

Sammanfattning

INTRODUKTION OCH VARNINGAR

Introduktion och förvarningar

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats i samband med upptagandet till notering och handel av de 225 000 Obligationerna avseende de EUR 225 000 000 seniora säkerställda inlösbare obligationer som emitterats av Emittenten den 2 oktober 2025 under det 350 000 000 EUR säkerställda obligationsramverket med rörlig ränta som förfaller 2029 och med ISIN NO0013660357.

Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen 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, LEI samt ISIN för Obligationerna

Emittentens juridiska och kommersiella namn är Azerion Group N.V. 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 med ett belopp om 225 000 000 EUR kommer att identifieras med ISIN NO0013660357.

Identitet och kontaktuppgifter för den behöriga myndighet som godkänner 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.

Datum för godkännande av prospektet

AFM har i egenskap av behörig myndighet enligt Prospektförfordningen, den 21 september 2026, godkänt detta Prospekt.

VIKTIG INFORMATION OM EMITTENTEN OCH KONCERNEN

Vem är Emittenten av värdepapperen?

Emittentens hemvist och juridiska form, dess LEI, den lag enligt vilken den är verksam och dess registreringsland

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.

Emittentens / Koncernens huvudsakliga verksamhet

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 konsumenter genom sin teknik, vilket ger annonsörer och utgivare en komplett uppsättning digitala annonstjänster online, medan konsumenterna engageras med både ägda, licensierade och operativt spelinnehåll och det generella innehållet från tredjepartspartners. Per den 31 december 2025 hade Azerion cirka 912 heltidsanställda och hade 30 kontor i 17 länder. Koncernen grundades 2014.

Större aktieägare

Aktieägare	Aktiekapital	Rösträtt	Teckningsoptioner / Optioner
U. Akpinar* (innehås genom MeDu Beheer B.V.)	12,68% (stamaktier) Vid antagande om utnyttjande av teckningsoptioner: 18,84%**	12,68% Vid antagande om utnyttjande av teckningsoptioner: 18,84%**	8 996 387 Azerion grundaroptioner som ger rätt till 8 996 387 stamaktier
A. Aytekin*	12,68% (stamaktier)	12,68% Vid antagande om utnyttjande av	8 996 386 Azerion grundaroptioner som ger rätt till 8 996 386 stamaktier

(innehas genom Arman Ozan Beheer B.V.)	Vid antagande om utnyttjande av teckningsoptioner: 18,84%**	teckningsoptioner: 18,84%**	
H.T.P. Investments B.V.* (W. de Pundert och K. Meertens är styrelseledamöter i denna entitet) (innehas genom H.T.P. Capital Partners B.V.)	21,27% (8 318 808 stamaktier, 22 Kapitalaktier och 736 443 Specialaktier) Vid antagande om utnyttjande av teckningsoptioner: 24,47%**	6,20% Vid antagande om 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 736 443 Specialaktier som ger rätt till 736 443 stamaktier
Principion Holding B.V.* (MeDu Beheer B.V. och Arman Ozan Beheer B.V. är båda styrelseledamöter och aktieägare för denna entitet)	11,21% (samtliga stamaktier)	11,21%	N/A
EFIC1 Group Coöperatie U.A.*	0,32% (174 387 stamaktier och 416 443 Specialaktier) Vid antagande om utnyttjande av teckningsoptioner: 1,04%**	0,32% Vid antagande om utnyttjande av teckningsoptioner: 1,04%**	1 477 581 grundaroptioner som ger rätt till 1 477 581 stamaktier 416 443 Specialaktier som ger rätt till 416 443 stamaktier
W.P. de Pundert*	4,98% (samtliga stamaktier)	4,98%	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 1 460 236,73 fördelat på 122 870 787 stamaktier, 22 Kapitalaktier och 1 152 886 Specialaktier. Samtliga aktier är fullt betalda. Av de emitterade stamaktierna innehar bolaget 6 673 934 stamaktier i eget förvar, som kan användas för förvärv, utnyttjande av teckningsoptioner och optionsrätter och andra allmänna finansieringsändamål. Emittenten kan från tid till annan bevilja villkorade och ovillkorade optionsrätter och har tidigare beviljat Grundaroptioner, Kapitalaktier, Specialaktier och Optioner, som representerar potentiellt ägande och/eller potentiell rösträtt avseende stamaktier i Emittentens aktiekapital.

Styrelsen, verkställande kommittén och tillsynsstyrelsen

Den enda ledamoten i Emittentens styrelse är Umut Akpinar (VD). Den Verkställande Kommittén består, utöver den verkställande direktören, av Sebastiaan Moesman (strategichef och tillförordnad ekonomichef på tillfällig basis; nominerad att utöka sitt mandat som Co-VD till styrelsen tillsammans med VD Umut Akpinar och den nya ekonomichef som ska rekryteras, med förbehåll för aktieägarnas godkännande), Mickael Ferreira (Chief Business Officer), Gönenç Seçil Tarakcioglu (personalchef) och Jurriaan van Teunenbroek (Chief Publishing Officer). Tillsynsstyrelsen består av 4 ledamöter, däribland Wim de Pundert (icke-oberoende ledamot och ordförande, även ledamot i urvals-, utnämnings- och ersättningskommittén), Zafer Karataş (oberoende ledamot, även ordförande i urvals-, utnämnings- och ersättningskommittén), Benjamin van de Vrie (oberoende ledamot, även ordförande i revisions- och riskkommittén) och Katrin Brökelmann (oberoende ledamot, även ledamot i revisions- och riskkommittén). Den 1 augusti 2025 offentliggjorde Azerion att Atilla Aytekin, medgrundare, efter att ha lämnat sina uppgifter som Co-VD i mars 2023, har beslutat att övergå till rollen som rådgivare till den Verkställande Kommittén och strategieteamet.

Revisor

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., Thomas R. Malthusstraat 5, 1066 JR Amsterdam, Nederländerna, är Emittentens och Koncernens revisor sedan 2019. Bram Verhoeven är den

revisor som är ansvarig för hela den period som omfattar den finansiella information som ingår i detta Prospekt. Revisorn som undertecknar revisionsberättelsen på uppdrag av PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. är medlem i Kungliga nederländska institutet för auktoriserade revisorer (*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 perioden som slutar den 31 december 2025 samt från Emittentens oreviderade och icke-granskade konsoliderade delårsrapport för perioden som slutar 31 mars 2026 i förhållande till Koncernen. Stibbe N.V. har agerat nederländsk legal rådgivare till Emittenten och Roschier har agerat svensk legal rådgivare till Emittenten.

Finansiell information i sammandrag			
	FY 2024	FY 2025	Q1 2026
Totala intäkter	497,3m EUR	540,6m EUR	117,4m EUR
Totalt rörelseresultat	(28,1m) EUR	(6,7m) EUR	(2,0m) EUR
Nettoskuld ¹	202,8m EUR	176,6m EUR	197,1m ² EUR
Nettokassaflöden från löpande verksamhet	32,2m EUR	24,6m EUR	15,6m EUR
Nettokassaflöden från investeringsverksamhet	(35,7m) EUR	14,3m EUR	(5,1m) EUR
Nettokassaflöden från finansieringsverksamhet	54,5m EUR	(70,5m) EUR	(30,9m) EUR

1. Nettoskuld är Räntebärande Nettoskuld enligt definitionen i Obligationsvillkoren.
2. Nettoskuld per den 31 mars 2026.

Revisionsanmärkningar

Det finns inga anmärkningar i de oberoende revisorernas rapporter avseende Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2025.

Vilka är de viktigaste riskerna specifika för Emittenten och Koncernen?

Risker relaterade till avbrott i Azerions teknikplattform

Azerions verksamhet, anseende och förmåga att attrahera, behålla och betjäna sina kunder och användare är beroende av att dess produkter, inklusive den underliggande tekniska infrastrukturen, fungerar tillförlitligt. Azerions tekniska infrastruktur kanske inte är tillräckligt utformad med tillräcklig tillförlitlighet och redundans för att undvika prestandaförseningar eller avbrott som kan vara skadliga för dess verksamhet. Dessutom är Azerions system och system hos tredjepartsleverantörer sårbara för skador eller avbrott till följd av naturkatastrofer, strömbavbrott, telekommunikationsfel, cyberattacker och liknande händelser. Trots implementering av nätverkssäkerhetsåtgärder, inklusive ett specialiserat internt Corporate IT-team och ett Cloud Centre of Excellence, kan Azerions servrar vara sårbara för datavirus, överbelastningsattacker, nätfiske, skadlig kod och liknande störningar. Azerion genomför obligatorisk säkerhetsutbildning för all personal. Likväl, om några produkter inte är tillgängliga när användare försöker komma åt dem, eller inte fungerar så snabbt som förväntat, kanske användarna inte använder dem lika ofta i framtiden, eller inte alls. Detta skulle kunna 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 efterleva sådana lagar och förordningar

Som ett bolag med global verksamhet på marknaden för digital annonsering måste Azerion följa de olika lagar och regler som gäller i de jurisdiktioner där bolaget är verksamt, inklusive dataskyddslagar, integritetslagar, konsumentskyddslagar, EU:s AI-förordning och lagar som skyddar minderåriga. Antagandet och tillämpningen av lagstiftning eller självreglering inom branschen som begränsar Azerions marknadsföring, innehåll, verksamhetsmodell eller försäljning kan skada dess produkter och tjänster. Det är svårt att förutse hur befintliga eller nya lagar kan komma att tillämpas på Azerions verksamhet. Om Azerion blir ansvarigt enligt dessa lagar eller förordningar kan bolaget drabbas direkt och kan tvingas att vidta nya åtgärder för att minska sin exponering mot detta ansvar. Detta kan leda till rättsliga förfaranden, böter, straffavgifter eller andra sanktioner och 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

Azerion får en betydande del av sina intäkter från digitala reklamtjänster. Under 2025 uppgick de totala intäkterna från annonseringsplattformen till 432,1 miljoner EUR, vilket motsvarade 80 procent av Koncernens totala intäkter från kvarvarande verksamheter. Den digitala annonsbranschen utvecklas snabbt och Azerion kanske inte i tid kan identifiera och reagera på dessa nya trender. Azerion har under många år investerat i utveckling och användning av artificiell intelligens och lanserade under 2025 Azerion Intelligence, bolagets plattform för

reklambranschen och den föränderliga tekniken

multi-cloud och AI. Om Azerion inte kan hålla jämna steg med branschutvecklingen 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. Om Azerion misslyckas med att förnya eller anpassa sina produkter och tjänster så att de är kompatibla med dessa mobila enheter, operativsystem eller branschstandarder, kan dess produkter och tjänster bli mindre konkurrenskraftiga eller föråldrade, vilket kan 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.

Förvärvsrelaterade risker och nedskrivningar av goodwill

Sedan Azerion bildades har tillväxt genom förvärv varit en viktig del av dess strategi, vilket har resulterat i ett stort antal förvärv. I framtiden kan Azerion misslyckas med att identifiera eller förvärva lämpliga förvärvskandidater eller investeringsmöjligheter eller göra olämpliga förvärv, vilket kan leda till en potentiell nedskrivning av förvärvade immateriella tillgångar och goodwill eller på annat sätt försämra dess förmåga att uppnå sina strategiska tillväxtmål, inklusive dess finansiella mål och målsättningar. Per den 31 december 2025 uppgick Koncernens redovisade goodwill till 189,4 miljoner EUR (31 december 2024: 192,6 miljoner EUR). Efter att Premium Games-segmentet under 2025 klassificerats som en avyttringsgrupp som innehas för försäljning identifierar Koncernen nu ett enda rörelsessegment, Platform, som den enda gruppen av kassagenererande enheter för nedskrivningsprövning av goodwill. Händelser eller ändrade omständigheter kan ge upphov till betydande nedskrivningar under ett visst år. En nedskrivning av tillgångar kan bli följden av att oväntade negativa händelser inträffar, till exempel negativa marknadsförhållanden som påverkar Azerions och/eller dess förvärvs förmåga att prestera i enlighet med affärsplaner och strategi, och som påverkar Koncernens uppskattningar av förväntade kassaflöden som genereras från Koncernens tillgångar. Azerion gör inga avskrivningar på goodwill utan prövar årligen om något nedskrivningsbehov föreligger för icke-finansiella tillgångar, eller oftare om det finns indikationer på att ett nedskrivningsbehov föreligger, för att fastställa om det redovisade värdet för dessa tillgångar kanske inte längre är fullt 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 VÄRDEPAPPEREN

Vilka är de viktigaste egenskaperna för värdepapperen?

Tillämplig lag, typ, klass och ISIN

Villkoren för Obligationerna regleras av svensk lag. Obligationerna är seniora säkerställda inlösbare obligationer med rörlig ränta med ISIN NO0013660357.

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

Obligationerna är denominerade i EUR. Det Nominella Beloppet för varje Obligation är 1 000 EUR och den minsta tillåtna investeringen i Obligationsemissionen är 100 000 EUR (även om Obligationerna därefter kommer vara handlade i denomineringen om 1 000 EUR). Emittenten har emitterat totalt 225 000 obligationer till ett sammanlagt belopp om 225 000 000 EUR. Obligationernas slutliga förfallodag är den 2 oktober 2029.

Det sammanlagda beloppet av obligationer som emitteras av Emittenten kommer att uppgå till högst 350 000 000 EUR. Emittenten kan välja att emittera det återstående beloppet av Obligationer vid ett eller flera efterföljande datum.

Rättigheter knutna till värdepapperen

Obligationerna har emitterats den 2 oktober 2025 på fullt betald basis till en emissionskurs om 98,00 procent av det Nominella Beloppet. Ränta på Obligationerna kommer att betalas med en rörlig ränta om EURIBOR (3 månader) plus en marginal om 550 baspunkter (5,5%).

Varje begäran från Emittenten eller en Obligationsinnehavare (eller Obligationsinnehavare) som representerar minst tio (10) procent av det Justerade Nominella Beloppet (en sådan begäran kan endast göras giltigt av en Person som är Obligationsinnehavare på den Bankdag som följer omedelbart efter den dag då begäran mottogs av Agenten och ska, om den görs av flera Obligationsinnehavare, göras av dem gemensamt) om ett beslut av Obligationsinnehavarna i en fråga som rör Finansieringsdokumenten ska riktas till Agenten och behandlas vid ett Obligationsinnehavarmöte eller genom ett Skriftligt Förfarande, enligt Agentens beslut.

Emittenten ska lösa in alla, men inte bara vissa, av de utestående Obligationerna i sin helhet på den slutliga förfallodagen den 2 oktober 2029 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 påföljande bankdagen. Emittenten har rätt att lösa in utestående Obligationer i sin helhet när som helst till det tillämpliga Köptionsbeloppet i enlighet med Obligationsvillkoren varav sådant belopp är beroende av tidpunkten då köptionen utnyttjas.

	Emittenten har också rätt att lösa in upp till 10 procent av det utestående nominella beloppet av Obligationerna varje kalenderår (som ska beräknas baserat på det utestående nominella beloppet per dagen omedelbart före sådan inlösen), i vilket fall alla utestående Obligationer delvis ska lösas in genom att minska det nominella beloppet för varje Obligation pro rata. Obligationerna utgör direkta, ovillkorliga, 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, ovillkorliga, icke efterställda och icke säkerställda förpliktelser för Emittenten, förutom (A) de förpliktelser som är obligatoriskt prioriterade enligt lag och (B) den superseniora rangordningen av någon Super Senior Skuld i enlighet med Intercreditor-avtal, i förekommande fall. En supersenior rangordning innebär att, i ett verkställighetsscenario, den superseniora rangordnade skulden återbetalas först av intäkterna från verkställigheten av säkerheten framför innehavarna av Obligationerna och borgenärer med pari passu-rangordning (inklusive innehavare av Obligationer). En Super Senior Working Capital Facility kan inrättas i linje med Obligationsvillkoren. Vidare kan Emittenten ingå hedging-avtal avseende betalningar som ska göras under Obligationerna eller sådan skuld eller för att säkra exponeringar (inklusive hedging-avtal i förhållande till fluktuationer i valutakurser) som uppstår i den normala affärsverksamheten, men inte för spekulativa eller investeringsändamål.
Rangordning	
Är någon garanti kopplad till värdepapperen?	Nej.
Transaktionssäkerhet	Obligationerna är säkerställda genom panter som beviljats på en likvärdig och värderingsbar första prioritetsbasis över: (i) alla aktier i Azerion Tech Holding B.V., som är det enda direkta dotterbolaget till Azerion Group N.V. och holdingbolaget för Azerions operativa verksamhet; och (ii) alla väsentliga koncerninterna lån (definierat i Obligationsvillkoren som alla koncerninterna lån som tillhandahålls av Emittenten till något av dess dotterbolag där löptiden är minst tolv (12) månader och kapitalbeloppet överstiger EUR 1 000 000, varav inget är utestående per dagen för detta Prospekt). Obligationerna är effektivt underordnade alla befintliga eller framtida skulder eller förpliktelser för Emittenten och dess dotterbolag som är säkrade av egendom och tillgångar som inte säkrar Obligationerna, i den utsträckning som värdet av den egendom och de tillgångar som säkrar sådan skuld och är strukturellt underordnade alla befintliga eller framtida skulder för Emittentens dotterbolag, inklusive skyldigheter gentemot handelsborgenärer.
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 2026. Ränta kommer att löpa från Emissionsdatumet till (men exklusive) räntebetalningsdatumet. Det sista räntebetalningsdatumet ska vara det slutliga förfallodatumet den 2 oktober 2029 (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 Obligationsvillkoren.
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 Obligationsvillkoren), (iii) restriktioner avseende upptagande av finansiell skuldsättning (enligt definition i Obligationsvillkoren) och (iv) begränsningar avseende utdelning och avyttring av tillgångar. Vart och ett av dessa åtaganden är föremål för betydande undantag och förbehåll, se klausul 12 (<i>Finansiella åtaganden</i>) och klausul 13 (<i>Allmänna åtaganden</i>) i Obligationsvillkoren.
Agenter	Nordic Trustee & Agency AB (publ) är Agent för Obligationerna. Om säkerhet skapas för Obligationerna ska Nordic Trustee & Agency AB (publ) vara Säkerhetsagent, såvida inte Intercreditor-avtalet har ingåtts. Pareto Securities AB är Emissionsinstitut för Obligationerna. Pareto Securities AB har inget fast åtagande att agera som mellanhand i sekundärhandel.
Var kommer värdepapperen att handlas?	

Handel och notering Obligationerna till ett belopp om 225 000 000 EUR kommer att tas upp till handel på den reglerade marknaden på Nasdaq Stockholms företagsobligationslista och har tagits upp till handel på Frankfurt Stock Exchange Open Market.

Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för värdepapperen?

Risker relaterade till ställandet av transaktionssäkerheter och avsaknaden av värde därav

Även om Azerions skyldigheter gentemot Obligationssinnehavarna under Obligationerna är säkerställda, finns det en risk att intäkterna från en eventuell exekutiv försäljning av de pantsatta aktierna eller att penningbeloppen för de pantsatta koncerninterna lånen inte kommer att vara tillräckliga för att uppfylla alla belopp som är skyldiga Obligationssinnehavarna. Det finns en risk att Säkerhetsagenten, eller någon som utses av Säkerhetsagenten, inte korrekt fullgör sina skyldigheter vad gäller att fullborda, upprätthålla, verkställa eller vidta andra nödvändiga åtgärder avseende transaktionssäkerheten. Andra borgenärer kommer att ha rätt att dela den säkerhet som beviljats de befintliga Obligationssinnehavarna (även med de parter som tillhandahåller Super Senior Working Capital Facility och eventuella framtida Hedgingavtal (och tillhörande dokumentation)), på en super senior basis med företräde framför Obligationssinnehavarna. Det finns en risk att ingåendet av framtida finansieringar och emissionen av ytterligare Efterföljande Obligationer kommer att ha en negativ inverkan på värdet av den säkerhet som beviljats Obligationssinnehavarna. Det finns en risk att Obligationssinnehavare inte kommer att återfå det fulla värdet (eller något värde vid en exekutiv försäljning) av säkerställda tillgångar och att värdet på de säkrade tillgångarna kommer att minska över tid. Det finns också en risk att verkställighet kan försenas på grund av oförmåga att sälja de säkrade tillgångarna i tid och på ett effektivt sätt.

VIKTIG INFORMATION OM UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD

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

**Förväntad tidsplan för erbjudandet
Uppgifter om upptagande till handel och notering**

Ej tillämpligt. Detta Prospekt har utfärdats i samband med upptagande till handel på Nasdaq Stockholm och det finns inget erbjudande att förvärva Obligationerna.

Emittenten har en skyldighet att notera Obligationerna till ett belopp motsvarande 225 000 000 EUR i enlighet med Obligationsvillkoren.

Detta Prospekt har upprättats för upptagande till handel och notering av Obligationerna till ett belopp motsvarande 225 000 000 EUR på företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm. Detta Prospekt innehåller inte och utgör inte ett erbjudande eller en uppmaning att köpa eller sälja Obligationer.

Obligationerna till ett belopp motsvarande 225 000 000 EUR har tagits upp till handel på Open Market på Frankfurtbörsen. Det tidigaste datumet för upptagande till handel av de 225 000 Obligationerna på företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm förväntas vara omkring 28 september 2026.

Kostnader för notering

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

**Kostnader som debiteras Obligationssinnehavarna av Emittenten
Varför upprättas Prospektet?**

Inga kostnader kommer att bäras av Obligationssinnehavarna.

**Skäl för upptagande till handel på en Reglerad Marknad
Användning av intäkter och nettointäkter**

Detta Prospekt har upprättats för att möjliggöra att Obligationerna till ett belopp om 225 000 000 EUR kan tas upp till handel på företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm, vilket är ett krav från Obligationssinnehavarna och i enlighet med Obligationsvillkoren.

I enlighet med Obligationsvillkoren använde Emittenten emissionslikviden från emissionen av Obligationerna till ett belopp om 225 000 000 EUR för att refinansiera de Befintliga Obligationerna (så som definierat i Obligationsvillkoren), inklusive köptionspremien och upplupen men obetald ränta. Nettolikviden från den Initiala Obligationsemissionen uppgår till 224 985 000 EUR.

Väsentliga intressekonflikter

Joint Bookrunners och/eller deras närstående bolag har bedrivit, och kan i framtiden komma att bedriva, investment banking och/eller commercial banking eller andra tjänster för Emittenten och Koncernen inom ramen för den ordinarie affärsverksamheten.

Följaktligen kan intressekonflikter existera eller uppstå till följd av att Joint Bookrunners och/eller deras närstående tidigare har engagerat sig, eller i framtiden kommer att engagera sig, i transaktioner med andra parter, ha flera roller eller genomföra andra transaktioner för tredje parter med motstridiga intressen.