

I. Zusammenfassung des Prospekts

Abschnitt 1 – Einleitung und Warnhinweise

Einleitung

Die Wertpapiere

Erstrangig besicherte Anleihen mit 12 % Kupon und Fälligkeit im Jahr 2030 über einen Gesamtnennbetrag von 140.000.000 EUR vom 3. Juni 2026 mit der ISIN XS3047514446.

Der Emittent

Der Emittent ist luteCredit Finance S.à r.l., eine nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg gegründete und bestehende Gesellschaft mit beschränkter Haftung (*société à responsabilité limitée*), die im luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister (*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*) unter der Nummer B. 234678 eingetragen ist und ihren Sitz in 16, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg (der „**Emittent**“). Die Telefonnummer lautet +352 42 22 29 und die Faxnummer +352 42 64 43. Die Rechtsidentifikationsnummer (LEI) des Emittenten lautet 2221005B3DQGM4INWF57.

Zuständige Behörde für die Genehmigung des Prospekts und Datum der Genehmigung

Damit die neuen Anleihen zum Handel im geregelten Markt (*General Standard*) der Frankfurter Wertpapierbörse der Deutsche Börse AG und auf dem geregelten Markt der Nasdaq Tallinn Stock Exchange zugelassen werden können, wurde dieser Prospekt (der „**Prospekt**“) am 1. Juni 2026 von der luxemburgischen Kommission für die Aufsicht über den Finanzsektor (*Commission de Surveillance du Secteur Financier – „CSSF“*) mit Sitz in 283, route d’Arlon, L-1150 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, genehmigt. Die Telefonnummer lautet +352 26 25 1 - 1 (Zentrale) und die E-Mail-Adresse ist direction@cssf.lu. Verweise in diesem Prospekt auf einen „**geregelten Markt**“ bezeichnen jeden geregelten Markt im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU.

Warnhinweise

Diese Zusammenfassung ist als Einführung in den Prospekt zu verstehen.

Jede Entscheidung, in die Wertpapiere zu investieren, sollte auf der Grundlage einer Prüfung des gesamten Prospekts durch den Anleger getroffen werden.

Der Anleger könnte sein gesamtes oder einen Teil seines investierten Kapitals verlieren.

Wird vor einem Gericht eine Klage in Bezug auf die im Prospekt enthaltenen Informationen erhoben, muss der klagende Anleger nach nationalem Recht möglicherweise die Kosten für die Übersetzung des Prospekts tragen, bevor das Gerichtsverfahren eingeleitet wird.

Die zivilrechtliche Haftung erstreckt sich nur auf diejenigen Personen, die die Zusammenfassung einschließlich etwaiger Übersetzungen vorgelegt haben, jedoch nur dann, wenn die Zusammenfassung im Zusammenhang mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder wenn sie im Zusammenhang mit den anderen Teilen des Prospekts keine wesentlichen Informationen enthält, die den Anlegern bei der Entscheidung über eine Anlage in diese Wertpapiere helfen.

Abschnitt 2 – Der Emittent

Wer ist der Emittent der Wertpapiere?

Sitz, Rechtsform, LEI, zuständige Gerichtsbarkeit

luteCredit Finance S.à r.l., eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung (*société à responsabilité limitée*), gegründet und tätig nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg, eingetragen im luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister (*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*) unter der Nummer B.234678 und mit Sitz in 16, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, ist der Emittent. Die Telefonnummer lautet +352 42 22 29 und die Faxnummer +352 42 64 43. Die Rechtsidentifikationsnummer (LEI) des Emittenten lautet 2221005B3DQGM4INWF57. Zum Zeitpunkt dieses Prospekts ist die Muttergesellschaft der Gruppe (wie nachstehend definiert) die lute Group AS, eine nach estnischem Recht gegründete und bestehende

Aktiengesellschaft, die im estnischen Handels- und Gesellschaftsregister unter der Nummer 11551447 eingetragen ist und ihren Sitz in Maakri 19/1, 10145, Tallinn, Estland, hat („**Holdco**“).

Hauptgeschäftstätigkeit

Die Haupttätigkeit des Emittenten besteht in der Emission von Anleihen in einer oder mehreren Tranchen oder Serien, mit dem Ziel, den gesamten daraus resultierenden Erlös zur Gewährung eines oder mehrerer Darlehen an die lute Group AS oder an ein Unternehmen, das ein direkter oder indirekter Anteilseigner des Emittenten ist, oder an ein Unternehmen, das derselben Gruppe wie der Emittent angehört (die „**verbundenen Unternehmen**“), zu gewähren, einschließlich der Daueremission von zusätzlichen Anleihen oder Anleihen mit einer separaten ISIN.

Der Emittent und die in Holdco konsolidierten Konzerngesellschaften, einschließlich der Garantiegeber und des Schuldscheingebers (die „**Gruppe**“ oder „**lute**“), mit Ausnahme von Energbank und Bridge Bank „lute Bank“, sind auf die Bereitstellung von Verbraucherkrediten, E-Geld-Zahlungsdiensten, Versicherungsmakler- und -vermittlungsdienstleistungen mit umfassender Unterstützung beim Schadenmanagement spezialisiert. Energbank ist eine in Moldawien tätige Geschäftsbank und Bridge Bank „lute Bank“ ist eine in der Ukraine tätige Geschäftsbank.

Hauptanteilseigner

Die folgende Tabelle gibt die relevanten Beteiligungsverhältnisse des Emittenten zum Datum dieses Prospekts wieder:

	Angaben zum Anteilseigner	Anzahl der Anteile	%
1	lute Group AS	12.000	100 %
	Summe	12.000	100 %

Zum Zeitpunkt dieses Prospekts sind die wirtschaftlichen Eigentümer des Emittenten: (i) Herr Allar Niinepuu, der direkt 1,7755 % und indirekt 42,2515 % des stimmberechtigten Anteilskapitals von Holdco hält, und (ii) Herr Tarmo Sild, der direkt 2,7918 % und indirekt 33,8148 % des stimmberechtigten Anteilskapitals der Holdco hält. Das verbleibende stimmberechtigte Anteilskapital der Holdco ist verwässert.

Wichtige Mitglieder der Geschäftsführung

Der Emittent wird derzeit von einem Vorstand geleitet, der aus einem Manager der Klasse A und zwei Managern der Klasse B besteht: Frau Kristel Kurvits (Managerin der Klasse A), Frau Ann Leonie R. Lauwers (Managerin der Klasse B) und Herr Pieter Adriaan C.S. van Nugteren (Manager der Klasse B). Alle Manager wurden auf unbestimmte Zeit bestellt.

Abschlussprüfer

Der Abschlussprüfer (*réviseur d'entreprises agréé*) des Emittenten für die zum und am 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2025 endenden Geschäftsjahre ist KPMG Audit S.à r.l., eine nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg gegründete Gesellschaft mit Sitz in 39, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, und im luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister (*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*) unter der Nummer B.149133 eingetragen ist. KPMG Audit S.à r.l. ist Mitglied des luxemburgischen Instituts der Wirtschaftsprüfer (*Institut des réviseurs d'entreprises*).

Wie lauten die wesentlichen Finanzdaten des Emittenten?

Die nachstehenden Tabellen enthalten ausgewählte wesentliche Finanzdaten des Emittenten für die zum und am 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 endenden Geschäftsjahre. Diese Daten stammen aus den geprüften Jahresabschlüssen des Emittenten für die zum und am 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 endenden Geschäftsjahre, die gemäß den von der Europäischen Union übernommenen International Financial Reporting Standards („**IFRS**“) erstellt wurden.

Der Bestätigungsvermerk des unabhängigen Wirtschaftsprüfers im geprüften Jahresabschluss des Emittenten zum und am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr enthält folgenden Wortlaut (übersetzt):

„Sonderhinweis

Wir verweisen auf Anmerkung 18 zum Jahresabschluss, aus der hervorgeht, dass die Vergleichsinformationen zum und am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr angepasst wurden. Unser Bestätigungsvermerk wird in Bezug auf diesen Sachverhalt nicht geändert.“

Ausgewählte Daten aus der Gesamtergebnisrechnung des Emittenten (in Millionen EUR)

EUR	01.01.2025– 31.12.2025 (geprüft)	01.01.2024– 31.12.2024 (geprüft)
Gewinn des Berichtszeitraums	0,0	0,1

Ausgewählte Bilanzdaten des Emittenten (in Millionen EUR)

EUR	01.01.2025– 31.12.2025 (geprüft)	01.01.2024– 31.12.2024 (geprüft)
Gesamtverbindlichkeiten	188,2	123,7
Gesamtverbindlichkeiten und Eigenkapital	188,5	123,9

Ausgewählte Daten zur Kapitalflussrechnung des Emittenten (in Millionen EUR)

EUR	01.01.2025– 31.12.2025 (geprüft)	01.01.2024– 31.12.2024 (geprüft)
Netto-Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	(55,2)	5,6
Netto-Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	56,7	(5,6)
Netto-Cashflow aus Investitionstätigkeit	0,0	0,0

Was sind die Hauptrisiken, die mit dem Emittenten verbunden sind?

a. Risiken im Zusammenhang mit den Geschäftsaktivitäten und der Branche der Gruppe

Regulatorische, operative und geopolitische Risiken: Nach der Übernahme der Bridge Bank „lute Bank“ in der Ukraine unterliegt die Gruppe der ukrainischen Bankenregulierung und -aufsicht, einschließlich der von der Nationalbank der Ukraine auferlegten Anforderungen in Bezug auf Kapitaladäquanz, Liquidität, Berichterstattung, Corporate Governance und aufsichtsrechtliche Anforderungen. Die Gruppe hat zudem lute Fintech als gruppeninternes Unternehmen gegründet, um technologische Lösungen zu entwickeln und bereitzustellen, die bestimmte Gruppenaktivitäten unterstützen, darunter auch die der Bridge Bank „lute Bank“. Obwohl lute Fintech selbst kein reguliertes Finanzinstitut ist, sind ihre Aktivitäten eng mit regulierten Geschäften innerhalb der Gruppe verbunden. Infolgedessen kann die Gruppe indirekt regulatorischen, operativen und Compliance-Risiken ausgesetzt sein, die sich aus der Nutzung, Entwicklung und Wartung von Technologien zur Unterstützung von Bank- und Finanzdienstleistungen ergeben, einschließlich Anforderungen in Bezug auf Datenschutz, Cybersicherheit, operative Widerstandsfähigkeit, Outsourcing, Modellgovernance und aufsichtsrechtliche Erwartungen, die für regulierte Unternehmen gelten, die auf externe oder gruppeninterne Dienstleister zurückgreifen.

Zukunftsaussichten: Die Beurteilung unserer Geschäftslage und unserer Zukunftsaussichten ist angesichts der Risiken und Schwierigkeiten, denen wir begegnen könnten, eine Herausforderung. Zu diesen Risiken und Schwierigkeiten gehören unsere Fähigkeit, (i) die Anzahl und das Gesamtvolumen der Kredite, die wir unseren Kunden gewähren, zu steigern und gleichzeitig unser Kreditrisiko zu steuern, (ii) die Bedingungen, zu denen wir unseren Kunden Kredite gewähren, zu verbessern, wenn unser Geschäft effizienter wird, (iii) die Effektivität unseres Direktmarketings zu steigern, (iv) unsere Partnerschaften und unser Partnernetzwerk auszubauen, (v) neue Produkte erfolgreich zu entwickeln und einzuführen, (vi) im Wettbewerb mit anderen Unternehmen, die derzeit im Verbraucherkreditgeschäft und anderen Geschäftssegmenten, in denen die Gruppe tätig ist, tätig sind oder in

Zukunft tätig werden könnten, erfolgreich zu bestehen, (vii) wirtschaftliche Rahmenbedingungen und Schwankungen auf den Kreditmärkten erfolgreich zu bewältigen, (viii) das Wachstum unseres Geschäfts effektiv zu steuern, (ix) auf regulatorische Entwicklungen zu reagieren, (x) neue Akquisitionen erfolgreich zu integrieren und (xi) unser Geschäft erfolgreich auf neue Märkte auszuweiten. Es ist möglich, dass wir diese Risiken und Schwierigkeiten nicht erfolgreich bewältigen können, was sich wesentlich nachteilig auf unser Geschäft, unsere Finanzlage, unsere Geschäftsergebnisse, unsere Aussichten oder unsere Cashflows auswirken könnte.

Wechselkursrisiken: Die Gruppe ist in mehreren Ländern tätig und bietet Kreditprodukte in verschiedenen Landeswährungen an, darunter der bulgarische Lew („**BGN**“), der moldauische Leu („**MDL**“), der albanische Lek („**ALL**“), die ukrainische Hrywnja („**UAH**“) und der nordmazedonische Denar („**MKD**“). Infolgedessen ist die finanzielle Leistung der Gruppe Wechselkursschwankungen ausgesetzt. Gelingt es der Gruppe nicht, dieses Wechselkursrisiko wirksam zu steuern, könnte sich dies erheblich und nachteilig auf ihre Geschäftstätigkeit, die Finanzlage, die Betriebsergebnisse, die Aussichten und/oder den Cashflow der Gruppe auswirken.

Schwierigkeiten bei der Bewertung des Kreditrisikos potenzieller Kunden: Trotz der sich ständig verbesserten Kreditwürdigkeitsprüfung der Gruppe bleibt die genaue Bewertung der finanziellen Lage und Kreditwürdigkeit jedes potenziellen Kunden und/oder des Werts der Sicherheiten eine Herausforderung. Die Kreditentscheidungen der Gruppe beruhen in einigen Rechtsordnungen teilweise auf Angaben der Antragsteller, die unter Umständen unrichtige oder betrügerische Daten übermitteln. Sollte die Gruppe solche Ungenauigkeiten oder Betrugsfälle systematisch nicht erkennen, könnte sie das Kreditrisiko potenzieller Kunden falsch einschätzen. Diese Fehleinschätzung kann erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanzlage, die Betriebsergebnisse, die Aussichten oder den Cashflow der Gruppe haben. Darüber hinaus kann dies die Gruppe regulatorischen Sanktionen aussetzen, darunter Geldbußen, Strafen, die Aussetzung der Geschäftstätigkeit oder der Entzug von Lizenzen.

b. Risiken im Zusammenhang mit der Finanzlage der Gruppe

Veränderungen unseres Betriebskapitalbedarfs: Unser Betriebskapitalbedarf kann aufgrund von Schwankungen in der Nachfrage nach Verbraucherkrediten in verschiedenen Märkten erheblich schwanken. Sollten unsere verfügbaren Cashflows aus der Geschäftstätigkeit nicht ausreichen, um unsere laufenden finanziellen Verpflichtungen zu erfüllen, müssen wir möglicherweise auf unsere Barreserven und verfügbaren Kreditfazilitäten zurückgreifen. Darüber hinaus könnten wir potenzielle Quellen für zusätzliches Kapital prüfen, um diesen Anforderungen gerecht zu werden.

Verschuldungsgrad: Wir sind derzeit erheblich verschuldet und könnten weitere Schulden aufnehmen. Dieser hohe Verschuldungsgrad könnte erhebliche Folgen für Anleihegläubiger haben und unser Geschäft, unsere Finanzlage und unsere Betriebsergebnisse wesentlich beeinträchtigen. Wir planen, unsere Ausgaben zu finanzieren und unsere Schulden in erster Linie durch unsere Geschäftstätigkeit zu tilgen.

Liquiditätsrisiken: Die Gruppe ist Liquiditätsrisiken ausgesetzt, die sich aus den Diskrepanzen zwischen den Laufzeiten ihrer Vermögenswerte und Verbindlichkeiten ergeben und ihre Fähigkeit beeinträchtigen könnten, ihren Verpflichtungen fristgerecht nachzukommen. Wenn kurz- und insbesondere langfristige Finanzierungen auf den internationalen Kapitalmärkten nicht verfügbar sind oder wenn Diskrepanzen zwischen den Laufzeiten der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten auftreten, kann dies die Finanzlage, die Betriebsergebnisse, die Aussichten oder die Cashflows der Gruppe wesentlich und nachteilig beeinflussen.

c. Rechtliche und regulatorische Risiken

Die Nichteinhaltung von Vorschriften zur Finanzkriminalität, einschließlich Vorschriften zur Bekämpfung von Finanzkriminalität in Bezug auf Geldwäschebekämpfung (AML), Terrorismusfinanzierung (CTF), Bestechung, Korruption, Betrug und Steuerhinterziehung, kann zu erheblichen Strafen, Sanktionen und rechtlichen Schritten führen. Solche Verstöße könnten unseren Ruf, unsere Geschäftstätigkeit und unsere allgemeine Geschäftsentwicklung wesentlich und nachteilig beeinträchtigen.

Die Nichteinhaltung von Vorschriften für den Verbraucherkreditmarkt, einschließlich verantwortungsvoller Kreditvergabepraktiken, Zinsobergrenzen, Offenlegungspflichten, Datenschutzgesetzen, der fairen Behandlung von Kunden sowie geltender Zahlungs- und Bankverhaltensregeln, kann zu erheblichen Strafen, aufsichtsrechtlichen Sanktionen und rechtlichen Schritten führen. Solche Verstöße könnten unseren Ruf, das Vertrauen unserer Kunden und die Nachhaltigkeit unserer Geschäftstätigkeit erheblich und nachteilig beeinträchtigen.

d. Risiko im Zusammenhang mit internen Kontrollen

Die Interessen unserer wirtschaftlichen Eigentümer können mit denen der Inhaber der Anleihen (die „Inhaber“) in Konflikt stehen: Die Gruppe wird letztlich von mehreren Einzelpersonen kontrolliert (siehe „Informationen über die Gruppe – Wirtschaftliches Eigentum“). Diese Personen haben und werden auch weiterhin die Möglichkeit haben, die Rechts- und Kapitalstruktur sowie den laufenden Geschäftsbetrieb der Gruppe zu beeinflussen, einschließlich der Befugnis, Mitglieder des Managementteams zu ernennen und abzuberufen sowie andere wesentliche Änderungen am Geschäftsbetrieb der Gruppe zu genehmigen. Die Interessen der letztendlichen wirtschaftlichen Eigentümer können unter bestimmten Umständen von den Interessen der Inhaber abweichen, insbesondere wenn die Gruppe in finanzielle Schwierigkeiten gerät oder nicht in der Lage ist, ihre Schulden bei Fälligkeit zu begleichen. Die wirtschaftlichen Eigentümer könnten zudem ein Interesse daran haben, Finanzierungen oder andere Transaktionen zu verfolgen, die ihrer Einschätzung nach ihrer Kapitalbeteiligung aufwerten könnten, selbst wenn solche Maßnahmen zu einer erhöhten Verschuldung der Gruppe, zum Verkauf von Vermögenswerten oder anderweitig zu einer Beeinträchtigung der Fähigkeit der Gruppe führen, Zahlungen im Rahmen der neuen Anleihen zu leisten.

Abschnitt 3 – Die Wertpapiere

Was sind die wesentlichen Merkmale der Wertpapiere?

Art, Klasse und ISIN

Erstrangige besicherte Anleihen mit 12 % Kupon und Fälligkeit am 6. Dezember 2030, über einen Gesamtnennbetrag von 140.000.000 EUR (die „**neuen Anleihen**“), die mit den bestehenden vorrangig besicherten 12 %-Anleihen 2025/2030 in Höhe von 160.000.000 EUR (die „**bestehenden Anleihen**“ zusammen mit den neuen Anleihen die „**Anleihen**“), zahlbar an den Inhaber, mit der ISIN XS3047514446.

Anzahl der neuen Anleihen, Stückelung, Währung und Laufzeit

140.000.000 EUR neue Anleihen im Nennwert von je 100,00 EUR mit einer Laufzeit vom 6. Juni 2025 bis zum 6. Dezember 2030.

Mit den neuen Anleihen verbundene Rechte

Die neuen Anleihen werden vom und einschließlich 6. Juni 2026 bis zum und ausschließlich 6. Dezember 2030 mit einem Zinssatz von 12 Prozent p. a. verzinst. Die Zinsen sind (i) in den ersten 48 Monaten nach dem 6. Juni 2025 (dem „**Ausgabedatum der bestehenden Erstemission**“) halbjährlich nachträglich am 6. Juni und 6. Dezember eines jeden Jahres sowie (ii) vierteljährlich nachträglich am 6. September, 6. Dezember, 6. Juni, 6. März eines jeden Jahres ab dem Datum, das 48 Monate nach dem Ausgabedatum der bestehenden Erstemission liegt.

Die neuen Anleihen werden von den Garantiegebern und dem Schuldscheingeber (wie nachstehend definiert und aufgeführt) bedingungslos und unwiderruflich gesamtschuldnerisch garantiert und sind darüber hinaus durch nach lokalem Recht gewährte Transaktionssicherheiten der folgenden Gruppengesellschaften (die „**Verpfänder**“) besichert: der Emittent, Holdco, O.C.N. „**IUTE CREDIT**“ S.R.L. (*Moldawien*), luteCredit Albania SH.A (*Albanien*), luteCredit Bulgaria EOOD (*Bulgarien*) und luteCredit Macedonia DOOEL Skopje (*Nordmazedonien*).

Die Greenmarck Restructuring Solutions GmbH, gegründet im Jahr 2010 und eingetragen beim Amtsgericht München unter HRB 187052, mit Sitz in der Widenmayerstraße 16, 80538 München, Deutschland, oder später jeder andere Anleihegläubigervertreter, der von Zeit zu Zeit gemäß den Anleihebedingungen der Anleihen (die „**Anleihebedingungen**“) bestellt wird, ist der Vertreter der Inhaber und der Sicherheitenverwalter. Kein Inhaber darf gemäß den Bedingungen individuelle Maßnahmen gegen den Emittenten in Bezug auf die neuen Anleihen ergreifen.

Status und Rang der neuen Anleihen

Die neuen Anleihen unterliegen luxemburgischem Recht und sind Inhaberanleihen im Sinne der geltenden luxemburgischen Rechtsvorschriften. Die neuen Anleihen stellen unmittelbare, allgemeine, bedingungslose, nicht nachrangige und besicherte Verbindlichkeiten des Emittenten dar und sind hinsichtlich der Zahlungsrechte jederzeit *gleichrangig* mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen besicherten Verbindlichkeiten des Emittenten und vorrangig gegenüber allen seinen bestehenden und zukünftigen nachrangigen Verbindlichkeiten.

Übertragbarkeit der neuen Anleihen

Die neuen Anleihen sind frei übertragbar, jedoch können für die Inhaber Kauf- oder Übertragungsbeschränkungen in Bezug auf die neuen Anleihen gelten, die von Zeit zu Zeit gemäß den lokalen Gesetzen, denen ein Inhaber unterliegt, anwendbar sind.

Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Es wird die Zulassung der neuen Anleihen zum Handel am geregelten Markt in Frankfurt und am geregelten Markt der Nasdaq Tallinn Stock Exchange beantragt, und zwar in Höhe eines Gesamtnennbetrags von 140.000.000 EUR mit einer Stückelung von jeweils 100,00 EUR, die mit den bestehenden Anleihen konsolidiert werden und eine einzige Serie bilden sollen.

Ist mit den Wertpapieren eine Garantie verbunden?

Art und Umfang der Garantien und des Schuldscheins

Die Garantiegeber haben unbedingte und unwiderrufliche Garantien für die fristgerechte und pünktliche Zahlung aller Beträge (einschließlich des Nennbetrags sowie etwaiger aufgelaufener und nicht gezahlter Zinsen) übernommen, die vom Emittenten im Rahmen der Anleihen zu zahlen sind (jeweils eine „**Garantie**“ und zusammen die „**Garantien**“). Der Schuldscheinggeber hat einen unbedingten und unwiderruflichen Schuldschein für die fristgerechte und pünktliche Zahlung des Kapitals, der Zinsen und aller sonstigen vom Emittenten im Rahmen der Anleihen zu zahlenden Beträge gestellt (der „**Schuldschein**“).

Beschreibung der Garantiegeber und des Schuldscheingebers

Bei den nachstehend aufgeführten Unternehmen handelt es sich um die Garantiegeber (jeweils ein „**Garantiegeber**“ und zusammen die „**Garantiegeber**“) und den Schuldscheinggeber (der „**Schuldscheinggeber**“), bei denen es sich um Holdco und direkte Tochtergesellschaften von Holdco handelt, die Teil der Gruppe sind.

	Name und Land	LEI	Adresse	Tätigkeit
1.	<i>lute Group AS (Estland)</i> als Garantiegeber	52990040ZC8FL1781027	Maakri 19/1, 10145 Tallinn, Estland	Holdinggesellschaft der Gruppe
2.	<i>luteCredit Albania SH.A (Albanien)</i> als Garantiegeber	894500DEJR8AOXOS4Y44	Njesia Administrative Nr. 5, Rruga Andon Zako Cajupi, Ndertesa Nr. 3, Hyrja 2, Zona Kadastrale 8270, Nr. Pasurie 2/462-N3, Albanien	Gewährung von Verbraucherkrediten an Privatpersonen
3.	<i>luteCredit Bulgaria EOOD (Bulgarien)</i> als Garantiegeber	894500DAE3EKGFS1GY95	Cherkovna-Straße 38, 1. Stock, Büro 4, 1505 Sofia, Bulgarien	Gewährung von Verbraucherkrediten an Privatpersonen
4.	O.C.N. „IUTE CREDIT“ S.R.L. (<i>Moldawien</i>) als Garantiegeber	894500DIEBYHNGXRHU02	MD-2004, Stefan cel Mare si Sfiant 182 (5-Stock), Chisinau, Moldawien	Gewährung von Verbraucherkrediten an Privatpersonen
5.	<i>luteCredit Macedonia DOOEL (Nordmazedonien)</i> als Schuldscheinggeber	894500DAJMYC3F3X4I57	1732 Nr. 4-Lamela A/DP Nr. 1, Skopje – Zentrum, Nordmazedonien	Gewährung von Verbraucherkrediten an Privatpersonen

Wesentliche Finanzinformationen zu den Garantiegebern und dem Schuldscheinggeber

Die nachstehenden Tabellen enthalten ausgewählte wesentliche konsolidierte Finanzinformationen der lute Group AS zum und für (i) die zum und am 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 endenden Geschäftsjahre, abgeleitet aus den geprüften konsolidierten Jahresabschlüssen zum und für die zum und am 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 endenden Geschäftsjahre, die gemäß IFRS erstellt wurden, sowie (ii) die am 31. März 2026 und am 31. März 2025 endenden Dreimonatszeiträume, abgeleitet aus dem ungeprüften konsolidierten Zwischenabschluss der lute Group AS zum und für den am 31. März 2026 endenden Dreimonatszeitraum, der gemäß den Vorschriften zur Zwischenberichterstattung (IAS 34) erstellt wurde.

Ausgewählte Daten der Gesamtergebnisrechnung der lute Group AS (in Millionen EUR)

EUR	01.01.2025– 31.12.2025 (geprüft)	01.01.2024– 31.12.2024 (geprüft)	01.01.2026– 31.03.2026 (ungeprüft)	01.01.2025– 31.03.2025 (ungeprüft)
Gesamtergebnis des Berichtszeitraums	8,5	10,6	1,0	2,4

Ausgewählte Bilanzdaten der lute Group AS (in Millionen EUR)

EUR	01.01.2025– 31.12.2025 (geprüft)	01.01.2024– 31.12.2024 (geprüft)	01.01.2026– 31.03.2026 (ungeprüft)	01.01.2025– 31.03.2025 (ungeprüft)
Gesamtverbindlichkeiten	430,0	341,2	445,4	354,0
Gesamtverbindlichkeiten und Eigenkapital	510,6	415,7	527,0	430,5

Ausgewählte Daten der Kapitalflussrechnung der lute Group AS (in Millionen EUR)

EUR	01.01.2025– 31.12.2025 (geprüft)	01.01.2024– 31.12.2024 (geprüft)	01.01.2026– 31.03.2026 (ungeprüft)	01.01.2025– 31.03.2025 (ungeprüft)
Netto-Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	(17,0)	(7,7)	(2,6)	0,6
Netto-Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	42,9	(4,8)	5,9	4,8
Netto-Cashflow aus Investitionstätigkeit	(9,2)	(2,9)	(3,2)	(1,3)

Die nachstehenden Tabellen enthalten ausgewählte Finanzinformationen für luteCredit Albania SH.A zum und für die zum und am 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 endenden Geschäftsjahre. Diese Informationen stammen aus den geprüften Jahresabschlüssen der luteCredit Albania SH.A zum und für die zum und am 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 endenden Geschäftsjahre. Diese Jahresabschlüsse der luteCredit Albania SH.A wurden in Übereinstimmung mit den IFRS erstellt.

Ausgewählte Daten der Gesamtergebnisrechnung der luteCredit Albania SH.A (in Millionen ALL)

ALL	01.01.2025– 31.12.2025 (geprüft)	01.01.2024– 31.12.2024 (geprüft)
Gesamtergebnis des Berichtszeitraums	421,9	460,3

Ausgewählte Bilanzdaten der luteCredit Albania SH.A (in Millionen ALL)

ALL	01.01.2025– 31.12.2025 (geprüft)	01.01.2024– 31.12.2024 (geprüft)
Gesamtverbindlichkeiten	7.941	6.144

Gesamtverbindlichkeiten und Eigenkapital	10.504	8.441
---	--------	-------

Ausgewählte Daten der Kapitalflussrechnung von luteCredit Albania SH.A (in Millionen ALL)

ALL	01.01.2025– 31.12.2025 (geprüft)	01.01.2024– 31.12.2024 (geprüft)
Netto-Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	(942,0)	(821,8)
Netto-Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	1.535,6	880,5
Netto-Cashflow aus Investitionstätigkeit	(13,2)	(32,3)

Die nachstehenden Tabellen enthalten ausgewählte wesentliche Finanzdaten der luteCredit Bulgaria EOOD zum und am 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 endenden Geschäftsjahre. Diese Informationen stammen aus dem geprüften Jahresabschluss der luteCredit Bulgaria EOOD zum und am 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 endenden Geschäftsjahre, der gemäß den IFRS erstellt wurde.

Der Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers im geprüften Jahresabschluss zum und am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr der luteCredit Bulgaria EOOD enthält folgenden Wortlaut (übersetzt):

„Wesentliche Unsicherheit hinsichtlich der Annahme der Unternehmensfortführung

Wir verweisen auf Anhang 4 „Fortgeführtes Unternehmen“ des Jahresabschlusses, aus dem hervorgeht, dass die Gesellschaft im zum und am 31. Dezember 2024 endenden Geschäftsjahr einen Nettoverlust von 2.269 Tausend BGN ausgewiesen hat und sich die kumulierten Verluste zum 31. Dezember 2024 auf 11.951 Tausend BGN beliefen. Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit ist mit 11.100 Tausend BGN negativ. Zum 31. Dezember 2024 beträgt das gezeichnete Kapital der luteCredit Bulgaria EOOD 17.200 Tausend BGN, was das Nettovermögen der Gesellschaft zu diesem Zeitpunkt um 14.220 Tausend BGN übersteigt. Die Gesellschaft befindet sich im Sinne von Art. 742 des Handelsgesetzes in einer Überschuldungssituation.

Wie in Anhang 4 „Fortführung der Unternehmenstätigkeit“ dargelegt, deuten diese Ereignisse darauf hin, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Unternehmens aufkommen lassen könnte, seine Geschäftstätigkeit fortzuführen. Die Geschäftsführung hat von den Kapitaleignern eine offizielle Garantie erhalten, dem Unternehmen die notwendige Unterstützung zu gewähren, damit es seinen Verpflichtungen nachkommen kann. Unser Bestätigungsvermerk wurde in dieser Frage nicht geändert.“

Der Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers im geprüften Jahresabschluss für das zum und am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr der luteCredit Bulgaria EOOD enthält folgenden Wortlaut (übersetzt):

„Wesentliche Unsicherheit hinsichtlich der Annahme der Unternehmensfortführung

Wir verweisen auf Anhang 4 „Fortgeführtes Unternehmen“ des Jahresabschlusses, aus dem hervorgeht, dass das Unternehmen zum und am 31. Dezember 2025 endende im Geschäftsjahr einen Nettoverlust von 6.984 Tausend BGN ausgewiesen hat; die kumulierten Verluste beliefen sich zum 31. Dezember 2025 auf 14.220 Tausend BGN. Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit ist mit 13.472 Tausend BGN negativ. Zum 31. Dezember 2025 beträgt das gezeichnete Kapital der luteCredit Bulgaria EOOD 23.200 Tausend BGN, was das Nettovermögen der Gesellschaft zu diesem Zeitpunkt um 21.204 Tausend BGN übersteigt. Die Gesellschaft befindet sich im Sinne von Art. 742 des Handelsgesetzes in einer Überschuldungssituation.

Wie in Anhang 4 „Fortführung der Unternehmenstätigkeit“ dargelegt, deuten diese Ereignisse darauf hin, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Unternehmens aufkommen lassen könnte, seine Geschäftstätigkeit fortzuführen. Die Geschäftsführung hat von den Kapitaleignern eine offizielle Garantie erhalten, dem Unternehmen die notwendige Unterstützung zu gewähren, damit es seinen Verpflichtungen nachkommen kann. Unser Bestätigungsvermerk wurde in dieser Frage nicht geändert.“

Ausgewählte Daten der Gesamtergebnisrechnung der IuteCredit Bulgaria EOOD (in Millionen BGN)

BGN	01.01.2025– 31.12.2025 (geprüft)	01.01.2024– 31.12.2024 (geprüft)
Gesamtergebnis des Berichtszeitraums	(7,0)	(2,3)

Ausgewählte Bilanzdaten der IuteCredit Bulgaria EOOD (in Millionen BGN)

BGN	01.01.2025– 31.12.2025 (geprüft)	01.01.2024– 31.12.2024 (geprüft)
Gesamtverbindlichkeiten	33,5	33,0
Gesamtverbindlichkeiten und Eigenkapital	35,5	36,0

Ausgewählte Daten zur Kapitalflussrechnung von IuteCredit Bulgaria EOOD (in Millionen BGN)

BGN	01.01.2025– 31.12.2025 (geprüft)	01.01.2024– 31.12.2024 (geprüft)
Netto-Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	(3,1)	(13,7)
Netto-Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	3,0	15,5
Netto-Cashflow aus Investitionstätigkeit	(0,1)	(0,1)

Die nachstehenden Tabellen enthalten ausgewählte Finanzinformationen der O.C.N. „IUTE CREDIT“ S.R.L. für die zum und am 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 endenden Geschäftsjahre. Diese Informationen stammen aus den geprüften Jahresabschlüssen der O.C.N. „IUTE CREDIT“ S.R.L. zum und für die zum und am 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 endenden Geschäftsjahre. Diese Jahresabschlüsse der O.C.N. „IUTE CREDIT“ S.R.L. wurden in Übereinstimmung mit den IFRS erstellt.

Der Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers im geprüften Jahresabschluss für das zum und am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr der O.C.N. „IUTE CREDIT“ S.R.L. enthält folgenden Wortlaut (übersetzt):

„Sonderhinweis – Rechnungslegungsgrundsätze und Verwendungsbeschränkung

Wir verweisen auf den Abschnitt „Grundlagen der Erstellung“ dieses Sonderabschlusses, in dem die Rechnungslegungsgrundsätze beschrieben sind. Der Sonderabschluss wurde in Übereinstimmung mit den Anforderungen der EU-Prospektverordnung 2017/1129 zur Aufnahme in das Angebotsdokument erstellt. Daher ist der Sonderabschluss möglicherweise für andere Zwecke nicht geeignet. Unser Bestätigungsvermerk wird in dieser Angelegenheit nicht geändert.“

Der Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers im geprüften Jahresabschluss für das zum und am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr der O.C.N. „IUTE CREDIT“ S.R.L. enthält folgenden Wortlaut (übersetzt):

„Sonderhinweis – Rechnungslegungsgrundsätze und Verwendungsbeschränkung

Wir verweisen auf den Abschnitt „Grundlagen der Erstellung“ dieses Sonderabschlusses, in dem die Rechnungslegungsgrundsätze beschrieben sind. Der Sonderabschluss wurde in Übereinstimmung mit den Anforderungen der EU-Prospektverordnung 2017/1129 zur Aufnahme in das Emissionsprospekt erstellt. Daher ist der Sonderabschluss möglicherweise für andere Zwecke nicht geeignet. Unser Bestätigungsvermerk wird in dieser Angelegenheit nicht geändert.“

Ausgewählte Daten der Gesamtergebnisrechnung der O.C.N. „IUTE CREDIT“ S.R.L. (in Millionen MDL)

MDL	01.01.2025– 31.12.2025 (geprüft)	01.01.2024– 31.12.2024 (geprüft)
Gesamtergebnis des Berichtszeitraums	14,7	39,3

Ausgewählte Bilanzdaten der O.C.N. „IUTE CREDIT“ S.R.L. (in Millionen MDL)

MDL	01.01.2025– 31.12.2025 (geprüft)	01.01.2024– 31.12.2024 (geprüft)
Gesamtverbindlichkeiten	1.102,1	792,3
Gesamtverbindlichkeiten und Eigenkapital	1.666,6	1.359

Ausgewählte Daten der Kapitalflussrechnung der O.C.N. „IUTE CREDIT“ S.R.L. (in Millionen MDL)

MDL	01.01.2025– 31.12.2025 (geprüft)	01.01.2024– 31.12.2024 (geprüft)
Netto-Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	(146,1)	(31,1)
Netto-Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	155,9	(22,5)
Netto-Cashflow aus Investitionstätigkeit	(1,1)	(0,4)

Die nachstehenden Tabellen enthalten ausgewählte Finanzinformationen der IuteCredit Macedonia DOOEL Skopje zum und für die zum und am 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 endenden Geschäftsjahre. Diese Informationen stammen aus den geprüften Jahresabschlüssen der IuteCredit Macedonia DOOEL Skopje für die zum und am 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 endenden Geschäftsjahre. Diese Jahresabschlüsse der IuteCredit Macedonia DOOEL Skopje wurden in Übereinstimmung mit den IFRS erstellt.

Der Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers im geprüften Jahresabschluss zum und für das zum und am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr der IuteCredit Macedonia DOOEL Skopje enthält folgenden Wortlaut (übersetzt):

„Sonderhinweis

Ohne unseren Bestätigungsvermerk einzuschränken, verweisen wir auf Anmerkung 24.a., wonach IUTE Credit Macedonia DOOEL Skopje zum 31. Dezember 2024 gemäß der Sicherheitsvereinbarung zwischen IUTE Credit Finance S.A.R.L. Luxemburg und Greenmark Restriction Solutions GmbH Deutschland IUTE Credit Macedonia ihre Kreditforderungen verpfändet und einen Schuldschein in Form einer Garantie zugunsten der Greenmark Restriction Solutions GmbH, Deutschland, ausgestellt hat, mit der sie alle Verbindlichkeiten aus von IUTE Credit Finance S.A.R.L. begebenen Anleihen in Höhe von 125 Millionen Euro übernimmt. Auf der Grundlage des beigefügten Jahresabschlusses beläuft sich die Bilanzsumme der Gesellschaft zum 31. Dezember 2024 auf 40,4 Millionen Euro.“

Der Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers im geprüften Jahresabschluss für das zum und am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr der IuteCredit Macedonia DOOEL Skopje enthält folgenden Wortlaut (übersetzt):

„Sonderhinweis

Ohne unseren Bestätigungsvermerk zu ändern, verweisen wir auf Anmerkung 23(a) zum Jahresabschluss, in der offengelegt wird, dass zum 31. Dezember 2025 gemäß der Vertretungsvereinbarung zwischen der IuteCredit Finance S.à r.l., Luxemburg, und der Greenmark Restructuring Solutions GmbH, Deutschland, die Gesellschaft ihre

Forderungen aus gewährten Darlehen verpfändet und einen Schuldschein als Sicherheit zugunsten der Greenmark Restructuring Solutions GmbH, Deutschland ausgestellt hat, womit sie alle Verpflichtungen aus den von luteCredit Finance S.à r.l., Luxemburg, Anleihen, in Höhe von 225 Millionen Euro, besichert.

Die Bilanzsumme der Gesellschaft belief sich gemäß dem beigefügten Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025 auf 60,2 Millionen Euro. Unser Bestätigungsvermerk wird in dieser Sache nicht geändert.“

Ausgewählte Daten aus der Gesamtergebnisrechnung der luteCredit Macedonia DOOEL Skopje (in Millionen MKD)

MKD	01.01.2025– 31.12.2025 (geprüft)	01.01.2024– 31.12.2024 (geprüft)
Gesamtergebnis des Berichtszeitraums	226,7	120,2

Ausgewählte Bilanzdaten der luteCredit Macedonia DOOEL Skopje (in Millionen MKD)

MKD	01.01.2025– 31.12.2025 (geprüft)	01.01.2024– 31.12.2024 (geprüft)
Gesamtverbindlichkeiten	3.135,8	2.110,9
Gesamtverbindlichkeiten und Eigenkapital	3.699,6	2.487,0

Ausgewählte Daten zur Kapitalflussrechnung von luteCredit Macedonia DOOEL Skopje (in Millionen MKD)

MKD	01.01.2025– 31.12.2025 (geprüft)	01.01.2024– 31.12.2024 (geprüft)
Netto-Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	(594,1)	(41,8)
Netto-Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	703,2	1,1
Netto-Cashflow aus Investitionstätigkeit	15,5	(17,0)

Wesentliche Risikofaktoren, die speziell die Garantiegeber und den Schuldscheingeber betreffen

Der Emittent, die Garantiegeber und der Schuldscheingeber sind im Wesentlichen denselben Risiken ausgesetzt wie die Geschäftstätigkeit und der Betrieb der gesamten Gruppe. Die wesentlichsten risikobestimmenden Faktoren, die für die Gruppe spezifisch sind, finden Sie oben in Abschnitt 2 „Was sind die Hauptrisiken, die mit dem Emittenten verbunden sind?“.

Was sind die wesentlichen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?

- a. Risiko im Zusammenhang mit der Art der neuen Anleihen

Unfähigkeit der Gruppe, ausreichende liquide Mittel zu generieren: Die Gruppe ist möglicherweise nicht in der Lage, einen ausreichenden Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit aufrechtzuerhalten, das ausreicht, um den Nennbetrag, etwaige Prämien sowie Zinsen und etwaige zusätzliche Beträge auf ihre Schulden, einschließlich der im Rahmen der angebotenen neuen Anleihen aufgenommenen Kredite, zu zahlen.

Unfähigkeit zur Rückzahlung oder zum Rückkauf der neuen Anleihen bei Fälligkeit: Bei Fälligkeit wird der gesamte Nennbetrag der neuen Anleihen zusammen mit den aufgelaufenen und nicht gezahlten Zinsen fällig und zahlbar. Die Gruppe ist möglicherweise nicht in der Lage, diese Verpflichtungen zurückzuzahlen oder zu refinanzieren.

Unter welchen Bedingungen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?

Notierung und Zulassung zum Handel

Der Emittent wird die Notierung und die Zulassung zum Handel der neuen Anleihen am geregelten Markt der Nasdaq Tallinn Stock Exchange und am geregelten Markt (*General Standard*) der Frankfurter Wertpapierbörse, Segment für Anleihen der Deutsche Börse AG, beantragen. Das voraussichtliche Datum der Notierung und der Zulassung zum Handel der neuen Anleihen ist am oder um den 4. Juni 2026.

Obwohl der Emittent alle Anstrengungen unternehmen und die erforderliche Sorgfalt walten lassen wird, um die Notierung und die Zulassung der Neuen Anleihen zum Handel sicherzustellen, kann der Emittent nicht gewährleisten, dass die neuen Anleihen an der Nasdaq Tallinn Stock Exchange oder auf den regulierten Märkten der Frankfurter Wertpapierbörse (*General Standard*), Segment für Anleihen der Deutsche Börse AG, notiert und zum Handel zugelassen werden.

Warum wird dieser Prospekt erstellt?

Die neuen Anleihen sind Teil der Fremdfinanzierung des Emittenten auf den Kapitalmärkten, und dieser Prospekt wurde zum Zweck der Zulassung der neuen Anleihen zum Handel auf dem geregelten Markt (*General Standard*) der Frankfurter Wertpapierbörse, Segment für Anleihen der Deutsche Börse AG und dem baltischen regulierten Markt der Nasdaq Tallinn Stock Exchange gemäß den Bedingungen und zur Erzielung etwaiger Erlöse aus der Emission der neuen Anleihen erstellt; zur Vermeidung von Zweifeln sei darauf hingewiesen, dass kein Angebot zum Umtausch oder Erwerb einer neuen Anleihe vorliegt.

Der Nettoerlös aus den neuen Anleihen, der auf rund 136.300.000 EUR geschätzt wird, wird von der Gruppe zur Refinanzierung bestehender Verbindlichkeiten sowie für allgemeine geschäftliche Zwecke verwendet, einschließlich der Finanzierung des Wachstums in bestehenden und zukünftigen Märkten sowie potenzieller Akquisitionen. Der Emittent wird den Erlös je nach Bedarf an die Holdco und/oder die Gruppengesellschaften weiterleiten.

Die Emission der neuen Anleihen unterliegt keiner Zeichnungs- oder Verkaufsvereinbarung.

Es bestehen keine wesentlichen Interessenkonflikte im Zusammenhang mit der Zulassung der neuen Anleihen zum Handel am geregelten Markt (*General Standard*) der Frankfurter Wertpapierbörse, im Segment für Anleihen der Deutsche Börse AG sowie am geregelten Markt der Nasdaq Tallinn Stock Exchange.

Der Inhalt von Websites, auf die in dieser Zusammenfassung mittels Hyperlinks verwiesen wird, dient ausschließlich Informationszwecken und ist nicht Bestandteil der Zusammenfassung.