

SAMMANFATTNING

Introduktion och varningar

Denna sammanfattning innehåller alla de avsnitt som enligt Prospektsförordningen ska ingå i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och emittent. Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i Emittentens värdepapper bör baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet av investeraren.

En investerare som investerar i värdepapperen kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om ett krav relaterat till informationen i Prospektet inför domstol, kan den kående investerare, enligt tillämplig lag, behöva stå för kostnaderna för att översätta Prospektet innan rättsliga förfaranden inleds. Emittenten åtar sig civilrättsligt ansvar avseende denna sammanfattning, inklusive översättning därav, endast om den är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet, eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i värdepapperen.

Kontaktuppgifterna till Emittenten är följande:

Emittent:	Multitude Capital Oyj
Adress:	Ratamestarinkatu 11 A, FI-00520 Helsinki, Finland
Telefonnummer:	+358 600 081 881
Organisationsnummer:	3454519-9
Identifieringskod för juridiska personer (LEI):	254900MZD3U3EEN29H19

Detaljerna för Hybridobligationerna är följande:

ISIN:	NO0013726893
Namn:	Multitude Capital Oyj Capital Notes

Detta Prospekt har godkänts av FIN-FSA den 7 juli 2026 i egenskap av behörig myndighet i enlighet med Prospektförordningen.

Identitet och kontaktuppgifter till behöriga myndigheten, FIN-FSA, som godkänner prospektet, är följande:

Myndighet:	Finanssivalvonta
Adress:	P.O. Box 103, FI-00101 Helsinki, Finland
Telefonnummer:	+358 9183 51
E-postadress:	kirjaamo@finanssivalvonta.fi

Nyckelinformation om Emittenten

Vem är Emittenten av Värdepapperen?

Allmänt

Emittens företagsnamn är Multitude Capital Oyj och har dess säte i Helsingfors, Finland. Emittenten är registrerad hos det finska handelsregistret under organisationsnummer 3454519-9 och dess identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 254900MZD3U3EEN29H19. Emittenten är ett publikt aktiebolag som är inkorporerat i Finland och bedriver verksamhet under finsk rätt.

Moderbolaget till Emittenten och Koncernen, Multitude AG ("**Garanten**"), har garanterat Hybridobligationerna. Emittenten är ett helägt dotterbolag till Garanten.

Huvudsaklig verksamhet

Multitude Capital Oyj är ett helägt dotterbolag till Multitude AG. Emittenten inkorporerades den 6 juni 2024 i Finland. Emittentens verksamhet består huvudsakligen i att tillhandahålla finansiering till Multitude-koncernen, genom att emittera obligationer i syfte att tillhandahålla likviditet för Koncernens verksamhet.

Koncernen består av finansiella teknikföretag som utvecklar och bedriver en big data-baserad global finansiell plattform för realtidsbaserad kreditbedömning, utlåning och banktjänster. Koncernen är inriktad på digitala processer med en centraliserad teknisk infrastruktur och säljexpertis. Garantens dotterbolag Multitude Bank p.l.c. har en EU-omfattande banklicens och tillhandahåller mobila bank och digitala konsument- och småföretagslån internationellt som hanteras via mobila enheter.

Koncernen verkar för närvarande genom tre affärssegment: Konsumentbank (Ferratum), SME-bank (CapitalBox) och Wholesale-bank (Multitude Bank), och erbjuder sina kunder snabba och lättanvända mobila utlånings- och banktjänster, blacolån till konsumenter och företag samt professionella säkerställda lån.

Största aktieägare

Per dagen för detta Prospekt kontrollerar Garanten samtliga aktier i Emittenten, och Jorma Jokela, styrelseledamot i Garanten, äger och kontrollerar indirekt och direkt genom av honom kontrollerade bolag cirka 55 procent av aktierna i Garanten. Således har Garanten kontroll över Emittenten i enlighet med 2 kap. 4 § värdepappersmarknadslagen (746/2012, Fi: *arvopaperimarkkinalaki*), medan Jorma Jokela, genom sitt direkta och indirekta innehav av cirka 55 procent av aktierna i Garanten, har faktisk kontroll över Garanten.

Ledning och revisorer

Bernd Egger är ensamledamot i Emittentens styrelse. Den enda suppleanten i Emittentens styrelse är Lucian-Ioan Gagea.

Emittentens revisor är PricewaterhouseCoopers Oy, registrerat revisionsbolag, med Jukka Paunonen, auktoriserad revisor som huvudansvarig revisor. Den registrerade adressen till PricewaterhouseCoopers Oy är PL 1015, FI-00101 Helsingfors, Finland.

Vilken finansiell nyckelinformation finns om Emittenten och Koncernen?

Den utvalda historiska finansiella informationen som presenteras nedan härrör från Emittentens reviderade årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2025 och från Koncernens oreviderade delårsrapport för första kvartalet 2026, avseende tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2026, liksom från Koncernens reviderade koncernredovisning per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2025 (i samtliga fall upprättade i enlighet med IFRS).

Följande tabell innehåller nyckeltal för Emittenten och Koncernen för angivna datum och perioder:

Multitude Capital Oyj

	Per den och för perioden som slutade den 31 december ¹	
	2025	2024 ²
(i tusen EUR, om inte annat anges)		
NYKELTAL		
Resultat före skatt	898	100
Periodens resultat	718	80

¹ Hämtade från reviderade koncernredovisade finansiella rapporter.

² 6 juni – 31 december 2024.

Nettoskuld	73 762	73 953
Nettoskuld i förhållande till eget kapital (x)	84	462
Nettokassaflöde från löpande verksamhet	7 365	518
Nettokassaflöde från finansieringsverksamhet	1 150	80
Nettokassaflöde från investeringsverksamhet	0	0

Koncernen

	Per den och för de tre månader som slutade den 31 mars ³		Per den och för det år som slutade den 31 december ⁴	
	2026	2025	2025	2024
(i tusen EUR, om inte annat anges)				
NYKELTAL				
Resultat före skatt	5 066	8 298	30 788	23 244
Periodens resultat	4 386	7 233	26 648	20 234
Nettoskuld	(862 150)	(696 727)	(883 635)	(673 197)
Nettoskuld i förhållande till eget kapital (x)	3,46	3,47	4,20	3,38
Nettokassaflöde från löpande verksamhet	136 503	70 697	67 889	(24 857)
Nettokassaflöde från finansieringsverksamhet	38 516	22 052	13 028	12 152
Nettokassaflöde från / (använt i) investeringsverksamhet	510	(16,519)	(26 446)	(21 466)

Per dagen för detta Prospekt har Emittentens efterställda eviga Hybridobligationer tilldelats ett långfristigt kreditbetyg om "B-" med en Recovery Rating om "RR6".

Vilka är de viktigaste riskerna hänförliga till Emittenten och Koncernen?

- Negativ offentlig uppfattning och mediabevakning av kortfristiga icke-säkerställda konsumentlån kan resultera i en minskad efterfrågan på Koncernens produkter.
- Ogynnsamma utvecklingar i konsumenternas utgifter till följd av makroekonomiska faktorer, såsom ekonomisk avmattning eller en pandemi, kan ha en negativ inverkan på konsumenternas utgifter och därmed negativt påverka Koncernens resultat.
- Koncernen är exponerad mot utvärderingen av kundernas kreditvärdighet och prissättningen av konsumentlåneprodukter.
- Koncernen kanske inte kan upprätthålla tillräckliga riskavsättningar för förväntade kreditförluster och de faktiska kreditförlusterna vara större än de avsättningar som redovisats för att täcka sådana förluster.
- Koncernen kan misslyckas med att etablera sin nya affärsenhet eller på annat sätt genomföra sin strategi, eller så kan genomförandet av strategin visa sig vara dyrare än förväntat.
- Koncernen kan utsättas för störningar i informationssystem eller extern telekommunikationsinfrastruktur globalt, vilket kan leda till bedrägliga transaktioner och försämra Koncernens förmåga att leverera sina produkter till sina kunder.
- Koncernen står inför en hög konkurrenssnivå i den kortfristiga utlåningsindustrin.
- Det kanske inte finns tillräcklig efterfrågan på Koncernens produkter, eller så kan tillväxtinitiativ, partnerskap, nya produkter eller intäktsströmmar utvecklas på ett annat sätt än förväntat eller utebli helt.
- Koncernen är skyldig att följa konsumentskyddslagar, andra lokala lagar och regulatoriska krav samt europeisk lagstiftning, som kan komma att och resultera i oväntade kostnader.
- Koncernen kanske inte kan upprätthålla erforderliga licenser för att bedriva verksamhet inom konsumentlån.
- Koncernen är beroende av dess maltesiska bankdotterbolag.

³ Alla siffror per den 31 mars är oreviderade.

⁴ Hämtade från reviderade koncernredovisningar.

- EU:s konsumentkreditdirektiv 2, som ersätter det ursprungliga konsumentkreditdirektivet, samt nationell lagstiftning som implementerar direktivet, liksom annan tvingande konsumentskyddslagstiftning, är och kan komma att ändras och kan komma att kräva att Koncernen ytterligare anpassar sina rutiner, vilket kan medföra oförutsedda kostnader.

Nyckelinformation om värdepapperen

Vilka är värdepapperens viktigaste egenskaper?

Hybridobligationerna är dematerialiserad, kontobaserade värdepapper och registrerade i kontoföringssystemet som upprätthålls av Euronext VPS, den norska centrala värdepappersförvararen Verdipapirsentralen ASA. ISIN för Hybridobligationerna är NO0013726893.

Hybridobligationerna är denominerade i euro. Hybridobligationerna emitterades i valörer om 1 000 EUR. Hybridobligationerna har tilldelats ett kreditbetyg om B-/RR6 av Fitch Ratings.

Hybridobligationerna utgör direkta, allmänna, icke-säkerställda och efterställda skuldförpliktelser av Emittenten. I händelse av frivillig- eller tvångslikvidation, företagsrekonstruktion eller konkurs avseende Emittenten, ska Hybridobligationsinnehavarnas fordringar rangordnas: (i) *pari passu* utan någon preferens dem emellan och med eventuella nuvarande eller framtida fordringar avseende Emittentens förpliktelse avseende vissa Parity Noter; (ii) före samtliga nuvarande eller framtida fordringar avseende (A) aktierna utgivna av Emittenten och (B) alla andra av Emittentens förpliktelser som, vid dess ursprungliga utgivningsdatum, rangordnas eller som enligt dess villkor rangordnas juniort i förhållande till Hybridobligationerna eller eventuella Parity Noter; och (iii) juniort i förhållande till eventuella nuvarande eller framtida fordringar avseende (A) samtliga Emittentens icke-efterställda förpliktelser och vissa andra efterställda skulder. Vid tillämpning av det s.k. bail-in-verktyget enligt direktiv 2014/59/EU kommer förlustabsorbering i första hand, efter aktier och andra liknande instrument, vid behov att bäras proportionerligt av innehavare av efterställd skuld såsom Hybridobligationerna och därefter proportionerligt av innehavare av senior skuld.

Hybridobligationerna är värdepapper utan någon specificerad förfallodag. Hybridobligationerna löper med en rörlig ränta baserad på tre månaders EURIBOR plus tillämplig marginal, där marginalen uppgår till 8,90 procent per år till och med Step-up-dagen och därefter till 13,40 procent per år. Ränta på Hybridobligationerna erläggs kvartalsvis i efterskott den 1 mars, 1 juni, 1 september och 1 december varje år. Emittenten kan efter eget val, välja att senarelägga räntebetalning som annars skulle förfalla till betalning.

Emittenten äger rätt att lösa in Hybridobligationerna på Step-up-dagen (23 mars 2031) eller på varje räntebetalningsdag därefter. Emittenten äger därutöver rätt att lösa in Hybridobligationerna vid inträffandet av en skattehändelse (Tax Event), redovisningshändelse (Accounting Event), väsentlig återköphändelse (Substantial Repurchase Event), ersättande kapitalhändelse (Replacing Capital Event), omstruktureringshändelse (Corporate Restructuring Event), källskattehändelse (Withholding Tax Event) eller s.k. clean-up call option-händelse (Clean-up Call Option Event), i varje fall i enlighet med villkoren för Hybridobligationerna.

Hybridobligationerna är fritt överlåtbara efter att ha registrerats på respektive värdepapperskonto. Hybridobligationsinnehavare kan dock vara föremål för köp- eller överlåtelserestriktioner för Hybridobligationerna, i tillämpliga fall, enligt de lokala lagar som en Hybridobligationsinnehavare är föremål för. Varje Hybridobligationsinnehavare måste på egen bekostnad säkerställa efterlevnaden av sådana restriktioner. Hybridobligationsinnehavare av Hybridobligationerna utövar sin rösträtt genom att närvara på innehavarmöte eller genom att delta i ett skriftligt röstningsförfarande.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Hybridobligationerna är för närvarande upptagna till handel på Open Market vid Frankfurtbörsen. Ansökan kommer att inges om upptagande till handel av Hybridobligationerna på företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm, och noteringen förväntas ske omkring 10 juli 2026, förutsatt att Nasdaq Stockholm godkänner noteringsansökan.

Vad är nyckelriskerna som är specifika för värdepapperen?

- Hybridobligationerna är avtalsmässigt och strukturellt efterställda merparten av Koncernens skulder.
- Hybridobligationerna utgör eviga förpliktelser utan fast förfallodag.
- Emittenten har rätt att skjuta upp räntebetalningar.
- Emittenten är beroende av övriga dotterbolag för att kunna fullgöra betalningsförpliktelserna enligt Hybridobligationerna.
- Investerares är exponerade för kreditrisk hänförlig till Emittenten och Garanten samt deras förmåga att fullgöra sina betalningsförpliktelser enligt Hybridobligationerna.

Nyckelinformation om erbjudande av värdepapperen till allmänheten och upptagande till handel på en reglerad marknad

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Hybridobligationerna har erbjudits för att tecknas via en book building-process till ett minimibelopp om 100 000 EUR. Hybridobligationerna, med ett nominellt belopp om 70 000 000 EUR, emitterades den 23 mars 2026.

Hybridobligationerna kan registreras för Hybridobligationsinnehavarnas räkning på värdepapperskonto och överlåtelse av Hybridobligationerna kan endast ske, och äganderätten kommer endast att övergå, genom registrering och överlåtelse i sådana värdepapperskonton.

I samband med erbjudandet och upptagande till handel av Hybridobligationerna har Emittenten betalat ungefär 1,37 miljoner EUR i avgifter och kostnader. Inga avgifter eller andra betalningar kommer att påföras investeraren av Emittenten. Kontoperatörer kan ta ut avgifter i enlighet med deras prislista för teckning och öppning och upprätthållande av värdepapperskonto eller andra depåkonton och för förvaring av Hybridobligationerna.

Varför upprättas detta prospekt?

Emittenten har utarbetat och publicerat detta Prospekt i syfte att ansöka om upptagande till handel av Hybridobligationerna på företagsobligationslistan på Nasdaq Stockholm.

Den aggregerade nettolikviden till Emittenten från erbjudandet, efter avdrag för avgifterna och kostnaderna som ska betalas av Emittenten, var cirka 65,83 miljoner EUR.

Nettolikviden från emissionen av Hybridobligationerna har, i förekommande fall, använts för finansiering av återköp och/eller inlösen av Koncernens utestående hybridobligationer med ett utestående belopp om 45 miljoner EUR (ISIN: NO0011037327) samt för allmänna företagsändamål.

Väsentliga intressen

Arrangörernas (Pareto Securities AB och Seaport Global Securities LLC) intressen är normala företagsintressen på de finansiella marknaderna.

Arrangörerna och eller deras representanter kan inneha aktier, optioner eller andra värdepapper i Koncernen och kan, som huvudman eller agent, köpa eller sälja sådana värdepapper. Bookrunnern kan ha andra finansiella intressen i transaktioner som involverar dessa värdepapper eller Koncernen.

Emittenten och andra företag i Koncernen kan, med förbehåll för tillämplig lag, köpa Hybridobligationer. Det bör noteras att Koncernen kan ha intressen som strider mot andra hybridobligationsinnehavares, särskilt om det uppstår svårigheter i Koncernen eller inte kan betala sina skulder när de förfaller.

Nyckelinformation om Garanten samt Garantins art och omfattning

Nyckelinformation om Garanten

Garanten är ett publikt aktiebolag (ursprungligen inkorporerat i Finland), med säte i Zug, Schweiz, och bedriver sin verksamhet under schweizisk rätt. Garanten är registrerad i det schweiziska handelsregistret med registreringsnummer UID CHE-455.352.012. Garantens identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 74370078YLPFWHE33716. Garantens hemmedlemsstat är Tyskland.

Kontaktuppgifterna till Garanten är följande:

Garanten:	Multitude AG
Adress:	Grafenauweg 8, 6300 Zug, Switzerland
Telefonnummer:	+46 707 238624
Organisationsnummer:	UID CHE-455.352.012
Identifieringskod för juridiska personer (LEI):	74370078YLPFWHE33716

Garantens verksamhetsområde omfattar förvärv, innehav, köp och försäljning av aktier, andelar, kapitalinstrument, skuldebrev och andra värdepapper; placering av bolagets medel och tillgångar enligt vad som anses lämpligt; utlåning och förskott av pengar, samt tillhandahållande av kredit, garantier och säkerheter till bolag inom Koncernen; samt mottagande och överföring av medel inom Koncernen. Garanten är moderbolag i Koncernen och bedriver för närvarande ingen direkt operativ verksamhet.

Garantens styrelse består av Ari Tiukkanen (Ordförande), Mika Ståhlberg, Marin Khüny, Lea Liigus och Jorma Jokela.

Garantens ledning består av Kumpulainen (VD), Lea Liigus, Bernd Egger, Adam Hansson Tønning, Adam Jezierski, Shaun Vella, Kornel Kabele, Kristjan Kajakas och Mantvydas Štareika.

Garantens revisor är PricewaterhouseCoopers AG, med Philippe Bingert, auktoriserad revisor som huvudansvarig revisor. PricewaterhouseCoopers AG står under tillsyn av den schweiziska federala revisorsinspektionen (Swiss Federal Audit Oversight Authority). Den registrerade adressen till Pricewaterhouse Coopers AG är Birchstrasse 160, 8050 Zurich, Schweiz.

Den utvalda historiska finansiella informationen som presenteras nedan härrör från Garantens reviderade årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2025.

Multitude AG

	Per den och för perioden som slutade den 31 december ⁵	
	2025	2024
(i tusen EUR, om inte annat anges)		
NYKELTAL		
Resultat före skatt	689	46 604
Periodens resultat	671	46 602
Nettoskuld	159 847	178 433
Nettoskuld i förhållande till eget kapital (x)	1,26	1,31
Nettokassaflöde från löpande verksamhet*	15 618	40 255
Nettokassaflöde från finansieringsverksamhet*	11 796	(73 506)
Nettokassaflöde från investeringsverksamhet*	(23 297)	33 067

⁵ Hämtade från reviderade koncernredovisade finansiella rapporter, om inte annat anges.

*De underliggande uppgifterna har hämtats från reviderade årsredovisningar, men de enskilda uppgifterna är oreviderade. Garantens kassaflödesanalys finns inte tillgänglig som en separat rapport.

Garanten har av det internationella kreditvärderingsinstitutet Fitch Ratings Inc tilldelats ett långfristigt kreditbetyg (Long-Term Issuer Default Rating) om B+ (stabil utsikt).

Vilka är de viktigaste riskerna hänförliga till Garanten och Garantin?

- Garantin är djupt efterställd.
- Garanten är beroende av dess dotterbolag för att kunna fullgöra betalningsförpliktelserna enligt Hybridobligationerna

Nyckelinformation om Garantin

Garanten har, tillsammans med Nordic Trustee & Agency AB (publ) ("**Agenten**"), ingått ett garantiavtal daterat den 18 mars 2026 ("**Garantiavtalet**"), enligt vilket Garanten, i enlighet med villkoren i Garantiavtalet, ovillkorligen och oåterkalleligen har garanterat för Hybridobligationsinnehavarna och Agenten att Emittentens samtliga nuvarande och framtida betalningsförpliktelser och åtaganden enligt Finansieringsdokumenten, inklusive för undvikande av missförstånd villkoren för Hybridobligationerna ("**Garantin**"), fullgörs i rätt tid, samt åtagit sig att ansluta sig till villkoren för Hybridobligationerna.

Vid Garantens insolvens, likvidation eller ackordsförfarande utgör de garanterade förpliktelserna från Garanten efterställda fordringar, innebärande att fordringar under Garantin rangordnas efter samtliga icke-efterställda och efterställda fordringsägare och endast före eget kapital samt andra fordringar som uttryckligen är efterställda Garantin. Följaktligen kan Hybridobligationsinnehavarna erhålla betalning eller nya Hybridobligationer (i förekommande fall och i enlighet med villkoren i Garantiavtalet) först efter att samtliga övriga fordringsägare i Garanten har erhållit full betalning.