

Sammanfattning

INTRODUKTION OCH FÖRVARNINGAR

Introduktion och förvarningar

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats i samband med upptagandet till notering och handel av de 50 000 Efterföljande Obligationerna avseende de EUR 50 000 000 seniora säkerställda inlösbara efterföljande obligationer som emitterats av Emittenten den 5 juli 2024 under det 300 000 000 EUR säkerställda obligationsramverket med rörlig ränta som förfaller 2026 och med ISIN NO0013017657.

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, 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. De Efterföljande Obligationerna med ett belopp om 50 000 000 EUR kommer att identifieras med ISIN NO0013017657.

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 Prospektförordningen, den 30 September 2024, godkänt att viss information utelämnats i detta Prospekt och godkänt detta Prospekt.

VIKTIG INFORMATION OM EMITTENTEN, Borgensmännen och Koncernen

Vem är Emittenten av värdepapperna?

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/Borgensmännens/ Koncernens huvudsakliga verksamhet

Emittenten tillsammans med dess direkta och indirekta dotterbolag från tid till annan ("Koncernen"), inklusive Borgensmännen, 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 spelinhåll och det generella innehållet från tredjepartspartners. Per den 31 december 2023 hade Azerion cirka 1 110 heltidsanställda och hade 24 kontor i 19 länder. Koncernen grundades 2014.

Majoritetsaktieägare

| Aktieägare | Aktiekapital | Rösträtt | Optioner |
|--|--|---|--|
| MeDu Beheer B.V.* (investeringsverktyg av U. Akpinar) | 12,68% Förutsatt utnyttjande av teckningsoptioner: 18,84%** | 12,68 % Förutsatt utnyttjande av teckningsoptioner: 18,84%** | 8 996 387 Azerion teckningsoptioner som ger rätt till 8 996 387 stamaktier |
| Arman Ozan Beheer B.V.* (investeringsverktyg av A. Aytekin) | 12,68% Förutsatt utnyttjande av | 12,68 % Förutsatt utnyttjande av | 8 996 386 Azerion teckningsoptioner som ger rätt till 8 996 386 stamaktier |

| | | | |
|--|---|---|--|
| | teckningsoptioner: 18,84%** | teckningsoptioner: 18,84%** | |
| 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 aktieägare) | 18,43% | 18,43% | N/A |
| Hiko Holding B.V. (investment vehicle of S.H. Cosgun) | 4,01% | 4,01% | 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 676 689 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 verkställande direktörerna, av Ben Davey (Investeringschef), Julie Duong Ferat (Ekonomischef), Joost Merks (Chief M&A och Corporate Development Officer), Sebastiaan Moesman (Strategischef) och Gönenç Tarakcioglu (Chief People Officer).

Tillsynsstyrelsen består av 5 ledamöter, däribland Wim de Pundert (icke oberoende ledamot och ordförande), Zafer Karataş (oberoende ledamot, även ledamot i urvals- och ersättningskommittén), Chris Figeo (oberoende ledamot, även ordförande i revisions- och riskkommittén), Katrin Brökelmann (oberoende ledamot, även ledamot i revisions- och riskkommittén) och Benjamin van die Vrie (icke oberoende ledamot).

Revisor

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., Thomas R. Malthusstraat 5, 1066 JR Amsterdam, Nederländerna, är Emittentens och Koncernens 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. 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 och Borgensmännen?

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, 31 december 2022 och 31 december 2023 samt från Emittentens oreviderade och icke-granskade konsoliderade delårsrapport för perioden som slutar 30 juni 2024 i förhållande till Koncernen och inklusive Borgensmännen.

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 för 2022 och därefter 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 finansiella informationen för helåret 2021, som visas i tabellen nedan och som ingår genom hänvisning i detta Prospekt, avser Azerion Holding B.V., som är den relevanta entiteten före det rörelseförvärv som slutfördes den 1 februari 2022. 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 2021 | FY 2022 | FY 2023 | H1 2024 |
| Totala intäkter | 308,1m EUR | 452,6m EUR | 515,0m EUR | EUR 138.7M |
| Summa rörelseresultat | 8,4m EUR | (139,0m) EUR ¹ | 72,8m EUR ² | EUR (3.9m) |
| Nettoskuld ³ | 189,5m EUR | 177,7m EUR | 144,2m EUR | EUR 165.1m ⁴ |
| Nettokassaflöden från löpande verksamhet | 24,0m EUR | 44,9m EUR | 49,9m EUR | EUR 8.4m |
| Nettokassaflöden från investeringsverksamhet | (83,1m) EUR | (75,8m) EUR | (5,3m) EUR | EUR (20.6m) |
| Nettokassaflöden från finansieringsverksamhet | 84,0m EUR | 47,4m EUR | (55,4m) EUR | EUR 3.5m |

1. 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.
2. Koncernens rörelseresultat inkluderar nettovinsten från försäljningen av portföljen med sociala kortspel för 72,6 miljoner euro.
3. Nettoskuld är Räntebärande Nettoskuld enligt definitionen i Obligationsvillkoren.
4. Nettoskuld per den 30 juni 2024.

Kvalifikationer för revision

Det finns inga anmärkningar i de oberoende revisorernas rapporter avseende Koncernens årsredovisningar för räkenskapsåren som slutar 2021, 2022 och 2023.

Vilka är de viktigaste riskerna specifika för Emittenten och Koncernen, inklusive Borgensmännen?

Risker relaterade till avbrott i Azerions teknikplattform

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 och dess system och system hos tredjepartsleverantörer som det använder är sårbara för skador eller avbrott. Dessutom kan Azerions servrar och eventuella tredjepartsservrar som Azerion använder vara sårbara för datavirus och liknande störningar, trots att nätverkssäkerhetsåtgärder har implementerats. Om spel eller andra 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 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. Det är svårt att förutse hur befintliga eller nya lagar kan komma att tillämpas på dessa eller liknande spelmekaniker. 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

Azerion får en betydande del av sina intäkter från digitala reklamtjänster. Den digitala annonsbranschen utvecklas snabbt och 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

hålla jämna steg med nya trender inom den digitala reklambranschen och den föränderliga tekniken

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. 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 VÄRDEPAPPERNA

Vilka är de viktigaste egenskaperna för värdepapperna?

Tillämplig lag, typ, klass och ISIN

Villkoren för Obligationerna regleras av svensk lag. Obligationerna är seniora säkerställda inlösbara 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 215 000 obligationer till ett sammanlagt belopp om 215 000 000 EUR. Obligationernas slutliga förfallodag är den 2 oktober 2026.

Det sammanlagda beloppet av obligationer som emitteras av Emittenten kommer att uppgå till högst 300 000 000 EUR. Emittenten kan välja att emittera det återstående beloppet av Obligationer vid ett eller flera efterföljande datum.

Rättigheter knutna till värdepapperen

De Initiala Obligationerna har emitterats den 2 oktober 2023 på fullt betald basis till en emissionskurs om 98,5 procent av det Nominella Beloppet. De Efterföljande Obligationerna till ett belopp om 50 000 000 EUR har emitterats den 5 juli 2024 på fullt betald basis till en emissionskurs om 100,75 procent av det Nominella Beloppet. Ränta på Obligationerna kommer att betalas med en rörlig ränta om EURIBOR (3 månader) plus en marginal om 675 baspunkter (6,75%).

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 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 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

Rangordning

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 icke 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 superseniöra rangordningen av någon Super Senior Skuld i enlighet med Intercreditor-avtal. En superseniör rangordning innebär att, i ett verkställighetsscenario, den superseniört rangordnade skulden återbetalas först av intäkterna från verkställigheten av säkerheten framför innehavarna av Obligationerna och borgenärer med pari passu-rangordning (inklusive innehavare av Efterföljande Obligationer).

En Super Senior Working Capital Facility har inrättats, såsom uttryckligen föreskrivs i och 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.

Är någon garanti kopplad till värdepappren?

Garantins natur och omfattning: Enligt Obligationsvillkoren har Borgensmännen och Emittenten ingått ett garanti- och efterlevnadsavtal med Säkerhetsagenten enligt vilket varje Borgensman solidariskt, oåterkalleligt och ovillkorligt garanterar Koncernens skyldigheter avseende Obligationerna och andra Finansieringsdokument (inklusive Intercreditor-Avtalet), Obligationsvillkoren inkluderar ett åtagande avseende Borgensmännens Täckningsgrad att Obligationerna är garanterade av dotterbolag som representerar minst åttio (80) procent. av Koncernens sammanlagda EBITDA (såsom definierat i Obligationsvillkoren), exklusive all goodwill, koncerninterna poster som inte är på armlängds avstånd och investeringar i Dotterbolag till någon medlem av Koncernen.

Borgensmännen, inklusive deras LEI: Borgensmännen är dotterbolag till Emittenten och är en del av Koncernen. Deras juridiska och kommersiella namn och LEI-koder för Borgensmännen är: Azerion AG med LEI 5299008W064SOCJGPP89; Azerion Nederland B.V. med LEI 529900YR8I5A7WFQGC63; Azerion Sverige AB med LEI 529900J9PKA0B7OSPF67; Azerion Sweden AB med LEI 636700ZVR52Z0N5YQC09; Azerion Tech Holding B.V. med LEI 9845006A060B45691A19; Azerion Technology B.V. med LEI 529900K7M0RBQ3D5KJ31; Azerion UK Limited med LEI 529900VLQ4S6KL16QQ077; Delta Projects AB med LEI 549300AY0ZMXWHLCE854; Delta Projects AS med LEI 5299007XQROC5MNMH662; Genba Digital Limited med LEI 5299001R1MG0RDAAK157; Hawk SAS med LEI 969500JGHHOFVC539763; Keygames Network B. V. med LEI 5299009YYDT8Q353TM86; Sublime Skinz Labs SAS med LEI 529900JRIA0Z1FGTSM46; Sublime Skinz SASU med LEI 5299007JTH17MZTCVO29; TargetSpot Inc. med LEI 529900UKR8XY46GC7U70; Vlyby Digital GmbH med LEI 52990035VF85AAVY8E37; Voidu B.V. med LEI 529900IQNGXPFLDJ567 och Whow Games GmbH med LEI 529900CZY7TIKOJRN5.

Finansiell information i syfte att bedöma borgensmännens förmåga att fullgöra åtaganden enligt garantin: *Utelämnande av information:* Emittenten har ansökt om och erhållit tillstånd från AFM som behörig myndighet i enlighet med artikel 18(1) Prospektförordningen att i Prospektet utelämnade reviderade historiska finansiella rapporter med revisionsberättelse och uppgifter om revisorn i förhållande till Borgensmännen (enligt definitionen nedan och exklusive Emittenten). Sådan information har utelämnats från Prospektet eftersom historiska finansiella rapporter inte finns tillgängliga för alla Borgensmän och/eller inte alla är reviderade och/eller upprättade enligt IFRS.

Tillhandahållen information: Emittenten har tillhandahållit historiska reviderade koncernredovisningar med revisionsberättelse och uppgifter om revisorn i förhållande till Koncernen, vilket inkluderar Borgensmännen, som är upprättade enligt IFRS. Därutöver har Emittenten lämnat upplysningar om viss historisk finansiell information om tillgångar, likvida medel, skulder, eget kapital och EBITDA (enligt definitionen i Obligationsvillkoren) i förhållande till Borgensmännen, enligt vad som anges nedan. Denna information är i enlighet med IFRS och utgör grunden för Koncernens reviderade koncernredovisning. Emittenten tillhandahåller även en avstämning av EBITDA (såsom definierat i Obligationsvillkoren) för Borgensmännen och EBITDA såsom rapporterat i reviderade koncernredovisningar för Koncernen, såsom anges nedan.

Emittenten anser att historiska reviderade koncernredovisningar med revisionsberättelse och uppgifter om revisorn i förhållande till Koncernen, vilket inkluderar Borgensmännen, och den historiska finansiella informationen om tillgångar, likvida medel, skulder, eget kapital och EBITDA (såsom definierat i Obligationsvillkoren) i förhållande till Borgensmännen och EBITDA-avstämningen, allt enligt nedan, ger tillräcklig insikt i Borgensmännens finansiella ställning och framtidsutsikter och ger mer relevant information till Obligationsinnehavarna eftersom

sådan information är i enlighet med IFRS och utgör grunden för Koncernens reviderade koncernredovisning. Viss finansiell information avseende Borgensmännen presenteras nedan. Detta inkluderar i) en sammanfattning av bidraget från Borgensmännen och Emittenten till Koncernens EBITDA (enligt definitionen i Obligationsvillkoren), som uppgick till 89 procent per den 31 december 2023, vilket är det sista testdatumet för Borgensmännens Täckningsgrad, och en avstämning mellan Justerad EBITDA som rapporterats och EBITDA enligt definitionen i Obligationsvillkoren; ii) en sammanfattning av tillgångar, kassa, eget kapital och skulder för varje Borgensman i okonsoliderade siffror; och iii) en sammanfattning av utvald information i balansräkningen för Borgensmännen kombinerat i procent i förhållande till Koncernen.

Sammanfattning av bidraget från Borgensmännen och Emittenten till Koncernens EBITDA (enligt definitionen i Obligationsvillkoren) och en avstämning mellan Rapporterad Justerad EBITDA och EBITDA enligt definitionen i Obligationsvillkoren

| | EUR m | 31-dec-23 | 30-jun-24 |
|--|-------|-----------|-----------|
| LTM EBITDA enligt definition i Villkoren | | 56,6 | 69,7 |
| Borgensmännens EBITDA-bidrag | | 44,9 | 50,4 |
| Borgensmännens EBITDA-bidrag % | | 79,3% | 72,3% |
| Emittentens EBITDA-bidrag | | 5,5 | -1,1 |
| Borgensmännens och Emittentens EBITDA-bidrag % | | 89,0% | 70,8% |

Noter: (i) Borgensmännens bidragsprocent för EBITDA och Borgensmännens och Emittentens bidragsprocent för EBITDA presenteras för de senaste tolv månaderna ("LTM") som avslutades den 30 juni 2024 i illustrativt syfte. I enlighet med Obligationsvillkoren testas Borgensmännens Täckningsgrad endast en gång per år i samband med utfärdandet av Koncernens årsredovisning och testades därför inte formellt per den 30 juni 2024 och ett underskott i någon interimistisk Täckningsgrad för Borgensmännen kräver inte att Bolaget ansluter ytterligare Borgensmän. Siffrorna för perioden som slutade den 30 juni 2024 presenteras som LTM för jämförelsesyften med det formella testet, vilket utförs på årlig EBITDA i samband med Koncernens reviderade koncernredovisning. (ii) Borgensmännens täckningsgrad, såsom den definieras i Obligationsvillkoren, testades i enlighet med Obligationsvillkoren i samband med Emittentens årliga reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåret 2023. Som ett resultat av testet lades Hawk SAS (som är ett nyligen genomfört förvärv under Q4 2023) till som en borgensman med verkan från och med den 10 juni 2024. Med tillägget av Hawk SAS uppgick profoma-täckningsgraden för Borgensmännen till 89% per den 31 december 2023. (iii) Källan till uppgifterna är Emittentens interna konsolideringssystem som används för att sammanställa Koncernens konsoliderade finansiella rapporter.

Avstämning mellan Justerad EBITDA som rapporterats och EBITDA enligt definitionen i Obligationsvillkoren:

| | EUR m | 31-dec-23 | 30-jun-24 |
|---|-------|-------------|-------------|
| Adj EBITDA enligt årsredovisningen för 2023 | | 71,9 | 71,9 |
| +/- Adj EBITDA per H1 Rapport 2024 | | - | 27,3 |
| -/- Adj EBITDA per H1 Rapport 2023 | | - | -27,2 |
| -/- Proforma justering för avyttringar | | -9,7 | -2,1 |
| -/- 10% tak på beloppet för justeringar som tillåts enligt klausul (c) i definitionen av EBITDA | | -3,1 | - |
| -/- Innehav utan bestämmande inflytande | | -2,5 | -3,1 |
| +/- Vinst på villkorad köpeskilling relaterad till det förvärvade företaget | | - | 2,9 |
| operativa resultat | | - | - |
| LTM EBITDA enligt definition i Obligationsvillkoren | | 56,6 | 69,7 |

Noter: (i) Tabellen ovan visar avstämningen mellan (a) LTM EBITDA enligt definitionen i Obligationsvillkoren för Borgensmännen som grupp och (b) EBITDA för Koncernen (inklusive Borgensmännen) som rapporteras i Koncernens reviderade koncernredovisning. (ii) Siffrorna i tabellen ovan har inte reviderats eller granskats av Koncernens revisor. Källan till uppgifterna är Emittentens interna konsolideringssystem som används för att sammanställa Koncernens koncernredovisning.

Sammanfattning av utvald information i rapport över finansiell ställning för borgensmännen (okonsoliderad basis)

| | EUR m | 31-dec-23 | | | | 30-jun-24 | | | |
|-------------------------|-------|------------|-------|------|---------|------------|-------|------|---------|
| | | Tillgångar | Kassa | E.k. | Skulder | Tillgångar | Kassa | E.k. | Skulder |
| Azerion AG | 12 | - | 1 | 11 | 15 | - | - | 15 | |
| Azerion Nederland BV | 26 | 1 | -4 | 30 | 21 | - | -4 | 25 | |
| Azerion Sverige AB | 12 | - | 2 | 10 | 30 | - | 2 | 28 | |
| Azerion Sweden AB | 16 | - | 7 | 9 | 17 | - | 9 | 8 | |
| Azerion Tech Holding BV | 239 | 3 | 54 | 185 | 441 | - | 255 | 186 | |
| Azerion Technology BV | 194 | 1 | -13 | 207 | 214 | 4 | -23 | 237 | |
| Azerion UK Limited | 42 | 1 | -1 | 43 | 82 | 1 | -1 | 83 | |
| Delta Projects AB | 10 | - | 5 | 5 | 9 | - | 3 | 6 | |
| Delta Projects AS | 2 | - | - | 2 | 3 | - | - | 3 | |
| Genba Digital Ltd | 56 | 7 | 9 | 47 | 63 | 7 | 12 | 51 | |
| Hawk SAS | 55 | 1 | 4 | 51 | 67 | 1 | 2 | 65 | |
| Keygames Network BV | 54 | - | 24 | 30 | 62 | - | 36 | 26 | |
| Sublime Skinz Labs SAS | 16 | - | 4 | 12 | 16 | - | 3 | 13 | |
| Sublime Skinz SASU | 19 | - | -3 | 22 | 18 | - | -4 | 22 | |
| TargetSport Inc | 9 | - | -10 | 19 | 8 | - | -10 | 18 | |
| Willy Digital GmbH | 4 | - | - | 4 | 4 | - | - | 4 | |
| Voldis BV | 37 | - | 4 | 33 | 37 | 1 | 4 | 33 | |
| Whow Games GmbH | 29 | 2 | 17 | 12 | 22 | 1 | 6 | 16 | |

Noter: (i) Siffrorna i tabellen ovan har inte reviderats eller granskats av koncernens revisor. Siffrorna är i enlighet med IFRS och före eventuella konsolideringsjusteringar och elimineringsjusteringar som måste göras för att komma fram till koncernredovisningen. (ii) Källan till uppgifterna är Emittentens interna konsolideringssystem som används för att sammanställa Koncernens koncernredovisning.

Sammanfattning av utvald information i balansräkningen för Borgensmännen tillsammans

| | 31-dec-23 | 30-jun-24 |
|--|-----------|-----------|
| % av Konsoliderad total kassa för Azerion-koncernen representerad av total kassa för borgensmän som Koncern | 42,1% | 56,3% |
| % av Azerion-koncernens konsoliderade totala tillgångar representerade av de totala tillgångarna för Borgensmännen som Koncern | 99,8% | 115,8% |
| % av Azerion-koncernens konsoliderade totala egna kapital som representeras av det totala egna kapitalet för Borgensmännen som Koncern | 101,9% | 243,2% |
| % av Azerion-koncernens konsoliderade totala egna kapital som representeras av det totala egna kapitalet för Borgensmännen som Koncern | 99,4% | 96,9% |

Noter: (i) Siffrorna i tabellen ovan har inte reviderats eller granskats av Koncernens revisor. Siffrorna är i enlighet med IFRS och efter konsolideringsjusteringar och elimineringsjusteringar mellan Borgensmännen som om de vore en separat koncern som ska konsolideras. Behandlingen av Borgensmännen som en separat koncern som ska konsolideras medför att vissa tillgångar eller skulder hos andra medlemmar i Azerion-koncernen som inte är Borgensmän inkluderas i tillgångar och skulder för Borgensmännens respektive koncerner. Som en följd av att dessa tillgångar och skulder eliminerar i den reviderade koncernredovisningen för Koncernen kan det leda till att vissa procenttal som presenteras ovan är större än 100 procent. (ii) Källan till uppgifterna är Emittentens interna konsolideringssystem som används för att sammanställa Koncernens konsoliderade finansiella rapporter.

Risikfaktorer hänförliga till borgensmännen: Koncernens primära finansiering, inklusive Emittenten och Borgensmännen, består av obligationer. Obligationsinnehavarna har direkta rättigheter gentemot Borgensmännen genom borgensåtagandena. Koncernens finansieringsstrategi omfattar obligationer, en Super Senior Working Capital Facility, kontanter, skulder, lånefaciliteter, factoringarrangemang och andra instrument. Borgensmännen är inte begränsade till att tillhandahålla ytterligare garantier avseende Koncernens finansiering, vilket potentiellt skulle kunna försämra de garantier som lämnats till nuvarande obligationsinnehavare. Det finns också en risk att obligationsinnehavarnas fordringar inte kan tillgodoses fullt ut i händelse av verkställighet eller om emittenten blir insolvent.

Däruöver kräver Borgensmännens Täckningsgrad att dotterbolag som representerar minst åttio (80) procent av den sammanlagda EBITDA (enligt definition i Obligationsvillkoren) garanterar Obligationerna, varvid denna kvot testas årligen. Om kvoten faller under 80 procent måste ytterligare borgensmän läggas till inom 60 dagar från det årliga testdatumet. Eftersom denna kvot endast testas årligen kan den dock tillfälligt falla under 80 procent, vilket ökar risken för att garantierna inte täcker alla belopp som obligationsinnehavarna är skyldiga vid tidpunkten för verkställandet.

Prospektet innehåller reviderade koncernredovisningar för Koncernen men innehåller inte omfattande historisk eller reviderad finansiell information för varje Borgensman. Det innehåller dock alternativ information för varje Borgensman (såsom tillgångar, skulder, eget kapital, likvida medel och en avstämning av EBITDA), men denna information är oreviderad och kan komma att ändras under Koncernens revisionsprocess. Det finns också en risk att konsolideringselimineringar inte återspeglas när uppgifter om enskilda borgensmän aggregeras.

Den oreviderade finansiella informationen som tillhandahålls används inte för att beräkna Borgensmännens Täckningsgrad. Obligationsinnehavare bör endast förlita sig på de publicerade reviderade konsoliderade finansiella rapporterna för Koncernen för att bedöma deras finansiella ställning och efterlevnad av Täckningsgraden. Emittenten är inte skyldig att tillhandahålla uppdaterad oreviderad finansiell information i framtiden.

Om Emittenten inte kan göra betalningar under Obligationerna kan obligationsinnehavarna få svårt att återfå de belopp som de är skyldiga, eftersom garantierna kanske inte helt täcker skyldigheterna. Exekutionslikviden kan vara otillräcklig för att tillgodose alla anspråk

Säkerhet

Obligationerna är säkerställda genom säkerhetsintressen som beviljats på en likvärdig och värderingsbar första prioritetbasis över:

(i) alla aktier i Azerion Tech Holding B.V., som är det enda direkta dotterbolaget till Azerion Group N.V. och (ii) 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). 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 2024. Ränta kommer att löpa från (men exklusive) Emissionsdatumet. Det sista räntebetalningsdatumet ska vara det slutliga förfallodatumet 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 Obligationsvillkoren.

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 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 (*Finansiellt åtagande*) och klausul 13 (*Allmänna åtaganden*) 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. 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

De Initiala Obligationerna har tagits upp till handel på den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm företagsobligationslista och har tagits upp till handel på Frankfurt Stock Exchange Open Market. De Efterföljande Obligationerna till ett belopp om 50 000 000 EUR kommer att tas upp till handel på den reglerade marknaden på Nasdaq Stockholm företagsobligationslista och har tagits upp till handel på Frankfurt Stock Exchange Open Market.

Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för värdepapperna?

Risker relaterade till ställandet av transaktionssäkerheter och avsaknaden av värde därav

Även om Azerions skyldigheter gentemot Obligationsinnehavarna 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 Obligationsinnehavarna. 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.

Därutöver har Emittenten i enlighet med Obligationsvillkoren ingått en Super Senior Working Capital Facility, kan ingå säkerhetsarrangemang och kan emittera ytterligare Efterföljande Obligationer vars borgenärer kommer att ha rätt att dela den säkerhet som beviljats de befintliga Obligationsinnehavarna (även med de parter som tillhandahåller Super Senior Working Capital Facility och eventuella framtida säkerhetsavtal (och tillhörande dokumentation)), på en super senior basis. 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 Obligationsinnehavarna. Det finns en risk att Obligationsinnehavare 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 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 de Efterföljande Obligationerna till ett belopp motsvarande 50 000 000 EUR i enlighet med Obligationsvillkoren.

Detta Prospekt har upprättats för upptagande till handel och notering av de Efterföljande Obligationerna till ett belopp motsvarande 50 000 000 EUR på företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm. Detta Prospekt innehåller inte och utgör inte ett erbjudande eller en uppmaning att köpa eller sälja Obligationer.

De Efterföljande Obligationerna till ett belopp motsvarande 50 000 000 EUR har varit upptagna till handel på Open Market på Frankfurtbörsen. Det tidigaste datumet för upptagande till handel av de 50 000 Efterföljande Obligationerna på företagsobligations-listan vid Nasdaq Stockholm förväntas vara omkring oktober 2024.

Kostnader för notering

Den sammanlagda kostnaden för de Efterföljande 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 de Efterföljande Obligationerna till ett belopp om 50 000 000 EUR kan tas upp till handel på företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm, vilket är ett krav från Obligationsinnehavarna och i enlighet med Obligationsvillkoren.

Användning av intäkterna I enlighet med Obligationsvillkoren får Emittenten använda emissionslikviden från emissionen av de Efterföljande Obligationerna till ett belopp om 50 000 000 EUR för att finansiera Koncernens allmänna företagsändamål, inklusive kapitalutgifter, förvärv och transaktionskostnader. Den tidsperiod under vilken emissionslikviden kommer att vara fullt investerad är fram till den Slutliga Förfallodagen.

Materiella intressen Sole Bookrunner och/eller dess 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 Sole Bookrunner och/eller dess 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.