperanten besluit om deze winst te verdelen zoals voorgesteld door de raad van bestuur, rekening houdend met de verplichtingen opgelegd door het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen met betrekking tot de bestemming en reservering van een deel van de winst.

Er wordt besloten om een dividend van 1,00% uit te keren, wat neerkomt op een totaalbedrag van 696.168,00 euro.

Er wordt ook besloten om 136.077,00 euro over te maken naar de reserve voor algemene risico's.

Het totale bedrag aan reserves na resultaatbestemming is dus 2.527.084,00 euro, wat neerkomt op een percentage van 3,12% van de gemiddelde portefeuille.

De verwerking van het resultaat wordt goedgekeurd door de vergadering. U vindt de resultaten van de stemmingen aan het einde van deze notulen.

7. KWIJTING VAN DE BESTUURDERS

De algemene vergadering verleent kwijting aan de bestuurders.

U vindt de resultaten van de stemming aan het einde van deze notulen.

8. SAMENSTELLING VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De algemene vergadering wordt herinnerd aan de volgende samenstelling van de raad van bestuur:

Naam	Voornaam	Vertegenwoordiger van	Huidige ambtstermijn
Bertouille	Thierry	Particuliere coöperanten	30/04/2022 - 30/04/2027
Biot	Laurent	Humundi vzw	30/03/2019 - 30/03/2024
Briers	Elke	Particuliere coöperanten	30/04/2022 - 30/04/2027
de Harven	François	Onafhankelijk bestuurder	30/03/2019 - 30/03/2024
Galhardo-Galhetas	Vanessa	Onafhankelijk bestuurder	22/04/2023 - 22/04/2028
Loopmans	Maarten	Onafhankelijk bestuurder	24/04/2021 - 24/04/2026
Van der Veeke	Ingrid	Onafhankelijk bestuurder	30/03/2019 - 30/03/2024
Vandersypen	Klaartje	Particuliere coöperanten - Voorzitter van de raad van bestuur	30/04/2022 - 30/04/2027

De algemene vergadering neemt kennis van het feit dat de mandaten van Laurent Biot (vaste vertegenwoordiger van de bestuurder Humundi vzw), François de Harven (onafhankelijk bestuurder) en Ingrid Van der Veeke (onafhankelijk bestuurder) niet zullen worden verlengd en verstrijken op 20/04/2024.

Na de voorstelling van de nieuwe kandidaten benoemt de algemene vergadering de volgende personen als bestuurders van Alterfin CV:

- Laetitia Counye, geboren op 16/02/1971, wonende te Achiel Cleynhenslaan 148, 3140 Keerbergen;
- Luc Cool, geboren op 21/10/1965, wonende te Martelarenlaan 50 b702, 3010 Leuven.

Hun ambtstermijn loopt van 20/04/2024 tot 20/04/2029.

De algemene vergadering herbenoemt Rikolto België vzw, met maatschappelijke zetel te Blijde Inkomststraat 50, 3000 Leuven, als bestuurder van Alterfin CV.

De algemene vergadering benoemt de volgende personen tot vaste vertegenwoordigers van de bestuurders van Alterfin CV:

- Erik Devolgelaere, vaste vertegenwoordiger van Rikolto België vzw, geboren op 30/10/1957, wonende te Goudfazantenlaan 19, 3001 Heverlee;
- Dominique Morel, vaste vertegenwoordiger van Humundi vzw, geboren op 19/12/1967, wonende te Dorpstraat 119, 3060 Bertem.

Hun ambtstermijn loopt van 20/04/2024 tot 20/04/2029.

U vindt de resultaten van de stemmingen aan het einde van deze notulen.

9. VRAAG EN ANTWOORD SESSIE

Tijdens de vergadering werden vragen schriftelijk gesteld. Sommige van deze vragen werden tijdens de vergadering beantwoord, terwijl andere (omwille van de tijd) achteraf werden bekeken. De antwoorden op alle vragen vindt u hieronder.

VRAGEN IN VERBAND MET DE IMPACT VAN ALTERFIN:

De landbouwportefeuille van Alterfin is sterk geconcentreerd op exportproducten. Waarom niet meer investeren in producten die lokaal worden verkocht?

In het kader van haar missie om de levensomstandigheden van plattelandsbevolking te verbeteren, besteedt Alterfin bijzondere aandacht aan de financiering van landbouw. Dit op twee manieren: (1) rechtstreeks door financiering van organisaties die actief zijn in duurzame familiale landbouw en daardoor een groot aantal kleinschalige boeren verenigen; en (2) onrechtstreeks via microfinanciering, die zich richt op boeren die geen deel uitmaken van een organisatie.

De keuze om te werken met exportgewassen met directe financiering hangt enerzijds samen met het feit dat in deze ketens het grootste aantal landbouwers te vinden is die zich hebben gegroepeerd en anderzijds met het feit dat de financiering van Alterfin wordt verstrekt zonder een zekerheidsmechanisme ten gunste van Alterfin, maar op voorwaarde dat de gefinancierde organisatie een formeel contract heeft voor de verkoop van haar producten aan een koper, en dat deze koper Alterfin niet alleen rechtstreeks kan terugbetalen, maar dit ook kan doen in euro of dollar, waardoor ons wisselkoersrisico wordt afgedekt.

Alterfin neemt deel aan de financiering van lokale producten via investeringen in microfinancieringsinstellingen, die op hun beurt lokale landbouw- en lokale verkoopprojecten financieren (23% van de totale

portefeuille van gefinancierde micro-financieringsinstellingen).

Daarnaast heeft Alterfin projecten voor technische assistentie opgezet om micro-financieringsinstellingen te ondersteunen bij de ontwikkeling van financiële producten die zijn afgestemd op de financiering van landbouwactiviteiten.

Wat zijn enkele voorbeelden van projecten voor technische assistentie?

Sinds 2022 heeft Alterfin geprofiteerd van fondsen voor technische assistentie ("TA") van donoren zoals BIO, SSNUP en AGF. Dankzij deze fondsen hebben we steeds meer TA-projecten kunnen ontwikkelen in samenwerking met onze partners. In 2023 werden 19 partners ondersteund met 23 AT-projecten.

Neem bijvoorbeeld Oezbekistan, waar instrumenten voor het meten van milieu- en sociale prestaties nog steeds onderontwikkeld zijn. Alterfin financierde twee TA-projecten voor twee microfinancieringsinstellingen, te beginnen met een diagnose om hun zwakke punten te identificeren, gevolgd door een actieplan om deze zwakke punten te verhelpen en de uitvoering van een milieu- en sociale strategie.

In Rwanda heeft Alterfin landbouwpartners geholpen bij het verkrijgen van certificering voor biologische of fairtrade producten; en in Congo hebben we geholpen bij het opzetten van managementinformatiesystemen voor een bedrijf dat koffie en cacao op de markt brengt.

Andere voorbeelden van TA vindt u op pagina 45 van ons jaarverslag.

Wat is jullie mening over de crisis in de microfinancieringssector in Cambodja en de buitensporige schulden die deze veroorzaakt? Hoe ondersteunt en controleert Alterfin het best haar partners om misbruik te voorkomen?

De microfinancieringsmarkt in Cambodja is uniek, met zowel een verzadiging van micro-

financieringsinstellingen als een gebrek aan financieringsmogelijkheden van de traditionele financiële sector voor één op de vijf huishoudens. Als gevolg hiervan richten de meeste microfinancieringsinstellingen zich op hetzelfde klantensegment. Deze context creëert een ingewikkelde situatie waarin microfinancieringsinstellingen soms agressieve leenstrategieën nastreven.

Alterfin heeft twee microfinancieringspartners in Cambodja en heeft besloten voorlopig geen andere partners te financieren.

We hebben maatregelen genomen om mogelijk misbruik tegen te gaan. Ten eerste passen we verhoogde sociale due diligence toe om ervoor te zorgen dat de voorwaarden (looptijd, rentetarieven, onderpandeisen, acceptatieprocedures, enz.) van leningen die microfinancieringsinstellingen aan hun klanten verstrekken, zijn afgestemd op hun behoeften en dat de garanties die zijn genomen om het risico van wanbetaling te dekken, passend zijn. We zorgen ervoor dat het kredietbeleid niet te agressief is tegenover klanten en controleren of werknemers van microfinancieringsinstellingen niet onder te grote druk staan om leningen terug te betalen. Ten tweede passen we de Client Protection Certification toe (uitgegeven door SPTF/CERISE via onafhankelijke rating-bureaus), een certificering die verantwoord lenen door microfinancieringsinstellingen garandeert. Deze certificering heeft drie niveaus: goud, zilver en brons. Alterfin werkt alleen met microfinancieringsinstellingen die in het bezit zijn van de Gold certificering.

Waarom werken jullie niet samen met Madagaskar, een land dat extreem arm is maar cashewnoten, vanille, enz. produceert?

Op dit moment werken we inderdaad niet in Madagaskar, maar dit land komt wel in aanmerking.

De partner Ananas Anam werd twee jaar geleden tijdens de AV geïntroduceerd. Wat is ervan geworden? Verkopen zij nog steeds

plantaardig leer? Wat is de impact op ananasplantages?

We zetten onze samenwerking met Ananas Anam (AA) voort met een nieuwe lening in 2023. AA produceert innovatief natuurlijk textiel (zoals leer, garens en substraten) gemaakt van afval van ananasbladeren, een bijproduct van de fruitindustrie, dat traditioneel wordt weggegooid, verbrand of gedeeltelijk gebruikt als compost op landbouwgrond. AA's model is revolutionair omdat het niet alleen innovatieve natuurlijke vezelmaterialen op de markt brengt, maar ook een geheel nieuw bedrijfsmodel, gebaseerd op waarden die gericht zijn op een balans tussen economisch succes en de impact op mensen en de planeet. Het bedrijf bevindt zich nog in een groeifase, omdat AA volledig nieuwe productiematerialen aanbiedt, wat tijd kost.

VRAGEN MET BETREKKING TOT DE FINANCIËN VAN ALTERFIN:

De investering van Alterfin in euro bedraagt 66 miljoen (40% van de balans van Alterfin), wat veel lijkt. Zou het niet mogelijk zijn om de gestorte bedragen te optimaliseren voor een nog positiever effect?

Een groot deel van de leningen van Alterfin wordt verstrekt in dollar, voornamelijk door onze banken, die in ruil daarvoor stortingen in euro vragen als onderpand. Instellingen zoals BIO en EDFI voorzien ons ook van dollar, maar niet genoeg om onze behoeften te dekken, dus moeten we ons wenden tot traditionele banken. Daarnaast, en in lijn met ons *Asset Liability Management*-beleid, investeert Alterfin in veilige producten zoals obligaties van ontwikkelingsbanken of uitgaven van obligaties van de Europese Unie.

Waarom moet Alterfin dollar lenen?

Zoals hierboven aangegeven, wordt een groot deel van de leningen van Alterfin uitgekeerd in dollar.

We proberen onze activa in dollar in overeenstemming te brengen met onze passiva in dollar, wat neerkomt op een natuurlijke "hedging".

Daarnaast vragen sommige partners om leningen in lokale valuta (ongeveer vijftien verschillende valuta) die we niet hebben. Wij betalen dan het bedrag in dollar en de partners nemen het op van hun bank in lokale valuta. Om Alterfin en haar partners in te dekken tegen wisselkoersrisico's sluiten we valutaswapcontracten af met het hedging agentschap MFX of met het Alterfin Garantiefonds (voor leningen kleiner dan het minimum vereist door MFX).

Houden jullie rekening met ESG-aspecten (*Environmental, Social and Governance*) of andere ethische criteria (zoals de *Financité-rating*) bij bankleningen en portefeuillebeheer door derden? Waarom werken jullie niet samen met meer ethische banken zoals VDK?

Zoals elk bedrijf heeft Alterfin financieringsbehoeften. En in ons specifieke geval, omdat de meeste van onze activiteiten het gebruik van dollar vereisen, moeten we financieringslijnen in dollar verkrijgen van onze banken in België.

Onze capaciteit om onze partners in de landen waar we actief zijn te beschermen, is groter als we gunstige financieringsvoorwaarden voor de dollar kunnen krijgen. Dit is het geval met onze commerciële banken en met andere organisaties zoals Banca Etica. In het verleden hadden we overeenkomsten met VDK en Triodos, maar sinds de COVID-crisis zijn de voorwaarden van deze leningen erg zwaar geworden en is het zelfs onmogelijk geworden om Amerikaanse dollars te krijgen. In beide gevallen was het noodzakelijk voor ons om te kijken naar de behoeften van onze partners en hun vermogen om terug te betalen. Dankzij de voorwaarden die we verkregen bij de commerciële banken, was Alterfin in staat om 90% van de stijging van de financieringskosten in dollar op te vangen en zo haar partners te beschermen.

Op het gebied van portefeuillebeheer door derden werken we alleen samen met spelers met dezelfde missie en waarden, zoals het

Symbiotics fonds, het Quadia fonds en de NGO Oxfam.

Het is positief dat Alterfin op korte termijn kan lenen bij banken zoals Belfius, KBC en BNP, maar wat is het verschil tussen de rente die wordt betaald op deze kortlopende leningen in vergelijking met langlopende leningen?

In het huidige financiële klimaat is het niet gemakkelijk om langetermijnleningen te krijgen, ook al zijn de rentetarieven hoger. Bovendien vragen onze banken, wanneer ze bepaalde tranches van langetermijnleningen aanbieden, vaak een hoog percentage aan onderpand (onze activa in euro's).

De snelle groei van de portefeuille lijkt de financiële situatie van Alterfin in een optimistischer daglicht te stellen dan de ratio's suggereren. Besteden jullie voldoende aandacht aan de risico's?

Elk van onze projecten moet voldoen aan strikte richtlijnen, zoals uiteengezet in ons Investeringsbeleid, en moet worden goedgekeurd door het Investeringscomité. We houden ook rekening met de impact op onze financiën en de verplichtingen aan onze geldschieters.

Er lijkt een subsidie te staan in de rekeningen voor 2023 (passiva) die er in 2022 niet was. Wat is deze subsidie?

Dit is financiële steun van de Brusselse entiteit voor Economie en Werkgelegenheid voor de migratie van ons boekhoud- en rapporteringssysteem naar een nieuw systeem

Opmerking: naar aanleiding van een opmerking van een aandeelhouder blijkt dat er een fout geslopen is in een van de grafieken van de evolutie van de samenstelling van de portefeuille per regio, op p. 32 van het jaarverslag (uitgedeeld op papier aan de coöperanten tijdens de algemene vergadering). In de grafiek van de uitbetalingen is het percentage voor 2023 met betrekking tot Afrika 42% (en niet 33%) en het percentage voor Latijns-Amerika 29% (en niet 28%). Dit is gecorrigeerd in het jaarverslag dat beschikbaar is op onze website.

van een Belgische leverancier van *cloud software*.

VRAGEN MET BETREKKING TOT DE COÖPERANTEN VAN ALTERFIN:

Het aandelenkapitaal van Alterfin steeg dit jaar met 500.000 euro. Hoeveel aandelen werden verworven en hoeveel verkocht?

In 2023 verwierf Alterfin aandelen ter waarde van 3.678.687,50 euro en verkocht aandelen ter waarde van 3.207.875,00 euro, wat overeenkomt met een netto toename van 470.813 euro.

DIVERS:

Heeft de prijsstijging van de grondstoffen die door Alterfin worden gefinancierd (koffie, cacao) een impact op de activiteiten en inkomsten van Alterfin?

De prijs van deze grondstoffen is zeer volatiel, wat leidt tot grote onzekerheid omdat de prijzen snel stijgen en dalen en kopers worden blootgesteld (tenzij ze hun positie hebben afgedekt).

Alterfin werkt samen met haar partners om de beste manier te vinden om het risico van prijsvolatiliteit te beheren via projecten voor technische assistentie en workshops over prijsrisicobeheer.

We voegen ook toe dat de rentevoeten zeer volatiel zijn, wat leidt tot een stijging van de financiële kosten van Alterfin met 3%. Alterfin heeft de strategische beslissing genomen om 90% van deze stijging op te vangen door beschermingsmechanismen te gebruiken en haar eigen kosten te beheersen, met als doel onze partners te beschermen die al enorm blootgesteld en verzwakt zijn.

10. VOORUITZICHTEN VOOR 2024

Jean-Marc Debricon (CEO) presenteert de vooruitzichten voor 2024, in een “polycrisis” omgeving waarin Alterfin zal blijven handelen met doorzettingsvermogen en veerkracht.

11. PRESENTATIE VAN ECOOKIM EN SOCAK KATANA

Onze eregasten Ecookim en Socak Katana, uit Ivoorkust, leggen uit welke impact Alterfin heeft gehad op hun activiteiten sinds ze partners werden (respectievelijk in 2011 en 2016) en beantwoorden vragen van coöperanten.

12. STEMMEN ALGEMENE VERGADERING

1. Goedkeuring jaarverslag 2023

- Voor: 42.916
- Tegen: 3.736
- Onthoudingen: 0
- Totaal: 46.652

2. Goedkeuring jaarrekening 2023

- Voor: 42.916
- Tegen: 3.736
- Onthoudingen: 0
- Totaal: 46.652

3. Kwijting van de commissaris

- Voor: 42.916
- Tegen: 3.736
- Onthoudingen: 0
- Totaal: 46.652

4. Verlenging van het mandaat van de commissaris

- Voor: 42.529
- Tegen: 4.123
- Onthoudingen: 0
- Totaal: 46.652

5. Goedkeuring resultaatverwerking 2023

- Voor: 42.529
- Tegen: 4.123
- Onthoudingen: 0
- Totaal: 46.652

6. Kwijting van de bestuurders

- Voor: 42.430
- Tegen: 3.736
- Onthoudingen: 486
- Totaal: 46.652

7. Benoeming Erik Devogelaere

- Voor: 42.083

- Tegen: 120
- Onthoudingen: 4.449
- Totaal: 46.652

8. Benoeming Laetitia Counye

- Voor: 42.027
- Tegen: 0
- Onthoudingen: 4.625
- Totaal: 46.652

9. Benoeming Luc Cool

- Voor: 42.174
- Tegen: 0
- Onthoudingen: 4.478
- Totaal: 46.652

10. Benoeming Dominique Morel

- Voor: 42.202
- Tegen: 0
- Onthoudingen: 4.450
- Totaal: 46.652

Samenstelling van de raad van bestuur na de stemming:

Naam	Voornaam	Vertegenwoordiger van	Huidige ambtstermijn
Bertouille	Thierry	Particuliere coöperanten	30/04/2022 - 30/04/2027
Briers	Elke	Particuliere coöperanten	30/04/2022 - 30/04/2027
Cool	Luc	Onafhankelijk bestuurder	20/04/2024 - 20/04/2029
Counye	Laetitia	Onafhankelijk bestuurder	20/04/2024 - 20/04/2029
Devogelaere	Erik	Rikolto België vzw	20/04/2024 - 20/04/2029
Galhardo-Galhetas	Vanessa	Onafhankelijk bestuurder	22/04/2023 - 22/04/2028
Loopmans	Maarten	Onafhankelijk bestuurder	24/04/2021 - 24/04/2026
Morel	Dominique	Humundi vzw	20/04/2024 - 20/04/2029
Vandersypen	Klaartje	Particuliere coöperanten - Voorzitster van de raad van bestuur	30/04/2022 - 30/04/2027

13.CONCLUSIE

De vergadering wordt om 17.30 uur geschorst.

Voor de notulen,

Laetitia Devaux
Secretaris

Alessandra De Paep en Laurie Frenkel
Stemopnemers