

Notulen algemene vergadering Alterfin CV

26/04/2025

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 (voorzitster van de raad van bestuur) met Alessandra De Paep en Hannah Wilmots als stemopnemers en Elisabeth Cailliau als secretaris. De voorzitster, 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: 91
- Vertegenwoordigde coöperanten: 37
- Coöperanten met stemrecht: 128
- Totaal stemrecht: 53.110
- Maximaal stemrecht per coöperant: 5.311
- Maximum aantal stemmen in de AV: 52.382

Agenda voor de jaarlijkse algemene vergadering

1. Presentatie en goedkeuring van het jaarverslag 2024
2. Presentatie en goedkeuring van de jaarrekening 2024
3. Presentatie van het verslag van de commissaris 2024
4. Kwijting van de commissaris
5. Presentatie en goedkeuring van de verwerking van het resultaat 2024
6. Samenstelling van de raad van bestuur
7. Kwijting van de bestuurders
8. Vragen en antwoorden
9. Vooruitzichten voor 2025
10. Stemresultaten
11. Conclusie

1. JAARVERSLAG 2024

Caterina Giordano (Chief Impact Officer) presenteert de ontwikkeling van de duurzame investeringen van Alterfin doorheen het jaar (zie p. 20-38 van het jaarverslag 2024).

Pallavi Hariharan (Environmental & Social Impact Manager) presenteert vervolgens de impact van Alterfin op haar partners (zie p. 39-57 van het jaarverslag 2024), geïllustreerd aan de hand van de impactstudie van onze partner Bailyk in Kyrgyzstan.

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 2024

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 2024 (zie p. 58-63 van het jaarverslag 2024).

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

De jaarrekening voor 2024 werd goedgekeurd door de algemene vergadering. U vindt de resultaten van de stemmingen aan het einde van deze notulen.

3. VERSLAG VAN DE COMMISSARIS 2024

Peter Lenoir, commissaris, geeft een toelichting op het controleproces en het (goedkeurende) verslag van Forvis Mazars Bedrijfsrevisoren BV over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2024.

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 2024, en van haar resultaten voor het jaar afgesloten op die datum.

4. KWIJTING COMMISSARIS

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

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

5. VERWERKING VAN HET RESULTAAT 2024

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

De totale te bestemmen winst is 839.033 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 694.723 euro.

Er wordt ook besloten om 144.310 euro over te maken naar de reserve voor algemene risico's.

Het totale bedrag aan reserves na resultaatbestemming is dus 2.671.395 euro, wat neerkomt op een percentage van 2,7% van de gemiddelde portefeuille.

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

6. 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
Briers	Elke	Particuliere coöperanten	30/04/2022 - 30/04/2027
Galhardo-Galhetas	Vanessa	Onafhankelijk bestuurder	22/04/2023 - 22/04/2028
Loopmans	Maarten	Onafhankelijk bestuurder	24/04/2021 - 24/04/2026
Vandersypen	Klaartje	Particuliere coöperanten - Voorzitster van de raad van bestuur	30/04/2022 - 30/04/2027
Cool	Luc	Onafhankelijke bestuurder	20/04/2024-20/04/2029
Couyne	Laetitia	Onafhankelijke bestuurder	20/04/2024-20/04/2029
Devogelaere	Erik	Rikolto VZW	20/04/2024-20/04/2029
Morel	Dominique	Humundi VZW	20/04/2024-20/04/2029

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. VRAGEN EN ANTWOORDEN

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:

In de impactstudie zagen we dat er een significante impact was op vrouwen en dat dit tot verbeteringen leidde. Kan er echter ook iets gedaan worden rond de educatie van mannen?

Hoewel een groot deel van de leningen inderdaad naar vrouwen gaat, ondersteunen we natuurlijk ook nog altijd

mannen via onze investeringen. Dit is vooral het geval bij partners in duurzame landbouw, waar mannen de grootste groep van begunstigden zijn. Zo hebben ze ook toegang tot verschillende diensten waarmee ze hun technische kennis kunnen verbeteren en bijgevolg ook meer inkomsten kunnen genereren. Bovendien bieden veel van onze microfinancieringspartners ook niet-financiële diensten aan op het vlak van financieel beheer, ondernemersvaardigheden, etc. En deze diensten staan ter beschikking van ál hun

cliënten, zowel mannen als vrouwen. Tot slot zorgt de educatie en versterking van vrouwen voor een positieve impact op het hele huishouden, inclusief mannen, die zo ook toegang hebben tot verbeterde voeding en gezondheid. Dankzij die inspanningen ontvangen mannen indirect ook educatie.

Wat zijn de operationele problemen waarmee Cambodja en andere landen te maken hebben?

Verschillende van de landen waar wij actief zijn, worden geconfronteerd met uitdagingen die verband houden een moeilijke mondiale en lokale macro-economische context, politieke instabiliteit, sociale onrust en toenemend geweld, klimaatverandering of een combinatie van al deze factoren. In Cambodja speelt momenteel ook het probleem van een overmatige schuldenlast en een beperkte beschikbaarheid van instrumenten om dit probleem aan te pakken. De microfinancieringssector in het land zit dan ook in een sectorale crisis, die gezamenlijk wordt aangepakt door de lokale autoriteiten en stakeholders in de sector, waaronder verschillende impact-investeerders.

VRAGEN MET BETREKKING TOT DE FINANCIËN VAN ALTERFIN:

Zal het aanvragen van een FSMA-vergunning een grote (financiële en administratieve) inspanning vergen van Alterfin? Wat zijn de positieve elementen en gevolgen van die vergunning?

We zijn al een gereguleerde entiteit. Er zullen wel wat extra kosten zijn in verband met bijkomende rapportering en naleving van regelgeving, maar die zijn onvermijdelijk. Door de huidige omvang van onze beheerde activa heeft de FSMA ons laten weten dat we geen andere keuze hebben dan het aanvraagproces op te starten. Het verkrijgen van de vergunning zal onze zichtbaarheid vergroten en zal ook nieuwe deuren openen om verder te groeien.

Is er een impact van de wereldwijde instabiliteit, zowel politiek als economisch, zoals lage groei? Hoe beïnvloedt dat de werking en investeringen van Alterfin? Welke uitdagingen ziet Alterfin in het huidige sterk volatiele macro-economische klimaat?

Ja, wat er momenteel in de wereld gebeurt, heeft een impact op alle economische actoren, inclusief Alterfin en haar partners. Ik zal hierop terugkomen in de presentatie over de Vooruitzichten tijdens deze AV (zie punt 9 “Vooruitzichten voor 2025” in deze notulen).

De financieringskost van Alterfin is gestegen. In welke mate is die stijging doorgerekend aan onze partners via hogere rentevoeten op onze leningen?

Door de stijging van de SOFR-kosten (‘Secured Overnight Financing Rate’), zijn ook de financieringskosten voor Alterfin gestegen van 3% naar 5,5% à 6%. We hebben de strategische beslissing genomen om die stijging niet volledig door te rekenen aan onze partners. We hadden dit scenario al in 2016 voorzien en hebben toen enkele Interest Rate Swaps afgesloten om een deel van het risico op te vangen. Deze maatregel, samen met het besef dat de situatie voor onze partners bijzonder moeilijk is, heeft ons ertoe gebracht om slechts 30% van de stijging door te rekenen aan onze partners en 70% zelf op te vangen.

Wat is de verwachte impact van de appreciatie van de EUR ten opzichte van de USD op de rekeningen (omkering van de vorige trend)?

Balansgewijs is de impact klein, aangezien we voornamelijk in USD lenen en voornamelijk in USD uitlenen (er is dus een natuurlijke hedge). Wat betreft onze resultatenrekening (P&L) is er meer impact, aangezien onze in USD gedenomineerde winst omgerekend in EUR iets minder zou opbrengen (afhankelijk van de devaluatie van de USD). Men moet echter in gedachten houden dat wanneer de USD sterker wordt,

het ook het tegenovergestelde effect zal hebben.

Hoe evolueert het Alterfin Garantiefonds (AGF)?

Het AGF kent een goede groei, en blijft de partners van Alterfin ondersteunen door middel van garanties, dekking tegen wisselkoersrisico's en het financieren van technische assistentie projecten. Sinds 2017 groeide het kapitaal van het AGF met zo'n 700.000 euro tot 2,2 miljoen euro op het einde van 2024.

OVERIGE VRAGEN:

Zijn er ook vrouwelijke kandidaten voor de vervanging van de huidige CEO?

Ja, er zijn ook vrouwelijke kandidaten. We hebben meer dan 100 sollicitaties ontvangen, waarvan we nu een shortlist hebben gemaakt. We zijn dus momenteel in de procedure om de juiste vervanger te selecteren.

Zijn jullie actief in het Midden-Oosten (Palestina)?

Tot 2019 had Alterfin partners in Palestina. Sindsdien zijn we niet meer actief geweest in Palestina of het Midden-Oosten.

Wat zijn de ambities voor de komende jaren? En wat is nodig om dit te bereiken?

Alterfin is best wel uniek in de sector van de Impact Investerings. Niet alleen zijn we een impact-first organisatie, gefocust op sociale en ecologische duurzaamheid (net zoals NGOs), maar ook hebben we jaar na jaar kunnen aantonen dat we financieel duurzaam en weerbaar zijn. Het is onze ambitie om die unieke rol te behouden, en tegelijkertijd ook onze impact uit te breiden en deze ook verder aan te tonen met bewijs.

De aanvraag voor de vergunning van een grootschalige AICB (alternatieve instelling voor collectieve Belegging) is een noodzakelijke stap om onze activiteiten en het aantal samenwerkingen verder uit te

breiden. Maar we zullen natuurlijk altijd trouw blijven aan onze toegevoegde waarde en ons verschil, en niet afwijken van onze missie of positionering.

Wat zijn de strategische groeigebieden (bijvoorbeeld op geografisch vlak, bepaalde doelgroepen, type van activiteit) waarop Alterfin zich op zal focussen de komende 5 tot 10 jaar?

Onze strategie blijft erin bestaan om impact te creëren op kleinschalige landbouwers en micro-ondernemers, terwijl we ook de duurzaamheid op lange termijn van Alterfin garanderen. We gebruiken verschillende tools om onze impact te evalueren, zodat we onze verbeterpunten kunnen identificeren, evenals sectoren waar we extra kunnen bijdragen aan de ondersteuning van kwetsbare bevolkingsgroepen. Het ondersteunen van rurale gemeenschappen en vrouwelijke begunstigden blijft een essentieel onderdeel van onze activiteiten.

Concreet gezien willen we onze investeringen verhogen in specifieke landbouwwaardeketen die extra sociale en ecologische impact genereren, zoals noten of kruiden. We bekijken ook microfinancieringsinstellingen met een specifieke focus op landbouw, waar impact gemaximaliseerd kan worden. Wat onze geografische aanwezigheid en spreiding betreft, blijven we actief in lage- en midden-inkomenslanden binnen onze huidige operationele gebieden, met de mogelijkheid om uit te breiden naar of terug te keren naar nieuwe landen binnen deze regio's.

Technische assistentie zal ook een belangrijke rol spelen in het realiseren van onze strategie om het levensonderhoud en de veerkracht van organisaties en de kwetsbare bevolkingsgroepen die zij ondersteunen, te verbeteren.

Is er veel oneerlijke concurrentie door illegale handel in cacao?

Illegale handel in cacao is een realiteit in producerende landen, waaronder Ivoorkust, zeker in een context van hoge prijzen. Onze bestaande cacaopartners kunnen echter rekenen op de sterke samenwerking die zij met hun cacaoboeren opbouwen via tijdige betalingen, constante markttoegang (inclusief opleidingen en een breed aanbod aan extra diensten) en socio-economische ontwikkelingsprojecten. Dit stelt onze partners in staat om de nodige cacao volumes veilig te stellen om aan de verkoopvraag van hun kopers te voldoen. Alterfin ziet er altijd op toe dat haar landbouwpartners impact kunnen genereren voor hun boeren, wat de loyaliteit verhoogt en de marktrisico's, zoals illegale handel, deels helpt beperken. Daarnaast is er ook vraag naar ethisch verantwoorde cacao bij kopers, wat een bijkomende factor is die deze vorm van concurrentie afremt.

Zijn jullie kredietnemers innovatief, of volgen ze gewoon de trends? (In de zin van: vandaag is X populair, dus begin ik ook X te telen...)

Onze kredietnemers beantwoorden aan de belangrijke noden van kwetsbare bevolkingsgroepen in zeer uiteenlopende en uitdagende omstandigheden.

9. VOORUITZICHTEN VOOR 2025

Jean-Marc Debricon (CEO) presenteert de vooruitzichten voor 2025, in een “permacrisis” omgeving waarin Alterfin zal blijven handelen met doorzettingsvermogen en veerkracht.

10. STEMRESULTATEN

1. Goedkeuring jaarverslag 2024

- Voor: 52.208
- Tegen: 0
- Onthoudingen: 174
- Totaal: 52.382

2. Goedkeuring jaarrekening 2024

- Voor: 52.208
- Tegen: 0
- Onthoudingen: 174

Om dat op een haalbare manier te doen, tonen ze zeker een sterke capaciteit om te innoveren op het vlak van diensten, producten en distributiekanaalen.

Kan ik een uitsplitsing krijgen van de uitstaande portefeuille per land, verdeeld tussen microfinanciering en duurzame landbouw?

Portfolio under Alterfin's management and advisory				
Country	FASI	Microfinance	Sustainable Agriculture	Total
Africa	2,000,000.00			2,000,000.00
Argentina		44.44		44.44
Bolivia		84,008.60	350,691.12	434,699.72
Cambodia		3,878,797.19		3,878,797.19
Chile			1,516,012.79	1,516,012.79
Colombia		320,032.77	328,430.94	648,463.71
Democratic Republic of Congo		666,073.74	0.00	666,073.74
Ecuador		10,321,056.88		10,321,056.88
El Salvador		720,073.74		720,073.74
Ghana		1,440,147.47		1,440,147.47
Guatemala		4,539,896.26		4,539,896.26
Honduras		2,391,439.27		2,391,439.27
Indonesia			900,000.00	900,000.00
International	710,295.29	2,880,294.94	1,910,633.22	5,501,223.46
Ivory Coast		1,576,058.99	14,860,822.50	16,436,881.49
Kenya		8,270,707.87	1,973,330.55	10,244,038.42
Kyrgyzstan		7,128,729.98		7,128,729.98
Laos			952,689.89	952,689.89
Mexico		4,512,462.08	552,010.74	5,064,472.82
Morocco		412,500.00		412,500.00
Myanmar		2,780,675.22		2,780,675.22
Nicaragua		7,000,275.91	4,800,491.57	11,800,767.48
Peru		2,060,569.85	6,499,890.53	8,560,460.38
Philippines		5,136,525.98	3,640,270.36	8,776,796.34
Rwanda		932,128.73	1,081,995.17	2,014,123.90
Senegal		500,000.00	1,500,000.00	2,000,000.00
Sierra Leone		3,377,765.75		3,377,765.75
Tajikistan		3,960,405.55		3,960,405.55
Tanzania		6,792,511.23		6,792,511.23
Tunisia			1,686,970.30	1,686,970.30
Uganda		960,098.31	2,000,000.00	2,960,098.31
Uzbekistan		1,632,167.13		1,632,167.13
Zambia		1,427,519.24		1,427,519.24
Total	2,710,295.29	85,702,967.11	44,554,239.69	132,967,502.09

- Totaal: 52.382

3. Kwijting van de commissaris

- Voor: 52.382
- Tegen: 0
- Onthoudingen: 0
- Totaal: 52.382

4. Kwijting van de bestuurders

- Voor: 52.382
- Tegen: 0
- Onthoudingen: 0
- Totaal: 52.3825

5. Goedkeuring resultaatverwerking 2024

- Voor: 52.078
- Tegen: 0
- Onthoudingen: 304
- Totaal: 52.382

11. CONCLUSIE

De vergadering wordt om 16.00 uur geschorst.

Voor de notulen,

Elisabeth Cailliau
Secretaris

Alessandra De Paep en Hannah Wilmots
Stemopnemers