

## OIKOCREDIT, Ecumenical Development Cooperative Society U.A.

**Detta prospekt löper ut den 3 juni 2021.**

Skyldigheten att komplettera ett prospekt i händelse av väsentliga nya faktorer, väsentliga misstag eller felaktigheter gäller inte när ett prospekt inte längre är giltigt.



*Acem (till vänster) är jordbrukare och medlem i kooperativet Komida som är en Oikocredit-partner och som erbjuder finansiella tjänster till kvinnor med låga inkomster i Indonesien. Hon använder sitt senaste lån till att köpa risutsäde.*

En kopia på detta prospekt kan erhållas från emittenten på:

OIKOCREDIT, Ecumenical Development Cooperative Society U.A.

PO Box 2136, 3800 CC Amersfoort, Nederländerna.

E-post: [oi.support@oikocredit.org](mailto:oi.support@oikocredit.org)

Webbplats: [www.oikocredit.coop/prospectus](http://www.oikocredit.coop/prospectus)

Tel: +31 (0)33 422 40 40

# PROSPEKT

---

OIKOCREDIT, Ecumenical Development Cooperative Society U.A. är ett kooperativ med undantaget ansvar bildat enligt nederländsk rätt och med säte i Amersfoort ("kooperativet").

Prospektet får sedan tillstånd i flera olika EU-medlemsstater med formellt meddelande av prospektets godkännande från holländska AFM som ges till de finansiella tillsynsmyndigheterna i dessa länder (angivna i bilaga 1 i prospektet).

Prospekt är giltigt i 12 månader efter 3 juni 2021 ("godkännandedatumet"), under förutsättning att det kompletteras med de tillägg som krävs enligt artikel 23 i prospektförordningen. Om det framkommer nya faktorer, väsentliga misstag eller felaktigheter ska kooperativet göra detta offentligt tillgängligt genom att utfärda ett tillägg till detta prospekt. Investerar rekommenderas att förvissa sig om huruvida det från datumet för detta prospekt har offentliggjorts några tillägg. Skyldigheten att komplettera ett prospekt i händelse av väsentliga nya faktorer, väsentliga misstag eller felaktigheter gäller inte när ett prospekt inte längre är giltigt.

Blivande investerare informeras uttryckligen om att en investering i andelar medför vissa risker. Riskerna i kooperativets verksamhet, beskrivna i detta prospekt, kan ha väsentlig inverkan på kooperativets framtida finansiella resultat, den möjliga avkastningen på andelarna såväl som möjligheten att överhuvudtaget återfå de belopp som investerats i andelarna. Därför ska investerare läsa och noggrant granska innehållet i detta prospekt tillsammans med informationen som finns med som referens och tillägg till prospektet (i förekommande fall).

Varken detta prospekt eller någon annan information som tillhandahålls i anslutning till emissionen av andelar ska ses som en rekommendation från kooperativet om att ta ett investeringsbeslut om andelarna. Innan en investerare tar ett investeringsbeslut, ska den rådfråga sin finansiella, juridiska eller skatterådgivare.

Inte under några omständigheter ska varken leveransen av detta prospekt, eller någon försäljning som bygger på det, betyda att informationen som finns i prospektet är korrekt på ett datum efter godkännandedatumet. När investerare fattar ett beslut om de ska köpa andelar ska de bland annat granska kooperativets senaste finansiella rapporter.

Om inte annat uttryckligen anges har ingen finansiell information i detta prospekt granskats. De framåtblickande uttalandena i detta prospekt omfattar kända och okända risker, osäkerheter och andra faktorer som kan ge upphov till att kooperativets faktiska framtida resultat, avkastning och bedrifter skiljer sig väsentligt från de prognoser som anges häri. De definitioner som anges i avsnitt 13 ska gälla alla avsnitt i detta prospekt, såvida inte sammanhanget uttryckligen påvisar annat.

Alla kvalifikationer av rättslig natur som finns i detta prospekt är knutna till nederländsk lag, såvida inte sammanhanget kräver annat. För detta prospekt gäller nederländsk lag. Detta prospekt finns endast tillgängligt på engelska.

Distributionen av detta prospekt och andelserbudandet kan i vissa jurisdiktioner, till exempel USA och Kanada, vara begränsat enligt lag, och det är möjligt att detta prospekt inte får användas i syfte, eller i anslutning till, något erbjudande eller någon uppmaning av någon i en jurisdiktion i vilket ett sådant erbjudande eller uppmaning inte är tillåtet eller till en person till vilken det är olagligt att komma med ett sådant erbjudande eller uppmaning. Mer information finns i bilaga 2 i prospektet.

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

---

<b>Sammanfattning</b>	<b>4</b>
1.1 <i>Inledning och varningar</i>	4
1.2 <i>Viktig information om bolaget</i>	4
1.3 <i>Viktig information om andelarna</i>	8
1.4 <i>Viktig information om godtagbarhet</i>	9
<b>Definitioner</b>	<b>12</b>

# SAMMANFATTNING

---

## 1.1 Inledning och varningar

### 1.1.1 Inledning

OIKOCREDIT, Ecumenical Development Cooperative Society U.A. är ett kooperativt sällskap med undantaget ansvar (*coöperatie met uitsluiting van aansprakelijkheid*) bildat enligt nederländsk rätt och med hemvist i Nederländerna. Kooperativet har sin juridiska hemvist i Amersfoort, Nederländerna, och huvudkontor på Berkenweg 7, 3818 LA i Amersfoort, Nederländerna. Kooperativet är registrerat i handelskammaren med nummer 31020744. Kooperativets organisationsnummer är 724500O951PB3SFR7U57. Andelarnas ISIN-nummer är NL0015026469. Prospektet godkändes på godkännandedatumet av AFM som behörig myndighet enligt förordningen (EU) 2017/1129. AFM:s adress är Vijzelgracht 50, (1017 HS) Amsterdam, Nederländerna. Telefonnumret är +31 (0)20 797 2000 och webbplatsen är [www.afm.nl](http://www.afm.nl).

### 1.1.2 Varningar

Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till prospektet. Ett eventuellt beslut att investera i värdepapperna ska baseras på en investerares bedömning av prospektet i sin helhet. Investerare bör känna till att de kan förlora en del eller hela sitt investerade kapital.

Om ett yrkande hänförligt till uppgifterna i prospektet anförs vid en domstol, kan den kående investeraren, i enlighet med nationell lagstiftning, vara tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena kan inledas. Civilrättsligt ansvar kan bara åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inbegripet en översättning av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet, eller om den inte, när den läses tillsammans med de andra delarna av prospektet, tillhandahåller viktig information som syftar till att vägleda investerare som överväger att investera i andelarna.

## 1.2 Viktig information om bolaget

### 1.2.1 Vem ger ut värdepapperna?

OIKOCREDIT, Ecumenical Development Cooperative Society U.A. är ett kooperativt sällskap med undantaget ansvar (*coöperatie met uitsluiting van aansprakelijkheid*) bildat enligt nederländsk rätt och med hemvist i Nederländerna. Kooperativet har sin juridiska hemvist i Amersfoort, Nederländerna, och huvudkontor på Berkenweg 7, 3818 LA i Amersfoort, Nederländerna. Kooperativets organisationsnummer är 724500O951PB3SFR7U57.

Kooperativets mål är att främja hållbar utveckling genom att erbjuda lån, aktieinvesteringar och kapacitetsbyggande stöd till partner. Dessa partner är aktiva inom finansiell inkludering, jordbruk och förnybar energi i utvecklingsländer. Kooperativet strävar efter att arbeta nära sina partner och erbjuda finansiella tjänster och stöd som uppfyller deras behov. Kooperativet finansierar huvudsakligen partnerna i form av lån med en genomsnittlig amorteringstid på cirka fyra år. Vid slutet av 2019 bestod kooperativets portfölj med utvecklingsfinansiering till 86 % av lån. Resterande del av finansieringen investeras i form av aktier som vid slutet av 2019 utgjorde 14 % av den ovannämnda portföljen. Målet är att ha en aktieportfölj på cirka 15 % av den totala portföljen med utvecklingsfinansiering. Utöver portföljen med utvecklingsfinansiering innehar kooperativet likvida

tillgångar och en del andra tillgångar som vid årsslutet utgjorde totalt 20 % av balansräkningen. Dessutom erbjuder kooperativet sina partner utöver finansiering även stöd med kapacitetsbyggande. Kooperativets kapacitetsbyggande program bidrar till att göra partner mer motståndskraftiga och stödjer dem att uppnå sina sociala och hållbarhetsmål vilket gynnar deras kunder och medlemmar.

Kooperativet ägs eller kontrolleras inte (in)direkt av andra. Per den 31 december 2019 var totalt 5 656 252 andelar emitterade. Av tabellen nedan framgår de fyra största andelsägarna i kooperativet. De innehar tillsammans 62,1 % av kooperativets andelar:

Organisation	Andelsägare	Antal andelar
Stichting Oikocredit International Share Foundation ("OISF")	20,8 %	1 206 193,39
Oikocredit Forderkreis Baden-Württemberg e.V.	14,9 %	848 197
Oikocredit Westdeutscher Forderkreis e.V.	14,2 %	804 827
Oikocredit Nederland Fonds	12,2 %	694 459

Kooperativet leds av ledningsgruppen i vilken det ingår sex medlemmar. Thos Gieskes leder ledningsgruppen (kallas även för verkställande direktör). De övriga medlemmarna i ledningsgruppen är: Bart van Eyk (Director of Investments), Ging Ledesma (Director of Social Performance and Innovation), Petra Lens (Director of People & Change), Laura Pool (Director of Finance and Risk) och Patrick Stutvoet (Director of IT & Operations).

Kooperativets revisor är KPMG Accountants N.V., medlem i det nederländska samfundet för revisorer (*Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants*). KPMG Accountants N.V. har sin juridiska hemvist i Amstelveen, Nederländerna på Laan van Langerhuize 1 (1186 DS).

### 1.2.2 Vilken är den finansiella nyckelinformationen om emittenten?

Resultaträkning för icke-finansiella enheter (aktierelaterade värdepapper)	2019	2018	2017	Interim	Jämförande information för samma period
Totala intäkter	97 034	82 048	82 416	Ingen uppgift	Ingen uppgift
*Rörelseresultat eller annat liknande redovisningsmått för finansiellt resultat som emittenten använder i de finansiella rapporterna	10 483	563	(16 742)	Ingen uppgift	Ingen uppgift
*Nettoresultat (för koncernens finansiella rapporter nettoresultat hänförligt moderbolagets aktieinnehavare)	14 274	1 270	18 439	Ingen uppgift	Ingen uppgift
#Årlig tillväxttakt	18,3 %	(0,4 %)	3,5 %	Ingen uppgift	Ingen uppgift
#Nettoresultatmarginal	14,7 %	1,6 %	22,4 %	Ingen uppgift	Ingen uppgift

Balansräkning för icke-finansiella enheter (aktierelaterade värdepapper)	2019	2018	2017	Interim	Jämförande information för samma period
--	------	------	------	---------	---



Totala tillgångar	1 310 359	1 292 943	1 220 045	Ingen uppgift	Ingen uppgift
*Summa eget kapital	1 217 520	1 181 513	1 125 243	Ingen uppgift	Ingen uppgift
#Finansiella skulder netto (långfristiga plus kortfristiga skulder minus likvida tillgångar)	92 839	111 430	94 802	Ingen uppgift	Ingen uppgift
<b>Kassaflödesanalys för icke-finansiella enheter (aktierelaterade värdepapper)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Interim</b>	<b>Jämförande information för samma period</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten, netto, och/eller kassaflöde från investeringsaktiviteter och/eller från finansieringsaktiviteter.	520	(9 997)	23 877	Ingen uppgift	Ingen uppgift

### 1.2.3 Vilka är de största riskerna kopplade till emittenten?

Riskerna som anges i följande paragrafer kan ha en negativ inverkan på kooperativets utveckling såväl som finansiella resultat. Därför kan dessa risker ha en negativ inverkan på utdelningen som ska betalas ut för andelar, andelarnas substansvärde och/eller möjligheten att lösa in andelar.

#### Finansiell risk

- Kooperativet kanske inte får tillbaka de utestående beloppen, såväl som andra skyldigheter (t.ex. räntor, avgifter) från en partner (dvs. en organisation som kooperativet har förlängt ett lån eller aktieinvestering till) på grund av partners finansiella ställning. Detta kan inverka negativt på de finansiella resultaten, särskilt när avsättningarna för lån inte är tillräckliga för att täcka förväntade finansiella förluster i portföljen.
- Kooperativet kan utsättas för finansiella förluster som omfattas av att inneha ett visst aktieinnehav i en partner. Detta kan inträffa om partnern ställs inför finansiella svårigheter på grund av försämrade affärsmöjligheter eller andra risker inom de egna aktiviteterna eller om kooperativet inte kan hitta någon köpare när den vill sälja investeringen. Nedskrivningar motsvarade 21 % (31 mn euro) av kooperativets aktieinvesteringar. Större nedskrivningar eller till och med avskrivningar kan leda till sämre finansiella resultat.
- Kooperativet kanske inte kommer att kunna uppfylla sina betalningsförpliktelser, inlösenbegäran från medlemmarna och/eller betalningsåtaganden och -skyldigheter gentemot partner och andra motparter. Kooperativet strävar efter att ha tillräckligt med likvida tillgångar för att fortlöpande kunna uppfylla alla sina betalningsförpliktelser och inlösenbegäran från medlemmarna och andelar som inte är låsta under en period. Samtidigt strävar kooperativet efter att finansiera partner som är mer långsiktiga för att ge dem möjligheten att matcha finansieringsbehov med kassaflöde.
- Kooperativet kan utsättas för finansiella förluster på grund av oväntade valutakursrörelser. Även om denna risk begränsas med derivatkontrakt, finns det inte alltid tillgång till säkring i mindre likvida valutor och därmed måste kooperativet låta exponeringarna i dessa valutor förbli osäkrade. I händelse av att osäkrade belopp är väsentliga och respektive valuta sjunker i värde mot euron, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på kooperativets lönsamhet.
- Kooperativets finansiella resultat kan inverkas negativt av ränteförändringar. Exponering mot såväl hårda (t.ex. USD och EUR) som lokala (tillväxt- och frontiermarknadsvalutor) valutor kan inverka på

investeringsportföljens värde (särskilt räntekänsliga tillgångar som kreditinstrument, bundna investeringar, valuta-/räntederivat, likvida medel och insättningar) och resultaträkningen.

- Kooperativet har väsentliga innehav hos banker och finansinstitut (som inte är partner utan motparter) och en negativ utveckling av kooperativets bankmotparters kreditvärdighet, eller till och med risken för betalningsinställelse, kan medföra finansiella förluster. Kooperativet använder innehaven hos dessa finansiella motparter till att möjliggöra sina huvudsakliga investeringsaktiviteter. Bland dessa ingår till exempel säkringsaktiviteter och tillhörande säkerhetskrav, placering av likviditetsöverskott eller rörelsekapital i insättningar och avräkningskonton, däribland konton i banker på tillväxtmarknader.
- Som en konsekvens av covid-19-krisen kan kooperativet drabbas av en minskad portfölj, likviditetsbuffert och åsamkas väsentliga kredit- och aktieförluster. Även om det just nu råder osäkerhet om den totala inverkan från covid-19, förväntar sig kooperativet dessa konsekvenser eftersom alla länder där kooperativet antingen har kontor, tar in finansiering eller har utestående lån till partner är berörda av covid-19-pandemin och av de åtgärder som vidtagits för att minska dess spridning.

#### Icke-finansiella risker

- Kooperativet kan åsamkas väsentliga kostnader eller ställas inför finansiella förluster på grund av olämpliga eller misslyckade interna processer och/eller system, mänskliga fel och/eller externa händelser. Kooperativet är en relativt komplex organisation med kontor på nästan 20 platser. En del kontor är belägna i länder där risken är större för verksamhetsstörningar på grund av klimathändelser, politisk oro och/eller logistiska problem. Lån skapas ofta baserat på lokala lagar, i lokala valutor och skraddarsys efter partnernas specifika behov. Många steg och kontroller krävs för att skapa dessa avtal, men risken kvarstår för att det sker misstag när de skapas. Tillvägagångssättet gör det svårt att skapa processer som fungerar för alla och som är lättövervakade och automatiserade, och därmed uppstår risken för interna eller externa bedrägerier.
- Kooperativet kan åsamkas finansiella förluster på grund av underlåtenhet att efterleva lagar/förordningar, interna regler/policyer och kooperativets internationella affärspraxis. Eftersom kooperativet har verksamhet i nästan 20 länder, varav 15 är tillväxtmarknadsländer, måste kooperativet fortlöpande utvärdera och justera sina affärsprocesser. Det implementerar minimikraven i dessa lagar och förordningar i interna policyer som uppfyller eller överskrider dessa krav. En del regelverksförändringar kan vara oväntade och därmed svåra att efterleva omgående. Underlåtenhet att efterleva (oväntade) förändrade (lokala) lagar och förordningar kan leda till böter eller sanktioner (från tillsynsmyndigheter), finansiella förluster och skada på kooperativets anseende.
- Det är möjligt att kooperativet inte kan finansiera nya aktiviteter och få sin verksamhet att växa på grund av att dess medlemmars, partners eller motparters negativa syn på det. Vanligtvis uppstår ryktesrisk från underlåtenheten att hantera operativa eller efterlevnadsrisker eller från underlåtenhet att uppfylla investerarens standarder och förväntningar avseende den sociala inverkan som kooperativet uppnår. Skador relaterade till kooperativets anseende kan på ett allvarligt sätt påverka framtida tillförsel av kapital eller få medlemmar att säga upp sitt medlemskap och/eller lösa in och kan därmed även påverka möjligheterna att finansiera nya aktiviteter. Om underlåtenhet att hantera operativa eller efterlevnadsrisker ger partner eller motparter ett negativt intryck eller om de upplever att en investering hos konkurrenter till kooperativet åstadkommer större social inverkan kan de bli mindre benägna att samarbeta med kooperativet.

## Strategiska risker

---

- Kooperativet kan misslyckas med att erbjuda rätt produkter på rätt marknader vilket skulle leda till förlorade affärsmöjligheter och därmed förhindra dess förmåga att erbjuda nya lån och göra aktieinvesteringar. Det kan även leda till att kooperativet inte lyckas attrahera tillräckligt med finansiering för sina aktiviteter. Detta kan resultera i en mindre marknadsandel, sämre konkurrensställning och därmed en negativ inverkan på kooperativets finansiella resultat.
- Kooperativet är föremål för regelverk i flera olika jurisdiktioner där det är verksamt, bland annat Nederländerna, och förändringar i dessa kan inverka negativt på dess affärer och verksamhet samt de finansiella resultaten. Som ett resultat organiseras kooperativet som en form av juridisk enhet som bara finns i Nederländerna, och faktumet att det verkar i flera olika jurisdiktioner gör regelriskerna i allmänhet högre och leder till ökade kostnadsnivåer samt en minskad effektivitet och lägre totalt finansiellt resultat.

### 1.3 Viktig information om andelarna

#### 1.3.1 Vilka är värdepappernas huvudegenskaper?

Kooperativet emitterar andelar i kooperativets andelskapital. Andelarnas ISIN-nummer är NL0015026469. Under detta prospekts giltighet, erbjuds i princip andelar löpande enligt ledningsgruppens gottfinnande. Kooperativets ledningsgrupp emitterar och löser in andelar enligt eget gottfinnande och i enlighet med kooperativets bolagsordning samt den vidare redogörelsen av detta i policyn för emission och inlösen. Det finns ingen gräns för antalet andelar som kan emitteras. Under förutsättning att minst en andel innehas, får även delar av andelar förvärfvas.

Andelar erbjuds och registreras med ett nominellt värde om 200 euro, 200 kanadensiska dollar, 250 schweiziska franc, 150 brittiska pund, 2 000 svenska kronor eller 200 amerikanska dollar. I enlighet med kooperativets bolagsordning kan ledningsgruppen, efter föregående godkännande från styrelsen, besluta om att emittera andelar i andra valutor än de tidigare nämnda valutorna.

Varje medlem får avge en röst vid årsstämman, oavsett antalet andelar som innehas. Det finns ingen skillnad gällande rösträtter för större andelsägare, om förekommande. Alla andelar berättigar dess ägare till utdelning i relation till andelarnas nominella värde.

Det utdelningsbara nettoresultatet beräknas genom att årets nettoresultat korrigeras med eventuella extraordinära kostnader eller intäkter som inte är hänförliga till den normala verksamheten samt avsättning till den allmänna reservfonden. Deltagarna vid årsstämman ska, efter att ha beaktat ledningsgruppens rekommendationer, besluta om hur detta nettoresultat ska disponeras. Utdelningen beräknas enligt följande: En utbetalning på 1/12 av utdelningens procentsats, som den godkänts av årsstämman, för varje hel kalendermånad som andelarna varit registrerade. Utdelning betalas antingen genom att tilldela ytterligare delar av andelar eller kontant enligt medlemmarnas val. Utdelning som tillhandahålls i kontanter som inte är tagen i anspråk inom fem år ska tillfalla kooperativet. Utdelning i belopp som understiger 50 EUR, 50 CAD, 50 CHF, 50 GBP, 500 SEK eller 50 USD kommer inte att utbetalas utan återinvesteras automatiskt.

Medlemmar får fritt överlåta sina andelar till andra medlemmar efter skriftligt meddelande till kooperativet. Eftersom endast medlemmar kan inneha andelar enligt bolagsordningen, är det inte möjligt för medlemmar att överlåta andelar till icke-medlemmar.



### 1.3.2 *Var kommer det handlas med värdepappren?*

Andelarna är inte noterade och kommer inte vara föremål för någon ansökan om tillåtelse till handel på en reglerad marknad eller för handel på en multilateral handelsplattform.

### 1.3.3 *Vilka är de största riskerna kopplade till värdepappren?*

- Utdelningen kan variera och är inte säker. Nyckelrisker som är specifika för kooperativet som emittent och dess affärsaktiviteter kan ha en negativ inverkan på utdelningsbeloppet som ska betalas för andelarna. Eftersom antalet andelar som kan emitteras är obegränsat, kan utdelningsbara inkomster spädas ut utifrån de ytterligare medlen inte kan investeras till minst den genomsnittliga avkastningen för den befintliga portföljen.
- Risken att inlösen av andelar kommer vara till ett substansvärde under det nominella värdet. Andelar kan återinlösas av kooperativet. Andelar kommer att lösas in av kooperativet under beaktande av villkoren som framgår av artikel 13 i bolagsordningen samt i den vidare redogörelsen av detta i policyn för emission och inlösen. Enligt artikel 13 i bolagsordningen ska inlösen av andelar (i princip) ske till nominellt värde. Men om andelarnas substansvärde är lägre än det nominella värdet, kommer inlösen ske till det (lägre) substansvärdet per andel. Värdet på andelarna som en viss medlem har begärt inlösen av kan sjunka under tiden den väntar på inlösen (i händelse av fördröjd inlösen).
- Risk för fördröjd inlösen. . Av artikel 13 i bolagsordningen framgår det att en begäran om inlösen kan fördröjas med upp till fem (5) år. Därmed har medlemmar inte alltid möjligheten att omgående omvandla sin investering i andelen till kontanter. Eftersom det inte finns någon marknad för andelarna då medlemmar endast kan överlåta sina andelar till andra medlemmar, är de till stor del beroende av möjligheten att lösa in andelarna. Om kooperativet fördröjer inlösen av andelar kan värdet på andelarna som en medlem har begärt inlösen av minska under tiden den väntar på inlösen. På kooperativets årsstämma i juni 2018 bifölls förslaget från ledningsgruppen om att ta bort den fem år långa inlösenperioden. Denna ändring innebär att i princip kan en begäran om inlösen fördröjas hur länge som helst av kooperativet. Den godkända ändringen inkluderas genom införlivande av en övergångsklausul i bolagsordningen genom en notariathandling daterad till den 30 juli 2018. Övergångsklausulen upphör den 1 juli 2021 om den inte utlöses. Fram till dagen för detta prospekt har inget av villkoren i övergångsklausulen uppfyllts. Under detta prospekts giltighet emitteras andelar löpande enligt ledningsgruppens gottfinnande. Kooperativets ledningsgrupp har befogenhet att stoppa och öppna upp på nytt emission och inlösen av andelar enligt eget gottfinnande, i enlighet med kooperativets bolagsordning samt den vidare redogörelsen av detta i policyn för emission och inlösen. Policyn för emission och inlösen för medlemmar är en vidare utveckling av bolagsordningen beträffande emission och inlösen av andelar. Policyn stakar ut omständigheterna för när inlösen eller emission av andelar kan stoppas av ledningsgruppen.

## 1.4 **Viktig information om godtagbarhet**

### 1.4.1 *Enligt vilka villkor och tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?*

Medlemskap i kooperativet är förbehållet godtagbara organisationer som uppfyller kriterierna i kooperativets bolagsordning. Stödorganisationer, däribland OISF, erbjuder möjligheten att delta indirekt (och lokalt) i kooperativet. Det finns ingen tidsplan för erbjudandet eftersom andelarna (i princip) erbjuds fortlöpande.

Kooperativet erbjuder endast själva sina andelar och använder inga förmedlare och/eller andra personer. Kooperativet erbjuder andelarna i berörda länder enligt vad som framgår av detta prospekt och sina "europeiska pass". Kooperativet arbetar nära stödorganisationerna. Stödorganisationerna är medlemmar i kooperativet och ökar folks medvetenhet i de berörda länderna avseende vikten av utvecklings- och socialt ansvarsfulla investeringar. En del av stödorganisationerna tar även in kapital uteslutande för kooperativet. Sättet som stödorganisationer erbjuder möjligheten att (indirekt) investera i kooperativet skiljer sig för varje land och beror bland annat på de lokala tillsynsmyndigheternas regelverk. Kooperativet arbetar även med nationella stödkontor. Dessa kontor ökar medvetenheten om kooperativet, bygger strategiska partnerskap och upprätthåller kontakter med stödorganisationer.

Alla andelar emitteras mot det nominella värdet. När nya andelar emitteras kan medlemmarnas finansiella ställning spädas ut eftersom emissionen minskar substansvärdet per andel när den finansiella avkastningen på nyemitterade andelar är lägre än den finansiella avkastningen på befintliga andelar. Eftersom nya medlemmar endast får en rösträtt på årsstämman, oavsett summan de investerar, förekommer ingen utspädningseffekt beträffande rösträtt. Summan och den procentuella andelen av utspädningen kan inte beräknas eftersom andelar emitteras kontinuerligt och antalet andelar som kan emitteras är obegränsat. Varje kvartal publicerar kooperativet information om de finansiella resultaten och det totala utestående medlemskapitalet.

Emissionen av andelar medför årliga kostnader bestående av förvärvskostnader av andelskapital såsom mobilisering av kapital, medlemmars relationer, marknadsföring och så vidare. Under 2019 uppgick dessa till cirka 6,7 miljoner euro. Medlemmarna debiteras inte separat de direkta kostnaderna för att emittera andelar. Andelarnas ISIN-nummer är NL0015026469.

#### *1.4.2 Varför produceras prospektet?*

Genom att (i princip) fortlöpande emittera andelar till sina 555 medlemmar i kooperativet (per den 31 december 2019), lyckas kooperativet få in den finansiering som krävs för att utföra sitt utvecklingsfinansieringsuppdrag. Kooperativets uppdrag är att utmana alla att investera ansvarsfullt. Det tillhandahåller finansiella tjänster och stöttar organisationer för att på ett hållbart sätt förbättra livskvaliteten för människor och samhällen i låginkomstländer. Därmed erbjuder kooperativet andelar för att attrahera likviditet för att erbjuda lån och kapital till partner och fortsätta med dessa affärsverksamheter. Kooperativet fortsätter att erbjuda lån i 33 så kallade tillväxtländer i Afrika, Asien och Latinamerika och Karibien. Merparten av det mobiliserade kapitalet (85 %) används till att erbjuda lån till befintliga partner, med förbehåll för deras historik gällande återbetalning och social inverkan, såväl som till nya partner som passar in i kooperativets uppdrag. En mindre del av det mobiliserade kapitalet (15 %) används till att investera i aktier i befintliga och nya partner som behöver stärka sitt kapital för att skapa ytterligare social inverkan.

Eftersom andelarna erbjuds löpande finns det ingen direkt realistisk uppskattning av antalet andelar som kommer emitteras. Efter att detta prospekt validerats i juni 2021 kommer kooperativet att publicera det totala antalet andelar som emitteras under detta prospekt giltighetstid. Det sker på kooperativets [webbplats](#). Den förväntade uppskattningen av nettoinflödet uppgår till 66,3 miljoner euro. Den faktiska siffran kan avvika från uppskattningen. Erbjudandet är inte förbehållet ett garantiavtal på grundval av ett fast åtagande.

Tre potentiella intressekonflikter har identifierats på bolagsstyrningsnivå och de handlar om kompletterande aktiviteter: (i) Bart van Eyk (medlem i ledningsgruppen) äger aktier i ett holdingbolag till ett bolag som kooperativet investerar i, (ii) Ruth Waweru är styrelseledamot i Family Bank Kenya (som är en partner i

kooperativet) och (iii) Maya Mungra är ledamot i styrelsen för en enhet vars koncernföretag är partner i kooperativet. Utöver detta finns det inga fler intressekonflikter.

# DEFINITIONER

---

I detta prospekt och dess inledning, om inte annat krävs av sammanhanget, ska följande termer ges följande betydelse:

<b>Bilaga</b>	En bilaga till detta prospekt som utgör en del av det fullständiga prospektet.	och i andra europeiska länder.
<b>Godkännandedatum</b>	Datumet då den nederländska finansmyndigheten ( <i>Autoriteit Financiële Markten</i> ) godkände prospektet.	<b>Finansiell institution</b> Finansiella institutioner är organisationer eller förmedlare som till exempel mikrolånggivande institutioner, vederbörligen registrerade finansiella institut som inte är banker, spar- och kreditkooperativ eller andra enheter som är vederbörligen organiserade för att erbjuda tillgång till kredit-, spar- och andra finansiella tjänster till privatpersoner och mikro samt små till medelstora företag (SMF).
<b>Bolagsordning</b>	Kooperativets bolagsordning, så som införlivat som referens i detta prospekt och som kan läsas på: <a href="http://www.oikocredit.coop/articles-of-association">www.oikocredit.coop/articles-of-association</a> .	
<b>CAD</b>	Kanadensiska dollar, valutan i Kanada.	<b>Valuta</b> Utländsk valuta
<b>CHF</b>	Schweizisk franc, valutan i Schweiz	<b>GBP</b> Brittiska pund, valutan i Storbritannien.
<b>Kooperativ</b>	OIKOCREDIT, Ecumenical Development Cooperative Society U.A., med registrerat säte i Amersfoort, Nederländerna.	<b>Årsstämma</b> Årsstämman för medlemmarna ( <i>algemene ledenvergadering</i> ) i kooperativet som nämnt i artikel 15 i bolagsordningen.
<b>Kooperativkoncernen eller koncernen</b>	Den ekonomiska enhet i vilket kooperativet och andra juridiska enheter och kommersiella partnerskap är organisatoriskt sammankopplade inom meningen av artikel 2:24b av den nederländska civillagen. Se avsnitt 2.2 för mer information.	<b>Ledningsgrupp</b> Kooperativets ledningsgrupp ( <i>bestuur</i> ) som nämnt i artiklarna 33–43 i kooperativets bolagsordning.
<b>EUR</b>	Euro, valutan i Nederländerna	<b>Verkställande direktör eller VD</b> VD:n för kooperativet som nämnt i artikel 36 i bolagsordningen.
		<b>Medlem</b> En medlem (och andelsinnehavare) i

	kooperativet som nämnt i artikel 5 i bolagsordningen.		innehavare och aktiviteter direkt relaterade till det föregående och fungerar därmed som ett förvaltningskontor ( <i>administratiekantoor</i> ) för kooperativet.
<b>Mikrofinansinstitut eller MFI</b>	Ett mikrofinansinstitut som erbjuder finansiella tjänster till låginkomsttagare och andra missgynnade människor.		
<b>Substansvärde (per andel)</b>	Det nuvarande värdet för en andel så som beräknat av kooperativet. Se avsnitt 6.2 för mer information. Observera att inlösenvärdet aldrig kan vara högre än det nominella värdet.	<b>Stichting Oikocredit International Support Foundation</b>	Tillhandahåller huvudsakligen kapacitet för byggnadsbeviljanden till våra partnerorganisationer genom att anskaffa donationer från medlemmar, investerare och andra.
<b>Nominellt värde (per andel)</b>	Värdet på andelen när den emitteras – detta motsvarar 200 euro. Andra valutor finns tillgängliga.	<b>Oikocredit Nederland Fonds</b>	En investeringsfond stiftad av Oikocredit Nederland med registrerat säte i Utrecht, Nederländerna.
<b>Oikocredit International Office</b>	Kooperativets huvudkontor i Nederländerna som kontrollerar och möjliggör kooperativets aktiviteter världen runt.	<b>Oikocredit Nederland</b>	Kooperativets stödorganisation i Nederländerna ( <i>Oikocredit Ontwikkelingsvereniging Nederland</i> ), med säte i Utrecht, Nederländerna.
<b>Stichting Oikocredit International Foundation OISF Share eller OISF</b>	OISF är en medlem i kooperativet som grundats för att ge privatpersoner och organisationer som inte är medlemmar möjlighet att investera indirekt i kooperativet. För att uppnå sitt syfte bedriver OISF inte någon annan verksamhet än att förvärva och förvalta andelar i innehavarnas intresse ( <i>ten titel van beheer</i> ), ge ut depåbevis till	<b>Partnerfinansiering</b>	Partner som finansieras av kooperativet, som avses i de reviderade koncernredovisningarna för kooperativet som "utestående utvecklingsfinansiering".
		<b>Partner</b>	Organisationer till vilka kooperativet har tillhandahållit finansiering och som är engagerade i ekonomisk aktivitet eller i företag som



	tillhandahåller både en finansiell och social avkastning i framför allt låginkomstländer.		grundas lokalt för att öka medvetenheten om vikten av utvecklings- och socialt ansvarsfulla investeringar och för att erbjuda privatpersoner, kyrkoförsamlingar eller andra organisationer en möjlighet att investera i indirekt i kooperativet (om SA är en medlem i kooperativet).
<b>Prospekt</b>	Detta prospekt tillhörande kooperativet, inklusive eventuella bilagor och tillägg (om förekommande) som ska offentliggöras via kooperativets webbplats www.oikocredit.coop.	<b>Bunden investering eller TI</b>	Kooperativets portfölj med bundna investeringar är andelen av de totala tillgångarna som används i likviditetshanteringssyfte, till exempel för att lösa in andelskapital eller för att erbjuda verksamhetsfinansiering. Den består av obligationer och aktier.
<b>SEK</b>	Svensk krona, valutan i Sverige.		
<b>Andelar</b>	Andelar i kapitalet i kooperativet som nämnts i bolagsordningen.		
<b>Sällskap</b>	När man avser kooperativet, som nämnt i artikel 2 i bolagsordningen ( <i>används endast i finansiella tabeller för att markera skillnaden mellan sällskapets finanser och koncernens finanser</i> ).	<b>USD</b>	Amerikanska dollar, valutan i USA.
<b>Styrelse eller SB</b>	Kooperativet styrelse ( <i>raad van toezicht</i> ) som nämnts i artiklarna 28–32 i bolagsordningen.		
<b>Stödorganisation eller SA</b>	Stödorganisationer (juridiska enheter som inte ingår i kooperativets koncern) som		