Caucasus Nature Fund, Offenbach am Main

Bilanz zum 31. Dezember 2017

A k t i v a

	31.12.2017	31.12.2016
	EUR	EUR
A. Anlagevermögen		
I. Sachanlagen		
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	12.758,00	16.183,00
II. Finanzanlagen		
Wertpapiere des Anlagevermögens	23.629.357,34	20.947.044,01
	23.642.115,34	**20.963.227,01**
B. Umlaufvermögen		
I. Sonstige Vermögensgegenstände	202.622,74	226.426,08
II. Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten	10.551.142,39	10.367.437,23
	10.753.765,13	**10.593.863,31**
C. Rechnungsabgrenzungsposten	**197,00**	**338,00**
	34.396.077,47	**31.557.428,32**

Passiva

	31.12.2017		31.12.2016	
	EUR	EUR	EUR	EUR
A. Eigenkapital				
I. Stiftungskapital				
1. Grundstockvermögen	7.728.100,00		7.728.100,00	
2. Zustiftungen	15.893.917,91		12.393.917,91	
3. Ergebnisse aus realisierten Vermögensumschichtungen	603.403,31	24.225.421,22	603.403,31	20.725.421,22
II. Rücklagen				
1. Freie Rücklage gemäß § 62 Abs. 1 Nr. 3 AO	1.602.336,23		1.356.356,96	
2. Rücklage gemäß § 62 Abs. 3 Nr. 2 AO	6.992.403,06		9.031.403,06	
3. Ansparrücklage gemäß § 62 Abs. 4 AO	233.432,75	8.828.172,04	233.432,75	10.621.192,77
III. Mittelvortrag		1.184.069,05		76.175,42
		34.237.662,31		**31.422.789,41**
B. Rückstellungen				
Sonstige Rückstellungen		**96.674,70**		**98.614,97**
C. Verbindlichkeiten				
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		1.039,19		5.448,24
2. Sonstige Verbindlichkeiten		60.701,27		30.575,70
		61.740,46		**36.023,94**
		34.396.077,47		**31.557.428,32**

Caucasus Nature Fund, Offenbach am Main

Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2017

1. Ergebnis aus der Vermögensanlage und sonstige Erlöse	
a) Erträge aus der Vermögensanlage	
aa) Dividenden	
ab) Zinsen und ähnliche Erträge	
ac) Ausschüttungen aus Fonds	
ad) Erträge aus realisierten Vermögensumschichtungen	
ae) Sonstige Erträge aus der Vermögensanlage	
b) Aufwendungen für die Vermögensanlage	
ba) Aufwendungen aus Kursdifferenzen	
bb) Sonstige Aufwendungen für die Vermögensanlage	
Nettoerlöse aus der Vermögensanlage	
c) sonstige Erträge	
d) Erträge aus Zuwendungen und Zuschüssen	
Nettoerlöse	
2. Projekte und sonstige Aufwendungen	
a) Projekt- und Förderaufwand	
aa) Fördermaßnahmen Projekte	
ab) Projektentwicklung und technische Dienstleistungen	
ac) Projektführung	
b) Verwaltungs- und sonstige Aufwendungen	
ba) Verwaltungsaufwand	
bb) Mittelaufnahme- und Werbeaufwand	
Projektaufwendungen und sonstige Aufwendungen gesamt	
3. Jahresfehlbetrag	
4. Einstellung in Ergebnisse aus realisierten Vermögensumschichtungen	
5. Einstellung in die freie Rücklage gemäß § 62 Abs. 1 Nr. 3 AO	
6. Entnahmen aus Rücklagen gemäß § 62 Abs. 3 Nr. 2 AO	
7. Mittelvortrag aus dem Vorjahr	
8. Mittelvortrag	

	2017		2016	
	EUR	EUR	EUR	EUR
	99.968,83		63.531,71	
	349.311,40		479.406,67	
	189.953,11		69.645,28	
	491.785,94		137.629,21	
	0,00	1.131.019,28	26.749,32	776.962,19
	-298.252,05		0,00	
	-182.633,53	-480.885,58	-168.852,46	-168.852,46
		650.133,70		**608.109,73**
		1.438,32		1.450,54
		292.680,40		469.329,71
		944.252,42		**1.078.889,98**
	-1.113.203,54		-1.119.805,90	
	-103.220,18		-128.761,30	
	-58.901,19	-1.275.324,91	-111.883,70	-1.360.450,90
	-319.941,55		-318.872,16	
	-34.113,06	-354.054,61	-61.197,93	-380.070,09
		-1.629.379,52		**-1.740.520,99**
		-685.127,10		**-661.631,01**
		0,00		-164.378,53
		-245.979,27		-144.843,37
		2.039.000,00		1.047.028,33
		76.175,42		0,00
		1.184.069,05		**76.175,42**

Caucasus Nature Fund, Offenbach am Main

Anhang für das Geschäftsjahr 2017

Allgemeine Angaben und Erläuterungen zum Jahresabschluss

Der Caucasus Nature Fund wurde als Stiftung bürgerlichen Rechts unter dem Namen Caucasus Protected Areas Fund mit Stiftungsgeschäft vom 1. Juni 2007 gegründet. Die Anerkennung durch den Regierungspräsidenten erfolgte am 25. Juni 2007. Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2017 wurde gemäß Geschäftsordnung der Stiftung nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuchs für große Kapitalgesellschaften (§§ 264 ff. HGB) mit der Ausnahme, dass auf die Aufstellung des Lageberichts verzichtet wird, aufgestellt.

Bei der Gliederung von Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung wurde den Besonderheiten Rechnung getragen, die sich aus der Stiftungstätigkeit ergeben.

Die Gewinn- und Verlustrechnung wurde in Anlehnung an das Umsatzkostenverfahren gemäß § 275 Abs. 3 HGB unter Berücksichtigung der stiftungsrechtlichen Besonderheiten aufgestellt.

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wurden gegenüber dem Vorjahr unverändert angewendet.

Sach- und Finanzanlagen werden zu Anschaffungskosten gemäß § 255 Abs. 1 HGB bewertet. Bei den Sachanlagen wird der Werteverzehr durch planmäßige Abschreibungen erfasst, die auf der Grundlage steuerrechtlich anerkannter Nutzungsdauern und der linearen Methode bemessen werden. Die Finanzanlagen werden bei voraussichtlich dauernder Wertminderung auf den niedrigeren beizulegenden Wert abgeschrieben.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände sowie Guthaben bei Kreditinstituten werden zum Nominalwert angesetzt.

Die Wertansätze der sonstigen Rückstellungen beinhalten alle erkennbaren Risiken und ungewisse Verpflichtungen. Sie werden mit dem Erfüllungsbetrag angesetzt, der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig ist.

Verbindlichkeiten sind mit dem Erfüllungsbetrag passiviert.

Geschäftsvorfälle in fremder Währung werden grundsätzlich mit dem Kurs am Tag des Geschäftsvorfalls erfasst. Forderungen und Verbindlichkeiten in fremder Währung werden zum Umrechnungskurs des Entstehungstages bewertet. Die Umrechnung der Fremdwährungsposten zum Bilanzstichtag erfolgt grundsätzlich entsprechend den Regelungen des § 256a HGB zum Devisenkassamittelkurs am Abschlussstichtag.

Erläuterungen zur Bilanz

Gliederung und Entwicklung des Anlagevermögens sind im angefügten Anlagenspiegel enthalten.

Von dem zu den Finanzanlagen gehörenden Wertpapierbestand mit einem Buchwert zum Ende des Berichtsjahres in Höhe von EUR 23.629.357,34 werden folgende Wertpapiere über ihren beizulegenden Zeitwerten ausgewiesen:

	Nominal-wert/Stück	Buchwert	Beizulegender Zeitwert
	EUR	EUR	EUR
Anleihen			
K+S AG	EUR 240.000,00	275.572,80	265.152,00
Glencore Fin. Europe	EUR 410.000,00	454.804,80	414.059,00
Gerresheimer AG	EUR 405.000,00	460.282,50	412.087,50
Leaseplan Corporat	EUR 330.000,00	337.411,80	333.399,00
Carlsberg Breweries	EUR 330.000,00	365.541,00	364.105,50
Apple Inc.	EUR 215.234,89	214.541,83	191.260,74
AT & T Inc.	EUR 216.267,04	218.105,31	192.162,09
Ericsson MTN.17	EUR 200.000,00	200.440,00	197.840,00
Ryanair Dac MTN.14	EUR 210.000,00	222.192,60	220.185,00
Priceline Group Inc.	EUR 250.000,00	269.227,50	267.075,00
AXA S.A.MTN. V.03 2.MJSD	EUR 220.000,00	201.300,00	197.780,00
O2 Telefoni. Dtld.	EUR 50.000,00	53.705,00	53.317,50
		3.273.125,14	**3.108.423,33**
Investment-Anteile			
Danaher Corp. Registered Shares	2.000 St.	163.548,00	155.000,00
BNP Paribas S.A.Actions Port. EO 2	1.700 St.	112.151,13	105.417,00
Ryanair Holding PLC	5.600 St.	85.578,33	83.440,00
Tencen. Holdings Ltd.Rg.Sh.	2.570 St.	111.383,35	111.281,00
ISHSIII-EO Corp. BD 1-5YR U.ETF REG.SH.O.N.	2.500 St.	277.755,00	276.725,00
Grundbesitz Europa Inhaber-Anteile	12.100 St.	501.791,78	480.128,00
CANDR. BDS-CRE. OPP.IQEODI FUNDS	485 St.	743.122,00	716.563,25
M.F.-M.EN.Y.S.-T.H EO I.A Funds	26.790 St.	2.487.955,50	2.468.430,60
THINK SUST. WORLD UCITS Funds	8.650 St.	705.321,00	696.411,50
ISHSIII-MSCI T.USA RE DLD Funds	6.585 St.	155.477,19	138.285,00
Segantii Asia-Pacific Equity Multi-Strategy Fund	1.681 St.	651.244,10	613.964,62
		5.995.327,38	**5.845.645,97**

Zum 31. Dezember 2017 wurden auf diese Finanzanlagen keine außerplanmäßigen Abschreibungen auf die niedrigeren Kurswerte vorgenommen, da davon ausgegangen wird, dass es sich nicht um dauerhafte Wertminderungen handelt. Begründet wird diese Annahme damit,

dass in der Vergangenheit nur kurzfristige und geringfügige Schwankungen der Kurswerte auftraten.

In den sonstigen Vermögensgegenständen ist in Höhe von EUR 8.239,15 eine Forderung gegen die Nature Trust Alliance GbR (NTA), Frankfurt am Main, enthalten, einer Gesellschaft bürgerlichen Rechts, dessen Gesellschafter die CNF neben PONT und seit 1. März 2017 auch der Blue Action Fund sind. Die sonstigen Vermögensgegenstände sind, wie im Vorjahr, innerhalb eines Jahres fällig.

Zum Bilanzstichtag weist die Stiftung Bankguthaben in fremder Währung in Höhe von 596.618.886,85 Armenischen Dram, 2.216.893,47 Georgischen Lari sowie 841.373,11 US-Dollar aus.

Das Stiftungskapital blieb zum Abschlussstichtag im vollen Umfang erhalten. Im Berichtsjahr wurde eine Zustiftung in Höhe von EUR 3.500.000,00 von der KfW geleistet.

Der freien Rücklage im Sinne des § 62 Abs. 1 Nr. 3 AO wurden im Berichtsjahr EUR 245.979,27 zugeführt. Diese Rücklagen betragen zum 31. Dezember 2017 EUR 1.602.336,23.

Die Rücklagen zur Vermögensausstattung nach § 62 Abs. 3 Nr. 2 AO betragen zum 31. Dezember 2017 EUR 6.992.403,06. Dieser Betrag setzt sich aus zwei Komponenten zusammen:

- einer Sachzuwendung in Form von Aktien mit einem Wert von EUR 85.638,50
- dem Restbetrag in Höhe von EUR 6.906.764,56 von zwei getrennten Zuwendungen durch das BMZ über die KfW über insgesamt ursprünglich EUR 12.000.000,00 (EUR 5.000.000,00 aus einer Zuwendung im Dezember 2010 und EUR 7.000.000,00 aus einer Zuwendung im Dezember 2012). Gemäß der Vereinbarung mit der KfW ist die Zuwendung bis spätestens zum Jahr 2030 im Sinne des Stiftungszwecks zu verbrauchen (im Folgenden wird die Gesamtzuwendung als „2030 Sinking Fund“ bezeichnet).

Gemäß der Vereinbarung mit der KfW über den „2030 Sinking Fund“ ist der ursprüngliche Zuwendungsbetrag von EUR 12.000.000,00 in drei getrennte Zuwendungskategorien aufzuteilen:

(i) EUR 9.500.000,000 sind zur Deckung von Verwaltungskosten und ähnlichen Kosten für Fördergebiete im Kaukasus vorgesehen;

(ii) EUR 500.000,00 sollen für internationale Berater für technische Hilfeleistung und Leistungen im Zusammenhang mit dem Management der Fördergebiete verwendet werden;

(iii) EUR 2.000.000,00 sind für Verwaltungskosten im Zusammenhang mit eigenen Aktivitäten der Stiftung im Kaukasus vorgesehen.

Die Entwicklung des „2030 Sinking Fund“, aufgeteilt nach den drei genannten Zuwendungskategorien, ist in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Zuwendungs-katalog	31.12.2011 Bestand	31.12.2012 Bestand	31.12.2013 Bestand	31.12.2014 Bestand	31.12.2015 Bestand	31.12.2016 Bestand	2017 Ver-wendung	31.12.2017 Bestand
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
EUR 9,5 Mio (erster Teilbetrag: EUR 5 Mio) für Verwaltungs- und ähnliche Kosten der Fördergebiete	5.000.000	9.403.266	9.149.269	8.587.825	8.096.839	7.365.384	1.823.067	5.542.317
EUR 0,5 Mio für internationale Berater	N/A	500.000	495.463	480.889	345.832	305.036	-	305.036
EUR 2 Mio für CNF-Tätigkeiten im Kaukasus	N/A	2.000.000	1.924.689	1.760.616	1.550.121	1.275.344	215.933	1.059.411
Gesamtzuwendung EUR 12 Mio (2030 Sinking Fund)	**5.000.000**	**11.903.266**	**11.569.421**	**10.829.330**	**9.992.792**	**8.945.764**	**2.039.000**	**6.906.764**

Die sogenannte Ansparrücklage nach § 62 Abs. 4 AO blieb im Berichtsjahr unverändert.

Die sonstigen Rückstellungen enthalten ausstehende Rechnungen für im Berichtsjahr erhaltene Buchführungsleistungen, Dienstleistungen im Bereich der Vermögensverwaltung, Depotgebühren und Jahresabschlusskosten.

Die sonstigen Verbindlichkeiten umfassen erhaltene sog. variation margin-Zahlungen aus zum Abschlussstichtag offenen unbedingten Termingeschäften (Futures auf den USD) sowie Verbindlichkeiten gegenüber Personal. Alle Verbindlichkeiten haben wie im Vorjahr eine Restlaufzeit bis zu einem Jahr.

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Dividenden stammen aus Wertpapieren des Anlagevermögens.

Zinsen und ähnliche Erträge entfallen auf Termingeldanlagen, Wertpapiere des Anlagevermögens und laufende Bankkonten.

Ausschüttungen aus Fonds resultieren aus unter den Wertpapieren des Anlagevermögens ausgewiesenen Investmentfondsanteilen.

Aufwendungen für die Vermögensanlage resultieren aus Aufwendungen aus der Umrechnung von Fremdwährungsguthaben, Gebühren für Anlageberatung, Depotgebühren sowie ausländische Quellensteuern.

Die im Geschäftsjahr 2017 erhaltenen Erträge aus Zuwendungen und Zuschüssen stammen im Wesentlichen aus Spenden von US-amerikanischen Unternehmen und Privatpersonen, über The King Baudouin Foundation, USA, und von georgischen Unternehmen.

Die Aufwendungen für Fördermaßnahmen Projekte enthalten Kosten im Zusammenhang mit direkten Fördermaßnahmen im Kaukasus.

Die Aufwendungen für Projektentwicklung und technische Dienstleistungen enthalten Personalkosten, Kosten für Reisen in den Kaukasus im Zusammenhang mit Fördermaßnahmen und Kosten der in Armenien und Georgien unterhaltenen Büros.

Die Aufwendungen für Projektführung beinhalten Personalkosten und Kosten der in Armenien und Georgien unterhaltenen Büros.

Die Verwaltungsaufwendungen umfassen sonstige verwaltungsbezogene Personalkosten, auf Ebene der Bürogemeinschaft mit zwei anderen Stiftungen angefallene Personalkosten, Mieten und andere Büroaufwendungen, Prüfungs- und externe Buchführungskosten, Reisekosten, Versicherungsprämien, eigene Miete, Nebenkosten des Geldverkehrs, Beratungskosten, EDV-Kosten und übrige Betriebsaufwendungen.

Der Mittelaufnahme- und Werbeaufwand enthält Personalkosten, Reisekosten, Veranstaltungskosten, Beratungskosten und sonstige Kosten im Zusammenhang mit dem Einwerben von Mitteln.

Personalaufwand

	2017	2016
	EUR	EUR
Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	177.394,94	332.063,96
b) Soziale Abgaben	0,00	35.100,39
	177.394,94	**367.164,35**

Der Personalaufwand ist im Vergleich zum Vorjahr gesunken, da Personal auf die NTA ausgelagert wurde. Bei CNF sind nur noch in den Fördergebieten tätige Mitarbeiter beschäftigt.

Sonstige Angaben

Zur Absicherung von Wechselkursrisiken für Fremdwährungsguthaben in US-Dollar wurden unbedingte Termingeschäfte (Futures) abgeschlossen. Korrespondierend zum Marktwert der Futures erfolgen banktäglich sog. variation margin-Zahlungen. Ergebnisse aus glattgestellten Futures sind erfolgswirksam erfasst. Erhaltene oder gezahlte margin-Zahlungen für zum Bilanzstichtag nicht glattgestellte Futures werden als Verbindlichkeiten oder Forderungen bilanziert.

Honorar des Abschlussprüfers

Das vom Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr berechnete Gesamthonorar beträgt rund TEUR 28 und umfasst ausschließlich Abschlussprüfungsleistungen.

Vorstand:

Vorsitzende/r

- Eva Witt
  Direktorin, Osteuropa, Kaukausus und Zentralasien, KfW Entwicklungsbank; Frankfurt am Main, Deutschland (bis 1. Februar 2017)
- David Morrison
  Conservationist; Non-Executive Director on Conservation Trust Fund and Public Company Boards; Berlin, Deutschland (Mitglied seit 1. April 2016 und Vorsitzender seit 1. Februar 2017)

Stellvertretender Vorsitzender

- Christoph Heinrich
  stellv. geschäftsführender Vorstand, Vorstand Naturschutz, World Wide Fund for Nature; Berlin, Deutschland

Finanzvorstand

- Ronald Kent
  Managing Director, Wholesale and Financial Policy, BBA; London, Großbritannien

Weiteres Mitglied

- Theodore Charles Jonas
  Of Counsel, DLA Piper; Tiflis, Georgien (seit 19. Januar 2017)
- Thomas Christian Eisenbach
  KfW, Mainz (seit 3. April 2017)

Der Vorstand führt seine Tätigkeit ehrenamtlich aus.

Geschäftsführer

George Giacomini, Executive Director

Mitarbeiterzahl

Die Stiftung beschäftigte im Geschäftsjahr 2017 durchschnittlich fünf Mitarbeiter.

Nachtragsbericht

Vorgänge von besonderer Bedeutung sind nach Schluss des Geschäftsjahres nicht eingetreten.

Caucasus Nature Fund,

Offenbach am Main

Entwicklung des Anlagevermögens
im Geschäftsjahr 2017

		Anschaffungskosten			
		1.1.2017	Zugänge	Abgänge	31.12.2017
		EUR	EUR	EUR	EUR
I.	**Sachanlagen**				
	Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	49.338,58	2.446,14	0,00	51.784,72
II.	**Finanzanlagen**				
	Wertpapiere des Anlagevermögens	20.947.044,01	11.988.352,68	9.306.039,35	23.629.357,34
		19.490.131,51	**11.990.798,82**	**9.306.039,35**	**23.681.142,06**

	Kumulierte Abschreibungen			Buchwerte	
1.1.2017	Abschreibungen des Geschäftsjahres	Abgänge	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2016
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
33.155,58	5.871,14	0,00	39.026,72	12.758,00	16.183,00
0,00	0,00	0,00	0,00	23.629.357,34	20.947.044,01
26.464,85	**5.871,14**	**0,00**	**39.026,72**	**23.642.115,34**	**20.963.227,01**