

# ZUSAMMENFASSUNG DES PROSPEKTS

## Abschnitt 1 – Einleitung und Warnhinweise

### **Einführung**

#### Die Wertpapiere

Stammaktien in dematerialisierter Form der Eleving Group (die "**Emittentin**") mit der ISIN LU2818110020.

#### Die Emittentin

Die Emittentin ist Eleving Group, eine Aktiengesellschaft (*société anonyme*), die nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg gegründet wurde und besteht, im luxemburgischen Handels- und Firmenregister (*Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg*) unter der Nummer B.174457 eingetragen ist. Der eingetragene Sitz befindet sich in 8-10, Avenue de la Gare, L-1610 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. Die Telefonnummer der Emittentin lautet +352 26 18 61 die Faxnummer lautet +352 26 84 54 10. Die Firmenidentifikationsnummer (LEI) der Emittentin ist 894500N14T2GUDX0FL66.

#### Für die Billigung des Prospekts zuständige Behörde und Datum der Billigung

Dieser Prospekt wurde am 20. September 2024 von der Luxemburger Kommission zur Beaufsichtigung des Finanzsektors (*Commission de Surveillance du Secteur Financier - "CSSF"*) mit Sitz in 283, route d'Arlon, L-1150 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, gebilligt. Die Telefonnummer der CSSF lautet +352 26 25 1 - 1 (Telefonzentrale) und die E-Mail-Adresse ist [direction@cssf.lu](mailto: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 sollte als Einführung in den Prospekt gelesen werden.

Jede Entscheidung, in die Wertpapiere zu investieren, sollte auf einer Prüfung des gesamten Prospekts durch den Anleger beruhen.

Der Anleger könnte das investierte Kapital ganz oder teilweise verlieren.

Wenn eine Klage wegen im Prospekt enthaltener Informationen vor einem Gericht eingereicht wird, muss der klagende Anleger im Rahmen der nationalen Gesetzgebung möglicherweise die Kosten der Übersetzung des Prospekts tragen, bevor das Verfahren eingeleitet wird.

Die zivilrechtliche Haftung erstreckt sich nur auf die Personen, die die Zusammenfassung einschließlich einer Übersetzung davon eingereicht haben, jedoch nur dann, wenn die Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, irreführend, ungenau oder widersprüchlich ist, oder wenn sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, keine Schlüsselinformationen enthält, um Anlegern bei der Entscheidung, ob sie in die betreffenden Wertpapiere investieren sollen, zu helfen.

## Abschnitt 2 – Die Emittentin

### ***Wer ist die Emittentin der Wertpapiere?***

#### Domizil, Rechtsform, LEI, zuständige Gerichtsbarkeit

Die Emittentin ist Eleving Group, eine nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg errichtete und bestehende Aktiengesellschaft (*société anonyme*), die beim Luxemburger Handels- und Firmenregister (*Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg*) unter der Nummer B.174457 eingetragen ist. Der eingetragene Sitz befindet sich in 8-10, Avenue de la Gare, L-1610 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. Die Telefonnummer der Emittentin lautet +352 26 18 61 die Faxnummer lautet +352 26 84 54 10. Die Firmenidentifikationsnummer (LEI) der Emittentin ist 894500N14T2GUDX0FL66. Zum Datum dieses Prospekts ist die Emittentin die Muttergesellschaft der Gruppe (wie unten definiert).

#### Haupttätigkeit

Die Emittentin ist die Holdinggesellschaft einer Gruppe von Unternehmen (die "**Gruppe**"), die auf die Bereitstellung von Fahrzeug- und Verbraucherfinanzierungsdienstleistungen spezialisiert ist. Die Gruppe besteht aus einer Reihe schnell wachsender Finanztechnologieunternehmen, die in Europa, Afrika und Zentralasien tätig sind.

Das Hauptgeschäft der Gruppe ist in zwei Geschäftsbereiche unterteilt: (i) Elevation Vehicle Finance und (ii) Elevation Consumer Finance. Elevation Vehicle Finance bietet Finanzierungsprodukte in 10 Ländern über eine breite Palette von Vertriebskanälen an: darunter eine von Elevation verwaltete Online-Plattform, Online-Autoverkaufsportale von Drittanbietern, stationäre Filialen und stationäre Gebrauchtwagenhändler. Elevation Vehicle Finance füllt eine Finanzierungslücke und bietet weltweit innovative Finanzlösungen an, die zur Stärkung einer Vielzahl von Personengruppen, einschließlich lokaler Unternehmer, beitragen. Elevation Consumer Finance, mit mehr als 180 Filialen in Moldawien, Nordmazedonien, Albanien, Botswana, Namibia, Sambia und Lesotho, bietet flexible Finanzprodukte an, von Kreditlinien bis hin zu Ratenkrediten, wobei der Schwerpunkt darauf liegt, Kunden, die die Kreditwürdigkeitsprüfung der Gruppe erfüllen, Zugang zu erheblichen Geldbeträgen zu verschaffen.

#### Hauptaktionäre

Die folgende Tabelle gibt den relevanten Besitz an den Aktien der Emittentin zum Datum dieses Prospekts wieder:

	<b>Angaben zum Aktionär</b>	<b>Anzahl der Aktien</b>	<b>%</b>	<b>Wirtschaftliche Eigentümer</b>
1	<b>AS "ALPPES Capital"</b>	43.691.654	43,67%	Aigars Kesenfelds
2	<b>AS Novo Holdings</b>	14.563.759	14,56%	Alberts Pole
3	<b>AS Obelo Capital</b>	14.563.960	14,56%	Māris Keiņš
4	<b>SIA EMK Ventures</b>	14.563.960	14,56%	Kristaps Ozols
5	<b>Modestas Sudnius</b>	3.000.000	3,00%	Modestas Sudnius
6	<b>SIA Mabo Capital</b>	2.500.000	2,50%	Mārcis Grīnis
7	<b>SIA fianchetto</b>	2.500.000	2,50%	Jēkabs Endziņš
8	<b>SIA BCAP Holding</b>	2.000.000	2,00%	Mārtiņš Baumanis
9	<b>SIA MCAP</b>	1.500.000	1,50%	Māris Kreics
10	<b>Igors Lavrinovičs</b>	500.000	0,50%	Igors Lavrinovičs
11	<b>Jūlija Lebedinska - Ļitvinova</b>	416.667	0,42%	Jūlija Lebedinska - Ļitvinova
12	<b>SIA TP Legal Services</b>	250.000	0,25%	Toms Puriņš
	<b>Sum</b>	<b>100.050.000</b>	<b>100%</b>	

#### Hauptgeschäftsführer und Mitglieder des Aufsichtsrates

Die Emittentin wird derzeit von (i) einem Vorstand (der "**Vorstand**"), der sich aus zwei Mitgliedern der Kategorie A und zwei Mitgliedern der Kategorie B zusammensetzt, und zwar: Herr Modestas Sudnius, Vorstandsmitglied der Kategorie A, Herr Maris Kreics, Vorstandsmitglied der Kategorie A, Frau Delphine Glessinger, Vorstandsmitglied der Kategorie B, und Herr Sébastien Jean-Jacques François, Vorstandsmitglied der Kategorie B, die alle für einen Zeitraum bestellt sind, der mit dem Zeitpunkt der Jahreshauptversammlung der Emittentin im Jahr 2029 endet, und (ii) einem Aufsichtsrat (der "**Aufsichtsrat**"), der sich aus Herr Mārcis Grīnis, der als Vorsitzender fungiert, Herr Lev Dolgatšjov und Herr Derek Bryce Urben, die als Mitglieder fungieren zusammensetzt, die alle für einen Zeitraum bestellt sind, der mit dem Zeitpunkt der Jahreshauptversammlung der Emittentin im Jahr 2029 endet, geleitet.

#### Zugelassener Abschlussprüfer

Der zugelassene Abschlussprüfer (*réviseur d'entreprises agréé*) der Emittentin für die am 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2022 endenden Geschäftsjahre ist BDO Audit (*société anonyme*), gegründet nach luxemburgischem Recht, mit Sitz in 1, rue Jean Piret, L-2350 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, und eingetragen im Luxemburger Handels- und Firmenregister unter der Nummer B.147570. Der zugelassene Abschlussprüfer (*réviseur d'entreprises agréé*) der Emittentin für das am 31. Dezember 2021 endende Geschäftsjahr ist KPMG Luxembourg (*société coopérative*), gegründet nach luxemburgischem Recht, mit Sitz in 39, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, und eingetragen im Luxemburger Handels- und Firmenregister (*Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg*) unter der Nummer B.149133.

**Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?**

Die nachfolgenden Tabellen enthalten die wesentlichen ausgewählten konsolidierten Finanzinformationen der Emittentin zum und für (i) die am 31. Dezember 2023, 31. Dezember 2022 (in der in den Jahresabschlüssen für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr angepassten Fassung) und 31. Dezember 2021 endenden Geschäftsjahre, die aus den geprüften, konsolidierten Abschlüssen der Emittentin für das am 31. Dezember 2023 und für das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr (einschließlich der angepassten Vergleichsinformationen für das am 31. Dezember 2021 endende Geschäftsjahr) entnommen wurden, die im Einklang mit den von der Europäischen Union (EU) anerkannten International Financial Reporting Standards („IFRS“) erstellt wurden, und (ii) die Sechsmonatszeiträume zum 30. Juni 2024 und 30. Juni 2023, die aus dem ungeprüften konsolidierten Zwischenabschluss zum und für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2024 abgeleitet wurden, die in Übereinstimmung mit Interim Financial Reporting (IAS 34) erstellt wurden.

*Ausgewählte konsolidierte Gesamtergebnisrechnungsdaten der Emittentin (in Mio. EUR)*

EUR	01.01.2023 - 31.12.2023 (geprüft)	01.01.2022 - 31.12.2022 (geprüft)	01.01.2021 - 31.12.2021 (geprüft)	01.01.2024 - 30.06.2024 (ungeprüft)	01.01.2023 - 30.06.2023 (ungeprüft)
Gesamtumsatz	176,3	162,5	132,3	95,1	78,5
Erträge aus Gebühren und Provisionen im Zusammenhang mit Finanzierungsleasing	9,0	7,7	7,1	5,1	3,7
Einnahmen aus Leasingverträgen	4,1	5,4	6,5	1,8	2,2
Gesamtergebnis für das Jahr/die Periode	19,9	23,5	9,7	17,3	9,8
Den Anteilseignern der Muttergesellschaft zuzurechnen	20,1	15,3	2,1	12,1	9,8

nder Gewinn					
-------------	--	--	--	--	--

*Ausgewählte konsolidierte Bilanzdaten der Emittentin (in Mio. EUR, außer Prozentangaben)*

EUR	01.01.2023 - 31.12.2023 (geprüft)	01.01.2022 - 31.12.2022 (geprüft)	01.01.2021 - 31.12.2021 (geprüft)	01.01.2024 - 30.06.2024 (ungeprüft)	01.01.2023 - 30.06.2023 (ungeprüft)
Gesamtvermögen	421,3	361,1	322,1	436,1	378,7
Gesamteigenkapital	65,4	54,1	31,4	75,0	58,7
Gesamtverbindlichkeiten	355,9	307,0	290,7	361,1	320,0
Eigenkapital und Verbindlichkeiten insgesamt	421,3	361,1	322,1	436,1	378,7
Eigenkapital und nachrangige Verbindlichkeiten insgesamt	81,9	72,6	48,7	87,4	77,1
Den Anteilseignern der Muttergesellschaft zuzurechnendes Eigenkapital	53,6	45,2	24,3	60,0	47,6

*Ausgewählte Daten aus der konsolidierten Kapitalflussrechnung der Emittentin (in Mio. EUR)*

EUR	01.01.2023 - 31.12.2023 (geprüft)	01.01.2022 - 31.12.2022 (geprüft)	01.01.2021 - 31.12.2021 (geprüft)	01.01.2024 - 30.06.2024 (ungeprüft)	01.01.2023 - 30.06.2023 (ungeprüft)
Netto-Cashflows aus/zu betrieblichen Aktivitäten	17,2	(0,6)	(27,7)	23,4	9,1
Netto-Cashflows	(3,2)	9,1	18,1	(19,3)	0,2

zu/aus Finanzierungsaktivitäten					
Netto-Cashflows aus/zu Investitionstätigkeiten	(0,2)	(4,9)	10,5	(4,0)	(5,3)

**Welche sind die Hauptrisiken, die der Emittentin eigen sind?**

a. Risiken bezüglich der Geschäftsaktivitäten und der Branche der Gruppe

Risiko von Steuerpositionen: Die Erstellung unseres Jahresabschlusses nach IFRS und bestimmte von uns eingenommene Steuerpositionen erfordern eine Beurteilung durch die Geschäftsführung, und wir könnten Risiken im Zusammenhang mit diesen Beurteilungen ausgesetzt sein oder durch die Einführung neuer oder die Änderung der Auslegung bestehender Rechnungslegungsstandards, Finanzberichterstattungsrichtlinien oder Steuervorschriften nachteilig beeinflusst werden.

Schwierigkeiten bei der Einschätzung des Kreditrisikos potenzieller Kunden: Trotz der Kreditwürdigkeitsprüfung und der Fahrzeugbewertungsmodelle der Gruppe kann es vorkommen, dass die Unternehmen der Gruppe nicht in der Lage sind, die aktuelle finanzielle Situation jedes potenziellen Kunden richtig einzuschätzen und seine Kreditwürdigkeit und/oder den Wert der Sicherheiten zu bestimmen. Die Finanzierungsentscheidungen der Gruppe basieren teilweise auf Informationen, die ihr von den Antragstellern zur Verfügung gestellt werden. Potenzielle Kunden können in betrügerischer Absicht ungenaue Informationen zur Verfügung stellen, die, wenn sie nicht aufgedeckt werden, zu einer ungenauen Beurteilung des Kreditrisikos potenzieller Kunden der Gruppe führen können. Jeder Fehler bei der korrekten Beurteilung des Kreditrisikos potenzieller Kunden, der durch eine fehlerhafte Bewertung des Kunden durch die Gruppe oder aufgrund falscher Informationen, die der Kunde in betrügerischer Absicht zur Verfügung gestellt hat, entsteht, kann erhebliche nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft, die Finanzlage, die Betriebsergebnisse, die Aussichten oder den Cashflow der Gruppe haben und sogar behördliche Sanktionen nach sich ziehen (einschließlich der Verhängung von Bußgeldern und Strafen, der Aussetzung des Betriebs oder des Entzugs der Lizenzen der Gruppe).

Risiko des Ausfalls von Vertragspartnern: Die Gruppe ist dem Risiko ausgesetzt, dass Kunden oder andere Vertragspartner der Gruppe ausfallen oder dass sich die Kreditqualität von Kunden oder anderen Vertragspartnern verschlechtert. Infolgedessen könnten die Betriebsergebnisse der Gruppe nachteilig beeinflusst werden.

Rückgang der Restwerte oder der Verkaufserlöse für zurückgegebene Fahrzeuge: Ein Rückgang der Restwerte oder der Verkaufserlöse für zurückgegebene Fahrzeuge könnte sich erheblich nachteilig auf den Wert der Sicherheiten aus Finanzierungsleasing und Sale-and-Lease-Back auswirken, die von den im Geschäftsbereich Fahrzeugfinanzierung tätigen Gruppengesellschaften gewährt werden.

Wechselkursrisiken: Die Gruppe ist in verschiedenen Ländern tätig und bietet Kreditprodukte in lokalen Währungen an, darunter in Euro ("EUR"), dem georgischen Lari ("GEL"), dem rumänischen Leu ("RON"), dem moldawischen Leu ("MDL"), dem albanischen Lek ("ALL"), dem armenischen Dram ("AMD"), dem usbekischen Som ("UZS"), dem kenianischen Schilling ("KES"), dem ugandischen Schilling ("UGX"), dem nordmazedonischen Denar ("MKD"), dem ukrainischen Griwna ("UAH"), dem Loti aus Lesotho ("LSL"), dem sambischen Kwacha ("ZMW"), dem botswanischen Pula ("BWP"), dem namibischen Dollar ("NAD") und an den US-Dollar ("USD") gebundene Kredite. Daher ist die Betriebsergebnisse Wechselkurschwankungen ausgesetzt, und jeder Fehler bei der Verwaltung des Wechselkursrisikos kann erhebliche nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft, die Finanzlage, das Betriebsergebnis, die Aussichten oder den Cashflow der Gruppe haben.

b. Risiken bezüglich der finanziellen Situation der Gruppe

Änderungen des Betriebskapitalbedarfs der Gruppe: Der Betriebskapitalbedarf der Gruppe kann von Markt zu Markt erheblich variieren, was unter anderem von der unterschiedlichen Nachfrage nach Gebrauchtwagenfinanzierungen und Verbraucherkrediten abhängt. Wenn der

verfügbare Cashflow aus der Geschäftstätigkeit der Gruppe nicht ausreicht, um den laufenden Liquiditätsbedarf zu decken, müsste die Gruppe auf ihre Barguthaben und verfügbaren Kreditfazilitäten zurückgreifen, um diesen Bedarf zu decken, sowie auf potenzielle zusätzliche Kapitalquellen.

Liquiditätsrisiken: Die Gruppe ist Liquiditätsrisiken ausgesetzt, die sich aus Diskrepanzen zwischen den Laufzeiten ihrer Vermögenswerte und Verbindlichkeiten und dazu führen können, dass sie ihren Verpflichtungen nicht zeitgerecht nachkommen kann. 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 erhebliche nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft, die Finanzlage, die Betriebsergebnisse, die Aussichten oder den Cashflow der Gruppe haben.

c. Rechtliche und regulatorische Risiken

In bestimmten Ländern, in denen die Gruppe tätig ist, besteht das Risiko von Verstößen gegen das Korruptionsverbot. Die Nichteinhaltung von Anti-Korruptionsgesetzen, einschließlich der Gesetze zur Bekämpfung von Bestechung, kann Strafen und Sanktionen nach sich ziehen, die den Ruf und das Geschäft der Gruppe erheblich beeinträchtigen können.

### **Abschnitt 3 – Die Wertpapiere**

#### ***Was sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?***

##### Typ, Klasse und ISIN

Bis zu 16.900.000 neu ausgegeben Stammaktien in dematerialisierter Form mit einem Nennwert von je EUR 0,01 aus einer von der Emittentin zu beschließenden Kapitalerhöhung gegen Bareinlage (die "**Basisaktien**"), bis zu 6.000.000 bestehende Stammaktien in entmaterialisierter Form mit einem Nennwert von je EUR 0,01 aus den Beständen aller Aktionäre der Emittentin, anteilig zu ihrer Beteiligung an der Emittentin zum Datum dieses Prospekts (zusammen die „**Abgebenden Aktionäre**“ genannt) vorbehaltlich der Ausübung einer Upsize-Option auf Beschluss der Abgebenden Aktionäre (die „**Upsize-Option**“) (die „**Upsize-Aktien**“). Das Angebot kann um bis zu 1.600.000 Stammaktien in dematerialisierter Form mit einem Nennwert von je EUR 0,01 aus einer von der Emittentin zu beschließenden Kapitalerhöhung gegen Bareinlage, um eine mögliche Mehrzuteilung zu decken (die „**Over-Allotment Aktien**“ und zusammen mit den Basisaktien und den Upsize-Aktien die „**Angebotsaktien**“)]. Daher werden im Rahmen des Angebots bis zu 24.500.000 Angebotsaktien angeboten. Bei den Angebotsaktien handelt es sich um bestehende Aktien aus dem Bestand des Leihaktionärs, die vom Lead Manager geliehen wurden, um die Abwicklung des Angebots zu vereinfachen und zu beschleunigen. Nach Abschluss des Angebots wird der Nettoerlös aus dem Angebot von der Emittentin dazu verwendet, ihr bestehendes Aktienkapital zu erhöhen und neue Stammaktien in entmaterialisierter Form mit einem Nennwert von je EUR 0,01 an den Lead Manager auszugeben (die „**Neuen Aktien**“ und zusammen mit den Angebotsaktien die „**Aktien**“), die an den Leihaktionär geliefert werden. Die International Securities Identification Number (ISIN) der Angebotsaktien ist ISIN LU2818110020.

Die Aktien sind frei übertragbar und untereinander fungibel. Es wurden und werden keine Aktienzertifikate ausgegeben.

##### Anzahl der Aktien, Stückelung, Währung und Laufzeit

Zum Datum des Prospekts beträgt das Grundkapital der Emittentin EUR 1.000.500, eingeteilt in bis zu 100.050.000 Stammaktien in dematerialisierter Form. Der Nennwert (Nominalwert) jeder ausstehenden Aktie beträgt EUR 0,01. Alle Aktien wurden ausgegeben und vollständig eingezahlt. Die Aktien lauten auf Euro und unterliegen den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg, und die Währung des Privatkundenangebots, der Notierung und der Zulassung zum Handel ist der Euro. Alle bestehenden Aktien gewähren den Aktionären gleiche Rechte (einschließlich *eine Aktie, eine Stimme*).

##### Mit den Aktien verbundene Rechte

Jede Aktie der Emittentin berechtigt den Aktionär zu einer Stimme in der Hauptversammlung der Emittentin. Jede Aktie der Emittentin gewährt ihrem Inhaber die gleichen Rechte auf einen Anteil am Vermögen und am Gewinn der Emittentin.

##### Status und Rang der Aktien

Die Aktien sind im Falle einer Insolvenz der Emittentin gegenüber allen anderen Wertpapieren und Forderungen nachrangig. Alle Aktien berechtigen die Aktionäre zu einem Anteil an einem verteilungsfähigen Liquidationserlös oder Insolvenzüberschuss im Verhältnis ihrer Anteile am Grundkapital.

#### Übertragbarkeit der Aktien

Die Aktien der Emittentin sind in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Bestimmungen für Stammaktien in entmaterialisierter Form frei übertragbar. Es gibt keine Beschränkungen für die Übertragbarkeit der Aktien der Emittentin, mit Ausnahme der Bestimmungen einer Lock-up-Vereinbarung, die u.a. zwischen der Emittentin, den Abgebenden Aktionäre und dem Lead Manager getroffen wird, wie im Prospekt näher beschrieben.

#### Dividendenpolitik

Die erste Ausgabe der Dividendenpolitik (die "**Dividendenpolitik**") der Emittentin wurde am 8. August 2024 von der Hauptversammlung der Aktionäre der Emittentin ratifiziert. Die Dividendenpolitik ist auf der Website des Emittenten unter <https://eleving.com/> veröffentlicht. Die Dividendenpolitik umfasst einen allgemeinen Informationsteil, die Grundsätze der Dividendenausschüttung, die wichtigsten Überlegungen zur Berechnung und Festlegung der Höhe der Dividenden, die Termine und Verfahren für die Dividendenausschüttung und die im Zusammenhang mit der Ausschüttung und Zahlung von Dividenden zu machenden Bekanntmachungen. Die Emittentin wird ihre Dividendenpolitik in regelmäßigen Abständen überprüfen und gegebenenfalls die Zahlung von Dividenden in Betracht ziehen.

#### ***Wo werden die Wertpapiere gehandelt?***

Die Aktien werden zum Handel im Regulierten Markt der Nasdaq Riga (Baltic Main List) und im Regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse (Prime Standard) zugelassen.

#### ***Welche sind die Hauptrisiken, die mit den Wertpapieren verbunden sind?***

Marktkapitalisierung Nasdaq Riga Risiko: Die Nasdaq Riga ist im Vergleich zu anderen etablierten Wertpapiermärkten mit längerer Geschichte deutlich weniger liquide und volatil. Die relativ geringe Marktkapitalisierung und die geringe Liquidität der Nasdaq Riga können die Fähigkeit der Aktionäre beeinträchtigen, ihre Aktien in erheblichem Umfang zu verkaufen. Die Investoren sind möglicherweise nicht in der Lage, ihre Aktien schnell innerhalb der Angebotspreisspanne oder darüber zu verkaufen.

Risiko eines liquiden Handelsmarktes: Vor dem Privatkundenangebot wurden die Aktien nicht öffentlich gehandelt, und es kann nicht gewährleistet werden, dass sich ein liquider Handelsmarkt für die Aktien entwickeln wird oder auf Dauer aufrechterhalten werden kann. Das Versäumnis, einen aktiven Handel zu entwickeln oder aufrechtzuerhalten, kann die Liquidität und den Handelspreis der Aktien negativ beeinflussen.

Risiko der Verwässerung des Aktienkurses und des Aktienwertes: Künftige Emissionen von Schuld- oder Eigenkapitaltiteln der Emittentin können den Marktpreis der Aktien der Emittentin negativ beeinflussen und könnten den bestehenden Aktienbesitz an der Emittentin erheblich verwässern. Die Emission zusätzlicher Aktien oder von Wertpapieren, die ein Recht auf Umwandlung in Stammaktien beinhalten, kann den Aktienkurs der Emittentin durch Verwässerung verringern, wenn die bestehenden Aktionäre sich nicht an solchen Emissionen beteiligen, um ihre bestehende Beteiligung an der Emittentin zu erhalten. Darüber hinaus kann es zu einer Verwässerung der Beteiligung eines einzelnen Aktionärs an der Emittentin kommen, wenn dieser Aktionär nicht in der Lage ist oder sich entschließt, später neu emittierte Aktien oder wandelbare Wertpapiere im Verhältnis zu seinem bestehenden Aktienbesitz zu zeichnen.

Risiken im Zusammenhang mit der Fähigkeit, Dividenden zu zahlen: Die Zahlung künftiger Dividenden wird unter anderem von der Ertragslage der Gruppe, dem Finanz- und Investitionsbedarf, der Verfügbarkeit ausschüttungsfähiger Rücklagen und der Zustimmung der Aktionäre abhängen. Die einzige Geschäftstätigkeit der Emittentin besteht in der Bereitstellung von Finanzmitteln für die Unternehmen der Gruppe und in der Funktion als Holdinggesellschaft der Gruppe, die außer den Beteiligungen an ihren Tochtergesellschaften keine weiteren Geschäftstätigkeiten ausübt. Darüber hinaus enthalten die Fremdfinanzierungsvereinbarungen der Emittentin und künftige Fremdfinanzierungsvereinbarungen möglicherweise Klauseln, die die Geschäftstätigkeit der Emittentin und die Fähigkeit der Emittentin, unter bestimmten Umständen Dividenden zu

zahlen, einschränken. Jeder dieser Faktoren, einzeln oder in Kombination, könnte die Fähigkeit der Emittentin zur Zahlung von Dividenden einschränken.

#### Abschnitt 4 – Privatkundenangebot und Zulassung zum Handel

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

###### Privatkundenangebot

Im Rahmen des Privatkundenangebots werden bis zu 16.900.000 Basisaktien, bis zu 6.000.000 Upsize-Aktien, (plus bis zu 1.600.000 zusätzliche Over-Allotment Aktien, die gemäß der Mehrzuteilungsoption zugeteilt werden können), zur Zeichnung und zum Verkauf angeboten.

Um die Abwicklung des Angebots zu vereinfachen und zu beschleunigen, wird die Emittentin einen Aktienleihvertrag mit AS "ALPPES Capital", einer Aktiengesellschaft nach lettischem Recht mit Sitz in 12 Juras Street, Liepaja, LV-3401, Lettland, eingetragen im lettischen Unternehmensregister unter der Nummer 52103097551 (der "**Leihaktionär**") und dem Konsortialführer am oder um den 20. September 2024 abschließen (der "**Aktienleihvertrag**"). Gemäß den Bestimmungen des Aktienleihvertrags wird der Lead Manager die erforderliche Anzahl von Angebotsaktien vom Leihaktionär leihen und diese bestehenden Aktien den Anlegern gemäß den in den Angebotsbedingungen des Angebots beschriebenen Zuteilungsregeln zuteilen.

Der Nettoerlös aus dem Angebot (ohne den Stabilisierungserlös und der Erlös aus dem Verkauf der Upsize-Aktien, falls vorhanden) wird dann an die Emittentin weitergeleitet und von der Emittentin verwendet, um ihr bestehendes Aktienkapital zu erhöhen und bis zu 18.500.000 neue Stammaktien in dematerialisierter Form mit einem Nennwert von je EUR 0,01 an den Konsortialführer auszugeben (die "**Neuen Aktien**", zusammen mit den Angebotsaktien die "**Aktien**"). Nach der Ausgabe dieser Neuen Aktien, die mit den Angebotsaktien vertretbar sind, wird der Konsortialführer die Neuen Aktien an den Leihaktionär liefern, um seine Verpflichtung aus dem Aktienleihvertrag zu erfüllen, dem Leihaktionär die geliehenen Angebotsaktien zu liefern..

Das Privatkundenangebot besteht aus einem öffentlichen Erstangebot in Lettland, Estland, Litauen und Deutschland. Darüber hinaus wird die Emittentin ein nicht-öffentliches Angebot an qualifizierte Anleger im Sinne von Artikel 2(e) der Prospektverordnung in bestimmten ausgewählten Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums und an andere ausgewählte Anleger unter Inanspruchnahme bestimmter Ausnahmeregelungen nach dem Recht der jeweiligen Mitgliedstaaten durchführen (das "**Institutionelle Angebot**", zusammen mit dem Privatkundenangebot das "**Angebot**").

Die Emittentin wird gleichzeitig mit dem Angebot die Notierung und Zulassung der Aktien zum Handel im Regulierten Markt der Nasdaq Riga (Baltic Main List) und im Regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse (Prime Standard) beantragen.

###### Erwarteter Zeitplan

Der nachstehende Zeitplan enthält einige indikative Schlüsseldaten für das Privatkundenangebot:

Beginn des Zeitraums, in dem Anleger Kaufaufträge für die Angebotsaktien einreichen können (der " <b>Angebotszeitraum</b> ")	23. September 2024
Ende des Angebotszeitraum	8. Oktober 2024
Bekanntgabe der Ergebnisse des Privatkundenangebots und Festlegung des Angebotspreises	9. Oktober 2024
Abwicklung des Privatkundenangebots	14. Oktober 2024
Erster Handelstag im Regulierten Markt der Nasdaq Riga (Baltic Main List) und im Regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse (Prime Standard)	16. Oktober 2024



### Angebotspreisspanne

Der Angebotspreis wird in einer Spanne von EUR 1,60 bis EUR 1,85 (die "**Angebotspreisspanne**") liegen. Die Angebotspreisspanne kann bis zum Ende des Angebotszeitraums auf der Grundlage von Informationen, die im Rahmen des Bookbuilding-Verfahrens in Übereinstimmung mit den anwendbaren Gesetzen und Vorschriften erlangt wurden, geändert werden. Gemäß der Prospektverordnung ist die Emittentin verpflichtet, im Falle einer Änderung der Angebotspreisspanne oder des Angebotszeitraums einen Nachtrag zum Prospekt zu erstellen.

Der endgültige Angebotspreis, der für jede Angebotsaktie zu zahlen ist (der "**Angebotspreis**"), wird von der Emittentin nach Rücksprache mit dem Lead Manager nach Abschluss des Bookbuilding-Verfahrens festgelegt.

Der Auftrag zum Erwerb einer bestimmten Anzahl von Angebotsaktien (die "**Zeichnungserklärung**") kann nur während der Angebotszeitraums erteilt werden.

Im Rahmen des Privatkundenangebots können Zeichnungserklärungen nur während des Angebotszeitraums zum Festpreis von EUR 1,85 je Angebotsaktie (d. h. dem Höchstwert der Angebotspreisspanne) (der "**Höchstpreis**") unter Angabe der maximalen Anzahl der Angebotsaktien, die sie zu kaufen bereit sind, und nur in Euro abgegeben werden.

Wenn (i) das Angebot vollständig annulliert wird, (ii) der endgültige Angebotspreis niedriger als der Höchstpreis ist, (iii) die Zeichnungserklärung abgelehnt wird oder (iv) die Zuteilung geringer ist als die in der ordnungsgemäß eingereichten Zeichnungserklärung angegebene Anzahl von Angebotsaktien, werden die auf dem Geldkonto des Anlegers gesperrten Gelder, die die Zahlung für die zugeteilten Angebotsaktien übersteigen, von der Finanzinstitution innerhalb von fünf Geschäftstagen nach Eintritt des betreffenden Ereignisses oder der Abrechnung freigegeben.

### Zuteilung

Die Emittentin zusammen mit dem Konsortialführer wird voraussichtlich nach Ablauf der Angebotszeitraums und am oder um den 9. Oktober 2024 über die Zuteilung der Angebotsaktien entscheiden. Die Zuteilung der Angebotsaktien an die am Angebot teilnehmenden Anleger erfolgt nach folgenden Grundsätzen, die die Emittentin in Abhängigkeit von der Verteilung der im Rahmen des Angebots eingeholten Zeichnungserklärungen (die „**Zeichnungserklärung**“), der Gesamtnachfrage und sonstigen Umständen ändern kann:

- (i) sollte es zu einer Überzeichnung kommen, hat die Emittentin das Recht, einzelne Zeichnungserklärungen im Rahmen des Angebots nach eigenem Ermessen zu kürzen oder zurückzuweisen. Im Sinne des vorstehenden Satzes liegt eine "**Überzeichnung**" vor, wenn der Gesamtbetrag der eingereichten Zeichnungserklärungen den Gesamtnennbetrag der angebotenen Angebotsaktien übersteigt. Im Falle einer Reduzierung oder Ablehnung von Zeichnungserklärungen wird den Anlegern der jeweilige Zeichnungsbetrag, sofern vorhanden, zurückerstattet. Die Anleger werden über ihre Depotbank darüber informiert, inwieweit ihre Zeichnungserklärungen angenommen wurden;
- (ii) die Emittentin wird in Absprache mit dem Lead Manager die genaue Aufteilung der Angebotsaktien zwischen dem Institutionellen Angebot und dem Privatkundenangebot sowie zwischen den Anlegern des Institutionellen Angebots nach eigenem Ermessen festlegen;
- (iii) unter den gleichen Umständen werden alle Anleger gleichbehandelt, wobei die Emittentin je nach der Anzahl der Anleger und dem Interesse an dem Angebot eine Mindest- und eine Höchstzahl der einem Anleger zugeteilten Angebotsaktien festlegen kann;
- (iv) die Zuteilung zielt darauf ab, eine solide und verlässliche Anlegerbasis für die Emittentin zu schaffen;
- (v) etwaige mehrere von einem Anleger eingereichte Zeichnungserklärungen werden bei der Zuteilung zusammengelegt;
- (vi) jedem Anleger, der Anspruch auf die Angebotsaktien hat, wird eine ganze Zahl von Angebotsaktien zugeteilt, wobei die Zahl der zuzuteilenden Angebotsaktien erforderlichenfalls auf die nächstliegende ganze Zahl abgerundet wird. Alle

verbleibenden Angebotsaktien, die nicht nach dem oben beschriebenen Verfahren zugeteilt werden können, werden den Anlegern nach dem Zufallsprinzip zugeteilt; und

- (vii) im Rahmen des Privatkundenangebots wird die Zuteilung für Anleger, die Angebotsaktien mit einem Betrag von mehr als EUR 100.000 gezeichnet haben, im Rahmen des Institutionellen Angebots von der Emittentin zusammen mit dem Lead Manager nach deren alleinigem Ermessen entschieden.

Die Emittentin wird die Ergebnisse des Angebots und der Zuteilung voraussichtlich am oder um den 9. Oktober 2024 über die elektronischen Informationsverbreitungssysteme der Nasdaq Riga und der Frankfurter Wertpapierbörse und über die Website der Emittentin (<https://eleving.com/investors/>) bekannt geben. Die Ergebnisse des Angebots werden der CSSF mitgeteilt.

#### Abwicklung und Handel

Die den Anlegern zugeteilten Angebotsaktien werden voraussichtlich am oder um den 14. Oktober 2024 im Wege der "Lieferung gegen Zahlung"-Methode auf ihre Wertpapierkonten übertragen, wenn die Zeichnung über Finanzinstitute erfolgt, und zwar gleichzeitig mit der Überweisung der Zahlung für diese Angebotsaktien zu den für das Angebot angekündigten Bedingungen. Das Eigentum an den Angebotsaktien geht auf die betreffenden Anleger über, wenn die Angebotsaktien auf ihre Wertpapierkonten übertragen werden, und zwar proportional zu der Anzahl der Aktien, die in den für jedes Konto eingereichten Zeichnungserklärungen angegeben ist, wobei die Anzahl gegebenenfalls auf- oder abgerundet wird, um sicherzustellen, dass eine ganze Anzahl von Angebotsaktien auf jedes Wertpapierkonto übertragen wird. Kann die Übertragung mangels ausreichender Deckung des Girokontos des Anlegers nicht abgeschlossen werden, wird die Zeichnungserklärung des betreffenden Anlegers zurückgewiesen und der Anleger verliert alle Rechte an den ihm zugeteilten Angebotsaktien.

Wenn ein Anleger mehrere Zeichnungserklärungen über mehrere Wertpapierkonten abgegeben hat, werden die dem Anleger zugeteilten Angebotsaktien auf alle diese Wertpapierdepots proportional zur Anzahl der Angebotsaktien übertragen, die in den für jedes Konto abgegebenen Zeichnungserklärungen angegeben sind, gegebenenfalls auf- oder abgerundet. Der Handel mit den Angebotsaktien wird voraussichtlich am oder um den 16. Oktober 2024 an der Nasdaq Riga (Baltic Main List) und an der Frankfurter Wertpapierbörse (Prime Standard) aufgenommen.

#### Notierung und Zulassung zum Handel

Die Emittentin wird gleichzeitig mit dem Angebot die Notierung und die Zulassung der Aktien zum Handel im regulierten Markt der Nasdaq Riga (Baltic Main List) und der Frankfurter Wertpapierbörse (Prime Standard) beantragen. Das voraussichtliche Datum der Notierung und der Zulassung zum Handel der Aktien ist am oder um den 16. Oktober 2024.

#### Verwässerung

Zum Datum dieses Prospekts beträgt die Anzahl der Aktien der Emittentin 100.050.000. Die Anzahl der Angebotsaktien beträgt bis zu 24.500.000 (einschließlich der Upsize-Option und Mehrzuteilungsoption). Daher werden die unmittelbar vor dem Privatkundenangebot und dem Institutionellen Angebot bestehenden Beteiligungen an der Emittentin durch das Angebot um bis zu 79,60% verwässert (unter der Annahme der vollständigen Ausübung der Upsize-Option und der Mehrzuteilungsoption, und unter der Annahme, dass Abgebende Aktionäre im Zuge des Angebots keine ihrem Anteilsbesitz entsprechenden Aktien zeichnen). Der Nettovermögenswert je Aktie der Emittentin, der den Aktionären der Emittentin zugerechnet werden kann, beträgt zum 30. Juni 2024 EUR 0,60 (d. h. entsprechend dem konsolidierten Nennwert, der den Aktionären der Emittentin zugerechnet werden kann, und der Anzahl der Aktien der Emittentin zum 30. Juni 2024).

#### Ausgaben

Unter der Annahme, dass alle Angebotsaktien gezeichnet werden, werden sich die Gesamtkosten des Angebots, der Notierung und der Zulassung zum Handel voraussichtlich auf etwa EUR 3.000.000 belaufen. Den Anlegern werden von der Emittentin keine Kosten, Auslagen oder Steuern in Rechnung gestellt.

#### ***Warum wird dieser Prospekt erstellt?***

#### Gründe für das Angebot und die Zulassung zum Handel

Der Hauptgrund für das Angebot, die Notierung und die Zulassung zum Handel ist einen besseren Zugang zu den Kapitalmärkten zu erhalten und die Verwendung des aufgenommenen Kapitals zur Finanzierung der Geschäftsentwicklung der Gruppe, zur Fortsetzung des profitablen Wachstums und zur Sicherstellung einer starken langfristigen finanziellen Gesundheit des Unternehmens.

#### Verwendung und geschätzter Nettobetrag des Erlöses

Die Emittentin beabsichtigt, Neue Aktien (einschließlich möglicher Over-Allotment Aktien) in einer Anzahl auszugeben, die zu einem Bruttoerlös von bis zu EUR 30.000.000 führt. Die Emittentin wird keinen Teil des Erlöses aus dem Verkauf der Upsize-Aktien durch die Abgebenden Aktionäre im Rahmen des Angebots erhalten. Dieser Erlös wird derzeit auf etwa EUR 10.000.000 geschätzt, sofern die Upsize-Option in vollem Umfang ausgeübt wird. Unter der Annahme, dass alle Angebotsaktien in der Mitte der Angebotspreisspanne gezeichnet und ausgegeben werden, und unter der Annahme der vollständigen Ausübung der Upsize-Option und der Mehrzuteilungsoption:

- wird der Nettoerlös aus dem Angebot, der der Emittentin (nach Abzug der Ausgaben, wie in Abschnitt IV. *Gründe für das Angebot, die Notierung und die Verwendung des Nettoerlöses* dargelegt) zuzurechnen ist, auf bis zu EUR 27.000.000 (der "**Nettoerlös**") geschätzt; und
- wird der Nettoerlös aus dem Angebot, der den Abgebenden Aktionären zuzurechnen ist, auf bis zu EUR 10.000.000 geschätzt.

Bis zu EUR 12.900.000 des Nettoerlöses sollen für eine vollständige Rückzahlung der Nachrangigen Schuldverschreibungen der Eleving Group 2021/2031 verwendet werden. Die verbleibenden bis zu 14.100.000 EUR des Nettoerlöses sollen für die Entwicklung des Geschäfts der Gruppe verwendet werden, unter anderem für die Einführung neuer Produkte und die mögliche Expansion über mehrere Kanäle in neuen Ländern, die Senkung der Finanzierungskosten und für allgemeine Unternehmenszwecke.

#### Emissionsübernahmevertrag

Das Privatkundenangebot unterliegt keinem Emissionsübernahmevertrag.

#### Wesentliche Interessenkonflikte im Zusammenhang mit dem Privatkundenangebot

Nach bestem Wissen der Emittentin bestehen keine wesentlichen Interessenkonflikte im Zusammenhang mit dem Privatkundenangebot, der Notierung und der Zulassung der Aktien zum Handel im Regulierten Markt der Nasdaq Riga und im Regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse.

Der Inhalt von Websites, auf die in dieser Zusammenfassung durch Hyperlinks verwiesen wird, dient nur zu Informationszwecken und ist nicht Teil der Zusammenfassung.