

1.1 Inledning och varningar

1.1.1 Inledning

Stichting Oikocredit International Share Foundation ("**OISF**" eller "**emittenten**") erbjuder depåbevis ("**depåbevis**") för andelar ("**andelarna**") i kapitalet i OIKOCREDIT, Ecumenical Development Cooperative Society U.A ("**kooperativet**"). OISF är en stiftelse bildad enligt nederländsk rätt och med hemvist i Nederländerna. OISF fungerar som ett förvaltningskontor (*Stichting Administratiekantoor*) åt kooperativet i det enda syftet att emittera depåbevisen. OISF har sin juridiska hemvist och kontor i Amersfoort, Nederländerna, och huvudkontor på Berkenweg 7, 3818 LA i Amersfoort, Nederländerna. OISF är registrerat i Gooi- Eem- and Flevoland, handelskammaren i Amersfoort med nummer 41190347. OISF:s organisationsnummer är 724500YMVPDL98ME3045. Depåbevisens ISIN-nummer är NL0015026477. OISF:s prospekt i anslutning till erbjudandet av depåbevis för andelar ("**prospektet**") har godkänts av AFM, som är behörig myndighet enligt prospektförordningen 2017/1129/EU ("**prospektförordningen**"), den 3 juni 2022. AFM:s adress är Vijzelgracht 50, (1017 HS) Amsterdam, Nederländerna. Telefonnumret är +31 (0)20 797 2000 och webbplatsen är www.afm.nl.

1.1.2 Varningar

Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till prospektet. Ett eventuellt beslut att investera i depåbevisen skall 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 kändande 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 depåbevisen.

1.2 Viktig information om bolaget

1.2.1 Vem ger ut värdepapperna?

Stichting Oikocredit International Share Foundation erbjuder depåbevis för andelar i OIKOCREDIT, Ecumenical Development Cooperative Society U.A. OISF har sin juridiska hemvist och kontor i Amersfoort, och är en stiftelse bildad enligt nederländsk rätt och med hemvist i Nederländerna. OISF:s organisationsnummer är 724500YMVPDL98ME3045. Syftet med OISF är att emittera depåbevis i kooperativet. Kooperativets mål är att främja hållbar utveckling genom att erbjuda lån, aktieinvesteringar och kapacitetsbyggande stöd till "partner". Dessa är 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 ("**partner**"). OISF är en stiftelse utan aktiekapital och därmed utan (stora) aktieägare. OISF ägs eller kontrolleras

inte (in)direkt av andra. OISF leds av sin styrelse (*stichtingsbestuur*) ("OISF-styrelsen") i vilken det ingår fyra medlemmar. Karsten Löffler är ordförande för OISF-styrelsen. De övriga medlemmarna i OISF-styrelsen är: Friedhelm Josef Boschert, Jorge Berezo och Patrick Stutvoet. OISF:s 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?

Eftersom OISF endast fungerar som ett förvaltningskontor, gäller den finansiella information som presenteras nedan för kooperativet.

Resultaträkning för icke-finansiella enheter	2021	2020	2019	Interim	Jämförande information för samma period
	€ .000	€ .000	€ .000		
Totala intäkter	67.354	80.114	97 034	Ingen uppgift	Ingen uppgift
*Rörelseresultat eller annat liknande redovisningsmått för finansiellt resultat som emittenten använder i de finansiella rapporterna	19.329	(21 133)	10 483	Ingen uppgift	Ingen uppgift
*Nettoresultat (för koncernens finansiella rapporter nettoresultat hänförligt moderbolagets aktieinnehavare)	15.257	(22 182)	14 274	Ingen uppgift	Ingen uppgift
#Årlig tillväxttakt	(15,9 %)	(17,4 %)	18,3 %	Ingen uppgift	Ingen uppgift
#Nettoresultatmarginal	22,7 %	(27,7 %)	14,7 %	Ingen uppgift	Ingen uppgift
Balansräkning för icke-finansiella enheter	2021	2020	2019	Interim	Jämförande information för samma period
	€ .000	€ .000	€ .000		
Totala tillgångar	1 258 134	1 241 713	1 310 359	Ingen uppgift	Ingen uppgift
*Summa eget kapital	1 205 392	1 165 436	1 217 520	Ingen uppgift	Ingen uppgift
#Finansiella skulder netto (långfristiga plus kortfristiga skulder minus likvida tillgångar)	52.742	76.277	92 839	Ingen uppgift	Ingen uppgift
Kassaflödesanalys för icke-finansiella enheter	2021	2020	2019	Interim	Jämförande information för samma period
	€ .000	€ .000	€ .000		
Kassaflöde från den löpande verksamheten, netto, och/eller kassaflöde från investeringsaktiviteter och/eller från finansieringsaktiviteter.	(175 946)	126.636	520	Ingen uppgift	Ingen uppgift

1.2.3 Vilka är de största riskerna kopplade till emittenten?

OISF fungerar som ett förvaltningskontor (*administratiekantoor*) åt kooperativet och är inte involverat i någon annan verksamhet än emission av depåbevis för de underliggande andelarna. Depåbevis innebär därmed minst samma risknivå som direktinvestering i andelar. Risker för kooperativet, så som beskrivna nedan, 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 (och följaktligen för depåbevis), andelarnas (och följaktligen för depåbevisens) "**substansvärde**", och/eller möjligheten att lösa in andelar (och följaktligen depåbevis). Följande risker tillhör kooperativet som är emittenten av de underliggande andelarna:

Finansiell risk

- Kooperativet kanske inte får tillbaka de utestående lånebeloppen, såväl som andra utestående belopp (t.ex. räntor, avgifter) från en kreditpartner (dvs. en organisation som kooperativet har förlängt ett lån till) på grund av den negativa utvecklingen för partnerns finansiella ställning.
- 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.
- Kooperativet kanske inte kommer att kunna uppfylla sina betalningsförpliktelser, inlösenbegäran från medlemmarna i kooperativet ("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 (andelar som inte är låsta under en period, dvs. det finns ingen förbestämd begränsad period då andelar inte kan lösas in). 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 finansinstitut (som inte är partner utan "**motparter**") och en negativ utveckling av deras kreditvärdighet, eller till och med risken för sådana motparter betalningsinställelse, kan medföra finansiella förluster för kooperativet.
- Som en konsekvens av att covid-19-krisen skulle återkomma kan kooperativet drabbas av en minskad portfölj, likviditetsbuffert och åsamkas väsentliga kredit- och aktieförluster.

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 i 18 länder. 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 skräddarsys efter partnerns specifika behov. Många steg och kontroller krävs för att skapa dessa avtal och det kan ske misstag när de skapas. Det "skräddarsydda" tillvägagångssättet gör det svårt att skapa processer

som fungerar för alla och som är lättöverbakade och automatiserade, och därmed uppstår risken för interna eller externa bedrägerier.

- Kooperativet kan åsamkas finansiella förluster på grund av sina verksamhetspraxis och interna policyer som inte efterlever (lokala) lagar och förordningar. Eftersom kooperativet har verksamhet i nästan 30 länder, måste kooperativet fortlöpande utvärdera och justera sina affärsprocesser samt interna policyer. En del förändringar av lagar och regler 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.

Strategiska risker

- Kooperativet kan misslyckas med att erbjuda rätt produkter på rätt marknader vilket skulle leda till förlorade affärsmöjligheter och därmed förhindra kooperativets förmåga att erbjuda nya lån och göra aktieinvesteringar. Det kan även leda till att kooperativet inte lyckas attrahera tillräckligt med finansiering för sina aktiviteter.
- Kooperativet kan ställas inför en minskad effektivitet och finansiell avkastning om portföljens värde sjunker och kanske inte kan sänka sina kostnader proportionellt.
- 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.

1.3 Viktig information om depåbevisen

1.3.1 Vilka är värdepappernas huvudegenskaper?

OISF emitterar depåbevis för andelar i kooperativets andelskapital. Depåbevisens ISIN-nummer är NL0015026477. OISF får när som helst emittera depåbevis, förutom i den utsträckning som OISF har avbrutit emitteringen av andelar. Om inte detta undantag gäller på kooperativets nivå, finns det ingen gräns för antalet depåbevis som OISF kan emittera. Ledningsgruppen (*bestuur*) för kooperativet ("**ledningsgruppen**") emitterar och löser in andelar enligt eget gottfinnande och i enlighet med kooperativets bolagsordning ("**bolagsordning**") och den vidare redogörelsen av detta i policyn för emission och inlösen av andelar för kooperativets medlemmar ("**policyn för emission och inlösen**") som gradvis började tillämpas från september 2020. Teckningskursen för depåbevisen motsvarar de underliggande andelarnas teckningskurs. Tidigare emitterades depåbevis i EUR, SEK, GDP, CAD, USD och CHF men under detta prospekts giltighetsperiod, kan OISF emittera depåbevis till godtagbara innehavare ("**innehavare**") till en teckningskurs i EUR eller SEK (för nya investeringar och återinvesteringar av utdelning), USD och CHF (endast för återinvestering av utdelning), och vilken annan valuta som helst så som det beslutas av OISF-styrelsen, under förutsättning att kooperativet emitterar andelar i den valutan. Depåbevis i SEK kommer endast utfärdas till bosatta i Sverige. Teckningskursen kan påverkas av (i) en administrativ avgift (om förekommande) och/eller (ii) källskatter (om förekommande). Depåbevis medför ingen rätt för innehavaren att rösta och inga formella möten kommer att hållas för innehavarna. OISF själva har endast en röst för sina andelar vid kooperativets årsstämma (*algemene ledenvergadering*) ("**årsstämma**"). Alla depåbevis berättigar dess ägare till utdelning i relation till de underliggande andelarnas nominella värde.

Det årliga nettoresultatet beräknas genom att dra av alla driftskostnader, förluster och avskrivningskostnader (om förekommande) från bruttointäkterna för kooperativet. Det sker i enlighet med allmänt vedertagna redovisningsprinciper i Nederländerna. Nettoavkastningen tillgänglig för utdelning allokeras av (kooperativet och

följaktligen) OISF till innehavare enligt OISF:s villkor (*administratievoorwaarden*) ("**villkoren**"). För 2021 föreslås en utdelning per andel på 0,5 %. Det kommer att beslutas på årsstämman i juni 2022 om ledningsgruppens förslag ska antas. Utdelning som tillhandahålls i kontanter som inte är tagen i anspråk inom fem år ska tillfalla OISF. Utdelning i belopp som understiger 50 EUR, 50 USD, 500 SEK eller 50 CHF kommer återinvesteras automatiskt.

Innehavare kan överlåta sina depåbevis till andra innehavare, men en sådan överlåtelse kräver ett skriftligt avtal och OISF:s bekräftelse av överlåtelsen. Eftersom endast innehavare kan inneha depåbevis enligt villkoren, är det inte möjligt för innehavare att överlåta depåbevis till andra än innehavare. Om kooperativet hamnar på obestånd kommer OISF att försättas i likvidation. Om OISF försätts i likvidation kommer OISF:s styrelse att begära inlösen av andelarna som motsvarar depåbevisen. Kvarvarande medel i kooperativet kommer först tilldelas kooperativets fordringsägare. Eventuella återstående medel kommer tilldelas medlemmarna i kooperativet, däribland OISF. Depåbevisens inlösenvärde kan vara (långt) under nominellt värde och till och med noll. Då OISF är ett förvaltningskontor (*stichting administratiekantoor*), kommer OISF vidareförmedla medlen de får av kooperativets inkassör till sina innehavare. Det finns ingen prioritetsordning mellan innehavare av depåbevis.

1.3.2 Var kommer det handlas med värdepappren?

Depåbevisen är för närvarande inte noterade och OISF har inga planer på att depåbevisen ska handlas eller omsättas på en reglerad marknad eller omsättas på en multilateral handelsplattform.

1.3.3 Vilka är de största riskerna kopplade till värdepappren?

Utdelningen kan variera och är inte säker. De största riskerna för kooperativet, och som kan orsaka det finansiella förluster, kan inverka negativt på substansvärdet per andel och/eller utdelningsbeloppet som ska betalas ut på andelar och följaktligen på depåbevisen. Eftersom antalet depåbevis som kan emitteras är obegränsat, kan utdelningsbar avkastning spädas ut utifall de ytterligare medlen inte kan investeras av kooperativet till minst den genomsnittliga avkastningen för den befintliga portföljen. En lägre finansiell avkastning på kooperativets portfölj kan ha en negativ inverkan på utdelningsbeloppet som betalas ut för andelarna och substansvärdet per andel. I och med att depåbevisen återspeglar de underliggande andelarna på ett-till-ett-basis, påverkas depåbevisinnehavarna av lägre utdelning för andelarna samt lägre substansvärde per andel eftersom även utdelningen på depåbevisen då blir lägre.

Risk att inlösen av depåbevis kan komma att ske till en kurs som understiger nominellt värde. Kursen till vilken OISF kan lösa in depåbevis bygger på kursen till vilken kooperativet är berett att återköpa de motsvarande andelarna. Kursen på inlösta depåbevis kommer att vara lägre än nominellt värde om (i) substansvärdet per andel understiger nominellt värde och kooperativet endast är berett att återköpa de motsvarande andelarna till det lägre substansvärdet eller (ii) i det fall skatter måste betalas eller innehållas i samband med kooperativets återköp av motsvarande andelar. Dessutom kan inlösenkursen för depåbeviset som en innehavare har begärt inlösen av sjunka under väntetiden på att det ska lösas in.

Innehavare kan inte alltid konvertera sin investering i depåbeviset omgående till likvida medel. De är till stor del beroende av OISF:s möjlighet att lösa in sina depåbevis, och denna inlösen kan försenas (beroende på ett återköpsbeslut från kooperativet). Inlösen kommer endast att ske om kooperativet har samtyckt till att återköpa andelar från OISF till ett lika stort värde som representeras av de återinlösta depåbevisen. Om kooperativet återköper andelar sker det under beaktande av villkoren som framgår av artikel 13 i bolagsordningen samt i den vidare redogörelsen av detta i policyn för emission och inlösen (som började gälla

från och med september 2020). Policyn stakar ut omständigheterna för när inlösen eller emission av andelar kan stoppas av ledningsgruppen. Av den ovan nämnda artikel 13 i bolagsordningen framgår det att en begäran om inlösen kan fördröjas med upp till fem år. Bolagsordningen innehåller också en förutsättning som skulle ta bort den fem år långa inlösenperioden under förutsättning att ett antal villkor uppfylls. Fram till dagen för detta prospekt har inget av villkor uppfyllts, men effekten skulle bli att beviljandet kan en begäran om inlösen fördröjas hur länge som helst av kooperativet. Innehavare är till stor del beroende av möjligheten att lösa in depåbevisen eftersom det inte finns någon offentlig marknad för depåbevisen, och innehavare får endast överlåta sina depåbevis till andra innehavare (med ett skriftligt avtal och godkännande av överlåtelsen från OISF). Om kooperativet fördröjer inlösen av andelar (och därmed indirekt depåbevisen) kan värdet på andelarna (och därmed indirekt depåbevisen) minska under väntetiden på inlösen.

1.4 Viktig information om godtagbarhet

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

Depåbevis får endast emitteras till innehavare, så som det framgår av villkoren. Det finns ingen specifik tidsplan för erbjudandet av depåbevisen, då dessa (i princip) erbjuds fortlöpande. OISF erbjuder endast själva sina depåbevis och i de länder där detta prospekt har fått tillstånd och/eller via andra förmedlare i anslutning till erbjudandet av depåbevis. OISF drar fördel av det erkännande som namnet Oikocredit som ett kooperativ har internationellt. 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. Kooperativet arbetar även med nationella stödkontor. Dessa kontor ökar medvetenheten om kooperativet bland medlemmar, investerare och allmänheten, bygger strategiska partnerskap och upprätthåller kontakter med stödorganisationer.

Alla andelar erbjuds och emitteras därmed 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. Summan och den procentuella andelen av utspädningen kan inte beräknas eftersom depåbevis emitteras kontinuerligt och antalet depåbevis som kan emitteras är obegränsat.

Den finansiella förvaltningen av OISF, emissionen av depåbevis och relaterade frågor utförs på OISF:s vägnar av kooperativets personal som följer ett administrations- och entreprenadavtal mellan OISF och kooperativet ("**administrations- och entreprenadavtalet**"). I enlighet med detta avtal kommer kooperativet ersätta OISF för alla sina kostnader och OISF kommer överföra alla sina intäkter till kooperativet för alla tjänster relaterade till administration, emission och inlösen av depåbevisen. Utöver de ovan nämnda kostnaderna (som åsamkas OISF men som kooperativet står för), som är andra kostnader än de direkt relaterade till eller som uppstår genom administration, emission och inlösen av depåbevis, till exempel en rimlig ersättning för styrelsemedlemmar i OISF, registreringskostnader som tas ut av handelskammaren i Nederländerna såväl som i andra länder där OISF är registrerat som en enhet beträffande OISF:s existens som en enhet, förändringar i sammansättningen av styrelsen för OISF samt dess rättsliga ombud. Intäkter kan bland annat bestå av valutakursintäkter. Om OISF:s intäkter inte är tillräckliga för att täcka OISF:s årliga kostnader kommer en administrativ avgift tas ut av innehavarna. Denna avgift kommer inte överstiga 0,5 % av depåbevisens årliga genomsnittliga nominella värde. OISF kommer att dra av avgiften från utdelningen som ska betalas till respektive innehavare, vilket emellertid inte kommer att medföra ett negativt (utdelnings) belopp.

1.4.2 Varför produceras prospektet?

I anknytning till erbjudandet av depåbevisen görs prospektet tillgängligt i Nederländerna och i flera andra medlemsstater i Europeiska ekonomiska samarbetsområdet i vilka behöriga myndigheter har meddelats av AFM med ett intyg om godkännande som bestyrker att detta prospekt har tagits fram i enlighet med prospektförordningen.

Det huvudsakliga syftet med OISF är att erbjuda ytterligare investeringsmöjligheter till juridiska och fysiska personer som vill delta i kooperativet för att stödja Oikocredits uppdrag genom att investera, men som inte uppfyller kriterierna för att bli medlemmar. Depåbevis erbjuds i princip fortlöpande till innehavare. Baserat på föregående år förväntar vi oss att nettobeloppet från intäkterna av depåbevisemissionen under detta prospekts giltighet kommer uppgå till 6,9 miljoner euro. Denna siffra är en uppskattning och kan förändras väsentligt om kooperativets kapitalanskaffningsmodell förändras. Den faktiska siffran kan avvika från uppskattningen. OISF kommer använda intäkterna från depåbevisen (efter avdrag för skatter, om förekommande) till köp av andelar. Erbjudandet är inte förbehållet ett garantiavtal på grundval av ett fast åtagande. Kostnaden för erbjudandet står kooperativet för på grundval av administrations- och entreprenadavtalet.

Det kan finnas potentiella intressekonflikter på bolagsstyrningsnivå och de handlar om kompletterande aktiviteter, nämligen (i) Friedhelm Boschert är ordförande och medlem i styrelsen för Oikocredits stödorganisation i Österrike (en medlem i kooperativet), (ii) Jorge Berezo är ordförande och medlem i styrelsen för Oikocredit Euskadi (en medlem i kooperativet) och (iii) Patrick Stutvoet är medlem i ledningsgruppen för kooperativet. Utöver detta finns det inga fler potentiella intressekonflikter.