

OIKOCREDIT, Ecumenical Development Cooperative Society U.A.

Questo prospetto informativo scade il 3 giugno 2021.

L'obbligo di integrare il prospetto in caso di nuovi fattori significativi, errori materiali o imprecisioni sostanziali non si applica quando il prospetto non è più valido.



Acem (a sinistra) è un'agricoltrice e membro della cooperativa Komida, un partner di Oikocredit che fornisce servizi finanziari alle donne a basso reddito in Indonesia. Sta utilizzando il suo ultimo prestito per comprare semi di riso.

Una copia di questo prospetto informativo può essere richiesta all'emittente all'indirizzo:

OIKOCREDIT, Ecumenical Development Cooperative Society U.A.,

PO Box 2136, 3800 CC Amersfoort, Paesi Bassi

E-mail: oi.support@oikocredit.org

Sito web: www.oikocredit.coop/prospectus

Tel.: +31 (0)33 422 40 40

PROSPETTO INFORMATIVO

OIKOCREDIT, Ecumenical Development Cooperative Society U.A. è una società cooperativa a responsabilità limitata costituita nei Paesi Bassi, con sede ad Amersfoort (la "**Cooperativa**").

Il prospetto informativo è stato "passaportato" a vari stati membri dell'Unione Europea con formale notifica di approvazione del prospetto stesso da parte dell'AFM olandese, fornita alle autorità per la regolamentazione finanziaria di tali Paesi (Allegato 1 del Prospetto).

Il prospetto è valido per un periodo di 12 mesi a partire dal 3 giugno 2021 (la "**Data di approvazione**"), a condizione che comprenda le eventuali integrazioni richieste ai sensi dell'articolo 23 del Regolamento del Prospetto. Qualora si verificano nuovi fattori significativi, errori materiali o imprecisioni sostanziali, la Cooperativa si impegna a rendere pubblico tale fatto mediante l'emissione di un supplemento al presente prospetto. Si consiglia agli investitori di verificare se, a partire dalla data del presente prospetto, sono state rese disponibili al pubblico eventuali integrazioni. L'obbligo di integrare il prospetto in caso di nuovi fattori significativi, errori materiali o imprecisioni sostanziali non si applica quando il prospetto non è più valido.

I potenziali investitori sono espressamente informati che un investimento in Azioni comporta determinati rischi. I rischi legati alle operazioni della Cooperativa descritti nel presente Prospetto Informativo possono avere un impatto rilevante sui futuri risultati finanziari della Cooperativa, sul possibile rendimento delle Azioni, nonché sulla capacità di recuperare la somma complessivamente investita nelle Azioni. Pertanto, gli investitori sono tenuti a leggere ed esaminare attentamente il contenuto del presente Prospetto Informativo, unitamente alle informazioni incorporate per riferimento e alle eventuali integrazioni al Prospetto Informativo.

Né il presente Prospetto Informativo, né qualsiasi altra informazione fornita in relazione all'emissione delle Azioni, può essere considerata una raccomandazione da parte della Cooperativa a prendere una decisione di

investimento sulle Azioni. Prima di prendere una decisione di investimento, ogni potenziale investitore dovrebbe consultare i propri consulenti finanziari, legali o fiscali.

Né la consegna del presente prospetto né la vendita sulla base di esso implicheranno, in nessun caso, che le informazioni contenute nel presente prospetto siano corrette a partire da una data successiva alla Data di Approvazione. Al momento di decidere se acquistare o meno le azioni, gli investitori dovrebbero esaminare, tra le altre cose, il bilancio più recente della Cooperativa.

Salvo esplicita indicazione contraria, tutte le informazioni finanziarie contenute nel presente Prospetto Informativo non sono soggette a revisione contabile. Le dichiarazioni previsionali contenute nel presente prospetto informativo comportano rischi noti e non noti, incertezze e altri fattori che potrebbero far sì che i risultati, le prestazioni e i risultati futuri effettivi della Cooperativa differiscano sostanzialmente da quelli previsti o suggeriti nel presente documento. Le definizioni incluse nella sezione 13 sono interamente applicabili a tutte le sezioni del presente prospetto informativo, a meno che il contesto non preveda diversamente.

Tutte le qualifiche di natura giuridica contenute nel presente Prospetto informativo si riferiscono al diritto olandese, a meno che il contesto non richieda diversamente. Al presente Prospetto informativo si applica la legge olandese. Il presente Prospetto informativo è disponibile solo in lingua inglese.

La distribuzione del presente Prospetto informativo e l'offerta delle azioni può, in alcune giurisdizioni, come gli Stati Uniti d'America e il Canada, essere limitata dalla legge, e il presente prospetto informativo non può essere utilizzato ai fini di, o in relazione a, qualsiasi offerta o sollecitazione da parte di chiunque in qualsiasi giurisdizione in cui tale offerta o sollecitazione non sia autorizzata o a qualsiasi persona a cui sia illegale fare tale offerta o sollecitazione. Per ulteriori informazioni si prega

di fare riferimento all'Appendice 2 del Prospetto Informativo.

INDICE

Sommario	5
1.1 <i>Introduzione e avvertenze</i>	5
1.2 <i>Informazioni chiave sulla Società</i>	5
1.3 <i>Informazioni chiave sulle Azioni</i>	9
1.4 <i>Informazioni chiave sull'ammissione</i>	11
Definizioni	13

SOMMARIO

1.1 Introduzione e avvertenze

1.1.1 Introduzione

OIKOCREDIT, Ecumenical Development Cooperative Society U.A. è una società cooperativa a responsabilità limitata (*coöperatie met uitsluiting van aansprakelijkheid*) costituita nei Paesi Bassi e operante secondo la legge olandese. La Cooperativa ha la propria sede legale ad Amersfoort e la sede principale in Berkenweg 7 (3818 LA), Amersfoort. La Cooperativa è iscritta alla Camera di Commercio con il numero 31020744. L'identificativo della Cooperativa come soggetto giuridico è 724500O951PB3SFR7U57. Il codice ISIN delle Azioni è NL0015026469. Il prospetto è stato approvato dall'AFM, in qualità di autorità competente ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1129, alla Data di approvazione. L'indirizzo dell'AFM è Vijzelgracht 50, (1017 HS) Amsterdam, Paesi Bassi. Il numero di telefono è +31 (0)20 797 2000 e il sito Web è www.afm.nl.

1.1.2 Avvertenze

Il sommario andrebbe letto come un'introduzione al Prospetto informativo. Qualsiasi decisione di investimento in titoli andrebbe fondata sulla considerazione del Prospetto informativo nel suo insieme da parte dell'investitore. Gli investitori devono essere consapevoli che potrebbero perdere tutto o parte del capitale investito.

Nel caso in cui un reclamo relativo alle informazioni contenute nel Prospetto informativo dovesse approdare in tribunale, l'investitore querelante, nel rispetto della legislazione nazionale, potrebbe dover sostenere i costi di traduzione del Prospetto informativo prima che vengano avviati i procedimenti legali. La responsabilità civile viene attribuita solo alle persone che hanno presentato la nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la nota di sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente o se non fornisce, se letta insieme con le altre parti del Prospetto, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali Azioni.

1.2 Informazioni chiave sulla Società

1.2.1 Chi è l'emittente dei titoli?

OIKOCREDIT, Ecumenical Development Cooperative Society U.A. è una società cooperativa a responsabilità limitata (*coöperatie met uitsluiting van aansprakelijkheid*) costituita nei Paesi Bassi e operante secondo la legge olandese. La Cooperativa ha la propria sede legale ad Amersfoort e la sede principale in Berkenweg 7 (3818 LA), Amersfoort. L'identificativo della Cooperativa come soggetto giuridico è 724500O951PB3SFR7U57.

L'obiettivo della Cooperativa è quello di promuovere lo sviluppo sostenibile fornendo prestiti, investimenti azionari e sostegno allo sviluppo delle capacità ai Partner. I Partner sono attivi nei settori dell'inclusione finanziaria, dell'agricoltura e delle energie rinnovabili nei Paesi in via di sviluppo. La Cooperativa cerca di lavorare a stretto contatto con i propri Partner e di offrire servizi finanziari e supporto che rispondano alle loro esigenze. Il finanziamento dei Partner da parte della Cooperativa assume prevalentemente il carattere di prestiti con un periodo di rimborso medio di circa quattro anni. Alla fine del 2019 il portafoglio di finanziamento allo sviluppo della Cooperativa era costituito per l'86% da prestiti. La parte restante del finanziamento è investita sotto forma di partecipazioni, che a fine 2019 costituivano il 14% del suddetto portafoglio. L'obiettivo è quello di avere un portafoglio azionario di circa il 15% del totale del portafoglio di finanziamento allo sviluppo. Accanto al portafoglio

di finanziamento allo sviluppo, la Cooperativa possiede liquidità e alcuni altri attivi, per un totale che corrisponde al 20% del bilancio complessivo a fine anno. Oltre ai finanziamenti e ai fondi di liquidità, la Cooperativa fornisce ai propri Partner un supporto per lo sviluppo delle capacità. I programmi di sviluppo delle capacità offerti dalla Cooperativa aiutano i Partner a diventare più resilienti e li sostengono nel raggiungimento della loro missione sociale e degli obiettivi di sostenibilità a beneficio dei loro clienti e associati.

La Cooperativa non è (in)direttamente posseduta o controllata da altri. Al 31 dicembre 2019 l'ammontare complessivo delle Azioni in emissione è pari a 5.656.252 Azioni. La tabella seguente presenta i quattro principali azionisti della Cooperativa, che insieme detengono il 62,1% delle azioni della Cooperativa:

Organizzazione	Azionisti	Numero di Azioni
Fondazione 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

La Cooperativa è guidata dal Consiglio di amministrazione che è composto da sei membri. Thos Gieskes è il presidente del Consiglio di amministrazione (nonché amministratore delegato). Gli altri membri del Consiglio di amministrazione sono: Bart van Eyk (Direttore Investimenti), Ging Ledesma (Direttore Performance Sociale e Innovazione), Petra Lens (Direttore People & Change), Laura Pool (Direttore Finanza e Rischi) e Patrick Stutvoet (Direttore IT & Operations).

Il revisore legale dei conti della Cooperativa è KPMG Accountants N.V., membro dell'Associazione Olandese dei Dottori Commercialisti (*Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants*). KPMG Accountants N.V. ha la sede legale ad Amstelveen, Paesi Bassi, presso il Laan van Langerhuize 1 (1186 DS).

1.2.2 Quali sono le principali informazioni finanziarie relative all'emittente?

Conto economico per le entità non finanziarie (titoli di capitale)	2019	2018	2017	Interim	Interim comparativo dello stesso periodo.
Totale ricavi	97.034	82.048	82.416	N/A	N/A
*Utile/perdita d'esercizio o altra misura analoga della performance finanziaria utilizzata dall'emittente nel bilancio	10.483	563	(16.742)	N/A	N/A
*Utile o perdita netta (per il bilancio consolidato netta attribuibile agli azionisti della controllante)	14.274	1.270	18.439	N/A	N/A
#Crescita del fatturato su base annua	18,3%	(0,4%)	3,5%	N/A	N/A
#Margine di utile netto	14,7%	1,6%	22,4%	N/A	N/A

Bilancio di esercizio per le entità non finanziarie (titoli di capitale)	2019	2018	2017	Interim	Interim comparativo dello stesso periodo.
Totale Attivi	1.310.359	1.292.943	1.220.045	N/A	N/A

*Totale patrimonio netto	1.217.520	1.181.513	1.125.243	N/A	N/A
#Indebitamento finanziario netto (debito a lungo termine più debito a breve termine meno disponibilità liquide)	92.839	111.430	94.802	N/A	N/A
Rendiconto finanziario per le entità non finanziarie (titoli di capitale)	2019	2018	2017	Interim	Interim comparativo dello stesso periodo.
*Flussi di cassa netti rilevanti derivanti da attività operative e/o flussi di cassa derivanti da attività di investimento e/o flussi di cassa derivanti da attività di finanziamento.	520	(9.997)	23.877	N/A	N/A

1.2.3 Quali sono i principali rischi specifici dell'emittente?

I rischi delineati nei paragrafi seguenti possono influire negativamente sulle performance della Cooperativa nonché sui risultati finanziari. Tali rischi possono pertanto avere un impatto negativo sul dividendo da distribuire sulle Azioni, sul Valore Patrimoniale Netto delle Azioni e/o sulla capacità di riscatto delle Azioni.

Rischi finanziari

- La Cooperativa non può ricevere in restituzione da un Socio (cioè un'organizzazione a cui la Cooperativa ha concesso un prestito o una partecipazione) gli importi in sospeso, così come altri obblighi (ad esempio, pagamenti di interessi, commissioni) a causa della situazione finanziaria del Partner. Ciò può influire negativamente sui risultati finanziari, in particolare quando gli accantonamenti per i crediti non sono sufficienti a coprire le perdite finanziarie previste in portafoglio.
- La Cooperativa può subire perdite finanziarie derivanti dalla detenzione di una particolare partecipazione azionaria nelle quote di un Partner. Ciò può verificarsi se il Partner si trova ad affrontare problemi finanziari a causa di una riduzione delle opportunità commerciali o di altri rischi correlati alle proprie attività, o se non c'è un acquirente che finanzia l'uscita della Cooperativa dall'investimento. La Cooperativa ha subito una svalutazione delle partecipazioni pari al 21% (31 milioni di euro). Svalutazioni più elevate o addirittura storni possono portare a una riduzione dei risultati finanziari.
- La Cooperativa potrebbe non essere in grado di far fronte ai propri obblighi di pagamento, alle richieste di rimborso da parte dei Soci e/o agli impegni e obblighi di pagamento nei confronti dei Partner e di altre controparti. La Cooperativa mira a disporre di liquidità e di altri mezzi liquidi sufficienti per poter far fronte a tutti gli obblighi di pagamento che le competono e per soddisfare le richieste di riscatto dei Soci su base continuativa, e le Azioni non hanno un periodo di lock-up; allo stesso tempo, la Cooperativa cerca di fornire ai Partner un finanziamento più a lungo termine per consentire loro di far corrispondere le esigenze di finanziamento ai flussi di cassa.
- La Cooperativa può subire perdite finanziarie a causa di fluttuazioni impreviste delle posizioni in valuta estera. Sebbene tale rischio sia mitigato con l'utilizzo di contratti derivati, le coperture nelle valute meno liquide potrebbero non essere sempre disponibili e di conseguenza la Cooperativa deve lasciare scoperte le esposizioni in tali valute. Nel caso in cui gli importi non coperti siano elevati e le rispettive valute si deprezzino rispetto all'euro, può verificarsi un notevole effetto negativo sulla redditività della Cooperativa.

- Le variazioni dei tassi d'interesse possono influire negativamente sul risultato economico della Cooperativa. Sia le esposizioni in valuta forte (USD e EUR) che quelle in valuta locale (valute dei mercati emergenti e di frontiera) possono influenzare il valore del portafoglio d'investimento (in particolare le attività sensibili agli interessi come gli strumenti di credito, gli investimenti a termine, i derivati FX/IR, la liquidità e i depositi) e il conto economico finanziario.
- La Cooperativa ha posizioni significative presso banche e istituti finanziari (che non sono Partner) ("controparti") e un'evoluzione negativa del merito creditizio o il rischio di inadempimento degli obblighi contrattuali da parte delle controparti bancarie della Cooperativa potrebbe comportare perdite finanziarie. Le posizioni presso queste controparti finanziarie sono utilizzate dalla Cooperativa per svolgere le proprie attività di investimento principali. Sono comprese, ad esempio, le attività di copertura e i corrispondenti requisiti di garanzia, il collocamento di liquidità in eccesso o di capitale circolante in depositi e conti correnti, compresi i conti presso banche situate nei mercati emergenti.
- La Cooperativa potrebbe vedere una riduzione del proprio portafoglio e delle riserve di liquidità e potrebbe incorrere in ulteriori significative perdite di credito e di capitale a seguito della crisi relativa al Covid-19. Sebbene l'impatto totale del Covid-19 non sia noto in questa fase, la Cooperativa si aspetta queste conseguenze in quanto tutti i Paesi in cui ha uffici, raccoglie fondi o ha in essere prestiti concessi ai Partner sono colpiti dalla pandemia di Covid-19 e dalle misure adottate dai governi per ridurre la diffusione della pandemia.

Rischi non finanziari

- La Cooperativa potrebbe sostenere costi significativi o subire perdite finanziarie derivanti da processi e/o sistemi interni inadeguati o inefficaci, da errori umani e/o da eventi esterni. La Cooperativa è un'organizzazione relativamente complessa con uffici in quasi 20 località. Alcuni degli uffici si trovano in Paesi che generalmente hanno maggiori possibilità di interruzione delle attività a causa di eventi climatici, disordini politici e/o problemi logistici. Spesso i prestiti sono erogati in base alle leggi locali e in valuta locale e sono personalizzati sulle specifiche esigenze del Partner. Per predisporre questi contratti sono necessari molti passaggi e controlli; nonostante ciò, esiste ancora una possibilità di errori nel processo di predisposizione. Questo approccio rende difficile la creazione di processi standard che possano essere facilmente monitorati e automatizzati; di conseguenza il rischio di frodi interne o esterne è elevato.
- La Cooperativa può incorrere in perdite finanziarie a seguito del mancato rispetto di leggi/regolamenti, regole/politiche interne e prassi commerciali internazionali della Cooperativa. A causa della diffusione delle attività della Cooperativa in quasi 20 Paesi, di cui 15 situati nei mercati emergenti, la Cooperativa ha bisogno di valutare e adeguare continuamente i propri processi aziendali. A tal fine, implementa i requisiti minimi di queste leggi e regolamenti nelle politiche interne che soddisfano o superano tali requisiti. Alcune delle modifiche ai regolamenti possono essere improvvisate e quindi difficili da rispettare immediatamente. L'inosservanza di leggi e regolamenti (locali) in (improvvisa) evoluzione può portare a sanzioni (previste dalla normativa) o multe, perdite finanziarie e danni alla reputazione della Cooperativa.
- La Cooperativa potrebbe non essere in grado di finanziare nuove attività e di far crescere il proprio business a causa di una percezione negativa da parte dei Soci, dei Partner o delle controparti. Di solito, il rischio reputazionale deriva dalla mancata gestione del rischio operativo o di conformità o dal mancato

rispetto degli standard e delle aspettative degli investitori in merito all'impatto sociale raggiunto dalla Cooperativa. I danni alla reputazione della Cooperativa possono compromettere seriamente l'entrata di capitale futuro o potrebbero spingere i Soci a ritirare la propria adesione e/o avanzare una richiesta di rimborso; pertanto tutto ciò può influire anche sulla capacità di finanziare nuove attività. Inoltre i Partner o le controparti potrebbero essere meno disposti a collaborare con la Cooperativa in caso di una percezione negativa dovuta alla mancata gestione del rischio operativo o di conformità, oppure a causa di una diffusa percezione negativa dell'impatto sociale legato all'investimento, causata dai concorrenti della Cooperativa.

Rischi strategici

- La Cooperativa potrebbe non riuscire a offrire i prodotti giusti nei giusti mercati, il che porterebbe alla perdita di opportunità commerciali e quindi ostacolerebbe la sua capacità di effettuare nuovi prestiti e investimenti azionari; potrebbe anche portare la Cooperativa a non riuscire ad attrarre finanziamenti sufficienti per le proprie attività. Ciò può comportare un calo della quota di mercato e della posizione competitiva e quindi incidere negativamente sui risultati finanziari della Cooperativa.
- La Cooperativa è soggetta a regimi normativi in diverse giurisdizioni in cui opera, compresi i Paesi Bassi, e i cambiamenti di tali regimi normativi possono influire negativamente sulle attività e sulle operazioni della Cooperativa, nonché sui relativi risultati finanziari. In conseguenza del fatto che la Cooperativa è organizzata come un tipo di entità giuridica propria dei Paesi Bassi e che opera in più giurisdizioni, i rischi normativi sono generalmente elevati e portano ad un aumento dei livelli di costo e ad una riduzione dell'efficienza e delle performance finanziarie complessive.

1.3 Informazioni chiave sulle Azioni

1.3.1 Quali sono le caratteristiche principali dei titoli?

La Cooperativa emette Azioni nel capitale della Cooperativa stessa. Il codice ISIN delle Azioni è NL0015026469. Durante il periodo di validità del presente Prospetto Informativo, in linea di principio le Azioni sono offerte in via continuativa a discrezione del Consiglio di amministrazione. Il Consiglio di amministrazione della Cooperativa emette e rimborsa Azioni a propria discrezione conformemente allo Statuto della Cooperativa e all'ulteriore elaborazione dello stesso nella Politica di Emissione e Rimborso di Azioni per i Membri. Non esiste limite al numero di Azioni che possono essere emesse. Dal momento che si possiede almeno un'azione, si possono anche acquistare delle frazioni di azioni.

Le Azioni sono offerte, emesse e registrate con un valore nominale di EUR 200, CAD 200, CHF 250, GBP 150, SEK 2.000 o USD 200. Secondo lo Statuto della Cooperativa, il Consiglio di amministrazione, in seguito all'approvazione preventiva del Consiglio di sorveglianza, può decidere di emettere Azioni in valute diverse da quelle predette.

Ogni membro può esercitare un voto all'AGM, a prescindere dal numero di azioni detenute. Non vi sono diritti di voto diversi in relazione ai principali azionisti, se presenti. Tutte le azioni danno al possessore il diritto di avere un dividendo proporzionale al Valore Nominale delle azioni.

Il reddito netto disponibile per la distribuzione viene calcolato correggendo il reddito netto annuale con qualsiasi costo straordinario o reddito non proveniente da operazioni normali e un'aggiunta alle riserve generali. I partecipanti all'Assemblea Generale, avendo considerato le raccomandazioni del Consiglio di amministrazione,

decidono come assegnare tali profitti netti. La distribuzione dei dividendi è calcolata come segue: 1/12° del dividendo, approvato dall'Assemblea Generale, per ogni mese intero di calendario in cui le azioni sono state registrate. Il dividendo è pagato assegnando frazioni aggiuntive di azioni o in contanti, a scelta del Socio. I dividendi messi a disposizione in contanti che non vengono richiesti entro cinque anni, saranno ceduti a beneficio della Cooperativa. Ogni dividendo con importo inferiore a 50 EUR, 50 CAD, 50 CHF, 50 GBP, 500 SEK o 50 USD non sarà pagato ma automaticamente reinvestito.

I Soci possono trasferire liberamente le loro azioni ad altri Soci previa notifica scritta alla Cooperativa. Poiché lo Statuto stabilisce che solo i Soci possono detenere azioni, i Soci non possono trasferire azioni ai non Soci.

1.3.2 Dove saranno negoziati i titoli?

Le Azioni non sono quotate o/e non saranno soggette a una richiesta di ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato o in un sistema multilaterale di negoziazione.

1.3.3 Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?

- Il dividendo può variare e la sua entità non è certa. I principali rischi specifici per la Cooperativa in quanto emittente e per le relative attività commerciali possono avere un influsso negativo sull'ammontare dei dividendi da pagare sulle Azioni. Poiché il numero di Azioni che può essere offerto è illimitato, il reddito distribuibile può essere diluito nel caso in cui i fondi aggiuntivi non possano essere investiti almeno al rendimento medio del portafoglio esistente.
- Rischio che il rimborso delle Azioni avvenga ad un valore patrimoniale netto inferiore al Valore Nominale. Le Azioni possono essere riscattate dalla Cooperativa. Le azioni saranno riscattate dalla Cooperativa considerando le condizioni indicate nell'articolo 13 dello Statuto e l'ulteriore elaborazione dello stesso nella Politica di Emissione e Rimborso di Azioni per i Membri. Ai sensi dell'articolo 13 dello Statuto, il rimborso delle Azioni sarà (in linea di principio) al Valore Nominale. Tuttavia, se il Valore Patrimoniale Netto delle Azioni è inferiore al Valore Nominale, il rimborso avverrà al (minore) Valore Patrimoniale Netto per Azione. Il valore delle Azioni che un determinato Socio ha richiesto per il rimborso potrebbe ridurre il tempo di attesa per il rimborso stesso (in caso di ritardo nella procedura).
- Rischio di ritardo nel rimborso. . L'articolo 13 dello Statuto prevede che la richiesta di riscatto possa essere rinviata fino a cinque (5) anni. Di conseguenza, i Soci non sono sempre in grado di convertire immediatamente il loro investimento azionario in denaro. I Soci dipendono in larga misura dalla possibilità di riscattare le loro Azioni, poiché non esiste un mercato per le Azioni e i Soci possono solo trasferire le loro quote ad altri Soci. Nel caso in cui la Cooperativa ritardi il rimborso delle Azioni, durante il periodo di attesa il valore delle Azioni per cui un Socio ha richiesto il rimborso potrebbe diminuire. A giugno 2018 l'Assemblea Generale della Cooperativa ha approvato la proposta del Consiglio di amministrazione di rimuovere il periodo massimo di rimborso di cinque anni. Questa modifica comporta il fatto che, in linea di principio, qualsiasi rimborso richiesto potrebbe essere ritardato a oltranza dalla Cooperativa. La modifica approvata è inclusa con l'integrazione di una clausola di transizione nello Statuto con atto notarile del 30 luglio 2018. Se non viene attivata, la clausola di transizione decadrà il 1° luglio 2021. Fino alla data del presente Prospetto Informativo, nessuna delle condizioni della clausola di transizione è stata soddisfatta. Durante il periodo di validità del presente Prospetto Informativo, le Azioni sono state emesse in via continuativa a discrezione del Consiglio di amministrazione. Il Consiglio di amministrazione della Cooperativa ha l'autorità di interrompere e riprendere l'emissione e il rimborso

delle Azioni a propria discrezione conformemente allo Statuto della Cooperativa e all'ulteriore elaborazione dello stesso nella Politica di Emissione e Rimborso di Azioni per i Soci. La Politica di Emissione e Rimborso di Azioni per i Soci costituisce un'ulteriore elaborazione dello Statuto in relazione all'emissione e al rimborso delle Azioni. La politica definisce le circostanze per cui il rimborso o l'emissione di azioni possono essere sospesi dal Consiglio di amministrazione.

1.4 Informazioni chiave sull'ammissione

1.4.1 A quali condizioni e in quali tempi posso investire in questi titoli?

L'associazione alla Cooperativa è limitata alle organizzazioni idonee che soddisfano i criteri stabiliti nello Statuto della Cooperativa. Le associazioni di sostegno, tra cui l'OISF, prevedono la possibilità di partecipare indirettamente (e localmente) alla Cooperativa. Non esiste un calendario dell'offerta, in quanto le Azioni sono (in linea di principio) offerte in modo continuativo. La Cooperativa non si avvale di agenzie di collocamento e/o di soggetti diversi dalla Cooperativa stessa per l'offerta di Azioni. La Cooperativa offre le Azioni nei Paesi interessati sulla base del presente Prospetto Informativo e dei suoi passaporti europei. La Cooperativa opera a stretto contatto con le Associazioni di sostegno. Le Associazioni di sostegno sono membri della Cooperativa e sensibilizzano le persone nei Paesi interessati sull'importanza dello sviluppo e degli investimenti socialmente responsabili. Inoltre, alcune delle Associazioni di sostegno raccolgono capitale esclusivamente per la Cooperativa. Il modo in cui le Associazioni di sostegno offrono l'opportunità di investire (indirettamente) nella Cooperativa varia da Paese a Paese e dipende, tra l'altro, dal contesto normativo locale. La Cooperativa collabora anche con gli Uffici nazionali di sostegno. Questi uffici promuovono la notorietà della Cooperativa, costruiscono partnership strategiche e mantengono i contatti con le Associazioni di Supporto.

Tutte le Azioni sono emesse a fronte del Valore Nominale. Quando vengono emesse nuove Azioni, la posizione finanziaria dei Soci può affievolirsi, poiché l'emissione riduce il Valore Patrimoniale Netto per Azione, quando il rendimento finanziario delle Azioni di nuova emissione è inferiore al rendimento finanziario delle Azioni esistenti. Non vi è alcun effetto diluitivo nella misura in cui i nuovi soci ricevono un voto all'Assemblea generale, indipendentemente dall'importo investito. L'importo e la percentuale della diluizione non possono essere calcolati visto che le azioni vengono emesse di continuo e il numero di azioni che possono essere offerte è illimitato. La Cooperativa pubblica trimestralmente informazioni sui risultati finanziari e sul capitale sociale complessivo in circolazione.

L'emissione di Azioni comporta costi annuali costituiti dai costi di acquisizione del capitale sociale, quali la mobilitazione del capitale, i rapporti con i Soci, le promozioni e così via, pari a circa 6,7 milioni di Euro per il 2019. I costi diretti di emissione delle Azioni non sono addebitati separatamente ai Soci. Il codice ISIN delle Azioni è NL0015026469.

1.4.2 Perché viene prodotto il Prospetto informativo?

Emettendo (in linea di principio) in modo costante Azioni per i 555 Soci della Cooperativa (al 31 dicembre 2019), la Cooperativa mobilita il capitale necessario per svolgere la propria missione di sviluppo finanziario. La missione della Cooperativa è sfidare tutti a investire in modo responsabile. Fornisce servizi finanziari e sostiene organizzazioni per un miglioramento sostenibile della vita delle persone o comunità con un reddito basso. La Cooperativa offre quindi Azioni per attrarre liquidità al fine di fornire prestiti e capitale proprio ai Partner e continuare con queste operazioni commerciali. La Cooperativa continua a erogare prestiti nei 33 cosiddetti Paesi

in crescita in Africa, Asia, America Latina e Caraibi. La maggior parte del capitale mobilitato (85%) sarà utilizzato per fornire prestiti ai Partner esistenti, a seconda dei loro precedenti in materia di rimborso e di impatto sociale, così come ad alcuni nuovi Partner che si inseriscono nella missione della Cooperativa. Una minoranza del capitale mobilitato (15%) sarà utilizzata per investire il capitale nei Partner esistenti e nuovi che necessitano di un rafforzamento del loro capitale per generare un ulteriore impatto sociale.

A causa dell'offerta continuativa di Azioni, non esiste una stima realistica del numero di Azioni che saranno emesse. Al termine della validità del presente Prospetto Informativo nel giugno 2021, la Cooperativa pubblicherà sul proprio [sito Internet](#) l'ammontare complessivo delle Azioni emesse durante il periodo di validità del presente Prospetto Informativo. La stima dei ricavi netti previsti è pari a 66,3 milioni di euro. I ricavi netti effettivi possono discostarsi dalla stima. L'offerta non è soggetta a un accordo di sottoscrizione sulla base di un impegno irrevocabile.

A livello di governance sono stati individuati tre potenziali conflitti di interesse che riguardano attività accessorie: (i) il sig. van Eyk (membro del Consiglio di amministrazione) possiede azioni di una holding di una società in cui la Cooperativa investe, (ii) la sig.ra Waweru è membro del Consiglio di amministrazione di Family Bank Kenya (che è un Partner della Cooperativa) e (iii) la sig.ra Mungra è membro del Consiglio di vigilanza di un'entità di cui le società del gruppo sono soci della Cooperativa. Non vi sono altri conflitti di interesse.

DEFINIZIONI

Nel presente Prospetto informativo e nell'introduzione generale, salvo il caso in cui il contesto richieda una diversa interpretazione, i termini seguenti hanno il significato a loro attribuito di seguito:

Appendice	Un'appendice al presente Prospetto informativo che è parte integrante del presente Prospetto informativo.	Istituzione Finanziaria (IF)	Le Istituzioni Finanziarie sono organizzazioni o intermediari come gli istituti di microfinanza, gli istituti finanziari non bancari regolarmente autorizzati, le banche, le cooperative di risparmio e credito o altre entità regolarmente organizzate per fornire accesso ai servizi di credito, risparmio e altri servizi finanziari a persone, microimprese e piccole-medie imprese (Small to Medium Enterprises - SME).
Data di Approvazione	La data di approvazione del Prospetto Informativo da parte dell'Autorità per i Mercati Finanziari (<i>Autoriteit Financiële Markten</i>) dei Paesi Bassi.	FX	Foreign exchange (Valuta estera)
Statuto	Lo Statuto della Cooperativa, come incorporato per riferimento nel presente Prospetto informativo, disponibile alla pagina: www.oikocredit.coop/articles-of-association .	GBP	La sterlina britannica, la moneta del Regno Unito.
CAD	Il dollaro canadese, la valuta del Canada.	Assemblea Generale	L'assemblea generale dei soci (<i>algemene ledenvergadering</i>) della Cooperativa di cui all'articolo 15 dello Statuto.
CHF	Il franco svizzero, la valuta della Svizzera	Consiglio di amministrazione o CdA	Il Consiglio di amministrazione della Cooperativa (<i>bestuur</i>) come indicato negli articoli da 33 a 43 dello Statuto.
Cooperativa	OIKOCREDIT, Ecumenical Development Cooperative Society U.A., con sede legale in Amersfoort, Paesi Bassi.	Amministratore delegato o AD	L'amministratore delegato della Cooperativa come indicato nell'articolo 36 dello Statuto.
Gruppo Cooperativo o Gruppo	L'entità economica a cui sono collegate a livello organizzativo la Cooperativa ed altre entità legali e partnership commerciali ai sensi dell'articolo 2:24b del Codice Civile olandese. Per dettagli consultare la sezione 2.2.	Socio o Membro	Un membro (e azionista) della Cooperativa come indicato nell'articolo 5 dello Statuto.
EUR	L'euro, la moneta dei Paesi Bassi e di altri Paesi europei.	Istituzione di Microfinanza o MFI (Micro	Un'istituzione di microfinanza, che fornisce servizi finanziari a persone a basso reddito e altre persone

Finance Institution)	svantaggiate.	International Support Foundation	organizzazioni dei nostri Partner, raccogliendo donazioni da Membri, investitori e altri soggetti.
Valore netto dell'attivo (per Azione)	Il valore attuale di un'Azione come calcolato dalla Cooperativa. Per dettagli consultare la sezione 6.2. Si specifica che il valore di rimborso non può mai essere maggiore del Valore Nominale.	Oikocredit Nederland Fonds	Fondo di investimento incorporato da Oikocredit Nederland, con sede legale in Utrecht, Paesi Bassi.
Valore Nominale (per Azione)	Il valore dell'Azione all'atto dell'emissione – in euro equivale a € 200. Sono disponibili altre valute.	Oikocredit Nederland	L'associazione di sostegno della Cooperativa nei Paesi Bassi (<i>Oikocredit Ontwikkelingsvereniging Nederland</i>), con sede a Utrecht, Paesi Bassi.
Sede di Oikocredit International	La sede principale della Cooperativa nei Paesi Bassi, che controlla e rende possibili le attività della Cooperativa in tutto il mondo.	Finanziamento dei Partner	Il finanziamento dei Partner da parte della Cooperativa, citato nei bilanci d'esercizio consolidati sottoposti a revisione della Cooperativa come "finanziamento in essere per lo sviluppo".
Fondazione Oikocredit International Share Foundation o OISF	OISF è uno dei membri della Cooperativa fondata per consentire alle persone non membri e alle organizzazioni non membri di investire indirettamente nella Cooperativa. Per raggiungere il proprio obiettivo, OISF si occupa esclusivamente di acquisire e amministrare Azioni nell'interesse dei possessori (<i>ten titel van beheer</i>), emettendo Certificati di deposito ai possessori e occupandosi delle attività direttamente collegate a tali emissioni; di conseguenza svolge il ruolo di ufficio amministrativo (<i>administratiekantoor</i>) della Cooperativa.	Partner	Organizzazione a cui la Cooperativa ha fornito finanziamenti e che è impegnata in attività economiche o iniziative che offrono un ritorno sia finanziario che sociale principalmente nei Paesi a basso reddito.
Fondazione Oikocredit	Fornisce perlopiù finanziamenti per lo sviluppo delle capacità alle	Prospetto informativo	Il presente prospetto della Cooperativa, compresi Allegati e integrazioni (se presenti) da rendere pubblicamente disponibili sul sito web della Cooperativa www.oikocredit.coop .
		SEK	La corona svedese, la moneta della Svezia.

Azioni	Azioni che compongono il capitale della Cooperativa, come indicato nello Statuto.		investire indirettamente nella Cooperativa (nel caso in cui SA sia un Membro della Cooperativa).
Società	Quando si fa riferimento alla Cooperativa, come indicato nell'articolo 2 dello Statuto <i>(utilizzato solo nelle tabelle finanziarie per segnare la differenza tra i bilanci della Società e quelli consolidati)</i> .	Term Investment o TI (Investimento a Termine)	Il portafoglio di investimento a termine della Cooperativa è la parte del totale degli attivi utilizzata per ragioni di gestione della liquidità, come ad esempio per riscattare il capitale sociale o per fornire fondi di esercizio. Si compone di obbligazioni e azioni.
Supervisory Board o SB (Consiglio di sorveglianza)	Il consiglio di sorveglianza della Cooperativa (<i>raad van toezicht</i>) come indicato negli articoli da 28 a 32 dello Statuto.	USD	Il dollaro statunitense, la moneta degli Stati Uniti d'America.
Support Association o SA (Associazione di supporto)	Associazioni di supporto (entità legali non consolidate nel Gruppo della Cooperativa), costituite a livello locale per sviluppare la sensibilità sull'importanza dello sviluppo e degli investimenti socialmente responsabili, nonché per offrire a persone, congregazioni religiose, chiese parrocchiali o altre organizzazioni la possibilità di		