

SAMMANFATTNING

Introduktion och varningar

Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs enligt Prospektsförordningen att inkluderas i sammanfattningen för denna typ av värdepapper och emittent. Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida.

En investerare som investerar i värdepapperen kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om yrkande avseende informationen i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kârände, enligt gällande lag, bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan rättsligt förfarande inleds. Multitude åtar sig civilrättsligt ansvar för denna sammanfattning, inklusive översättning därav, endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de övriga delarna av Prospektet, eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, tillhandahåller nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i värdepapperen.

Kontaktuppgifterna till Emittenten är följande:

Emittent:	Multitude SE
Adress:	Ratamestarinkatu 11 A, FI-00520 Helsingfors, Finland
Telefonnummer:	+358 600 081 881
Organisationsnummer:	1950969-1
Legal entity identifier (LEI):	74370078YLPFWHE33716

Detaljerna för Hybridobligationerna är följande:

ISIN:	NO0011037327
Namn:	Multitude SE Capital Notes

Detta Prospekt har blivit godkänt av FIN-FSA i egenskap av behörig myndighet enligt Prospektsförordningen den 20 oktober 2021.

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

Myndighet:	Finansinspektionen
Adress:	P.O. Box 103, FI-00101 Helsingfors, Finland
Telefonnummer:	+358 9183 51
Email adress:	kirjaamo@finanssivalvonta.fi.

Nyckelinformation om Emittenten

Vem är Emittenten av Värdepapperen?

Allmänt

Bolagets firma för Emittenten är Multitude SE och dess säte är i Helsingfors, Finland. Emittenten är registrerat i det finska handelsregistret med organisationsnummer 1950969-1 och dess legal entity identifier-kod (LEI) är 74370078YLPFWHE33716. Emittenten är ett Societas Europaea inkommererat i Finland och bedriver sin verksamhet under finsk rätt, dock är Emittenten för närvarande under process med att omlokalisera sitt säte till Tyskland.

Huvudsaklig verksamhet

Koncernen är en grupp av finansiella teknikföretag som utvecklar och bedriver en big data-baserad global finansiell plattform för realtidspoängsättning, utlåning och banktjänster. Koncernen är en specialist i synnerhet inom online processer med en centraliserad teknisk infrastruktur och säljexpertis. Som en pionjär inom

teknologi för digitala och mobila finanstjänster är Koncernen i framkant av den digitala bankutvecklingen. Koncernen har banklicens inom hela EU och tillhandahåller mobilbank och digitala konsument- och små företagslån på en internationell basis som distribueras och hanteras via mobila enheter.

Koncernen bedriver för närvarande verksamhet inom tre affärsenheter: Ferratum, CapitalBox och SweepBank, som erbjuder sina konsumenter snabb och lättanvända mobila utlåning och banktjänster, icke-säkerställda digitala konsumentlån och små företagslån. Ferratum-affärsenheten, omfattande cirka 86 procent av Koncernens intäkter, tillhandahåller konsumenter på 14 marknader med icke-säkerställda digitala konsumentlån. CapitalBox-affärsenheten, omfattande cirka 11 procent av Koncernens intäkter, tillhandahåller företagslån till små och medelstora företag på sex europeiska marknader. SweepBank-affärsenheten, omfattande cirka 3 procent av Koncernens intäkter, tillhandahåller utlåning och betalningstjänster på 4 marknader runtom i Europa, på vilka de också överväger att tillhandahålla mobila banktjänster i framtiden.

Koncernen utgörs av autonoma, banbrytande verksamheter för finansiella tjänster inom deras egna individuella affärsenheter för finansiella tjänster. Denna banbrytande verksamhet ökade uppbyggnaden av deras värde genom att fokusera på deras egna affärsenheter och varumärke, med nyttjande av Koncernens centrala resurser inom t.ex. dataanalys och -hantering, betygssättning, teknologi, legala erfarenheter och kompletta europeiska banklicens. Ekosystemet tillåter även starka nätverkseffekter mellan affärer, vilket leder till stark benchmarking, överskridande försäljningar, och totalt ökade synergier för exponentiell utveckling.

Större aktieägare

Per dagen för detta Prospekt äger Jorma Jokela, VD, cirka 55,19 procent av aktierna i Emittenten, direkt och indirekt genom företag som han kontrollerar. Således har Jorma Jokela kontroll över Emittenten i enlighet med kapitel 2, paragraf 4 i Värdepappersmarknadslagen (Fi: *arvopaperimarkkinalaki, 746/2012*).

Ledning och revisorer

Emittentens styrelse består av Fredrik Strange (Ordförande), Jorma Jokela, Lea Liigus, Clemens Krause, Michael A. Cusumano, Goutam Challagalla och Juhani Vanhala.

Emittentens ledning består av Jorma Jokela, Lea Liigus, Bernd Egger, Shaun Vella, Aksels Neilands, Daniel Kliem, Ari Tiukkanen, Kristjan Kajakas, Adam Tønning, Antti Kumpulainen, Julia Chatterjee, Oscar Barkman och Kornel Kabele.

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

Vad är finansiella nyckelinformationen för Emittenten?

Den utvalda historiska finansiella informationen som presenteras nedan härrör från Multitudes oreviderade konsoliderade halvårsbokslut per den och för de sex månader som slutade den 30 juni 2021, inklusive den oreviderade jämförande konsoliderade finansiella informationen per den och för de sex månader som slutade den 30 juni 2021, såväl som den reviderade finansiella rapporten per den och för det räkenskapsår som slutade den 31 december 2020, inklusive den oreviderade och omarbetade jämförande konsoliderade finansiella informationen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2019.

Under 2020, som del av införandet av IFRS 9, ändrade Multitude redovisningspolicy för beräkningen av uppskjuten skatt i efterhand och den jämförande finansiella informationen för året som slutade den 31 december 2019 har omarbetats i enlighet därmed. Vidare, under 2019 överförde koncernen sin utlåningsverksamhet från Ferratum Finland Oy till Ferratum Denmark ApS under Ferratum Bank p.l.c. och försäljningen av utestående portföljer realiserade de tidigare upptagna kreditförlusterna till beskattning. Koncernen tar upp uppskjutna skattetillgångar för temporära avvikelser från reserverade kreditförluster och uppskjutna skattetillgångar tas bort genom vinst och förlust när skattetillgången realiserar. Följaktligen skulle förändringarna i uppskjutna skattetillgångar ha tagits upp 2019. Felet har korrigerats i efterhand och koncernen har omarbetat den relevanta jämförande finansiella informationen i enlighet därmed.

Följande tabell innehåller nyckeltal för Multitude för angivna datum och perioder:

	Per den och för de sex månader som slutade den 30 juni		Per den och för det år som slutade den 31 december	
	2021	2020	2020	2019
(i miljoner EUR, om inte annat anges)	(oreviderad)		(reviderad)	(omarbetad, oreviderad)
NYCKELTAL				
Rörelseresultat	13,1	10,0	23,0	45,5
Nettoskuld	(337,9)	(284,4)	(282,2)	(310,1)
Nettoskuld i förhållande till eget kapital	2,87	2,27	2,49	2,67
Nettokassaflöde från löpande verksamhet	38,5	257,7	140,4	22,5
Nettokassaflöde från finansieringsverksamhet	(1,7)	(19,8)	(43,3)	(28,0)
Nettokassaflöde från investeringsverksamhet	(6,2)	(7,3)	(13,7)	(7,3)

Vad är nyckelriskerna som är specifika för Emittenten?

- Negativ offentlig uppfattning och mediabevakning av kortfristiga icke-säkerställda konsumentlån kan resultera i en minskad efterfråga på Koncernens produkter.
- Negativa utvecklingar i konsumenters köpmönster som en följd av makroekonomiska faktorer, såsom avmattning i ekonomin eller en pandemi, kan ha en negativ effekt på konsumenters köpmönster och därigenom negativ effekt på Koncernens operationella resultat.
- Koncernen är exponerad mot utvärderingen av kreditvärdigheten av kunder och prissättningen av konsumentlåneprodukter.
- Koncernen kommer eventuellt inte upprätthålla erforderliga riskavsättningar för förväntade kreditförluster och faktiska kreditförluster kan bli större än de avsättningar som gjorts för att täcka förlusterna.
- Koncernen kommer eventuellt misslyckas med att etablera sig som en mobilbank och digital plånbok eller utvecklingen av en mobilbank kan visa sig dyrare än förväntat.
- Koncernen kommer eventuellt exponeras mot störningar i informationssystem eller extern telekommunikationsinfrastruktur globalt.
- Koncernen står inför en hög nivå av konkurrens i den kortsiktiga utlåningsindustrin.
- Det kommer eventuellt inte finnas tillräcklig efterfråga på Koncernens produkter eller Koncernen kommer eventuellt misslyckas med att utveckla innovativa och attraktiva produkter.
- Koncernen är skyldig att efterleva konsumentskyddslagar, andra lokala lagar och regulatoriska krav och europeisk rätt, vilka kan vara föremål för ändringar och resultera i oväntade kostnader.
- Koncernen kommer eventuellt inte upprätthålla erforderliga licenser för att bedriva verksamhet inom konsumentlån.

Nyckelinformation om värdepapperen

Vilka är värdepapperens viktigaste egenskaper?

Hybridobligationerna, inklusive skyldigheten att betala ränta på dessa, utgör icke-säkerställda, icke-garanterade och djupt efterställda förpliktelser för Emittenten med prioritet efter alla fordringar från Emittentens icke-efterställda borgenärer.

Hybridobligationerna är dematerialiserade kontobaserade värdepapper och registrerade i kontoföringssystemet som upprätthålls av Verdipapirscentralen ASA. ISIN för Hybridobligationerna är NO0011037327. Hybridobligationerna är denominerade i euro. Hybridobligationerna emitterades i valörer om 1 000 EUR. Det aggregerade nominella beloppet för Hybridobligationerna på Första Emissionsdagen var 50 000 000 EUR. Den minsta tillåtna investering i en Hybridobligationsemission är 100 000 EUR. Emittenten kan vid ett eller flera tillfällen emittera efterföljande Hybridobligationer till ett aggregerat belopp om maximalt 50 000 000 EUR

(tillsammans med den initiala Hybridobligationsemissionen, totalt 100 000 000 EUR (var och en "Efterföljande Hybridobligationsemission")).

Hybridobligationerna är fritt överlåtbara efter att ha registrerats på respektive värdepapperskonto. Hybridobligationsinnehavare kan dock vara föremål för köp- eller överlåtelserestriktioner för Hybridobligationerna, så som tillämpligt, enligt de lokala lagar som en Hybridobligationsinnehavare är föremål för. Varje Hybridobligationsinnehavare måste på egen bekostad säkerställa efterlevnaden av sådana restriktioner.

Hybridobligationerna är värdepapper utan någon specificerad förfallodag. Emittenten har ingen skyldighet att vid någon tidpunkt återlösa Hybridobligationerna och de är inte återlösbare på begäran av Hybridobligationsinnehavarna (såsom definierat i Villkoren för Hybridobligationerna). Räkna belöper på Hybridobligationerna och förfaller endast till betalning i enlighet med Villkoren för Hybridobligationerna. Emittenten kan, efter eget val, utom under vissa omständigheter, som anges i Villkoren för Hybridobligationerna, välja att senarelägga räntebetalningar som annars skulle förfalla till betalning. Hybridobligationsinnehavare av Hybridobligationerna utövar sin rösträtt genom att närvara på innehavarmöte eller genom att delta i ett skriftligt röstningsförfarande.

I händelse av frivillig- eller tvångslikvidation (Fi. *Selvitystila*) eller konkurs (Fi. *Konkurssi*) i Emittenten, ska Hybridobligationsinnehavarna (eller Agenten som agerar för deras räkning), avseende deras Hybridobligationer, ha en fordran (istället för något annat belopp) på kapitalbeloppet av deras Hybridobligationer samt eventuell upplupen och obetald ränta (inklusive eventuell Uppskjuten Ränta) därpå och sådana fordringar kommer att rangordnas: (i) *pari passu* utan någon preferens dem emellan och med eventuella nuvarande eller framtida fordringar avseende Emittentens förpliktelser avseende Parity Notes; (ii) före samtliga nuvarande eller framtida fordringar avseende (A) aktier 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 Notes; och (iii) juniort i förhållande till eventuella nuvarande eller framtida fordringar avseende (A) samtliga Emittentens icke-efterställda förpliktelser och (B) samtliga Efterställda Skulder.

I händelse av en företagsrekonstruktion (Fi. *Yrityssaneeraus*) i Emittenten enligt lagen om företagsrekonstruktion (47/1993, såsom ändrad) (om inte tidigare återlösts), ska Hybridobligationsinnehavarna (eller Agenten som agerar för deras räkning), avseende deras Hybridobligationer, ha en fordran (istället för något annat belopp) på kapitalbeloppet av deras Hybridobligationer samt eventuell upplupen och obetald ränta (inklusive eventuell Uppskjuten Ränta) därpå och sådana fordringar kommer att rangordnas: (i) *pari passu* utan någon preferens dem emellan och med eventuella nuvarande eller framtida fordringar avseende Emittentens förpliktelser avseende Parity Notes; (ii) juniort till eventuella nuvarande eller framtida fordringar avseende (A) samtliga Emittentens icke-efterställda förpliktelser och (B) samtliga Efterställda Skulder; och (iii) före samtliga nuvarande eller framtida fordringar avseende (A) aktier utgivna av Emittenten och (B) annan av Emittentens förpliktelser som, vid dess ursprungliga utgivningsdatum, rangordnas eller som enligt dess villkor rangordnas juniort i förhållande till Hybridobligationerna eller eventuella Parity Notes.

Vidare, eftersom Emittenten förväntas omlokalisera till Tyskland ska, efter sådan omlokalisering, i händelse av frivillig- eller tvångslikvidation (*Liquidation*) eller konkurs (*Insolvenz*) hos Emittenten, Hybridobligationsinnehavarna (eller Agenten som agerar för deras räkning), avseende deras Hybridobligationer, ha en fordran (istället för något annat belopp) på kapitalbeloppet av deras Hybridobligationer samt eventuell upplupen och obetald ränta (inklusive eventuell Uppskjuten Ränta) därpå och sådana fordringar kommer att rangordnas: (i) *pari passu* utan någon preferens dem emellan och med eventuella nuvarande eller framtida fordringar avseende Emittentens förpliktelser avseende Parity Notes; (ii) före samtliga nuvarande eller framtida fordringar avseende (A) aktier 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 Notes; och (iii) juniort i förhållande till eventuella nuvarande eller framtida fordringar avseende (A) samtliga Emittentens icke-efterställda förpliktelser och (B) samtliga Efterställda Skulder.

I händelse av företagsrekonstruktion (*Verfahren unter dem Unternehmensstabilisierungs- und Restrukturierungsgesetz*) hos Emittenten under Gesetz über den Stabilisierungs und Restrukturierungsrahmen (såsom ändrad), ska Hybridobligationsinnehavarna (eller Agenten som agerar för deras räkning), avseende

deras Hybridobligationer, ha en fordran (istället för något annat belopp) på kapitalbeloppet av deras Hybridobligationer samt eventuell upplupen och obetald ränta (inklusive eventuell Uppskjuten Ränta) därpå och sådana fordringar kommer att rangordnas: (i) *pari passu* utan någon preferens dem emellan och med eventuella nuvarande eller framtida fordringar avseende Emittentens förpliktelser avseende Parity Notes; (ii) juniort i förhållande till eventuella nuvarande eller framtida fordringar avseende (A) samtliga Emittentens icke-efterställda förpliktelser och (B) samtliga Efterställda Skulder; och (ii) före samtliga nuvarande eller framtida fordringar avseende (A) aktier 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 Notes.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Ansökan för att notera Hybridobligationerna på Nasdaq Stockholm kommer att initieras och Noteringen förväntas ske den, eller omkring den, 27 Oktober 2021, förutsatt att Nasdaq Stockholm godkänner ansökan om att uppta Hybridobligationerna till handel.

Vad är nyckelriskerna som är specifika för värdepapperen?

- Hybridobligationer är föremål för kontraktuell och strukturell efterställning vilket ökar Hybridobligationsinnehavarnas kreditrisk i förhållande till Emittenten.
- Varje andel av Hybridobligationerna kan bli föremål för nedskrivningar eller annars konverteras till eget kapital som beslutas av Resolutionsmyndigheten.
- Det finns begränsade rättigheter relaterat till verkställigheten av betalningar på Hybridobligationerna.
- Hybridobligationerna utgör eviga förpliktelser.
- Emittenten har rätt att skjuta upp räntebetalningar.

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

På vilka villkor och enligt vilken tidplan 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 emitterades den 5 juli 2021.

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 har Emittenten totalt betalat ungefär 1,2 miljoner EUR i avgifter och kostnader. Inga avgifter eller andra betalningar kommer påföras investeraren av Emittenten. Kontooperatörer 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?

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

Den aggregerade nettolikviden till Emittenten från Erbjudandet, efter avdrag för avgifterna och kostnaderna som ska betalas av Emittenten, var cirka 48,55 miljoner EUR.

Likviden har, på eller vid emissionsdatumet, använts för allmänna företagsändamål, inklusive återköp av Ferratum Capital Germany GmbH:s existerande seniora icke-säkerställda obligationer.

Väsentliga intressen

Bookrunners intressen är normala företagsintressen på de finansiella marknaderna. Vidare agerade Bookrunnern i som återköpsagent i samband med återköp av Ferratum Capital Germany GmbH:s existerande seniora icke-säkerställda obligationer.

Bookrunnern och/eller dess 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.