

Sammanfattning

INTRODUKTION OCH FÖRVARNINGAR

Introduktion och förvarningar

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats i samband med upptagandet till handel av de 165 000 Obligationerna avseende de EUR 165 000 000 seniora säkerställda inlösbare obligationer som emitterats av Emittenten med rörlig ränta som förfaller 2026. Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperna skall baseras på investerarens bedömning av Prospektet i dess helhet. Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller, när den läses tillsammans med de andra delarna av Prospektet, inte ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

Emittentens juridiska och kommersiella namn och dess ISIN och LEI

Emittentens juridiska och kommersiella namn är Azerion Group N.V. Emittenten är ett aktiebolag (*naamloze vennootschap*) som bildats enligt nederländsk lag och registrerats i den nederländska handelskammarens handelsregister (*Kamer van Koophandel, afdeling Handelsregister*) under nummer 81697244 och har sitt säte på Boeing Avenue 30, 1119 PE, Schiphol-Rijk, Nederländerna. Styrelsens säte är Boeing Avenue 30, 1119 PE, Schiphol-Rijk, Nederländerna och Emittentens huvudkontor är beläget på Boeing Avenue 30, 1119 PE, Schiphol-Rijk, Nederländerna. Emittentens identifieringskod för juridiska personer ("LEI-kod") är 7245007RB3M5PMWY6N86. Obligationerna kommer att identifieras med ISIN NO0013017657.

Identitet och kontaktuppgifter för den behöriga myndighet som godkänner prospektet Datum för godkännande av prospektet

Finansinspektionen (*Autoriteit Financiële Markten*) ("AFM"), den nederländska myndigheten för finansmarknaden, har sitt säte på Vijzelgracht 50, 1017 HS Amsterdam, med telefonnummer (+31) (0)20 797 2000 och e-postadress info@afm.nl. AFM:s webbsida är www.afm.nl.

AFM har i egenskap av behörig myndighet enligt Prospektförordningen, den 8 december 2023, godkänt detta Prospekt.

VIKTIG INFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är Emittenten av värdepapperna?

Emittentens hemvist och juridiska form dess LEI, den lag enligt vilken den är verksam och dess registreringsland Emittentens/Koncernens huvudsakliga verksamhet

Emittentens juridiska och kommersiella namn är Azerion Group N.V. Emittenten är ett publikt aktiebolag (*naamloze vennootschap*) som bildats enligt nederländsk lag och registrerats i den nederländska handelskammarens handelsregister (*Kamer van Koophandel, afdeling Handelsregister*) under org. nr. 81697244 och har sitt säte på Boeing Avenue 30, 1119 PE, Schiphol-Rijk, Nederländerna. Emittentens LEI-kod är 7245007RB3M5PMWY6N86.

Emittenten tillsammans med dess direkta och indirekta dotterbolag från tid till annan ("Koncernen"), är en digital reklam- och medieplattform. Koncernen driver en egenutvecklad digital annonsplattform som kopplar samman annonsörer med konsumenterna genom sin teknik, vilket ger annonsörer och utgivare en komplett uppsättning digitala annontjänster online, medan konsumenterna engageras med både ägda, licensierade och operativt spelinnehåll och icke-spelinnehåll från tredjepartspartners. Per den 30 september 2023 hade Azerion cirka 1 100 heltidsanställda i 24 länder, inklusive portföljen med sociala kortspel, som såldes i augusti 2023.

Koncernen grundades 2014.

Majoritetsaktieägare

Aktieägare	Aktiekapital	Rösträtt	Optioner
BeKoNi Holding B.V.* (investeringsverktyg av Y. Erbas)	19,70%	19,70%	N/A
MeDu Beheer B.V.* (investeringsverktyg av U. Akpinar)	12,68% Förutsatt utnyttjande av	12,68 % Förutsatt utnyttjande av	8 996 387 Azerion teckningsoptioner som ger rätt till 8 996 387 stamaktier

	teckningsoptioner: 18,84%**	teckningsoptioner: 18,84%**	
Arman Ozan Beheer B.V.* (investeringsverktyg av A. Aytekin)	12,68% Förutsatt utnyttjande av teckningsoptioner: 18,84%**	12,68 % Förutsatt utnyttjande av teckningsoptioner: 18,84%**	8 996 386 Azerion teckningsoptioner som ger rätt till 8 996 386 stamaktier
H.T.P. Investments B.V.* (W. de Pundert och K. Meertens är styrelsemedlemmar)	13,73% Förutsatt utnyttjande av teckningsoptioner: 16,94%**	6,20% Förutsatt utnyttjande av teckningsoptioner: 9,40%**	1 333 333 publika teckningsoptioner som ger rätt till 1 333 333 stamaktier 3 344 111 teckningsoptioner som ger rätt till 3 344 111 stamaktier
Principion Holding B.V.* (MeDu Beheer B.V. och Arman Ozan Beheer B.V. är båda styrelsemedlemmar och BeKoNi Holding B.V. är aktieägare)	10,54%	10,54%	N/A

*Enligt AFM:s register över betydande innehav och korta bruttopositioner vid dagen för detta Prospekt.

** Baserat på beräkningar i linje med AFM:s inlagor, exkluderar dock eventuellt utnyttjande av teckningsoptionerna av andra parter.

Emittentens stamaktier är denominerade i EUR. Varje stamaktie berättigar till en röst och har lika rättigheter vid fördelning av inkomst och kapital. Per dagen för detta Prospekt hade Emittenten ett emitterat stamaktiekapital på EUR 1 228 707,87 fördelat på 122 870 787 stamaktier. Samtliga stamaktier är fullt betalda. Av de emitterade stamaktierna innehar bolaget 2 584 745 stamaktier i eget förvar, som kan användas för förvärv, utnyttjande av teckningsoptioner och optionsrätter och andra allmänna finansieringsändamål. Emittenten har beviljat och kan från tid till annan bevilja villkorade och ovillkorade optionsrätter och har tidigare beviljat Grundaroptioner, Aktiekapital, Villkorade Specialaktier och Optioner, som representerar potentiellt ägande och/eller potentiell rösträtt avseende stamaktier i Emittentens aktiekapital.

Styrelsen, Verkställande kommittén och Tillsynsstyrelsen

Styrelsen består av Umut Akpınar (Co-VD) och Atilla Aytekin (Co-VD), med Atilla Aytekin frånvarande på grund av hinder att agera (*belet en ontstentenis*) i enlighet med artikel 15 i Emittentens bolagsordning och med Umut Akpınar som är den enda agerande medlemmen i hela styrelsen.

Den Verkställande Kommittén består, utöver de vice verkställande direktörerna, av Ben Davey (Ekonomichef), Joost Merks (Investeringschef) och Sebastiaan Moesman (Chef för Intäkter).

Tillsynsstyrelsen består av 6 ledamöter, däribland Wim de Pundert (icke oberoende ledamot och ordförande), Zafer Karataş (oberoende ledamot, även ledamot i urvals- och ersättningskommittén), Chris Figee (oberoende ledamot, även ordförande i revisions- och riskkommittén), Florence Von Erb (oberoende ledamot, även ordförande i urvals- och ersättningskommittén), Katrin Brökelmann (oberoende ledamot, även ledamot i revisions- och riskkommittén) och Klaas Meertens (icke oberoende ledamot).

Klaas Meertens meddelat att han kommer att avgå från Tillsynsnämnden den 31 januari 2024, efter att ha avslutat en tvåårsperiod från sin ursprungliga utnämning.

Revisor

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., Thomas R. Malthusstraat 5, 1066 JR Amsterdam, Nederländerna, är Emittentens revisor sedan 2019. Wouter Poot är den revisor som är ansvarig för hela den period som omfattar den finansiella information som ingår i detta Prospekt. Wouter Poot är en statsauktorerad revisor i Nederländerna och medlem i yrkesorganisationen *Koninklijke Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants*, yrkesinstitutet för redovisningssektorn i Nederländerna.

Vilken är den viktigaste finansiella informationen om Emittenten?

Finansiell information

Tabellen nedan innehåller en sammanfattning av den viktigaste finansiella informationen som hämtats från Emittentens reviderade koncernredovisning för perioderna som slutar den 31 december 2021 och 31 december 2022, från Emittentens *year-to-date* oreviderade konsoliderade delårsrapport för perioden som slutar 30 september 2023 och från Emittentens *year-to-date* oreviderade konsoliderade delårsrapport för perioden som slutar 30 juni 2023 (H1 2023) (allt i EUR).

Den 1 februari 2022 slutfördes en sammanslagning mellan Azerion Group N.V. och Azerion Holding B.V. Efter sammanslagningen föreslogs en legal fusion som trädde i kraft den 1 januari 2023. Den legala fusionen innebar att Azerion Group N.V., som är 100 % aktieägare i Azerion Holding B.V., övertog alla rättigheter och skyldigheter för Azerion Holding B.V. genom universell äganderättssuccession av alla rättigheter och skyldigheter.

Eftersom Azerion Group N.V. lämnade in en 403-redovisning för Azerion Holding B.V., är de enda finansiella rapporter som ska publiceras de för Azerion Group N.V. Azerion Group N.V.:s reviderade koncernredovisning för perioden som slutar den 31 december 2021 innehåller inte det reviderade helårsresultatet för Azerion Holding B.V. eftersom dessa finansiella resultat avser en period innan rörelseförvärvet slutfördes. Den reviderade koncernredovisningen för perioden som slutar den 31 december 2022 innehåller de finansiella resultaten för Azerion Group N.V. efter sammanslagningen.

Finansiell information I sammandrag				
	FY 2022	FY 2021	YTD Q3 2023	YTD Q3 2022
Totala intäkter	452.6m EUR	308.1m EUR	343,2m EUR	303,8m EUR
Summa rörelseresultat	(139.0m) EUR ¹	8.4m EUR	66,7m EUR ²	(147,8m) EUR
Nettoskuld ³	177.7m EUR	189.5m EUR	152,3m EUR ⁴	179,1 m EUR ⁵
Nettokassaflöden från löpande verksamhet	44.9m EUR	24.0m EUR	18,9m EUR	22,8m EUR
Nettokassaflöden från investeringsverksamhet	(75.8m) EUR	(83.1m) EUR	9,3m EUR	(61m) EUR
Nettokassaflöden från finansieringsverksamhet	47.4m EUR	84.0m EUR	(10,0m) EUR	52,6m EUR

- Som förklaras på sidan 19 i årsredovisningen för 2022 redovisade koncernen en rörelseförlust på (139,0) miljoner EUR under 2022 jämfört med en rörelsevinst på 8,4 miljoner EUR under 2021. Detta berodde främst på de SPAC-relaterade kostnaderna på 144,5 miljoner EUR som främst består av noteringskostnader på 107,1 miljoner EUR, konsultarvoden på 13,2 miljoner EUR, och transaktionsrelaterade kostnader för aktierelaterade ersättningar på 22,7 miljoner EUR. Se bland annat not 4 i årsredovisningen för 2022 på sidorna 81-83.*
- Koncernens rörelseresultat inkluderar nettovinsten från försäljningen av portföljen med sociala kortspel för 72,6 miljoner euro.*
- Nettoskuld är Räntebärande Nettoskuld enligt definitionen i Obligationsvillkoren.*
- Nettoskuld per den 30 september 2023.*
- Nettoskuld per den 30 september 2023.*

Kvalifikationer för revision

Det finns inga anmärkningar i de oberoende revisorernas rapporter avseende Emittentens årsredovisningar för räkenskapsåren som slutar 2021 och 2022.

Vilka är de viktigaste riskerna specifika för Emittenten?

Risker relaterade till avbrott i Azerions teknikplattform

Azerions verksamhet, anseende och förmåga att attrahera, behålla och tjäna sina användare är beroende av att dess produkter, inklusive den underliggande tekniska infrastrukturen, fungerar på ett tillförlitligt sätt. Azerions tekniska infrastruktur kanske inte är lämpligt utformad med tillräcklig tillförlitlighet och redundans för att undvika fördröjningar eller avbrott som kan vara skadliga för verksamheten. Vidare är Azerions system och systemen hos tredjepartsleverantörer sårbara för skador eller avbrott till följd av naturkatastrofer, strömavbrott, telekommunikationsfel, terroristattacker, krigshandlingar, mänskliga fel, inbrott och liknande händelser. Dessutom kan Azerions servrar och eventuella tredjepartsservrar som Azerion använder, trots att nätverkssäkerhetsåtgärder har vidtagits, vara sårbara för datorvirus, distribuerade överbelastningsattacker, nätfiske, falska

spamattacker, skadlig kod och liknande störningar från obehörig manipulation av eller cyberattacker mot sådana datorsystem. Om någon av dessa händelser inträffar kan Azerion bli oförmöget att fortsätta sin verksamhet och kan drabbas av systemavbrott, skadat anseende, förseningar i applikationsutveckling, långa avbrott i sina tjänster, brott mot datasäkerheten och förlust av viktiga uppgifter såsom användar-, kund- och faktureringsuppgifter samt immateriella rättigheter, programvaruversioner eller andra relevanta uppgifter om verksamheten. Om spel eller andra produkter inte är tillgängliga när användare försöker komma åt dem, eller inte fungerar så snabbt som förväntat, kanske användare inte använder dem lika ofta i framtiden, eller överhuvudtaget. Detta kan ha en negativ inverkan på Azerions verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till att Azerion är föremål för lagar och förordningar globalt och misslyckandet att observera sådana lagar och förordningar

Som ett bolag med global verksamhet på marknaden för digital annonsering och onlinespel måste Azerion följa de olika lagar och regler som gäller i de jurisdiktioner där bolaget är verksamt. Eftersom spelindustrin utvecklas, utvecklas också många regleringar relaterade till spel och reklam och kan tolkas på sätt som kan påverka Azerions verksamhet negativt. Vidare varierar de lagar och regler som påverkar Azerion mellan olika jurisdiktioner och kan vara oförenliga med varandra, vilket medför motstridiga eller osäkra begränsningar. Dessutom kan befintliga eller nya lagar och myndighetsföreskrifter avseende marknadsföring av köp i applikationer (inklusive maximibelopp eller betungande återbetalningsförfaranden), reglering av valuta, bankinstitut, virtuella valutor (såsom kryptovalutor), icke-fungibla tokens (NFT) och penningtvätt tolkas så att de omfattar virtuella varor eller varor, vilket bland annat kan kräva ändringar i Azerions programvara, marknadsföring av virtuella varor och i tidpunkten för tillgänglighet av erbjudanden. Sådana förändringar skulle kunna leda till ökade kostnader för mjukvaruutveckling, lägre intäkter samt förändringar av annonsering i applikationer och köp i applikationer. Det är möjligt att Azerions tolkningar eller praxis i vissa avseenden inte överensstämmer med tillämplig lagstiftning eller avviker från relevanta myndigheters tolkningar av relevanta lagar. Detta kan inte bara leda till rättsliga förfaranden, böter, straffavgifter eller andra sanktioner, utan kan även skada Azerions rykte, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på dess verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till att Azerion kanske inte kan hålla jämna steg med nya trender inom den digitala reklambranschen och den föränderliga tekniken

Azerion får en betydande del av sina intäkter från digitala reklamtjänster (H1 2023: segmentet Platform står för cirka 80% av koncernens totala intäkter, varav cirka 80% utgörs av reklamintäkter (vilket innebär cirka 64% av de totala intäkterna). Den digitala annonsbranschen utvecklas snabbt och konkurrenterna söker ständigt nya sätt att nå ut till konsumenterna. Azerions framgångar inom den digitala reklamsektorn kommer att bero på Azerions förmåga att kontinuerligt förnya, förbättra och bredda sina produkter och tjänster för att möta föränderliga reklambehov och ta itu med tekniska framsteg och nya trender inom online-annonsering. Azerion kanske inte i tid kan identifiera och reagera på dessa nya trender. Om Azerion inte kan göra detta kan det ha en negativ inverkan på resultatet av dess annonseringsverksamhet och därmed på efterfrågan på dess tjänster. Detta kan ha en negativ inverkan på Azerions anseende, verksamhet, finansiella ställning och resultat. Dessutom kontrolleras utformningen av mobila enheter, operativsystem och webbläsare genom vilka Azerion sprider annonser för sitt innehåll och på uppdrag av sina kunder av tredje parter med vilka Azerion inte har någon formell relation. Om Azerion misslyckas med att förnya eller anpassa sina produkter och tjänster så att de är kompatibla med dessa mobila enheter, operativsystem eller branschstandarder, vilket i sin tur kräver att Azerion upprätthåller adekvat forsknings- och utvecklingspersonal och resurser, kan dess produkter och tjänster bli mindre konkurrenskraftiga eller föråldrade. Dessutom kan nya produkter eller tjänster leda till lägre efterfrågan på de typer av tjänster som Azerion erbjuder, eller till att de produkter och tjänster som Azerion utvecklar inte får den breda acceptans som Azerion förväntade sig. Var och en av dessa händelser kan ha en negativ inverkan på Azerions verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Förvävsrelaterade risker och nedskrivningar av goodwill

Som en del av koncernens tillväxtstrategi överväger koncernen att förvärva andra företag, tillgångar eller liknande som antingen kompletterar eller utökar koncernens befintliga verksamhet och skapar ekonomiskt värde. Koncernen kan inte garantera att den kommer att kunna slutföra sådana transaktioner eller att eventuella framtida förvärv kommer att slutföras till acceptabla priser och villkor. Dessutom kan det hända att koncernen inte (vidare) kan integrera (framtida eller historiska) förvärv på ett framgångsrikt sätt utan betydande kostnader, förseningar eller andra problem som i slutändan påverkar koncernens verksamhet, intäkter och resultat. Dessutom genererar förvärv också goodwill. Händelser eller förändringar i omständigheter kan ge upphov till betydande nedskrivningar under ett visst år. En nedskrivning av tillgångar kan uppstå till följd av oväntade negativa händelser, till exempel negativa marknadsförhållanden som påverkar Azerions och/eller dess förvärvs förmåga att prestera i linje med dess affärsplaner och strategi, som påverkar Koncernens uppskattningar av förväntade kassaflöden som genereras från Koncernens tillgångar. Azerion skriver inte av goodwill, utan testar icke-finansiella tillgångar årligen för nedskrivning eller oftare om det finns indikationer på att de kan ha minskat i värde, för att fastställa om det redovisade värdet

för dessa tillgångar inte längre är helt återvinningsbart, i vilket fall nedskrivningen redovisas i resultaträkningen. Nedskrivningar av goodwill kan inte återföras och skulle kunna ha en negativ inverkan på Azerions verksamhet, finansiella ställning och resultat.

VIKTIG INFORMATION OM VÄRDEPAPPERNA

Vilka är de viktigaste egenskaperna för värdepappererna?

Tillämplig lag, typ, klass och ISIN

Villkoren för Obligationerna regleras av svensk lag. Obligationerna är seniora säkerställda inlösbare obligationer med rörlig ränta med ISIN: NO0013017657.

Valuta, denominering, nominellt värde, antal emitterade värdepapper och värdepapperens löptid

Obligationerna är denominerade i EUR. Det Nominella Beloppet för varje Obligation är 1000 EUR och den minsta tillåtna investeringen i Obligationsemissionen är 100 000 EUR (även om Obligationerna därefter kommer vara handlade i denomineringen om 1000 EUR). Emittenten har emitterat totalt 165 000 Obligationer till ett sammanlagt belopp om 165 000 000 EUR. Obligationernas slutliga förfallodag är den 2 oktober 2026. Det sammanlagda beloppet av obligationer som emitteras av Emittenten kommer att vara ett belopp på upp till maximalt 300 000 000 EUR. Emittenten kan välja att emittera det återstående beloppet av Obligationer vid ett eller flera efterföljande datum.

Rättigheter knutna till värdepapperen

Samtliga obligationer har emitterats den 2 oktober 2023 på en fullt betald basis till en emissionskurs om 98,5 procent av det Nominella Beloppet. Ränta på Obligationerna utgår med en rörlig ränta om EURIBOR (3 månader) plus en marginal om 675 baspunkter (6,75 %).

Emittenten ska lösa in alla, men inte bara vissa, av de utestående Obligationerna i sin helhet på den Slutliga Förfallodagen den 2 oktober 2026 med ett belopp per Obligation som motsvarar det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen men obetald ränta. Om den Slutliga Förfallodagen inte är en Bankdag ska inlösen ske på den första efterföljande Bankdagen. Vidare har Emittenten rätt att lösa in utestående Obligationer i sin helhet när som helst till det tillämpliga Köptionsbeloppet i enlighet med Villkoren. Slutligen har Emittenten rätt att lösa in upp till tio (10) procent av det Utestående Nominella Beloppet av Obligationerna varje kalenderår (att beräknas baserat på det Utestående Nominella Beloppet per dagen omedelbart före sådan inlösen), i vilket fall alla utestående Obligationer ska lösas in delvis genom att minska det Nominella Beloppet av varje Obligation pro rata.

Varje begäran från Emittenten eller en obligationsinnehavare (eller flera obligationsinnehavare) som representerar minst tio (10) procent av det Justerade Nominella Beloppet (sådan begäran kan endast göras giltigt av en Person som är obligationsinnehavare på den Bankdag som omedelbart följer den dag då begäran mottas av Agenten och ska, om den görs av flera obligationsinnehavare, göras av dem gemensamt) om ett beslut av obligationsinnehavarna i en fråga som rör Lånedokumentet ska ställas till Agenten och hanteras vid ett Obligationsinnehavarmöte eller genom ett Skriftligt Förfarande, enligt vad som beslutas av Agenten.

Rangordning

Obligationerna utgör direkta, ovillkorade, icke efterställda och säkerställda förpliktelser för Emittenten och ska vid varje tidpunkt rangordnas (i) utan någon preferens bland dem och (ii) minst *pari passu* med alla direkta, ovillkorade, icke efterställda och icke säkerställda förpliktelser för Emittenten, förutom (A) de förpliktelser som är obligatoriskt prioriterade enligt lag och (B) den superseniora rangordningen av Supersenior Skuld i enlighet med ett framtida Intercreditor-avtalet, om sådant finns. En supersenior ranking innebär att, i ett verkställighetsscenario, den superseniora rankade skulden återbetalas först av intäkterna från verkställigheten av säkerheten framför innehavarna av Obligationerna och *pari passu*-rankade fordringsägare (inklusive innehavare av Efterföljande Obligationer). Per dagen för detta Prospekt är det möjligt att en Supersenior Rörelsekapitalfacilitet kan sättas på plats vid någon tidpunkt i framtiden, så som uttryckligen angett i och i enlighet med Villkoren. Det finns inga aktuella planer på att ingå ett Hedging-avtal, men Emittenten förbehåller sig möjligheten att göra det och skulle göra det genom Intercreditor-avtal och andra mekaniker som beskrivs i Villkoren.

Obligationerna är säkerställda genom säkerhetsrätter som beviljas på en jämlik och värderad förstaprioritetsbasis över (i) samtliga aktier i Azerion Games en Content Holding B.V. och Azerion Tech Holding B.V. (med förbehåll för eventuella tillåtna omorganisationer enligt Villkoren) vilka är de två största holdingbolagen för Azerions operativa verksamhet och (ii) alla väsentliga Koncerninterna Lån (definierat i Villkoren som varje koncerninternt lån som Emittenten tillhandahåller till något av sina Dotterbolag där löptiden är minst tolv (12) månader och kapitalbeloppet överstiger 1 000 000 EUR). All sådan säkerhet skapas, under en parallell skuldstruktur, till förmån för Säkerhetsagenten till förmån för innehavarna av Obligationerna (samt innehavare av Efterföljande Obligationer och fordringsägare enligt ett

Superseniort Rörelsekapitalfacilitet och Hedging-avtal, vilka fordringsägare skulle få ta del av säkerheten).

Obligationerna är effektivt efterställda Emittenten och dess dotterbolags alla befintliga eller framtida skulder eller skyldigheter som är säkerställda genom egendom och tillgångar som inte säkerställer Obligationerna, till den del som motsvarar värdet av den egendom och de tillgångar som säkerställer sådan skuld och är strukturellt underordnade Emittentens dotterbolags alla befintliga eller framtida skulder, inklusive skyldigheter gentemot handelsfordringsägare.

Överföringsbegränsningar Obligationerna är fritt överlåtbara men obligationsinnehavarna kan vara föremål för köp- eller överlåtelsebegränsningar avseende Obligationerna, i förekommande fall, enligt lokal lagstiftning som en obligationsinnehavare kan vara föremål för. Varje obligationsinnehavare måste säkerställa efterlevnad av sådana restriktioner på egen bekostnad.

Utbetalningspolicy Obligationernas räntebetalningsdagar är kvartalsvisa den 2 januari, 2 april, 2 juli och 2 oktober varje år, med början den 2 januari 2024. Ränta kommer att löpa från (men exklusive) Emissionsdatumet. Det sista räntebetalningsdatumet ska vara det slutliga förfalldatumet den 2 oktober 2026 (eller det tidigare datum då obligationerna återbetalas i sin helhet).

Ägarförändringar Vid förekomsten av en Ägarförändring ska varje obligationsinnehavare ha rätt att begära att alla, eller endast vissa, av dess Obligationer återköps efter ett meddelande från Emittenten om en sådan händelse i enlighet med Villkoren.

En "Ägarförändring" innebär att en händelse eller en serie av händelser inträffar varigenom en eller flera Personer, som inte är en Huvudaktieägare (eller ett dotterbolag till en Huvudaktieägare), tillsammans förvärvar kontroll över Emittenten och där "kontroll" innebär (a) att förvärva eller kontrollera, direkt eller indirekt, mer än femtio (50) procent av aktierna i Emittenten, eller (b) rätten att, direkt eller indirekt, utse eller avsätta alla eller en majoritet av styrelseledamöterna i styrelsen för Emittenten.

Kovenanter Villkoren innehåller ett antal åtaganden som begränsar Emittentens och andra Koncernbolags möjligheter, inklusive bland annat (i) restriktioner för att göra några förändringar i karaktären av deras verksamhet, (ii) en negativ pantsättning, som begränsar beviljandet av säkerhet för finansiell skuldsättning (enligt definitionen i Villkoren), (iii) restriktioner för upptagande av Finansiell Skuldsättning (såsom definierat i Villkoren) och (iv) begränsningar avseende utdelning och avyttring av tillgångar.

Var och en av dessa kovenanter är föremål för betydande undantag och kvalifikationer, se Klausul 12 (*Finansiella Åtaganden*) och Klausul 13 (*Allmänna Åtaganden*) i Villkoren.

Agenter Nordic Trustee & Agency AB (publ) är Agent för Obligationerna. Om säkerhet skapas för Obligationerna ska Nordic Trustee & Agency AB (publ) vara Säkerhetsagent. Pareto Securities AB är Emissionsinstitut för Obligationerna. Pareto Securities AB har inget fast åtagande att agera som mellanhand i sekundärhandel.

Vart kommer värdepapperna att handlas?

Handel och notering Obligationerna kommer att upptas till handel på den reglerade marknaden företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm och har varit upptagna till handel på Open Market på Frankfurtbörsen.

Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för värdepapperna?

Risker i samband med värdering och verkställighet av garantierna Även om Azerions förpliktelser gentemot obligationsinnehavarna under Obligationerna kan vara garanterade av dess dotterbolag, finns det en risk att eventuella krav enligt garantier inte skulle vara tillräckliga för att tillgodose alla belopp som är skyldiga obligationsinnehavarna vid tidpunkten för verkställighet. Vidare är eventuella borgensmän inte begränsade från att bevilja ytterligare garantier. Om någon borgensman skulle garantera några andra förpliktelser finns det en risk att garantier som beviljats gentemot obligationsinnehavarna skulle försämrats. Om Emittenten inte skulle kunna göra återbetalningar under Obligationerna finns det en risk att obligationsinnehavarna skulle finna det svårt eller omöjligt att återvinna de belopp som är skyldiga dem under Obligationerna. Det finns en risk att garantier som beviljats för Obligationerna kommer att vara otillräckliga för Emittentens skyldigheter under Obligationerna i händelse av att Emittenten blir insolvent.

Risker relaterade till ställandet av transaktionssäkerheter och avsaknaden därav Även om Koncernens skyldigheter gentemot obligationsinnehavarna under Obligationerna är säkerställda, finns det en risk att intäkterna från en eventuell verkställighetsförsäljning av de pantsatta aktierna eller att beloppen för de pantsatta koncerninterna lånen inte kommer att vara tillräckliga för att betala alla belopp man är skyldig obligationsinnehavarna. Om intäkterna från en verkställighet inte är tillräckliga för att återbetala alla belopp som ska betalas under eller med avseende på Obligationerna, kommer obligationsinnehavarna endast att ha en icke säkerställd fordran mot Emittenten och dess återstående tillgångar (om några)

för de belopp som förblir utestående under eller med avseende på Obligationerna. Slutligen finns det en risk att eventuell verkställighet kan försenas på grund av oförmåga att sälja säkerhetstillgångarna i rätt tid och på ett effektivt sätt. Enligt Villkoren kan Emittenten emittera efterföljande Obligationer och innehavarna av sådana Obligationer kommer att bli obligationsinnehavarna med rätt att dela alla säkerheter som beviljats de befintliga obligationsinnehavarna. Det finns en risk att emissionen av Efterföljande Obligationer kommer att ha en väsentlig negativ effekt på värdet av eventuella säkerheter som beviljats Obligationerna. Vid tidpunkten för detta Prospekt har Emittenten inga direkta planer på att emittera Efterföljande Obligationer men förbehåller sig rätten att göra det. Dessutom kan Emittenten enligt Villkoren ingå ett Super-senior Rörelsekapitalfacilitet och Hedging-avtal som (tillsammans med tillhörande dokumentation) skulle dela den säkerhet som beviljats obligationsinnehavarna och skulle rangordnas superseniortill Obligationerna i ett verkställighetsscenario. Per dagen för detta Prospekt är det möjligt att den sådan Supersenior rörelsekapitalfacilitet sätts på plats vid någon tidpunkt i framtiden, vilket uttryckligen föreskrivs i och är i enlighet med Villkoren. Det finns inga aktuella planer på att ingå Hedging-avtal, men Emittenten förbehåller sig möjligheten att göra det och skulle göra det genom Intercreditor-avtal och annan mekanik som beskrivs i Villkoren.

VIKTIG INFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD

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

Uppgifter om upptagande till handel och notering

Emittenten har en skyldighet att notera Obligationerna i enlighet med Villkoren.

Detta Prospekt har upprättats för upptagande till handel av Obligationerna på företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm. Detta Prospekt innehåller inte och utgör inte ett erbjudande eller en uppmaning att köpa eller sälja Obligationer. Obligationerna har varit upptagna till handel på Open Market på Frankfurtbörsen. Det tidigaste datumet för upptagande till handel av de 165 000 Obligationerna på företagsobligations-listan vid Nasdaq Stockholm förväntas vara omkring den 14 december 2023.

Kostnader för notering

Den sammanlagda kostnaden för Obligationernas upptagande till handel beräknas uppgå till EUR 15 000.

Kostnader som debiteras obligationsinnehavarna av Emittenten

Inga kostnader kommer att bäras av obligationsinnehavarna.

Varför upprättas Prospektet?

Skäl för upptagande till handel på en Reglerad Marknad

Detta Prospekt har upprättats för att möjliggöra att Obligationerna tas upp till handel på företagsobligations-listan vid Nasdaq Stockholm (eller annan Reglerad Marknad) vilket är ett krav från obligationsinnehavarna och som anges i Villkoren.

Användning av intäkterna

I enlighet med Villkoren, får Emittenten använda intäkterna från emissionen av Obligationerna för att (i) refinansiera de befintliga obligationerna som emitterats av Bolaget (inklusive inlösenpremie och upplupen men obetald ränta) och (ii) finansiera allmänna företagsändamål för koncernen, inklusive kapitalutgifter och vissa transaktionskostnader. Den tidsperiod under vilken emissionslikviden kommer att vara fullt investerad är fram till det Slutliga Förfalldatumet. Nettointäkterna från Obligationerna har använts i sin helhet, tillsammans med tillgängliga likvida medel, för att lösa in Emittentens Befintliga Obligationer med ISIN: SE0015837794, med ett ursprungligt utestående nominellt belopp om 200 000 000 EUR, i oktober 2023.

Materiella intressen

Sole Bookrunner och/eller dess närliggande bolag har utfört, och kan i framtiden komma att utföra, investment banking och/eller commercial banking eller andra tjänster för Emittenten och Koncernen inom ramen för den ordinarie verksamheten. Följaktligen kan intressekonflikter finnas eller uppstå till följd av att Sole Bookrunner och/eller dess närliggande bolag tidigare har engagerat sig, eller i framtiden engagerar sig, i transaktioner med andra parter, har flera roller eller utför andra transaktioner för tredje parter med motstridiga intressen.