



Dit document is een niet-officiële vertaling van de samenvatting van de prospectus uit het Engels. Hieraan kunnen geen juridische claims worden ontleend. Deze vertaling is alleen ter informatie en er kunnen geen juridische claims aan worden ontleend. In het geval van conflicten tussen de Engelse en Nederlandse versie, prevaleert de Engelse versie.

## Samenvatting van het Prospectus van OIKOCREDIT, Ecumenical Development Cooperative Society U.A. in verband met het aanbod van Participaties, geldig tot (en met) 25 juni 2025

### 1.1 Inleiding en waarschuwingen

#### 1.1.1 Inleiding

OIKOCREDIT, Ecumenical Development Cooperative Society U.A. (de "**Coöperatie**") is een coöperatie met uitsluiting van aansprakelijkheid opgericht in Nederland en naar Nederlands recht. De Coöperatie heeft haar statutaire zetel in Amersfoort en haar hoofdkantoor aan de Berkenweg 7, (3818 LA) Amersfoort, Nederland. De Coöperatie is geregistreerd bij de Kamer van Koophandel onder nummer 31020744. De Legal Entity Identifier van de Coöperatie is 7245000951PB3SFR7U57.

De Coöperatie is de uitgever van participatierechten op naam ("**Participaties**"). De ISIN-nummers van de Participaties zijn NL00150015C9 voor Participaties uitgegeven in EUR, NL00150015E5 voor Participaties uitgegeven in CAD, NL00150015G0 voor Participaties uitgegeven in CHF, NL00150015D7 voor Participaties uitgegeven in GBP, NL00150015H8 voor Participaties uitgegeven in SEK en NL00150015F2 voor Participaties uitgegeven in USD. Het prospectus van de Coöperatie in verband met het aanbieden van Participaties (het "**Prospectus**") is goedgekeurd door de AFM, als bevoegde autoriteit onder Verordening (EU) 2017/1129 (de "**Prospectusverordening**"), op 25 juni 2024. Het Prospectus vervangt het prospectus in verband met de aanbieding van Participaties van 21 september 2023. Het adres van de AFM is Vijzelgracht 50, (1017 HS) Amsterdam, Nederland. Het telefoonnummer is +31 (0)20 797 2000 en de website is <http://www.afm.nl/>.

#### 1.1.2 Waarschuwingen

De samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Prospectus. Elke beslissing om in de Participaties te investeren moet gebaseerd zijn op de overweging van het Prospectus in zijn geheel door de investeerder. Investeerders moeten zich ervan bewust zijn dat ze hun geïnvesteerde kapitaal geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen.

Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie in het Prospectus voor een rechtbank wordt gebracht, is het mogelijk dat de investeerder die als eiser optreedt, volgens de nationale wetgeving de kosten voor de vertaling van het Prospectus moet dragen voordat de gerechtelijke procedure kan worden gestart. Civiele aansprakelijkheid geldt alleen voor personen die de samenvatting, met inbegrip van een vertaling daarvan, hebben voorgelegd, maar alleen wanneer de samenvatting misleidend, onjuist of inconsistent is of wanneer zij, bij lezing samen met de andere delen van het Prospectus, niet de kerngegevens biedt om investeerders te helpen wanneer zij overwegen in de Participaties te investeren.

## 1.2 Belangrijke informatie over de Coöperatie

### 1.2.1 Wie is de uitgever van de effecten?

De Coöperatie is een coöperatie met uitsluiting van aansprakelijkheid opgericht in Nederland en naar Nederlands recht. De Coöperatie heeft haar statutaire zetel in Amersfoort en haar hoofdkantoor aan de Berkenweg 7, (3818 LA) Amersfoort, Nederland. De Legal Entity Identifier van de Coöperatie is 724500O951PB3SFR7U57. De Coöperatie, met inbegrip van haar buitenlandse kantoren, vormt het hoofd van een groep, zoals gedefinieerd in artikel 2:24b van het Nederlandse Burgerlijk Wetboek (de "**Coöperatieve Groep**"). De Coöperatie is niet (on)rechtstreeks eigendom van of wordt niet gecontroleerd door een Lid of andere persoon. De Coöperatie heeft een 'two-tier' bestuurs- en managementstructuur waarin de raad van toezicht (de "**Raad van Toezicht**") optreedt als het beraadslagende, adviserende en toezichthoudende niet-uitvoerende orgaan. Zij houdt toezicht op het werk van het bestuur van de Coöperatie (het "**Bestuur**"), dat verantwoordelijk is voor het algehele management van de Coöperatie. De leden van het Bestuur zijn: Algemeen Directeur Mirjam 't Lam; Directeur Finance & Risk Gwen van Berne; Directeur Inflow & Business Enablers Patrick Stutvoet; en Directeur Impact Investments Dave Smit. Alle leden van het Bestuur zijn ook lid van het Executive Committee. De wettelijke accountant van de Coöperatie is KPMG Accountants N.V. De accountant die ondertekent namens KPMG Accountants N.V. is lid van de Koninklijke Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants. KPMG Accountants N.V. heeft haar statutaire zetel in Amstelveen, Nederland, op de Laan van Langerhuize 1 (1186 DS).

De Coöperatie heeft leden ("**Leden**"). Het lidmaatschap van de Coöperatie is voorbehouden aan in aanmerking komende organisaties die voldoen aan de criteria die zijn opgenomen in de statuten van de Coöperatie ("**Statuten**"). Elk Lid heeft één stem in de algemene vergadering van de Coöperatie (de "**Algemene Vergadering**"), behalve Steunverenigingen, die meer dan één stem kunnen hebben. Elk lid kan bij de Raad van Toezicht personen aanbevelen om als lid van de Raad van Toezicht te worden voorgedragen.

De Coöperatie wil duurzame ontwikkeling bevorderen door het verstrekken van leningen, kapitaalinvesteringen en ondersteuning bij capaciteitsopbouw aan 'partners'. Dit zijn organisaties waaraan de Coöperatie financiering heeft verstrekt en die een economische activiteit uitoefenen of ondernemingen die zowel financieel als sociaal rendement opleveren in veelal lage-inkomenslanden (de "**Partners**"). Deze Partners zijn actief op het vlak van financiële inclusie, landbouw en hernieuwbare energie in ontwikkelingslanden. De Coöperatie wil nauw samenwerken met haar Partners en financiële diensten en ondersteuning bieden die aansluiten bij hun behoeften. De financiering van Partners door de Coöperatie gebeurt voornamelijk in de vorm van leningen (86% per 31 maart 2024), met een gemiddelde contractuele looptijd van ongeveer vier jaar en één maand. De rest van de financiering wordt geïnvesteerd in de vorm van eigen vermogen, dat op 31 maart 2024 14% van de portefeuille ontwikkelingsfinanciering uitmaakte. De Partnerportefeuille van de Coöperatie (totale uitstaande portefeuille ontwikkelingsfinanciering) bedroeg 526 Partners in 52 landen voor een totaal uitstaand kapitaal van ongeveer € 1,136 miljoen op 31 maart 2024 (€ 1,085 miljoen op 31 december 2023, € 1.007 miljoen op 31 december 2022 en € 996 miljoen op 31 december 2021).

Naast het financieren van Partners biedt de Coöperatie haar Partners ondersteuning bij capaciteitsopbouw. De programma's voor capaciteitsopbouw van de Coöperatie helpen Partners weerbaarder te worden en ondersteunen hen bij het realiseren van hun sociale missie en duurzaamheidsdoelen ten behoeve van hun klanten en leden. De capaciteitsopbouw wordt gefinancierd met donorsubsidies en eigen middelen van de Coöperatieve Groep. In 2023 verstrekte de Coöperatieve Groep € 1,0 miljoen aan capaciteitsopbouw aan 85 huidige en potentiële Partners (2022: € 0,6 miljoen aan 67 organisaties, 2021: € 0,4 miljoen aan 50 organisaties).

### 1.2.2 Wat is de belangrijkste financiële informatie over de uitgever?

Geconsolideerde resultatenrekening van de Coöperatie	2023	2022 <sup>1</sup>	2021
	€ ,000	€ ,000	€ ,000
Totaal inkomen	59.431	57.565	47.032
*Bedrijfswinst/verlies of een andere vergelijkbare door de uitgever in de jaarrekening gebruikte maatstaf van het financieel resultaat	4.050	9.576	19.329
*Nettowinst of -verlies (voor de geconsolideerde jaarrekening nettowinst of -verlies toerekenbaar aan houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij)	1.616	6.951	16.741
#Jaar-op-jaar omzetgroei	3.2%	22.4%	14.8%
#Netto winstmarge	2.7%	12.1%	35.6%

Geconsolideerde balans van de Coöperatie	2023	2022 <sup>1</sup>	2021
	€ ,000	€ ,000	€ ,000
Totaal activa	1.156.873	1.252.334	1.258.134
*Totaal eigen vermogen	1.086.554	1.200.616	1.205.392
#Netto financiële schuld (langetermijnschulden plus kortetermijnschulden min liquide middelen)	11.258	(173.582)	(7.610)

Geconsolideerd kasstroomoverzicht van de Coöperatie	2023	2022 <sup>1</sup>	2021
	€ ,000	€ ,000	€ ,000
*Relevante netto kasstromen uit bedrijfsactiviteiten en/of kasstromen uit investeringsactiviteiten en/of kasstromen uit financieringsactiviteiten.	(164.470)	163.884	(176.155)

### 1.2.3 Wat zijn de belangrijkste risico's die specifiek zijn voor de uitgever?

De in de volgende paragrafen beschreven risico's kunnen een negatieve invloed hebben op de prestaties van de Coöperatie en de financiële resultaten. Deze risico's kunnen daarom een negatieve invloed hebben op het uit te keren dividend op de Participaties, de intrinsieke waarde ("NAV") van de Participaties en/of de mogelijkheid om de Participaties terug te kopen.

<sup>1</sup> De jaarcijfers van 2022 zijn opnieuw berekend voor vergelijkingsdoeleinden. De vergelijkende cijfers van 2022 in de financiële overzichten van 2023 zijn opnieuw berekend om fouten te corrigeren die in de financiële overzichten van 2022 zijn geïdentificeerd. De financiële informatie voor het boekjaar 2021 zoals opgenomen in dit prospectus is niet aangepast om deze fouten te corrigeren.

## Financiële risico's

---

- Het is mogelijk dat de Coöperatie als gevolg van negatieve ontwikkelingen met betrekking tot de kredietwaardigheid van een Partner uitstaande leningbedragen, alsmede andere verschuldigde bedragen (bijvoorbeeld rentebetalingen, vergoedingen) niet terugkrijgt van een kredietpartner (dat wil zeggen een organisatie waaraan de Coöperatie een lening heeft verstrekt).
- De Coöperatie kan financiële verliezen lijden als gevolg van het houden van een bepaald aandelenbelang in een Partner. Dit kan gebeuren als de Partner te maken krijgt met financiële problemen vanwege een vermindering van zakelijke kansen of andere risico's in de eigen activiteiten, of als er geen koper is om de exit van de Coöperatie uit de investering te financieren.
- Het is mogelijk dat de Coöperatie niet kan voldoen aan haar betalingsverplichtingen, terugkoopverzoeken van houders van Participaties en/of betalingsverplichtingen en -toezeggingen aan Partners en andere tegenpartijen. De Coöperatie streeft ernaar voldoende contanten en andere liquide middelen beschikbaar te hebben om aan al haar betalingsverplichtingen te kunnen voldoen en om doorlopend aan terugkoopverzoeken te kunnen voldoen (de Participaties kennen geen lock-up periode, dat wil zeggen dat er geen vooraf bepaalde beperkte periode is waarbinnen Participaties niet kunnen worden afgelost); tegelijkertijd streeft de Coöperatie naar financiering aan Partners op de langere termijn om hen in staat te stellen financieringsbehoeften en kasstromen op elkaar af te stemmen.
- De Coöperatie kan financiële verliezen lijden als gevolg van onverwachte fluctuaties in posities van vreemde valuta. Hoewel dit risico wordt beperkt door het gebruik van derivatencontracten, zijn afdekkingen in minder liquide valuta niet altijd beschikbaar, waardoor de Coöperatie zich genoodzaakt kan zien de posities in dergelijke valuta niet-afgedekt te laten. Indien de niet-afgedekte bedragen aanzienlijk zijn en de respectieve valuta's in waarde dalen ten opzichte van de euro, kan dit een aanzienlijk negatief effect hebben op de winstgevendheid van de Coöperatie.
- Veranderingen in rentetarieven kunnen een negatief effect hebben op de financiële resultaten van de Coöperatie. Zowel harde (d.w.z. USD en EUR) als lokale (valuta's van opkomende en grensmarkten) valuta's kunnen een negatieve invloed hebben op de waarde van de investeringsportefeuille (vooral rentegevoelige activa zoals kredietinstrumenten, FX/IR-derivaten, contanten en deposito's) en de financiële resultatenrekening.
- De coöperatie heeft significante posities bij financiële instellingen (die geen Partners zijn) en een negatieve ontwikkeling in de kredietwaardigheid van, of het niet nakomen van hun contractuele verplichtingen door dergelijke tegenpartijen zou kunnen leiden tot financiële verliezen voor de Coöperatie.

## Niet-financiële risico's

---

- De Coöperatie kan aanzienlijke kosten maken of financiële verliezen lijden als gevolg van ontoereikende of falende interne processen en/of systemen, menselijke fouten en/of externe gebeurtenissen. De Coöperatie is een relatief complexe organisatie met kantoren in 13 landen. Sommige kantoren bevinden zich in landen waar de kans op verstoringen van de bedrijfsvoering over het algemeen groter is door klimaatgebeurtenissen, politieke onrust en/of logistieke problemen. Leningen worden vaak gecreëerd op basis van lokale wetgeving, in lokale valuta en op maat gemaakt voor specifieke vereisten van de Partner. Er zijn veel stappen en controles nodig om deze contracten op te stellen en tijdens dit proces kunnen er fouten optreden. De complexiteit van deze 'op maat gemaakte' benadering van Partners maakt het moeilijk om 'one-size-fits-all' processen te creëren die gemakkelijk gecontroleerd en geautomatiseerd kunnen worden; als een consequentie daarvan is het risico op interne of externe fraude verhoogd.

- De Coöperatie kan financiële verliezen lijden als gevolg van het feit dat haar bedrijfspraktijken en interne beleid niet voldoen aan (lokale) wet- en regelgeving. Vanwege de spreiding van de activiteiten van de Coöperatie over ongeveer 30 rechtsgebieden moet de Coöperatie voortdurend de naleving evalueren en haar bedrijfsprocessen en interne beleid aanpassen. Sommige wijzigingen in wet- en regelgeving kunnen onverwacht zijn, waardoor het moeilijk is om tijdig aan dergelijke wet- en regelgeving te voldoen. Het niet voldoen aan (onverwacht) veranderende (lokale) wet- en regelgeving kan leiden tot (wettelijke) sancties of boetes, financiële verliezen en reputatieschade voor de Coöperatie.
- De Coöperatie is onderworpen aan regelgevingsstelsels in meerdere rechtsgebieden waarin zij actief is, waaronder Nederland, en veranderingen in deze regelgeving kunnen een negatief effect hebben op haar activiteiten en werkzaamheden en haar financiële resultaten.
- De Coöperatie is mogelijk niet in staat nieuwe activiteiten te financieren en haar activiteiten te laten groeien als gevolg van een negatieve perceptie bij haar (potentiële) investeerders, Partners of andere tegenpartijen.

### Strategische risico's

---

- Het is mogelijk dat de Coöperatie er niet in slaagt de juiste producten in de juiste markten aan te bieden, waardoor zakelijke kansen verloren kunnen gaan en de Coöperatie minder goed in staat is nieuwe leningen en investeringen in aandelen te doen; dit kan er ook toe leiden dat de Coöperatie er niet in slaagt voldoende financiering voor haar activiteiten aan te trekken.
- De Coöperatie kan te maken krijgen met een vermindering van de efficiëntie en het financiële rendement als de portefeuille in waarde daalt en zij niet in staat is haar kosten pro rata te verlagen.

## 1.3 Belangrijke informatie over de Participaties

### 1.3.1 Wat zijn de belangrijkste kenmerken van de effecten?

De Coöperatie geeft Participaties uit aan natuurlijke personen, entiteiten en organisaties die voldoen aan alle van de volgende toelatingseisen: i) zij zijn woonachtig in een land waar de Coöperatie Participaties mag aanbieden; ii) zij onderschrijven de doeleinden van de Coöperatie volledig en bevestigen dit op verzoek van de Coöperatie; en iii) zij voldoen aan de vereisten en procedures inzake CDD (Customer Due Diligence) en met betrekking tot de regelgeving tegen witwaspraktijken (AML), inzake terrorismefinanciering (ATF) en sanctiewetten, zoals van toepassing op de Coöperatie ("**Participanten**"). Het Bestuur geeft Participaties uit en koopt deze in naar eigen goeddunken in overeenstemming met de Statuten en de Participatievoorwaarden ("**Participatievoorwaarden**"). Het aantal Participaties dat kan worden uitgegeven is niet beperkt. Er kunnen ook fracties van Participaties worden uitgegeven. Participaties worden uitgegeven met een nominale waarde van EUR 200, CAD 200, CHF 250, GBP 150, SEK 2.000 of USD 200 ("**Nominale Waarde**"). De ISIN-nummers van de Participaties zijn NL00150015C9 voor Participaties uitgegeven in EUR, NL00150015E5 voor Participaties uitgegeven in CAD, NL00150015G0 voor Participaties uitgegeven in CHF, NL00150015D7 voor Participaties uitgegeven in GBP, NL00150015H8 voor Participaties uitgegeven in SEK en NL00150015F2 voor Participaties uitgegeven in USD.

Participaties geven de houder ervan geen recht om de Algemene Vergadering bij te wonen of stemrecht. De Coöperatie houdt geen bijeenkomsten van Participanten. Een Participant wordt geen Lid door het verwerven of houden van Participaties.

Participanten hebben recht op dividenduitkeringen als dergelijke dividenden worden gedeclareerd. De Coöperatie kan uitkeringen in de vorm van dividendbetalingen aan Participanten ten laste van de nettowinst of de reserves

doen ingevolge een besluit van de Algemene Vergadering, op voorstel van het Bestuur onder goedkeuring van de Raad van Toezicht, in overeenstemming met de Statuten en de Participatievoorwaarden. De aanspraak van Participaties op dividenden uit de nettowinst van een boekjaar (indien uitgekeerd) wordt berekend op een *pro rata temporis* basis, waarbij elke volle maand gedurende welke een Participatie uitstaat in het betreffende boekjaar recht geeft op één/twaalfde ( $1/12^e$ ) deel van het jaarlijkse dividend dat aan de Participatie toekomt. Uitkeringen aan de Participanten worden gedaan na aftrek van eventuele belastingen die de Coöperatie moet betalen of inhouden. Elke Participant wordt gevraagd aan te geven of hij wenst dat de nettodividenden worden uitbetaald in contanten of in natura door de uitgifte van Participaties of fracties van Participaties (stockdividend). Als de Participant geen van deze opties heeft gekozen, worden de dividenden in natura uitgekeerd. Dividenden op Participaties in cash zullen worden uitbetaald in de valuta waarin de betreffende Participaties zijn uitgegeven, tenzij het dividend niet de van toepassing zijnde transactiekosten dekt. In dat geval zal het dividend automatisch worden geherinvesteerd als stockdividend tenzij alle Participaties op de betreffende rekening werden teruggekocht in het voorgaande boekjaar waarover het dividend wordt berekend; in het laatste geval wordt het dividend in contanten uitgekeerd aan de Participant. Het recht van de Participant op dividend of enige andere uitkering uit hoofde van het houden van Participaties vervalt vijf jaar nadat het dividend of de andere uitkering betaalbaar is geworden. In ieder geval vervallen alle rechten vijf jaar na volledige terugkoop van alle Participaties van de Participant.

Een eventueel overschot als gevolg van de liquidatie van de Coöperatie wordt uitgekeerd aan de Participanten, met dien verstande dat geen enkele Participatie de houder recht geeft op een uitkering hoger dan de Nominale Waarde van de Participatie.

Participanten kunnen verzoeken om terugkoop van hun Participaties en hebben, indien een dergelijk verzoek door het Bestuur wordt gehonoreerd (zulks ter beoordeling van het Bestuur), recht op uitbetaling van de betreffende terugkoopprijs.

Een Participant kan een verzoek indienen om een of meer van zijn Participaties over te dragen door een volledig ingevuld overdrachtformulier te sturen naar de Coöperatie. Na ontvangst van een overdrachtformulier zal de Coöperatie beoordelen of de (aspirant-)overnemer een In Aanmerking Komende Participant is, en de Coöperatie zal de (aspirant-)overnemer schriftelijk bevestigen of deze al dan niet voldoet aan de vereisten om te kwalificeren als In Aanmerking Komende Participant en als zodanig is goedgekeurd door de Coöperatie. Participaties kunnen niet worden belast met een pandrecht, vruchtgebruik of enig ander recht of bezwaring.

### *1.3.2 Waar zullen de effecten worden verhandeld?*

De Participaties zijn momenteel niet beursgenoteerd en de Coöperatie heeft geen plannen om de Participaties toe te laten tot de beurshandel of te distribueren op een gereguleerde markt, markt van een derde land, mkb-groeimarkt of een multilaterale handelsfaciliteit.

### *1.3.3 Wat zijn de belangrijkste risico's die specifiek zijn voor de effecten?*

- **Dividenden kunnen variëren en zijn niet zeker.** De belangrijkste risico's die specifiek zijn voor de Coöperatie als uitgever en haar bedrijfsactiviteiten kunnen een negatieve invloed hebben op het bedrag van het uit te keren dividend op de Participaties. Omdat het aantal Participaties dat kan worden aangeboden onbeperkt is, kunnen de uitkeerbare inkomsten verwateren als de extra middelen niet ten minste tegen het gemiddelde rendement van de bestaande portefeuille kunnen worden geïnvesteerd.
- **Risico dat de terugkoopprijs van Participaties lager is dan de Nominale Waarde.** Participaties kunnen worden teruggekocht door de Coöperatie. Indien de Coöperatie besluit tot het terugkopen van

Participaties, zullen Participaties door de Coöperatie worden teruggekocht met inachtneming van artikel 15 van de Statuten en de relevante bepalingen van de Participatievoorwaarden, die onder omstandigheden een terugkoop prijs op een lager niveau dan de Nominale Waarde toestaan.

- **Risico van vertraging in terugkoop.** Een Participatie kan worden teruggekocht in overeenstemming met de Statuten en de Participatievoorwaarden. Het Bestuur kan geheel naar eigen goeddunken besluiten terugkoopverzoeken al dan niet te honoreren, met dien verstande dat alle verzoeken in een maandelijks terugkoopcyclus gelijk moeten worden behandeld. De Coöperatie heeft nooit terugkopen uitgesteld en streeft ernaar dit te voorkomen door interne processen toe te passen voor het voorspellen van liquiditeit en het monitoren van de NAV. Het kan echter niet worden uitgesloten dat de liquiditeits- en solvabiliteitspositie van de Coöperatie uitstel van terugkopen rechtvaardigt. Indien een verzoek tot terugkoop van Participaties niet onmiddellijk door de Coöperatie wordt gehonoreerd, kan de waarde van de Participaties dalen in de tijd in afwachting van de terugkoop. Een waardedaling kan ertoe leiden dat de Participaties uiteindelijk worden teruggekocht tegen een terugkoop prijs die lager is dan de Nominale Waarde.

#### **1.4 Belangrijke informatie over de aanbieding van effecten**

##### *1.4.1 Onder welke voorwaarden en volgens welk tijdschema kan ik in dit effect investeren?*

Participaties of fracties daarvan kunnen alleen worden verworven door In Aanmerking Komende Participanten. Gedurende de looptijd van dit Prospectus worden de Participaties in principe doorlopend aangeboden aan In Aanmerking Komende Participanten. Als gevolg hiervan is er geen specifiek tijdschema voor het aanbieden van Participaties.

Elk Lid (met uitzondering van bepaalde Leden die minstens 250 Participaties moeten houden) is verplicht om minstens één Participatie te houden. Er zijn geen vereisten voor niet-Leden om ten minste een bepaald aantal Participaties te houden, maar voor het eerste uitgifteverzoek van een aspirant-Participant geldt een minimaal investeringsbedrag dat overeenkomt met de nominale waarde van één Participatie zoals op dat moment van toepassing.

De Uitgifteprijs voor een Participatie met een Nominale Waarde in euro wordt als volgt bepaald: (i) als de NAV per Participatie gelijk is aan of hoger is dan tweehonderd euro (EUR 200), is de uitgifteprijs tweehonderd euro (EUR 200); en ii) als de NAV per Participatie lager is dan tweehonderd euro (EUR 200), is de uitgifteprijs gelijk aan de NAV per Participatie. Om ervoor te zorgen dat investeerders met Participaties in andere valuta dan de euro gelijk worden behandeld, bevatten de Statuten een speciale berekeningsmethode voor de uitgifteprijs van Participaties in een vreemde valuta.

De Coöperatie verwacht dat de kosten in verband met de uitgifte van Participaties voor de 12 maanden gedurende de looptijd van dit Prospectus ongeveer € 12,1 miljoen zullen bedragen. De directe kosten van de uitgifte van Participaties worden niet apart in rekening gebracht aan Participanten.

De omvang en het percentage van de verwatering als gevolg van het aanbieden van Participaties kan niet worden berekend, aangezien Participaties doorlopend worden uitgegeven en het aantal Participaties dat kan worden aangeboden onbeperkt is.

#### 1.4.2 *Waarom wordt dit Prospectus opgesteld?*

Dit Prospectus wordt ter beschikking gesteld in verband met de aanbieder van de Participaties. Door (in principe) doorlopend Participaties uit te geven aan In Aanmerking Komende Participanten, mobiliseert de Coöperatie het kapitaal dat nodig is om haar missie van ontwikkelingsfinanciering uit te voeren. De missie van de Coöperatie is om iedereen aan te sporen om verantwoord te investeren. Ze biedt financiële diensten en ondersteunt organisaties om de levensstandaard van mensen of gemeenschappen met een laag inkomen op een duurzame manier te verbeteren. Het geschatte nettobedrag van de opbrengsten van de uitgifte van Participaties gedurende de looptijd van dit Prospectus is € 48,0 miljoen. Het grootste deel (75%) van de opbrengst van de uitgifte van Participaties zal worden gebruikt om leningen te verstrekken aan bestaande Partners, afhankelijk van hun staat van dienst op het gebied van terugbetaling en sociale impact; en ook aan enkele nieuwe Partners die passen in de missie van de Coöperatie. Een minderheid (ongeveer 13%) van de opbrengst zal worden gebruikt om eigen vermogen te investeren in bestaande en nieuwe Partners die hun kapitaal moeten versterken om verdere sociale impact te genereren. De rest van de opbrengst zal worden gebruikt om de liquiditeit te ondersteunen door Participaties terug te kopen. Het aanbod van Participaties is niet en zal niet onderworpen zijn aan een overeenkomst waarbij beleggingsondernemingen ermee akkoord gaan de uitgifte van Participaties te onderschrijven met plaatsingsgarantie of de Participaties te plaatsen zonder plaatsingsgarantie of op basis van "best efforts"-afspraken.