



Investér bæredygtigt i udviklingslande

– Vil du være med til at give mindre virksomheder og kooperativer i udviklingslande adgang til finansiering på fair vilkår?

Køb aktier i Merkur Udviklingslån A/S

Om Merkur Udviklingslån A/S

Merkur Udviklingslån A/S er et nystiftet selskab og et partnerskab mellem Merkur Andelskasse og Industrialiseringsfonden for udviklingslande (IFU). Formålet er at bidrage til økonomisk udvikling på et bæredygtigt grundlag i udviklingslande. Samtidig er det hensigten, at investorerne får et rimeligt afkast af deres investering.

Merkur Udviklingslån A/S skal udlåne penge som anlægs- og driftskapital til mindre og mellemstore virksomheder og kooperativer i udviklingslande – det er næste fase efter de velkendte, men meget mindre mikrokreditlån, som ydes til små iværksættere.

For at opnå lån skal virksomhederne have en certificering eller være i gang med at opnå en certificering som økologisk eller biodynamisk virksomhed, fairtrade virksomhed eller bæredygtig skovproduktion. Derudover kan Merkur Udviklingslån A/S yde lån efter tilsvarende troværdige bæredygtighedskriterier, for eksempel lån til udbredelse af vedvarende energi.

SAMARBEJDE MED UDVIKLINGSORGANISATIONER

Til at rådgive Merkur Udviklingslån A/S og skabe kontakt med udlånsprojekter er der tilknyttet en følgegruppe af danske udviklingsorganisationer:

- Care Danmark
- Fair Trade Danmark
- Folkekirkens Nødhjælp
- FSC Danmark
- Dansk Kaffe Netværk
- Max Havelaar Danmark
- Mellemfolkeligt Samvirke
- Nepenthes
- Ulandssekretariatet
- WWF Verdensnaturfonden
- Økologisk Landsforenings U-landsudvalg



OM MERKUR

Merkur Andelskasse har over 26 års erfaring med udlån til virksomheder, der arbejder med bæredygtighed og kombinerer det med en økonomisk sund forretningsdrift. Siden 2005 har Merkur ydet kredit til bæredygtige producenter i udviklingslande. Læs mere: www.merkurbank.dk

OM IFU

Industrialiseringsfonden for udviklingslande – IFU – har over 40 års erfaring med investering i virksomheder i udviklingslande. IFU deltager i Merkur Udviklingslån A/S for at nå ud til virksomheder, der normalt er for små til et direkte IFU-engagement. Læs mere: www.ifu.dk

Bæredygtig erhvervsudvikling i udviklingslande

Når du køber aktier i Merkur Udviklingslån A/S, er du med til at starte et helt nyt initiativ, som skaber forøget erhvervsudvikling og dermed øget fattigdomsbekæmpelse i udviklingslande – tilmed på et bæredygtigt og økonomisk forsvarligt grundlag.

Der er et stort behov for bedre lånemuligheder for mindre og mellemstore virksomheder og kooperativer i udviklingslande. Virksomhederne støder ofte på en finansiel mur, når de skal etablere eller udvide deres aktiviteter. Der mangler simpelthen finansieringsmuligheder, som dækker feltet mellem mikrolån til små iværksættere og lån til de store, veletablerede virksomheder.

Ved at investere i Merkur Udviklingslån A/S er du med til at fremme virksomheder og kooperativer, som ansætter et stort antal mennesker i produktionen. Du er dermed med til at skabe yderligere aktivitet i lokalsamfundene. På længere sigt kan lånet fra Merkur Udviklingslån A/S forbedre virksomhedernes stilling overfor lokale banker.

– ET FORNUFTIGT AFKAST TIL DIG

Merkur Udviklingslån A/S stræber efter et årligt afkast til investorerne på 5–6 %, efter en indkøringsperiode på tre år.

Det første driftsår (2009) forventes at balancere på nul på grund af indkørings- og startomkostninger. Du skal derfor se en investering i selskabet som langsigtet.

PROGNOSE

	2009	2010	2011	2012
Resultat efter skat (1.000 kr.)	95	615	783	935
Egenkapitalens forrentning efter skat (%)	0,6	4,0	4,9	5,5
Aktiekurs, indre værdi ultimo året	101	105	110	116

NB: Der er ingen garanti for, at Merkur Udviklingslån A/S kan opnå de nævnte resultater.



Risiko

Merkur Udviklingslån A/S påregner at opbygge en låneportefølje på 14–15 mio. kr. i løbet af tre år. Porteføljen skal have en passende spredning på sektorer og geografi.

Den væsentligste risiko i Merkur Udviklingslån A/S er kreditrisikoen – at låntagerne ikke betaler deres lån tilbage. Kreditrisikoen for lån til små og mellemstore virksomheder og kooperativer i udviklingslande er større end risikoen ved udlån til tilsvarende virksomheder i Danmark.

Hertil kommer mulighed for politiske uroligheder, risiko for naturkatastrofer, valutarisici og ændrede skatte- og afgiftsforhold i Danmark.

PULJE TIL TAB

Der er afsat 2% p.a. af den aktuelle låneportefølje til dækning af mulige tab. Til sammenligning har de mindre og mellemstore pengeinstitutter i Danmark i 2003–2007 haft et gennemsnitligt tab på 0,27% p.a.

INGEN INVESTERING UDEN RISIKO

Aktier i Merkur Udviklingslån A/S kan både stige og falde i værdi. Der er ingen garanti for fremtidige resultater. Du skal sikre dig, at en konkret investering passer til dine økonomiske forhold, og at du kan overskue konsekvenserne af investeringen, herunder eventuelt at miste hele investeringen. Du opfordres til at søge uafhængig rådgivning, inden du beslutter dig for at investere.



Udviklingslån med fremtidsperspektiver

EKSEMPEL: ØKOLOGISK FRUGT OG GRØNTSAGER FRA UGANDA

Siden 2004 har den danske, økologiske grossist, Solhjulet, med Danida-støtte været involveret i et projekt i Uganda med den lokale økologiske producent, African Organic. Virksomheden er øko-certificeret af den schweiziske kontrolorganisation IMO og eksporterer til Danmark.

African Organic driver selv en stor, biodynamisk gård 85 km nord for Kampala og har derudover 150 såkaldte 'outgrowers' knyttet til sig – selvstændige bønder, der leverer ca. 80% af råvarerne: Vanille, ingefær, chili, æblebananer, papaya, ananas, aubergine, avocado, mango, passionsfrugt, citrongræs m.m.

Virksomheden varetager også uddannelse af bønderne i økologiske metoder, samt håndtering og opbevaring af produkterne. Frugt og grøntsager købes til priser over almindelig markedspris. Også ansatte får højere løn end standard og bedre arbejdsforhold.

Eksporten til Danmark går nu så godt, at virksomheden har brug for at udvide sine aktiviteter. Der er brug for at investere i lastbiler med kølefaciliteter og bygninger med større pakkemaskiner og køle- og fryseanlæg.



FAIR VILKÅR

Adgangen til lån på fair vilkår kan være vanskelig i udviklingslande. Dette skyldes, at der er

- begrænset fokus på mindre virksomheder og bæredygtig udvikling hos lokale banker
- for korte løbetider på lån; ofte højst 12 måneder
- bureaukrati med urealistiske behandlingstider på op til seks måneder for et lån
- for høje renter i forhold til den reelle kreditrisiko; 25–40% p.a. eller mere

Merkur Udviklingslån A/S vil hjælpe kreditværdige virksomheder og kooperativer videre med lån på fair vilkår – en rente på gennemsnitligt 14% p.a. Lånestørrelsen er typisk på 300.000–500.000 kr. og løbetiden på 3–5 år, maksimalt 10 år.



Køb af aktier

Hvis du vil være med til at etablere den nye lånemulighed for mindre virksomheder og kooperativer i udviklingslande, skal du købe aktier for minimum 5.000 kr. i Merkur Udviklingslån A/S – det svarer til 5 A-aktier à 1.000 kr. Der er ingen begrænsninger for, hvor mange aktier du kan købe.

Der udbydes 7.000 nye A-aktier á nominelt 1.000 kr. til kurs 100. Udbuddet gennemføres kun, såfremt alle udbudte aktier tegnes. Såfremt det samlede antal modtagne tegningsordrer overstiger antallet af udbudte aktier, vil der blive foretaget en reduktion efter selskabets retningslinjer.

Merkur har tegnet 500 A-aktier à 1.000 kr. Industrialiseringsfonden for udviklingslande (IFU) har forpligtet sig til at aftage 7.500 stk. B-aktier, forudsat at øvrige aktionærer, sammen med Merkur tilsammen også tegner 7.500 stk. aktier.

OVERDRAGELSE AF STEMMERET

A-aktionærer er forpligtet til at overdrage deres stemmeret til Merkur Andelskasse, som varetager investors interesser. Dette er et krav fra IFU, der ønsker en entydig dansk partner.

TEGNING

Tegningsperioden strækker sig fra den 16. februar 2009 til den 12. juni 2009, begge dage inklusive. Resultatet af udbuddet af aktier i Merkur Udviklingslån A/S forventes offentliggjort på Merkurs hjemmeside:

www.merkurbank.dk den 19. juni 2009.

Tegning af aktier i Merkur Udviklingslån A/S sker ved at indlevere tegningsblanketten, som er optrykt på næste side i denne brochure.

Når aktierne afregnes, bliver de registreret på konti, der føres af Værdipapircentralen.

HANDEL MED AKTIER

Efter tegningsperiodens udløb kan A-aktierne i Merkur Udviklingslån A/S omsættes uden begrænsninger. Dog skal nye aktionærer uigenkaldeligt overdrage deres stemmeret til Merkur, Den Almennyttige Andelskasse.

Aktierne omsættes to gange årligt i tilslutning til offentliggørelse af årsrapport og halvårsrapport. Merkur varetager handlen og de øvrige praktiske forhold og modtager herfor en kurtage på 1 %, minimum 200 kr., som betales af køber, hhv. sælger.

KURSFASTSÆTTELSE OG UDBYTTET

Når årsregnskab og halvårsregnskab foreligger, beregnes den indre værdi af aktierne, som er den værdi, aktierne omsættes til i en periode på én måned efter offentliggørelsen af regnskabet. Der udbetales ikke udbytte af aktierne. Kursgevinsten/tabets fremkommer i forbindelse med salg af aktierne.

BESKATNING OG PENSIONSOPSPARING

Fortjeneste og tab på aktier i Merkur Udviklingslån A/S beskattes som aktieindkomst i henhold til dansk lovgivning.

Der er mulighed for at købe aktier for midler på rate- eller kapitalpensionsordninger, hvis opsparingen er på mere end kr. 500.000, og investeringen i Merkur Udviklingslån A/S er på minimum kr. 100.000. For yderligere information, se prospektet for Merkur Udviklingslån A/S, som kan downloades på **www.merkurbank.dk/udviklingslaan** eller kontakt os.

DOKUMENTATION

Merkur Udviklingslån A/S har udarbejdet et prospekt, som indgår som en integreret del af denne brochure. Du kan downloade prospektet på Merkurs hjemmeside **www.merkurbank.dk/udviklingslaan** eller få det tilsendt via e-mail eller post. Kontakt os herom på tlf. 7027 2706 eller udviklingslaan@merkurbank.dk

Da Merkur Udviklingslån A/S er nystiftet, ligger der ikke historiske årsrapporter eller delårsrapporter til gennemsyn.



Tegningsordre

Udbud af i alt 7.000 stk. aktier à nominelt DKK 1.000 i Merkur Udviklingslån A/S.

Tegning af aktier sker på vilkår som anført i Prospektet, dateret den 13.01.2009, der kan rekvireres hos Merkur, Den Almennyttige Andelskasse, Vesterbrogade 40, DK-1620 København V, tlf. 7027 2706 og i øvrigt på selskabets hjemmeside: www.merkurbank.dk/udviklingslaan. Tegning af aktier er bindende.

SÆRLIGE FORHOLD:

Alle aktionærer er forpligtet til at tiltræde selskabets aktionæroverenskomst mellem Merkur, Den Almennyttige Andelskasse og Industrialiseringsfonden for Udviklingslande (IFU), der er gældende for alle selskabets nuværende og fremtidige aktionærer, og som er vedlagt Prospektet som bilag 8. **Underskriften nedenfor på denne tegningsordre er således samtidig en bindende underskrift for tiltrædelse af aktionæroverenskomsten og dermed en uigenkaldelig overdragelse af stemmeret til Merkur, Den Almennyttige Andelskasse.**

PRIS:

DKK 1.000 pr. aktie, franko.
Tegningskurs: 100

MINIMUM TEGNINGSBELØB:

DKK 5.000, dvs. minimum 5 stk. aktier

UDBUDSPERIODE:

Mandag, den 16.02.2009, til fredag, den 12.06.2009, kl. 16.00 (dansk tid) – begge dage inklusive.

BETALINGSTIDSPUNKT:

Fredag, den 26.06.2009

FONDSKODE:

Merkur Udviklingslån A/S, nye aktier: DK0060173714
Tegningsordre afgives på baggrund af oplysninger i Prospekt, dateret den 13.01.2009, som er læst i sin helhed.

Tegningen er bindende, men såfremt der indtræffer begivenheder, der efter Selskabets opfattelse gør gennemførelsen utilrådelig, forbeholder Selskabets sig ret til at tilbagekalde udbuddet. Udbuddet kan af Selskabet tilbagekaldes til enhver tid inden tegningsperiodens udløb, dvs. til og med den 12.06.2009. En tilbagekaldelse vil blive meddelt via Selskabets hjemmeside og indrykket i de dagblade, hvor udbuddet er blevet annonceret.

Jeg/vi forpligter mig/os til at betale modværdien af de tildelte aktier til tegningskursen. Betaling finder sted senest 26.06.2009 mod samtidig registrering af de tildelte aktier i Værdipapircentralen. Mit kontoførende institut må videregive mit/vores navn (evt. selskabsnavn), adresse og ordre til Selskabet.

Undertegnede tegner hermed _____ stk. aktier à DKK 1.000 (minimum 5 stk.) til tegningskursen (kurs 100), i alt DKK _____ (minimum DKK 5.000) i Merkur Udviklingslån A/S.

Aktierne afregnes fra konto:

Aktierne opbevares i eksisterende VP-depot:

Jeg ønsker at oprette et depot i Merkur, Den Almennyttige Andelskasse (gratis)

Tegningen sker for pensionsmidler

Tegningen sker for frie midler

Tegningsblanketten indleveres til Emissionsbanken: Merkur, Den Almennyttige Andelskasse, København Afdeling, Vesterbrogade 40, 1620 København V.

Hvis jeg er en ikke-professionel investor, der første gang handler værdipapirer gennem Merkur, Den Almennyttige Andelskasse, vil Merkur, i henhold til lovgivningen, tage kontakt med mig med henblik på indgåelsen af en generel investeringsaftale. Handelen kan først gennemføres, når der foreligger en generel investeringsaftale. Jeg kan fortryde ordren i forbindelse med udarbejdelsen af den generelle investeringsaftale.

Jeg har fået alle nødvendige oplysninger om ovenstående aktier. Jeg er klar over, at enhver investering er forbundet med risiko, og at aktierne både kan stige og falde i værdi.

PERSON-/SELSKABSOPLYSNINGER



Sendes til:
Merkur Udviklingslån A/S
Vesterbrogade 40, DK-1620 København V

Bæredygtig udvikling

Din investering i Merkur Udviklingslån A/S skal være bæredygtig. Derfor skal virksomheder og kooperativer i udviklingslande, der låner penge i Merkur Udviklingslån A/S, som udgangspunkt have eller være i gang med at opnå en certificering som:

- Økologisk virksomhed, som er certificeret efter den internationale standard i den økologiske organisation IFOAM. Læs mere: www.okologi.dk og www.IFOAM.org
- Biodynamisk virksomhed, som er certificeret efter de internationale Demeterregler. Læs mere: www.biodynamisk.dk og www.demeter.net
- Fairtrade virksomhed, som er godkendt efter principperne af IFAT – The World Fair Trade Organization eller certificeret efter principperne hos Fairtrade Labelling Organizations International (FLO). Læs mere: www.fairtrade.dk, www.maxhavelaar.dk, www.ifat.org og www.fairtrade.net
- Bæredygtig skovforvaltning, som er certificeret efter principperne hos det internationale Forrest Stewardship Council (FSC). Læs mere: www.fsc.dk og www.fsc.org

Ud over de nævnte certificeringsordninger kan Merkur Udviklingslån A/S yde lån efter tilsvarende troværdige bæredygtighedskriterier, som for eksempel lån til vedvarende energi.

Hvis du har spørgsmål – kontakt os på

Merkur Udviklingslån A/S
Vesterbrogade 40
1620 København V
www.merkurbank.dk/udviklingslaan
udviklingslaan@merkurbank.dk - tlf. 7027 2706
CVR. nr. 3193 7183



Danida har støttet forberedelserne til Merkur Udviklingslån A/S

