

SAMMANFATTNING

Introduktion och varningar

Denna sammanfattning innehåller alla de avsnitt som enligt prospektförordningen ska ingå i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och emittent. Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till prospektet. Varje beslut att investera i emittentens värdepapper bör baseras på en bedömning av prospektet i dess 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 förs inför domstol kan den kående investeraren, 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 för emittenten är följande:

Emittent:	Multitude Capital Oyj
Adress:	Ratamestarinkatu 11 A, FI-00520 Helsinki, Finland
Telefon:	+358 50 3539595
Organisationsnummer:	3454519-9
Juridisk enhetsidentifierare (LEI):	254900MZD3U3EEN29H19

Kontaktuppgifterna för Garanten är följande:

Garant:	Multitude P.L.C.
Adress:	ST Business Centre, 120, the Strand, Gzira, GZR 1027, Malta
Telefon:	+35620927700
Registreringsnummer:	C 109441
Juridisk enhetsidentifierare (LEI):	74370078YLPFWHE33716

Detaljerna för obligationerna är följande:

ISIN:	NO0013259747
Namn:	Multitude Capital Oyj Senior Guaranteed Unsecured Bonds due 2028

Detta prospekt har godkänts av FIN-FSA som den behöriga myndigheten enligt Prospektförordningen den 18 december 2024.

Identiteten och kontaktuppgifterna för den behöriga myndigheten, FIN-FSA, som godkänner prospektet är följande:

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

Nyckelinformation om emittenten och garanten

Vem är emittenten av värdepapperen och garanten för värdepapperen?

Allmänt

Emittentens företagsnamn är Multitude Capital Oyj och dess säte finns i Helsingfors, Finland. Emittenten är registrerad hos det finska handelsregistret under organisationsnummer 3454519-9 och dess identifieringskod för

juridisk person (LEI) är 254900MZD3U3EEN29H19. Emittenten är ett publikt aktiebolag som är inkorporerat i Finland och bedriver verksamhet under finsk lag.

Moderbolaget till emittenten och koncernen, Multitude P.L.C. ("**Garanten**"), har garanterat obligationerna. Emittenten är ett helägt dotterbolag till Garanten. Garanten är ett publikt aktiebolag (ursprungligen inkorporerat i Finland), för närvarande med säte i Griza, Malta och organiserat enligt maltesisk lag. Garanten är i processen att flytta sitt säte från Finland till Schweiz. Den första fasen av den pågående omlokaliseringen, en tillfällig omlokalisering från Finland till Malta, slutfördes den 30 juni 2024 och således är Garanten för närvarande registrerad hos Maltas företagsregister (registreringsnummer C 109441). Garantens identifieringskod för juridisk person (LEI) är 74370078YLPFWHE33716.

Huvudsakliga verksamheter

Emittenten är ett nyetablerat koncernbolag och är helägt av Garanten. Emittenten bedriver för närvarande ingen direkt affärsverksamhet inom koncernen utan tillhandahåller medel till koncernens operativa dotterbolag för deras utlåningsverksamhet.

Garantens verksamhetsområde omfattar förvärv, innehav, köp och försäljning av aktier, obligationer, skuldebrev och andra värdepapper; investering av företagets medel och tillgångar enligt vad som anses lämpligt; utlåning och förskott av pengar, tillhandahållande av kredit, garantier och säkerheter till företag inom koncernen; samt mottagande och överföring av medel inom koncernen. Garanten är moderbolaget i koncernen och bedriver för närvarande ingen direkt affärsverksamhet inom koncernen.

Koncernen består av finansiella teknikföretag som utvecklar och driver en global finansiell plattform baserad på big data för realtidsbedömning, utlåning och banktjänster. Koncernen är specialist på särskilda onlineprocesser med en centraliserad teknikinфраstruktur och försäljningsexperten. Koncernen betraktar sig själv som en pionjär inom digital och mobil finansteknik och är därför i framkant av den digitala bankrevolutionen. Koncernen har en EU-omfattande banklicens och tillhandahåller mobila bank- och digitala konsument- och småföretagslån på internationell basis, distribuerade och hanterade via mobila enheter.

Koncernen verkar för närvarande genom tre affärssegment: Konsumentbank (Ferratum), SME¹-bank (CapitalBox) och Wholesale-bank (Multitude Bank), och erbjuder sina kunder snabba och lättanvända mobila utlånings- och banktjänster, osäkrade digitala konsumentlån och småföretagslån samt professionella säkrade lån. Konsumentbanken, som står för cirka 87 procent av koncernens intäkter, tillhandahåller konsumenter i 13 marknader osäkrade digitala konsumentlån. SME-banken, som står för cirka 11 procent av koncernens intäkter, tillhandahåller osäkrade och säkrade företagslån för små och medelstora företag i fem europeiska marknader. Wholesale-banken, som står för cirka 3 procent av koncernens intäkter, tillhandahåller säkrad skuld och betalningstjänster för icke-banklånggivare, EMI:er och andra FinTechs samt för vissa andra utvalda industrier.²

Koncernen består av självständiga verksamheter för finansiella tjänster i sina egna individuella affärsenheter för finansiella tjänster. Dessa självständiga affärsenheter bygger sin egen tyngd genom att fokusera på sin egen affärsenhet och sitt eget varumärke, samtidigt som de utnyttjar koncernens resurser inom t.ex. dataanalys och -hantering, scoring, teknik, juridisk erfarenhet och full europeisk banklicens. Detta ekosystem möjliggör också starka nätverkseffekter mellan företag, vilket leder till stark benchmarking, korsförsäljning och övergripande ökade synergier för exponentiell utveckling.

Största aktieägare

Per datumet för detta prospekt kontrollerar Garanten alla aktier i emittenten och Jorma Jokela, VD för Garanten, äger och kontrollerar cirka 55 procent av aktierna i Garanten direkt och indirekt genom företag som han utövar kontroll över. Följaktligen har Garanten kontroll över emittenten enligt kapitel 2, avsnitt 4 i den finska värdepappersmarknadslagen (Fi: *arvopaperimarkkinalaki*, 746/2012) medan Jorma Jokela, genom sitt direkta och indirekta ägande av cirka 55 procent av aktierna i Garanten, har *de facto* kontroll över Garanten.

Viktiga verkställande direktörer och revisorer

Den enda medlemmen i emittentens styrelse är Bernd Egger. Den enda suppleanten i emittentens styrelse är Lucian-Ioan Gagea.

¹ SME står för små- och medelstora företag (small and medium-sized enterprises).

² Siffrorna i detta stycke är oreviderade.

Medlemmarna i Garantens styrelse är Ari Tiukkanen (ordförande), Marion Khüny, Goutam M. Challagalla, Kristiina Leppänen, Lea Liigus och Jorma Jokela.

Garantens ledningsgrupp består av Jorma Jokela (VD), Lea Liigus, Bernd Egger, Adam Tønning, Clemens Krause, Shaun Vella, Kornel Kabele, Antti Kumpulainen, Alain Nydegger, Kristjan Kajakas, Lasse Mäkelä och Mantvydas Štareika.

Emittentens revisor är PricewaterhouseCoopers Oy, auktoriserad revisionsbyrå, med Jukka Paunonen, auktoriserad revisor, som huvudansvarig revisor. Den registrerade adressen för PricewaterhouseCoopers Oy är PL 1015, FI-00101 Helsinki, Finland.

Garantens revisor är PricewaterhouseCoopers Malta, auktoriserad revisionsbyrå, med Stephen Mamo, auktoriserad revisor, som huvudansvarig revisor. Den registrerade adressen för PricewaterhouseCoopers Malta är 78 Mill Street, Zone 5, Central Business District, Qormi, CBD 5090, Malta.

Vad är den viktigaste finansiella informationen om emittenten och Garanten?

Den utvalda historiska nyckelfinansiella informationen som presenteras nedan har hämtats från emittentens reviderade finansiella rapporter för perioden 6 juni 2024 – 30 juni 2024 (upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS")) och från Multitudes oreviderade Q3 delårsrapport för de nio månader som avslutades den 30 september 2024, inklusive oreviderad omräknad jämförande finansiell information för de nio månader som avslutades den 30 september 2023 (upprättad i enlighet med IFRS), Garantens reviderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023, inklusive den reviderade jämförande finansiella informationen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022 och Garantens oreviderade finansiella information per och för de sex månader som avslutades den 30 juni 2024, inklusive oreviderad jämförande finansiell information per och för de sex månader som avslutades den 30 juni 2023 (upprättad i enlighet med de finska redovisningsstandarderna ("FAS")), och Multitudes reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023, inklusive den reviderade omräknade jämförande konsoliderade finansiella informationen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022 (upprättad i enlighet med IFRS).

Följande tabell anger nyckeltalen för emittenten, Garanten och Multitude för de angivna datumen och perioderna:

Emittenten

	Per och för perioden 6 juni 2024 – 30 juni 2024 Per den 30 juni 2024 ³
(EUR i miljoner, om inte annat anges)	
NYCKELTAL	
EBIT ⁴	0.1
Vinst eller förlust för perioden	-113
Nettoskuld	21.0
Nettoskuld till eget kapital	-0.002
Nettokassaflöden från verksamhetsaktiviteter	50.1
Nettokassaflöden från finansieringsaktiviteter	0.1

Garanten⁵

	Per den sexmånadersperiod som avslutades den 30 juni		Per den årsperiod som avslutades den 31 december	
	2024	2023	2023	2022
(EUR i miljoner, om inte annat anges)				

³ Vinst eller förlust för perioden och nettokassaflöden från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten är reviderade, EBIT, nettoskuld och nettoskuld i förhållande till eget kapital är oreviderade.

⁴ Resultat före räntor och skatt. EBIT kallas också för rörelseresultat.

⁵ För hela räkenskapsår är EBIT, nettoskuld och nettoskuld till eget kapital oreviderade och andra siffror är reviderade. H1-siffror är oreviderade.

NYCKELTAL				
EBIT	7.63	2.44	-5.4	-12.9
Vinst eller förlust för perioden	-1.2	-4.0	6.3	-9.3
Nettoskuld	132.4	103.4	139.4	111.8
Nettoskuld till eget kapital	0.67	0.82	1.47	1.23
Nettokassaflöden från verksamhetsaktiviteter	-3.6	-4.0	-11.7	-6.7
Nettokassaflöden från finansieringsaktiviteter	10.8	-3.4	23.1	-56.2
Nettokassaflöden från investeringsaktiviteter	6.9	0.3	-19.3	28.6

Koncernen

	Per den niomånadersperiod som avslutades den 30 september ⁶		Per den årsperiod som avslutades den 31 december ⁷	
	2024	2023	2023	2022 (reviderad)
(EUR i miljoner, om inte annat anges)				
NYCKELTAL				
EBIT	47.2	33.2	45.6	31.5
Vinst eller förlust för perioden	12.7	12.5	16.4	11.8
Nettoskuld	613.1	468.2	523.5	419.9
Nettoskuld till eget kapital	3.27	2.54	2.85	2.33
Nettokassaflöden från verksamhetsaktiviteter	-25.6	35.15	157.8	-34.3
Nettokassaflöden från finansieringsaktiviteter	19.11	-12.08	-15.4	-100.7
Nettokassaflöden från investeringsaktiviteter	-10.06	-9.05	-11.8	-10.9

⁶ Alla siffror per den 30 september är oreviderade.

⁷ Med undantag för nettoskuld till eget kapital-siffror är alla helårssiffror i denna tabell reviderade.

Följande är en återgivning av revisorns övriga uttalanden baserade på lag och anmärkningar från revisorns rapport avseende Multitudes reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022:

Enligt kapitel 7, avsnitt 8, punkt 2 i Värdepappersmarknadslagen (746/2012) konstaterar vi att halvårsrapporten för perioden 1 januari - 30 juni 2022 ("**H1 2022-rapporten**") enligt vår mening inte har upprättats i enlighet med bestämmelserna där, eftersom halvårsrapporten inte har upprättats i enlighet med samma redovisnings- och värderingsprinciper som i årsredovisningen (Värdepappersmarknadslagen (746/2012) kapitel 7, avsnitt 11). Lån till kunder har inte klassificerats som kortfristiga eller långfristiga tillgångar i enlighet med klassificeringskriterierna, och kassaflöden från insättningar från kunder har inte klassificerats som kassaflöden från finansieringsverksamhet, och mäklaravgifter, som är transaktionskostnader direkt hänförliga till beviljande av lån till kunder och insamling av insättningar från kunder, har inte redovisats som en integrerad del av den effektiva räntan på beviljade lån och mottagna insättningar.

Vi konstaterar som anmärkningar att, som beskrivs i avsnittet Övriga yttranden baserade på lagstadgad rätt i vår rapport, halvårsrapporten för perioden 1 januari - 30 juni 2022 ("**H1 2022-rapporten**") enligt vår mening inte har upprättats i enlighet med bestämmelserna där, och att varken halvårsrapporten eller de andra delårsrapporterna har korrigerats utan dröjsmål (Värdepappersmarknadslagen (746/2012) kapitel 1, avsnitt 3).

Per datumet för detta prospekt är Garanten kreditvärderad till B+ (positiv) av Fitch Ratings och emittenten har inte tilldelats någon kreditvärdering.

Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för emittenten och Garanten?

- Negativ offentlig uppfattning och pressbevakning av kortfristiga osäkrade konsumentlån kan leda till en minskning av efterfrågan på koncernens produkter.
- Ogynnsamma utvecklingar i konsumenternas utgifter till följd av makroekonomiska faktorer, såsom ekonomisk avmattning eller pandemi, kan ha en negativ inverkan på konsumenternas utgifter och därmed negativt påverka koncernens resultat.
- Koncernen är exponerad för utvärderingen av kundernas kreditvärdighet och prissättningen av konsumentlåneprodukter.
- Koncernen kanske inte kan upprätthålla tillräckliga riskavsättningar för förväntade kreditförluster och de faktiska kreditförlusterna kan 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 världen över, 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 kanske koncernen misslyckas med att utveckla innovativa och attraktiva produkter.
- Koncernen är skyldig att följa konsumentskyddslag, andra lokala juridiska och regulatoriska krav samt europeisk lagstiftning, som kan komma att ändras och resultera i oväntade kostnader.
- Koncernen kanske inte kan upprätthålla de nödvändiga licenserna för att bedriva verksamhet inom konsumentlåneindustrin.
- Koncernen är exponerad för valutakursrisk.

Nyckelinformation om värdepapperen

Vilka är de huvudsakliga egenskaperna hos värdepapperen?

Obligationerna utgör direkta, ovillkorliga och osäkrade förpliktelser för emittenten som rankas *pari passu* sinsemellan och åtminstone *pari passu* med emittentens osäkrade förpliktelser, med undantag för förpliktelser som enligt lag är obligatoriskt prioriterade. Obligationerna har fått kreditbetyget B+/RR4 av Fitch Ratings.

Obligationerna är dematerialiserade värdepapper i bokföringsform och registrerade i det bokföringssystem som upprätthålls av Euronext VPS, the Norwegian Central Securities Depository Verdipapirsentralen ASA. Obligationernas ISIN är NO0013259747. Valutan för obligationerna är euro ("**EUR**"). De initiala obligationerna emitterades i valörer om EUR 1 000 (prissatta till 97,60 procent). De efterföljande obligationerna emitterades med ett emissionspris på 100 procent. Det sammanlagda nominella beloppet för obligationerna per första

emissionsdatum var EUR 80 000 000 och per efterföljande emissionsdatum EUR 100 000 000. Antalet obligationer är 100 000. Den minsta tillåtna investeringen i en obligationsutgivning är EUR 100 000. Emittenten kan vid ett eller flera tillfällen emittera ytterligare obligationer upp till maximalt EUR 50 000 000 sammanlagt (tillsammans med de initiala obligationerna och de efterföljande obligationerna, totalt EUR 150 000 000). Slutlig förfallodag (enligt definitionen i villkoren) är den 27 juni 2028. Obligationerna har en rörlig kupongränta baserad på relevant EURIBOR-ränta plus 6,75 procent (med EURIBOR-golv på 0 procent). Obligationerna är uppsägningsbara till en premie på 100 procent + 50 procent / 38 procent / 25 procent / 12 procent av marginalen efter 24 / 30 / 36 månader respektive 42 månader. Före första uppsägningsdatum (24 månader) kommer inlösenpremien att omfatta 100 procent + 50 procent av kupongen och summan av alla återstående räntebetalningar fram till första uppsägningsdatum.

Obligationerna är fritt överlåtbara efter att ha registrerats på respektive bokföringskonto. Obligationsinnehavare kan dock vara föremål för köp- eller överlåtelsebegränsningar avseende obligationerna, i tillämpliga fall, enligt lokala lagar som en obligationsinnehavare kan vara föremål för. Varje obligationsinnehavare måste säkerställa efterlevnad av sådana begränsningar på egen bekostnad. Obligationsinnehavarna utövar sin beslutanderätt genom att delta i ett obligationsinnehavarmöte eller delta i ett skriftligt beslutsförfarande.

Finns det en garanti kopplad till värdepapperen?

Garanten har med Nordic Trustee & Agency AB (publ) ("**Agenten**") ingått ett garanti- och anslutningsavtal daterat den 26 juni 2024 ("**Garanti- och anslutningsavtalet**") där Garanten i enlighet med villkoren i Garanti- och anslutningsavtalet ovillkorligt och oåterkalleligt har garanterat obligationsinnehavarna och Agenten att alla nuvarande och framtida betalningsförpliktelser och skulder för emittenten enligt finansdokumenten, inklusive för att undvika tvivel villkoren ("**Garantin**"), kommer att uppfyllas i tid och åtagit sig att följa villkoren. Garantin delas mellan obligationsinnehavarna och Agenten.

Var kommer värdepapperen att omsättas?

Obligationerna är för närvarande noterade på Open Market på Frankfurtbörsen. En ansökan kommer att inges för att få obligationerna noterade på Nasdaq Stockholm och noteringen förväntas ske omkring den 27 december 2024, förutsatt att Nasdaq Stockholm godkänner noteringsansökan.

Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för värdepapperen?

- Emittenten och Garanten är beroende av de andra dotterbolagen för att göra betalningar under obligationerna.
- Investerare tar en kreditrisk gentemot emittenten och Garanten och deras förmåga att betala skulder under obligationerna.
- Eventuella nedgångar i kreditvärdighet som tilldelats emittenten, Garanten och/eller obligationerna kan påverka marknadsvärdet på obligationerna och kanske inte återspeglar alla risker som är förknippade med en investering i obligationerna.
- En obligationsinnehavare kan fråntas sin individuella rätt att driva och genomdriva sina rättigheter enligt villkoren mot emittenten eftersom villkoren föreskriver att en representant för obligationsinnehavarna ska utses.

Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten och upptagande till handel på en reglerad marknad

Under vilka villkor och enligt vilken tidsram kan jag investera i denna säkerhet?

De initiala obligationerna erbjöds för teckning genom ett bookbuilding-förfarande med ett minimibelopp om EUR 100 000. De initiala obligationerna, med ett nominellt belopp på EUR 80 000 000, emitterades den 27 juni 2024. Emittenten tecknade de efterföljande obligationerna i sin helhet till ett belopp om EUR 20 000 000 i december 2024. Emittenten förväntar sig att sälja de efterföljande obligationerna till utvalda investerare vid ett senare tillfälle.

Obligationerna kan registreras för obligationsinnehavarnas räkning på värdeandelskonton och överföringar av obligationer kan endast ske genom, och äganderätten till obligationerna kommer endast att övergå vid, registrering och överföring på sådana värdeandelskonton.

I samband med det initiala obligationserbudandet, den efterföljande obligationsutgivningen och noteringen betalade emittenten cirka EUR 1,4 miljoner i avgifter och kostnader. Inga avgifter eller andra betalningar kommer att debiteras investeraren av emittenten. Kontoförvaltare kan ta ut avgifter enligt sina prislister för teckning och öppning och underhåll av kontot för värdepappersregistrering eller annat förvaringssystem och för förvaring av obligationerna.

Varför produceras detta prospekt?

Företaget har upprättat och publicerat detta prospekt för att ansöka om handel med obligationerna på listan över företagsobligationer vid Nasdaq Stockholm.

De sammanlagda nettolikviden till emittenten från det initiala obligationserbudandet, efter avdrag för avgifter och kostnader som ska betalas av emittenten, uppgick till cirka EUR 78,6 miljoner. Den efterföljande obligationsutgivningen genererade ingen nettolikvid till emittenten eftersom emittenten tecknade de efterföljande obligationerna i sin helhet.

Nettolikviden från den initiala obligationsutgivningen har använts och kommer att användas, i tillämpliga fall, för (i) den 8 juli 2024, inlösen av seniora icke säkerställda obligationer (ISIN NO0012702549) utfärdade av Garanten till ett belopp av EUR 50 miljoner, (ii) finansiering av transaktionskostnader, och (iii) finansiering av allmänna företagsändamål för koncernen.

Emittenten förväntar sig att sälja de efterföljande obligationerna till utvalda investerare vid ett senare tillfälle. Nettolikviden från försäljningen av de efterföljande obligationerna kommer att användas för att bland annat finansiera transaktionskostnader och allmänna företagsändamål för koncernen.

Väsentliga intressen

Joint Bookrunners (Arctic Securities AS och Pareto Securities AB) intressen är normala affärsintressen på finansmarknaderna.

Joint Bookrunners och/eller deras representanter kan inneha aktier, optioner eller andra värdepapper i koncernen och kan, som huvudman eller ombud, köpa eller sälja sådana värdepapper. Joint Bookrunners kan ha andra finansiella intressen i transaktioner som involverar dessa värdepapper eller koncernen.

Emittenten och varje annan medlem av koncernen kan, med förbehåll för tillämpliga lagar, köpa obligationer. Det bör noteras att koncernen kan ha intressen som strider mot andra obligationsinnehavare, särskilt om koncernen möter svårigheter eller inte kan betala sina skulder när de förfaller.