

SAMENVATTING PROSPECTUS

Deze tekst is een vertaling van de samenvatting van het Engelstalige prospectus dat door de FSMA werd goedgekeurd op 13 september 2021. Azelis Group NV (tot op heden genaamd Akita Midco 1 NV) is verantwoordelijk voor de inhoud van de deze Nederlandstalige vertaling. Beleggers kunnen zich in het kader van hun contractuele verhouding met de emittent beroepen op de vertaalde versie. Deze vertaling van de samenvatting alsook het prospectus goedgekeurd door de FSMA zijn beschikbaar op de website van Azelis Group NV, op het adres www.azelis.com/investor-relations.

A. Inleiding en waarschuwingen

Naam en internationale effectenidentificatiecode (ISIN-code) – BE0974400328.

Identiteit en contactgegevens van de emittent – Azelis Group NV (tot op heden genaamd Akita Midco 1 NV; wordt hernoemd met ingang op de Voltooiingsdatum), een naamloze vennootschap, opgericht naar Belgisch recht, met statutaire zetel te Posthofbrug 12, bus 6, 2600 Antwerpen, België en ingeschreven in het rechtspersonenregister (Antwerpen, afdeling Antwerpen) met als nummer 0769.555.240 (de "**Vennootschap**"). De LEI-code (*legal entity identifier*) van de Vennootschap is 699400M9RRMTV264FM70. Het telefoonnummer van de Vennootschap is +32 (0) 3 613 01 20 en haar website is www.azelis.com.

Identiteit en contactgegevens van autoriteit bevoegd voor goedkeuring van het prospectus – Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de "**FSMA**"), Congresstraat 12-14, 1000 Brussel. Het telefoonnummer van de FSMA is +32 (0) 2 220 52 11 en haar website is www.fsma.be.

Datum van goedkeuring van het Prospectus – 13 september 2021.

Waarschuwingen - Deze samenvatting dient te worden gelezen als een inleiding tot het Prospectus. Elke beslissing om te beleggen in de Aangeboden Aandelen dient gebaseerd te zijn op de bestudering van het Prospectus in zijn geheel door de belegger. Een belegger kan het belegde kapitaal geheel of gedeeltelijk verliezen. Indien een vordering met betrekking tot de in het Prospectus vervatte informatie bij een rechtbank aanhangig wordt gemaakt, is het mogelijk dat de eisende belegger krachtens de nationale wetgeving de kosten voor de vertaling van het Prospectus moet dragen voordat de gerechtelijke procedure kan worden ingeleid. Enkel de personen die de samenvatting, inclusief enige vertaling daarvan, hebben opgesteld, kunnen burgerlijk aansprakelijk worden gesteld, maar enkel indien de samenvatting, samengelezen met de andere delen van het Prospectus, misleidend, inaccuraat of inconsistent is of wanneer zij, samengelezen met de andere delen van het Prospectus, niet de essentiële informatie bevat ter ondersteuning van beleggers wanneer zij overwegen om al dan niet te beleggen in de Aangeboden Aandelen. Begrippen met een hoofdletter in de samenvatting hebben de betekenis eraan gegeven in het Prospectus.

B. Essentiële informatie over de emittent

B.1 – Wie is de emittent van de effecten?

Identificatie en toepasselijk recht – De Vennootschap is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met statutaire zetel te Posthofbrug 12, bus 6, 2600 Antwerpen, België en ingeschreven in het rechtspersonenregister (Antwerpen, afdeling Antwerpen) met als nummer 0769.555.240. De naam van de Vennootschap op datum van dit Prospectus is "Akita Midco 1 NV". De naam van de Vennootschap met ingang op de Voltooiingsdatum zal "Azelis Group NV" zijn. Onmiddellijk voorafgaand aan de voltooiing van de Aanbieding, wordt de Vennootschap de nieuwe uiteindelijke moedervernootschap van de activiteiten gevoerd door Akita Topco S.à r.l. ("**Akita Topco**") en haar dochtervennootschappen onder de naam "Azelis" en de daarmee verbonden merken, en worden de aandeelhouders van Akita Topco, de uiteindelijke moedervernootschap van de operationele activiteiten van de Groep op datum van dit Prospectus, de aandeelhouders van de Vennootschap. Verwijzingen in dit Prospectus naar de "Groep" of "Azelis" verwijzen naar de geconsolideerde groep van vennootschappen "Azelis" hetzij voor of na de hiervoor vermelde reorganisatiestappen, al naargelang de context.

Voornaamste activiteiten – Azelis is een toonaangevende wereldwijde leverancier van innovatiediensten voor de fijnchemicaliën- en voedingsingrediëntensector. De Groep is de schakel tussen meer dan 2.200 gespecialiseerde leveranciers van fijnchemicaliën en voedingsingrediënten (waarnaar de Groep verwijst als "principalen") die aan Azelis één of meer mandaten hebben toegekend om haar producten te verdelen, en meer dan 45.000 klanten, voornamelijk kleine of middelgrote spelers die diverse eindmarkten in de *life sciences*- en industriële chemicaliënsector bedienen.

Azelis vertegenwoordigt haar principalen, hoofdzakelijk op een exclusieve basis, met expertise in verkoop, marketing, distributie en formulering, terwijl het voor haar klanten een "*one-stop shop*" is voor een breed gamma aan producten en meerwaardediensten. Principalen vertrouwen op Azelis om marktinzicht te verwerven en om een lokale markt te bedienen, terwijl de complexiteit van hun eigen operaties verminderd wordt, en Azelis' klanten vertrouwen op de Groep voor de levering van talrijke ingrediënten (inclusief het bundelen van producten van verschillende principalen) en om als hun uitbestede formuleringsafdeling te fungeren, met de nadruk op de ontwikkeling van innovatieve producten die klanten gebruiken om zichzelf te onderscheiden, en tegelijkertijd om technische expertise en diensten te leveren in verband met adequate verpakking en etikettering, douaneformaliteiten en naleving van regelgeving.

Azelis heeft een leidende positie in de sterk gefragmenteerde distributiemarkt voor fijnchemicaliën en voedingsingrediënten, en koppelt een wereldwijd marktgebied met een lokale voetafdruk. De Groep is een leidende marktspeeler in EMEA (46,5% van de

omzet in 2020) en Americas (42,9% van de omzet in 2020) en heeft een groeiende aanwezigheid in Asia-Pacific (10,7% van de omzet in 2020). De Azelis-aanpak bestaat erin om ondernemingen lokaal te beheren met een toegewijd lokaal technisch verkoopteam en lokale verkoopvestigingen (*local-for-local*-benadering) om tegelijkertijd een snellere marktintroductie en een wereldwijde dekking te verzekeren voor zowel principalen als klanten. Daarenboven heeft de Groep lokale laboratoria, bemand met technische teams en toepassingsdeskundigen, die nauw samenwerken met klanten in hun respectieve regio's. De Groep is aanwezig in 56 landen, met meer dan 60 toepassingslaboratoria en 90 vestigingen wereldwijd. Het distributiemodel van de Groep biedt een *asset-light* platform voor verkoop, marketing en formuleringsontwikkeling met een volledig gecontroleerd en hoofdzakelijk uitbesteed opslag- en logistieknetwerk.

Azelis gelooft dat de volgende competitieve sterktes de voornaamste drijfveren van haar succes waren in het verleden en haar zullen blijven onderscheiden van concurrenten in de toekomst.

- Zij is een wereldwijde leider in de attractieve distributiemarkt voor fijnchemicaliën en voedingsingrediënten, die een aantrekkelijke en structureel groeiende markt vormt, ondersteund door een toenemende graad van uitbesteding en voortdurende consolidatie door de voornaamste distributeurs.
- Haar aanpak omtrent meerwaardediensten is opgebouwd rond innovatie door formulering en een omvattende laterale waardeketen, die de verbondenheid van principalen en klanten bevordert en resulteert in hoge toetredingsdrempels.
- Haar diversificatie in verschillende dimensies en haar *asset-light* bedrijfsmodel, gekenmerkt door een hoge cashconversiegraad, creëren een sterk en weerbaar platform.
- Zij haalt voordeel uit de consistente organische en door overnames gedreven groei, margeverhoging en cashconversie.
- Zij heeft een langetermijnbedrijfsmodel, dat ondersteund wordt door gunstige tendensen, zoals uitbesteding, toenemende regelgeving en consumptiegroei, in de afzetmarkten die zij bedient.
- Haar leiderschap in duurzaamheid en digitale technologieën versterkt haar waardepropositie op lange termijn.
- Zij beschikt over een ervaren managementteam met een staat van dienst gekenmerkt door sterke en consistente resultaten, samen met ambitie voor de toekomst.

Azelis streeft ernaar om de belangrijkste wereldwijde leverancier van innovatiediensten voor de fijnchemicaliën- en voedingsingrediëntensector te zijn. Azelis' groei kent drie strategische pijlers: (i) groei bij principalen, (ii) groei bij klanten en (iii) groei door overnames. Verder zijn er drie strategische factoren en drijfveren die de voortdurende expansie van Azelis ondersteunen: (i) leiderschap in innovatie, (ii) leiderschap in duurzaamheid en (iii) leiderschap in digitalisering.

Belangrijkste aandeelhouders – De Verkopende Aandeelhouders zijn: (i) Akita I S.à r.l. ("**Akita**"), indirect gecontroleerd door EQT VIII SCSp (het "**EQT VIII Fonds**"), een fonds beheerd en geadviseerd door dochterondernemingen van EQT AB ("**EQT**"), (ii) PSP Investments Holding Europe Limited ("**PSP Europe**" en, samen met Akita, de "**Voornaamste Verkopende Aandeelhouders**"), een vennootschap indirect gecontroleerd door de Public Sector Pension Investment Board ("**PSP Investments**") en (iii) de volgende Bestuurders en leden van het Uitvoerend Comité van de Vennootschap: Thijs Bakker, Frank Bergonzi, Anna Bertona, Alexandra Brand, Jürgen Buchsteiner, Hans Joachim Müller, Laurent Nataf, Ipek Özşüer en Antonio Trius, samen met bepaalde andere medewerkers of dienstverleners van de Groep (tezamen, de "**Individuele Verkopende Aandeelhouders**" en, samen met de Voornaamste Verkopende Aandeelhouders, de "**Verkopende Aandeelhouders**"). De Verkopende Aandeelhouders zijn, samen met bepaalde managers van recent door de Groep overgenomen activiteiten (de "**Nieuwe Managers**"), de aandeelhouders van Akita Topco op de datum van dit Prospectus en zullen aandeelhouders van de Vennootschap zijn onmiddellijk voorafgaand aan de voltooiing van het Aanbod.

De onderstaande tabel geeft de eigendom over de Aandelen weer, uitgedrukt als totaal aantal Aandelen en als percentage van het totaal aantal Aandelen: (1) onmiddellijk voorafgaand aan de voltooiing van het Aanbod, in de veronderstelling dat de Aanbiedingsprijs zich bevindt in het midden van de prijsvork, (2) gevolg gevend aan de Reorganisatie en het Aanbod, in de veronderstelling dat (i) het maximale aantal Aangeboden Aandelen in de Primaire en de Secundaire Tranches wordt geplaatst en (ii) de Aanbiedingsprijs zich bevindt in het midden van de prijsvork, en (3) gevolg gevend aan de Reorganisatie en het Aanbod, in de veronderstelling dat (i) het maximale aantal Aangeboden Aandelen in de Primaire en de Secundaire Tranches wordt geplaatst, (ii) de Aanbiedingsprijs zich bevindt in het midden van de prijsvork, en (iii) de Overtoewijzingsoptie volledig wordt uitgeoefend. De getallen in de volgende tabel zijn gebaseerd op de veronderstelling dat de voltooiing van het Aanbod zal plaatsvinden op 24 september 2021. Omdat de precieze waardering van de inbrengen in natura van preferente aandelen in verband met de Reorganisatie afhankelijk is van de datum van de inbreng in natura, kunnen deze aantallen aandelen, indien de voltooiing van het Aanbod zou plaatsvinden op een eerdere datum, verschillen met een gering aantal. Zie sectie 14.3 van het Prospectus (*Group Structure – Reorganization*).

Aandeelhouder	Aandelen in eigendom na de Reorganisatie en onmiddellijk voor Voltooiing van het Aanbod		Aandelen in eigendom na de Reorganisatie en na Voltooiing van het Aanbod, uitgaande van:			
	Aantal	%	Geen uitoefening van de Overtoewijzingsoptie		Volledige uitoefening van de Overtoewijzingsoptie	
			Aantal	%	Aantal	%
Akita ⁽¹⁾	142.027.020	71,0	126.830.130	53,6	119.317.732	50,4
PSP Europe ⁽²⁾	35.494.529	17,7	30.205.845	12,8	28.416.693	12,0
Individueel Verkopende Aandeelhouders ⁽³⁾	22.434.798	11,2	17.576.702	7,4	17.576.702	7,4

Aandeelhouder	Aandelen in eigendom na de Reorganisatie en onmiddellijk voor Voltooiing van het Aanbod		Aandelen in eigendom na de Reorganisatie en na Voltooiing van het Aanbod, uitgaande van:			
	Aantal	%	Geen uitoefening van de Overtoewijzingsoptie		Volledige uitoefening van de Overtoewijzingsoptie	
			Aantal	%	Aantal	%
Nieuwe Managers ⁽³⁾	43.653	0,0	43.653	0,0	43.653	0,0
Publiek ⁽³⁾	–	–	62.010.336	26,2	71.311.886	30,1
Totaal	200.000.000	100,0	236.666.666	100,0	236.666.666	100,0

(1) Akita wordt uiteindelijk gecontroleerd door het EQT VIII Fonds.

(2) PSP Europe wordt indirect gecontroleerd door PSP Investments.

(3) De Individueel Verkopende Aandeelhouders, de Nieuwe Managers en de publieke aandeelhouders hebben geen controlerende aandeelhouder.

Voornaamste bestuurders – Bij de afsluiting van het Aanbod zal de raad van bestuur bestaan uit acht Bestuurders, met inbegrip van de Chief Executive Officer van de Groep, dr. Hans Joachim Müller, en de Chief Financial Officer van de Groep, Thijs Bakker, elk als uitvoerend Bestuurder.

Onafhankelijke revisoren – Vanaf de Noteringsdatum zal de commissaris van de Groep PwC Bedrijfsrevisoren bv / PwC Reviseurs d'Entreprises srl, Woluwe Garden, Woluwedal 18, 1932 Sint-Stevens-Woluwe, België zijn, vertegenwoordigd door Peter Van den Eynde BV, met als vaste vertegenwoordiger Peter Van den Eynde, die de commissaris van de Vennootschap is, die de moedervernootschap van de Groep wordt in het kader van de Reorganisatie en het Aanbod. Tot de voltooiing van de Reorganisatie en het Aanbod is de commissaris van de Groep PricewaterhouseCoopers, *Société coopérative*, 2, rue Gerhard Mercator, 2182 Luxembourg, die de commissaris van Azelis Holding S.à r.l. is.

B.2 – Wat is de essentiële financiële informatie aangaande de emittent?

Historische financiële informatie – De hierna weergegeven geselecteerde financiële informatie uit de geconsolideerde resultatenrekening en het geconsolideerd kasstroomoverzicht van de boekjaren afgesloten op 31 december 2020 en 2019 en uit de geconsolideerde balans op 31 december 2020 en 2019 werden afgeleid van de elders in dit Prospectus opgenomen Jaarrekening van Azelis Holding S.à r.l. van 2020 en Jaarrekening van Azelis Holding S.à r.l. van 2019. De hierna weergegeven geselecteerde financiële informatie uit de geconsolideerde resultatenrekening en het geconsolideerd kasstroomoverzicht van het boekjaar afgesloten op 31 december 2018 werd afgeleid van de elders in dit Prospectus opgenomen Jaarrekening van Azelis Holding S.A. van 2018. De hierna geselecteerde financiële informatie van de geconsolideerde balans op 31 december 2018 werd afgeleid van de elders in dit Prospectus opgenomen Jaarrekening van Azelis Holding S.à r.l. van 2018. PricewaterhouseCoopers, *Société coopérative* heeft de Jaarrekening van Azelis Holding S.à r.l. van 2020, de Jaarrekening van Azelis Holding S.à r.l. van 2019, de Jaarrekening van Azelis Holding S.à r.l. van 2018 en de Jaarrekening van Azelis Holding S.A. van 2018, die elk opgesteld werden in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards, zoals aanvaard binnen de Europese Unie ("**IFRS**"), gecontroleerd.

De hierna weergegeven geselecteerde tussentijdse financiële informatie per en voor de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2021 en 2020 werd afgeleid uit de elders in dit Prospectus opgenomen Tussentijdse Jaarrekening van Azelis Holding S.à r.l. PricewaterhouseCoopers, *Société coopérative* heeft de Tussentijdse Jaarrekeningen van Azelis Holding S.à r.l., die werd opgesteld in overeenstemming met International Accounting Standard ("**IAS**") 34, "Tussentijdse Financiële Rapportering", onderworpen aan een beperkt nazicht.

Geselecteerde financiële informatie uit de geconsolideerde resultatenrekening

	Voor de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni		Voor het boekjaar afgesloten op 31 december		
	2021*	2020*	2020*	2019*	2018†
	(niet gecontroleerd)		(gecontroleerd)		
	(in miljoen €, behalve waar per aandeel)				
Omzet.....	1.309,5	1.134,6	2.222,9	2.095,0	1.898,2
Brutowinst.....	294,3	247,2	486,1	444,7	396,0
Bedrijfswinst.....	104,7	77,4	147,2	128,9	87,1
Nettowinst/(-verlies) voor de periode.....	47,5	27,8	71,0	48,0	(50,1)
Gewone winst per aandeel ⁽¹⁾ (€).....	0,04	0,02	0,06	0,04	(11,82)
Verwaterde winst per aandeel ⁽¹⁾ (€).....	0,04	0,02	0,06	0,04	(11,82)
Herwerkte gewone winst per aandeel ⁽²⁾ (€).....	0,23	0,14	0,35	0,24	(0,25)
Herwerkte verwaterde winst per aandeel ⁽²⁾ (€).....	0,23	0,14	0,35	0,24	(0,25)

(1) Gewone winst per aandeel en verwaterde winst per aandeel zoals voorgesteld in dit Prospectus zijn historische bedragen berekend op basis van de aandelenstructuur van Azelis Holding S.à r.l. en Azelis Holding S.A. tot en met de datum van dit Prospectus en niet berekend op basis van de aandelenstructuur van Azelis Group NV. Dergelijke informatie is niet rechtstreeks vergelijkbaar voor alle verslaggevingsperiodes en kan geen aanwijzing geven van, of rechtstreeks vergelijkbaar zijn met, de toekomstige winst per aandeel van de Vennootschap na de Reorganisatie en het Aanbod.

- (2) Herwerkte gewone winst per aandeel en herwerkte verwaterde winst per aandeel zijn historische bedragen van de gewone winst per aandeel en de verwaterde winst per aandeel, herrekend op basis van het aantal Aandelen van Azelis Group NV zoals die zullen bestaan na voltooiing van de Reorganisatie (maar voor voltooiing van het Aanbod).

Geselecteerde financiële informatie uit de geconsolideerde balans

	Op 30 juni		Op 31 december	
	2021*	2020*	2019*	2018*
	(niet gecontroleerd)		(in miljoen €)	
			(gecontroleerd)	
Totaal vaste activa.....	2.757,0	2.262,7	2.280,0	2.093,0
Totaal vlottende activa	846,6	691,9	600,4	540,9
Totaal activa	3.603,5	2.954,6	2.880,3	2.633,9
Totaal eigen vermogen	1.328,2	1.217,9	1.234,6	1.180,4
Totaal kortlopende verplichtingen.....	1.714,7	1.319,6	1.275,0	1.123,4
Totaal langlopende verplichtingen	560,6	417,1	370,7	330,1
Totaal verplichtingen	2.275,3	1.736,7	1.645,7	1.453,5
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	3.603,5	2.954,6	2.880,3	2.633,9
Totaal financiële schulden	1.565,6	–	–	–

Geselecteerde financiële informatie uit het geconsolideerd kasstroomoverzicht

	Voor de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni		Voor het boekjaar afgesloten op 31 december		
	2021*	2020*	2020*	2019*	2018†
	(niet gecontroleerd)		(in miljoen €)		
			(gecontroleerd)		
Nettokasstroom uit operationele activiteiten.....	39,7	9,2	117,0	75,9	69,8
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten.....	(466,7)	(94,1)	(115,4)	(159,3)	(63,9)
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	375,2	154,5	62,5	96,8	(5,7)

* Geeft aan dat de kolom bedragen uit de Jaarrekening van Azelis Holding S.à r.l. weergeeft.

† Geeft aan dat de kolom bedragen uit de Jaarrekening van Azelis Holding S.A. van 2018 weergeeft.

Geselecteerde andere financiële en operationele gegevens – De volgende alternatieve prestatie-indicatoren werden niet berekend in overeenstemming met IFRS en werden niet afgeleid uit de hierboven aangehaalde historische financiële informatie.

	Per en voor de periode van twaalf maanden afgesloten op 30 juni	Per en voor de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni		Per en voor het boekjaar afgesloten op 31 december		
	2021	2021	2020	2020	2019	2018
	(in miljoen €, tenzij anders aangeduid)					
		(niet gecontroleerd)				
EBITA.....	208,7	122,0	93,8	180,5	159,5	107,6
Aangepaste EBITA	219,8	127,2	96,9	189,6	163,3	133,5
Aangepaste EBITA-marge	9,2%	9,7%	8,5%	8,5%	7,8%	7,0%
Aangepaste EBITDA.....	238,4	136,4	105,1	207,2	178,5	137,3
Aangepaste EBITDA-marge	9,9%	10,4%	9,3%	9,3%	8,5%	7,2%
Conversiemarge.....	41,2%	43,2%	39,2%	39,0%	36,7%	33,7%
Vrije kasstroom.....	210,3	79,9	57,9	188,3	137,2	127,8
Vrije-kasstroomconversie.....	94,8%	62,3%	59,3%	98,4%	82,8%	93,1%
Nettowerkkapitaal	340,4	340,4	272,3	250,4	235,4	176,0
Nettowerkkapitaal/omzet.....	14,2%	13,0%	12,0%	11,3%	11,2%	9,3%
Rendement op geïnvesteerd materieel vermogen	58,1%	67,2%	–	67,1%	61,5%	65,5%
Nettoschuldenlast	1.531,7	1.531,7	–	1.124,5	1.106,1	939,3
Financierings-EBITDA	282,0	–	–	210,5	184,9	142,5
Nettoschuldgraad.....	5,4x	–	–	5,3x	6,0x	6,6x

Niet-gecontroleerde pro-forma financiële informatie – De niet-gecontroleerde pro-forma financiële informatie van de Groep bestaande uit de niet-gecontroleerde pro forma geconsolideerde resultatenrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 en voor de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2021 werd opgesteld om de gevolgen van de overname van Vigon International, LLC ("Vigon") door Azelis op 1 juni 2021 te illustreren alsof deze had plaatsgevonden op 1 januari 2020.

De niet-gecontroleerde pro-forma financiële informatie werd opgesteld in overeenstemming met de principes beschreven in de Prospectusverordening en Gedelegeerde Verordening (EU) 2019/980 van de Commissie en de bijhorende richtsnoeren van de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten ("ESMA"). De niet-gecontroleerde pro-forma financiële informatie werd niet gecontroleerd; er is echter wel over gerapporteerd in overeenstemming met ISAE 3420 (Assurance Engagements to Report on the compilation of Pro Forma Financial Information included in a Prospectus) door PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, zoals aangegeven in haar hierin opgenomen verslag.

Geselecteerde financiële informatie van de niet-gecontroleerde pro-forma geconsolideerde resultatenrekening

	Voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni	Voor het boekjaar afgesloten op 31 december
	2021	2020

	(in miljoen €)	
	(niet gecontroleerd)	
Omzet.....	1.364,6	2.339,0
Brutowinst.....	319,6	534,7
Bedrijfswinst (verlies).....	122,3	173,5
Nettowinst/(-verlies) voor de periode.....	58,5	82,0

Controlevoorbehouden – De controleverslagen met betrekking tot de in dit Prospectus opgenomen historische financiële informatie bevatten geen voorbehouden.

B.3 – Wat zijn de belangrijkste risico's specifiek aan de emittent?

De activiteiten en sector van Azelis zijn onderworpen aan onder andere volgende risico's.

- De activiteiten en groeimogelijkheden van Azelis kunnen wezenlijk nadelig beïnvloed worden door een achteruitgang van de wereldwijde of regionale economische omstandigheden.
- Geopolitieke ontwikkelingen, in het bijzonder in Europa, de Verenigde Staten en China, kunnen repercussies hebben met een mogelijk negatieve impact op de wereldwijde of regionale economische groei, die markten verstoren en die de activiteiten, operationele resultaten en groeimogelijkheden van Azelis wezenlijk nadelig kunnen beïnvloeden.
- Azelis is sterk afhankelijk van de mandaten van haar principalen, en het verlies van dergelijke mandaten kan haar activiteiten, operationele resultaten en financiële toestand wezenlijk nadelig beïnvloeden.
- De Groep zou er niet in kunnen slagen om tijdig geschikte overnamekandidaten te vinden en te integreren, of zou in dit verband aansprakelijkheid kunnen oplopen, wat de mogelijkheden van de Groep om strategische doelen en groei te bereiken wezenlijk kan beïnvloeden.
- Azelis zou er niet in kunnen slagen om de uitdagingen en risico's verbonden aan haar internationale expansie in opkomende markten aan te pakken en zou bijgevolg er niet in kunnen slagen om haar strategie en expansie in bepaalde opkomende markten te verwezenlijken.
- Onderbrekingen in de bevoorradingsketen of vestigingen van de Groep kunnen significante verliezen en reputatieschade voor Azelis tot gevolg hebben, wat haar activiteiten, operationele resultaten en vooruitzichten wezenlijk kan beïnvloeden.
- De activiteiten, operationele resultaten en vooruitzichten van Azelis kunnen wezenlijk nadelig beïnvloed worden door veiligheidsbedreigingen, inclusief cyberveiligheidsbedreigingen.
- De werkkapitaalbehoeften van Azelis kunnen stijgen door inefficiënt voorraadbeheer, verhoogd kredietrisico of anderszins, en zij zou niet in staat kunnen zijn om haar werkkapitaal te financieren onder de huidige omstandigheden.
- Azelis is blootgesteld aan de risico's verbonden aan schommelingen in wisselkoersen en aan haar valutadekking, wat kan resulteren in kostenverhogingen voor Azelis.
- De balans van Azelis bevat zeer significante goodwill en immateriële vaste activa, die op 31 juni 2021 gezamenlijk 73,6% van de totale activa vertegenwoordigen en 199,8% van het totale eigen vermogen (voor het Aanbod) bedragen, en die een waardevermindering zouden kunnen ondergaan.
- Naleving van en veranderingen in milieu-, gezondheids- en veiligheidsvoorschriften, inclusief voorschriften met betrekking tot vervuilingsonderzoek- en sanering, kunnen de kosten van Azelis om activiteiten uit te voeren wezenlijk beïnvloeden.

C. Essentiële informatie over de effecten

C.1 – Wat zijn de hoofdkenmerken van de effecten?

Type, klasse en ISIN – Deze samenvatting heeft betrekking op de Aangeboden Aandelen (ISIN: BE0974400328; Handelssymbool: AZE). De Aangeboden Aandelen zijn gewone aandelen van de Vennootschap zonder nominale waarde.

Munteenheid, aanduiding, nominale waarde, aantal uitgegeven Aandelen en duur – De Aangeboden Aandelen zijn uitgedrukt in euro. Op datum van dit Prospectus bedraagt het kapitaal van de Vennootschap €61.500, vertegenwoordigd door 61.500 volledig volgestorte Aandelen. Er wordt een reorganisatie doorgevoerd, op grond waarvan de Vennootschap, op voorwaarde van, en met ingang onmiddellijk voor, voltooiing van het Aanbod, de nieuwe uiteindelijke moedervennootschap van de operationele activiteiten

van de Groep zal worden, en op grond waarvan de aandeelhouders van Akita Topco de aandeelhouders van de Vennootschap zullen worden ("de **Reorganisatie**"). Op de eerste handelsdag op de gereguleerde markt van Euronext Brussels, na voltooiing van de Reorganisatie en van het Aanbod, in de veronderstelling dat de Vennootschap een bruto-opbrengst van een bedrag van 880,0 miljoen € zal ontvangen uit de Primaire Tranche, en verder dat de Aanbiedingsprijs in het midden van de Prijsvork ligt, zal het kapitaal van de Vennootschap €5.279.999.984 bedragen en zal het vertegenwoordigd worden door 236.666.666 volledig volgestorte aandelen.

Rechten verbonden aan de Aangeboden Aandelen – Ieder Aandeel geeft de aandeelhouder het recht op één stem tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap. Er zijn geen beperkingen op het stemrecht. Alle Aangeboden Aandelen geven het recht op uitkering van dividenden over het boekjaar afgesloten op 31 december 2021 en volgende jaren. Elke aandeelhouder heeft het recht om de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen en in persoon of door een volmachtouder, die geen aandeelhouder hoeft te zijn, te stemmen in dergelijke algemene vergadering van aandeelhouders. Binnen de perken van artikel 7:139 van het WVV hebben effectenhouders het recht om vragen te stellen aan de bestuurders in verband met het verslag van de Raad van Bestuur van de Vennootschap of de agendapunten van dergelijke algemene vergadering van aandeelhouders. In principe wordt over wijzigingen aan het kapitaal besloten door de aandeelhouders en de algemene vergadering van aandeelhouders kan te allen tijde besluiten het kapitaal van de Vennootschap te verhogen of te verminderen. In het geval van een kapitaalverhoging in geld met uitgifte van nieuwe Aandelen, of in het geval van een uitgifte van converteerbare obligaties of inschrijvingsrechten, hebben de bestaande aandeelhouders in principe een voorkeursrecht om *pro rata* in te schrijven op de nieuwe Aandelen, converteerbare obligaties of inschrijvingsrechten. Indien de Vennootschap, voor welke reden dan ook, wordt ontbonden, dient het saldo na betaling van alle schulden, verplichtingen en kosten eerst gebruikt worden voor terugbetaling, in geld of in natura, van het volgestorte en nog niet terugbetaalde kapitaal van de Aandelen. Enig overblijvend saldo zal gelijk verdeeld worden over alle aandeelhouders.

Rang van de effecten in de kapitaalstructuur van de Vennootschap in het geval van insolventie – De Aangeboden Aandelen zijn ondergeschikt aan alle andere effecten en vorderingen in het geval van insolventie van de Vennootschap. Alle Aandelen geven recht op een deel van de eventuele uit te keren liquidatieopbrengsten of insolventie-overschotten in verhouding tot hun aandeel in het kapitaal.

Beperkingen op de overdraagbaarheid – Er zijn geen beperkingen op de overdraagbaarheid van de Aandelen, afgezien van bepaalde *lock-up* verbintenissen van de Bestuurders, de leden van het Uitvoerend Comité en bepaalde andere belangrijke medewerkers (met inbegrip van de Nieuwe Managers) en bepaalde *lock-up* verbintenissen aangegaan door de Vennootschap, de Verkopende Aandeelhouders (met inbegrip van de Bestuurders en de leden van het Uitvoerend Comité die Individuele Verkopende Aandeelhouders zijn) en de Underwriters.

Dividendbeleid – Noch de Vennootschap, noch Azelis Holding S.à.r.l. heeft dividenden betaald voorafgaand aan het Aanbod. Naargelang de beschikbaarheid van uitkeerbare reserves en de goedkeuring door de Algemene Vergadering en behoudens uitzonderlijke omstandigheden, is de Vennootschap op dit moment voornemens een jaarlijks dividend vast te stellen en uit te keren op basis van een *target* uitbetalingsratio van 25-35% van de gerapporteerde nettowinst van de Groep. Wat betreft het jaar eindigend op 31 december 2021 zou het bedrag van enig dividend *pro rata* berekend worden zodat de Vennootschap enkel een dividend zou betalen met betrekking tot dat deel van het boekjaar waarin de Aangeboden Aandelen op Euronext Brussels genoteerd zullen zijn (op basis van de toepassing van het dividendbeleid zoals hierboven beschreven).

Het bedrag van enig interim- of slotdividend en de bepaling of dividenden worden uitbetaald in een bepaald jaar kunnen beïnvloed worden door een aantal factoren, waaronder de winsten van Azelis, de vooruitzichten van haar activiteiten, kapitaalvereisten en financiële prestaties, de markttoestand, het algemeen economisch klimaat, regulatoire overwegingen en andere factoren die de Raad van Bestuur als belangrijk beschouwt. In het bijzonder kan de mogelijkheid van de Vennootschap om dividenden uit te betalen aangetast worden indien één van de risico's omschreven in dit Prospectus zich zou voordoen. Verder is het dividendbeleid van de Vennootschap onderworpen aan veranderingen, aangezien de Raad van Bestuur het dividendbeleid van de Vennootschap van tijd tot tijd zal herbekijken.

C.2 – Waar zullen de effecten worden verhandeld?

Er is een aanvraag ingediend om alle Aandelen (met inbegrip van de Aangeboden Aandelen) toe te laten tot notering en verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels onder het handelssymbool "AZE" (de "**Notering**"). Behoudens een vervroegde voltooiing, schorsing of verlenging van het tijdschema voor het Aanbod, wordt de verhandeling van de Aangeboden Aandelen verwacht aan te vangen op een "*if-and-when-issued and/or delivered*"-basis op of rond 22 september 2021 tot de Voltooiingsdatum, wanneer de Aangeboden Aandelen aan beleggers geleverd worden.

C.3 – Wat zijn de voornaamste risico's specifiek aan de effecten?

De Aangeboden Aandelen zijn onderworpen aan de volgende voornaamste risico's.

- Azelis zou niet in staat kunnen zijn om dividenden uit te betalen in overeenstemming met haar vastgesteld dividendbeleid.
- De belangen van de Voornaamste Verkopende Aandeelhouders kunnen verschillen van de belangen van andere aandeelhouders, terwijl deze eersten significante controle kunnen uitoefenen op de activiteiten van Azelis (in het bijzonder gelet op de voordrachtrechten van een van de Voornaamste Verkopende Aandeelhouders).
- Het feit dat er geen minimumbedrag is gesteld voor het Aanbod kan het investeringsplan van de Vennootschap en de liquiditeit van de Aandelen aantasten.

- Toekomstige verkopen van substantiële hoeveelheden Aandelen, of de perceptie dat zulke verkopen kunnen plaatsvinden, kunnen de marktwaarde van de Aandelen nadelig beïnvloeden.

D. Essentiële informatie over de aanbieding van effecten aan het publiek en de toelating tot de handel op een gereglementeerde markt

D.1 – Onder welke voorwaarden en volgens welk tijdschema kan ik in dit effect beleggen?

Aanbiedingsvoorwaarden – Het aanbod (het "**Aanbod**") bestaat uit private plaatsingen aan: (i) gekwalificeerde beleggers (zoals gedefinieerd in artikel 2(e) van de Prospectusverordening) in België, (ii) personen in de Verenigde Staten die redelijkerwijze als "gekwalificeerde institutionele kopers" beschouwd kunnen worden (zoals gedefinieerd in Regel 144A ("**Regel 144A**") onder de U.S. Securities Act van 1933, zoals gewijzigd (de "**U.S. Securities Act**")), op grond van Regel 144A, van een andere uitzondering op, of van een transactie niet onderworpen aan, de U.S. Securities Act, en (iii) bepaalde gekwalificeerde en/of institutionele beleggers in de rest van de wereld (tezamen, de "**Institutionele Beleggers**"). Het Aanbod buiten de Verenigde Staten zal gedaan worden in overeenstemming met Reglement S ("**Reglement S**") onder de U.S. Securities Act. Het Aanbod is een aanbod van tot 40.000.000 Nieuwe Aangeboden Aandelen (de "**Primaire Tranche**") en tot 25.396.424 Bestaande Aangeboden Aandelen (de "**Secundaire Tranche**"). De Aanbiedingsprijs zal een enkele prijs in euro zijn en wordt verwacht in de vork van €22,00 tot €26,00 te vallen. Het eigenlijke aantal Aangeboden Aandelen zal bepaald worden na de Aanbiedingsperiode en zal gepubliceerd worden in de financiële pers en door een persbericht op de website van de Vennootschap, tegelijk met de publicatie van de Aanbiedingsprijs. Er is geen minimumbedrag voor het Aanbod. De Vennootschap heeft dus het recht om door te gaan met een kapitaalverhoging voor een lager bedrag. Als gevolg daarvan kan een aantal Aandelen lager dan het maximumaantal Aangeboden Aandelen in het Aanbod beschikbaar zijn voor verhandeling op de markt, wat de liquiditeit van de Aandelen kan beperken. Gelet op de bestemming van de opbrengsten zouden de financiële middelen van de Vennootschap in zulk geval eveneens verminderd worden.

Stabilisatiemanager – Er wordt verwacht dat de Voornaamste Verkopende Aandeelhouders aan de Stabilisatiemanager, handelend voor rekening van de Underwriters, een optie verlenen om bijkomende Aandelen aan te kopen in een aantal gelijk aan 15% van het aantal Aangeboden Aandelen verkocht in het Aanbod aan de Aanbiedingsprijs om overtoewijzingen of *short*posities in verband met het Aanbod (als die er zijn) te dekken (de "**Overtoewijzingsoptie**"). De Overtoewijzingsoptie kan ook worden uitgeoefend indien niet op het volledige het Aanbod is ingeschreven.

Voorzien tijdschema – Hieronder wordt het voorzien tijdschema van het Aanbod, dat ingekort of verlengd kan worden, weergegeven.

Datum	Gebeurtenis
14 september 2021	Opening van de Aanbiedingsperiode (begin van het <i>bookbuilding</i> proces).
21 september 2021 (de " Prijstbepalingsdatum ").....	Einde van de Aanbiedingsperiode (<i>bookbuilding</i> proces), onder voorbehoud van vroegtijdige voltooiing. Bepaling van de Aanbiedingsprijs en het finale aantal Bestaande Aangeboden Aandelen (inclusief het aantal Aandelen onder de Overtoewijzingsoptie) en Nieuwe Aangeboden Aandelen die in het Aanbod aangeboden zullen worden.
op of rond 22 september 2021	Publicatie van de Aanbiedingsprijs en het finale aantal Bestaande Aangeboden Aandelen (inclusief het aantal Aandelen onder de Overtoewijzingsoptie) en Nieuwe Aangeboden Aandelen die in het Aanbod aangeboden zullen worden, in een persbericht van de Vennootschap dat beschikbaar is in doorzoekbare elektronische vorm op de website van de Vennootschap (www.azelis.com/investor-relations) en op de website van de markt waar de toelating tot verhandeling is gevraagd.
op of rond 22 september 2021 (de " Noteringsdatum ")	Verwachte eerste dag van verhandeling van de Aandelen op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels (notering en begin van voorwaardelijke verhandeling).
op of rond 24 september, 2021	Verwachte Voltooiingsdatum.
op of rond 21 oktober, 2021 ..	Verwachte laatst mogelijke uitoefening van de Overtoewijzingsoptie.

Plan van distributie – De relatieve verbintenissen van de Underwriters worden weergegeven in onderstaande tabel.

Underwriter	Percentage van de Aangeboden Aandelen
Goldman Sachs Bank Europe SE	30,00%
J.P. Morgan AG.....	30,00%
Barclays Bank Ireland PLC	9,75%
BNP Paribas Fortis SA/NV	9,75%
HSBC Continental Europe	9,75%
ING Belgium SA/NV	9,75%
Coöperatieve Rabobank U.A.	0,50%
Landesbank Baden-Württemberg	0,50%
Totaal	100,00%

De hierboven weergegeven onderscheiden verbintenissen van de Underwriters om de Aangeboden Aandelen aan te kopen zijn onder voorbehoud van afsluiting van de Plaatsingsovereenkomst tussen de Vennootschap, de Verkopende Aandeelhouders en de Underwriters die de Aanbiedingsprijs per Aangeboden Aandeel bepalen en vervulling van bepaalde gebruikelijke voorwaarden zoals, onder andere, verstrekking van juridische opinies door de advocaten van de Vennootschap en de Verkopende Aandeelhouders.

De Vennootschap zal de commissies van de Underwriters betalen in overeenstemming met de bepalingen van de Plaatsingsovereenkomst. De Vennootschap zal de Underwriters eveneens vergoeden voor bepaalde kosten in verband met het Aanbod zoals beschreven en in overeenstemming met de bepalingen van de Plaatsingsovereenkomst.

Verwatering – Ten gevolge van de uitgifte van de Aangeboden Aandelen die door de Vennootschap in de Primaire Tranche uitgegeven zullen worden, zal het economisch belang en het stembelang van de Verkopende Aandeelhouder verwateren. De maximale verwatering van de Verkopende Aandeelhouder zou 15,49% zijn, gebaseerd op de verwachte bruto-opbrengst van de Primaire Tranche van 880,0 miljoen € en in de veronderstelling dat de Aanbiedingsprijs zich in het midden van de Prijsvork bevindt. Een bestaande aandeelhouder die 1,00% van het kapitaal van de Vennootschap aanhoudt voor de uitgifte en niet inschrijft op het Aanbod, zal 0,85% van het kapitaal van de Vennootschap aanhouden na uitgifte van de Nieuwe Aangeboden Aandelen, in de veronderstelling dat de Nieuwe Aangeboden Aandelen volledig geplaatst worden.

Kosten van het Aanbod – Op basis van de verwachte bruto-opbrengst van de Primaire Tranche van 880,0 miljoen €, is de inschatting van de Vennootschap dat de kosten van het Aanbod de commissies voor de Underwriters (inclusief discretionaire vergoedingen die de Vennootschap naar eigen goeddunken aan de Underwriters kan uitbetalen) verbonden aan de Primaire Tranche, aan de Secundaire Tranche en aan de Overtoewijzingsoptie, voor een bedrag van ongeveer 39,9 miljoen € en andere vergoedingen en kosten (inclusief administratieve, juridische, fiscale en audituitgaven) voor een bedrag van ongeveer 17,1 miljoen € zullen omvatten. Alle vergoedingen en kosten verbonden aan het Aanbod zullen gedragen worden door de Vennootschap.

Kosten ten laste van de Beleggers – Er zullen aan beleggers geen kosten aangerekend worden door de Vennootschap, de Verkopende Aandeelhouders of de Underwriters in hun rol als *underwriters*. Het is echter mogelijk dat beleggers gebruikelijke transactie- en afhandelingskosten moeten dragen die aangerekend worden door de financiële instelling bij wie zij hun rekening houden. De Belgische taks op beursverrichtingen kan verschuldigd zijn op de inschrijving op Bestaande Aangeboden Aandelen, maar niet op de inschrijving op Nieuw Aangeboden Aandelen.

D.2 – Wie zijn de aanbieders en de persoon die een toelating tot verhandeling vragen?

Aanbieders – De Aangeboden Aandelen worden aangeboden door de Vennootschap en de Underwriters.

Toelating tot Verhandeling – Er werd een aanvraag ingediend tot notering en toelating tot verhandeling van de Aangeboden Aandelen op de gereguleerde markt van Euronext Brussels.

D.3 – Waarom wordt dit prospectus opgesteld?

Redenen voor het Aanbod en de toelating tot verhandeling – Azelis gelooft dat het Aanbod haar financiële positie significant zal versterken. De Primaire Tranche zal Azelis in staat stellen om huidige openstaande schulden terug te betalen en zich te voorzien van een verhoogde financiële flexibiliteit die meer consistent is met haar huidige profiel en maturiteit. Het Aanbod zal ook de groeistrategie van Azelis en toekomstige overnames ondersteunen, door in financiering te voorzien via de Primaire Tranche en door toegang te geven tot de kapitaalmarkten. Daarenboven verwacht Azelis dat het Aanbod haar vermogen om de huidige en toekomstige leden van het Uitvoerend Comité en het topmanagement te stimuleren zal ondersteunen, en ook in de toekomst personen van hoog kaliber te blijven aantrekken om deel uit te maken van het Uitvoerend Comité en het topmanagement. Een dergelijke stimulering kan gebeuren door genoteerde Aandelen van de Vennootschap toe te kennen, zodat de belangen van de leden van het Uitvoerend Comité en het topmanagement afgestemd worden op de belangen van de aandeelhouders van Azelis.

Geraamd nettobedrag en gebruik van de opbrengsten – De Groep is voornemens de volledige ongeveer 823,0 miljoen € verwachte netto-opbrengst van de Primaire Tranche te gebruiken voor de terugbetaling van de Bestaande Schuld. De Groep zal eveneens het volledige leningsbedrag onder de Nieuwe Termijnlening (zijnde ongeveer 790,0 miljoen €) opnemen en dat leningsbedrag gebruiken voor de terugbetaling van de Bestaande Schuld. Alle openstaande bedragen onder de Bestaande Schuld (zijnde (i) de 1.490,9 miljoen € in hoofdsom van de Bestaande Senior Facilities en de Bestaande Second Lien Notes dat openstond op 30 juni 2021, (ii) de 24,4 miljoen € aan aangegroeide en onbetaalde interest op de Bestaande Senior Facilities en de Bestaande Second Lien Notes op 30 juni 2021 en (iii) de 100,0 miljoen € die getrokken werd onder de Bestaande RCF na 30 juni 2021) zullen terugbetaald worden, waardoor de Nettoschuldgraad van de Groep wordt gereduceerd, hetgeen volgens Azelis grotere financiële flexibiliteit zal verlenen. Indien er een bedrag overblijft na volledige terugbetaling van de Bestaande Schuld, gebruik makend van de netto-opbrengst van de Primaire Tranche en de leningen onder de Nieuwe Termijnlening, zal dergelijk bedrag beschikbaar gemaakt worden voor algemene bedrijfsdoeleinden van de Groep. Indien een bijkomend bedrag vereist is voor de volledige terugbetaling van de Bestaande Schuld nadat voor dergelijke terugbetaling de netto-opbrengst van de Primaire Tranche en de leningen onder de Nieuwe Termijnlening gebruikt werden, zal dergelijk bedrag genomen worden van de cash op de balans van de Groep en gebruikt worden voor de terugbetaling van de Bestaande Schuld. De Herfinanciering is voorwaardelijk aan de voltooiing van het Aanbod en de Toelating.

In de veronderstelling dat de Aangeboden Aandelen in de Secundaire Tranche volledig geplaatst worden, de Aanbiedingsprijs zich in het midden van de Prijsvork bevindt en de Overtoewijzingsoptie volledig wordt uitgeoefend, zullen de Verkopende Aandeelhouders een totale bruto-opbrengst en equivalente netto-opbrengst van ongeveer 831,5 miljoen € uit het Aanbod ontvangen. De Vennootschap zal geen opbrengsten uit de Secundaire Tranche of uit de Overtoewijzingsoptie ontvangen, welke allemaal aan de Verkopende Aandeelhouders betaald zullen worden.

Plaatsingsovereenkomst – Er wordt verwacht dat de Vennootschap, de Verkopende Aandeelhouders en de Underwriters een plaatsingsovereenkomst afsluiten ("de **Plaatsingsovereenkomst**") met betrekking tot de aanbieding en de verkoop van de Aangeboden Aandelen in het Aanbod op de datum van de bepaling van de Aanbiedingsprijs.

Materiële belangenconflicten – De Underwriters en hun respectieve verbonden ondernemingen zijn actief in, en kunnen in de toekomst actief zijn in, investerings- of handelsbankieren, financiële adviesverlening, *hedging* of andere financiële diensten en andere commerciële transacties met de Verkopende Aandeelhouders, enige entiteit waarvan de Verkopende Aandeelhouders controlerende aandeelhouders zijn, en met de Vennootschap en met haar verbonden ondernemingen, met inbegrip van het verstrekken van leningen en/of andere schuldinstrumenten en *hedging*producten aan de Vennootschap en/of haar verbonden ondernemingen en de Verkopende Aandeelhouders en/of enige entiteit waarvan de Verkopende Aandeelhouders controlerende aandeelhouder zijn. Bovendien kunnen bepaalde Joint Global Coordinators (telkens hetzij rechtstreeks, hetzij via een dochteronderneming) financieringsdocumentatie aangaan om op te treden als een kredietverstrekker in het kader van financieringsafspraken voor margeleningen, in verband waarmee zij in de toekomst vergoedingen en commissies kunnen ontvangen. Op grond van dergelijke potentiële margeleningen kan een aandeelhouder een zekerheidsrecht verlenen over bepaalde Aandelen in zijn bezit aan één of meer kredietverstrekkers of met hen verbonden ondernemingen in het kader van dergelijke margelening. Indien de aandeelhouder in gebreke blijft onder de margelening, zouden de kredietverstrekkers in een positie verkeren om hun zekerheidsrecht over de Aandelen uit te oefenen, wat daardoor zou kunnen resulteren in een vervreemding of verkoop van de Aandelen door de kredietverstrekkers. Daarenboven zouden de kredietverleners, indien de marktprijs van de Aangeboden Aandelen zou dalen, *hedging*transacties kunnen uitvoeren om het financiële risico met betrekking tot de verpande Aandelen te dekken. De Underwriters en/of hun respectievelijke verbonden ondernemingen zijn kredietverstrekkers onder de Nieuwe Schuldfaciliteiten. De Underwriters en hun respectievelijke verbonden ondernemingen hebben voor deze transacties en diensten gebruikelijke vergoedingen en commissies ontvangen, en kunnen die ook in de toekomst ontvangen.

De Underwriters of met hen verbonden partijen kunnen financiële instrumenten verwerven uitgegeven door de Verkopende Aandeelhouders, de Vennootschap of daarmee verbonden partijen of financiële instrumenten verbonden aan de financiële instrumenten uitgegeven door een van bovenstaande entiteiten. In verband met het Aanbod mag iedere Underwriter of een daarmee verbonden onderneming, handelend als een belegger voor eigen rekening, Aangeboden Aandelen uit het Aanbod aankopen, en deze vervolgens hetzij houden, hetzij verkopen, hetzij er op een andere manier over beschikken. Daarenboven mogen bepaalde Underwriters of daarmee verbonden ondernemingen financiële arrangementen (inclusief swaps) aangaan met beleggers. Geen enkele van de Underwriters heeft het voornemen om de omvang van dergelijke investering of transactie bekend te maken, tenzij in de mate dat hiertoe een wettelijke of reglementaire verplichting bestaat.

De Underwriters treden op voor de Vennootschap en de Verkopende Aandeelhouders met betrekking tot het Aanbod en zij coördineren de structurering en de afhandeling van het Aanbod. Bij een succesvolle implementatie van het Aanbod zullen de Underwriters een commissie ontvangen. Als gevolg van deze contractuele relaties hebben de Underwriters een financieel belang bij het succes van dit Aanbod.