

## I. PROSPEKTI KOKKUVÕTE

### Peatükk 1 - Sissejuhatus ja hoiatused

#### Sissejuhatus

##### Väärtpaberid

12% tagatud eelisvõlakirjad (inglise keeles: senior secured bonds) lunastustähtajaga aastal 2030 kogunimiväärtusega EUR 140,000,000 3. juuni 2026 ISIN-iga XS3047514446.

##### Emitent

Emitent on luteCredit Finance S.à r.l., osaühing (*société à responsabilité limitée*), mis on asutatud ja tegutseb Luksemburgi Suurhertsogiriigi seaduste alusel, registreeritud Luksemburgi äriregistris (*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*) numbriga B. 234678 ja mille registreeritud aadress on 16, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Luksemburgi Suurhertsogiriik („**Emitent**“). Emitendi telefoninumber on +352 42 22 29 ja faks on +352 42 64 43. Emitendi juriidilise isiku tunnus (LEI) on 2221005B3DQGM4INWF57.

##### Prospekti kinnitanud pädev asutus ja kinnitamise kuupäev

Selleks, et Uusi Võlakirju saaks võtta kauplemisele Frankfurdi börsi reguleeritud turul (*General Standard*), Deutsche Börse AG võlakirjade segmendis ja Nasdaq Tallinna börsi reguleeritud turul, kinnitas selle prospekti („**Prospekt**“) 1. juunil 2026 Luksemburgi finantssektori järelevalve komisjon (*Commission de Surveillance du Secteur Financier - “CSSF”*), aadressiga 283, route d’Arlon, L-1150 Luxembourg, Luksemburgi Suurhertsogiriik. Komisjoni telefoninumber on +352 26 25 1 - 1 (keskjaam) ja e-maili aadress on [direction@cssf.lu](mailto:direction@cssf.lu). Selles Prospektis olevad viited „Reguleeritud Turule“ tähendavad mis tahes reguleeritud turgu nagu on määratletud direktiivis 2014/65/EU.

#### Hoiatused

Käesolevat kokkuvõtet tuleb lugeda kui Prospekti sissejuhatust.

Mistahes otsus väärtpaberitesse investeerimiseks peab põhinema investori poolt kogu Prospekti analüüsil tervikuna.

Investor võib investeeritud kapitali täielikult või osaliselt kaotada.

Kui kohtule esitatakse Prospektis sisalduva teabega seonduv nõue, võib hagejast investoril vastava kohaliku riigi õiguse alusel olla kohustus kanda Prospekti tõlkimise kulud enne kohtumenetluse algatamist.

Tsiviilvastutus lasub üksnes neil isikutel, kes on koostanud käesoleva kokkuvõtte, sealhulgas selle tõlke, kuid ainult juhul, kui kokkuvõtte on eksitav, ebatäpne või vastuoluline koos Prospekti teiste osadega lugedes või kui see ei sisalda koos Prospekti teiste osadega lugedes investoritele olulist teavet, mis aitaks neil teha teadlikku investeerimisotsust sellistesse väärtpaberitesse investeerimisel.

### Peatükk 2 - Emitent

#### ***Kes on väärtpaberite emitent?***

##### Asukoht, juriidiline vorm, LEI, asjakohane jurisdiktsioon

Emitendiks on luteCredit Finance S.à r.l., osaühing (*société à responsabilité limitée*), mis on asutatud ja tegutseb Luksemburgi Suurhertsogiriigi seaduste alusel, registreeritud Luksemburgi äriregistris (*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*) registrinumbriga B.234678 ja mille registreeritud aadress on 16, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Luksemburgi Suurhertsogiriik. Ettevõtte telefoninumber on +352 42 22 29 ja faks on +352 42 64 43. Emitendi juriidilise isiku tunnus (LEI) on 2221005B3DQGM4INWF57. Käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga on Grupi (nagu on defineeritud allpool) emaettevõtja lute Group AS, aktsiaselts, mis on asutatud ja tegutseb Eesti õiguse alusel ja on registreeritud Eesti äriregistris registrikoodiga 11551447 ja mille registreeritud aadress on Maakri 19/1, 10145 Tallinn, Eesti („**Holdco**“).

##### Emitendi põhitegevusalad

Emitendi põhitegevusalaks on võlakirjade emiteerimine ühes või mitmes osas või võlakirjade seerias, et kasutada kogu saadud tulu ühe või mitme laenu andmiseks lute Group AS-le või mistahes äriühingule, mis on Emitendi otsene või kaudne aktsionär või mis kuulub Emitendiga samasse gruppi („Seotud Äriühingud“), sealhulgas täiendavate võlakirjade jätkuemissiooni läbiviimine või eraldi ISIN-iga võlakirjade emiteerimine.

Emitent ja Holdco grupi konsolideeritud äriühingud, sealhulgas Garantiandjad ja Garantiikirja Väljastaja (inglise keeles: Promissory Note Provider) („Grupp“ või „lute“), välja arvatud Energbank ja Bridge Bank “lute Bank”, on spetsialiseerunud eraisikutele tarbimisläenu, e-raha makseteenuste, kindlustusmaaklerluse ja -agenditeenuste pakkumisele koos tervikliku nõuete haldamise toega. Energbank on Moldovas tegutsev kommertsbank ja Bridge Bank “lute Bank” on Ukrainas tegutsev kommertsbank.

#### Enamusosanikud

Järgmises tabelis on esitatud Emitendi osanike teave käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga:

	<b>Osanikust äriühingu andmed</b>	<b>Osade arv</b>	<b>%</b>
1	<b>lute Group AS</b>	12,000	100%
	<b>Kokku</b>	<b>12,000</b>	<b>100%</b>

Käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga on Emitendi tegelikud kasusaajad: (i) hr. Allar Niinepuu, omades otseselt 1,7755% ja kaudselt 42,2515% Holdco hääleõiguslikust aktsiakapitalist ja (ii) hr. Tarmo Sild, omades otseselt 2,7918% ja kaudselt 33,8148% Holdco hääleõiguslikust kapitalist. Holdco ülejäänud hääleõiguslik aktsiakapital on hajutatud.

#### Peamised juhtkonna liikmed

Emitenti juhib antud hetkel juhatus, mis koosneb ühest A kategooria juhatajast ja kahest B kategooria juhatajast, kelleks on: pr. Kristel Kurvits (A kategooria juhataja), pr. Ann Leonie R. Lauwers (B kategooria juhataja) ja hr. Pieter Adriaan C.S. van Nugteren (B kategooria juhataja). Kõik juhatajad on ametisse määratud määramata ajaks.

#### Vandeaudiitor

Emitendi 31. detsembril 2024 ja 31. detsembril 2025 lõppenud majandusaastate vandeaudiitor (réviseur d'entreprises agréé) on KPMG Audit S.à r.l., mis on asutatud Luksemburgi Suurhertsogiriigi seaduste alusel, registreeritud asukohaga 39, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luksemburgi Suurhertsogiriigi ja registreeritud Luksemburgi äriregistris (*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*) registrikoodiga B.149133. KPMG Audit S.à r.l. on Luksemburgi Vannutatud Audiitorite Instituudi (*Institut des réviseurs d'entreprises*) liige.

#### **Milline on Emitenti puudutav põhiline finantsteave?**

Järgnevates tabelites on esitatud valitud peamine finantsteave Emitendi kohta 31. detsembril 2025 ja 31. detsembril 2024 lõppenud majandusaastate kohta, mis on tuletatud Emitendi auditeeritud finantsaruannetest 31. detsembril 2025 ja 31. detsembril 2024 lõppenud majandusaastate kohta, mis on koostatud kooskõlas Euroopa Liidu poolt vastu võetud Rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega (“IFRS”).

Sõltumatu audiitori aruanne Emitendi 31. detsembril 2024 lõppenud majandusaasta auditeeritud finantsaruannete kohta sisaldab järgmist teavet:

„Tähelepanu juhtimine

Juhime tähelepanu finantsaruannete lisale 18, milles on märgitud, et 31. detsembril 2023 lõppenud aasta võrdlusandmed on ümber arvestatud. Meie arvamus ei ole seoses selle küsimusega muutunud.”

Väljavõte Emitendi koondkasumi andmetest (miljonites EUR)

<b>EUR</b>	<b>01.01.2025- 31.12.2025 (auditeeritud)</b>	<b>01.01.2024- 31.12.2024 (auditeeritud)</b>
------------	--	--

<b>Aruandeperioodi kasum</b>	0.0	0.1
------------------------------	-----	-----

Valikuline väljavõte Emitendi finantsseisundi andmetest (miljonites EUR)

EUR	01.01.2025- 31.12.2025 (auditeeritud)	01.01.2024- 31.12.2024 (auditeeritud)
<b>Kohustised kokku</b>	188.2	123.7
<b>Kohustised ja omakapital kokku</b>	188.5	123.9

Valikuline väljavõte Emitendi rahavoogude andmetest (miljonites EUR)

EUR	01.01.2025- 31.12.2025 (auditeeritud)	01.01.2024- 31.12.2024 (auditeeritud)
<b>Neto rahavood äritegevusest</b>	(55.2)	5.6
<b>Neto rahavood finantseerimistegevusest</b>	56.7	(5.6)
<b>Neto rahavood investeerimistegevusest</b>	0.0	0.0

#### **Millised on konkreetsed Emitendiga seotud põhiriskid?**

a. Grupi äritegevuse ja valdkonnaga seotud riskid

Regulatiivsed, operatiivsed ja geopoliitilised riskid: Pärast Bridge Bank "lute Bank" omandamist Ukrainas allub Grupp Ukraina pangandusregulatsioonile ja -järelevalvele, sealhulgas kapitali adekvaatsuse, likviidsuse, aruandluse, ühingujuhtimise ja usaldatavusnõuetele, mida kehtestab Ukraina Rahvuspank. Grupp on samuti asutanud lute Fintechi grupisisesse ettevõttena, et arendada ja pakkuda tehnoloogilisi lahendusi, mis toetavad teatud Grupi tegevusi, sealhulgas Bridge Bank „lute Bank“ tegevust. Kuigi lute Fintech ise ei ole reguleeritud finantsasutus, on selle tegevused tihedalt seotud Grupi reguleeritud tegevustega. Selle tulemusena võib Grupp olla kaudselt avatud regulatiivsetele, operatiivsetele ja vastavusriskidele, mis tulenevad pangandus- ja finantsteenuseid toetava tehnoloogia kasutamisest, arendamisest ja hooldamisest, sealhulgas nõuded, mis on seotud andmekaitse, küberturvalisuse, tegevuse vastupidavuse, allhangete, mudelite haldamise ja järelevalveootustega, mis kehtivad reguleeritud üksustele, kes tuginevad kolmandate osapoolte või grupisestele teenusepakkujatele.

Tulevikuväljavaated: Meie äri- ja tulevikuväljavaadete hindamine on keeruline, arvestades riske ja raskusi, millega me kokku võime puutuda. Need riskid ja raskused hõlmavad meie võimet (i) suurendada klientidele antavate laenude arvu ja kogumahtu, maandades samal ajal oma krediidiriske, (ii) kui meie ettevõtte muutub efektiivsemaks, parandada tingimusi, mille alusel oma klientidele laene anname, (iii) suurendada meie otseturunduse tõhusust, (iv) suurendada partnerlus- ja vahendusvõrgustikku, (v) edukalt välja töötada ja kasutusele võtta uusi tooteid, (vi) edukalt konkureerida teiste ettevõtetega, kes tegutsevad hetkel või võivad tulevikus siseneda tarbijalaenude turule ja teistesse ärisegmentidesse, milles Grupp tegutseb; (vii) edukalt navigeerida majanduse tingimustes ja krediidituru kõikumistel; (viii) juhtida efektiivselt meie äritegevuse kasvu; (ix) reageerida regulatiivsetele arengutele; (x) edukalt integreerida uusi omandamisi ja (xi) laiendada oma äri edukalt uutele turgudele. On võimalik, et me ei suuda neid riske ja raskusi edukalt käsitleda ja sellel võib olla oluline negatiivne mõju meie äritegevusele, finantsseisundile, tegevuse tulemustele, väljavaadetele või rahavoogudele.

Valuutariskid: Grupp tegutseb erinevates jurisdiktsioonides ja pakub laenukooteid mitmes kohalikus valuutas, sealhulgas Bulgaaria leev (“BGN”), Moldova leu (“MDL”), Albaania lekk (“ALL”), Ukraina grivna (“UAH”) ja Põhja-Makedoonia denaar (“MKD”). Sellest tulenevalt on Grupi finantstulemused avatud valuutakursside kõikumistele. Valuutariski maandamata jätmine võib avaldada olulist negatiivset mõju Grupi äritegevusele, finantsseisundile, tegevuse tulemustele, väljavaadetele ja/või rahavoogudele.

Raskused potentsiaalsete klientide krediidiriski hindamisel: Vaatamata Grupi pidevalt täiustuvatele krediidiskoorimissüsteemidele, on iga potentsiaalse kliendi finantsseisundi ja krediivõimelisuse ja/või tagatise väärtuse täpne hindamine endiselt keeruline. Grupi laenuotsused sõltuvad mõnes jurisdiktsioonis osaliselt taotlejate esitatud teabest, kes võivad mõnikord esitada ebatäpseid või võltsitud andmeid. Kui Grupp ei suuda selliseid ebatäpsusi või pettusi süstemaatiliselt tuvastada, võib ta potentsiaalsete klientide krediidiriski valesti hinnata. Selline valearvestus võib avaldada olulist negatiivset mõju Grupi äritegevusele, finantsseisundile, tegevuse tulemustele, väljavaadetele või rahavoogudele. Lisaks võib see isegi kaasa tuua regulatiivseid sanktsioone, sealhulgas trahvide, karistused, tegevuse peatamine või ettevõtte litsentside kehtetuks tunnistamine.

#### b. Grupi finantsolukorraga seotud riskid

Muudatused käibekapitali nõuetes: Meie käibekapitali nõuded võivad erinevatel turgudel oluliselt erineda tulenevalt tarbimislaenu andmise nõudluse erinevustest. Kui äritegevusest saadavatest rahavoogudest ei piisa meie jooksvate finantskohustuste katmiseks, võib meil tekkida vajadus toetuda meie rahareservidele ja olemasolevatele krediivõimalustele. Samuti võiksime uurida võimalikke lisakapitali allikaid nende vajaduste täitmiseks.

Võlakohustiste tase: Meil on märkimisväärselt võlakohustusi ja me võime võtta täiendavaid võlakohustisi. Niivõrd kõrge võlakohustiste maht võib põhjustada märkimisväärsed tagajärgi võlakirjaomanikele ja see võib avaldada olulist negatiivset mõju meie ettevõttele, finantsseisundile ja tegevuse tulemustele. Kavatseme tasuda tegevuskulud ja maksta tagasi võlakohustised ennekoike oma tegevusest saadavatest rahalistest vahenditest.

Likviidsusriskid: Grupp on avatud likviidsusriskidele, mis tulenevad Grupi varade ja kohustuste sissenõutavuse tähtaegade mitteühitamisest, mis võib takistada Grupil oma kohustusi õigeaegselt täitmast. Kui lühiajaline või pikaajaline rahastamine rahvusvahelistel kapitaliturgudel ei ole kättesaadav või kui esineb sissenõutavuse tähtaegade lahknevusi varade ja kohustuste vahel, võib sellel olla oluline negatiivne mõju Grupi äritegevusele, finantsseisundile, tegevuse tulemustele, väljavaadetele või rahavoogudele.

#### c. Õiguslik ja regulatiivne risk

Finantskuritegevuse, sealhulgas rahapesu tõkestamise (AML), terrorismi rahastamise (CTF), altkäemaksu andmise, korruptsiooni, pettuse ja maksudest kõrvalehoidumise vastaste õigusaktide täitmata jätmine võib kaasa tuua märkimisväärsed karistusi, sanktsioone ja õiguslikke meetmeid. Sellised rikkumised võivad oluliselt ja negatiivselt mõjutada meie mainet, tegevust ja üldist äritegevuse tulemuslikkust.

Tarbijalaenu turgu reguleerivate eeskirjade, sealhulgas vastutustundliku laenu tegevuse, intressimäärade ülempiiride, avalikustamiskoostade, andmekaitse seaduste, klientide õiglase kohtlemise ning kohaldatavate makse- ja panganduskäitumise reeglite mittejärgimine võib kaasa tuua märkimisväärsed karistusi, regulatiivseid sanktsioone ja õiguslikke meetmeid. Sellised rikkumised võivad oluliselt ja negatiivselt mõjutada meie mainet, klientide usaldust ja meie äritegevuse jätkusuutlikkust.

#### d. Sisekontrolli risk

Meie tegelike kasusaajate huvid võivad olla vastuolus Võlakirjaomanike huvidega: Gruppi kontrollivad lõppastmes mitu eraisikut (vt „Teave Grupi kohta – Tegelik kasusaamine”). Neil isikutel on ja jääb võime mõjutada Grupi õiguslikku ja kapitalistruktuuri ning igapäevast tegevust, sealhulgas õigus nimetada ametisse ja tagasi kutsuda juhtkonna liikmeid ning kiita heaks muid olulisi muudatusi Grupi tegevuses. Lõplike tegelike kasusaajate huvid võivad teatud asjaoludel olla vastuolus Võlakirjaomanike huvidega, ennekoike kui Grupil on rahalisi raskusi või kui ei suudeta oma võlgu tähtaegselt maksta. Lõplikel tegelikel kasusaajatel võib olla huvi ka rahastuse otsimise või muude tehingute tegemise vastu, mis nende hinnangul võiksid suurendada nende investeringuid omakapitali, isegi kui sellised

tehingud võivad suurendada Grupi võlgu, nõuda Grupilt varade müümist või muul viisil kahjustada Grupi võimet teha makseid Uute Võlakirjade alusel.

### Peatükk 3 - Väärtpaberid

#### **Mis on väärtpaberite põhitunnused?**

##### Liik, kategooria ja ISIN

12% tagatud eelisvõlakirjad (inglise keeles: senior secured bonds) lunastustähtajaga 6. detsember 2030 kogunimiväärtusega EUR 140,000,000 („Uued Võlakirjad“), mis konsolideeritakse ja moodustavad ühtse seeria koos olemasolevate EUR 160,000,000 12% tagatud eelisvõlakirjadega 2025/2030 („**Olemasolevad Võlakirjad**“ koos Uute Võlakirjadega „**Võlakirjad**“), esitajale makstavad, ISIN-iga XS3047514446.

##### Uute Võlakirjade arv, nimiväärtus, valuuta ja tähtaeg

EUR 140,000,000 Uut Võlakirja nimiväärtusega EUR 100.00, igaüks tähtajaga alates 6. juuni 2026 kuni 6. detsember 2030.

##### Uute Võlakirjadega seotud õigused

Uutelt Võlakirjadelt arvestatakse intressi alates (ja kaasa arvatud) 6. juuni 2026 kuni (kuid välja arvatud) 6. detsembrini 2030 intressimääraga 12% aastas. Intressi makstakse: (i) iga poolaasta järel iga aasta 6. juunil ja 6. detsembril esimese 48 kuu jooksul alates 6. juunist 2025 („**Olemasolevate Esialgsete Võlakirjade Emissioonikuupäev**“); ning (ii) iga kvartali järel iga aasta 6. septembril, 6. detsembril, 6. juunil ja 6. märtsil alates kuupäevast, mis langeb 48 kuud pärast Olemasolevate Esialgsete Võlakirjade Emissioonikuupäeva.

Uued Võlakirjad on tingimusteta ja tagasivõtmatult tagatud solidaarselt Garantiiandjate ja Garantiikirja Väljastaja (nagu on määratletud ja loetletud allpool) poolt ning need on täiendavalt tagatud kohaliku õiguse alusel antud tehingutagatistega, mille on andnud järgmised Grupi ettevõtted („**Pantijad**“): Emitent, Holdco, O.C.N. “IUTE CREDIT” S.R.L. (*Moldova*), luteCredit Albania SH.A (Albaania), luteCredit Bulgaria EOOD (Bulgaaria) ja luteCredit Macedonia DOOEL Skopje (Põhja-Makedoonia).

Greenmarck Restructuring Solutions GmbH, asutatud 2010 ja registreeritud Müncheneri madalama astme kohtus registrinumbriga HRB 187052, aadressiga Widenmayerstraße 16, 80538 München, Saksamaa, või mistahes muu võlakirjaomanike esindaja, kes on aeg-ajalt määratud vastavalt Võlakirjade tingimustele („**Võlakirjatingimused**“), on Võlakirjaomanike esindaja ja tagatisagent. Vastavalt Võlakirjatingimustele ei või ükski Võlakirjaomanik seoses Uute Võlakirjadega võtta individuaalselt meetmeid Emitendi vastu.

##### Uute Võlakirjade staatus ja nõudeõiguse järk

Uutele Võlakirjadele kohaldub Luksemburgi õigus ja need on esitajavõlakirja vormis kooskõlas Luksemburgi asjakohaste seadustega. Uued Võlakirjad kujutavad endast Emitendi otseseid, üldisi, tingimusteta, allutamata ja tagatud kohustusi ning on igal ajal nõudeõiguse osas samaväärsed (*pari passu*) kõigi teiste Emitendi praeguste ja tulevaste tagatud kohustustega ning kõrgemal kõigist olemasolevatest ja tulevastest allutatud võlgadest.

##### Uute Võlakirjade võõrandatavus

Uued Võlakirjad on vabalt võõrandatavad, kuid Võlakirjaomanikele võidakse Uute Võlakirjade osas aeg-ajalt kohaldada ostu- või võõrandamispiiranguid vastavalt kohalikele seadustele, mille subjektiks Võlakirjaomanik olla võib.

#### **Kus väärtpaberitega kaubeldakse?**

Esitatakse taotlus Uute Võlakirjade kauplemisele võtmiseks Frankfurti reguleeritud turul ja Nasdaq Tallinna börsi reguleeritud turul kogunimiväärtusega EUR 140,000,000, iga Uus Võlakirja nimiväärtusega EUR 100.00, mis konsolideeritakse ja moodustavad ühtse seeria koos Olemasolevate Võlakirjadega.

#### **Kas väärtpaberitel on garantiid?**

Garantiide ja Garantiikirja (inglise keeles: Promissory Note) olemus ja ulatus

Garantiandjad on andnud tingimusteta ja tagasivõtmatud garantiid mis tahes summade (sealhulgas põhisumma koos kogunenud ja maksmata intressidega, kui neid on) nõuetekohase ja täpse maksmise kohta, mida Emitent peab Võlakirjade alusel maksma (eraldi „Garantii“; ühiselt „Garantiid“). Garantiikirja Väljastaja on andnud tingimusteta ja tagasivõtmatu Garantiikirja põhisumma ja intresside ning muude Võlakirjade alusel Emitendi poolt makstavate summade nõuetekohaseks ja täpseks tasumiseks („Garantiikiri“).

Garantiandjate ja Garantiikirja Väljastaja kirjeldus

Allpool loetletud ettevõtted on garantiandjad (eraldi „Garantiandja“ ja koos „Garantiandjad“) ja Garantiikirja Väljastaja („Garantiikirja Väljastaja“), mis on Holdco ja Holdco otsesed tütarettevõtted ja mis kuuluvad Gruppi.

	Nimi ja riik	LEI	Aadress	Tegevusala
1.	<i>lute Group AS</i> (Eesti) kui Garantiandja	52990040ZC8FL1781027	Maakri 19/1, 10145 Tallinn, Estonia	Grupi valdusettevõtte
2.	<i>luteCredit Albania SH.A</i> (Albaania) kui Garantiandja	894500DEJR8AOXOS4Y44	Njesia Administrative Nr.5, Rruga Andon Zako Cajupi, Ndertesa Nr.3, Hyrja 2, Zona Kadastrale 8270, Nr. Pasurie 2/462-N3, Albania	Tarbimislauendamine eraisikutele
3.	<i>luteCredit Bulgaria EOOD</i> (Bulgaaria) kui Garantiandja	894500DAE3EKGFS1GY95	38 Cherkovna str., floor 1, office 4, 1505 Sofia, Bulgaria	Tarbimislauendamine eraisikutele
4.	O.C.N. “IUTE CREDIT” S.R.L. ( <i>Moldova</i> ) kui Garantiandja	894500DIEBYHNGXRHU02	MD-2004, bul. Stefan cel Mare si Sfant 182 (5 <sup>th</sup> floor), Chisinau, Moldova	Tarbimislauendamine eraisikutele
5.	<i>luteCredit DOOEL</i> Skopje (Põhja-Makedoonia) kui Garantiikirja Väljastaja	894500DAJMYC3F3X4I57	1732 no.4-Lamela A/DP no.1, Skopje – Centre, North Macedonia	Tarbimislauendamine eraisikutele

Põhiline finantsteave Garantiandjate ja Garantiikirja Väljastaja kohta

Allolevates tabelites on esitatud valik olulisest *lute Group AS*-i konsolideeritud finantsteabest (i) 31. detsembril 2025 ja 31. detsembril 2024 lõppenud majandusaastate kohta, mis on tuletatud auditeeritud konsolideeritud finantsaruannetest 31. detsembril 2025 ja 31. detsembril 2024 lõppenud majandusaastate kohta, mis on koostatud kooskõlas IFRS-iga ja (ii) 31. märtsil 2026 ja 31. märtsil 2025 lõppenud kolmekuuliste perioodide kohta, mis on tuletatud *lute Group AS*-i auditeerimata konsolideeritud vahefinantsaruannetest 31. märtsil 2026 lõppenud kolmekuulise perioodi kohta, mis on koostatud kooskõlas vahefinantsaruandlusega (IAS 34).

*Valikuline väljavõte lute Group AS-i koondkasumi andmetest (miljonites EUR)*

EUR	01.01.2025-31.12.2025 (auditeeritud)	01.01.2024-31.12.2024 (auditeeritud)	01.01.2026-31.03.2026 (auditeerimata)	01.01.2025-31.03.2025 (auditeerimata)
<b>Perioodi koondkasum kokku</b>	8.5	10.6	1.0	2.4

*Valikuline väljavõte lute Group AS-i finantsseisundi andmetest (miljonites EUR)*

EUR	01.01.2025-31.12.2025 (auditeeritud)	01.01.2024-31.12.2024 (auditeeritud)	01.01.2026-31.03.2026 (auditeerimata)	01.01.2025-31.03.2025 (auditeerimata)
<b>Kohustised kokku</b>	430.0	341.2	445.4	354.0

<b>Kohustised ja omakapital kokku</b>	510.6	415.7	527.0	430.5
---------------------------------------	-------	-------	-------	-------

*Valikuline väljavõte lute Group AS-i rahavoogude andmetest (miljonites EUR)*

<b>EUR</b>	<b>01.01.2025-31.12.2025 (auditeeritud)</b>	<b>01.01.2024-31.12.2024 (auditeeritud)</b>	<b>01.01.2026-31.03.2026 (auditeerimata)</b>	<b>01.01.2025-31.03.2025 (auditeerimata)</b>
<b>Neto rahavood äritegevusest</b>	(17.0)	(7.7)	(2.6)	0.6
<b>Neto rahavood finantseerimistegevusest</b>	42.9	(4.8)	5.9	4.8
<b>Neto rahavood investeerimistegevusest</b>	(9.2)	(2.9)	(3.2)	(1.3)

Allolevates tabelites on esitatud valitud oluline finantsteave luteCredit Albania SH.A kohta 31. detsembril 2025 ja 31. detsembril 2024 lõppenud majandusaastate kohta. See teave on saadud luteCredit Albania SH.A auditeeritud finantsaruannetest 31. detsembril 2025 ja 31. detsembril 2024 lõppenud majandusaastate kohta. Need luteCredit Albania SH.A finantsaruanded on koostatud kooskõlas IFRS-iga.

*Väljavõte luteCredit Albania SH.A koondkasumi andmetest (miljonites ALL)*

<b>ALL</b>	<b>01.01.2025-31.12.2025 (auditeeritud)</b>	<b>01.01.2024-31.12.2024 (auditeeritud)</b>
<b>Aasta/perioodi koondkasum kokku</b>	421.9	460.3

*Valikuline väljavõte luteCredit Albania SH.A finantsseisundi andmetest (miljonites ALL)*

<b>ALL</b>	<b>01.01.2025-31.12.2025 (auditeeritud)</b>	<b>01.01.2024-31.12.2024 (auditeeritud)</b>
<b>Kohustised kokku</b>	7.941	6.144
<b>Kohustised ja omakapital kokku</b>	10.504	8.441

*Valikuline väljavõte luteCredit Albania SH.A rahavoogude andmetest (miljonites ALL)*

<b>ALL</b>	<b>01.01.2025-31.12.2025 (auditeeritud)</b>	<b>01.01.2024-31.12.2024 (auditeeritud)</b>
<b>Neto rahavood äritegevusest</b>	(942.0)	(821.8)
<b>Neto rahavood finantseerimistegevusest</b>	1.535.6	880.5

<b>Neto rahavood investeerimistegevusest</b>	(13.2)	(32.3)
--	--------	--------

Allolevates tabelites on esitatud valitud oluline finantsteave luteCredit Bulgaria EOOD kohta 31. detsembril 2025 ja 31. detsembril 2024 lõppenud majandusaastate kohta. See teave on saadud luteCredit Bulgaria EOOD auditeeritud finantsaruannetest 31. detsembril 2025 ja 31. detsembril 2024 lõppenud majandusaastate kohta, mis on koostatud kooskõlas IFRS-iga.

Sõltumatu audiitori aruanne luteCredit Bulgaria EOOD 31. detsembril 2024 lõppenud majandusaasta auditeeritud finantsaruannete kohta sisaldab järgmist teavet:

*„Oluline ebakindlus seoses tegevuse jätkuvuse printsiibiga”*

*Juhime tähelepanu finantsaruannete lisale 4 „Tegutsev ettevõtte”, milles on märgitud, et Ettevõtte on 31. detsembril 2024 lõppenud aastal kandnud puhaskahjumit BGN 2,269 tuhat, akumuleeritud kahjum 31. detsembri 2024. aasta seisuga on BGN 11,951 tuhat. Põhitegevuse rahavood on negatiivsed summas BGN 11,100 tuhat. 31. detsembri 2024. aasta seisuga on luteCredit Bulgaria EOOD märgitud kapital BGN 17,200 tuhat, mis ületab Ettevõtte netovara selle kuupäeva seisuga BGN 14,220 tuhande võrra. Ettevõtte on negatiivse netovara seisundis (inglise keeles: a state of over-indebtedness) Äriseadustiku (inglise keeles: Commerce Act) Art. 742 tähenduses.*

*Nagu on märgitud Lisas 4 „Tegevuse Jätkuvus”, viitavad need sündmused olulisele ebakindlusele, mis võib tekitada märkimisväärseid kahtlusi Ettevõtte suutlikkuses jätkata tegevust. Juhtkond on saanud osanikelt ametliku garantii, et tagada Ettevõtte vajalik toetus, et Ettevõtte oleks võimeline oma kohustusi täitma. Meie arvamus ei ole seoses selle küsimusega muutunud.”*

Sõltumatu audiitori aruanne luteCredit Bulgaria EOOD 31. detsembril 2025 lõppenud majandusaasta auditeeritud finantsaruannete kohta sisaldab järgmist teavet:

*„Oluline ebakindlus seoses tegevuse jätkuvuse eeldusega”*

*Juhime tähelepanu finantsaruannete lisale 4 „Tegutsev ettevõtte”, milles on märgitud, et Ettevõtte on 31. detsembril 2025 lõppenud aastal kandnud puhaskahjumit BGN 6,984 tuhat, akumuleeritud kahjum 31. detsembri 2025. aasta seisuga on BGN 14,220 tuhat. Põhitegevuse rahavood on negatiivsed summas BGN 13,472 tuhat. 31. detsembri 2025. aasta seisuga on luteCredit Bulgaria EOOD märgitud kapital BGN 23,200 tuhat, mis ületab Ettevõtte netovara selle kuupäeva seisuga BGN 21,204 tuhande võrra. Ettevõtte on negatiivse netovara seisundis (inglise keeles: a state of over-indebtedness) Äriseadustiku (inglise keeles: Commerce Act) Art. 742 tähenduses.*

*Nagu on märgitud Lisas 4 „Tegevuse Jätkuvus”, viitavad need sündmused olulisele ebakindlusele, mis võib tekitada märkimisväärseid kahtlusi Ettevõtte suutlikkuses jätkata tegevust. Juhtkond on saanud osanikelt ametliku garantii, et tagada Ettevõtte vajalik toetus, et Ettevõtte oleks võimeline oma kohustusi täitma. Meie arvamus ei ole seoses selle küsimusega muutunud.”*

Valikuline väljavõte luteCredit Bulgaria EOOD koondkasumi andmetest (miljonites BGN)

BGN	01.01.2025- 31.12.2025 (auditeeritud)	01.01.2024- 31.12.2024 (auditeeritud)
Aasta/perioodi koondkasum kokku	(7.0)	(2.3)

Väljavõte luteCredit Bulgaria EOOD finantsseisundi andmetest (miljonites BGN)

BGN	01.01.2025- 31.12.2025 (auditeeritud)	01.01.2024- 31.12.2024 (auditeeritud)
Kohustised kokku	33.5	33.0

<b>Kohustised ja omakapital kokku</b>	35.5	36.0
---------------------------------------	------	------

Väljavõte IuteCredit Bulgaria EOOD rahavoogude andmetest (miljonites BGN)

<b>BGN</b>	<b>01.01.2025-31.12.2025 (auditeeritud)</b>	<b>01.01.2024-31.12.2024 (auditeeritud)</b>
<b>Neto rahavood äritegevusest</b>	(3.1)	(13.7)
<b>Neto rahavood finantseerimistegevusest</b>	3.0	15.5
<b>Neto rahavood investeerimistegevusest</b>	(0.1)	(0.1)

Allolevates tabelites on esitatud valitud oluline finantsteave O.C.N. "IUTE CREDIT" S.R.L. kohta 31. detsembril 2025 ja 31. detsembril 2024 lõppenud majandusaastate kohta. See teave on saadud O.C.N. "IUTE CREDIT" S.R.L. auditeeritud finantsaruannetest 31. detsembril 2025 ja 31. detsembril 2024 lõppenud majandusaastate kohta. Need O.C.N. "IUTE CREDIT" S.R.L. finantsaruanded on koostatud kooskõlas IFRS-iga.

Sõltumatu audiitori aruanne O.C.N. "IUTE CREDIT" S.R.L. 31. detsembril 2024 lõppenud majandusaasta auditeeritud finantsaruannete kohta sisaldab järgmist teavet:

**„Tähelepanu juhtimine - Raamatupidamise alus ja kasutamise piirang**

Juhime tähelepanu nende eriotstarbeliste finantsaruannete koostamise aluse lõigule, mis kirjeldab raamatupidamise alust. Eriotstarbelised finantsaruanded on koostatud vastavalt EL-i Prospektimääruse 2017/1129 nõuetele pakumisdokumenti lisamiseks. Selle tulemusena ei pruugi eriotstarbelised finantsaruanded olla sobivad muuks otstarbeks. Meie arvamus ei ole seoses selle küsimusega muutunud."

Sõltumatu audiitori aruanne O.C.N. "IUTE CREDIT" S.R.L. 31. detsembril 2025 lõppenud majandusaasta auditeeritud finantsaruannete kohta sisaldab järgmist teavet:

**„Tähelepanu juhtimine - Raamatupidamise alus ja kasutamise piirang**

Juhime tähelepanu nende eriotstarbeliste finantsaruannete koostamise aluse lõigule, mis kirjeldab raamatupidamise alust. Eriotstarbelised finantsaruanded on koostatud vastavalt EL-i Prospektimääruse 2017/1129 nõuetele pakumisdokumenti lisamiseks. Selle tulemusena ei pruugi eriotstarbelised finantsaruanded olla sobivad muuks otstarbeks. Meie arvamus ei ole seoses selle küsimusega muutunud."

Valikuline väljavõte O.C.N. "IUTE CREDIT" S.R.L. koondkasumi andmetest (miljonites MDL)

<b>MDL</b>	<b>01.01.2025-31.12.2025 (auditeeritud)</b>	<b>01.01.2024-31.12.2024 (auditeeritud)</b>
<b>Aasta/perioodi koondkasum kokku</b>	14.7	39.3

Valikuline väljavõte O.C.N. "IUTE CREDIT" S.R.L. finantsseisundi andmetest (miljonites MDL)

<b>MDL</b>	<b>01.01.2025-31.12.2025 (auditeeritud)</b>	<b>01.01.2024-31.12.2024 (auditeeritud)</b>
<b>Kohustised kokku</b>	1.102.1	792.3

<b>Kohustised ja omakapital kokku</b>	1.666.6	1.359
---------------------------------------	---------	-------

Valikuline väljavõte O.C.N. "IUTE CREDIT" S.R.L. rahavoogude andmetest (miljonites MDL)

<b>MDL</b>	<b>01.01.2025-31.12.2025 (auditeeritud)</b>	<b>01.01.2024-31.12.2024 (auditeeritud)</b>
<b>Neto rahavood äritegevusest</b>	(146.1)	(31.1)
<b>Neto rahavood finantseerimistegevusest</b>	155.9	(22.5)
<b>Neto rahavood investeerimistegevusest</b>	(1.1)	(0.4)

Allolevates tabelites on esitatud valitud oluline finantsteave luteCredit Macedonia DOOEL Skopje kohta 31. detsembril 2025 ja 31. detsembril 2024 lõppenud majandusaastate kohta. See teave on saadud luteCredit Macedonia DOOEL Skopje auditeeritud finantsaruannetest 31. detsembril 2025 ja 31. detsembril 2024 lõppenud majandusaastate kohta. Need luteCredit Macedonia DOOEL Skopje finantsaruanded on koostatud kooskõlas IFRS-iga.

Sõltumatu audiitori aruanne luteCredit Macedonia DOOEL Skopje 31. detsembril 2024 lõppenud majandusaasta auditeeritud finantsaruannete kohta sisaldab järgmist teavet:

„Tähelepanu juhtimine”

Ilma meie arvamust mõjutamata, pöörame tähelepanu Märkusele 24.a., milles on märgitud, et 31. detsembri 2024. aasta seisuga on IUTE Credit Macedonia vastavalt IUTE Credit Finance S.A.R.L Luxembourg ja Greenmark Restriction Solutions GMBH Germany vahelisele Tagatisagendi Lepingule pantinud oma laenuõuded ja andnud Greenmark Restriction Solutions GMBH Germany kasuks garantiikirja (inglise keeles: promissory note), millega ta võtab endale kõik kohustused, mis tulenevad IUTE Credit Finance S.A.R.L poolt emiteeritud võlakirjadest, summas EUR 125 miljonit. Lisatud finantsaruannete põhjal on Ettevõtte varade kogumaht 31. detsembri 2024. aasta seisuga EUR 40.4 miljonit.

Sõltumatu audiitori aruanne luteCredit Macedonia DOOEL Skopje 31. detsembril 2025 lõppenud majandusaasta auditeeritud finantsaruannete kohta sisaldab järgmist teavet:

„Tähelepanu juhtimine”

Ilma meie arvamust mõjutamata, juhime tähelepanu finantsaruannete Märkusele 23(a), milles on märgitud, et 31. detsembri 2025. aasta seisuga on Ettevõtte vastavalt luteCredit Finance S.à r.l., Luxembourg ja Greenmark Restructuring Solutions GmbH, Germany vahelisele Esinduslepingule pantinud oma väljastatud laenudest tulenevad nõuded ja andnud garantiikirja (inglise keeles: promissory note) garantiid vormis Greenmark Restructuring Solutions GmbH, Germany kasuks, millega ta võtab endale kõik kohustused, mis tulenevad luteCredit Finance S.à r.l., Luxembourg poolt emiteeritud võlakirjadest, summas EUR 225 miljonit.

The total assets of the Company, according to the accompanying financial statements, as at 31 December 2025 amount to EUR 60.2 million. Our opinion is not modified in respect of this matter.”

Valikuline väljavõte luteCredit Macedonia DOOEL Skopje koondkasumi andmetest (miljonites MKD)

<b>MKD</b>	<b>01.01.2025-31.12.2025 (auditeeritud)</b>	<b>01.01.2024-31.12.2024 (auditeeritud)</b>
------------	---	---

<b>Aasta/perioodi koondkasum kokku</b>	226.7	120.2
--	-------	-------

Väljavõte luteCredit Macedonia DOOEL Skopje finantsseisundi andmetest (miljonites MKD)

<b>MKD</b>	<b>01.01.2025-31.12.2025 (auditeeritud)</b>	<b>01.01.2024-31.12.2024 (auditeeritud)</b>
<b>Kohustised kokku</b>	3.135.8	2,110.9
<b>Kohustised ja omakapital kokku</b>	3.699.6	2,487.0

Väljavõte luteCredit Macedonia DOOEL Skopje rahavoogude andmetest (miljonites MKD)

<b>MKD</b>	<b>01.01.2025-31.12.2025 (auditeeritud)</b>	<b>01.01.2024-31.12.2024 (auditeeritud)</b>
<b>Neto rahavood äritegevusest</b>	(594.1)	(41.8)
<b>Neto rahavood finantseerimistegevusest</b>	703.2	1.1
<b>Neto rahavood investeerimistegevusest</b>	15.5	(17.0)

#### Garantiiandjate ja Garantiikirja Väljastajaga seotud konkreetset põhiskid

Emitenti, Garantiiandjaid ja Garantiikirja Väljastajat mõjutavad olulisel määral samad riskid, mis mõjutavad kogu Grupi äri- ja majandustegevust. Grupi kõige olulisemate riskitegurite kohta vaata eespool 2. jagu „Millised on peamised Emitendiga seotud riskid?”.

#### **Mis on väärtpaberitele omased põhiskid?**

##### a. Uute Võlakirjade olemusega seotud risk

Grupi võimetus genereerida piisavalt rahalisi vahendeid: Grupil ei pruugi olla suutlikkust hoida äritegevusest laekuvate rahavoogude piisavat taset, mis võimaldaks Grupil maksta põhiosa, lisatootlust, kui on, ning intressi ja täiendavaid summasid, kui on, oma võlakohustistelt, sealhulgas pakutavate Uute Võlakirjade alusel laenatud summad.

Võimetus sissenõudetähtaja saabumisel Uusi Võlakirju lunastada või tagasi osta: Tähtaja saabudes muutub Uute Võlakirjade kogu põhisumma koos kogunenud ja tasumata intressidega sissenõutavaks. Grupil ei pruugi olla võimalik neid kohustusi tagasi maksta või refinantseerida.

#### **Peatükk 4 - Pakkumine ja kauplemisele lubamine**

#### **Millistel tingimustel ja millise ajakavaga saan sellesse väärtpaberisse investeerida?**

##### Noteerimine ja kauplemisele lubamine

Emitent taotleb Uute Võlakirjade noteerimist ja kauplemisele lubamist Nasdaq Tallinna börsi Balti reguleeritud turul ja Frankfurdi börsi reguleeritud turul (*General Standard*), Deutsche Börse AG võlakirjade segmendis. Uute Võlakirjade noteerimise ja kauplemisele lubamise eeldatav kuupäev on ligikaudu 4. juuni 2026.

Kuigi Emitent teeb kõik endast oleneva ja võtab vajalikud sammud, et korraldada Uute Võlakirjade noteerimine ja kauplemisele võtmine, ei saa Emitent tagada, et Uued Võlakirjad noteeritakse ja võetakse kauplemisele Nasdaq Tallinna börsi või Frankfurti börsi reguleeritud turgudel (*General Standard*), Deutsche Börse AG võlakirjade segmendis.

**Miks see Prospekt koostatakse?**

Uued Võlakirjad moodustavad osa Emitendi võlafinantseerimisest kapitaliturgudel ja see Prospekt on koostatud eesmärgil võtta Uued Võlakirjad kauplemisele Frankfurti börsi reguleeritud turul (*General Standard*), Deutsche Börse AG võlakirjade segmendis ja Nasdaq Tallinna börsi Balti reguleeritud turul kooskõlas Võlakirjatingimustega ning saada tulu, kui on, Uute Võlakirjade emiteerimisest ja selguse huvides ei ole tegemist pakkumisega vahetada või omandada mistahes Uut Võlakirja.

Uute Võlakirjade puhastulu, mille hinnanguline suurus on ligikaudu EUR 136,300,000, kasutab Grupp olemasolevate kohustuste refinantseerimiseks ja üldistel ärieesmärkidel, sealhulgas kasvu rahastamiseks praegustel ja tulevastel turgudel ning potentsiaalsete omandamiste jaoks. Emitent laenab saadud tulu Holdco-le ja/või Grupi ettevõtetele vastavalt vajadusele.

Uute Võlakirjade emissiooni suhtes ei kohaldata emissiooni tagamise kokkulepet (inglise keeles: underwriting agreement).

Uute Võlakirjade kauplemisele võtmisega Frankfurti börsi reguleeritud turul (*General Standard*), Deutsche Börse AG võlakirjade segmendis ja Nasdaq Tallinna börsi reguleeritud turul puuduvad olulised huvide konfliktid.

Käesolevas kokkuvõttes hüperlinkide abil viidatud veebilehtede sisu on üksnes teavitamise eesmärgil ja ei ole kokkuvõtte osaks.