

Denna separata kopia av avsnittet "Sammanfattning" i det prospekt som Viaplay Group AB (publ) publicerade den 16 januari 2024 tillhandhålls enligt artikel 21.3 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 (Prospektförordningen) och utgör inte något erbjudande avseende värdepapper i Viaplay Group AB (publ). Sådant erbjudande lämnas endast genom prospektet. Investerares uppmanas att läsa prospektet innan ett investeringsbeslut fattas för att fullt ut förstå de potentiella risker som är förenade med ett beslut att investera i värdepapperen (se avsnittet "Riskfaktorer" i prospektet). Se även "Viktig information" på insidan av prospektets omslag och avsnittet "Definitioner och ordlista" på sidorna 99–100.

# Kopia av sammanfattning tillhörande Viaplay Group AB:s (publ) prospekt daterat 16 januari 2024

## INLEDNING OCH VARNINGAR

Prospektet har upprättats av Viaplay Group AB (publ), organisationsnummer 559124-6847, ("Bolaget" eller tillsammans med dess dotterbolag i relevanta avseenden "Viaplay Group"), med anledning av erbjudandet att teckna 870 344 684 nya B-aktier i Bolaget med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen") och med anledning av upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm AB ("Nasdaq Stockholm") av ytterligare B-aktier som emitterats genom en riktad nyemission av högst 3 129 655 316 nya B-aktier till en begränsad krets särskilt vidtalade investerare mot kontant betalning (den "Riktade Emissionen"), och en riktad nyemission av högst 500 000 000 nya B-aktier till en begränsad krets av Viaplay Groups borgenärer mot betalning genom kvittning ("Skuldkonverteringsemmissionen", tillsammans med Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen "Nyemissionerna").

Bolagets adress är Box 17104, 104 62 Stockholm, Sverige, och dess LEI-kod är 5493006E0IJD0DHJSR89 och ISIN-koden för B-aktierna är SE0012116390.

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen den 16 januari 2024. Finansinspektionens besöksadress är Brunngatan 3, 111 38 Stockholm, Sverige, och dess postadress är Box 7821, 103 97 Stockholm, Sverige. Finansinspektionens telefonnummer är 08-408 980 00 och webbplats är [www.fi.se](http://www.fi.se).

Den här sammanfattningen ska läsas som en inledning till prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela prospektet av investeraren. Investerares i värdepapperen kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om talan väcks i domstol angående information i prospektet kan den investerare som är kärende enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som har lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i värdepapperen.

## NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

### Vem är emittent av värdepapperen?

#### Information om emittenten

Emittenten av värdepapperen är Viaplay Group AB (publ), organisationsnummer 559124-6847. Bolagets registrerade säte är i Stockholm, Sverige. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt. Bolagets verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 5493006E0IJD0DHJSR89.

#### Huvudsaklig verksamhet

Viaplay Group är en kommersiell leverantör av videostreaming samt TV- och radiounderhållning. Under 2024 kommer Viaplay Groups streamingtjänst Viaplay att finnas tillgänglig direkt-till-konsument ("D2C") i Norden, Baltikum, Polen, Nederländerna och Storbritannien. Viaplay Group har ingått avtal om att sälja sin verksamhet i Storbritannien (med förbehåll för regulatoriskt godkännande) och att sälja sin Paprika Studios-verksamhet. Viaplay Group har även för avsikt att utveckla sina D2C-erbjudanden i USA och i Kanada i början av 2024 och lämna de baltiska och polska marknaderna till sommaren 2025. Viaplay Groups innehållserbjudande inkluderar TV-serier, filmer, dokumentärer, barninnehåll och ett premiumutbud av direktsänd sport. Genom innehållskonceptet Viaplay Select är dessutom Viaplays innehåll tillgängligt via partnerplattformar i 23 länder runtom i världen. Förutom streamingtjänsten Viaplay består Viaplay Groups utbud av 16 kommersiella TV-kanaler i Danmark, Norge och Sverige, 48 betal-TV-kanaler i Danmark, Norge, Sverige och Finland samt 30 kommersiella radiostationer i Sverige och Norge.

## Större aktieägare

I nedanstående tabell framgår de aktieägare som hade ett direkt eller indirekt aktieinnehav som representerar fem procent eller mer av det totala antalet aktier och röster i Bolaget den 30 november 2023 (och därefter för Bolaget kända förändringar). Per dagen för prospektet och såvitt Bolaget känner till kontrolleras Bolaget inte direkt eller indirekt av någon person eller några personer. Se även avsnittet ”Aktier, aktiekapital och större aktieägare–Aktieägaravtal” nedan.

Ägare/förvaltare/depåbank	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Antal C-aktier	Totalt antal aktier	Andel av rösträtterna (%)	Andel av aktiekapitalet (%)
Groupe Canal+ SA	-	9 500 000	-	9 500 000	11,32	12,01
Schibsted ASA	-	8 000 000	-	8 000 000	9,53	10,11
PPF Cyprus Management Limited	-	7 875 286	-	7 875 286	9,39	9,95
Nordea Funds	-	7 278 827	-	7 278 827	8,67	9,20

Källa: Euroclear Sweden AB

## Styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare i koncernen

Bolagets styrelse består av Simon Duffy (ordförande), Andrew House, Kristina Schauman, Anders Borg och Natalie Tydeman.

Bolagets ledande befattningshavare är Jørgen Madsen Lindemann (President och CEO), Enrique Patrickson (EVP, CFO och Head of Strategy and M&A), My Perrone (EVP och Group General Counsel), Matthew Hooper (EVP och Chief Corporate Affairs Officer), Vanda Rapti (EVP, Viaplay Select & Content Distribution), Kenneth Andresen (Interim CEO Norwegian Operations), Lars Bo Jeppesen (EVP och CEO Danish and Icelandic Operations), Peter Nørrelund (EVP och Chief Sport & Business Development Officer), Philip Wågner (EVP och Chief Technology & Product Officer) och Christian Albeck (EVP och Content Acquisition).

## Revisor

KPMG AB är Bolagets oberoende revisor. Tomas Gerhardsson, auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för revisorer i Sverige) är huvudansvarig revisor. Revisorns kontorsadress är Box 382, 101 27 Stockholm, Sverige.

## FINANSIELL NYCKELINFORMATION FÖR EMITTENTEN

### Finansiell nyckelinformation i sammandrag

#### Utvalda resultaträkningsposter

	Januari–december <sup>1)</sup>		Januari–september <sup>2)</sup>	
	2022	2021	2023	2022
Nettoomsättning (MSEK)	15 691	12 661	13 664	11 021
Rörelseresultat (MSEK)	413	573	-7 413	707
Periodens resultat (MSEK)	323	325	-6 867	573
Rörelsemarginal (%) <sup>3)</sup>	2,63	4,52	-54,25	6,42
Resultat per aktie (SEK)	4,13	4,23	-87,78	7,33
Försäljningstillväxt (%) <sup>4)</sup>	23,9	5,5	24,0	21,0

- 1) Informationen (förutom rörelsemarginalen och försäljningstillväxt) är hämtad från Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter vilka ingår i årsredovisningen för räkenskapsåret 2022. Årsredovisningen har reviderats av Bolagets oberoende revisor KPMG AB i enlighet med vad som anges i den tillhörande revisorsrapporten.
- 2) Informationen (förutom rörelsemarginalen och försäljningstillväxt) är hämtad från Bolagets oreviderade konsoliderade finansiella rapporter i sammandrag som ingår i Viaplay Groups delårsrapport för perioden januari–september 2023.
- 3) Alternativt nyckeltal. Beräknad som rörelseresultat i procent av nettoomsättning.
- 4) Alternativt nyckeltal. Beräknad som förändring i nettoomsättning jämfört med samma period föregående år uttryckt i procent.

#### Utvalda balansräkningsposter

(MSEK)	31 december <sup>1)</sup>		30 september <sup>2)</sup>	
	2022	2021	2023	2022
Summa tillgångar	21 863	19 527	19 038	20 836
Summa eget kapital	8 911	8 323	2 014	9 273
Total nettoskuld <sup>3)</sup>	1 482	-2 059	3 328	546

- 1) Informationen (förutom total nettoskuld) är hämtad från Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter vilka ingår i årsredovisningen för räkenskapsåret 2022. Årsredovisningen har reviderats av Bolagets oberoende revisor KPMG AB i enlighet med vad som anges i den tillhörande revisorsrapporten.

- 2) Informationen (förutom total nettoskuld) är hämtad från Bolagets oreviderade konsoliderade finansiella rapporter i sammandrag som ingår i Viaplay Groups delårsrapport för perioden januari–september 2023.
- 3) Alternativt nyckeltal. Beräknat som summan av kort- och långfristiga lån samt beslutad men ej betald utdelning minus likvida medel, kortfristiga placeringar, räntebärande fordringar och fordran utdelning. I nettoskuld ingår även leasingkulder efter avdrag för fordringar avseende vidareuthyrning (subleasar).

### Utvalda kassaflödesposter

(MSEK)	Januari–december <sup>1)</sup>		Januari–september <sup>2)</sup>	
	2022	2021	2023	2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 001	477	-1 723	-2 554
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-502	243	-127	-62
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	535	2 910	789	-42

1) Informationen är hämtad från Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter vilka ingår i årsredovisningen för räkenskapsåret 2022. Årsredovisningen har reviderats av Bolagets oberoende revisor KPMG AB i enlighet med vad som anges i den tillhörande revisorsrapporten.

2) Informationen är hämtad från Bolagets oreviderade konsoliderade finansiella rapporter i sammandrag som ingår i Viaplay Groups delårsrapport för perioden januari–september 2023.

### SPECIFIKA NYCKELRISKER FÖR EMITTENTEN

#### **Efterfrågan på Viaplay Groups produkter och tjänster beror på allmänna ekonomiska och marknadsmässiga förhållanden**

Viaplay Groups verksamhet och rörelseresultat är beroende och påverkas av ekonomiska och marknadsmässiga förhållanden, inklusive faktorer såsom arbetslöshet, graden av konsumentförtroende, nivån av disponibla inkomster, förändringar i kundernas köpvanor, inflation och räntenivåer på de marknader där Viaplay Group är verksam. I synnerhet är Viaplay Groups abonnemangsinträder i hög grad beroende av rådande ekonomiska förhållanden och förändringar i kundernas köpvanor. En negativ utveckling av de allmänna ekonomiska förhållandena och marknadsförhållandena på de marknader där Viaplay Group är verksam kan minska efterfrågan på Viaplay Groups produkter och tjänster samt därmed negativt påverka Viaplay Groups abonnemangs-, reklam- och andra intäkter, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ inverkan på Viaplay Groups nettoomsättning och resultat.

#### **Marknaden för digital underhållning är starkt konkurrensutsatt och Viaplay Group kan få svårigheter att konkurrera framgångsrikt**

Viaplay Groups verksamhet är i hög grad beroende av abonnemangsinträder. Det finns flera andra leverantörer av olika streamingtjänster både på de nationella och internationella medie- och underhållningsmarknaderna, med vilka Viaplay Group konkurrerar om tittare, abonnenter och distribution. Om Viaplay Group inte kan konkurrera framgångsrikt finns det en risk att Viaplay Group inte kan uppnå tillräcklig marknadsandel för att bibehålla eller öka sina abonnemangsinträder, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ inverkan på Viaplay Groups nettoomsättning och resultat.

#### **Viaplay Group kan misslyckas med att fortsätta att framgångsrikt erhålla och behålla rättigheter till innehåll av hög kvalitet och återfå sina investeringar i sådana rättigheter**

En viktig faktor för att attrahera abonnenter och annonsörer är tillhandahållandet av högkvalitativt underhållningsinnehåll, och ett misslyckande med att erhålla och behålla rättigheter till sådant innehåll kan ha en väsentlig negativ inverkan på Viaplay Groups abonnemangs- och annonsintäkter. Vidare finns det en risk att de förvärvade rättigheterna till högkvalitativt underhållningsinnehåll genererar lägre intäkter än förväntat och det kan inte garanteras att Viaplay Group kan få tillbaka sina investeringar i rättigheterna till sådant innehåll.

#### **Viaplay Groups verksamhet är beroende av reklamförsäljning på sina marknader och försäljningen av reklamtid till konkurrensmässiga priser**

Viaplay Groups verksamhet är väsentligt beroende av reklamförsäljning, vilken kan påverkas av faktorer utanför Viaplay Groups kontroll, såsom förändringar i konsumentbeteende, den relativa kvaliteten och populariteten hos Viaplay Groups innehållsutbud, dess publikandel, tillgången till alternativa former av underhållning och allmänna ekonomiska förhållanden. En negativ utveckling av någon av dessa faktorer kan få en väsentlig negativ effekt på Viaplay Groups reklamförsäljning.

#### **Viaplay Group är utsatt för risker i samband med genomförandet av sin nya strategi och plan**

Viaplay Group tillkännagav en ny strategi och plan i samband med offentliggörandet av delårsrapporten för perioden januari–juni 2023 den 20 juli 2023. Implementeringen av den nya strategin pågår och är föremål för genomföranderisker, inklusive att implementeringen är baserad på vissa mål och antaganden som baseras på aktuella förväntningar och antaganden gällande framtiden. Implementeringen av den nya strategin kan vidare ta längre tid och kosta mer än förväntat. Det finns inte heller någon garanti för att den nya strategin ger de förväntade fördelarna. Ett misslyckande med genomförandet av den nya strategin skulle bland annat leda till att Viaplay Group skulle behöva fortsätta att finansiera sin förlustbringande internationella verksamhet för en längre period än vad som för närvarande planeras, vilket skulle få en väsentlig negativ inverkan på Viaplay Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning.

***Den tekniska utvecklingen kan öka riskerna för kontodelning och piratkopiering av innehåll, särskilt när det gäller sporträttigheter, och begränsa Viaplay Groups förmåga att skydda sina immateriella rättigheter***

Viaplay Group investerar betydande belopp i förvärv, licensiering och produktion av sitt innehåll. Det är inte möjligt för Viaplay Group att erhålla ett fullständigt skydd för de immateriella rättigheter som Viaplay Group förvärvar, licensierar och producerar från att distribueras till obehöriga parter. Den tekniska utvecklingen möjliggör mer avancerade metoder för kontodelning och piratkopiering. Det finns en risk att Viaplay Groups och dess tredjepartsdistributörers ansträngningar att hävda sina rättigheter inte kommer att lyckas förhindra kontodelning och piratkopiering av innehåll, vilket kan påverka Viaplay Groups generering av intäkter negativt, särskilt i förhållande till exklusiva sporträttigheter.

***Viaplay Group kan misslyckas med att erhålla finansiering och refinansiering på acceptabla villkor***

Viaplay Group är beroende av tillgång till finansiering för att finansiera sin verksamhet. Viaplay Groups förmåga att amortera på sina skulder beror på Viaplay Groups finansiella och operativa resultat, som är beroende av rådande ekonomiska och konkurrensmässiga förhållanden och av vissa finansiella, affärsmässiga och andra faktorer utanför Viaplay Groups kontroll. Om Viaplay Group inte kan betala sina skulder och andra åtaganden, kan Viaplay Group behöva refinansiera eller omstrukturera alla eller en del av sådana åtaganden före förfallodagen. Viaplay Groups tillgång till finansiering beror på ett antal faktorer, inklusive marknadsförhållanden, allmän tillgång till lånefinansiering och Viaplay Groups kreditvärdighet och kreditkapacitet. Om Viaplay Group inte kan erhålla nödvändig extern finansiering på attraktiva villkor eller överhuvudtaget, kan det få en negativ inverkan på Viaplay Groups likviditet, finansiella ställning och verksamhet.

***Viaplay Group är föremål för risker relaterade till den långsiktiga och till stor del fasta kostnadsnivån för Viaplay Groups innehållsåtaganden***

I samband med licensiering av innehåll ingår Viaplay Group vanligtvis fleråriga avtal med rättighetshavare med till stor del fasta kostnadsåtaganden, vilket innebär att Viaplay Groups rörelseresultat, kassaflöde och finansiella ställning kan påverkas negativt om Viaplay Groups intäktsgenerering från sådant innehåll inte uppfyller förväntningarna. Dessutom kan långsiktigheten och de till stor del fasta kostnaderna begränsa Viaplay Groups flexibilitet att planera för eller reagera på förändringar i Viaplay Groups verksamhet, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Viaplay Groups resultat och finansiella ställning.

## **NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN**

### **Värdepapperens viktigaste egenskaper**

Prospektet avser nyemitterade B-aktier (ISIN-kod SE0012116390) med anledning av Nyemissionerna. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK). Per dagen för prospektet finns det totalt 79 122 244 aktier i Bolaget, varav 531 536 är A-aktier, 77 701 208 är B-aktier och 889 500 är C-aktier. Per dagen för prospektet uppgår kvotvärdet per aktie i Bolaget till 2,00 SEK. Den 10 januari 2024 beslöt en extra bolagsstämma att vidta åtgärder för att minska kvotvärdet till 0,06 SEK per aktie i samband med fullföljandet av Nyemissionerna i syfte att möjliggöra en teckningskurs i Nyemissionerna om 1,00 SEK per aktie.

Den Riktade Emissionen kommer medföra att aktiekapitalet i Bolaget kommer öka med högst 187 779 318,96 SEK genom utgivande av högst 3 129 655 316 nya B-aktier. Företrädesemissionen kommer medföra att aktiekapitalet i Bolaget kommer öka med 52 220 681,04 SEK genom utgivande av 870 344 684 nya B-aktier. Skuldkonverteringsemissionen kommer medföra att aktiekapitalet i Bolaget kommer öka med högst 30 000 000,00 SEK genom utgivande av högst 500 000 000 nya B-aktier. Vid fullteckning av Nyemissionerna kommer aktiekapitalet i Bolaget därmed uppgå till 274 747 334,64 SEK fördelat på totalt 4 579 122 244 aktier i Bolaget (varav 531 536 A-aktier, 4 577 701 208 B-aktier och 889 500 C-aktier), med ett kvotvärde om 0,06 SEK per aktie i Bolaget.

### **Rättigheter förenade med värdepapperen**

Varje A-aktie berättigar till tio (10) röster vid bolagsstämma. Varje B-aktie respektive C-aktie berättigar till en (1) röst vid bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Aktier som innehas av Bolaget självt kan inte företrädas vid bolagsstämma.

Om Bolaget beslutar att emittera nya A-aktier, B-aktier och C-aktier, mot annan betalning än apportegendom, ska ägare av A-aktier, B-aktier och C-aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om erbjudna aktier inte räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Beslutar Bolaget att emittera A-aktier, B-aktier och C-aktier, mot annan betalning än apportegendom, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är A-aktier, B-aktier eller C-aktier, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger. Vad som ovan föreskrivs om aktieägares företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid nyemission av teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev och ska inte innebära någon

inskränkning i möjligheten att fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission med utgivande av nya aktier ska nya A-aktier och B-aktier emitteras av respektive aktieslag i förhållande till det antal aktier av dessa slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. C-aktier berättigar inte till deltagande i fondemission. De nyemitterade B-aktierna medför rätt till utdelning först från och med den första avstämningsdagen som infaller efter det att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket. Alla A-aktier och B-aktier har lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation. C-aktier berättigar inte till vinstutdelning. Vid Bolagets upplösning berättigar C-aktier till lika del i Bolagets tillgångar som övriga aktier, dock inte med ett högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde.

Ägare till A-aktier äger rätt att påfordra att hela eller del av innehavet av A-aktier omvandlas till B-aktier. Begäran om omvandling ska göras skriftligen till Bolagets styrelse i enlighet med bestämmelserna i Bolagets bolagsordning.

### **Utdelningspolicy**

Styrelsen överväger kontinuerligt olika alternativ för att distribuera överskottsmedel till aktieägare från tid till annan och när omständigheterna så tillåter.

### **Var kommer värdepapperen att handlas?**

Bolagets A-aktier och B-aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Kortnamnet (tickern) för A-aktien är VPLAY A och kortnamnet för B-aktien är VPLAY B. Viaplay Group kommer att ansöka om upptagande till handel av B-aktierna som emitteras genom Nyemissionerna på Nasdaq Stockholm.

### **Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?**

#### ***Risker relaterade till att samtliga komponenter i Viaplay Groups rekaptalisering inte fullföljs***

Fullföljandet av Rekapitaliseringsprogrammet (definieras nedan) är villkorat av och sammankopplat med fullföljandet av dess respektive komponenter, inklusive att samtliga villkor för Skuldstruktureringen (definieras nedan) uppfylls och att Bolaget lyckas genomföra den kapitalanskaffning om 4 miljarder SEK genom Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen, vilket är en förutsättning för fullföljandet av Skuldstruktureringen. I syfte att möjliggöra kapitalanskaffningen om 4 miljarder SEK har Bolaget inhämtat åtaganden om att teckna alternativt garantera teckning av samtliga B-aktier i Företrädesemissionen samt åtaganden om att teckna samtliga B-aktier i den Riktade Emissionen. Varken teckningsåtagandena eller garantiåtagandena är säkerställda genom exempelvis bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Förutom att det finns en risk att ett eller flera av tecknings- eller garantiåtagandena inte fullgörs i enlighet med gällande avtal med Bolaget, finns det även en risk att andra komponenter i Rekapitaliseringsprogrammet inte fullföljs och att de som har åtagit sig att teckna eller garantera teckning av B-aktier i Företrädesemissionen och/eller den Riktade Emissionen därför inte är skyldiga att fullgöra sina åtaganden gentemot Bolaget. Om tecknings- och garantiåtagandena inte fullgörs skulle det ha en väsentlig negativ inverkan på Viaplay Groups förmåga att fullfölja kapitalanskaffningen om 4 miljarder SEK genom Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen. Viaplay Groups bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Viaplay Groups behov under den kommande tolv månadersperioden. Ett misslyckande med att fullfölja samtliga komponenter av Rekapitaliseringsprogrammet kan därför leda till att Viaplay Group inte anses uppfylla fortlevnadsprincipen och behöver gå vidare med andra mindre optimala finansieringslösningar och, om de inte är framgångsrika, bryter mot villkoren för alla utestående bankkulder och obligationsåtaganden vid den tidpunkten samt behöver inleda ett insolvensförfarande, vilket sannolikt skulle leda till att Viaplay Group inleder ett konkursförfarande, vilket skulle resultera i förlust av hela eller nästan hela av det kvarvarande värdet för aktieägare och borgenärer.

#### ***Om Företrädesemissionen inte fullföljs finns det en risk att investerare som har utnyttjat teckningsrätter och tecknat B-aktier genom betalning inte kommer att återfå erlagd teckningslikvid***

Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer inga nya B-aktier att emitteras eller levereras i Företrädesemissionen. De som innehar BTA per dagen då det konstateras att Företrädesemissionen inte kommer att fullföljas kommer att få sina BTA annullerade och i anslutning därmed en fordran på Bolaget motsvarande den likvid som betalats för teckning av B-aktier i Företrädesemissionen. Om Företrädesemissionen inte fullföljs finns det dock en betydande risk att inte heller den Riktade Emissionen, Skuldkonverteringsemmissionen eller Skuldstruktureringen (definieras nedan) fullföljs, vilket skulle kunna resultera i att Bolaget inte kommer att ha tillräckliga medel för att återbetala den likvid som betalats för teckning av B-aktier till de som innehar BTA.

#### ***Framtida försäljningar av aktier kan ha en väsentlig negativ inverkan på priset på aktierna i Viaplay Group***

Investerare som tecknar aktier i Nyemissionerna kanske inte har en långsiktig ägarhorisont och kan ha en intention att sälja alla eller delar av aktierna som de tecknar i Nyemissionerna. Priset på aktierna i Viaplay Group kan komma att falla vid en försäljning av aktier i Viaplay Group. Detta gäller särskilt om försäljningen genomförs av någon av Bolagets större aktieägare, styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, eller om ett betydande antal aktier i Viaplay Group säljs.

## NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN OCH OM UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ NASDAQ STOCKHOLM

### På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

#### Allmänna villkor för Företrädesemissionen

- **Antal aktier som erbjuds i Företrädesemissionen:** Företrädesemissionen omfattar 870 344 684 B-aktier.
- **Teckning med företrädesrätt:** Den som på avstämningsdagen den 17 januari 2024 är registrerad som aktieägare i Viaplay Group (oavsett vilket aktieslag som innehas) har rätt att teckna nya B-aktier i Företrädesemissionen i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. För varje aktie som innehas på avstämningsdagen (oavsett vilket aktieslag som innehas) erhåller aktieägaren elva (11) teckningsrätter. En (1) teckningsrätt berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny B-aktie.
- **Teckning utan företrädesrätt:** Aktieägare och övriga investerare kan anmäla teckning av nya B-aktier utan stöd av teckningsrätter i Företrädesemissionen.
- **Teckningskurs:** 1,00 SEK per B-aktie.

#### Förväntad tidsplan för Företrädesemissionen

- **Avstämningsdag för rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen:** 17 januari 2024.
- **Teckningstid i Företrädesemissionen:** Från och med den 19 januari 2024 till och med den 2 februari 2024, eller det senare datum som bestäms av styrelsen.
- **Betalning i Företrädesemissionen:** Teckning av nya B-aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom kontant betalning eller, enligt särskild överenskommelse med Viaplay Group därom, på särskild teckningslista. Betalning för nya B-aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter ska erläggas kontant i enlighet med instruktioner på utsänd avräkningsnota.
- **Handel med teckningsrätter i Företrädesemissionen:** Handel med teckningsrätter kommer att äga rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 19 januari 2024 till och med den 30 januari 2024 (under kortnamnet (tickern) VPLAY B TR).
- **Handel med BTA i Företrädesemissionen:** Ingen handel med BTA kommer att äga rum i samband med Företrädesemissionen.
- **Upptagande till handel av nya B-aktier på Nasdaq Stockholm i Företrädesemissionen:** Handel i de nya B-aktierna på Nasdaq Stockholm beräknas inledas omkring den 16 februari 2024.
- **Utspädningseffekt av Företrädesemissionen:** Per dagen för prospektet uppgår det totala antalet aktier i Bolaget till 79 122 244 aktier, varav 531 536 är A-aktier, 77 701 208 är B-aktier och 889 500 är C-aktier. Företrädesemissionen omfattar 870 344 684 nya B-aktier och kommer vid fullteckning att medföra att det totala antalet aktier i Bolaget ökar till 949 466 928 aktier. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med 91,7 procent och sin röstandel utspädd med 91,2 procent (beräknat inklusive de 6 782 B-aktier och 889 500 C-aktier som innehas av Bolaget per dagen för prospektet och före den utspädningseffekt som uppstår till följd av den Riktade Emissionen och Skuldkonverteringsemissionen). Därutöver kommer det totala antalet aktier i Bolaget att öka med högst 3 129 655 316 nya B-aktier till följd av den Riktade Emissionen och högst 500 000 000 nya B-aktier till följd av Skuldkonverteringsemissionen. Det totala antalet aktier i Bolaget kommer efter Nyemissionerna således att öka med högst 4 500 000 000 nya B-aktier till högst 4 579 122 244 aktier. Aktieägare som deltar i Företrädesemissionen, men inte i den Riktade Emissionen och i Skuldkonverteringsemissionen, kan alltså ändå få sin ägarandel utspädd med 79,3 procent och sin röstandel utspädd med 79,2 procent (beräknat inklusive de 6 782 B-aktier och 889 500 C-aktier som innehas av Bolaget per dagen för prospektet). Detta innebär att aktieägare som inte deltar i någon av Nyemissionerna kan få sin ägarandel utspädd med totalt 98,3 procent och sin röstandel utspädd med 98,2 procent (beräknat inklusive de 6 782 B-aktierna och 889 500 C-aktierna som Bolaget innehar per dagen för prospektet).
- **Upptagande till handel av de nya B-aktierna som emitterats genom den Riktade Emissionen och Skuldkonverteringsemissionen:** Handel med de nya B-aktierna som emitteras genom den Riktade Emissionen och Skuldkonverteringsemissionen på Nasdaq Stockholm förväntas påbörjas omkring den 16 februari 2024.

#### Kostnader för Nyemissionerna

Enligt Prospektförordningen ska prospektet innehålla information om uppskattade totala kostnader för endast Företrädesemissionen. Mot denna bakgrund uppskattar Viaplay Group att 55 miljoner SEK av de totala transaktionskostnaderna relaterade till Rekapitaliseringsprogrammet (definieras nedan) om 0,4 miljarder SEK avser Företrädesemissionen. Eftersom Företrädesemissionen genomförs som en del av Rekapitaliseringsprogrammet, och betydande mängd arbete och kostnader är gemensamma för flera av Rekapitaliseringsprogrammets olika komponenter, är denna uppskattning emellertid förenad med osäkerhet. Viaplay Group ålägger inte investerare några avgifter eller andra kostnader i samband med Nyemissionerna. Courtage utgår ej i samband med Nyemissionerna.

## Varför upprättas detta prospekt?

### **Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikvid**

I delårsrapporten för perioden januari–juni 2023 tillkännagav Viaplay Group ett flertal utmaningar och presenterade en ny strategi och plan. Bakgrunden till utmaningarna var att vissa av Viaplay Groups investeringar i innehåll inte hade gett förväntat resultat och strävan efter ett ökat antal abonnenter hade skett på bekostnad av värde. Det fanns även svagheter på reklammarknaderna och ogynnsamma valutakurseffekter. De internationella expansionsantagandena, inklusive tidshorizont till lönsamhet, hade också skjutits väsentligt in i framtiden sedan expansionen startade, och det fanns en betydande risk att den internationella expansionen i sin helhet inte skulle lyckas.

Under de senaste månaderna har Viaplay Group, tillsammans med sina finansiella rådgivare, arbetat intensivt med sina största aktieägare, sina långgivare och sina obligationsinnehavare för att komma överens om en rekapitalisering av koncernen för att adressera sina bankkovenants- och finansieringsutmaningar. En central komponent för en sådan rekapitalisering och överenskommelse med koncernens långgivare har varit en ny kapitalanskaffning om 4 miljarder SEK. Efter omfattande förhandlingar och diskussioner med sina huvudintressenter offentliggjorde Viaplay Group den 1 december 2023 förslag till följande åtgärder (benämns tillsammans ”**Rekapitaliseringsprogrammet**”):

- Nyemissioner av 4 miljarder nya B-aktier till en kurs om 1,00 SEK per aktie, motsvarande en total bruttolikvid om 4 miljarder SEK, genom (a) Företrädesemissionen om 0,9 miljarder SEK och (b) den Riktade Emissionen om 3,1 miljarder SEK.
- En omstrukturering av Viaplay Groups lånefinansiering, inklusive en nedskrivning av skuld om 2 miljarder SEK, ändrade villkor och förlängda förfallotider (”**Skuldstruktureringen**”) och utgivandet av 500 miljoner nya B-aktier genom Skuldkonverteringsemissionen.

Förutsatt att Nyemissionerna fulltecknas kommer Viaplay Group tillföras en nettolikvid om 3,6 miljarder (efter avdrag för transaktionskostnader om 0,4 miljarder SEK). Nettolikviden kommer att användas för att återbetala den fullt utnyttjade revolverande kreditfaciliteten (3,4 miljarder SEK efter nedskrivning i samband med Skuldstruktureringen) och för att finansiera en del av Viaplay Groups negativa kassaflöde (0,2 miljarder SEK).

I syfte att möjliggöra Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen har Bolaget inhämtat åtaganden om att teckna alternativt garantera teckning av samtliga B-aktier i Företrädesemissionen (varav 31 procent är teckningsåtaganden och 69 procent är garantiåtaganden) samt åtaganden om att teckna samtliga B-aktier i den Riktade Emissionen. Flera av dessa åtaganden, och i synnerhet de större åtagandena, är villkorade av bl.a. att samtliga komponenter i Rekapitaliseringsprogrammet fullföljs. Varken teckningsåtagandena eller garantiåtagandena är säkerställda genom exempelvis bankgarantier, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Viaplay Groups bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Viaplay Groups behov under den kommande tolv månadersperioden. Bristen på rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden bedöms uppgå till -5 320 miljoner SEK. Eventuell nettolikvid från Företrädesemissionen eller den Riktade Emissionen ingår inte i beräkningen av den bedömda bristen på rörelsekapital eftersom de tecknings- och garantiåtaganden som investerare har ingått med Viaplay Group i samband med Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen inte utgör s.k. fasta eller oåterkalleliga åtaganden i Prospektförordningens mening. För att förbättra Viaplay Groups likviditet och lönsamhet har Viaplay Group, utöver Rekapitaliseringsprogrammet, implementerat en rad åtgärder (vidare benämns dessa självhjälpsåtgärder), inklusive de initiativ som offentliggjordes i samband med delårsrapporten för perioden januari–juni 2023. Baserat på antagandet om ett lyckat utfall av självhjälpsåtgärderna och Rekapitaliseringsprogrammet bedömer styrelsen för Viaplay Group att Viaplay Groups rörelsekapital kommer att vara tillräckligt för Viaplay Groups behov under den kommande tolv månadersperioden (efter fullföljandet av Rekapitaliseringsprogrammet). Ett misslyckande med att fullfölja Rekapitaliseringsprogrammet kan istället leda till att Viaplay Group inte anses uppfylla fortlevnadsprincipen och behöver gå vidare med andra mindre optimala finansieringslösningar och, om de inte är framgångsrika, bryter mot villkoren för alla utestående bankkulder och obligationsåtaganden vid den tidpunkten samt behöver inleda ett insolvensförfarande, vilket sannolikt skulle leda till att Viaplay Group inleder ett konkursförfarande, vilket skulle resultera i förlust av hela eller nästan hela av det kvarvarande värdet för aktieägare och borgenärer.

### **Intressekonflikter**

Bolagets finansiella rådgivare i samband med Nyemissionerna är Carnegie Investment Bank AB (publ) (”**Carnegie**”) och Morgan Stanley & Co. International plc (”**Morgan Stanley**”). Carnegie och Morgan Stanley (samt vissa till dessa närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka dessa har erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Carnegie och Morgan Stanley erhåller ersättning för tjänster utförda i samband med Nyemissionerna som är beroende av utfallet i Nyemissionerna.