



**Nordic Entertainment Group
Extra bolagsstämma 2021**

Inkomna frågor och svar

Fråga: I Sverige är huvudregeln att en nyemission görs med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Det blir dock allt vanligare att styrelser vid bolagsstämmor ges bemyndiganden att genomföra riktade emissioner, detta är dock vanligast i mindre bolag och direkt ovanligt bland storbolagen.

Det bemyndigandet som styrelsen önskar få är därtill väldigt stort, med en möjlighet att späda ut nuvarande aktieägare till 20%, och väldigt brett då det inte anges några begränsningar för vad bemyndigandet får användas till. Det normala vid den här typen av bemyndiganden är att det i beslutet anges att bemyndigandet får användas till exempel för att emittera aktier som ska användas som betalning vid förvärv. Inget sådant anges i detta förslag vilket i kombination med dess storlek gör det än mer anmärkningsvärt och påminner om vad vi normalt bara ser i betydligt mindre bolag längre ner på listorna.

Vi har därför tre frågor till NENTS styrelse:

1. För det första, varför väljer NENT att göra avsteg från de befintliga Aktieägarnas företrädesrätt?
2. En anledning till förslaget som angivits, dock ej i själva förslaget, är att bolaget vill öka omsättningen i aktien. Vi ställer oss frågande till ifall det klokt att rikta en stor nyemission mot nya eller befintliga ägare som man önskar ska omsätta aktierna direkt, med bland annat risk för prispress på aktien? Finns det inte bättre sätt för bolaget att öka likviditeten i aktien?
3. Om styrelsen nu ämnar gå vidare med detta, vore det inte klokare att använda ett bemyndigande till att hitta en ny aktiv och långsiktig huvudägare?

Svar: Det är inte enbart små bolag som i allt högre grad söker bemyndigande att genomföra riktade emissioner, ett ökande antal större bolag gör detsamma. Vi har även i kallelsen angett att vi önskar ta in mer än 3,5 miljarder kronor och exempelvis skulle en nyemission på mellan 3,5 och 4 miljarder kronor (till nuvarande aktiekurs) motsvara en utspädning mellan cirka 11 % och 13 % av det totala antalet aktier, vilket är en bra bit under 20 %. Vi har i kallelsen (liksom i pressmeddelande den 10 november 2020 samt efter kapitalmarknadsdagen) angett att nyemissionen syftar till att finansiera den planerade lanseringen av Viaplay i tio nya marknader, minska skuldsättningen, öka bolagets flexibilitet, öka likviditeten i bolagets aktie samt attrahera nya investerare. Vi har sedan kapitalmarknadsdagen konsulterat med våra större aktieägare gällande både expansionsplanen och kapitalanskaffningen. Vår nya vision om att bli Europas främsta streamingbolag har mottagits positivt av våra aktieägare och intressenter, och vi har också sett stort intresse från potentiella nya investerare.

För att svara på dina tre frågor:

1. Utöver ovanstående har riktade emissioner blivit ett allt vanligare sätt att anskaffa nytt kapital eftersom det är mycket tids- och kostnadseffektivt. Vi hoppas också att detta kommer att öka aktiens likviditet. Sammantaget är vår uppfattning att en riktad emission är det bästa sättet att uppnå de mål vi satte på vår kapitalmarknadsdag och därigenom skapa ytterligare värde för våra befintliga aktieägare.
2. Som framgår av kallelsen till den extra bolagsstämman är syftet med den föreslagna kapitalanskaffningen på mer än 3,5 miljarder kronor att finansiera våra nya strategiska initiativ. Genom att rikta oss mot nya investerare finns det också en möjlighet att förbättra likviditeten i våra aktier, bredda vår analytikertäckning och höja koncernens internationella synlighet och profil. Inför extrastämman har vi beaktat både de positiva och potentiellt negativa effekterna av den föreslagna kapitalanskaffningen och, som meddelats, rådfrågat våra större aktieägare angående expansionsplanerna och kapitalanskaffningen. Baserat på vår grundliga granskning av samtliga överväganden, liksom återkopplingen från befintliga aktieägare, anser vi att en riktad nyemission är i bolagets bästa intresse då detta skulle göra det möjligt för oss att rikta oss mot olika investerare, samtidigt som vi genomför kapitalanskaffningen på ett tids- och kostnadseffektivt sätt och därmed maximerar aktieägarvärdet. Genom att inhämta mandat från bolagsstämman bibehåller vi också

flexibilitet vad gäller tidpunkt och marknadsförhållanden för implementeringen av kapitalanskaffningen.

3. 3. Det finns ett starkt intresse av att investera i våra aktier, men vi anser inte att det är det bästa för vare sig bolaget eller våra aktieägare att genomföra en riktad nyemission till en enskild investerare. Vår uppfattning är att NENT Group drar mer nytta av att rikta sig till en bredare blandning av institutionella investerare från Sverige och utlandet, som kan bidra till vår framtida tillväxt när vi implementerar vår expansionsstrategi. Vi har en konstruktiv dialog med vår institutionella ägarbas, och inhämtar synpunkter och feedback från olika investerare som en del av vår ordinarie dialog med aktiemarknaden. NENT Groups aktiekursutveckling och investerares reaktion på kapitalmarknadsdagen i november har visat att detta är en framgångsrik och inkluderande strategi. Som sådan ses strategin att söka kapital på den bredare inhemska och internationella institutionella marknaden som mest förenlig med företagets mål och kultur, i motsats till att uppsöka en enda ny större investerare som kan försöka driva NENT i en annan strategisk riktning.

Fråga: Jag undrar varför det inte blir en vanlig nyemission med företrädare för befintliga aktieägare?

Svensk rätt för aktiebolag ser primärt att kapitalökningar sker med nyemission till befintliga aktieägare, där likhetsprincipen är central. Ibland är avvikelser acceptabla vid mycket små bolag i tillväxtfas, där det blir för dyrt att ge ut prospekt eller att det föreligger en kris. Styrelse och ledning måste agera lojalt med bolaget och aktieägarna.

I amerikansk rätt har styrelsen möjlighet att inom ett vitt spann med nyemission styra, vilka som skall bli nya aktieägare, finna cornertagare eller allmänt gynna finansiella rådgivare, som till sina kunder kan allokera aktier till förmånlig kurs och dels ta betalt av bolaget. Härvid blir befintliga aktieägare utspädda och förlorar värde.

Nent Group har ett värde som är c:a tre gånger undre gränsen för notering på Large Cap. Det är således inget litet bolag och aktieägandet är väl spritt speciellt efter Kinneviks utdelning och splitten från MTG. Därför finns ingen anledning att sprida ägandet i sig och det finns absolut ingen anledning att noteras i U.S.A., då det medför stora kostnader i form av bl.a. redovisning utan att ge något större värde för aktieägarna. Befintliga aktieägare kommer att teckna eventuellt tillsammans med subsidiär teckning.

Jag vill därför uppmana styrelsen att dra tillbaka sitt förslag om riktad emission, där jag inte har något emot en nyemission till befintliga aktieägare, och kalla till ny stämma, vilket kan göras på två veckor, där befintliga aktieägare får möjlighet att teckna aktier för hela beloppet.

Om så inte blir faller uppmanar jag övriga aktieägare att rösta nej till förslaget om riktad nyemission och uppmana styrelsen att kalla till ny stämma inom två veckor med förslag till nyemission, där befintliga aktieägare har möjlighet att teckna aktier för hela beloppet.

Svar: Riktade emissioner har blivit ett allt vanligare sätt att ta in nytt kapital då det är väldigt tids- och kostnadseffektivt. Vi hoppas därutöver att en riktad ambition kan förbättra likviditeten i aktien. Sammantaget är vår uppfattning att en riktad emission är det mest fördelaktiga sättet att kunna leverera på de mål vi satte på vår kapitalmarknadsdag och därigenom skapa ytterligare värde för våra befintliga aktieägare.