

SAMMANFATTNING

Introduktion och förvarningar

Denna sammanfattning innehåller alla avsnitt som enligt Prospektförordningen ska inkluderas i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och emittent. Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Beslutet att investera i värdepapperna bör baseras på en helhetsbedömning av Prospektet av investeraren.

En investerare som investerar i värdepapperna kan förlora hela eller en del av det investerade kapitalet. Om en rättslig process rörande informationen i Prospektet inleds kan den investerare som är kârände, enligt tillämplig lag, behöva stå för kostnaderna för att översätta Prospektet innan ett rättsligt förfarande kan inledas. Multitude har ett civilrättsligt ansvar för denna sammanfattning, inklusive översättningen, endast om den är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent när den läses tillsammans med övriga delar av Prospektet eller om den inte ger, när den läses tillsammans med övriga delar av Prospektet, viktig information för att hjälpa investerare att överväga om de ska investera i värdepapperna.

Emittentens kontaktuppgifter är följande:

Emittent:	Multitude SE
Adress:	Ratamestarinkatu 11 A, FI-00520 Helsingfors, Finland
Telefon:	+358 50 3539595
Organisationsnummer:	1950969-1
Legal entity identifier (LEI):	74370078YLPFWHE33716

Uppgifterna för Obligationen är följande:

ISIN:	NO0012702549
Namn:	Multitude SE Senior Bonds due 2025

Detta Prospekt har godkänts av FIN-FSA som behörig myndighet enligt Prospektförordningen 13 juni 2023.

Information och kontaktuppgifter för den behöriga myndigheten, FIN-FSA, som godkänner Prospektet är följande:

Myndighet:	Finansiella tillsynsmyndigheten
Adress:	P.O. Box 103, FI-00101 Helsingfors, Finland
Telefon:	+358 9183 51
E-postadress:	kirjaamo@finanssivalvonta.fi.

Viktig information om Emittenten

Vem är Emittenten av värdepapperna?

Allmänt

Emittentens företagsnamn är Multitude SE och är hemmahörande i Helsingfors, Finland. Emittenten är registrerad i det finska handelsregistret med organisationsnummer 1950969-1 och dess globala identifieringskod (LEI) är 74370078YLPFWHE33716. Emittenten är ett Societas Europaea (Europabolag) som är inkorporerat i Finland och verkar enligt finsk lagstiftning. Emellertid pågår en process att flytta Emittentens registrerade kontor från Finland till Tyskland, men på grund av osäkerheter i tillämpligheten av vissa administrativa krav har denna process skjutits upp.

Huvudsaklig verksamhet

Koncernen är en grupp av finansiella teknikföretag som utvecklar och driver en global finansiell plattform baserad på en storskalig datateknik för realtidsbedömning, utlåning och banktjänster. Koncernen är specialiserad på online-processer med en centraliserad teknisk infrastruktur och säljexpertis. Koncernen betraktar sig som en pionjär inom digitala och mobila finansiella tjänster och Koncernen ligger därför i framkant av den digitala

bankrevolutionen. Koncernen har en banklicens i hela EU och tillhandahåller mobila bank- och digitallån till konsumenter och småföretag internationellt, distribuerade och hanterade via mobila enheter.

Koncernen är för närvarande verksam genom tre affärssegment: Ferratum, CapitalBox och SweepBank, som erbjuder snabba och användarvänliga mobila låne- och banktjänster, digitala konsumentlån utan säkerhet och lån till småföretag. Affärsenheten Ferratum, som svarar för cirka 84 procent av Koncernens intäkter, förser konsumenter på 15 marknader med digitala konsumentlån utan säkerhet. CapitalBox, som står för cirka 9,6 procent av Koncernens intäkter, tillhandahåller företagslån för små och medelstora företag på fem europeiska marknader. SweepBank, som svarar för cirka 6,5 procent av Koncernens intäkter, tillhandahåller mobila bank-, utlåning- och betaltjänster på fem europeiska marknader.

Koncernen utgörs av autonoma företag för finansiella tjänster i sina egna individuella affärsenheter för finansiella tjänster. Dessa självständiga affärsenheter accelererar utvecklingen av sin egen tyngd genom att fokusera på sin egen affärsenhet och varumärke, samtidigt som de utnyttjar koncernens ryggrad i form av exempelvis dataanalys och hantering, poängsättning, teknik, rättslig erfarenhet och fullständig europeisk banklicens. Ekosystemet möjliggör också starka nätverkseffekter mellan företagen, vilket leder till stark benchmarking, korsförsäljning och allmänt ökade synergier för exponentiell utveckling.

Majoritetsaktieägare

Vid datumet för upprättandet av Prospektet innehar Jorma Jokela, tillika VD, cirka 55,24 procent av aktierna i Emittenten direkt och indirekt genom bolag som han har kontroll över. Följaktligen har Jorma Jokela kontroll över Emittenten i enlighet med 2 kap. 4 § i den finska värdepappersmarknadslagen (Fi: *arvopaperimarkkinalaki*, 746/2012).

Viktiga direktörer och revisorer

Medlemmarna i Emittentens styrelse är Ari Tiukkanen (ordförande), Jorma Jokela, Lea Liigus, Michael A. Cusumano, Goutam M. Challagalla och Kristiina Leppänen.

Emittentens ledningsgrupp består av Jorma Jokela (VD), Lea Liigus, Bernd Egger, Adam Tönning, Clemens Krause, Shaun Vella, Kornel Kabele, Antti Kumpulainen, Julie Chatterjee, Kristjan Kajakas, Lasse Mäkelä och Mantvydas Štareika.

Emittentens lagstadgade revisor är PricewaterhouseCoopers Oy, auktoriserad revisionsbyrå, med Jukka Paunonen, auktoriserad revisor (CGR) som huvudansvarig revisor. PricewaterhouseCoopers Oy:s registrerade adress är PL 1015, FI-00101 Helsingfors, Finland.

Vilken är den viktigaste finansiella informationen om Emittenten?

Den utvalda historiska finansiella informationen som presenteras nedan har hämtats från Multitudes oreviderade kvartalsrapport för det första kvartalet för den tremånadersperiod som avslutades den 31 mars 2023 och den reviderade koncernredovisning per den 31 december 2022, inklusive den reviderade omräknade jämförande konsoliderade finansiella informationen för det räkenskapsår som slutade den 31 december 2021.

I följande tabell presenteras Multitudes nyckeltal för de datum och perioder som anges:

	Per och för den tremånadersperiod som slutade den 31 mars 2023 (oreviderad)	Från och med och för det år som slutade 31 december 2022 2021 (reviderad (reviderad omräknad)	
(EUR i miljoner, om inget annat anges)			
NYCKELTAL			
Rörelseresultat	9,6	32	28
Nettoskuld	428	447	348
Nettoskuld till eget kapital	2,33	2,31	1,97
Nettokassaflöden från löpande verksamhet	-1,3	-26,2	-73,7
Nettokassaflöde från finansieringsverksamhet	77,3	-82,9	152,5
Nettokassaflöde från investeringsverksamhet	-1,4	-35,3	-13,7

Följande är en framställning av revisorns övriga uttalanden baserade på anmärkningar från revisionsberättelsen i Multitudes reviderade koncernredovisning per och för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2022:

I enlighet med 7 kap. 8 § 2 meningen värdepappersmarknadslagen (746/2012) konstaterar vi att den finansiella halvårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2022 ("**H1 2022-rapporten**"), enligt vår uppfattning, inte har upprättats i enlighet med bestämmelserna däri, eftersom halvårsrapporten inte har upprättats i enlighet med samma redovisnings- och värderingsprinciper som i årsredovisningen (7 kap. 11 §, värdepappersmarknadslagen (746/2012)). Lån till kunder har inte klassificerats som kortfristiga eller långfristiga tillgångar i enlighet med kriterierna för klassificering och kassaflöden från kunder har inte klassificerats som kassaflöden från finansieringsverksamhet, och courtage, som är transaktionskostnader som är direkt hänförliga till beviljandet av lån till kunder och mottagandet av insättningar från kunder, har inte redovisats som en integrerad del av den effektiva räntan för beviljade lån och mottagna insättningar.

Vi anger som anmärkningar att, som beskrivs i avsnittet "Andra uttalanden baserade på lagstiftning" i vår rapport, den finansiella halvårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2022 ("**H1 2022-rapporten**"), enligt vår uppfattning, inte har upprättats i enlighet med bestämmelserna däri, och att varken halvårsrapporten eller övriga delårsrapporter har rättats utan dröjsmål (1 kap. 3 § värdepappersmarknadslagen (746/2012)).

Vid upprättandet för Prospektet har Emittenten ett kreditbetyg på B+ (stabil) från Fitch Ratings.

Vilka är de viktigaste riskerna specifika för Emittenten?

- Negativ allmän uppfattning och pressbevakning av kortsiktiga konsumentlån utan säkerhet kan leda till minskad efterfrågan på Koncernens produkter.
- En negativ utveckling av konsumenternas konsumtion till följd av makroekonomiska faktorer, exempelvis ekonomisk avmattning eller pandemier, skulle kunna ha en negativ inverkan på konsumenternas konsumtion och därmed en negativ inverkan på Koncernens resultat.
- Koncernen är exponerad för bedömningen av kundernas kreditvärdighet och prissättningen av konsumentlånprodukterna.
- Koncernen kanske inte kan upprätthålla tillräckliga avsättningar för förväntade kreditförluster och de faktiska kreditförlusterna kan vara större än de avsättningar som gjorts för att täcka sådana förluster.
- Koncernen kan misslyckas med att etablera sig som en mobilbank eller mobil plånbok eller så kan utvecklingen av en mobilbank visa sig bli dyrare än förväntat.
- Koncernen kan vara utsatt för störningar i informationssystem eller extern telekommunikationsinfrastruktur över hela världen.
- Koncernen möter en hög konkurrensnivå inom kortfristiga lån.
- Det kan hända att det inte finns tillräcklig efterfrågan på Koncernens produkter eller att Koncernen misslyckas med att utveckla innovativa och attraktiva produkter.
- Koncernen är skyldig att följa konsumentskyddslagar, andra lokala lagkrav och regulatoriska krav och europeisk lagstiftning, vilket kan förändras och leda till oväntade kostnader.
- Koncernen kanske inte kan behålla de licenser som krävs för att bedriva verksamhet inom konsumentlåneverksamheten.

Viktig information om värdepapperna

Vilka är de viktigaste egenskaperna för värdepapperna?

Obligationerna utgör direkta, ovillkorliga, ej säkerställda och ej garanterade förpliktelser för Emittenten som rankar *pari passu* sinsemellan och rankar minst *pari passu* med Emittentens ej säkerställda förpliktelser, med undantag för förpliktelser som har obligatorisk prioritet enligt lag. Obligationerna har fått kreditbetyget B+/RR4 av Fitch Ratings.

Obligationerna är dematerialiserade värdepapper i bokförd form och registrerade i det bokföringssystem som förvaltas av Verdipapirscentralen ASA. Obligationernas ISIN-nummer är NO0012702549. Obligationernas valuta är euro ("EUR"). Obligationerna emitterades i valörer om 1 000 euro (prissatt till 97,00 procent). Obligationernas sammanlagda nominella belopp på den första emissionsdagen var 50 000 000 EUR. Den minsta tillåtna investeringen i en obligationsemission är 100 000 euro. Emittenten kan vid ett eller flera tillfällen emittera ytterligare Obligationer till ett sammanlagt belopp om högst 100 000 000 EUR (tillsammans med den första Obligationsemissionen, totalt 150 000 000 EUR). Slutlig förfallodag (enligt definitionen i villkoren) är den 21 december 2025. Obligationerna har en kupong med rörlig ränta baserad på den relevanta EURIBOR-räntan plus 7,50 procent. (med EURIBOR-golv på 0 procent). Obligationerna kan sägas upp med en premie på 100 procent.

+ 50 procent / 30 procent / 10 procent av marginalen efter 18 / 24 respektive 30 månader. Före den första uppsägningsdagen (18 månader) kommer inlösenpremien att bestå av 100 procent. + 50 procent av kupongen och summan av alla återstående räntebetalningar fram till den första inlösendagen.

Obligationerna är fritt överlåtbara efter att ha registrerats på respektive konto för kontoföring. Obligationsinnehavare kan dock vara föremål för köp- eller överföringsrestriktioner med avseende på Obligationerna, beroende på vad som är tillämpligt, enligt lokala lagar som en Obligationsinnehavare kan vara föremål för. Varje Obligationsinnehavare måste se till att sådana restriktioner följs på egen bekostnad. Obligationsinnehavarna av Obligationerna utövar sin beslutanderätt genom att närvara vid ett Obligationsinnehavarmöte eller delta i ett skriftligt beslutsförfarande.

Vart kommer värdepapperna att handlas?

Obligationerna är för närvarande noterade på Open Market på Frankfurtribörsen. En ansökan kommer att göras för att få Obligationerna noterade på Nasdaq Stockholm och noteringen förväntas äga rum på eller omkring 16 juni 2023, förutsatt att Nasdaq Stockholm godkänner noteringansökan.

Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för värdepapperna?

- Koncernen är beroende av sina dotterbolag.
- Investerare tar en kreditrisk gentemot Emittenten och dess förmåga att betala skulden enligt Obligationerna.
- Emittenten kan tillhandahålla säkerhet till tredje part.
- Varje degradering i kreditbetyg som tilldelas Emittenten eller Obligationerna kan påverka Obligationernas marknadsvärde och kanske inte återspeglar alla risker som är förknippade med en investering i Obligationerna.
- En Obligationsinnehavare kan berövas sin individuella rätt att driva och genomdriva sina rättigheter enligt Villkoren mot Emittenten eftersom Villkoren föreskriver att en representant för Obligationsinnehavarna utses.

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

På vilka villkor och inom vilken tidsram kan jag investera i detta värdepapper?

Obligationerna erbjöds för teckning genom ett book-building-förfarande till ett minimibelopp på 100 000 euro. Obligationerna emitterades den 21 december 2022.

Obligationerna kan registreras för Obligationsinnehavarnas räkning på konton för kontoföring och överföringar av Obligationer kan endast ske genom, och äganderätten till dem övergår endast vid registrering och överföring på sådana konton för kontoföring.

I samband med Erbjudandet betalade Emittenten sammanlagt cirka 0,8 miljoner euro i avgifter och kostnader. Inga avgifter eller andra betalningar kommer att debiteras investeraren av Emittenten. Kontooperatörer kan ta ut avgifter i enlighet med sina prislister för teckning och öppnande och upprätthållande av ett konto för kontoföring eller annat förvaringssystem och för förvaring av Obligationerna.

Varför upprättas Prospektet?

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

Den sammanlagda nettointäkten till Emittenten från Erbjudandet, efter avdrag för de avgifter och kostnader som Emittenten ska betala, uppgick till cirka 47,7 miljoner euro.

Intäkterna har, på eller omkring emissionsdagen, använts för (i) transaktionskostnader och (ii) inlösen av seniora icke-säkerställda obligationer (ISIN SE0012453835) emitterade av Ferratum Capital Germany GmbH till ett belopp om 96 779 000 euro.

Materiella intressen

Intressena för Joint Bookrunners (Jefferies GmbH, Jefferies International Limited och Pareto Securities) är normala affärsintressen på finansmarknaderna. Joint Bookrunners agerade dessutom som tender agent i samband med inlösen av Ferratum Capital Germany GmbH:s icke-säkerställda obligationer.

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 ekonomiska intressen i transaktioner som rör 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 står i konflikt med andra Obligationssinnehavare, särskilt om Koncernen har svårigheter eller inte kan betala sina skulder när de förfaller till betalning.