

INBJUDAN TILL TECKNING OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL AV B-AKTIER I VIAPLAY GROUP AB (PUBL)

NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att värdet av teckningsrätterna inte ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya B-aktier senast den 2 februari 2024, eller
- sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya B-aktier, senast den 30 januari 2024.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya B-aktier genom respektive förvaltare.

NOTERA VIDARE ATT FULLFÖLJANDE AV FÖRETRÄDESEMISSIONEN FÖRUTSÄTTER ATT DEN BLIR FULLTECKNAD

Ett villkor för att fullfölja emissionen av 870 344 684 nya B-aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen") är att aktiekapitalet i Viaplay Group AB (publ) ökar med 52 220 681,04 SEK genom utgivande av 870 344 684 nya B-aktier till en teckningskurs om 1,00 SEK per ny B-aktie. Om teckning (med eller utan företrädesrätt) och betalning av aktier motsvarande 870 344 684 SEK inte erhålls, det vill säga 870 344 684 B-aktier, genom Företrädesemissionen kommer beslutet om Företrädesemissionen att falla och Företrädesemissionen kommer inte att fullföljas. Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer inga nya aktier att emitteras eller levereras. Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer teckningsrätter som investerare har förvärvat på den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm AB ("Nasdaq Stockholm") att vara utan värde, och vare sig den likvid som erlagts för sådana teckningsrätter i marknaden eller eventuellt courtage att återbetalas. De investerare som har förvärvat teckningsrätter i marknaden riskerar således att förlora hela det belopp de har betalat för teckningsrätterna. Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer betalda tecknade aktier ("BTA") att annulleras och innehavare av BTA kommer i anslutning därmed att få en fordran på Bolaget (definieras nedan) motsvarande all erlagd likvid som betalats för teckning av B-aktier i Företrädesemissionen. Om Företrädesemissionen inte fullföljs finns det en risk att Rekapitaliseringsprogrammet (definieras nedan) inte kommer att genomföras och att Bolaget därför inte kommer att ha tillräckliga medel för att återbetala den likvid som betalats för teckning av B-aktier till de som innehar BTA.

Distribution av detta prospekt och teckning av nya B-aktier i Viaplay Group AB (publ) är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se avsnittet "Viktig information".

FINANSIELLA RÅDGIVARE



VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt har upprättats med anledning av erbjudandet att teckna 870 344 684 nya B-aktier i Viaplay Group AB (publ) ("Bolaget" eller tillsammans med dess dotterbolag i relevanta avseenden "Viaplay Group") med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen") och med anledning av upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm av ytterligare B-aktier som emitteras 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 ("Skuldkonverteringsemissionen", tillsammans med Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen "Nyemissionerna"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad (och, i förekommande fall, Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980) ("Prospektförordningen"). Godkännandet och registreringerna av prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i prospektet är riktiga eller fullständiga.

Distribution av prospektet och deltagande i Företrädesemissionen är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Ingen åtgärd har vidtagits och åtgärder kommer inte att vidtas för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige, Danmark, Finland och Norge. Företrädesemissionen riktar sig inte till personer med hemvist i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika och USA eller i någon annan jurisdiktion där deltagande i Företrädesemissionen skulle kräva ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de som följer av svensk, dansk, finsk eller norsk rätt, om inte något undantag från dessa krav är tillämpligt. Prospektet och andra handlingar avseende Företrädesemissionen får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution eller Företrädesemissionen kräver sådana åtgärder eller annars strider mot tillämpliga regler, förutom om något undantag är tillämpligt. Teckning av aktier och förvärv av värdepapper i Bolaget i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltiga. Personer som mottar detta prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med sådana restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Företrädesemissionen, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta prospekt och eventuella tillägg till detta prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet eller distribution av detta prospekt, eller några transaktioner som genomförs med anledning av Företrädesemissionen, ska anses innebära att informationen i detta prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för dess offentliggörande eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen.

Som ett villkor för att få teckna nya aktier enligt Företrädesemissionen i detta prospekt kommer varje person som tecknar nya aktier att anses ha lämnat eller, i vissa fall, bli ombedda att lämna utfästelser och garantier som Bolaget och dess rådgivare kommer att förlita sig på. Bolaget förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion. För Företrädesemissionen och prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Företrädesemissionen eller prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol.

Information för investerare i USA

Inga teckningsrätter, BTA eller B-aktier utgivna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess ändrade lydelse ("U.S. Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, tilldelas, levereras eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, inom eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i U.S. Securities Act och i enlighet med tillämplig värdepapperslagstiftning i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Det kommer inte att lämnas något erbjudande av teckningsrätterna, BTA eller B-aktier till allmänheten i USA. Teckningsrätterna, BTA eller B-aktier som kan emitteras vid utnyttjande av teckningsrätterna, erbjuds och säljs utanför USA, i s.k. offshore-transaktioner i enlighet med Regulation S i U.S. Securities Act ("Regulation S"). Varje erbjudande av teckningsrätter, BTA eller B-aktier som kan emitteras vid utnyttjande av teckningsrätter i USA kommer endast att göras enligt ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i U.S. Securities Act, till ett begränsat antal investerare som (i) är s.k. "qualified institutional buyers" enligt definitionen i Rule 144A i U.S. Securities Act ("QIBs"), (ii) är befintliga aktieägare i Bolaget på avstämningsdagen för Företrädesemissionen och på dagen för teckning, och (iii) har undertecknat och levererat (eller sett till att deras förvaltare levererar för deras räkning) s.k. "investor letter" i föreskriven form till Bolaget ("QIB-brev"). Personer som mottar prospektet underrättas härmed om att Bolaget kan komma att återropa ett undantag från registreringskraven i Section 5 i U.S. Securities Act.

Fram till 40 dagar efter påbörjandet av Företrädesemissionen kan ett erbjudande, avyttring eller överföring av teckningsrätter, BTA eller B-aktier i USA som genomförs av en mäklare (oavsett om mäklaren deltar i Företrädesemissionen eller inte) utgöra en överträdelse av registreringskraven i U.S. Securities Act.

Teckningsrätterna, BTA eller B-aktierna har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission ("SEC"), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon av dessa myndigheter bedömt eller uttalat sig om Företrädesemissionen eller riktigheten eller fullständigheten av detta prospekt. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Aktier som kan emitteras i samband med den Riktade Emissionen eller Skuldkonverteringsemissionen har inte och kommer inte heller att registreras enligt U.S. Securities Act eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, tilldelas, levereras eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, inom eller till USA, förutom enligt ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i U.S. Securities Act, och i enlighet med tillämplig värdepapperslagstiftning i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA.

Information till investerare inom EU och EES

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av teckningsrätter, BTA eller B-aktier i andra medlemsländer än Sverige, Danmark, Finland och Norge. I andra medlemsstater i den Europeiska unionen ("EU") kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen. I andra medlemsländer inom EES i vilka Prospektförordningen gäller, direkt eller genom implementering i nationell lagstiftning, kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen eller nationell lagstiftning. I övriga länder i EES som inte har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande av teckningsrätter, BTA eller B-aktier endast lämnas i enlighet med tillämpliga undantag i nationell lagstiftning.

Information till investerare i Storbritannien

Prospektet har upprättats med utgångspunkt i att varje erbjudande av värdepapper i Storbritannien kommer att lämnas i enlighet med ett undantag i Prospektförordningen UK från skyldigheten att offentliggöra ett prospekt för erbjudanden av värdepapper. Följaktligen får alla personer som lämnar eller avser att lämna ett erbjudande i Storbritannien avseende värdepapperen som är föremål för erbjudandet som avses i prospektet, endast göra det under sådana omständigheter att ingen skyldighet uppstår för Bolaget att i samband med ett sådant erbjudande offentliggöra ett prospekt enligt Section 85 i Financial Services and Markets Act 2000, i dess ändrade lydelse ("FSMA") eller göra tillägg till ett prospekt enligt artikel 23 i Prospektförordningen UK. Bolaget har inte godkänt, och godkänner inte, lämnandet av ett erbjudande av värdepapper under sådana omständigheter att det uppstår en skyldighet för Bolaget att offentliggöra eller göra tillägg till ett prospekt för ett sådant erbjudande. Med "Prospektförordningen UK" avses förordning (EU) 2017/1129 som utgör del av nationell rätt i Storbritannien enligt European Union (Withdrawal) Act 2018.

I Storbritannien distribueras och riktas prospektet endast till (i) s.k. "investment professionals" som omfattas av artikel 19(5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, i dess ändrade lydelse ("Ordern"), och (ii) kapitalstarka enheter (Eng. *high net worth companies*) och andra personer till vilka det lagligen kan delges, som faller inom artikel 49(2)(a) till (e) i Ordern, under förutsättning att de utgör s.k. "qualified investors" enligt definitionen i artikel 2 i Prospektförordningen UK (alla sådana personer benämns gemensamt "relevanta personer"). Teckningsrätterna, BTA eller B-aktierna är endast tillgängliga för, och varje inbjudan, erbjudande eller avtal om att teckna, köpa eller på annat sätt förvärva sådana värdepapper kommer endast att behandlas avseende relevanta personer. En person som inte är en relevant person ska inte handla utifrån eller förlita sig på prospektet eller något av dess innehåll.

Framåtblickande uttalanden

Detta prospekt innehåller vissa framåtblickande uttalanden som speglar bolagsledningens nuvarande syn på framtida och förväntade finansiella och operativa resultat. Framåtblickande uttalanden kan kännas igen på orden "tro", "förvänta", "förutse", "änna", "kan", "planera", "uppskatta", "kommer", "sträva", "bör", "skulle kunna", "ha för avsikt att" eller "kanske", eller i varje enskilt fall deras negativa eller liknande uttryck. Exempel på sådana framåtblickande uttalanden innefattar, men är inte begränsat till, uttalanden om preliminär finansiell och operativ information för 2023 och mål för 2024 samt om avsikter beträffande Rekapitaliseringsprogrammet (definierat nedan) och Skuldstruktureringen (definierat nedan). Eftersom dessa uttalanden grundar sig på antaganden eller uppskattningar och är föremål för risker och osäkerheter, kan de faktiska resultaten eller utfallen skilja sig väsentligt från dem som anges i de framåtblickande uttalandena till följd av flera faktorer. Faktorer som kan leda till att Bolagets faktiska resultat, prestationer eller insatser skiljer sig väsentligt från de som uttrycks eller antyds i framåtblickande uttalanden innefattar bl.a. de faktorer som diskuteras i avsnittet "Riskfaktorer".

Framåtblickande uttalanden gäller endast per dagen för detta prospekt. Bolaget åtar sig ingen skyldighet att offentlig uppdatera eller revidera några framåtblickande uttalanden, oavsett om det beror på ny information, framtida händelser eller andra omständigheter, utöver vad som krävs enligt lag eller andra regler. Investerare uppmanas därför att inte fästa otillbörlig vikt vid något av dessa framåtblickande uttalanden.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4	Kapitalisering och skuldsättning	64
Riskfaktorer	11	Utvald historisk och annan finansiell information.....	68
Inbjudan till teckning av B-aktier i Företrädesemissionen.....	31	Styrelse, koncernledning och revisor	82
Bakgrund och motiv.....	33	Aktier, aktiekapital och större aktieägare ..	87
Villkor och anvisningar för Företrädesemissionen.....	36	Legala frågor och kompletterande information.....	93
Hur man tecknar aktier i Företrädesemissionen.....	44	Definitioner och ordlista.....	99
Verksamhetsöversikt.....	46	Adresser	101
Preliminär finansiell och operativ information för 2023 och mål för 2024	59		

Företrädesemissionen i sammandrag	
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. Nya B-aktier som inte tecknas med företrädesrätt ska erbjudas aktieägare och andra investerare som anmält sig för teckning utan företrädesrätt.
Teckningskurs per aktie	1,00 SEK
Avstämningsdag för rätt att erhålla teckningsrätter	17 januari 2024
Teckningsperiod	19 januari–2 februari 2024
Handel med teckningsrätter	19 januari–30 januari 2024
Handel med BTA	Ingen handel med BTA kommer att äga rum
ISIN-koder	
A-aktier	SE0012324226
B-aktier	SE0012116390
Teckningsrätter avseende B-aktier	SE0021310810

Sammanfattning

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 ("Skuldkonverteringsemissionen", 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 Brunnsgränd 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.

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. Investerare 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 kärande 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 avveckla 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 ¹⁾		Januari–september ²⁾	
	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 (%) ³⁾	2,63	4,52	-54,25	6,42
Resultat per aktie (SEK)	4,13	4,23	-87,78	7,33
Försäljningstillväxt (%) ⁴⁾	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 ¹⁾		30 september ²⁾	
	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 ³⁾	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 ¹⁾		Januari–september ²⁾	
	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 abonnemangstäckning 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 abonnemangstäckning. 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 abonnemangstäckning, 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 tredjepartsdistributörens 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 rekapitalisering 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:** Företrädesmissionen 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. Företrädesmissionen 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. Courtaget 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 tidshorisont 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.

Risikfaktorer

INTRODUKTION

En investering i värdepapper är förenad med risk. Detta avsnitt innehåller beskrivningar av de risker som Viaplay Group anser är väsentliga för Viaplay Groups verksamhet och framtida utveckling. Riskerna är hänförliga till Viaplay Groups verksamhet, bransch och marknad, legala och regulatoriska förhållanden samt Viaplay Groups aktier och Företrädesemissionen. Bedömningen av väsentligheten av varje risk är baserad på sannolikheten för att risken förverkligas och den förväntade omfattningen av negativa effekter till följd av att risken förverkligas. De risker som Viaplay Group beskriver i detta avsnitt är begränsade till sådana risker som är specifika för Viaplay Group, Bolagets aktier eller Företrädesemissionen och som är väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Beskrivningarna i detta avsnitt är baserade på information som är tillgänglig per dagen för detta prospekt. De risker som Viaplay Group för närvarande bedömer är mest väsentliga beskrivs först i respektive riskkategori. De efterföljande riskerna är inte rangordnade.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

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

Viaplay Group levererar underhållning via streamingtjänster, linjär TV och radio. Innehållsutbudet inkluderar direktsänd sport i premiumsegmentet, förvärvade filmer och serier, dokumentärer, barninnehåll samt manus- och icke-manusbaserade originalproduktioner. Under 2024 kommer Viaplay att finnas tillgänglig på D2C-basis i alla nordiska och baltiska länder, Polen, Nederländerna och Storbritannien. Viaplay Select gör dessutom Viaplays innehåll tillgängligt via partnerplattformar i 23 länder runt om i världen. Vidare 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.

Viaplay Groups verksamhet är i hög grad beroende av abonnemangs- och reklamintäkter från sina streamingtjänster och linjära abonnemangstjänster. Under det första halvåret 2023 upplevde Viaplay Group en försämring på de marknader där Viaplay Group verkar och den 5 juni 2023 tillkännagav Viaplay Group nedjusteringar av sina kortsiktiga mål för 2023 (som senare drogs tillbaka den 13 juli 2023, uppdaterades den 20 juli 2023 och uppdaterades på nytt den 1 december 2023). Försämringarna på de marknader där Viaplay Group är verksamt innefattade bland annat en minskad efterfrågan på de nordiska och internationella streamingmarknaderna för abonnenter och lägre linjär abonnemangsförsäljning från distributionspartners, en tilltagande försämring av de skandinaviska TV- och radioreklammarknaderna, att genomförandet av kostnadsbesparingsprogram tagit längre tid än väntat och dessutom ökade negativa valutaeffekter. Under perioden januari–september 2023 redovisade Viaplay Group ett rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster om -885 miljoner SEK, varav segmentet Nordics stod för 390 miljoner SEK och segmentet International stod för -1 275 miljoner SEK, vilket motsvarar en minskning med 906 procent för koncernen jämfört med motsvarande period under räkenskapsåret 2022. Viaplay Groups verksamhet och rörelseresultat har således varit, och förväntas fortsätta att vara, beroende och påverkad 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, där mindre pengar spenderas på abonnemang i tider av ekonomisk nedgång på grund av till exempel lägre nivå av disponibla inkomster för kunder och förändringar i kundernas köpvanor. Försämrade allmänna ekonomiska och marknadsmässiga förhållanden kan även leda till en avmattning på reklammarknaden och därmed minska Viaplay Groups reklamintäkter. 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, vilka utgjorde 69,1 procent av Viaplay Groups nettoomsättning under räkenskapsåret 2022 och 73,1 procent av Viaplay Groups nettoomsättning för perioden januari–september 2023. Viaplay stod för det största bidraget till intäkterna och stod för 44,4 procent av Viaplay Groups nettoomsättning för räkenskapsåret 2022 och 52,3 procent av Viaplay Groups nettoomsättning för perioden januari–september 2023. 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. Viaplay Groups förmåga att konkurrera framgångsrikt är beroende av ett antal faktorer, inklusive förmågan att utveckla och förvärva kvalitativt innehåll, implementera ny teknik och produktinnovationer samt uppnå en omfattande distribution av Viaplay Groups innehållsutbud.

Många kunder har abonnemang hos flera underhållningsleverantörer samtidigt och kan enkelt flytta sin konsumtion från en leverantör till en annan. Traditionella leverantörer av mediaunderhållning, inklusive TV-bolag och kabelnätoperatörer, ökar sina prenumerationsbaserade streamingerbjudanden. Flera av dessa konkurrenter har en lång verksamhetshistoria, stora kundbaser, stark varumärkeskänedom, exklusiva rättigheter till visst innehåll, stora innehållsportföljer samt betydande finansiella-, marknadsförings- och andra resurser. Det finns en risk att sådana aktörer har möjlighet att erbjuda attraktivare innehåll eller få bättre villkor från leverantörer, tillämpa mer aggressiv prissättning och avsätta mer resurser för produktutveckling, teknik, distributionsinfrastruktur, förvärv av innehåll och marknadsföring. Dessutom finns det en risk att nya aktörer kan komma in på marknaden eller att befintliga aktörer kan anpassa sina tjänster med unika erbjudanden eller metoder för att tillhandahålla underhållning. Konkurrenter har också tillämpat, och kan komma att fortsätta att tillämpa, aggressiva prisstrategier och avsätta betydligt mer resurser till marknadsföring och systemutveckling än vad Viaplay Group kan göra. Det kan inte garanteras att kunderna kommer att föredra Viaplay Groups erbjudande framför konkurrenternas erbjudanden. En väsentlig minskning i popularitet för Viaplay Groups innehåll eller andra konkurrenstryck kan minska antalet abonnenter och leda till en minskning av Viaplay Groups abonnemangsinträder, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ inverkan på Viaplay Groups nettoomsättning.

Om Viaplay Group inte kan konkurrera framgångsrikt kanske den inte kan uppnå tillräcklig marknadsandel, 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 erhålla och behålla rättigheter till innehåll av hög kvalitet och återfå sina investeringar i sådana rättigheter

En av Viaplay Groups konkurrensfördelar och en viktig faktor för att attrahera abonnenter och annonsörer till Viaplay Group är tillhandahållandet av högkvalitativt underhållningsinnehåll, inklusive premiumrättigheter för sport såsom Formel 1 och Premier League som licensieras från tredje parter (se avsnitten ”*Verksamhetsöversikt–Konkurrenssituationen*”, ”*Verksamhetsöversikt–Viaplay Groups konkurrensfördelar*” och ”*Verksamhetsöversikt–Segmentsöversikt*”). Sådana nyckelsporträttigheter förvärvas, i de flesta fall, i alla medieformat och på en exklusiv, flerårig och ofta multiterritoriell basis från rättighetsinnehavare. Från tid till annan och under vissa förutsättningar vidarelicensierar även Viaplay Group rättigheter. Eftersom nyckelsportlicenserna i allmänhet är föremål för tidsbegränsade avtal kan Viaplay Group inte garantera att sådant högkvalitativt innehåll kommer att fortsätta att vara tillgängligt för Viaplay Group (vare sig genom förnyelse eller på annat sätt) på acceptabla ekonomiska och tekniska villkor eller överhuvudtaget, när de nuvarande avtalen löper ut. Viaplay Groups avtal om att sända vissa premiumrättigheter är dessutom föremål för stränga villkor till förmån för innehållsägaren. Till exempel är vissa avtal för att visa nyckelsporträttigheter föremål för strikta betalningsvillkor och beroende av moderbolags- eller bankgarantier (Eng. *standby letters of credit* eller liknande), vilka förnyas årligen och kan dras tillbaka om bankerna är osäkra på om Viaplay Group har tillräcklig likviditet för att uppfylla sina betalningsåtaganden. De för närvarande utestående bankgarantierna som utfärdats i samband med vissa nyckelsporträttigheter ska förnyas i samband med Rekapitaliseringsprogrammet. Om Viaplay Group inte genomför Rekapitaliseringsprogrammet som planerat kommer Viaplay Group inte att kunna förnya bankgarantierna i enlighet med vad som krävs enligt nuvarande avtal med rättighetsinnehavarna. Om Viaplay Group inte uppfyller sina betalningsåtaganden och/eller om de moderbolags- eller bankgarantier som sådana rättigheter är beroende av dras tillbaka eller inte förnyas kan Viaplay Groups avtal om sådana viktiga sändningsrättigheter sägas upp, vilket skulle innebära att Viaplay Group förlorar rätten att visa sådant innehåll. Ett misslyckande med att bibehålla högkvalitativt innehåll kan ha en negativ inverkan på Viaplay Groups förmåga att attrahera abonnenter och annonsörer, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ inverkan på Viaplay Groups abonnemangs- och annonsintäkter. Dessutom kan högkvalitativa rättigheter vara föremål för icke-annullerbara betalningsåtaganden som innebär att Viaplay Group kan behöva uppfylla sina betalningsåtaganden även om Viaplay Group har förlorat rätten att sända sådant innehåll, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Viaplay Groups resultat och finansiella ställning.

Viaplay Group är också föremål för betydande konkurrens om att förvärva licenser till innehåll av hög kvalitet, såsom premiumrättigheter för sport, vilket leder till betydande kostnader för att förvärva sådana licenser. Till följd av ett ökande antal marknadsaktörer på marknaden för videostreaming och TV-underhållning, har programkostnaderna pressats uppåt under de senaste åren, särskilt i samband med licensiering och förvärv av sportinnehåll från tredje part (se avsnittet ”*Verksamhetsöversikt–Kostnader*”). Det finns ingen garanti för att Viaplay Group i framtiden kommer att kunna konkurrera framgångsrikt mot befintliga eller nya konkurrenter om att erhålla högkvalitativa rättigheter såsom sporträttigheter eller att den ökande konkurrensen om innehållslicenser inte kommer att ha en väsentlig negativ inverkan på Viaplay Groups verksamhet och kostnader för att erhålla sådana rättigheter.

Vidare kan det inte heller garanteras att Viaplay Group kommer att få tillbaka sina investeringar i högkvalitativt innehåll såsom sporträttigheter. Effekten av dessa avtal på Viaplay Groups resultat under avtalens löptid beror på ett antal faktorer, inklusive styrkan i reklammarknaderna, abonnemangsnivåer och kostnader för innehåll samt kundernas acceptans av Viaplay Groups innehåll (inklusive priset för detta) och andel av tittare. Om tittarna inte finner, exempelvis, Premier League och annat högkvalitativt innehåll attraktivt eller för dyrt, kan Viaplay Group uppleva ett lågt tittande, vilket kan leda till lägre abonnemangs- och reklamintäkter än förväntat.

Viaplay Groups utbud av serier, filmer och sport kan attrahera färre tittare än förväntat

Viaplay Groups innehållsutbud omfattar ett brett sportutbud, förvärvat innehåll från internationella och lokala studios samt lokalt producerat originalinnehåll (se avsnittet ”*Verksamhetsöversikt–Konkurrenssituationen*” och avsnittet ”*Verksamhetsöversikt–Introduktion till Viaplay Group*”). Viaplay Groups förmåga att generera abonnemangs- och reklamintäkter, som tillsammans utgjorde 93,5 procent av Viaplay Groups nettoomsättning för räkenskapsåret 2022 och 91,8 procent av Viaplay Groups nettoomsättning för perioden januari–september 2023, beror i hög grad på Viaplay Groups förmåga att köpa in, utveckla och producera innehåll som passar publikens smak och lockar höga tittarsiffror. Publikens mottagande av innehållet är inte bara beroende av programmets artistiska innehåll utan också kritiska recensioner, distributörens marknadsföring, tillgången till alternativa former av underhållning, det allmänna ekonomiska klimatet och publikens smak i allmänhet samt andra abstrakta faktorer, vilka alla kan komma att förändras snabbt och som inte kan förutsägas med säkerhet. Det finns alltså en risk att Viaplay Groups innehållsutbud inte kommer att bli framgångsrikt och att Viaplay Groups innehållsportfölj kommer att förlora sin attraktionskraft snabbare än förväntat. Om Viaplay Groups innehållsportfölj förlorar sin attraktionskraft snabbare än förväntat, kan Viaplay Groups publikandelar påverkas negativt. Som ett resultat av detta kan Viaplay Group förlora abonnenter och abonnemangsintäkter och/eller en betydande del av Viaplay Groups marknadsandel, vilket också kan minska annonsörernas vilja att köpa reklam från Viaplay Group. Alla dessa faktorer kan ha en väsentlig negativ inverkan på Viaplay Groups abonnemangs- och reklamintäkter.

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. Viaplay Groups reklamförsäljning utgjorde 24,3 procent av Viaplay Groups nettoomsättning för räkenskapsåret 2022 och 18,4 procent av Viaplay Groups nettoomsättning för perioden januari–september 2023. Viaplay Groups reklamintäkter genereras av reklam och sponsorskap för Viaplay Groups TV-kanaler, radiostationer och streamingtjänster (se avsnittet ”*Verksamhetsöversikt–Segmentsöversikt–Nordics–Reklam*”). Under första halvåret 2023 upplevde Viaplay Group en försämring av sin verksamhetsmiljö, inklusive, bland andra faktorer, en accelererad försämring av de skandinaviska marknaderna för TV- och radioreklam. Som ett resultat av detta meddelade Viaplay Group den 5 juni 2023 en nedgradering av sina kortsiktiga utsikter för 2023 (som senare drogs tillbaka den 13 juli 2023, uppdaterades den 20 juli 2023 och uppdaterades på nytt den 1 december 2023). Följaktligen har Viaplay Groups verksamhet varit, och förväntas fortsätta att vara, beroende av och påverkas av nivån på reklamutgifter på de marknader där Viaplay Group är verksam, vilket kan påverkas av faktorer utanför Viaplay Groups kontroll, såsom förändringar i konsumentbeteende, konsumentutgifter, konkurrenssituation och allmänna ekonomiska förhållanden. En negativ utveckling av någon av dessa faktorer kan få en väsentlig negativ effekt på Viaplay Groups reklamförsäljning. Storleken på reklamomsättningen bestäms också av mängden kommersiell reklamtid

som säljs av eller genom Viaplay Group och dess distributörer samt de reklampriser som tas ut. Både reklamtiden och priserna påverkas av den relativa kvaliteten och populariteten hos Viaplay Groups innehållsutbud, publikandel, tillgången till alternativa former av underhållning, tittarbeteendet hos publiken och de allmänna ekonomiska förhållandena. En negativ utveckling av någon av dessa faktorer kan leda till en nedgång i Viaplay Groups reklamförsäljning.

Viaplay Group kan misslyckas med att förnya avtal om distribution av innehåll

Viaplay Groups innehåll levereras huvudsakligen via streamingtjänsten Viaplay och linjära TV-kanaler och kanalpaket. Streamingtjänsten Viaplay distribueras både D2C av Viaplay Group och via kanaler företag-till-företag ("B2B"), och de traditionella TV-kanalerna och kanalpaketen säljs via återförsäljare och distributörer (se avsnittet "Verksamhetsöversikt–Segmentsöversikt"). Viaplay Group ingår långsiktiga avtal för distribution av sitt innehållsutbud. Dessa avtal har i allmänhet bestämda löptider och det kan inte garanteras att Viaplay Group kommer att kunna förnya avtalen på acceptabla villkor. Som ett resultat av detta har distributörerna av Viaplay Groups program förändrats och kan fortsätta att förändras över tiden. Även om dessa avtal förnyas har innehållsdistributörer, som utsätts för press till följd av ökade abonnemangsavgifter, distributionskostnader och alternativa distributionsutmaningar, krävt och kan fortsätta att kräva villkor (inklusive prissättning och distributionsbredd) som minskar Viaplay Groups intäkter från innehållsdistribution eller ökar sådana intäkter i långsammare takt än förväntat.

Dessutom är Viaplay Groups reklamförsäljning beroende av Viaplay Groups förmåga att leverera sitt innehåll till en stor publik. Om Viaplay Group misslyckas med att ingå och förnya avtal om distribution av innehåll som möjliggör distribution av dess innehåll till en stor publik, kan efterfrågan på reklamtid i Viaplay Groups innehåll minska, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Viaplay Groups reklamförsäljning.

Om avtal om distribution av innehåll inte förnyas kan det också leda till störningar i Viaplay Groups distribution av sitt innehåll till sina kunder, vilket kan leda till förlust av anseende och/eller ett minskat värdeerbjudande till slutkunderna. Viaplay Group har till exempel haft ett långsiktigt distributionspartnerskap med den svenska telekommunikations- och TV-operatören Telia. I september 2022 löpte det då gällande distributionsavtalet ut på grund av att parterna inte kunde nå en överenskommelse om villkoren för en förlängning av distributionspartnerskapet. Som en följd av detta slutade Telia att distribuera Viaplay Groups innehåll till sina kunder. Efter fortsatta förhandlingar kunde Viaplay Group och Telia nå en överenskommelse om ett nytt flerårigt distributionspartnerskap i december 2022, varefter Telia återupptog distributionen av Viaplay Groups innehåll till Telias TV- och streamingkunder. Även om parterna, i det här fallet, slutligen nådde en överenskommelse, finns en risk att Viaplay Group misslyckas med att förnya avtal om innehållsdistribution på gynnsamma villkor, eller överhuvudtaget.

Dessutom kan Viaplay Groups förmåga att förnya sina avtal om distribution av innehåll på gynnsamma villkor, eller överhuvudtaget, påverkas av ett antal faktorer, såsom konsolidering på marknaden för innehållsdistribution och inträdet av nya aktörer på marknaden för distribution av innehåll på digitala plattformar. Om avtal om distribution av innehåll inte förnyas, förnyas på mindre gynnsamma villkor eller sägs upp, kan det få en väsentlig negativ effekt på Viaplay Groups reklam- och abonnemangsintäkter.

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

Den 20 juli 2023 tillkännagav Viaplay Group en ny strategi och plan i samband med offentliggörandet av delårsrapporten för perioden januari-juni 2023. Den nya strategin innebär bland annat att fokusera på kärnverksamheten i Norden och Nederländerna samt Viaplay Select, implementera en ny operativ modell, skala ned, ingå partnerskap eller lämna andra internationella marknader, anpassa storlek och prissättning av produkt erbjudandet och genomföra ett omfattande kostnadsbesparingsprogram.

Implementeringen av den nya strategin pågår och är föremål för genomföranderisker. Lämpligheten och genomförandet av den nya strategin kan påverkas av ett antal faktorer som ligger utom Viaplay Groups kontroll. Den nya strategin är baserad på vissa mål och antaganden som baseras på aktuella förväntningar och antaganden gällande framtiden, inklusive den globala ekonomin, kunders efterfrågan, konkurrens och operationella faktorer. Sådana mål och antaganden är föremål för betydande ovisshet och kan skilja sig kraftigt från faktiska resultat till följd av ett antal faktorer. Exempelvis kan implementeringen ta längre tid än förväntat och vara mer tidskrävande för ledningen än förväntat, vilket kan ha en negativ inverkan på ledningens möjligheter att fokusera på Viaplay Groups försäljningstillväxt, vilket i sin tur kan leda till att Viaplay Group inte når sina nya finansiella mål (enligt vad som anges i avsnittet ”*Preliminär finansiell och operativ information för 2023 och mål för 2024*”). Dessutom kan implementeringskostnaderna bli högre än förväntat och den nya strategin kanske inte ger de förväntade fördelarna, inklusive stöd till den operativa effektiviteten och resultatet samt avkastningen på Viaplay Groups investeringar i innehåll och teknik.

Den nya strategin innebär ett omfattande kostnadsminskningsprogram, vilket har resulterat i att Viaplay Groups personalstyrka har minskats med över 30 procent. Denna personalminskning och andra omstruktureringsinitiativ kan störa Viaplay Groups verksamhet och kan ha en negativ inverkan på Viaplay Groups rykte som arbetsgivare, vilket kan göra det svårare för Viaplay Group att behålla befintliga anställda och anställa nya anställda i framtiden, vilket i sin tur kan få en väsentlig negativ effekt på Viaplay Groups verksamhet.

Den nya strategin involverar också ett fokus på kärnverksamheterna Norden, Nederländerna samt Viaplay Select. Det finns ingen garanti för att dessa kärnverksamheter kommer att vara framgångsrika eller så lönsamma som förväntat. Genom att fokusera på Norden och Nederländerna, samt avyttringen av internationella verksamheter och tillgångar, fokuserar Viaplay Groups exponering mot de allmänna ekonomiska och marknadsmässiga förhållandena på dessa marknader. Det finns till exempel en risk att Viaplay Group inte kommer att kunna konkurrera om abonnenter framgångsrikt på dessa marknader, särskilt med tanke på att konkurrenssituationen för abonnemangsbaserade videostreamingtjänster (”**SVOD**”) på dessa marknader blir alltmer konkurrensutsatt och fragmenterad i takt med att nya globala streamingtjänster lanseras av stora medie- och teknikföretag (se avsnittet ”*Verksamhetsöversikt–Konkurrenssituationen*”). Detta kan leda till att Viaplay Group inte kan behålla och/eller fortsätta utöka sin abonnentbas på dessa marknader, vilket i sin tur kan få en väsentlig negativ effekt på Viaplay Groups abonnemangsinträder.

Dessutom finns det en risk att Viaplay Group inte kommer att kunna vidarelicensiera innehåll eller avyttra sina internationella verksamheter eller tillgångar alls eller att sådana avyttringar inte kommer att kunna ske på gynnsamma villkor. Viaplay Groups internationella verksamhet är för närvarande förlustbringande. Rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster för segmentet International uppgick

till -1 383 miljoner SEK för räkenskapsåret 2022 och -1 275 miljoner SEK för perioden januari–september 2023. Den internationella verksamheten förväntas även fortsättningsvis vara förlustbringande. Viaplay Group har ingått ett avtal om att sälja verksamheten i Storbritannien under det första kvartalet 2024, och avser att avveckla sina D2C-erbjudanden i USA och i Kanada i början av 2024 samt lämna de baltiska och polska marknaderna till sommaren 2025. Viaplay Group har tidigare indikerat att den negativa effekten på det fria kassaflödet av att lämna de internationella icke-kärnverksamheterna kommer att uppgå till cirka 2,2 miljarder SEK mellan 2024 och 2028. Ledningen arbetar för att minska detta belopp genom att genomföra en rad kostnadsbesparande initiativ. Om Viaplay Group misslyckas med att vidarelicensiera innehåll eller avyttra sin internationella verksamhet eller tillgångar enligt ingångna avtal eller fattade beslut och ambitioner, kan Viaplay Group behöva fortsätta att finansiera förlustbringande verksamheter för en längre period än vad som för närvarande planeras, vilket skulle kunna innebära att nettokassautflödet under 2024–2028 överstiger Viaplay Groups uppskattningar och få en väsentlig negativ inverkan på Viaplay Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Om Viaplay Group inte lyckas realisera ovannämnda och andra eftersträvade förbättringar som en del av den nya strategin eller om åtgärderna är otillräckliga eller bristfälligt utförda, finns det en risk att Viaplay Groups förväntade kostnader och nettokassautflöde inte kommer att förbättras i sådan utsträckning som Viaplay Group förväntar sig. Det är osäkert i vilken utsträckning som Viaplay Group fullt ut kommer kunna implementera, eller realisera fördelarna med, de vidtagna eller planerade effektivitetsåtgärderna, eller om några sådana åtgärder kommer att motsvara Viaplay Groups förväntningar. Detta utgör en väsentlig risk för Viaplay Groups lönsamhet och fortsatta konkurrenskraft.

Om marknadsförhållandena väsentligen avviker från de förväntningar och antaganden som ligger till grund för den nya strategin, finns det en risk att den nya strategin inte är ändamålsenlig och att Viaplay Group därför inte kommer kunna implementera den, vilket skulle ha en väsentlig negativ effekt på Viaplay Groups verksamhet, kostnader, rörelseresultat och framtidsutsikter.

Viaplay Groups verksamhet är sårbar för betydande förändringar i teknik och i kundernas konsumtionsmönster

Medie-, underhållnings- och internetföretag som Viaplay Group blir alltmer beroende av förmågan att framgångsrikt anpassa sig till förändrade mönster för konsumtion av innehåll genom att införa och utnyttja ny teknik. Ny teknik kan påverka efterfrågan på Viaplay Groups tjänster, hur dess tjänster distribueras till kunderna, hur Viaplay Group tar betalt för och erhåller försäljningsintäkter för sina underhållningstjänster och stabiliteten i dessa försäljningsströmmar, källorna och arten av konkurrerande innehållserbjudanden, den tid och det sätt på vilket kunderna förvärvar och tittar på vissa av Viaplay Groups underhållningstjänster samt de alternativ som finns för annonsörer för att nå sina önskade målgrupper. Denna trend har påverkat affärsmodellen för vissa traditionella distributionsformer, vilket framgår av den branschomfattande nedgången i tittarsiffror för TV, utvecklingen av alternativa distributionskanaler för linjära TV-kanaler och nedgången i abonnentnivåer för traditionella linjära TV-kanaler, inklusive för ett antal av Viaplay Groups linjära TV-kanaler.

Viaplay stod för 44,4 procent av Viaplay Groups nettoomsättning för räkenskapsåret 2022 och 52,3 procent av Viaplay Groups nettoomsättning för perioden januari–september 2023. Det finns ingen garanti för att Viaplay kommer att vara framgångsrik på lång sikt i förhållande till framtida förändringar i teknik och kunders konsumtionsmönster, inklusive kundernas krav på kvalitet och tittarupplevelse. Det finns inte heller någon garanti för att Viaplay Group kommer att kunna anpassa och genomföra förändringar i sina

affärsmodeller för att framgångsrikt kunna möta eventuella framtida förändringar i teknik och kunders konsumtionsmönster. Som ett resultat av detta kan efterfrågan på Viaplay Groups produkter och tjänster minska, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Viaplay Groups verksamhet och nettoomsättning.

Dessutom är Viaplay Group beroende av plattformar och enheter som ägs och/eller utvecklas av tredje part för digital och linjär distribution av Viaplay Groups tjänster (se avsnittet ”*Verksamhetsöversikt–Segmentsöversikt*”). Eventuella tekniska förändringar av sådana plattformar och enheter från tredje part, eller av Viaplay Groups tjänster, kan påverka kompatibiliteten mellan sådana plattformar eller enheter från tredje part och Viaplay Groups tjänster. Underlåtenhet att anpassa sig till sådana tekniska förändringar kan leda till störningar i, eller förhindra, distributionen av Viaplay Groups tjänster, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ inverkan på Viaplay Groups verksamhet och nettoomsättning.

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. Exempelvis finns det, även om det är förbjudet enligt villkoren för koncernens streamingtjänst Viaplay, en risk att Viaplay-abonnenters konton delas med obehöriga användare, och även att sådan kontodelning sker kommersiellt och i stor skala. Dessutom innebär den tekniska utvecklingen, inklusive digital kopiering och filkomprimering, den globala tillväxten av höghastighetsbredband och det faktum att streaminginnehåll delas mellan flera distributörer en ökad risk för piratkopiering. Dels för att det är enklare att kopiera och distribuera innehåll, dels för att pirattjänster ofta samlar innehåll från flera streamingtjänster vilket ökar värdet på sådana pirattjänster. Lagstiftningsarbetet mot piratkopiering och piratsajter är eftersatt och gör det svårt för Viaplay Group att skydda sitt innehåll på internet.

Viaplay Group är beroende av tredje part för leverans av innehåll från innehållsägarna till Viaplay Group samt för leverans av Viaplay Groups innehåll och tjänster till slutkunderna (se avsnittet ”*Verksamhetsöversikt–Segmentsöversikt*”), vilket innebär att Viaplay Groups förmåga att förhindra piratkopiering av innehåll och annan obehörig användning av dess immateriella rättigheter är beroende av sådana tredje parters ansträngningar att skydda Viaplay Groups innehåll och tjänster. Det finns ingen garanti för att Viaplay Group och dess tredjepartsdistributörer kommer att kunna anpassa sig till den tekniska utvecklingen som möjliggör mer avancerade metoder för piratkopiering av innehåll.

Det finns en risk att Viaplay Groups ansträngningar att hävda sina rättigheter och skydda sitt innehåll, sina tjänster och immateriella rättigheter inte kommer att lyckas förhindra kontodelning och piratkopiering av innehåll, vilket kan påverka Viaplay Groups försäljningsgenerering från dess produkter och tjänster negativt, särskilt i förhållande till exklusiva sporträttigheter.

Viaplay Group är föremål för risker relaterade till avbrott i tjänster

Viaplay Group är beroende av sina egna och tredjeparts IT-system för bland annat distributionen av Viaplay Groups innehåll. Viaplay, som är den största intäktskategorin och stod för 44,4 procent av Viaplay Groups nettoomsättning för räkenskapsåret 2022 och 52,3 procent av Viaplay Groups nettoomsättning för perioden januari–september 2023, är beroende av ett komplext ekosystem av teknik och tjänster, som alla måste fungera synkroniserat för att skapa en bra kundupplevelse. Under perioden

januari–september 2023 hade streamingtjänsten Viaplay en så kallad upptid om 99,98 procent. Alla störningar, oavsett varaktighet eller orsak, kan emellertid ha en negativ effekt på kundupplevelsen, särskilt när det gäller liveinnehåll, där även korta avbrott eller störningar kan ha en väsentlig negativ effekt på tittarupplevelsen.

Avbrott i Viaplay Groups tjänster kan bero på olika faktorer, inklusive men inte begränsat till egna system, tredjepartsleverantörer eller illvilliga aktörer. Följaktligen är Viaplay Group utsatt för cybersäkerhetsshot såsom systemattacker, vilket kan leda till avbrott och förseningar i Viaplay Groups tjänster, missbruk av Viaplay Groups data, radering eller ändring av lagrad information eller andra avbrott i sin verksamhet.

Om avbrott i Viaplay Groups tjänster skulle inträffa kan Viaplay Groups verksamhet påverkas negativt och Viaplay Groups rykte när det gäller cybersäkerhet och dess tjänsters tillförlitlighet kan påverkas negativt, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på efterfrågan på Viaplay Groups erbjudande från abonnenter och annonsörer. Följaktligen kan hot mot cybersäkerheten, om de materialiseras, ha en väsentlig negativ inverkan på Viaplay Groups verksamhet och nettoomsättning.

FINANSIELLA RISKER

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 Group har ett MTN-program med ett rambelopp om 4 miljarder SEK, under vilket Viaplay Group har emitterat ett obligationslån på 700 miljoner SEK som förfaller i maj 2024, ett obligationslån på 650 miljoner SEK som förfaller i juni 2025 och ett obligationslån på 600 miljoner SEK som förfaller i februari 2026 (**”MTN-obligationerna”**). Vidare har Viaplay Group direktlån i form av ett obligationslån på 300 miljoner SEK som förfaller i juli 2026, ett obligationslån på 700 miljoner SEK som förfaller i januari 2025 och ett obligationslån på 300 miljoner SEK som förfaller i mars 2027 (**”Direktlånen”**). Viaplay Group har även en femårig syndikerad revolverande kreditfacilitet om 4 000 miljoner SEK som tecknades i december 2020 (den **”Revolverande Kreditfaciliteten”**). Viaplay Group har dragit det fulla beloppet om 4 000 miljoner SEK under den Revolverande Kreditfaciliteten. Viaplay Group har även en syndikerad garantifacilitet där deltagande banker kan utfärda garantier för Viaplay Groups kommande betalningar under kommersiella kontrakt som förfaller i augusti 2024 (**”Garantifaciliteten”**). Om Rekapitaliseringsprogrammet fullföljs kommer villkoren för MTN-obligationerna, Direktlånen, den Revolverande Kreditfaciliteten och Garantifaciliteten att ändras och förlängas (se avsnittet *”Legala frågor och kompletterande information–Väsentliga avtal– Skuldstrukturering enligt Rekapitaliseringsprogrammet”*).

Viaplay Group kan komma att skuldsätta sig ytterligare i framtiden och ådra sig andra förpliktelser, inklusive ytterligare innehållsförpliktelser. 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 (inklusive, men inte begränsat till, MTN-obligationerna, Direktlånen, den Revolverande Kreditfaciliteten och Garantifaciliteten) och andra åtaganden, kan Viaplay Group behöva refinansiera eller omstrukturera alla eller en del av sådana åtaganden före förfallodagen. Även om Rekapitaliseringsprogrammet skulle fullföljas enligt plan är det

inte säkert att Viaplay Group kommer att ha möjlighet att träffa överenskommelser kring nya refinansieringsarrangemang i framtiden. Viaplay Groups tillgång till finansiering beror på ett antal faktorer, inklusive marknadsförhållanden, allmän tillgång till lånefinansiering och Viaplay Groups kreditvärdighet och kreditkapacitet. Till exempel kan störningar och osäkerhet på kapital- och kreditmarknaderna eller Viaplay Groups brist på kreditvärdighet eller kreditkapacitet begränsa tillgången till kapital, öka kostnaden för sådant kapital och/eller kräva att Viaplay Group uppfyller mer betungande åtaganden. Om Viaplay Group inte kan erhålla nödvändig extern finansiering på för Viaplay Group 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 sin förmåga att uppfylla och följa finansiella kovenanter och restriktiva villkor

Viaplay Groups finansieringsarrangemang, inklusive MTN-obligationerna, Direktlånen, Revolverande Kreditfaciliteten och Garantifaciliteten, är (och kommer även efter Rekapitaliseringsprogrammet fortsätta att vara) föremål för vissa finansiella kovenanter och restriktiva villkor. Dessa kovenanter och villkor innefattar bland annat krav på Viaplay Group att uppfylla vissa finansiella kovenanter och/eller efterleva vissa begränsningar avseende avyttring av tillgångar och upptagande av ytterligare skuld. De finansiella kovenanterna och de restriktiva villkoren kan begränsa Viaplay Groups finansiella och operativa flexibilitet. Exempel på andra bestämmelser i Viaplay Groups finansieringsavtal är klausuler avseende ägarförändringar i Viaplay Group (så kallade ägarförändringsklausuler).

Skulle Viaplay Group inte fullfölja Rekapitaliseringsprogrammet kommer Viaplay Group inte ha tillräckliga medel för att uppfylla sina åtaganden gentemot rättighetshavare, obligationsinnehavare och långgivare när de förfaller till återbetalning vid deras förfalltidpunkter, och det finns dessutom en väsentlig risk att Viaplay Group anses bryta mot villkoren för MTN-obligationerna, Direktlånen, den Revolverande Kreditfaciliteten och Garantifaciliteten om det konstateras att Rekapitaliseringsprogrammet inte kan fullföljas, och att långgivarna därmed har rätt att förklara utestående skuld omedelbart förfallen till betalning, vilket i sig eller tillsammans med en sammanhängande acceleration av vissa andra framtida betalningsåtaganden skulle resultera i en rörelsekapitalbrist för Viaplay Group vid den tidpunkten. Om Rekapitaliseringsprogrammet inte fullföljs och om skulden inte redan har förklarats förfallen till omedelbar återbetalning i samband med att det konstaterats att Rekapitaliseringsprogrammet inte kommer att fullföljas, bedömer Viaplay Group att Viaplay Group kommer att bryta mot de finansiella kovenanterna under Direktlånen, den Revolverande Kreditfaciliteten och Garantifaciliteten i slutet av februari 2024, i samband med nästa kovenantrapport baserad på förhållandena per den 31 december 2023. Skulle Viaplay Group i en sådan kovenantrapport anses bryta mot de finansiella kovenanterna under Direktlånen, den Revolverande Kreditfaciliteten och Garantifaciliteten kommer de långgivande bankerna och obligationsinnehavarna ha rätt att förklara den utestående skulden omedelbart förfallen till betalning, vilket i sig eller tillsammans med en sammanhängande acceleration av vissa andra framtida betalningsåtaganden skulle resultera i en rörelsekapitalsbrist den 29 februari 2024 (eller sådant senare datum då de långgivande bankerna och obligationsinnehavarna fastställer att Viaplay Group har brutit mot de finansiella kovenanterna i enlighet med relevanta villkor för Direktlånen, den Revolverande Kreditfaciliteten och Garantifaciliteten). Viaplay Groups finansieringsarrangemang kommer även efter ett eventuellt genomförande av Rekapitaliseringsprogrammet att innehålla finansiella kovenanter och restriktiva villkor. Brott mot sådana åtaganden och villkor kan innebära att långgivarna eller obligationsinnehavarna har rätt att säga upp finansieringsarrangemanget och förklara utestående skuld

omedelbart förfallen till betalning. Även om Viaplay Group kan fullfölja Rekapitaliseringsprogrammet och det inte skulle uppstå några brott mot åtaganden eller restriktiva villkor som leder till att långivarna eller obligationsinnehavarna säger upp finansieringsarrangemanget eller förklarar utestående skuld omedelbart förfallen till betalning i detta fall, kan en framtida överträdelse av finansiella kovenanter eller restriktiva villkor, om de inte åtgärdas, utgöra en händelse som medför att långivarna och/eller obligationsinnehavarna säger upp det relevanta lånet för förtida återbetalning, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Viaplay Groups likviditet och finansiella ställning.

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 åtaganden med innehållsleverantörer. Viaplay Group ingår också fleråriga åtaganden för innehåll som Viaplay Group producerar, antingen direkt eller genom tredje part, inklusive element som är förknippade med dessa produktioner, såsom icke-annullerbara åtaganden. Per den 31 december 2023 uppgick Viaplay Groups framtida betalningsåtaganden för icke-annullerbara program och sporträttigheter som ännu inte har redovisats som varulager eller förutbetalda kostnader till 47 650 miljoner SEK (varav 29 729 miljoner SEK ska betalas inom ett till tre år och 17 921 miljoner SEK ska betalas inom fyra till tio år).

Betalningsvillkoren i dessa avtal är inte knutna till kundernas användning eller storleken på Viaplay Groups abonnentbas utan kan bestämmas av till exempel produktionskostnader. Dessa fleråriga avtal är också föremål för prisökningsklausuler till nackdel för Viaplay Group, vilket innebär att Viaplay Groups kostnader för dessa åtaganden kan öka under avtalstiden. Med tanke på innehållsåtagandenas fleråriga löptid och till stor del fasta kostnadsåtaganden kan Viaplay Groups rörelseresultat, kassaflöde och finansiella ställning påverkas negativt om Viaplay Groups affärsresultat inte uppfyller förväntningarna.

Vidare kan det hända att Viaplay Group inte kan reagera på en minskning av kassaflödet från verksamheten, inklusive sådana som orsakas av en nedgång i ekonomin, genom att minska Viaplay Groups innehållsförpliktelser på kort sikt. Dessutom kan långsiktigheten och de till stor del fasta kostnaderna för Viaplay Groups innehållsåtaganden begränsa Viaplay Groups flexibilitet att planera för eller reagera på förändringar i Viaplay Groups verksamhet och de marknadssegment inom vilka den är verksam. Till exempel, rapporterade Viaplay Group i sin delårsrapport för perioden januari–juni 2023, att den till stor del fasta delen av Viaplay Groups kostnadsbas skapar negativa resultateffekter när initiativ för försäljningstillväxt och kostnadsbesparingsprogram inte är tillräckliga för att kompensera för verksamhetens övergripande potential för försäljningstillväxt.

Om Viaplay Group licensierar och/eller producerar innehåll som inte tas emot positivt av kunderna i ett territorium, eller inte kan visas i ett territorium, kan förvärv och bibehållande av abonnenter påverkas negativt och Viaplay Group kan tvingas att skriva ned innehåll och/eller fortsätta följa betungande avtal för sådant underpresterande innehåll, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ påverkan på Viaplay Groups resultat, kassaflöde och finansiella ställning. Med tanke på innehållsåtagandenas fleråriga löptid och till stor del fasta kostnadsåtaganden, med inbyggda kostnadsökningar, kan Viaplay Group därmed sakna möjlighet att snabbt anpassa sitt innehållserbjudande och Viaplay Groups resultat och finansiella ställning kan påverkas negativt.

Viaplay Group redovisar goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämbar livslängd i balansräkningen

Viaplay Group redovisar betydande goodwill och andra immateriella tillgångar i balansräkningen som har en obestämbar livslängd och har redovisats efter förvärv av andra bolag. Per den 30 september 2023 uppgick sådan goodwill och andra immateriella tillgångar till 1 601 miljoner SEK (varav goodwill uppgick till 1 353 miljoner SEK). Viaplay Group skriver inte av goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämbar livslängd, utan genomför i stället en prövning av nedskrivningsbehov årligen eller när händelser eller ändrade förutsättningar indikerar att det bokförda värdet på goodwill och andra immateriella tillgångar inte kan återvinnas. Immateriella tillgångar som skrivs av kan på liknande sätt ställas inför en minskning av det verkliga värdet, vilket leder till nedskrivningar. Viaplay Group beaktar all aktuell information för att fastställa behovet av en nedskrivning, eller för att beräkna storleken på denna, inbegripet förändringar i ekonomin, minskningar i Viaplays Groups publikandelar eller tittarsiffror, ökad konkurrens eller förändringar i systemet för publikmätning. Om händelser eller förändringar i det ekonomiska klimatet eller andra faktorer orsakar en minskning av det verkliga värdet på dessa tillgångar, kan Viaplay Group tvingas genomföra nedskrivningar, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ påverkan på Viaplay Groups resultat och finansiella ställning.

Viaplay Group är föremål för valutarisker

Viaplay Group är exponerad för valutakursfluktuationer på grund av sin internationella verksamhet och struktur. Valutakurserna fluktuerar ständigt på grund av räntorna i olika länder, den allmänna ekonomiska utvecklingen och olika geopolitiska störningar eller händelser. Detta gäller såväl valutaflöden (transaktionsexponering) som omräkning av Viaplay Groups utländska dotter- och intresseföretags resultat och balansräkningar till rapporteringsvalutan SEK (omräkningsexponering). Viaplay Groups nettoomsättning är denominerad i flera valutor utöver SEK, inklusive DKK, NOK och EUR. En betydande del av Viaplay Groups rörelsekostnader är också denominerade i andra valutor än SEK, eftersom Viaplay Group till exempel förvärvar merparten av sitt innehåll, generellt för avtal med en löptid över flera år, i USD och EUR. För perioden januari–september 2023 hade Viaplay Group valutakursförändringar om -477 miljoner SEK för sin redovisade nettoomsättning. Följaktligen, är Viaplay Group exponerad för valutakursförändringar mellan SEK och andra valutor som används i Viaplay Groups verksamhet, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Viaplay Groups försäljningstillväxt och nettoomsättning. Nuvarande eller framtida hedgingåtgärder kanske inte ger Viaplay Group skydd mot de negativa effekterna av valutakursfluktuationer. Effektiviteten i Viaplay Groups hedgingåtgärder beror på riktigheten i antaganden och prognoser, vilka, om de är felaktiga, också kan ha en väsentlig negativ inverkan på Viaplay Groups försäljningstillväxt och resultat.

Viaplay Group är exponerat för skatterelaterade risker

Viaplay Group bedriver verksamhet genom dotterbolag i olika jurisdiktioner. I samband med Rekapitaliseringsprogrammet lämnar Viaplay Group vissa marknader och kommer således att upphöra att verka inom vissa jurisdiktioner samt genomför ändringar i Viaplay Groups kapitalstruktur. Dessa åtgärder, såväl som Viaplay Groups ordinarie verksamhet, bedrivs i enlighet med Viaplay Groups uppfattning och tolkning av tillämpliga skattelagar och andra skattebestämmelser samt krav från relevanta skattemyndigheter. Det finns en risk att Viaplay Groups uppfattning och tolkning av skattelagar och andra bestämmelser, inklusive avseende intäkter, försäljning och användning, mervärde, uppskjutna skattefordringar eller skatteskulder och andra skatter, inte är korrekt i alla avseenden. Skattekostnader, uppskjutna skattefordringar eller skatteskulder och effektiva skattesatser kan även påverkas negativt av

ändringar i tillämpliga skattelagar och skatteregler, eller tillämpning och tolkning därav, inklusive möjliga retroaktiva effekter. För perioden januari–september 2023 uppgick Viaplay Groups skatt till 690 miljoner SEK, och per den 30 september 2023 hade Viaplay Group uppskjutna skattefordringar netto om 688 miljoner SEK. Skattemyndigheter i de länder där Viaplay Group bedriver verksamhet kan göra bedömningar och fatta beslut som skiljer sig från Viaplay Groups uppfattning och tolkning av nämnda lagar och andra bestämmelser, vilket kan innebära krav på att Viaplay Group betalar väsentliga summor för tillkommande skatter, inklusive straffavgifter och ränta, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ inverkan på Viaplay Groups resultat och finansiella ställning.

LEGALA RISKER

Viaplay Groups verksamhet påverkas av lagar, regler och förordningar på den marknad där Viaplay Group är verksam

Viaplay Group är verksam på ett antal internationella marknader och dess verksamhet omfattas därför av regler i flera olika jurisdiktioner, inklusive Sverige, Norge, Danmark, Finland, Polen, Nederländerna och Storbritannien (se avsnittet ”*Verksamhetsöversikt–Introduktion till Viaplay Group*”). De regelverk som reglerar Viaplay Groups verksamhet innefattar både EU- och nationella lagar och förordningar som rör till exempel reklam, upphovsrätt, sändningar, konsumentskydd, dataskydd, konkurrens och beskattning. Förändringar i sådana lagar och förordningar, särskilt i förhållande till reklamkrav, krav på geoblockering, licenskrav, åtkomstkrav, innehållsöverföring och spektrumspecifikationer, konsumentskydd, beskattning eller andra aspekter av Viaplay Groups verksamhet, eller någon av dess konkurrenters verksamhet, kan begränsa eller på annat sätt negativt påverka det sätt på vilket Viaplay Group för närvarande bedriver sin verksamhet.

I takt med att streamingtjänster blir allt vanligare på de internationella marknaderna vill regeringarna i allt högre grad införa nya eller utvidga befintliga regler till dessa tjänster, i synnerhet de som rör mediasändningar och beskattning. Exempelvis gör EU-lagstiftningen det möjligt för enskilda medlemsstater att införa avgifter och andra ekonomiska skyldigheter för medieoperatörer som är etablerade utanför deras jurisdiktion. I juni 2023 meddelade den danska regeringen en avsikt att införa en avgift för streamingtjänstleverantörer i Danmark. Liknande initiativ i Danmark och i andra jurisdiktioner kan leda till att Viaplay Group får ytterligare kostnader, och Viaplay Group kanske inte kan överföra sådana kostnader, helt eller delvis, till kunder, distributörer och/eller annonsörer genom prisjusteringar och liknande åtgärder.

Om Viaplay Group måste följa nya bestämmelser eller lagar eller nya tolkningar av befintliga bestämmelser eller lagar, kan detta leda till att Viaplay Group ådrar sig ytterligare kostnader eller ändrar sin affärsmodell.

Viaplay Group kan bli indraget i tvister och andra rättsprocesser

Viaplay Group är från tid till annan involverat i tvister och andra rättsprocesser. Historiskt har sådana tvister innefattat rättsprocesser med anledning av kundklagomål samt påstådda eller faktiska brott mot avtal avseende licenser, förvärv och investeringar. Till exempel lämnade Viaplay Group in en stämningsansökan mot TV2 AS till Oslo tingsrätt i september 2022 till följd av TV2 ASs olagliga användning av klipp från Viaplays Premier League sändningar. I februari 2023 dömde Oslo tingsrätt till Viaplay Groups fördel. TV2 AS överklagade domen, men parterna har nu förlikats, varigenom TV2 AS accepterade den första domen. Utfallet i denna specifika tvist anses inte ha någon betydande inverkan på

Viaplay Groups finansiella ställning eller lönsamhet. Viaplay Group kan dock bli föremål för krav i samband med historisk, nuvarande och framtida affärsverksamhet som kan leda till tvister och andra rättsliga förfaranden, som skulle kunna ha en väsentlig inverkan på Viaplay Groups finansiella ställning eller lönsamhet.

Viaplay Group är dessutom verksamt inom en teknikintensiv industri som karaktäriseras av snabb teknisk utveckling och komplexitet. Följaktligen finns en risk för att Viaplay Group är föremål för kravframställningar baserade på bristande efterlevnad av innehållsvillkor, eller påstådda eller faktiska intrång i immateriella rättigheter. Sådana tvister kan vara tidskrävande, störa den dagliga verksamheten, involvera stora summor och medföra betydande kostnader för Viaplay Group, oavsett om det är Viaplay Group eller motparten som initierar tvisten. Om Viaplay Group skulle bli indraget i tvister skulle det således kunna få en väsentlig negativ inverkan på Viaplay Groups verksamhet och finansiella position.

Viaplay Group är beroende av distributionslicenser för sitt TV- och radioinnehåll

Viaplay Group är beroende av sändningstillstånd och, i vissa fall, andra operativa licenser eller tillstånd från tillsynsmyndigheter på de marknader där Viaplay Group är verksamt för att kunna bedriva sin TV- och radiosändningsverksamhet. Vissa av Viaplay Groups licenser löper ut vid olika tidpunkter och det finns en risk att Viaplay Groups licenser eller tillstånd inte kommer att förnyas eller förlängas, som krävs för att fortsätta Viaplay Groups sändningsverksamhet.

Underlåtenhet att i alla väsentliga avseenden följa villkoren för Viaplay Groups licenser eller andra auktorisationer, inklusive de tillhörande ansökningar som lämnats in av Viaplay Group kan leda till att sådana licenser eller andra behörigheter inte förnyas eller på annat sätt avslutas. Vidare finns en risk att förnyelser eller förlängningar av befintliga licenser inte kommer att utfärdas på samma villkor som befintliga licenser eller på villkor som är acceptabla för Viaplay Group. Viaplay Group kanske inte heller kommer att lyckas få alla erforderliga godkännanden och licenser i framtiden för sin verksamhet utan att införa restriktioner eller villkor som kan ha en väsentlig negativ inverkan på Viaplay Groups verksamhet, eller att frågor om regelefterlevnad kommer att tas upp med avseende på Viaplay Groups historiska, nuvarande och/eller framtida verksamhet.

Underlåtenhet att erhålla erforderliga licenser, utebliven förnyelse eller uppsägning av nödvändiga sändningslicenser eller andra operativa licenser eller tillstånd, eller väsentligt negativa ändringar av villkoren för förnyade licenser kan ha en väsentlig negativ effekt på Viaplay Groups TV- och radiosändningsverksamhet samt de intäkter som genereras från sådan verksamhet.

Viaplay Group kan misslyckas med att efterleva lagar och regler avseende hantering av personuppgifter

Per den 30 september 2023 hade Viaplay Group 6,7 miljoner Viaplay-abonnenter och över 1 000 anställda. Som ett resultat av detta behandlar Viaplay Group stora mängder personuppgifter i sin verksamhet. Viaplay Groups kundbas utgörs av privatpersoner och Viaplay Group genomför marknadsföringsåtgärder som till viss del bygger på dataprofilering. Med anledning av detta är Viaplay Group skyldigt att följa dataskydds- och integritetslagstiftning i de jurisdiktioner där Viaplay Group bedriver verksamhet, däribland EU:s dataskyddsförordning ("GDPR"). Sådana lagar begränsar Viaplay Groups möjligheter att samla in och behandla personuppgifter relaterade till bl.a. sina produkter och tjänster, kunder och användare av sina produkter och tjänster samt tredje parter, inklusive att använda sådana uppgifter i marknadsföringssyfte. GDPR innehåller bl.a. administrativa påföljder och ett utökat

civilrättsligt ansvar med omvänd bevisbörda för den personuppgiftsansvarige. GDPR uppställer dessutom omfattande dokumentationskrav och höga krav på öppenhet, vilket inte bara påverkar den initiala personuppgiftsinsamlingen utan även övervakning och utredningar. Det finns en risk att Viaplay Group inte har implementerat GDPR eller andra tillämpliga dataskyddsregler på det sätt och i den utsträckning som krävs och Viaplay Groups arbete med att tillämpa GDPR kommer eventuellt inte att leda till förväntade resultat. Viaplay Group är därför föremål för risken att personuppgifter används felaktigt, förloras eller lämnas ut eller behandlas i strid med gällande regler om dataskydd och integritet, av Viaplay Group eller av tredje part (på uppdrag av Viaplay Group). Viaplay Group kan följaktligen komma att hållas ansvarigt i enlighet med tillämplig dataskyddslagstiftning. Sådant ansvar kan uppstå om Viaplay Group eller en extern leverantör som Viaplay Group arbetar med inte överför kunduppgifter på ett säkert sätt eller om förlust av personuppgifter skulle uppstå på något annat sätt. Om Viaplay Group skulle hållas ansvarig enligt t.ex. GDPR skulle Viaplay Group dessutom kunna förlora anseende, uppleva nedgångar i antalet återkommande kunder och det skulle kunna påverka potentiella nya kunders vilja att använda Viaplay Groups produkter och tjänster. Om Viaplay Group skulle göra sig skyldigt till överträdelse av GDPR eller annan tillämplig dataskydds- och integritetslagstiftning skulle det således kunna ha en negativ inverkan på Viaplay Groups verksamhet och resultat.

RISKER HÄNFÖRLIGA TILL AKTIERNA

Viaplay Groups största aktieägare kan utöva ett betydande inflytande över Viaplay Group

Groupe Canal+ SA och PPF Cyprus Management Limited, som för närvarande representerar sammanlagt 22,0 procent av aktierna och 20,7 procent av rösterna i Bolaget, har, med förbehåll för ett antal villkor (inklusive att Skuldstruktureringen fullföljs samt att Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen fulltecknas), åtagit sig att (a) teckna sammanlagt 2 475 538 520 B-aktier i den Riktade Emissionen (motsvarande ett teckningsbelopp om 1 228 833 333 kronor för Groupe Canal+ SA respektive 1 246 705 187 kronor för PPF Cyprus Management Limited), och (b) teckna sin pro rata-andel i Företrädesemissionen (motsvarande ett teckningsbelopp om 104 500 000 kronor för Groupe Canal+ SA respektive 86 628 146 kronor för PPF Cyprus Management Limited). Detta innebär att om Nyemissionerna fullföljs kommer Groupe Canal+ SA och PPF Cyprus Management Limited vardera att inneha aktier i Viaplay Group motsvarande cirka 29,3 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Inflytandet som någon av dessa två större aktieägare kan komma att ha i frågor som är föremål för Viaplay Groups aktieägares godkännande kan vara väsentligt, däribland i frågor avseende val av styrelseledamöter, vissa ökning av aktiekapitalet och emissioner av nya aktier. Större aktieägares intressen kan avvika från andra aktieägares respektive intressen.

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

Om Företrädesemissionen, den Riktade Emissionen och Skuldkonverteringsemissionen fullföljs kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 4 500 000 000 nya B-aktier från totalt 79 122 244 aktier till totalt 4 579 122 244 aktier, vilket motsvarar en ökning om 5 687,4 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Investering som tecknar aktier i Företrädesemissionen, den Riktade Emissionen och Skuldkonverteringsemissionen kanske inte har en långsiktig ägarhorisont och kan ha en intention att sälja alla eller delar av aktierna som de tecknar i dessa aktieemissioner. 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.

Aktiekursen kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av flera faktorer

Aktiekursen kan vara mycket volatil, innebärandes att en investering i aktier kan öka eller minska i värde och det finns en risk att en investerare inte får tillbaka investerat kapital. Aktiekursens utveckling är beroende av flera faktorer, varav några är bolagsspecifika och några är hänförliga till aktiemarknaden generellt. Aktiekursen kan till exempel påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat, oförmåga att nå analytikers resultatförväntningar, misslyckande med att uppnå finansiella och operativa mål, förändringar i allmänna ekonomiska eller regulatoriska förhållanden. Den volatila aktiekursen kan utgöra en betydande risk för enskilda investerare som behöver sälja A-aktier eller B-aktier med kort varsel, och som därför kan tvingas sälja sina A-aktier eller B-aktier till ett pris som innebär en förlust för investeraren. Det finns även en risk att det inte vid varje tidpunkt kommer att föreligga en aktiv och likvid marknad för handel i Bolagets aktier, vilket kan leda till att investerare som behöver sälja A-aktier eller B-aktier med kort varsel inte kan sälja A-aktier eller B-aktier alls, i tillräcklig utsträckning, eller tvingas avyttra A-aktier eller B-aktier till ett pris som innebär förlust för investeraren.

Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper kan komma att späda ut aktieinnehavet och ha en negativ inverkan på aktiepriset

Viaplay Group kan i framtiden behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet eller genomföra tilltänkta investeringar (så som förvärv av företag eller verksamheter). Exempelvis kan emissioner av ytterligare värdepapper eller skuldebrev sänka marknadsvärdet på Bolagets aktier samt späda ut de ekonomiska och röstrelaterade rättigheterna för befintliga aktieägare om inte befintliga aktieägare ges företrädesrätt i emissionen eller om befintliga aktieägare av någon anledning inte kan, får eller vill utnyttja sin företrädesrätt.

Viaplay Groups möjlighet att betala utdelning är beroende av flera faktorer

Viaplay Groups utdelningspolicy är sådan att Bolagets styrelse kontinuerligt ska överväga olika alternativ för att distribuera överskottsmedel till aktieägare från tid till annan och när omständigheterna så tillåter. Om Bolagets styrelse lämnar förslag om utdelning till bolagsstämman, ska styrelsen beakta ett antal faktorer, däribland de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av Bolagets och koncernens egna kapital samt Bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Bolagets förmåga att betala utdelningar i framtiden och storleken på sådana eventuella utdelningar är följaktligen beroende av Viaplay Groups framtida vinst, finansiella ställning, kassaflöden, behov av nettorelsekapital, investeringskostnader och andra faktorer. I svensk rätt finns det bestämmelser som innebär att utdelning endast får äga rum om det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital. Årsstämman 2020, 2021, 2022 respektive 2023 har beslutat, i enlighet med styrelsens förslag varje år, att inte lämna någon årlig kontantutdelning för räkenskapsåren 2019, 2020, 2021 respektive 2022 och att överföra vinstmedlen för varje räkenskapsår till nästa räkenskapsår. Bolaget kan komma att fortsätta att återinvestera eventuell framtida vinst i verksamheten, och Bolagets bolagsstämma kan komma att besluta att inte betala utdelningar i framtiden eller att Viaplay Group inte kommer att ha tillräckliga medel för att betala utdelningar i framtiden.

Särskilda risker för aktieägare utanför Sverige

Bolagets aktier är endast upptagna till handel på Nasdaq Stockholm i svenska kronor (SEK) och Bolaget kommer endast att betala eventuell vinstutdelning i SEK. Detta innebär att aktieägare med hemvist

utanför Sverige kan påverkas negativt i förhållande till värdet av innehav och eventuella vinstutdelningar när dessa omvandlas till andra valutor, om den svenska kronan minskar i värde i förhållande till den aktuella valutan. I vissa jurisdiktioner, inklusive men inte begränsat till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika och USA, kan det även finnas värdepapperslagstiftning som medför att aktieägare med hemvist i sådana jurisdiktioner inte har möjlighet att delta i nyemissioner och andra erbjudanden om överlåtbara värdepapper till allmänheten. Om Bolaget i framtiden emitterar nya aktier med företrädesrätt för sina aktieägare kan aktieägare i sådana jurisdiktioner följaktligen vara föremål för begränsningar som t.ex. innebär att de inte kan utöva sin företrädesrätt eller att deras deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. Sådana begränsningar utgör en betydande risk för aktieägare i USA och i andra jurisdiktioner där sådana begränsningar tillämpas.

RISKER RELATERADE TILL NYEMISSIONERNA

Risker relaterade till att samtliga komponenter i Viaplay Groups rekapitalisering inte fullföljs

Fullföljandet av Rekapitaliseringsprogrammet är villkorat av och sammankopplat med fullföljandet av dess respektive komponenter, inklusive att samtliga villkor för Skuldstruktureringen 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 (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. En av dessa komponenter är Skuldstruktureringen, vars fullföljande bl.a. är villkorad av, förutom att Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen fulltecknas, att relevanta kreditgodkännanden erhålls, fullständiga transaktionsdokument (inklusive säkerhetsdokumentation) överenskomms och ingås av relevanta parter samt att relevanta fullföljandevillkor för transaktionerna uppfylls. Villkoren för Skuldstruktureringen är inte uppfyllda per dagen för detta prospekt och Bolaget kan inte garantera att villkoren kommer att uppfyllas. Om samtliga komponenter i Rekapitaliseringsprogrammet inte fullföljs finns det således en risk att de som har åtagit sig att teckna eller garantera teckning av B-aktier i Företrädesemissionen och/eller den Riktade Emissionen inte är skyldiga att fullgöra sina åtaganden gentemot Bolaget. Dessutom är varken teckningsåtagandena eller garantiåtagandena säkerställda genom exempelvis bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, och det finns således en risk att ett eller flera av tecknings- eller garantiåtagandena inte fullgörs i enlighet med gällande avtal med Bolaget.

Om tecknings- och garantiåtagandena rörande Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen 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. Detta gäller i synnerhet om ett eller flera av de större åtagandena inte fullgörs eftersom det skulle öka svårigheterna för Bolaget att komma överens med andra investerare om teckning av de B-aktier som skulle ha tecknats av de investerare som ingått ett tecknings- eller garantiåtagande gentemot Bolaget. För mer information om tecknings- och garantiåtagandena, se avsnittet ”*Legala frågor och kompletterande information–Väsentliga avtal–Tecknings- och garantiåtaganden etc.*”.

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 banksskulder 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.

Det finns en risk att handeln i teckningsrätter i Företrädesemissionen kan vara begränsad

De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Bolaget erhåller teckningsrätter i relation till sitt befintliga aktieinnehav (oavsett vilket aktieslag som innehas). Teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde som endast kan komma innehavaren till del om denne antingen utnyttjar dem för teckning av nya B-aktier senast den 2 februari 2024 eller säljer dem senast den 30 januari 2024. Efter utgången av teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter utan avisering att bokas bort från innehavarens värdepapperskonto, varvid innehavaren helt går miste om det förväntade ekonomiska värdet för teckningsrätterna. Investerare riskerar därmed att inte kunna realisera värdet av sina teckningsrätter. Sådana förhållanden skulle utgöra en betydande risk för enskilda investerare. En begränsad likviditet kan också förstärka fluktuationerna i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA. Prisbilden för dessa instrument riskerar därmed att vara inkorrekt eller missvisande.

Förvärvade teckningsrätter i Företrädesemissionen kan förlora sitt värde

Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer inga nya B-aktier att emitteras eller levereras i Företrädesemissionen. Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer teckningsrätter som investerare har förvärvat således att vara utan värde och vare sig den likvid som erlagts för sådana teckningsrätter eller eventuellt courtage att återbetalas. Investerare som har förvärvat teckningsrätter riskerar alltså att förlora hela det belopp som de har betalat för teckningsrätterna. Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer BTA att annulleras och innehavare av BTA kommer i anslutning därmed att få en fordran på Bolaget motsvarande teckningskursen om 1,00 SEK för varje B-aktie som sådan BTA är hänförlig till.

Betalda tecknade aktier kommer inte att vara föremål för handel på Nasdaq Stockholm

Efter teckning av nya B-aktier med stöd av teckningsrätter genom kontant betalning kommer Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") att sända ut en värdepappersavi som bekräftelse på att BTA bokats in på tecknarens konto. De nya B-aktierna som tecknats på detta sätt kommer att bokföras som BTA på kontot till dess att registrering av Företrädesemissionen har skett hos Bolagsverket. Eftersom fullföljandet av Företrädesemissionen är villkorat av att Företrädesemissionen blir fullt tecknad och betald och Bolaget vill skapa möjlighet för den som tecknat och betalat för B-aktier i Företrädesemissionen att återfå teckningskursen för varje tecknad och betald B-aktie kommer BTA inte att kunna vara föremål för handel på Nasdaq Stockholm (eftersom det inte är möjligt att stoppa handeln av BTA i sådan tid att det är möjligt att säkerställa att den som är registrerad innehavare av BTA den dag då det konstateras att Företrädesemissionen inte kommer att fullföljas är den som ska ha rätt till återbetalning av teckningslikviden). Detta innebär att den som utnyttjar teckningsrätter och tecknar B-aktier genom betalning i Företrädesemissionen inte kommer att kunna överlåta erhållna BTA på Nasdaq Stockholm och

alltså inte omsätta sin investering på Nasdaq Stockholm förrän BTA har omvandlats till B-aktier efter fullföljande av Företrädesemissionen.

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 emellertid en betydande risk att inte heller den Riktade Emissionen, Skuldkonverteringsemissionen eller Skuldomstruktureringen fullföljs. Ett misslyckande med att fullfölja någon av dessa komponenter i Rekapitaliseringsprogrammet kan 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. Följaktligen finns det en risk att Bolaget inte kommer att ha tillräckliga medel för att kunna återbetala den likvid som betalats för teckning av B-aktier till de som innehar BTA om Företrädesemissionen inte fullföljs.

Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen drabbas av större utspädning än aktieägare som deltar i Företrädesemissionen

Väljer aktieägare att inte utnyttja eller sälja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen i enlighet med det förfarande som beskrivs i detta prospekt kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa utan rätt till ersättning för innehavaren. Följaktligen kommer sådana aktieägars proportionella ägande och rösträtt att minska. 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). Dessa aktieägare kan kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekten som uppstår till följd av Företrädesemissionen (men inte den Riktade Emissionen eller Skuldkonverteringsemissionen) genom att sälja sina teckningsrätter. Vid överlåtelse av teckningsrätt övergår företrädesrätten till den nya innehavaren av teckningsrätten.

Utöver B-aktierna som emitteras genom Företrädesemissionen kommer det totala antalet aktier i Bolaget att öka ytterligare 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 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).

Aktieägare kommer inte att kompenseras för den utspädning av Bolagets resultat per aktie som Nyemissionerna kan innebära. Deras relativa andel av Bolagets egna kapital kommer också att minska. Om en aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade teckningsrätter eller om dessa teckningsrätter säljs å aktieägarens vägnar, finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Bolaget efter att Företrädesemissionen slutförts.

Inbjudan till teckning av B-aktier i Företrädesemissionen

Den 10 januari 2024 beslutade en extra bolagsstämma i Bolaget, i enlighet med styrelsens förslag, om Företrädesemissionen, den Riktade Emissionen och Skuldkonverteringsemissionen. Detta avsnitt avser endast Företrädesemissionen.

Den 10 januari 2024 beslutade en extra bolagsstämma i Bolaget, i enlighet med styrelsens förslag, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av 870 344 684 B-aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare.

Företrädesemissionen kommer att öka Bolagets aktiekapital med 52 220 681,04 SEK, genom utgivande av 870 344 684 nya B-aktier. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya B-aktierna i förhållande till det antal aktier som de äger på avstämningsdagen den 17 januari 2024 (oavsett vilket aktieslag som innehas).

De som är registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på avstämningsdagen den 17 januari 2024 erhåller elva (11) teckningsrätter för varje innehavd aktie i Bolaget (oavsett aktieslag, dvs. både innehavare av A-aktier och innehavare av B-aktier kommer att erhålla teckningsrätter för nya B-aktier). En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie. Endast hela B-aktier kan tecknas (dvs. inga fraktioner).¹ I den utsträckning nya B-aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska dessa tilldelas aktieägare och andra investerare som har tecknat B-aktier utan stöd av teckningsrätter i enlighet med vad som anges i avsnittet ”Villkor och anvisningar för Företrädesemissionen”.

Teckningsperioden i Företrädesemissionen börjar den 19 januari 2024 och slutar den 2 februari 2024 eller den senare dag som bestäms av styrelsen samt i övrigt i enlighet med vad som framgår av avsnittet ”Villkor och anvisningar för Företrädesemissionen”.

Teckningskursen har fastställts till 1,00 SEK per B-aktie, vilket innebär att Företrädesemissionen vid fullteckning tillför Bolaget 870 344 684 SEK före avdrag för transaktionskostnader.

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 även 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

¹ Per dagen för prospektet innehar Bolaget 6 782 B-aktier och 889 500 C-aktier. De aktier som innehas av Bolaget kommer inte att berättiga Bolaget till teckning av B-aktier i Företrädesemissionen.

procent (beräknat inklusive de 6 782 B-aktierna och 889 500 C-aktierna som Bolaget innehar per dagen för prospektet).

Berättigade aktieägare har möjlighet att finansiellt kompensera sig för den utspädningseffekt som uppstår till följd av Företrädesemissionen (men inte den Riktade Emissionen eller Skuldkonverteringsemissionen) genom att sälja sina teckningsrätter. Vid överlåtelse av teckningsrätt övergår företrädesrätten till den nya innehavaren av teckningsrätten. Aktieägare vars aktier är direktregistrerade och har adresser registrerade i obehöriga jurisdiktioner kommer inte att erhålla teckningsrätter på deras värdepapperskonton.

Teckningsrätterna som annars skulle levereras till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden kommer att utbetalas till sådana aktieägare (med avdrag för kostnader). Belopp från sådan försäljning som understiger 100 SEK kommer dock inte att betalas ut.

Det bör observeras att om teckning (med eller utan företrädesrätt) och betalning av 870 344 684 nya B-aktier, motsvarande 870 344 684 SEK, inte erhålls, kommer Företrädesemissionen inte fullföljas och inga nya aktier kommer att emitteras eller levereras. Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer teckningsrätter som investerare har förvärvat på Nasdaq Stockholm således att vara utan värde, och vare sig den likvid som erlagts för sådana teckningsrätter i marknaden eller eventuellt courtage kommer att återbetalas. Den investerare som har förvärvat teckningsrätter i marknaden riskerar således att förlora hela det belopp de har betalat för teckningsrätterna. Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer BTA att annulleras och innehavare av BTA kommer i anslutning därmed att få en fordran på Bolaget motsvarande all likvid som betalats för teckning av B-aktier i Företrädesemissionen. Om Företrädesemissionen inte fullföljs finns det en risk att Rekapitaliseringsprogrammet inte genomförs och att Bolaget därför inte kommer att ha tillräckliga medel för att återbetala den likvid som betalats för teckning av B-aktier till de som innehar BTA, se avsnittet ”*Risikfaktorer–Risker relaterade till Nyemissionerna–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*”.

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, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Se avsnittet ”*Legala frågor och kompletterande information–Väsentliga avtal–Tecknings- och garantiåtaganden etc.*” för mer information om dessa åtaganden.

Stockholm den 16 januari 2024
Viaplay Group AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

BAKGRUND OCH MOTIV

I delårsrapporten för perioden januari–juni 2023 tillkännagav Viaplay Group ett flertal utmaningar och presenterade en ny strategi och plan. Detta innefattade att fokusera på sina kärnverksamheter i Norden, Nederländerna och Viaplay Select, implementera en ny operativ modell, skala ned, ingå partnerskap eller lämna andra internationella marknader, anpassa storlek och prissättning av produkterbjudandet, genomföra ett omfattande kostnadsbesparingsprogram och utföra en omedelbar strategisk översyn av hela verksamheten för att utvärdera samtliga möjligheter, inklusive vidarelicensiering av innehåll, avyttring av tillgångar, kapitalanskaffningar alternativt en försäljning av hela koncernen.

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 värdeskapande. Det fanns även svagheter på reklammarknaderna och ogynnsamma valutakurseffekter. De internationella expansionsantagandena, inklusive tidshorisont 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 sommaren 2023 anlidade Viaplay Group rådgivare och undersökte möjligheten att sälja sin verksamhet i Storbritannien, Polen och Baltikum. De inkomna buden skulle dock inte ha skapat meningsfullt aktieägarvärde eller tillåtit ett utträde från någon marknad till ett break even-värde. Som ett resultat av detta, och på grund av fortsatt försämring av den internationella verksamhetens operativa resultat, lämnades Viaplay Group med betydande åtaganden och nettokassautflöden rörande de internationella icke-kärnverksamheterna under 2024–2029. Viaplay Group har tidigare indikerat att den negativa effekten på det fria kassaflödet av att lämna de internationella icke-kärnverksamheterna kommer att uppgå till cirka 2,2 miljarder SEK mellan 2024 och 2028. Ledningen arbetar för att minska detta belopp genom att genomföra en rad kostnadsbesparande initiativ.

Under de senaste månaderna har Viaplay Group, tillsammans med sina finansiella rådgivare, arbetat intensivt med sina största aktieägare, sina långivare 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 långivare har varit en kapitalanskaffning om 4 miljarder SEK. Viaplay Group har noggrant undersökt möjligheterna att säkra garantiåtaganden för en sådan kapitalanskaffning och har kommit fram till att de föreslagna åtgärderna, med en riktad nyemission som kompletterar en företrädesemission, utgör det enda gångbara alternativet på grund av storleken och det brådskande behovet av en rekapitalisering.

Efter omfattande förhandlingar och diskussioner med sina huvudintressenter offentliggjorde Viaplay Group Rekapitaliseringsprogrammet den 1 december 2023, vilket innefattar:

- Nyemissioner av 4 miljarder nya B-aktier till en kurs om 1,00 SEK per aktie, motsvarande en bruttolikvid om 4 miljarder SEK, genom (a) Företrädesemissionen om 0,9 miljarder SEK och (b) den Riktade Emissionen om 3,1 miljarder SEK.
- Skuldstruktureringen, innebärande en omstrukturering av Viaplay Groups låne- och obligationsfinansiering, inklusive en nedskrivning av skuld om 2 miljarder SEK, ändrade villkor och

förlängda förfallotider och utgivandet av 500 miljoner nya B-aktier genom Skuldkonverteringsemissionen.

Teckningskurserna för alla nyemissioner i Rekapitaliseringsprogrammet (dvs. Företrädesemissionen, den Riktade Emissionen och Skuldkonverteringsemissionen) fastställdes till 1,00 SEK per B-aktie. Denna teckningskurs var resultatet av omfattande förhandlingar med intressenter och slutsatsen att, givet Viaplay Groups kapitalstruktur och operativa resultat, Viaplay Group inte hade något aktievärde. Under sådana omständigheter ansågs Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen vara det enda gångbara alternativet för att säkerställa en kapitalanskaffning om 4 miljarder SEK.

Styrelsen utvärderade noggrant möjligheten att endast genomföra en företrädesemission för att fullfölja kapitalanskaffningen om 4 miljarder SEK. I denna utvärdering övervägde styrelsen möjligheterna att nå en fullteckning om 4 miljarder SEK för att uppfylla villkoren för rekapitaliseringen från Viaplay Groups långgivare. Efter denna utvärdering kom styrelsen fram till att sådan fullteckning av en företrädesemission inte skulle kunna uppfyllas i avsaknad av tecknings- och garantiåtaganden (som på grund av storleken och det brådskande behovet av den nödvändiga kapitalanskaffningen inte var tillgängliga) och att risken för att misslyckas med att anskaffa de 4 miljarder SEK som är nödvändiga skulle vara betydande och därmed äventyra Viaplay Groups överlevnad. Följaktligen ansåg styrelsen att Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen är det enda sättet för Viaplay Group att tillförlitligt kunna anskaffa de 4 miljarder SEK som krävs i kontant kapitaltillskott.

Fullföljandet av Rekapitaliseringsprogrammet är villkorat av och sammankopplat med fullföljandet av dess respektive komponenter, däribland att Nyemissionerna fulltecknas och fullföljs, att relevanta kreditgodkännanden erhålls för Skuldstruktureringen, att fullständiga transaktionsdokument (inklusive säkerhetsdokumentation) för Skuldstruktureringen överenskomms och ingås av relevanta parter och att fullföljandevillkor för transaktionerna uppfylls.

ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVID

Den sammanlagda nettolikviden från Nyemissionerna kommer att vara mindre än 4 miljarder SEK på grund av att rådgivar- och transaktionskostnaderna under den långa transaktionsförhandlings- och implementeringsperioden förväntas uppgå till 0,4 miljarder SEK. Enligt Prospektförordningen ska prospektet även 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 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.

Nettolikviden om 3,6 miljarder SEK kommer att användas för att återbetala den nu 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), vilket även innefattar en nedskrivning av skuld om 2,0 miljarder SEK, ändrade villkor och förlängda löptider av MTN-obligationerna, Direktlånen, den Revolverande Kreditfaciliteten och Garantifaciliteten.

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 uppgår 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, 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. För mer information, se avsnittet ”*Utvald historisk och annan finansiell information–Redogörelse för rörelsekapital*”.

Styrelsen i Bolaget är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utlämnats.

Stockholm den 16 januari 2024

Viaplay Group AB (publ)

Styrelsen

Villkor och anvisningar för Företrädesemissionen

Den 10 januari 2024 beslutade en extra bolagsstämma i Bolaget, i enlighet med styrelsens förslag, om Företrädesemissionen, den Riktade Emissionen och Skuldkonverteringsemissionen. Detta avsnitt innehåller villkor och anvisningar för Företrädesemissionen.

FÖRETRÄDESRÄTT OCH TECKNINGSRÄTTER

De som är registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på avstämningsdagen den 17 januari 2024 erhåller elva (11) teckningsrätter för varje innehavd aktie i Bolaget (oavsett aktieslag, dvs. både innehavare av A-aktier och innehavare av B-aktier kommer att erhålla teckningsrätter för nya B-aktier). En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie. Endast hela B-aktier kan tecknas (dvs. inga fraktioner).² Anmälan om teckning av nya B-aktier kan även göras utan stöd av teckningsrätter. Sådan anmälan ska göras på anmälningssedeln ”*Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter*”, se avsnittet ”*Teckning av nya B-aktier utan stöd av teckningsrätter*” nedan.

VILLKOR FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONENS FULLFÖLJANDE

Fullföljandet av Företrädesemissionen förutsätter att Bolaget erhåller teckning (med eller utan företrädesrätt) och betalning av 870 344 684 nya B-aktier, motsvarande 870 344 684 SEK i teckningslikvid genom Företrädesemissionen. Om så inte sker kommer Företrädesemissionen inte att fullföljas. De som per dagen då det konstateras att Företrädesemissionen inte kommer att fullföljas innehar BTA på sin depå eller sitt värdepapperskonto (s.k. VP-konto) kommer att få en fordran på Bolaget motsvarande teckningslikviden.

Teckningsperioden i Företrädesemissionen börjar den 19 januari 2024 och slutar den 2 februari 2024. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningsperioden. Bolaget avser att offentliggöra antalet B-aktier som har tecknats i Företrädesemissionen under teckningsperioden genom ett pressmeddelande omkring den 5 februari 2024. Bolaget avser att offentliggöra om Företrädesemissionen kommer att fullföljas eller inte så snart som möjligt efter att Bolaget kan konstatera att Bolaget erhållit betalning för samtliga B-aktier som emitteras genom Företrädesemissionen. Bolaget beräknar att detta kommer att kunna ske omkring den 9 februari 2024. Eftersom vissa tecknings- och garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen är villkorade av bl.a. att samtliga övriga komponenter i Rekapitaliseringsprogrammet uppfylls kommer det emellertid, även om Företrädesemissionen är fullt täckt av mottagna teckningsanmälningar efter utgången av teckningsperioden, finnas en risk att betalning för tecknade B-aktier inte erläggs (eller inte behöver erläggas eftersom villkoren för sådan betalning inte är uppfyllda) efter utgången av teckningsperioden och att Företrädesemissionen därför inte kan fullföljas.

Om Företrädesemissionen inte fullföljs kan Bolaget eventuellt behöva inleda ett insolvensförfarande, vilket medför en risk för befintliga aktieägare och de som har tecknat och betalat för nya B-aktier i Företrädesemissionen att förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

² Per dagen för Prospektet innehar Bolaget 6 782 B-aktier och 889 500 C-aktier. De aktier som innehas av Bolaget kommer inte att berättiga Bolaget till teckning av B-aktier i Företrädesemissionen.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen för de nya B-aktierna är 1,00 SEK per ny B-aktie.

Bolaget ålägger inte investerare några avgifter eller andra kostnader i samband med Företrädesemissionen. Courtaget utgår inte i samband med Företrädesemissionen.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag för fastställande av vilka aktieägare som har rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 17 januari 2024.

A-aktierna och B-aktierna handlas utan rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 16 januari 2024.

TECKNINGSPERIOD

Teckningsperioden börjar den 19 januari 2024 och slutar den 2 februari 2024. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningsperioden.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq Stockholm från och med den 19 januari 2024 till och med den 30 januari 2024 under kortnamnet (tickern) VPLAY B TR. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0021310810.

Om en aktieägare inte utnyttjar sina teckningsrätter genom betalning senast den 2 februari 2024 eller inte säljer sina teckningsrätter senast den 30 januari 2024 kommer sådan aktieägars utnyttjade teckningsrätter att förfalla utan värde och innehavaren kommer inte att erhålla någon kompensation.

Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer teckningsrätter som investerare har förvärvat på Nasdaq Stockholm att vara utan värde, och vare sig den likvid som erlagts för sådana teckningsrätter i marknaden eller eventuellt courtaget kommer att återbetalas. Den investerare som har förvärvat teckningsrätter i marknaden riskerar således att förlora hela det belopp de har betalat för teckningsrätterna. Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer BTA att annulleras och innehavare av BTA kommer i anslutning därmed att få en fordran på Bolaget motsvarande all erlagd likvid som betalats för teckning av B-aktier i Företrädesemissionen. Om Företrädesemissionen inte fullföljs finns det en risk att Rekapitaliseringsprogrammet inte genomförs och att Bolaget därför inte kommer att ha tillräckliga medel för att återbetala den likvid som betalats för teckning av B-aktier till de som innehar BTA, se avsnittet ”Riskfaktorer–Risker relaterade till Nyemissionerna–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 kan Bolaget eventuellt behöva inleda ett insolvensförfarande, vilket medför en risk för befintliga aktieägare och de som har tecknat och betalat för nya B-aktier i Företrädesemissionen att förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

UPPTAGANDE TILL HANDEL AV DE NYA B-AKTIERNA PÅ NASDAQ STOCKHOLM

Viaplay Group kommer att ansöka om upptagande till handel av de nya B-aktierna på Nasdaq Stockholm i samband med fullföljandet av den Riktade Emissionen, Skuldkonverteringsemissionen och Företrädesemissionen. Bolaget beräknar att handeln med de nya B-aktierna som emitteras i den Riktade Emissionen, Skuldkonverteringsemissionen och Företrädesemissionen kommer att inledas samtidigt omkring den 16 februari 2024.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya B-aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya B-aktierna har registrerats hos Bolagsverket och införts i aktieboken hos Euroclear Sweden.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Bolaget avser att offentliggöra antalet B-aktier som har tecknats i Företrädesemissionen under teckningsperioden genom ett pressmeddelande omkring den 5 februari 2024. Bolaget avser att offentliggöra om Företrädesemissionen fullföljs eller inte så snart som möjligt efter att Bolaget kan konstatera att Bolaget erhållit betalning för samtliga B-aktier som emitteras genom Företrädesemissionen. Bolaget beräknar att detta kommer att kunna ske omkring den 9 februari 2024. Eftersom vissa tecknings- och garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen är villkorade av bl.a. att samtliga övriga komponenter i Rekapitaliseringsprogrammet uppfylls kommer det emellertid, även om Företrädesemissionen är fullt täckt av mottagna teckningsanmälningar efter utgången av teckningsperioden, finnas en risk att betalning för tecknade B-aktier inte erläggs (eller inte behöver erläggas eftersom villkoren för sådan betalning inte är uppfyllda) efter utgången av teckningsperioden och att Företrädesemissionen därför inte kan fullföljas.

Om Företrädesemissionen inte fullföljs kan Bolaget eventuellt behöva inleda ett insolvensförfarande, vilket medför en risk för befintliga aktieägare och de som har tecknat och betalat för nya B-aktier i Företrädesemissionen att förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

EMISSIONSREDOVISNING

Direktregistrerade aktieägare

En förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i Bolagets aktiebok, dock med undantag för sådana som är bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner, se avsnittet ”*Aktieägare i vissa obehöriga jurisdiktioner*” nedan. Den förtryckta emissionsredovisningen innehåller bland annat information om antalet erhållna teckningsrätter och det totala antalet nya B-aktier som kan tecknas. Någon särskild avisering om registrering av teckningsrätterna på aktieägarens värdepapperskonto kommer inte att ske.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav i Bolaget är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare kommer inte erhålla någon emissionsredovisning från Euroclear Sweden. Anmälan om teckning och betalning ska istället ske i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

Aktieägare i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och nya B-aktier till personer som är bosatta i andra länder än Sverige och de länder till vilket prospektet kommer att passporteras (dvs. Danmark, Finland och Norge) kan påverkas av värdepapperslagstiftningen i sådana länder. Exempelvis kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på värdepapperskonton med registrerade adresser i vissa obehöriga jurisdiktioner, så som Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, USA eller andra jurisdiktioner där deltagande i Företrädesemissionen skulle kräva ytterligare prospekt, registreringar eller andra myndighetsgodkännanden inte att erhålla detta prospekt, om inte något undantag från dessa krav är tillämpligt. Vidare kommer aktieägare vars aktier är direktregistrerade och har adresser registrerade i obehöriga jurisdiktioner inte att erhålla teckningsrätter på deras värdepapperskonton. Teckningsrätterna som annars skulle levereras till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden kommer att utbetalas till sådana aktieägare (med avdrag för kostnader). Belopp från sådan försäljning som understiger 100 SEK kommer dock inte att betalas ut.

Även om förvaltare med direktregistrerade innehav (såvida de inte har registrerade adresser i någon obehörig jurisdiktion) förväntas erhålla teckningsrätter på sina värdepapperskonton kommer, med vissa undantag, aktieägare som är bosatta i någon av ovanstående obehöriga jurisdiktioner och som innehar aktierna genom sådan förvaltare inte att ha rätt att delta i Företrädesemissionen. Trots ovanstående information kommer befintliga aktieägare i USA per avstämningsdagen och dagen för teckning, som är s.k. ”qualified institutional buyers” (”QIBs”) enligt definitionen i Rule 144A i U.S. Securities Act ha rätt att delta i Företrädesemissionen och vara tillåtna att delta om de utfärdat och levererat ett så kallat ”QIB-brev” i ett förutbestämt format till Bolaget. Banker, förvaltare eller andra finansiella mellanhänder som innehar aktier för aktieägare i Bolaget (dvs. förvaltarregistrerade aktier) får inte, utan samtycke från Bolagets, eller i enlighet med Bolagets instruktioner, Bolagets finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen, eller deras representanter, skicka detta prospekt, QIB-brevet, den förtryckta emissionsredogörelsen eller andra handlingar rörande Företrädesemissionen till aktieägare som sin adress, eller som är bosatta eller befinner sig i, någon obehörig jurisdiktion.

TECKNING AV NYA B-AKTIER MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

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 under perioden från och med den 19 januari 2024 till och med den 2 februari 2024. Efter teckningsperiodens utgång kommer utnyttjade teckningsrätter förfalla och bli värdelösa och utan avisering att bokas bort från innehavarens värdepapperskonton.

För att inte värdet av erhållna teckningsrätter för teckning av B-aktier ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja teckningsrätterna för att teckna nya B-aktier senast den 2 februari 2024 eller enligt instruktioner från respektive förvaltare, eller
- sälja de teckningsrätter som inte har utnyttjats senast den 30 januari 2024.

Teckning av nya B-aktier med stöd av teckningsrätter genom betalning är oåterkallelig och aktietecknare kan inte upphäva eller modifiera en sådan teckning av nya B-aktier.

Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige

Teckning av nya B-aktier med stöd av teckningsrätter genom kontant betalning kan ske genom användande av antingen den förtryckta bankgiroavin eller en separat anmälningssedel med samtidig betalning enligt något av följande alternativ:

- Bankgiroavin används om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden ska utnyttjas. Inga tillägg eller ändringar får göras på bankgiroavin.
- Anmälningssedel för teckning av aktier med stöd av teckningsrätter används om teckningsrätter har köpts, sålts eller överförs från annat värdepapperskonto eller om det av annan anledning är ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen som ska utnyttjas för teckning. Betalning för tecknade aktier ska göras samtidigt som insändandet av den ifyllda anmälningssedeln för teckning av aktier med stöd av teckningsrätter. Betalning kan utföras på samma sätt som för andra bankgirobetalningar, till exempel via internetbank, genom girering eller på bankkontor. Värdepapperskontonumret där teckningsrätterna innehas måste anges i samband med betalning.

Anmälningssedel enligt ovan kan beställas från Carnegie under kontorstid på telefon +46 (0)8-5886 9483 eller laddas ner från Carnegies hemsida www.carnegie.se. Vid teckning av nya B-aktier med stöd av teckningsrätter genom kontant betalning ska anmälningssedel (i förekommande fall) och betalning vara Carnegie tillhanda senast kl. 15.00 den 2 februari 2024.

Om teckning av nya B-aktier med stöd av teckningsrätter sker på särskild teckningslista ska betalning istället erläggas i enlighet med instruktion om betalning på separat avräkningsnota.

Direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte är föremål för de restriktioner som beskrivs i avsnittet ”*Aktieägare i vissa obehöriga jurisdiktioner*” ovan och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin kan betala i svenska kronor (SEK) genom bank i utlandet i enlighet med följande:

Carnegie Investment Bank AB (publ)
Transaction Support
103 38 Stockholm, Sverige
SWIFT adress: ESSESESS
IBAN: SE385000000052211000363
Bankkontonummer: 5221 10 003 63

Vid betalning måste tecknarens namn, adress, värdepapperskontonummer och referensnumret från emissionsredogörelsen anges. Sista dag som betalningen måste vara mottagaren tillhanda är den 2 februari 2024.

Om teckning avser annat antal aktier än vad som framgår av emissionsredovisningen ska istället anmälningssedeln för teckning av aktier med stöd av teckningsrätter användas, vilken kan beställas från Carnegie under kontorstid på telefon: +46 (0)8-5886 9483 eller laddas ner från Carnegies hemsida www.carnegie.se. Betalning ska ske enligt ovan angiven instruktion med värdepapperskontonumret där

teckningsrätterna innehas som referens. Anmälningssedeln (i enlighet med ovan adress) och betalning ska vara Carnegie tillhanda senast kl. 15.00 den 2 februari 2024.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat och som önskar teckna nya B-aktier med stöd av teckningsrätter anmäler sig för teckning i enlighet med instruktion från respektive förvaltare.

Betalda tecknade aktier (BTA)

Efter teckning av nya B-aktier med stöd av teckningsrätter genom kontant betalning kommer Euroclear Sweden att sända ut en värdepappersavi som bekräftelse på att BTA bokats in på tecknarens konto. De nya B-aktierna som tecknats på detta sätt kommer att bokföras som BTA på kontot till dess att registrering av Företrädesemissionen har skett hos Bolagsverket. Under förutsättning att Företrädesemissionen fullföljs förväntas registrering av B-aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter ske hos Bolagsverket omkring den 12 februari 2024. Därefter kommer BTA att bokas om till B-aktier, vilket beräknas ske omkring den 16 februari 2024. Någon värdepapperskontoavi utsänds inte i samband med denna ombokning.

Ingen handel med BTA

Eftersom fullföljandet av Företrädesemissionen är villkorat av att Företrädesemissionen blir fullt tecknad och betald och Bolaget vill skapa möjlighet för den som tecknat och betalat för B-aktier i Företrädesemissionen att återfå teckningskursen för varje tecknad och betald B-aktie kommer BTA inte att kunna vara föremål för handel på Nasdaq Stockholm (eftersom det inte är möjligt att stoppa handeln av BTA i sådan tid att det är möjligt att säkerställa att den som är registrerad innehavare av BTA den dag då det konstateras att Företrädesemissionen inte kommer att fullföljas är den som ska ha rätt till återbetalning av teckningslikviden).

TECKNING AV NYA B-AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

De nya B-aktierna kan även tecknas utan stöd av teckningsrätter.

Direktregistrerade aktieägare

Anmälan om teckning av nya B-aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på den särskilda anmälningssedeln för teckning utan stöd av teckningsrätter. Endast en anmälan får inges per person. Om flera anmälningssedlar inges kommer endast den anmälningssedel som sist kommit Carnegie tillhanda att beaktas.

Om anmälan avser annan person än undertecknad, måste även en särskild blankett för förmyndare och behöriga ombud fyllas i och skickas in tillsammans med anmälningssedeln för teckning utan stöd av teckningsrätter.

Anmälningssedlar och andra blanketter kan erhållas från något av Carnegies kontor i Sverige eller laddas ner från Carnegies hemsida www.carnegie.se samt från Viaplay Groups hemsida www.viaplaygroup.com. Anmälningssedeln kan antingen skickas per post till Carnegie Investment Bank AB, Transaction Support, 103 38 Stockholm, Sverige, eller lämnas in till ett av Carnegies kontor i Sverige. Anmälningssedeln ska vara Carnegie tillhanda senast kl. 15.00 den 2 februari 2024.

Krav på NID/LEI-nummer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Från och med den 3 januari 2018 behöver juridiska personer ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om en sådan kod inte finns får Carnegie inte genomföra transaktionen för den juridiska personen. Tecknare som behöver förvärva en LEI-kod för att teckna aktier i Bolaget bör kontakta någon av de leverantörer som finns tillgängliga på marknaden. Tänk på att ansöka om registrering av LEI-kod i god tid eftersom koden måste anges på anmälningssedeln. Mer information om kraven för LEI-kod finns på Finansinspektionens webbplats, www.fi.se.

Nationellt ID (NID-nummer eller National Client Identifier, NCI-nummer) är en global identifieringskod för individer. Från och med den 3 januari 2018 behöver alla fysiska personer ha ett NID-nummer och det behöver vara specificerat för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte är specificerat kan Carnegie vara förhindrad att genomföra transaktionen för den fysiska personen. Om du endast har ett svenskt medborgarskap är ditt NID-nummer "SE" följt av ditt personnummer. Om du har fler eller annat medborgarskap än svenskt kan ditt NID-nummer utgöras av andra typer av nummer. För mer information om hur NID-nummer förvärvas vänligen kontakta ditt bankkontor. Tänk på att lokalisera ditt NID-nummer i tid eftersom numret måste anges på anmälningssedeln.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat och som önskar teckna nya B-aktier utan stöd av teckningsrätter anmäler sig för teckning i enlighet med instruktion från respektive förvaltare.

TILLDELNING AV NYA B-AKTIER VID TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

För det fall att inte samtliga nya B-aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska Bolagets styrelse besluta om tilldelning av B-aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter i enlighet med följande:

- I första hand ska de nya B-aktierna tilldelas de som har tecknat nya B-aktier med stöd av teckningsrätter och utan stöd av teckningsrätter anmält att de önskar teckna ytterligare nya B-aktier, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen på onsdagen den 17 januari 2024 eller inte, i förhållande till det antal teckningsrätter varje sådan person utnyttjade för teckning av B-aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I andra hand ska de nya B-aktierna tilldelas de som, i förekommande fall, har tecknat nya B-aktier utan stöd av teckningsrätter enligt särskilda avtal med Viaplay Group som förutsätter tilldelning i detta steg i turordningen, i enlighet med villkoren för sådana eventuella avtal.³
- I tredje hand ska de nya B-aktierna tilldelas andra som har tecknat nya B-aktier utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal B-aktier som varje sådan person anmält att den önskar teckna samt, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I sista hand ska de nya B-aktierna, i förekommande fall, tilldelas de som har tecknat nya B-aktier enligt emissionsgarantiåtaganden med Viaplay Group som förutsätter tilldelning i detta steg i turordningen, i enlighet med villkoren för sådana eventuella åtaganden.

³ Per dagen för prospektet finns inga sådana avtal som förutsätter tilldelning i detta steg i turordningen.

De som tecknat B-aktier utan stöd av teckningsrätter och ska erhålla tilldelning av B-aktier i enlighet med ovanstående tilldelningsprinciper kommer att erhålla en betalningsinstruktion avseende betalning för sådana B-aktier omkring den 6 februari 2024. Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat kommer att erhålla denna betalningsinstruktion i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Inget meddelande kommer att skickas till de som inte ska tilldelas nya B-aktier. Betalning för tecknade nya B-aktier ska erläggas i enlighet med instruktionerna på betalningsinstruktionen som skickas till tecknaren.

Sedan betalning för tecknade nya B-aktier erlagts och de nya B-aktierna registrerats hos Bolagsverket kommer Euroclear Sweden att skicka ut en avi som bekräftar tilldelningen och inbokningen av de nya B-aktierna på tecknarens värdepapperskonto. Inga BTA kommer att bokas in på tecknarens värdepapperskonto utan tecknaren erhåller aktier direkt. Registrering av de nya B-aktierna som tecknats utan stöd av teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 12 februari 2024. Inbokning av de nya B-aktierna på värdepapperkontona förväntas ske omkring den 16 februari 2024.

ÖVRIG INFORMATION OCH HANTERING AV PERSONUPPGIFTER

De som tecknar, eller anmäler sig för teckning av, nya aktier kommer lämna in personuppgifter till Carnegie. Personuppgifter som lämnas till Carnegie, till exempel kontaktuppgifter och personnummer eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av erbjudandet, behandlas av Carnegie, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av Företrädesemissionen. Behandling av personuppgifter sker också för att Carnegie ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag. Personuppgifter kan för angivna ändamål – med beaktande av reglerna om banksekretess – ibland komma att lämnas ut till andra bolag inom Carnegiekoncernen eller till företag som Carnegie samarbetar med, inom och utanför EU/EES i enlighet med EU:s godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är Carnegie också skyldig enligt lag att lämna ut uppgifter, t.ex. till Finansinspektionen och Skatteverket. Du kan läsa mer om hur Carnegie behandlar personuppgifter på <https://www.carnegie.se/personuppgifter/>.

ÖVRIG INFORMATION

Carnegie är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Det faktum att Carnegie är emissionsinstitut innebär inte i sig att Carnegie betraktar tecknaren i Företrädesemissionen som kund till Carnegie. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för nya B-aktier, ska Viaplay Group tillse att det överskjutande beloppet återbetalas. Ingen ränta kommer utgå på överskjutande belopp. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden betalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan avseende eller tilldelning komma att ske med ett lägre belopp, varvid överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utgå på sådant överskjutande belopp. Belopp understigande 100 SEK återbetalas inte.

Hur man tecknar aktier i Företrädesemissionen

Den 10 januari 2024 beslutade en extra bolagsstämma i Bolaget, i enlighet med styrelsens förslag, om Företrädesemissionen, den Riktade Emissionen och Skuldkonverteringsemissionen. Detta avsnitt avser endast Företrädesemissionen.

Villkor			
För varje befintlig aktie (oavsett aktieslag) i Bolaget som du innehar på avstämningsdagen får du elva (11) teckningsrätter. En (1) teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) ny B-aktie. Teckning kan även ske utan stöd av teckningsrätter, dock utan företrädesrätt.			
Teckningskurs	Avstämningsdag för rätt att erhålla teckningsrätter	Teckningsperiod	Handel med teckningsrätter
1,00 SEK per B-aktie	17 januari 2024	19 januari–2 februari 2024	19 januari–30 januari 2024

Teckning av B-aktier med stöd av teckningsrätter

1. Du tilldelas teckningsrätter



2. Så här utnyttjar du teckningsrätter



3. Är du direktregistrerad aktieägare eller har du aktierna hos förvaltare?

Du har ett värdepapperskonto (dvs. direktregistrerade aktier) och bor i Sverige	→	Om du utnyttjar samtliga teckningsrätter, använd den utsända förtryckta bankgiroavin från Euroclear Sweden.
	→	Om du har köpt, sålt eller överfört teckningsrätter till/från ditt värdepapperskonto, fyll i anmälningssedeln för teckning med stöd av teckningsrätter. Anmälningssedeln kan erhållas från Carnegie (www.carnegie.se) och från Bolaget (www.vioplaygroup.com). Betalning görs i enlighet med instruktionerna på anmälningssedeln.
Du har ett värdepapperskonto (dvs. direktregistrerade aktier) och bor utomlands ⁴	→	Se ovan. Betalning görs i enlighet med instruktionerna under "Direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige" i avsnittet "Villkor och anvisningar för Företrädesemissionen".

⁴ Notera att särskilda regler gäller för aktieägare bosatta i USA och vissa andra jurisdiktioner. Se avsnittet "Villkor och anvisningar för Företrädesemissionen–Aktieägare i vissa obehöriga jurisdiktioner".

Du har depå (dvs. förvaltarregistrerade aktier)



Om du har dina aktier i Bolaget i en eller flera depåer hos bank eller värdepappersinstitut får du information från din/dina förvaltare om antal teckningsrätter. **Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare.**

Teckning av B-aktier utan stöd av teckningsrätter⁵

Du har ett värdepapperskonto



Använd anmälningssedeln för teckning utan stöd av teckningsrätter. Anmälningsedel kan erhållas från Carnegie (www.carnegie.se) och från Bolaget (www.viaplaygroup.com).

Du har depå (dvs. förvaltarregistrerade aktier)



Teckning och betalning ska ske via respektive förvaltare. **Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare.**

NOTERA ATT VISSA FÖRVALTARE KAN HA EN KORTARE ANMÄLNINGSPERIOD. KONTROLLERA INSTRUKTIONERNA FRÅN RESPEKTIVE FÖRVALTARE.

⁵ Eventuell tilldelning kommer att ske i enlighet med vad som anges i avsnittet ”Villkor och anvisningar för Företrädesemissionen – Teckning av nya B-aktier utan stöd av teckningsrätter”.

Verksamhetsöversikt

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som har hämtats från tredje part och denna information har återgetts korrekt, och såvitt Viaplay Group känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av dessa tredje parter har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Viaplay Group har däremot inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Den marknadsinformation som ingår i avsnittet "Verksamhetsöversikt" är baserad på följande källor: SIFO/KANTAR, MMS Sweden, Nielsen och TNS/Gallup. Detta avsnitt innehåller viss information som är framåtblickande till sin natur. Viaplay Group anser att sådan framåtblickande information är baserad på rimliga förväntningar. Framåtblickande uttalanden är dock förknippade med inneboende risker och osäkerhetsfaktorer, och ett antal faktorer kan leda till att faktiska resultat eller utfall skiljer sig väsentligt från dem som uttrycks i framåtblickande uttalanden. Viaplay Group kan inte ge några garantier för att vägledningen kommer att förverkligas eller visa sig vara korrekt. Potentiella investerare varnas för att sätta otillbörlig tilltro till någon av de framåtblickande uppgifterna i detta avsnitt.

INTRODUKTION TILL VIAPLAY GROUP

Viaplay Group är en kommersiell leverantör av videostreamingtjänster samt TV och radiounderhållning med huvudkontor i Stockholm, Sverige. Bolaget grundades 2018 som Nordic Entertainment Group AB ("NENT Group"), i väntan på sin avknoppning från Modern Times Group MTG AB ("MTG"). Bolagets aktier delades ut till MTG:s aktieägare och listades på Nasdaq Stockholm 2019. NENT Group bytte namn till Viaplay Group 2022.

Viaplay Groups streamingtjänst Viaplay är en bred videounderhållningstjänst som levereras på en teknologisk plattform som är utformad för att tillhandahålla relevanta och uppskattade tittarupplevelser. Viaplay finns tillgängligt på D2C-basis i Sverige, Danmark, Norge, Finland, Island, Nederländerna, Baltikum, Polen och Storbritannien. Varje dag underhålls miljontals kunder genom Viaplays innehållsutbud, inklusive TV-serier, filmer, dokumentärer, barninnehåll och ett stort utbud av premium live-sport. Genom innehållskonceptet Viaplay Select är dessutom Viaplays berättelser och innehåll (Eng. *storytelling*) tillgängligt via partnerplattformar i 23 länder runtom i världen.

Utöver streamingtjänsten Viaplay, innehar Viaplay Group sändningstillstånd och operativa licenser och tillstånd för sin TV- och radiosändningsverksamhet. TV- och radiosändningsverksamheten består 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. Viaplay Group hade 6,7 miljoner Viaplay streamingabbonnenter i slutet av det tredje kvartalet 2023. Kunder prenumererar på Viaplay genom Viaplays D2C-erbjudanden och genom B2B-partnerskap med tredjeparts betal-TV-distributörer.

I juli 2023 offentliggjorde Viaplay Group en strategisk omfokusering på kärnverksamheten i Norden, Nederländerna och Viaplay Select. Viaplay Group har ingått avtal om att sälja sin verksamhet i Storbritannien (med förbehåll för regulatoriskt godkännande). Därutöver avser Viaplay Group att avveckla sina D2C-erbjudanden i USA och i Kanada i början av 2024 samt lämna de baltiska och polska marknaderna till sommaren 2025. Viaplay Groups studioverksamhet har minskats avsevärt, inklusive den Budapest-baserade innehållsproduktionsverksamheten Paprika Studios som håller på att avyttras. Viaplay

Group har också infört en nationsbaserad organisation som syftar till att öka ansvarsskyldighet och säkerställa effektivt beslutsfattande.

KONKURRENSSITUATIONEN

Konkurrenssituationen för abonnemangsbaserade videostreamingtjänster i Norden har blivit alltmer konkurrensutsatt och fragmenterad i takt med att nya globala streamingtjänster har lanserats av stora medie- och teknikföretag. Icke-nordiska abonnemangsbaserade videostreamingplattformar utgör de flesta av Viaplay Groups viktigaste konkurrenter inom streaming, med Netflix som den största konkurrenten i regionen. Konkurrenssituationen omfattar även plattformar som Max, Disney+, Prime Video, AppleTV and Discovery+.

Utöver abonnemangsbaserade videostreamingplattformar möter Viaplay Group konkurrens från etablerade telekommunikationsleverantörer eftersom dessa företag erbjuder betal-TV-tjänster inklusive livesant sportinnehåll och/eller abonnemangsbaserade videostreamingtjänster. Telia Company erbjuder till exempel abonnemangsbaserade videostreamingtjänster inklusive TV-, film- och sportinnehåll till sina kunder i Norden (genom vad som tidigare var känt som C More) och Elisa erbjuder en liknande tjänst genom plattformen Elisa Viihde i Finland. Dessutom erbjuder de stora nordiska teleoperatörerna heltäckande paket av linjära betal-TV-kanaler och abonnemangsbaserade videostreamingtjänster, vilka ofta även inkluderar Viaplays tjänster som paketerbjudande eller på tilläggsbasis.

Viaplay Groups reklamfinansierade TV-kanaler och radiostationer konkurrerar med lokala linjära marknadsaktörer i hela Norden, samt flera lokala och internationella digitala plattformar som säljer reklam. Viaplay Group anser att dess TV-kanalserbjudande gör Viaplay Group till en stark aktör på de TV-marknader där Viaplay Group är aktiv samt bedömer att dess radionätverk även gör Viaplay Group till en stark aktör på den norska och svenska radiomarknaden.

VIAPLAY GROUPS KONKURRENSFÖRDELAR

Viaplay Group har ett omfattande sportutbud som kombinerar globala sporträttigheter med lokalt fokuserade rättigheter som görs tillgängliga över flera plattformar, skärmar och tjänster. Avtalen löper vanligtvis över flera år, vilket förbättrar möjligheterna till intäktsgenerering. Den omfattande portföljen av lokala och internationella sporträttigheter är en viktig konkurrensfördel för Viaplay Group. Dessutom har Viaplay Group ett bibliotek med egenproducerat innehåll, både manus och icke-manusbaserat, som är anpassat för att vara relevant på de lokala marknaderna och som kan kommersialiseras både genom Viaplay-plattformen och linjära kanaler eller säljas till tredje part. Dessutom har Viaplay Group en omfattande portfölj av förvärvade TV-serier och filmer från Hollywood och lokala studios, som tillsammans med sportinnehållet och lokalt relevanta berättelser och innehåll (Eng. *storytelling*) utgör ett attraktivt erbjudande till marknaden.

Viaplay Group ingår långsiktiga avtal (med i allmänhet bestämda löptider) för distribution av sitt innehållsutbud och har en portfölj av strategiska allianser med innehållsleverantörer och distributörer som ger stordriftsfördelar i form av räckvidd, innehåll, produkter och teknik. Dessa allianser ger en konkurrensfördel, särskilt jämfört med lokala konkurrenter på en enda marknad eller plattform.

Viaplay Groups kunderbjudande tilltalar en bred publik och särskiljer Viaplay Group från sina konkurrenter.

Viaplay Groups huvudsakliga konkurrensfördelar består av följande huvudpunkter:

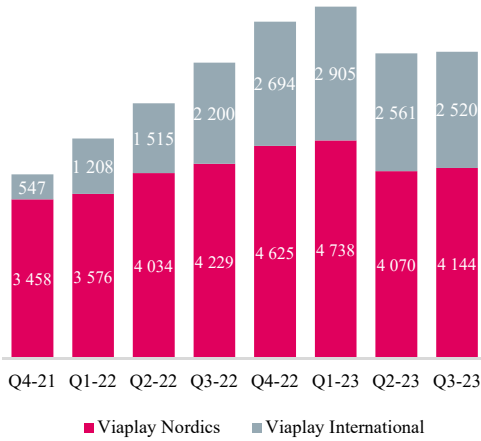
- Ett erfaret och engagerat team
- En övertygande mix av innehåll som omfattar direktsänd sport, filmer och serier från Hollywood samt lokalt producerade program
- Kreativt berättande och innehåll i kombination med riktad marknadsföring och en robust teknisk plattform
- Väl paketerat och prissatt innehållserbjudande i kombination med starkt försäljningsfokus
- Långsiktiga partnerskap med innehållsleverantörer och distributionspartners
- Fokus på kostnadskontroll, avkastning på investeringar och kassaflödesgenerering

SEGMENTSÖVERSIKT

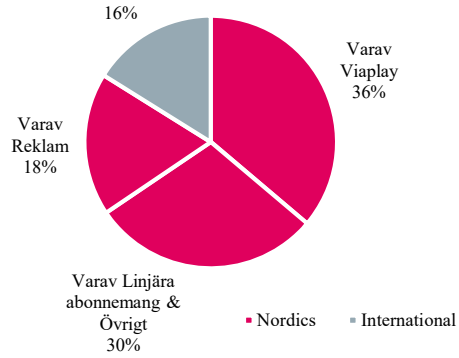
Koncernens rapportering av två rörelsesegment, Nordics och International, baseras huvudsakligen på kundernas geografiska hemvist. Rapporteringen återspeglar koncernens operativa struktur och hur resultatet i koncernen övervakas, rapporteras och följs upp internt. I segmentet Nordics, vid sidan av streamingtjänsten Viaplay, genererar Viaplay Group intäkter från sina verksamheter inom TV, radio och digital annonsering, återförsäljning av sina linjära TV-kanaler, vidarelicensieringen av innehåll och sin Viaplay Studios verksamhet. Inom segmentet International, redovisar Viaplay Group försäljningen inom Viaplay-plattformen utanför Norden (i Nederländerna, Polen, Baltikum, USA, Kanada och Storbritannien) och försäljningen av sitt brandade innehållskoncept Viaplay Select.

Viaplay Group redovisar abonnenter, nettoomsättning och rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster för varje segment på kvartalsbasis. Segmentet Nordics står för merparten av Viaplay Groups nettoomsättning och genererade 11 461 miljoner SEK under perioden januari–september 2023, vilket motsvarar 83,9 procent av Viaplay Groups nettoomsättning. Segmentet International stod för 16,1 procent av Viaplay Groups nettoomsättning om 13 664 miljoner SEK under perioden januari–september 2023. Rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster för segmentet Nordics uppgick till 390 miljoner SEK för perioden januari–september 2023 och motverkades med -1 275 miljoner SEK för segmentet International.

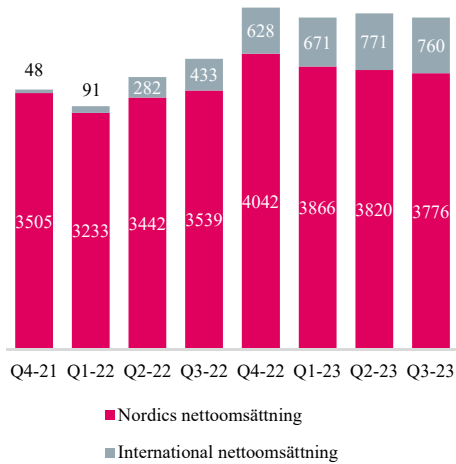
Viaplay abonnentbas (tusental)



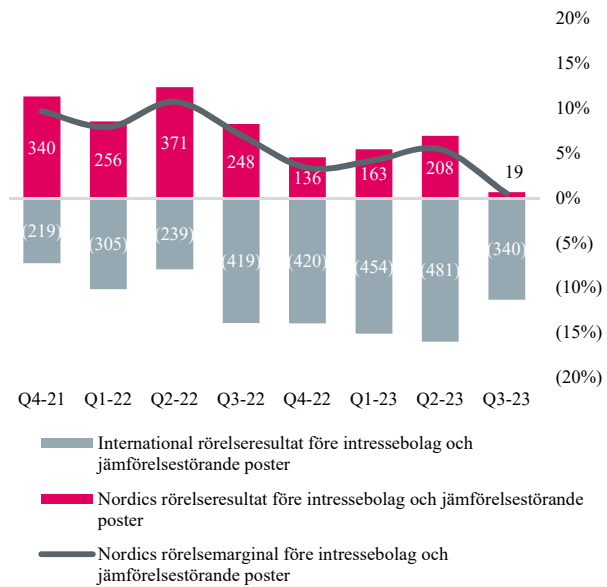
Nettoomsättning per segment och kategori i Nordics (för perioden januari–september 2023)



Nettoomsättning (MSEK)



Rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster (MSEK) & rörelsemarginal före intressebolag och jämförelsestörande poster (%)



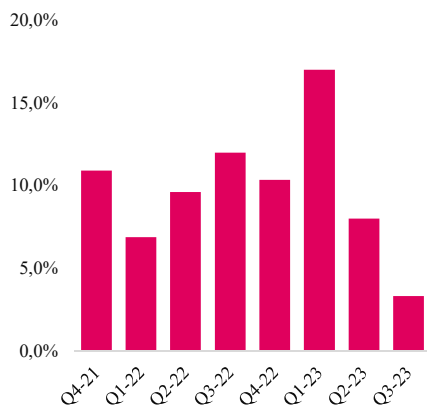
Informationen avseende Viaplay abonnentbas, nettoomsättning per segment och kategori i Nordics, nettoomsättning, rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster samt rörelsemarginal före intressebolag och jämförelsestörande poster är baserad på eller beräknad utifrån information hämtad från Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden januari–september 2023.

Nordics

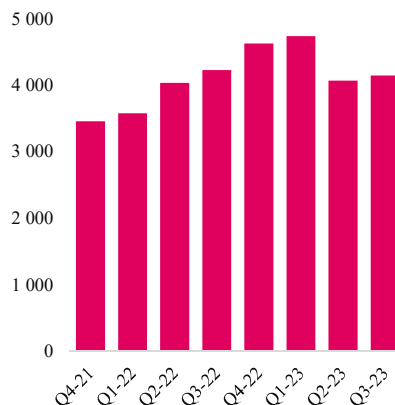
Segmentet Nordics har alltid varit Viaplay Groups kärnverksamhet och består av tre intäktskategorier: Viaplay; Linjära abonnemang & Övrigt, vilket inkluderar linjära betal-TV-kanaler, vidarelicensering av

innehåll och Viaplay Studios, samt Reklam, både digital och på TV-kanaler och radiostationer. Segmentet Nordics representerar verksamheten i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Island.

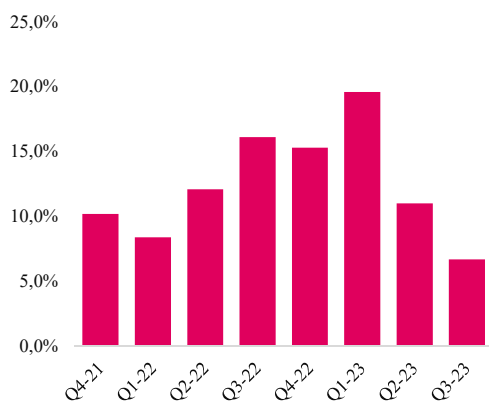
Nordics – Organisk försäljningstillväxt



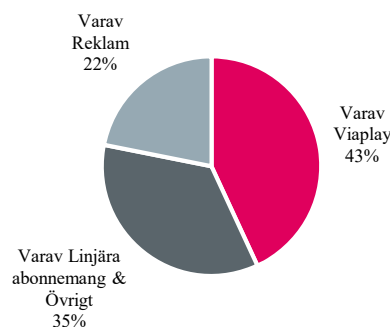
Nordics – Viaplay abonnentbas (tusental)



Nordics – Rapporterad försäljningstillväxt



Nordics – Försäljning per kategori (för perioden januari–september 2023)



Informationen om Nordics organisk försäljningstillväxt, Viaplay abonnentbas, rapporterad försäljningstillväxt och försäljning per kategori är hämtad från eller beräknad utifrån information från interna redovisningssystem eller från Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden januari–september 2023.

Viaplay

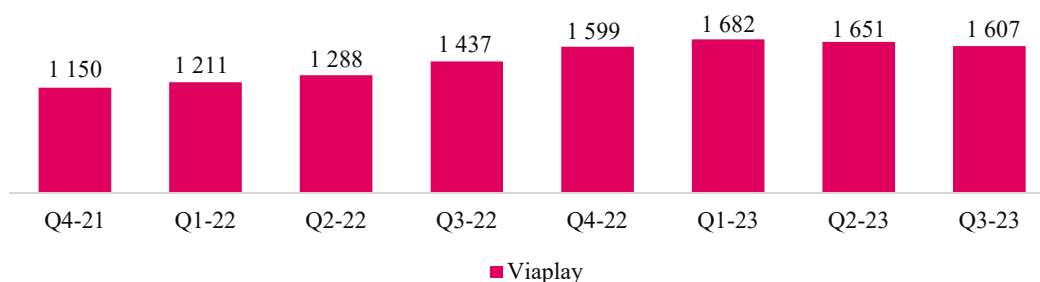
Viaplay är en videostreamingtjänst i Norden. Viaplays innehållsutbud inkluderar direktsänd sport, förvärvade filmer och serier, dokumentärer, barninnehåll samt manus- och icke-manusbaserade produktioner. Det distribueras både D2C och genom B2B-partnerskap i varje land. Viaplay stod för den största delen av Nordics nettoomsättning och uppgick till 4 939 miljoner SEK för perioden januari–september 2023 med en rapporterad försäljningstillväxt om 25,5 procent jämfört med samma period föregående år. Inom kategorin Viaplay uppgick den organiska försäljningstillväxten till 22,8 procent jämfört med samma period föregående år och Viaplay utgjorde 43 procent av den totala nettoomsättningen inom segmentet Nordics under perioden januari–september 2023.

Under andra halvan av 2023 tog Viaplay Group ett aktivt beslut att inte förlänga vissa partnerskapsavtal med låga intäkter, vilket resulterade i en minskning av den totala abonnentbasen med 654 tusen

abonnenter, varav 481 tusen i Norden, jämfört med slutet av 2022. Per den 30 september 2023 hade Viaplay Group 6 664 tusen abonnenter, varav 4 144 tusen i Norden.

Strategiska B2B-partnerskap och linjära distributionspartnerskap är en viktig del av Viaplay Groups strategi och har gjort det möjligt för Viaplay Group att öka sin abonnentbas, öka sin marknadsandel, minska sina anskaffningskostnader, minska sin kundomsättning och öka sin varumärkes- och innehållsexponering.

Nordics – Viaplays kvartalsvisa försäljning för Q4 2021–Q3 2023 (MSEK)



Informationen om Viaplays försäljning är baserad på information hämtad från Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden januari–september 2023.

Linjära abonnemang & Övrigt

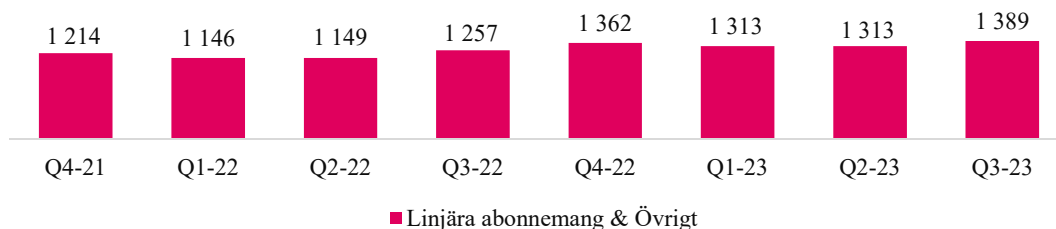
Kategorin Linjära abonnemang & Övrigt består av tre intäktsströmmar:

- Linjär distribution av en portfölj TV-kanaler som representerar en relevant innehållsportfölj för premium-TV i Norden, distribuerad genom ett stort antal partners.
- Vidarelicensiering av innehåll till tredje parter, vilket är ett effektivt sätt att ytterligare generera intäkter från innehållsinvesteringar. Viaplay Group har till exempel vidarelicensierat skid-VM och dam-VM till NRK i Norge samt utvalda Premier League-matcher till Canal Plus i Polen.
- Viaplay Studios försäljning som omfattar försäljning av innehåll från Viaplay Groups produktionsstudios till externa parter. Den 10 januari 2024 beslöt en extra bolagsstämma att godkänna avyttringen av Paprika Studio-verksamheten.

Linjära abonnemang & Övrigt stod för 4 014 miljoner SEK (35,0 procent) av Nordics försäljning för perioden januari–september 2023, med en rapporterad försäljningstillväxt om 13 procent jämfört med samma period föregående år.

Tillväxten i abonnemangsförsäljning av linjära kanaler under perioden januari–september 2023 reflekterade prisökningar för Viaplay Groups linjära kanaler, högre intäkter från vidarelicensiering av sporträttigheter samt försäljning från Viaplay Groups studios.

Nordics – Linjära abonnemang & Övrigt kvartalsvisa försäljning för Q4 2021–Q3 2023 (MSEK)



Informationen om Linjära abonnemang & Övrigt försäljning är baserad på information hämtad från Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden januari–september 2023.

Reklam

Viaplay Groups reklamverksamhet omfattar alla de tre skandinaviska länderna (Sverige, Norge och Danmark). Omsättningen genereras av annonsering och sponsring på Viaplay Groups linjära TV-kanaler (Sverige, Norge och Danmark), kommersiella radiostationer (Norge och Sverige), digitala plattformar och streamingtjänster. I Sverige driver Viaplay Group 20 kommersiella radiokanaler och den genomsnittliga andelen av kommersiellt lyssnande för perioden januari–september 2023 var 44 procent. I Norge driver Viaplay Group 10 kommersiella radiokanaler och den genomsnittliga andelen av kommersiellt lyssnande för perioden januari–september 2023 var 66 procent.

I Sverige, Norge och Danmark, har Viaplay Group 16 kommersiella TV-kanaler, och tittarandelen bland målgruppen var i genomsnitt 21 procent i de tre skandinaviska länderna för perioden januari–september 2023. I Sverige driver Viaplay Group TV3, som är flagskeppet bland underhållningskanalerna, samt TV6, TV8, TV10 och V Sport Extra. I Norge driver Viaplay Group TV3, TV3+, TV6, V Sport 1, och V Sport Premier League. I Danmark driver Viaplay Group TV3, TV3+, TV3 PULS, TV3 SPORT, TV3 MAX och See.

Genomsnittlig kommersiell lyssnarandel för Viaplay Groups stationer ("CSOL") (%)

CSOL Sverige					CSOL Norge				
	Q1	Q2	Q3	Snitt		Q1	Q2	Q3	Snitt
2023	44,7	43,3	44,2	44,1	2023	66,0	65,3	67,3	66,2
2022	43,5	44,7	43,7	44,0	2022	69,7	68,1	67,5	68,4

Genomsnittlig kommersiell tittarandel för Viaplay Groups kanaler ("CSOV") (%)

CSOV Sverige					CSOV Norge				
	Q1	Q2	Q3	Snitt		Q1	Q2	Q3	Snitt
2023	24,1	19,3	25,6	23,0	2023	19,4	16,6	16,8	17,6
2022	21,3	22,2	20,1	21,2	2022	16,6	19,9	17,6	18,0

CSOV Danmark				
	Q1	Q2	Q3	Snitt
2023	20,3	22,1	21,2	21,2
2022	19,0	19,8	18,5	19,1

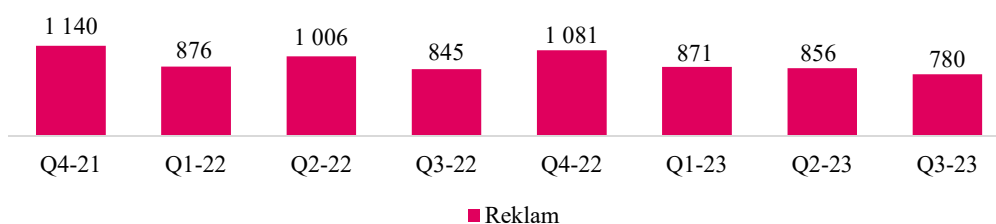
Informationen om CSOL och CSOV är beräknad på genomsnittet av kvartalsdata och är baserad på eller beräknad utifrån information hämtad från Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden januari–september 2023.

Reklamintäkterna uppgick till 2 508 miljoner SEK under perioden januari–september 2023. Den organiska försäljningstillväxten för reklamintäkter minskade 9 procent jämfört med samma period

föregående år, vilket återspeglar de ogynnsamma marknadsförhållandena. Digitala annonsintäkter ökade jämfört med samma period föregående år under alla kvartal, men inte tillräckligt för att motverka nedgången för linjära reklamintäkter. Den genomsnittliga kommersiella tittarandelen ökade i Sverige och Danmark under de tre första kvartalen jämfört med samma period föregående år och minskade i Norge. Samtliga tre TV-annonsmarknader uppskattas ha minskat under samma period.

Reklamintäkterna stod för 21,9 procent av nettoomsättningen för segmentet Nordics under perioden januari–september 2023.

Nordics – Reklam kvartalsvisa försäljning för Q4 2021–Q3 2023 (MSEK)

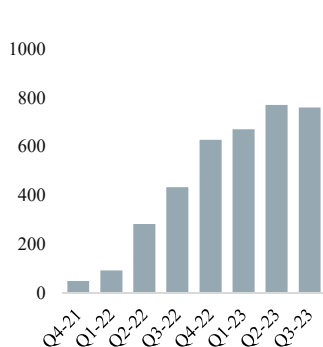


Informationen om Reklam försäljning är baserad på information hämtad från Bolagets oredigerade delårsrapport för perioden januari–september 2023.

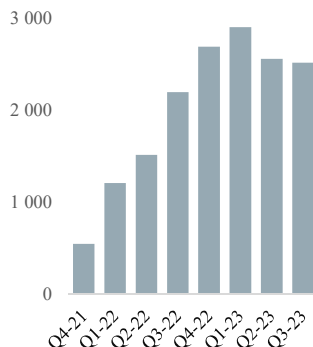
International

Segmentet International består av två intäcksströmmar: Viaplay och Viaplay Select. Segmentet genererade 2 203 miljoner SEK i nettoomsättning för perioden januari–september 2023, motsvarande 16,1 procent av Viaplay Groups totala nettoomsättning för samma period. Viaplay Group redovisade International som ett separat segment för första gången under det första kvartalet 2023.

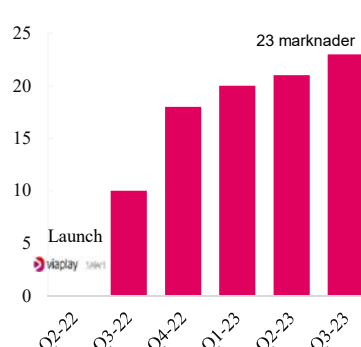
International nettoomsättning (MSEK)



Viaplay abonnentbas (tusental)



Viaplay Selects marknader (antal)



Informationen om International nettoomsättning och Viaplay abonnentbas är baserad på information hämtad från Bolagets oredigerade delårsrapport för perioden januari–september 2023. Informationen om Viaplay Select-marknader är hämtad från Bolagets interna företagsinformation.

Viaplay

Under 2021 inledde Viaplay Group sin internationella expansion genom att göra Viaplay tillgängligt på D2C-basis i de tre baltiska länderna och i Polen, följt av Nederländerna och Storbritannien under 2022

samt USA och Kanada under 2023. Viaplay Groups D2C-streamingtjänst Viaplay finns för närvarande på åtta marknader utanför Norden. För perioden januari–september 2023 rapporterade Viaplay en organisk försäljningstillväxt på 119 procent jämfört med samma period föregående år. Den negativa abonnenttillväxten på 6,5 procent under januari–september 2023 till 2,5 miljoner abonnenter, jämfört med 31 december 2022, reflekterar utfasningen av partnerskapsupplägg som inte drev intäkter och vinst. Viaplays abonnentbas växte med 14,5 procent jämfört med samma period föregående år, främst drivet av Polen och Nederländerna.

Viaplay Select

Viaplay Select som lanserades under det andra kvartalet 2022, är ett innehållskoncept som gör Viaplays berättelser och innehåll och utvalda partnerinnehåll tillgängligt på partnerplattformar runt om i världen. Konceptet har utvecklats snabbt och var per den 30 september 2023 tillgängligt på 23 marknader, med fem marknader tillagda under 2023. Konceptet är ett sätt att tjäna pengar på innehållsportföljen på marknader där Viaplay Group inte har ett D2C-erbjudande. Bland partnerna finns CANAL+ Österrike, Vodafone Grekland, Deutsche Telekom och Bell Media, och varje erbjudande kan skraddarsys för den specifika partnern, från vilken Viaplay erhåller en avgift.

KOSTNADER

Den totala kostnadsbasen för Viaplay Group är uppdelad i tre huvudkategorier: kostnad för försäljning, försäljnings- och marknadsföringskostnader och administrationskostnader. Kostnad för försäljning utgjorde 87 procent av den totala kostnadsbasen (exklusive jämförelsestörande poster) om 14 549 miljoner SEK för perioden januari–september 2023 och består huvudsakligen av avtal om sporträttigheter över flerårsperioder. Innehållskostnader, som är en del av kostnad för försäljning, inkluderar både innehåll som förvärvats från tredjeparts-studios och lokala program som beställts från tredjeparts-produktionsbolag. Försäljnings- och marknadsföringskostnader stod för 6 procent av den totala kostnadsbasen (exklusive jämförelsestörande poster) för perioden januari–september 2023 och administrationskostnader (inklusive övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader) stod för 7 procent av den totala kostnadsbasen (exklusive jämförelsestörande poster).

Viaplay Group erbjuder ett omfattande utbud av direktsänd sport, förvärvade filmer och serier, dokumentärer och barninnehåll samt manus- och icke-manusbaserade produktioner. Viaplay Group ser ständigt över och strävar efter att optimera denna innehållsmix baserat på konsumentkännedom och dataanalys. Under perioden januari–september 2023 stod icke-sportrelaterat förvärvat innehåll för 57 procent av tittat innehåll på Viaplay, medan Viaplays manus- och icke-manusbaserade innehåll stod för 5 procent respektive 6 procent av tittandet på Viaplay. Sportinnehåll stod för 32 procent av tittandet på Viaplay.

Viaplay Group har en bred och omfattande portfölj av sporträttigheter. Portföljen är en strategisk blandning av stora sporträttigheter inom nyckelkategorier som fotboll, ishockey och motorsport, och lokala nyckelrättigheter som taktiskt valts ut för varje marknad. Rättigheterna förvärvas, i de flesta fall, över alla mediefönster och på en exklusiv, flerårig och ofta multiterritoriell basis. Från tid till annan och under vissa förutsättningar vidarelicensierar även Viaplay Group rättigheter. Viaplays nuvarande viktigaste sporträttigheter omfattar bland annat UEFA Champions League, engelska Premier League, NHL, Formel 1, golf majors och danska Superligan. Vissa avtal för att visa nyckelsporträttigheter är föremål för strikta betalningsvillkor och beroende av moderbolags- eller bankgarantier (Eng. *standby*

letters of credit eller liknande), vilka förnyas årligen och kan dras tillbaka om bankerna är osäkra på om Viaplay Group har tillräcklig likviditet för att uppfylla sina betalningsåtaganden. De för närvarande utestående bankgarantierna som utfärdats i samband med vissa nyckelsporättigheter ska förnyas i samband med Rekapitaliseringsprogrammet.

Det förvärvade innehållet består av premiumserier och filmer från studios över hela världen, inklusive både Hollywood och nordiska studios, med betydande partners som Sony Pictures, Paramount, Nordisk Film Egmont, Scanbox och MGM. Studioavtalen tecknas vanligtvis på flerårs- och multiterritoriell basis, med vanligtvis exklusiva första och andra så kallade pay window-avtal, vilket kompletteras med icke-exklusiva avtal om innehållsrättigheter.

Lokalt berättande och innehåll, både manus- och ickemanusbaserat, är en viktig del av Viaplay Groups innehållsstrategi. Detta innehåll beställs vanligtvis för Viaplay Groups streamingtjänster och TV-kanaler, i syfte att leverera exklusiva och relevanta berättelser för den lokala publiken. Innehållet inkluderar internt genererade koncept från Viaplay Studios, idéer från tredjeparts produktionsbolag och etablerade lokala eller internationella format.

DEN SENASTE UTVECKLINGEN OCH INFÖRANDET AV NY STRATEGI

I juni 2023 tillkännagav Viaplay Group en revidering av sina kortsiktiga utsikter för 2023 på grund av en snabbt försämrade verksamhetsmiljö och ett längre förverkligande av sitt kostnadsbesparingsprogram än förväntat. Samtidigt utsåg Viaplay Group Jørgen Madsen Lindemann, tidigare VD och koncernchef för MTG, till ny VD och koncernchef för Viaplay Group med omedelbar verkan.

De investeringar som gjordes i innehåll gav inte den förväntade avkastningen och Viaplay Group var bundna på kort och medellång sikt. Dessutom hade strävan efter abonnenttillväxt skett på bekostnad av värdeskapande, särskilt i partneravtal. Svagheter på annonsmarknaderna och fluktuationer i valutakurserna hade påverkat Bolaget ytterligare. Dessutom sköts antaganden relaterade till internationell expansion, inklusive tidsplaner för lönsamhet, avsevärt på framtiden.

För att möta de ovannämnda utmaningarna har Viaplay Group implementerat en rad olika självhjälpsåtgärder, inklusive de initiativ som aviserades i samband med delårsrapporten för perioden januari–juni 2023, i syfte att förbättra Viaplay Groups likviditet och lönsamhet. För att genomföra den nya strategin och göra det möjligt för Viaplay Group att leverera hållbar tillväxt, marginalökning och kassaflödesgenerering, har Viaplay Group identifierat fem strategiska områden enligt nedan, vilka koncernen kommer att fortsätta att fokusera på.

Fem strategiska områden

1. Transformationsinitiativ för att fokusera om försäljningsmodellen och optimera kostnadsbasen

- Öka D2C-prissättningen för att återspegla ett värdemässigt attraktivt erbjudande för kunder
- Förbättra modellen för B2B-partnerskap för att förbättra lönsamheten
- Öka antalet digitala annonser

2. Fokus på avkastningen från investeringar i innehåll

- Fokus på relevant, populärt och kommersiellt framgångsrikt innehåll och försäljning av Viaplay Select

- Ökat fokus på lokalt relevant berättande och innehåll (Eng. *storytelling*) och god avkastning på investeringar
- Nedskrivning av underpresterande program och snabbare avskrivning av manusbaserat innehåll

3. Rätt storlek och pris på sporträttigheter

- Fokus på de viktigaste sporträttigheterna för att minska kostnaderna
- Arbeta strategiskt med vidarelicensiering av utvalda sporträttigheter
- Intäktsgenerering av viktiga sporträttigheter tillsammans med partners

4. Optimera portföljen

- Avveckla de billiga TV- och filmpaketerna på internationella marknader
- Sälja, ingå partnerskap avseende eller avveckla verksamheterna i Baltikum, Polen, Storbritannien, USA och Kanada
- Strategisk översyn av alla övriga tillgångar

5. Omstrukturera organisationen

- Omorganisation till en nationsbaserad modell för att öka effektiviteten och komma närmare kunderna. Dessutom kommer Viaplay Group att sträva efter att skapa en decentraliserad modell för att öka transparensen och ansvarsskyldigheten
- Lokalt baserade redaktioner, marknadsföring, försäljning och support är nyckelfaktorer för att säkerställa ett effektivt beslutsfattande

SJÄLVHJÄLPSÅTGÄRDER

Sedan introduktionen av Viaplay Groups nya strategi och plan som offentliggjordes i samband med delårsrapporten för perioden januari–juni 2023 har följande självhjälpsåtgärder vidtagits av Viaplay Group för att förbättra koncernens likviditet och lönsamhet: införandet av en ny nationsbaserad operativ modell, ett omfattande kostnadsbesparingsprogram som resulterat i en minskad personalstyrka med över 30 procent, omförhandling av avtal med partners för att lägga större vikt vid värde istället för volym och ingående av nya kommersiella avtal med innehållsleverantörer vilka kommer förbättra Viaplay Groups avkastning på investeringar. De omnämnda avtalen inkluderar ett innovativt nytt strategiskt partnerskap med Formel 1 i Nederländerna, vilket säkerställer lönsamhet och adderar ytterligare värde för Viaplay Groups tjänster, samt avtal om att sälja eller vidarelicensiera Viaplay Groups innehåll och innehållsrättigheter till tredjepartsplattformar.

Den internationella Viaplay-verksamheten i Baltikum, Polen och Storbritannien utanför kärnverksamheten har fortsatt att prestera sämre än förväntat, men bättre än motsvarande period föregående år som ett resultat av de kostnadsbesparingar som Viaplay Group har genomfört. Vägen till lönsamhet för dessa verksamheter har inte bedömts vara realistisk, varför Viaplay Group ingått ett avtal om att sälja den brittiska verksamheten samt avser att avveckla sitt D2C-erbjudande i USA och i Kanada i början av 2024 och lämna de baltiska och polska marknaderna till sommaren 2025. Avyttringen av Viaplay-verksamheten i Storbritannien är föremål för regulatorisk godkännande och förväntas avslutas under det första kvartalet 2024. Viaplay Group har tidigare indikerat att den negativa effekten på det fria kassaflödet av att lämna de internationella icke-kärnverksamheterna kommer att uppgå till cirka 2,2

miljarder SEK mellan 2024 och 2028. Ledningen arbetar för att minska detta belopp genom att genomföra en rad kostnadsbesparande initiativ.

Utöver ovan innebär Viaplay Groups skifte i strategi, bort från manusbaserade originalproduktioner, färre synergier mellan dess innehållsproduktionsverksamhet och Viaplay Group, vilket i sin tur medför att dess ägande av studios blir onödigt. Viaplay Group har därför, i linje med sin nya strategi och plan, ingått avtal med Poblano Kft. avseende avyttring av samtliga aktier i Paprika Holding AB inklusive dess direkta och indirekta dotterföretag. Den 10 januari 2024 beslöt en extra bolagsstämma att godkänna avyttringen av samtliga aktier i Paprika Holding AB (se avsnittet ”*Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal*”).

ANSTÄLLDA OCH ORGANISATION

Viaplay Groups nya organisationsstruktur syftar till att möjliggöra förbättrad operativ effektivitet och prestanda, stärka Viaplay Groups fokus på utvecklingen av marknadsrelevanta produkt erbjudanden, samt accelerera den pågående översynen av Viaplay Groups verksamhet och avkastning på investeringar. Den nya nordiska verksamhetsmodellen kommer att vara baserad på nationsbaserade ledningsgrupper med fullt ansvar för den dagliga driften och den strategiska utvecklingen av verksamheterna, inklusive full insyn och ansvar för försäljning, kostnader, lönsamhet, kassaflöden, innehåll, marknadsföring och personalverksamhet. Företags- och centralfunktionerna kommer att ses över och anpassas i enlighet med detta. Per den 30 september 2023 hade Viaplay Group cirka 1 200 anställda, efter personalminskningar om cirka 30 procent under perioden januari–september 2023.

HÅLLBARHET

Viaplay Group är en värderingsstyrd organisation och strävar efter att påverka samhället positivt och att minimera verksamhetens påverkan på miljön. Viaplay Group verkar i en bransch med högt tempo och snabba förändringar, vilket skapar både utmaningar och möjligheter för verksamheten när det gäller hållbarhet. Viaplay Group är engagerad i FN:s Global Compacts principer för ansvarsfullt företagande och principerna för kvinnors egenmakt, och använder dessa och andra internationella ramverk för hållbarhet, miljö och mänskliga rättigheter som vägledning för sitt arbete och som hjälp för att framtidssäkra verksamheten.

Viaplay Groups hållbarhetsstrategi är en central del av företagets verksamhet och styrning. Strategin är integrerad med Viaplay Groups syfte, värderingar, övergripande affärsstrategi och kultur, och stöds av ett eget policyramverk, mål, färdplan och nyckeltal. Alla strategiska affärsbeslut tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Det övergripande ansvaret för hållbarhetsstrategin, målen, åtgärderna och uppföljningen ligger hos styrelsen. Styrelsen följer upp detta arbete genom regelbundna uppdateringar, som inkluderar diskussioner om hållbarhetstrender, risker och utveckling. Styrelsen delegerar ansvaret för att hantera hållbarhetsfrågor till hållbarhetschefen, som samordnar med alla affärsfunktioner för att säkerställa det operativa ansvaret för att implementera och uppfylla de specifika mål och delmål i hållbarhetsstrategins färdplan som är relevanta för deras arbete. Tvärfunktionella arbetsgrupper har inrättats för att driva förbättringar inom flera hållbarhetsområden i Viaplay Group.

Hållbarhetsstrategins fokusområden och mål för hållbar utveckling



Varje år redovisar Viaplay Group sitt hållbarhetsarbete i en integrerad års- och hållbarhetsredovisning. Denna hållbarhetsrapport granskas och godkänns av styrelsen. KPMG AB, i egenskap av oberoende revisor, lämnar en granskningsrapport av hållbarhetsrapporten.

Åtgärder för klimat och miljö

Viaplay Group strävar efter att sätta klimat- och miljöåtgärder i centrum för sin verksamhet. Viaplay Group arbetar för att minska sin miljöpåverkan och för att minimera utsläppen i hela värdekedjan.

Främjande av mångfald och inkludering

Viaplay Group har ett holistiskt synsätt på mångfald och inkludering. Viaplay Groups innehåll speglar de samhällen där Viaplay Group verkar, med berättelser som utmanar stereotyper, speglar olika verkligheter och adresserar samhällsutmaningar. Mångfald och inkludering i Viaplay Groups arbetsmiljö leder till bättre beslut och en ökad känsla av tillhörighet och syfte.

Främjande av välbefinnande och etik

Viaplay Group strävar efter att stärka medvetenheten om etik och efterlevnad i hela sin verksamhet och leveranskedja och att införliva Viaplay Groups uppförandekod och värderingar, inklusive mod, jämlikhet, uppskattning och förtroende, utgör grunden för Viaplay Groups verksamhet och det dagliga arbetet. Viaplay Groups medarbetares säkerhet och välbefinnande är Viaplay Groups viktigaste fråga, och Viaplay Group främjar en transparent kultur som inkluderar alla och återspeglar Viaplay Groups värderingar.

Preliminär finansiell och operativ information för 2023 och mål för 2024

INTRODUKTION

I samband med offentliggörandet av Viaplay Groups delårsrapport för perioden januari-september 2023 kommunicerade Viaplay Group mål för räkenskapsåren 2023 respektive 2024. Dessa mål ersatte Viaplay Groups tidigare kommunicerade kortsiktiga och långsiktiga mål (se avsnittet ”*Tidigare mål för 2023 och 2020–2025*” nedan). Den 16 januari 2024 offentliggjorde Viaplay Group ett uppskattat och preliminärt utfall för perioden januari–december 2023 (som delvis utgör ett så kallat ”förväntat resultat” enligt Prospektförordningen) i enlighet med vad som anges i avsnittet ”*Preliminär finansiell och operativ information för 2023*” nedan. Med anledning av detta offentliggörande har de tidigare offentliggjorda målen för 2023 förlorat sin giltighet (se avsnittet ”*Tidigare mål för 2023 och 2020–2025*” nedan). Viaplay Group offentliggjorde även uppdaterade mål för räkenskapsåret 2024 i enlighet med vad som anges i avsnittet ”*Mål för 2024*” nedan. Med anledning av detta offentliggörande har de tidigare offentliggjorda målen för 2024 förlorat sin giltighet (se avsnittet ”*Tidigare mål för 2023 och 2020–2025*”).

Den finansiella och operativa informationen som anges i detta avsnitt har inte reviderats eller granskats av Viaplay Groups revisor. Informationen avseende perioden januari–december 2023 som anges i avsnittet ”*Preliminär finansiell och operativ information för 2023*” är av preliminär natur och är baserad på antagandet att de analyser och bekräftelser avseende utfallet av perioden januari–december 2023 som alltjämt pågår är korrekta. Viaplay Groups fullständiga delårsrapport för perioden januari–december 2023 planeras att publiceras den 22 februari 2024.

Målen för räkenskapsåret 2024 som anges i avsnittet ”*Mål för 2024*” är framåtblickande till sin natur. Viaplay Group anser att dessa framåtblickande uttalanden är baserade på rimliga förväntningar. Framåtblickande uttalanden är dock föremål för risker och osäkerheter, och ett antal faktorer kan leda till att faktiska resultat eller utfall skiljer sig väsentligt från de som anges i de framåtblickande uttalandena. Viaplay Group kan inte lämna några garantier för att målen kommer att förverkligas eller visa sig vara korrekta. Potentiella investerare uppmanas att inte fästa otillbörlig vikt vid något av de framåtblickande uttalandena i detta avsnitt.

PRELIMINÄR FINANSIELL OCH OPERATIV INFORMATION FÖR 2023

Nettoomsättning, Koncernen	Cirka 18,56 miljarder SEK
Nettoomsättning, Nordics	Cirka 15,59 miljarder SEK
Nettoomsättning, International	Cirka 2,97 miljarder SEK
Viaplay-abonnenter	Cirka 6,502 miljoner
Koncernens rörelseresultat före jämförelsestörande poster och resultat från intressebolag	Förlust om cirka 1,11 miljarder SEK för koncernen, varav lönsamhet om cirka 0,55 miljarder SEK för Nordics och förlust om cirka 1,66 miljarder SEK för International
Fritt kassaflöde*, Koncernen	Negativt cirka 3,50 miljarder SEK
* Kassaflöde från den operativa verksamheten samt kassaflöde från investeringsverksamheten exkluderat för förvärv och avyttringar av verksamheter.	

Den preliminära finansiella informationen för perioden januari–december 2023 har sammanställts och upprättats på en grund som är jämförbar med Viaplay Groups historiska finansiella information och som i allt väsentligt överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av Viaplay Group (se ”*Not 1–Redovisnings- och värderingsprinciper*” på sidorna 51–52 samt ”*Noterna 2–32*” på sidorna 52–80, som tillämpligt, i Viaplay Groups års- och hållbarhetsredovisning 2022 och ”*Not 1–Redovisningsprinciper*” på sidorna 15–16 i Viaplay Groups delårsrapport för perioden januari–september 2023). Informationen är baserad på antagandet att de analyser och bekräftelser avseende utfallet av perioden som alltjämt pågår är korrekta.

Koncernens nettoomsättning för helåret förväntas vara inom det tidigare kommunicerade målintervall, där den nordiska verksamheten förväntas ha presterat över den övre delen av det tidigare angivna intervallet, och den internationella verksamheten förväntas ha presterat under det tidigare angivna intervallet. Viaplay-abonnentbasen per årets slut förväntas att ha varit något mindre än det tidigare kommunicerade målintervall, med cirka 4,106 miljoner abonnenter inom Nordics och cirka 2,396 miljoner abonnenter inom International. Förändringen berodde främst på en nedgång i den finländska abonnentbasen under det fjärde kvartalet och högre kundomsättning och allmän osäkerhet på de internationella marknaderna som Viaplay Group planerar att lämna. Den högre än förväntade nettoförsäljningstillväxten inom Nordics förväntas särskilt ha reflekterat en lägre minskning av reklamintäkter för det fjärde kvartalet och högre vidarelicenseringsintäkter jämfört med samma period föregående år, med stabila Viaplay-intäkter under det fjärde kvartalet och fortsatt försäljningstillväxt inom linjära abonnemangintäkter och övrigt jämfört med samma period föregående år. Den lägre än förväntade nettoomsättningen för International förväntas reflektera en fördubbling av omsättningen under det fjärde kvartalet jämfört med samma period föregående år.

Viaplay Groups totala lönsamhet och lönsamhet per segment förväntas ligga inom de tidigare kommunicerade målintervallen, medan Viaplay Groups uppskattade fria kassaflöde för året förväntas ha förbättrats, jämfört med de tidigare målen, tack vare åtgärder som vidtagits för att förbättra Viaplay Groups rörelsekapital.

Viaplay Group förväntas göra avsättningar eller nedskrivningar i räkenskaperna för det fjärde kvartalet 2023 för olika poster på totalt cirka 2,4–2,6 miljarder SEK, vilka kommer att redovisas som jämförelsestörande poster i delårsrapporten för perioden januari–december 2023 som ska offentliggöras den 22 februari 2024. Dessa poster avser främst de internationella icke-kärnverksamheterna som Viaplay Group lämnar (Baltikum, Polen, Nordamerika och Storbritannien). Kassaeffekten förväntas uppgå till cirka 2,2 miljarder kronor. Viaplay Group har tidigare indikerat att den negativa effekten på det fria kassaflödet av att lämna de internationella icke-kärnverksamheterna kommer att uppgå till cirka 2,2 miljarder SEK mellan 2024 och 2028. Ledningen arbetar för att minska detta belopp genom att genomföra en rad kostnadsbesparande initiativ.

Mer generellt förväntar sig Viaplay Group att de åtgärder som den vidtar kommer att göra det möjligt för kärnverksamheten att leverera en långsiktig årlig försäljningstillväxt på låga till medelhöga ensiffriga procenttal, att leverera tvåsiffriga rörelseresultatsmarginaler om cirka fem år och att generera ett positivt fritt kassaflöde 2025. Hela koncernen, inklusive de internationella icke-kärnverksamheterna, förväntas ha ett positivt fritt kassaflöde 2027.

MÅL FÖR 2024

Nettoomsättning för kärnverksamheterna Nordics, Nederländerna och Viaplay Select	17,2–17,8 miljarder SEK
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster och resultat från intressebolag för kärnverksamheterna Nordics, Nederländerna och Viaplay Select	Mellan förlust om 250 miljoner SEK och lönsamhet om 50 miljoner SEK
Fritt kassaflöde*, Koncernen	Negativt 1,7–2,2 miljarder SEK inklusive negativt 0,6–0,8 miljarder SEK avseende de internationella icke-kärnverksamheterna
* Kassaflöde från den operativa verksamheten samt kassaflöde från investeringsverksamheten exkluderat för förvärv och avyttringar av verksamheter.	

Målen för 2024 som anges ovan har sammanställts och upprättats på en grund som är jämförbar med Viaplay Groups historiska finansiella information och som i allt väsentligt överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av Viaplay Group (se ”Not 1–Redovisnings- och värderingsprinciper” på sidorna 51–52 samt ”Noterna 2–32” på sidorna 52–80, som tillämpligt, i Viaplay Groups års- och hållbarhetsredovisning 2022 och ”Not 1–Redovisningsprinciper” på sidorna 15–16 i Viaplay Groups delårsrapport för perioden januari–september 2023).

Nettoomsättningsintervallet för kärnverksamheterna har uppdaterats sedan offentliggörandet av de tidigare målen den 1 december 2023 i syfte att återspegla försäljningen av innehållsproduktionsverksamheten Paprika och förändringar i valutakurser. Försäljningen av innehållsproduktionsverksamheten Paprika godkändes av den extra bolagsstämman som hölls den 10 januari 2024 och förväntas slutföras under det första kvartalet 2024. Växelkursen mellan Viaplay Groups rapporteringsvaluta SEK och dess operativa valutor EUR, DKK och NOK har förändrats väsentligt sedan november och förväntas att resultera i valutaomräkningseffekter som kommer att minska Viaplay Groups rapporterade nettoomsättning för 2024 jämfört med de tidigare målen. Lönsamhetsmålet för 2024 har justerats för den begränsade effekten av de ovan nämnda förändringarna eftersom valutaeffekterna även kommer att minska de rapporterade kostnaderna samt att Paprika-verksamheten inte bidrog i någon väsentlig utsträckning till koncernens lönsamhet.

Resultatet för icke-kärnverksamheten i Baltikum, Polen, Nordamerika och Storbritannien (fram till och med slutförandet av den tidigare annonserade avyttringen av verksamheten, vilken är föremål för regulatoriskt godkännande och förväntas slutföras under första kvartalet 2024) kommer att inkluderas i Viaplay Groups resultat för 2024. Den förväntade effekten på Viaplay Groups resultaträkning kommer att offentliggöras senast i samband med publiceringen av Viaplay Groups delårsrapport för perioden januari–december 2023 den 22 februari 2024.

Målen för koncernens fria kassaflöde för samtliga verksamheter (både kärn- och icke-kärnverksamheter) är oförändrade.

Målen för 2024 är baserade på följande huvudsakliga antaganden som Viaplay Group kan påverka:

- Bibehålla eller förbättra marknadspositionerna i Norden, Nederländerna, och genom Viaplay Select.
- Bibehålla verksamheterna i Baltikum och Polen inför att lämna båda marknaderna till sommaren 2025.

- Slutförande i förväntad tid av försäljning av Viaplay Groups verksamhet i Storbritannien samt innehållsproduktionsverksamheten Paprika i central- och Östeuropa.
- Inga av Viaplay Groups väsentliga kostnadsposter oväntat och väsentligen ökar.
- Rörelsekapitalsfaciliteter tillkommer under 2024 för att ytterligare förbättra kassagenereringsnivåerna.
- Slutförandet av Rekapitaliseringsprogrammet.

Målen för 2024 är baserade på följande huvudsakliga antaganden som Viaplay Group inte kan påverka:

- Konkurrenssituationen på Viaplay Groups marknad inte väsentligen förändras.
- Det inträffar inga väsentliga förändringar i de makroekonomiska faktorer som påverkar Viaplay Group eller dess befintliga eller potentiella kunder.
- Det inträffar inga väsentligt negativa förändringar av utländska valutakurser.
- Det inträffar inga väsentliga ändringar i lagar och regler som skulle ha en betydande inverkan på Viaplay Groups verksamhet.

TIDIGARE MÅL FÖR 2023 OCH 2020–2025

I enlighet med Prospektförordningen ska prospektet, om en vinstprognos har offentliggjorts och fortfarande är utestående men inte längre giltig, innehålla ett uttalande om detta och en förklaring till varför prognosen inte längre är giltig.

I samband med Viaplay Groups kapitalmarknadsdag den 22 september 2021 offentliggjorde Viaplay Group en rad långsiktiga operativa och finansiella mål för 2020–2025, mål som uppdaterades av Viaplay Group i samband med offentliggörandet av Viaplay Groups delårsrapport för perioden januari–september 2022 den 25 oktober 2022 ("**Tidigare Långsiktiga Mål**"). Vidare, i samband med Viaplay Groups kapitalmarknadsdag den 9 november 2022, offentliggjorde Viaplay Group vissa operativa och finansiella mål för 2023 ("**Tidigare Kortsiktiga Mål**"). Den 5 juni 2023 meddelade Viaplay Group att den drar tillbaka Tidigare Långsiktiga Mål och att den justerar ned Tidigare Kortsiktiga Mål ("**Tidigare Nedjusterade Kortsiktiga Mål**"). Den 13 juli 2023 meddelade Viaplay Group att den även tar tillbaka Tidigare Nedjusterade Kortsiktiga Mål vilka offentliggjordes den 5 juni 2023. I samband med offentliggörandet av Viaplay Groups delårsrapport för perioden januari–juni 2023 den 20 juli 2023 kommunicerade Viaplay Group nya mål för räkenskapsåren 2023 ("**Tidigare Ändrade Mål för 2023**") respektive 2024 ("**Tidigare Ändrade Mål för 2024**"), mål som uppdaterades på nytt i samband med offentliggörandet av Viaplay Groups delårsrapport för perioden januari–september 2023 den 1 december 2023.

Dessa Tidigare Långsiktiga Mål, Tidigare Kortsiktiga Mål, Tidigare Nedjusterade Kortsiktiga Mål, Tidigare Ändrade Mål för 2023 och Tidigare Ändrade Mål för 2024 avser utestående perioder, men är på grund av Viaplay Groups återkallande av målen inte längre giltiga. Målen för 2023 som offentliggjordes i samband med publiceringen av delårsrapporten för januari–september 2023 är inte längre giltiga till följd av offentliggörandet av den preliminära finansiella och operativa informationen för 2023 som anges i avsnittet "*Preliminär finansiell och operativ information för 2023*" ovan. Målen för 2024 som offentliggjordes i samband med offentliggörandet av delårsrapporten för januari–september 2023 är inte längre giltig med anledning av offentliggörandet av målen för 2024 som anges i avsnittet "*Viaplay Groups uppskattade fria kassaflöde för året förväntas ha förbättrats, jämfört med de tidigare målen, tack vare åtgärder som vidtagits för att förbättra Viaplay Groups rörelsekapital.*"

Viaplay Group förväntas göra avsättningar eller nedskrivningar i räkenskaper för det fjärde kvartalet 2023 för olika poster på totalt cirka 2,4–2,6 miljarder SEK, vilka kommer att redovisas som jämförelsestörande poster i delårsrapporten för perioden januari–december 2023 som ska offentliggöras den 22 februari 2024. Dessa poster avser främst de internationella icke-kärnverksamheterna som Viaplay Group lämnar (Baltikum, Polen, Nordamerika och Storbritannien). Kassaeffekten förväntas uppgå till cirka 2,2 miljarder kronor. Viaplay Group har tidigare indikerat att den negativa effekten på det fria kassaflödet av att lämna de internationella icke-kärnverksamheterna kommer att uppgå till cirka 2,2 miljarder SEK mellan 2024 och 2028. Ledningen arbetar för att minska detta belopp genom att genomföra en rad kostnadsbesparande initiativ.

Mer generellt förväntar sig Viaplay Group att de åtgärder som den vidtar kommer att göra det möjligt för kärnverksamheten att leverera en långsiktig årlig försäljningstillväxt på låga till medelhöga ensiffriga procenttal, att leverera tvåsiffriga rörelseresultatsmarginaler om cirka fem år och att generera ett positivt fritt kassaflöde 2025. Hela koncernen, inklusive de internationella icke-kärnverksamheterna, förväntas ha ett positivt fritt kassaflöde 2027.

Mål för 2024” ovan.

Tidigare Nedjusterade Kortsiktiga Mål justerades ned den 5 juni 2023 på grund av flera faktorer: för det första, den minskande efterfrågan på de nordiska och internationella D2C streamingmarknaderna för abonnenter och lägre linjär abonnemangsförsäljning från distributionspartners. För det andra, den tilltagande försämringen av de skandinaviska TV- och radioreklammarknaderna. För det tredje, att genomförandet av kostnadsbesparingsprogram tog längre tid än väntat. Dessutom ökade de negativa valutaeffekterna och hade en negativ effekt på Viaplay Group.

Tidigare Långsiktiga Mål drogs tillbaka den 5 juni 2023 till följd av det utmanande och osäkra makroekonomiska läget samt tillsättandet av Jørgen Madsen Lindemann som ny VD och koncernchef för Viaplay Group, som tillsammans med sin nya ledningsgrupp inledde en översyn av Viaplay Groups verksamhet och resultat för att utvärdera behovet av förbättringar avseende struktur, verksamheten och kapitalallokering för att leverera enligt Viaplay Groups strategi. Återkallandet av Tidigare Nedjusterade Kortsiktiga Mål den 13 juli 2023 var en följd av denna översyn, och återspeglade betydligt svagare utsikter avseende framtida försäljnings- och resultatutveckling för i synnerhet de nordiska verksamheterna, vilket i synnerhet var hänförligt till att ökningen av de till större delen fasta innehållskostnaderna inte kompensades av intäktsökningar eller kostnadsbesparingar i tillräcklig utsträckning.

Tidigare Ändrade Mål för 2024 uppdaterades den 1 december 2023 till att inkludera mål för fritt kassaflöde för de återstående verksamheterna i segmentet International (Baltikum, Polen, Storbritannien och Nordamerika), som tidigare inte hade förväntats vara en del av Viaplay Group under 2024. För verksamheten i Storbritannien pågår en försäljningsprocess och transaktionen förväntas vara genomförd under det första kvartalet 2024, verksamheten i USA stängs i huvudsak ned, medan verksamheterna i Baltikum och Polen kommer att vara en del av Viaplay Group under 2024 och senast fram till och med sommaren 2025. Den förväntade effekten av dessa verksamheter på Viaplay Groups resultaträkning indikerades att offentliggöras senast i samband med publiceringen av Viaplay Groups delårsrapport för perioden januari–december 2023 i februari 2024.

Kapitalisering och skuldsättning

INTRODUKTION

Enligt Prospektförordningen ska prospektet innehålla en särskild redogörelse för eget kapital och skuldsättning per ett datum som infaller tidigast 90 dagar före dagen för prospektet. Eftersom balansdagen enligt Viaplay Groups senast offentliggjorda finansiella delårsrapport är den 30 september 2023 (vilket är tidigare än 90 dagar före dagen för prospektet) presenterar Viaplay Group i nedanstående tabeller redogörelsen för kapitalisering och skuldsättning per den 31 oktober 2023. Informationen har hämtats från Viaplay Groups interna redovisningssystem och är oreviderad.

Viaplay Group presenterar redogörelsen för kapitalisering och skuldsättning dels på faktisk basis (dvs. baserat på belopp som redovisas i Viaplay Groups interna redovisningssystem), dels på justerad basis för att illustrera effekterna av framtida transaktioner som kan komma att bidra till att Viaplay Groups kapitalisering och skuldsättning ändras väsentligt. Kapitaliserings- och skuldsättningstabellerna innehåller endast räntebärande skuldsättning.

Informationen om Viaplay Groups kapitalisering och skuldsättning på justerad basis i detta avsnitt utgör framåtblickande uttalanden. Även om Viaplay Group bedömer att förväntningarna som framgår av dessa framåtblickande uttalanden är rimliga kan Viaplay Group inte lämna några garantier för att de kommer att förverkligas eller visa sig vara korrekta. Eftersom dessa uttalanden grundar sig på antaganden eller uppskattningar och är föremål för risker och osäkerheter, kan de faktiska resultaten eller utfallen skilja sig väsentligt från dem som anges i de framåtblickande uttalandena till följd av flera faktorer bortom Viaplay Groups kontroll. Flera av dessa faktorer beskrivs i avsnittet ”Riskfaktorer”. De framåtblickande uttalandena i detta avsnitt gäller endast per dagen för prospektet. Viaplay Group åtar sig ingen skyldighet att offentligt uppdatera eller revidera några framåtblickande uttalanden, oavsett om det beror på ny information, framtida händelser eller andra omständigheter, utöver vad som krävs enligt lag eller andra regler. Investerares uppmanas därför att inte fästa otillbörlig vikt vid något av de framåtblickande uttalandena i detta avsnitt.

Justeringarna per den 31 oktober 2023 är baserade på antagandet att Viaplay Group kommer att genomföra följande framtida transaktioner, som kan komma att bidra till att Viaplay Groups egna kapital och skuldsättning ändras väsentligt:

- Nyemissioner av 4 000 000 000 nya B-aktier till en teckningskurs om 1,00 SEK per aktie, motsvarande en total bruttolikvid om 4 miljarder SEK, genom (a) den Riktade Emissionen av 3 129 655 316 nya B-aktier och (b) Företrädesemissionen av 870 344 684 nya B-aktier.
- Omstrukturerings av Viaplay Groups lånefinansiering, inklusive en nedskrivning av skuld om 2 miljarder SEK, ändrade villkor och förlängda förfallotider genom Skuldomstrukturerings och utgivandet av 500 000 000 nya B-aktier genom Skuldkonverteringsemissionen.

KAPITALISERING

(MSEK)	Faktisk 31 okt 2023	Justeringar	Justerad 31 okt 2023
Kortfristiga skulder			
Garanterade	-	-	-
Mot säkerhet	-	-	-
Utan garanti/säkerhet*	5 513	-5 400 ¹⁾	113
Summa kortfristiga skulder	5 513	-5 400	113
Långfristiga skulder			
Garanterade	-	-	-
Mot säkerhet	-	-	-
Utan garanti/säkerhet**	2 185	8 ²⁾	2 193
Summa långfristiga skulder	2 185	8	2 193
Eget kapital			
Aktiekapital	158	117 ³⁾	275
Övrigt tillskjutet kapital	4 282	4 212 ⁴⁾	8 494
Övriga reserver***	-2 471	1 500 ⁵⁾	-971
Summa eget kapital	1 969	5 829	7 798
Summa kapitalisering	9 667	437	10 104

* Posten "Kortfristiga skulder utan garanti/säkerhet" i kolumnen "Faktisk 31 okt 2023" består av 4 000 miljoner SEK relaterade till Viaplay Groups fullt utnyttjade Revolverande Kreditfacilitet med banker, 1 400 miljoner SEK relaterade till företagsobligationer som förfaller till betalning i maj 2024 och januari 2025 samt leasingskuld enligt IFRS 16 uppgående till 113 miljoner SEK.

** Posten "Långfristiga skulder utan garanti/säkerhet" i kolumnen "Faktisk 31 okt 2023" består av 1 850 miljoner SEK relaterade till företagsobligationer som förfaller till betalning under 2025–2027 samt leasingskuld enligt IFRS 16 uppgående till 335 miljoner SEK.

*** Posten "Övriga reserver" i kolumnen "Faktisk 31 okt 2023" består av balanserade vinstmedel om 4 257 miljoner SEK, övriga reserver om 212 miljoner SEK samt totalresultat för perioden om -6 940 miljoner SEK.

1) Summan av (i) återbetalning av befintliga bankskulder (-3 392 miljoner SEK), (ii) utsläckandet av befintliga bankskulder och obligationsåtaganden (genom kvittning mot nya B-aktier som ska emitteras i Skuldkonverteringsemissionen) samt ändringar och förlängningar (omklassificering från kortfristiga till långfristiga) av befintliga obligationsåtaganden (-2 008 miljoner SEK).

2) Utsläckandet av befintliga obligationsåtaganden (genom kvittning mot nya B-aktier som ska emitteras i Skuldkonverteringsemissionen) samt ändringar och förlängning (omklassificering från kortfristiga till långfristiga) av befintliga obligationsåtaganden (netto 8 miljoner SEK).

3) Den totala nettosumman av (i) minskningen av aktiekapitalet med 153 miljoner SEK och (ii) ökningen av aktiekapitalet som en effekt av den Riktade Emissionen, Företrädesemissionen och Skuldkonverteringsemissionen om sammanlagt 270 miljoner SEK.

4) Den totala summan av (i) ökning av övrigt tillskjutet kapital om 153 miljoner SEK till följd av den motsvarande minskningen av aktiekapitalet, (ii) likviden från den Riktade Emissionen (3 130 miljoner SEK), Företrädesemissionen (cirka 870 miljoner SEK) och Skuldkonverteringsemissionen (500 miljoner SEK) exklusive den del av likviden som redovisas som aktiekapital (-270 miljoner SEK) samt (iii) uppskattade transaktionskostnader för Rekapitaliseringsprogrammet uppgår till 413 miljoner SEK, varav 171 miljoner SEK är hänförligt till Nyemissionerna som kommer att redovisas i eget kapital och minska övrigt tillskjutet kapital inom eget kapital. Återstoden om 242 miljoner SEK är hänförlig till Skuldstruktureringen som i redovisningen kommer att periodiseras över obligationernas respektive faciliteternas löptid och kommer att redovisas antingen som en

minskning av respektive skuldpost eller som en förutbetalad lånekostnadstillgång. Transaktionskostnaderna relaterade till Skuldstruktureringen återspeglas inte i skuldsättningstabellen.

5) Utsläckandet av del av befintliga bankskulder och obligationsåtaganden (2 000 miljoner SEK) genom kvittning mot nya B-aktier som ska emitteras i Skuldkonverteringsemissionen (500 miljoner SEK) kommer, baserat på antagandet att B-aktiens marknadsvärde motsvarar teckningskursen i Skuldkonverteringsemissionen om 1,00 SEK per aktie, att redovisas i eget kapital med ett belopp om 500 miljoner SEK och resterande 1 500 miljoner SEK kommer att redovisas i totalresultatet för perioden, varvid det senare beloppet är inkluderat i övriga reserver i denna tabell.

När utsläckandet av del av befintliga bankskulder och obligationsåtaganden om sammanlagt 2 000 miljoner SEK och Skuldkonverteringsemissionen om 500 miljoner B-aktier är genomförda ska marknadsvärdet på de 500 miljoner B-aktier som emitterades vid tidpunkten för slutförandet av Skuldkonverteringsemissionen redovisas direkt i eget kapital och det redovisade värdet på bankskulder och obligationsåtaganden minskas till det verkliga värdet på de återstående lånen per detta datum, där mellanskillnaden redovisas i resultaträkningen (som därmed ingår i totalresultatet för perioden). Eftersom B-aktiens marknadsvärde vid tidpunkten för genomförandet av Skuldkonverteringsemissionen inte är känt per dagen för detta prospekt har Viaplay Group upprättat denna redogörelse baserat på antagandet att B-aktiens marknadsvärde motsvarar teckningskursen i såväl den Riktade Emissionen och Företrädesemissionen som i Skuldkonverteringsemissionen, dvs. 1,00 SEK per aktie. Om B-aktiens marknadsvärde avviker från 1,00 SEK vid tidpunkten för genomförandet av Skuldkonverteringsemissionen kommer den faktiska redovisningen av utsläckandet av del av bankskulder och obligationsåtaganden och Skuldkonverteringsemissionen att avvika från beloppen i denna redogörelse, dock är den totala effekten på redovisat värde av minskningen av bankskulder och obligationsåtaganden samt ökningen av totalt eget kapital hänförlig till Skuldkonverteringsemissionen densamma. I den utsträckning som det verkliga värdet på de återstående lånen är lägre (högre) än deras återstående nominella belopp, ökar (minskar) resultaträkningen och eget kapital med en sådan skillnad.

SKULDSÄTTNING

(MSEK)	Faktisk 31 okt 2023	Justeringar	Justerad 31 okt 2023
(A) Kassa och bank	2 916	195 ¹⁾	3 111
(B) Andra likvida medel	-	-	-
(C) Övriga finansiella tillgångar	-	-	-
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	2 916	195	3 111
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)**	113	-	113
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder***	5 400	-5 400 ²⁾	-
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E)+(F)	5 513	-5 400	113
(H) Kortfristig finansiell nettoskuldsättning (G)-(D)	2 597	-5 595	-2 998
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)**	335	-	335
(J) Skuldinstrument***	1 850	8 ³⁾	1 858
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	-	-	-
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I)+(J)+(K)	2 185	8	2 193
(M) Total finansiell skuldsättning (H)+(L)*	4 782	-5 587	-805

* Definitionen av "total finansiell skuldsättning" i denna tabell avviker från definitionen av Viaplay Groups alternativa nyckeltal "nettoskuld". Skillnaden består i att kortfristiga och långfristiga leasingfordringar är inkluderade i definitionen av Viaplay Groups alternativa nyckeltal "nettoskuld" men inte i total finansiell skuldsättning i denna tabell. Transaktionskostnaderna relaterade till Skuldstruktureringen återspeglas inte i skuldsättningstabellen.

** Posten "Kortfristiga finansiella skulder" i kolumnen "Faktisk 31 okt 2023" består av kortfristig leasingskuld enligt IFRS 16 uppgående till 113 miljoner SEK. Posten "Långfristiga finansiella skulder" i kolumnen "Faktisk 31 okt 2023" består av långfristiga leasingskulder enligt IFRS 16 uppgående till 335 miljoner SEK.

*** Posten "Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder" i kolumnen "Faktisk 31 okt 2023" består av 4 000 miljoner SEK relaterade till Viaplay Groups fullt utnyttjade Revolverande Kreditfacilitet med banker och 1 400 miljoner SEK relaterade till kortfristiga företagsobligationer. Posten "Skuldinstrument" i kolumnen "Faktisk 31 okt 2023" består av långfristiga företagsobligationer uppgående till 1 850 miljoner SEK.

1) Den totala summan av (i) likviden från den Riktade Emissionen (3 130 miljoner SEK) och Företrädesemissionen (cirka 870 miljoner SEK), (ii) uppskattade kostnader för Rekapitaliseringsprogrammet (-413 miljoner SEK) som framgår i not 4 till kapitaliseringstabellen och (iii) återbetalningen av befintlig bankskuld (-3 392 miljoner SEK).

2) Den totala summan av (i) återbetalningen av befintlig bankskuld (-3 392 miljoner SEK) och (ii) utsläckande av befintlig bankskuld och obligationsåtaganden (genom kvittning mot nya B-aktier som ska emitteras i Skuldkonverteringsemissionen) samt ändringar och förlängning (omklassificering från kortfristiga till långfristiga) av befintliga obligationsåtaganden (-2 008 miljoner SEK).

3) Utsläckandet av befintliga obligationsåtaganden (genom kvittning mot nya B-aktier som ska emitteras i Skuldkonverteringsemissionen) samt ändringar och förlängningar (omklassificering från kortfristiga till långfristiga) av befintliga obligationsåtaganden (netto 8 miljoner SEK).

INDIREKT SKULDSÄTTNING OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Den indirekta skuldsättningen och eventalförpliktelserna som presenteras nedan, presenteras i enlighet med regler i Prospektförordningen och ESMAs riktlinjer om informationskrav enligt Prospektförordningen, vilka avviker från Viaplay Groups redovisningsprinciper avseende eventalförpliktelser där IAS 37 Avsättningar, eventalförpliktelser och eventullgångar, tillämpas. Nedanstående information avser att ge investerare en översikt över väsentlig skuldsättning som inte återspeglas i rapporteringen över skuldsättning ovan.

Framtida betalningsåtaganden avseende avtalade program- eller sporträttigheter som ännu inte har redovisats som varulager eller förutbetalda kostnader, redovisas som framtida betalningsåtaganden. Majoriteten av åtagandena är i EUR och USD. Tabellen nedan visar framtida betalningsåtaganden för ej uppsägningsbara program- och sporträttigheter per den 31 december 2023.

Koncernen (MSEK)	31 dec 2023
Inom 1–3 år	29 729
Inom 4–10 år	17 921
Totalt	47 650

Viaplay Group använder terminskontrakt för att säkra sin exponering mot utländska valutor som uppkommer i verksamheten och valutaswappar för att matcha valutaflöden tidsmässigt. Viaplay Group använder även ränteswappar för att hedga sin exponering mot rörlig 3-månaders STIBOR ränta för obligationslån. Derivat värderas till verkligt värde i Viaplay Groups räkenskaper och framtida förändringar i verkligt värde kommer, netto efter skatt, att påverka räkenskaperna.

Utvald historisk och annan finansiell information

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

Nedanstående finansiell information är införlivad genom hänvisning och utgör en del av prospektet. Informationen är tillgänglig på Bolagets webbplats, www.viaplaygroup.com. De delar av nedanstående dokument som inte är införlivade genom hänvisning är antingen inte relevanta för investerare eller så omfattas de av andra delar av prospektet.

- [Viaplay Groups reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2022](#). Hänvisningen avser den konsoliderade resultaträkningen på sida 46, den konsoliderade balansräkningen på sida 47, den konsoliderade rapporten om förändring i eget kapital på sida 48, den konsoliderade kassaflödesanalysen på sida 49, noterna på sidorna 50–80 och revisionsberättelsen på sidorna 92–96.
- [Viaplay Groups oreviderade delårsrapport för perioden januari–september 2023](#). Hänvisningen avser den konsoliderade resultaträkningen i sammandrag på sida 11, den konsoliderade balansräkningen i sammandrag på sida 12, den konsoliderade rapporten om förändring i eget kapital i sammandrag på sida 13, den konsoliderade kassaflödesanalysen i sammandrag på sida 13, noterna på sidorna 15–18 och granskningsrapporten på sida 10.

NYCKELTAL I VIAPLAY GROUPS RESULTATRÄKNING

Nettoomsättning

Viaplay Groups nettoomsättning härrör huvudsakligen från försäljning av abonnemang, reklamtid, innehållsproduktion och licensering av olika tjänster.

Kostnad för försäljning

Kostnad för försäljning inkluderar kostnader för förvärvat och producerat innehåll, sporträttigheter, distributionskostnader inklusive streamingdistribution samt alla kostnader som är direkt relaterade till försäljningen av en produkt eller tjänst, inklusive kundservice och försäljningsprovisioner.

Försäljnings- och marknadsföringskostnader

Försäljnings- och marknadsföringskostnader inkluderar kostnader för personal och där tillhörande administrativa uppgifter samt marknadsföring, reklam och PR-kostnader.

Administrationskostnader

Administrationskostnader inkluderar kostnader relaterade till centrala funktioner samt teknik- och utvecklingskostnader för streamingplattformen.

Finansiella poster

Finansiella poster består av ränteutgifter och räntekostnader från upplåning, räntekostnader från diskontering, nettovalutakursförändringar, leasingavtal och övriga kostnader.

Skatt

Skattekostnader består av aktuell svensk och utländsk bolagsskatt samt uppskjuten skatt. Aktuell skatt beräknas på årets skattepliktiga resultat. Detta kan skilja sig från det resultat före skatt som redovisas i resultaträkningen på grund av justering för ej skattepliktiga och ej avdragsgilla intäkter och kostnader samt temporära skillnader. Aktuella skatter beräknas på basis av de skatteregler som gäller i de länder där koncernbolagen har verksamhet. Uppskjuten skatt avser temporära skillnader mellan en tillgångs eller en skulds redovisade värde och dess skattemässiga värde. Den uppskjutna skatten beräknas baserat på skattesatserna i respektive land. Uppskjutna skattefordringar på skattemässiga förluster, temporära skillnader och skattekrediter redovisas i den utsträckning det är sannolikt att de kommer att kunna utnyttjas inom en överskådlig framtid.

FAKTORER SOM PÅVERKAR VIAPLAY GROUPS RESULTAT

Introduktion

Viaplay Groups resultat har påverkats, och kommer fortsättningsvis att påverkas av ett antal faktorer, varav vissa står utanför Viaplay Groups kontroll. Nedan beskrivs de huvudsakliga faktorer som bedöms ha påverkat Viaplay Groups resultat för perioderna som nämns i detta avsnitt, och som även kan förväntas påverka Viaplay Groups resultat i framtiden:

- Efterfrågan och marknadsvillkor
- Försäljningsvolym, prissättning och produktmix
- Distributionsavtal
- Utveckling, produktion och inköp av efterfrågat innehåll
- Säsongsvariationer
- Valutaeffekter
- Finansieringskostnader

Efterfrågan och marknadsvillkor

Viaplay Groups resultat och kassaflöde påverkas av den allmänna efterfrågan på de produkter och tjänster som Viaplay Group tillhandahåller. Efterfrågan på de abonnemangsfinansierade produkterna ökar i takt med att abonnemangsbaserade videostreamingtjänster (dvs. SVOD) så som Viaplay penetrerar en allt större del av marknaden samt av den motståndskraft som uppvisas bland mer traditionella TV-tjänster såsom Viaplay Groups linjära kanaler. SVOD-tjänster har historiskt sett utgjort ett komplement till mer traditionella produkter, men har i ökad grad kommit att ersätta dessa. Den övergripande efterfrågan på betal-TV-produkter påverkas av faktorer såsom bredden i produkt erbjudandet, prissättning, livsstilsförändringar, antalet marknadsaktörer och tillväxten av antalet hushåll.

Efterfrågan på Viaplay Groups reklamfinansierade produkter styrs av faktorer som innehållets attraktionskraft och utvecklingen av den tid som kunder väljer att tillbringa som tittare eller lyssnare, liksom av den rådande konkurrenssituationen. Viaplay Groups förmåga att konkurrera framgångsrikt är beroende av ett antal faktorer, inklusive förmågan att utveckla och förvärva kvalitativt innehåll, implementera ny teknik och produktinnovationer samt uppnå en omfattande distribution av Viaplay Groups innehållsutbud. Vidare är tillväxt i efterfrågan också styrd av makroekonomiska faktorer som disponibel inkomst och arbetslöshetsgrad, liksom av annonsörernas köpkraft och utveckling. Reklamintäkterna skiftar mellan olika produkttyper såsom tryckta medier, internet, radio och TV. TV-tittarnas vanor övergår till streaming och streaming via mobila enheter, och denna förändring i

konsumentbeteendet har medfört en minskning av tittarsiffrorna för linjär TV. Annonsering i traditionella linjära TV-sändningar har dock fortsatt vara attraktivt för annonsörer då TV fortfarande ger en hög räckvidd, är enkelt att mäta och säker avkastning på investeringar. Viaplay Group har även ett partnerskap med Pluto TV som är en reklamfinansierad streamingtjänst, och partnerskap med andra sådana reklamfinansierade videostreamingtjänster som genererar reklamintäkter genom digitala produkter. Både annonsvolymerna och annonspriserna inom videostreamingtjänster ökar och motsvarar för närvarande en relativt liten men påtagligt växande del av den totala annonsmarknaden.

Försäljningsvolym, prissättning och produktmix

En betydande andel av Viaplay Groups försäljning och vinst genereras från abonnemangsvgifter. Viaplay Groups förmåga att behålla den befintliga kundbasen och att även locka nya kunder drivs i första hand av Viaplay Groups kapacitet att erbjuda underhållningsupplevelser av hög kvalitet som görs tillgängliga på ett brett utbud av plattformar till attraktiva priser. Viaplay Groups förmåga att kapitalisera på sina innehållskostnader över flera olika plattformar är en strategisk fördel när det gäller utformningen av ett konkurrenskraftigt innehållserbudande. Konsumentkänedom är en annan huvudfaktor som gör det möjligt för Viaplay Group att erbjuda efterfrågat och relevant innehåll genom attraktiva användargränssnitt. Viaplay Groups sammanlagda abonnentbas har vuxit genom en kombination av Viaplay Groups abonnenttillväxt D2C och abonnenttillväxt B2B via partnerskap med betal-TV-operatörer. Viaplay Groups erbjudande innefattar både premiumtjänster och mer grundläggande erbjudanden för kanaler och streamingtjänster.

En mindre del av Viaplay Groups intäkter hänför sig till försäljning av reklamtid och reklamutrymme i egna TV- och radiokanaler, streamingplattformar och hemsidor. Viaplay Groups reklamintäkter från radio och TV är beroende av rådande förhållanden på annonsmarknaden i allmänhet och på TV- och radiomarknaden i synnerhet. Tittar- och lyssnarandelar är ytterligare viktiga faktorer.

Viaplay Groups finansiella resultat är en funktion av prissättning och produktmix. Generellt sett har priserna på betal-TV-abonnemang ökat under de senaste åren. Abonnemangspriserna för streamingtjänster har stigit för de grundläggande erbjudandena men i synnerhet för de paket som innefattar premiumsport. Detta är en trend som väntas fortsätta.

Distributionsavtal

Viaplay Group har flera partners som distribuerar dess innehåll i varje land för dess SVOD-tjänst och betal-TV-kanaler, vilket representerar en betydande del av de intäkter som genereras från abonnemang.

Utveckling, produktion och inköp av efterfrågat innehåll

Viaplay Groups förmåga att utveckla, producera och förvärva innehåll som lever upp till eller överträffar konsumenternas förväntningar är avgörande för att Viaplay Group ska kunna generera reklam- och abonnemangsinträder. Vikten av relevant innehåll med hög kvalitet har ökat under de senaste åren på de marknader där Viaplay Group är verksam, och TV-bolag och streamingleverantörer har ökat sina innehållsinvesteringar som ett resultat av detta. Kostnaderna för inköp av attraktiva TV-serier, filmer och sportinnehåll har ökat till följd av en mer intensiv konkurrenssituation. Större köpare, beställare och producenter av underhållningsinnehåll i Norden får generellt väsentliga skalfördelar.

Säsongsvariationer

Reklamintäkterna påverkas av säsongsvariationer. Försäljningen är störst under det fjärde kvartalet på grund av säsongsmässigt höga nivåer av TV-tittande och traditionellt stark efterfrågan från annonsörer

under november och december. Detta mönster väntas upprepa sig i fortsättningen. Det finansiella resultatet påverkas även av sändningstidpunkterna för större sportevenemang, exempelvis EM och VM i handboll, VM i ishockey, OS samt VM och EM i fotboll, på Viaplay Groups egna eller konkurrenternas kanaler eftersom det har en direkt effekt på tittarsiffror, intäkter och kostnader. Tidpunkterna för diverse idrottssäsonger kan också påverka storleken av kundbasen och de intäkter som genereras. Dessutom påverkas kassaflödet av säsongsvariationer till följd av betalningar för viktiga sporträttigheter som typiskt sett har en förskjutning mot det första, det tredje och det fjärde kvartalet.

Valutaeffekter

Förändringar i valutakurser kan exponera Viaplay Group för omfattande valutaomräknings- och transaktionsrisker som påverkar Viaplay Groups resultat och kassaflöden.

Viaplay Group redovisar sitt resultat i SEK och nettoomsättningen utanför Sverige motsvarade 68 procent av den totala nettoomsättningen under 2022, varav resten av Norden stod för 59 procent av Viaplay Groups nettoomsättning under 2022. Valutafluktuationer kan därför få en avsevärd inverkan vid omräkningen av den valuta som verksamhetens intäkter genererades i till SEK.

Dessutom är en betydande andel av Viaplay Groups rörelsekostnader i andra valutor än SEK. Viaplay Group köper exempelvis in merparten av sitt programinnehåll i USD och EUR. Därför kan valutafluktuationer få en betydande effekt på Viaplay Groups resultat och kassaflöden vid omräkning av de inköp som inträffat i utländsk valuta till lokal valuta.

Viaplay Groups finanspolicy sätter ramarna för säkring av dessa valutaexponeringar med hjälp av valutaterminkontrakt.

Finansieringskostnader

Viaplay Groups resultat och kassaflöde påverkas av finansieringskostnader vilka huvudsakligen består av räntekostnader och andra kostnader för Viaplay Groups finansieringsarrangemang, inklusive MTN-obligationerna, Direktlånen, Revolverande Kreditfaciliteten och Garantifaciliteten (vilka för är föremål för den pågående Skuldstruktureringen, se avsnittet ”*Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Skuldstrukturering enligt Rekapitaliseringsprogrammet*”). Viaplay Group exponeras för ränterisker genom lån, finansiella tillgångar och utnyttjade räntebärande kreditfaciliteter. Räntekostnaderna påverkas av marknadsräntornas nivåer vilka främst drivs av inflationen och långivarnas likviditet. Viaplay Group påverkas av räntor i de valutor som Viaplay Group har utestående skulder.

UTVALDA ALTERNATIVA NYCKELTAL OCH OPERATIVA NYCKELTAL

I detta prospekt presenterar Viaplay Group vissa finansiella och operativa nyckeltal, inklusive vissa så kallade alternativa nyckeltal. Med ett alternativt nyckeltal avses ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöden som inte är ett sådant finansiellt mått som definieras eller specificeras i tillämpliga regler för finansiell rapportering. De alternativa nyckeltalen är baserade på information som hämtats ifrån Viaplay Groups reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2022 och oreviderade delårsrapport för perioden januari–september 2023 samt oreviderade interna redovisnings- och rapporteringssystem som är föremål för Viaplay Groups interna kontroll över den finansiella rapporteringen. De alternativa nyckeltal som Viaplay Group presenterar är inte definierade enligt IFRS. Viaplay Group anser att dessa alternativa nyckeltal i kombination med nyckeltal definierade enligt IFRS bidrar till en förståelse för trenderna avseende finansiellt resultat och skuldsättning och utgör användbar information för investerarna. Dessa alternativa nyckeltal bör inte

betraktas isolerat från eller som ett substitut till nyckeltal som definierats eller specificerats enligt IFRS. De alternativa nyckeltal som presenteras och definierats av Viaplay Group är kanske inte jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. I avsnitten "Avstämning av alternativa nyckeltal" och "Definitioner av alternativa nyckeltal" nedan finns information om hur Viaplay Group stämmer av och definierar de alternativa nyckeltalen i prospektet och en förklaring till användningen av dem. I avsnittet "Definitioner av operativa nyckeltal" nedan finns information om hur Viaplay Group definierar de operativa nyckeltal som ingår i detta prospekt och en förklaring av användningen av dem.

Avstämning av alternativa nyckeltal

Nettoskuld

Koncernen (MSEK)	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022	31 dec 2021
Kortfristiga lån (+)	2 200	150	650	800
Långfristiga lån (+)	2 550	3 250	3 250	2 500
Total finansiell upplåning	4 750	3 400	3 900	3 300
Räntebärande fordringar (-)	20	20	20	20
Kortfristig placering (-)	-	100	-	-
Likvida medel (-)	1 724	3 065	2 775	5 702
Finansiell nettoskuld	3 006	215	1 105	-2 422
Leasingskulder (+)	453	479	513	522
Leasingfordringar (-)	131	148	136	158
Summa leasingskulder netto	322	331	377	364
Nettoskuld	3 328	546	1 482	-2 059

Rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster

Rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster

Koncernen (MSEK)	Jan–sep 2023	Jan–sep 2022	Helår 2022	Helår 2021
Rörelseresultat	-7 413	707	413	573
Jämförelsestörande poster (-)	-6 577	595	510	-74
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	-836	112	-97	647
Resultat från intressebolag (-)	48	200	275	40
Rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster	-885	-88	-372	607

Jämförelsestörande poster

Koncernen (MSEK)	Jan–sep 2023	Jan–sep 2022	Helår 2022	Helår 2021
Reaförlust vid avyttring av NENT Studio UK och nedskrivning av tillgångar inom Studios	-	-	-	-74
Utträde Baltikum - sportinnehåll (International)	-540	-	-	-
Nedskrivning och avsättning – icke-sportinnehåll (International)	-1 407	-	-27	-
Nedskrivning av goodwill och övriga tillgångar (International)	-512	-	-	-
Nedskrivning och avsättning – icke-sportinnehåll (Nordics)	-2 234	-	-	-
Nedskrivning och avsättning – sportinnehåll (Nordics)	-1 572	-	-	-
Omstrukturerings- och uppsägningskostnader	-286	-	-37	-
Förvärvs- och integrationskostnader för Premier Sports	-3	-	-22	-
Rådgivningskostnader	-23	-	-	-
Förlikning i rättsprocess	-	595	595	-
Totalt	-6 577	595	510	-74

Jämförelsestörande poster klassificerade per funktion

Koncernen (MSEK)	Jan–sep 2023	Jan–sep 2022	Helår 2022	Helår 2021
Kostnad för försäljning	-5 764	-	-38	-
Administrationskostnader (+)	-296	-	-34	-
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader (+)	-517	595	582	-74
Totalt	-6 577	595	510	-74

Rörelsemarginal

Koncernen (MSEK)	Jan–sep 2023	Jan–sep 2022	Helår 2022	Helår 2021
Rörelseresultat	-7 413	707	413	573
Nettoomsättning	13 664	11 021	15 691	12 661
Rörelsemarginal (%)	N/A	6,4%	2,6%	4,5%

Rörelsemarginal före intressebolag och jämförelsestörande poster

(MSEK)	Jan–sep 2023	Jan–sep 2022	Helår 2022	Helår 2021
Nordics				
Nettoomsättning	11 461	10 215	14 257	12 606
Rörelsekostnader före intressebolag och jämförelsestörande poster (-)	-11 071	-9 340	-13 246	-11 494
Rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster	390	875	1 011	1 112
<i>Rörelsemarginal före intressebolag och jämförelsestörande poster (%)</i>	<i>3,4%</i>	<i>8,6%</i>	<i>7,1%</i>	<i>8,8%</i>
International				
Nettoomsättning	2 203	806	1 434	55
Rörelsekostnader före intressebolag och jämförelsestörande poster (-)	-3 478	-1 769	-2 817	-560
Rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster	-1 275	-963	-1 383	-505
<i>Rörelsemarginal före intressebolag och jämförelsestörande poster (%)</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>
Totalt koncernen				
Nettoomsättning	13 664	11 021	15 691	12 661
Rörelsekostnader före intressebolag och jämförelsestörande poster (-)	-14 549	-11 109	-16 063	-12 054
Rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster	-885	-88	-372	607
<i>Rörelsemarginal före intressebolag och jämförelsestörande poster (%)</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>4,8%</i>

Försäljningstillväxt

Koncernen (MSEK)	Rapport- erad netto- omsättning	Förvärv/ avyttringar	Nettoomsättning justerad för förvärv/ avyttringar	Valutakurs- effekter	Netto- omsättning justerad för förvärv/ avyttringar och valuta- kurseffekter (organisk försäljning)
Nordics					
jan-sep					
2023	11 461	-	11 461	-304	11 157
2022	10 215	-	10 215	-	10 215
Tillväxt	1 246		1 246		942
Tillväxt %	12,2%		12,2%		9,2%
International					
jan-sep					
2023	2 203	-262	1 941	-173	1 768
2022	806	-	806	-	806
Tillväxt	1 397		1 135		962
Tillväxt %	173,3%		140,8%		119,4%
Totalt koncernen					
jan-sep					
2023	13 664	-262	13 402	-477	12 925
2022	11 021	-	11 021	-	11 021
Tillväxt	2 643		2 381		1 904
Tillväxt %	24,0%		21,6%		17,3%
Totalt koncernen räkenskapsår					
2022	15 691	-56	15 635	-542	15 093
2021	12 661	-48	12 613	-	12 613
Tillväxt	3 030		3 022		2 480
Tillväxt %	23,9%		24,0%		19,7%

Definitioner av alternativa nyckeltal

Alternativt nyckeltal	Definition	Förklaring till användningen
Fritt kassaflöde	Summan av kassaflöde från den löpande verksamheten och kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive förvärv och avyttringar av verksamheter.	Används för att följa och analysera kassaflöde för hela koncernen samt för Nordics och Internationals verksamhet.
Resultat från intressebolag	Viaplay Groups andel av intressebolags eller joint ventures resultat för perioden. Ett intressebolag (exklusive joint venture) är ett bolag där koncernen har en rösträtt på minst 20 procent men inte mer än 50 procent. Ett joint venture är ett samarbetsarrangemang där parterna som har gemensamt bestämmande inflytande har rätt till arrangemangets nettotillgångar.	Separat rapportering av resultat från intressebolag bidrar till en bättre förståelse av Viaplay Groups verksamhet och ger mer jämförbara siffror mellan perioderna.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster avser materiella poster och händelser relaterade till förändringar i Viaplay Groups struktur eller verksamheter som är relevanta för förståelsen av Viaplay Groups utveckling på jämförbar basis.	Separat rapportering av jämförelsestörande poster bidrar till en bättre förståelse av Viaplay Groups verksamhet och ger mer jämförbara siffror mellan perioderna.
Nettoskuld	Nettoskuld är 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 leasingskulder efter avdrag för fordringar avseende vidareuthyrning (subleasar). En negativ siffra innebär att Viaplay Group har en nettokassa (likvida medel överstiger räntebärande skulder).	Används för att följa och analysera skuldutvecklingen i Viaplay Group och utvärdera Viaplay Groups refinansieringsbehov.
Rörelseresultat	Rörelseresultat är periodens resultat före finansnetto och skatt, också kallat EBIT (Earnings Before Interest and Taxes).	Används för att följa och analysera Viaplay Groups rörelseresultat inklusive resultat från intressebolag och jämförelsestörande poster.

Rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster	Rörelseresultat efter återläggning av resultat från intressebolag och jämförelsestörande poster.	Används för att följa och analysera underliggande rörelseresultatet och för att ge jämförbara siffror mellan perioderna.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.	Används för att följa och analysera rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.
Rörelsemarginal före intressebolag och jämförelsestörande poster	Rörelsemarginal före intressebolag och jämförelsestörande poster i procent av nettoomsättningen.	Används för att följa och analysera rörelsemarginal före intressebolag och jämförelsestörande poster i förhållande till nettoomsättning.
Organisk försäljningstillväxt	Organisk försäljningstillväxt är förändringen i nettoomsättning jämfört med samma period föregående år, exklusive förvärv, avyttringar och justerat för valutaomräkning och transaktionseffekter.	Används för att följa och analysera jämförbar försäljningstillväxt eller försäljningsminskning i SEK och möjliggör separata utvärderingar kring effekten av förvärv/avyttringar och kursförändringar.
Rapporterad försäljningstillväxt	Förändring i nettoomsättning jämfört med samma period föregående år uttryckt i procent.	Används för att följa och analysera försäljningstillväxt eller försäljningsminskning jämfört med samma period föregående år.

Definitioner av operativa nyckeltal

Operativa nyckeltal	Definition	Förklaring till användningen
Abonnenttillväxt	Förändringen i Viaplay-abonnenter jämfört med samma period föregående år.	Används för att följa och analysera förändringen i Viaplay-abonnentbasen jämfört med samma period föregående år.
CSOL, andel av kommersiellt lyssnande (Eng.	CSOL består av Viaplay Groups uppskattade andel av kommersiellt radiolyssnande i ålderskategorin 10+ år i Norge och 12–79 år i Sverige.	Används för att följa och analysera den uppskattade andelen lyssnande på Viaplay

<i>Commercial Share of Listening)</i>		Groups kommersiella radiokanaler.
CSOV, andel av kommersiellt TV-tittande (Eng. <i>Commercial Share of Viewing)</i>	CSOV består av Viaplay Groups uppskattade andel av kommersiellt TV-tittande i ålderskategorin 25–59 år.	Används för att följa och analysera den uppskattade andelen av TV-tittande på Viaplay Groups kommersiella TV-kanaler.
Viaplay-abonnenter	En kund som har tillgång till Viaplay och för vilken en betalningsmetod har tillhandahållits. Viaplay Group rapporterar endast betalda abonnemang där en betalning har mottagits direkt från slutkund eller från en partnerorganisation. Från och med andra kvartalet 2023 exkluderas temporära kampanjabonnenter utan meningsfull ARPU från distributionspartners i Viaplay-abonnenter.	Används för att följa och analysera Viaplay-abonnentbasen.
Viaplay Select marknader	Marknader på vilka Viaplay Select är tillgänglig.	Används för att följa och analysera antalet marknader på vilka Viaplay Select är tillgänglig.

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Enligt Prospektförordningen ska prospektet innehålla ett uttalande av Bolaget om att rörelsekapitalet enligt Bolagets uppfattning är tillräckligt för Bolagets behov under kommande tolv månader, eller, om så inte är fallet, hur Bolaget planerar att anskaffa det ytterligare rörelsekapital som behövs för kommande tolv månadersperiod.

Viaplay Groups bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Viaplay Groups behov under den kommande tolv månadersperioden.

Enligt Viaplay Groups bedömning, utifrån omständigheterna före fullföljandet av Rekapitaliseringsprogrammet, uppgår bristen på rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden 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. Per den 31 december 2023 uppgick Viaplay Groups likvida medel till 2 569 miljoner SEK. Anledningen till rörelsekapitalsbristen är att Viaplay Group under de kommande tolv månaderna förväntar sig att ha ett negativt fritt kassaflöde om -1 700 miljoner SEK till -2 200 miljoner SEK samt ett kassaflöde från finansieringsverksamheten om -1 400 miljoner SEK i lån som förfaller till betalning plus ytterligare -4 600 miljoner SEK i bankskuld och obligationsåtaganden som förfaller till betalning i förtid till följd av ett förväntat brott mot de finansiella villkoren i Viaplay Groups MTN-obligationer, Direktlån,

Garantifacilitet och den Revolverande Kreditfaciliteten (se nedan), vilket sammanlagt motsvarar ett totalt negativt kassaflöde i intervallet -7 700 miljoner SEK till -8 200 miljoner SEK.

Viaplay Group har ett MTN-program med ett rambelopp om 4 miljarder SEK, under vilket Viaplay Group har emitterat ett obligationslån på 700 miljoner SEK som förfaller i maj 2024, ett obligationslån på 650 miljoner SEK som förfaller i juni 2025 och ett obligationslån på 600 miljoner SEK som förfaller i februari 2026 (dvs. MTN-obligationerna). Vidare har Viaplay Group direktlån i form av ett obligationslån på 300 miljoner SEK som förfaller i juli 2026, ett obligationslån på 700 miljoner SEK som förfaller i januari 2025 och ett obligationslån på 300 miljoner SEK som förfaller i mars 2027 (dvs. Direktlånen). Viaplay Group har även en femårig syndikerad revolverande kreditfacilitet om 4 000 miljoner SEK som tecknades i december 2020 (dvs. den Revolverande Kreditfaciliteten). Viaplay Group har dragit det fulla beloppet om 4 000 miljoner SEK under den Revolverande Kreditfaciliteten. Viaplay Group har även en syndikerad garantifacilitet där deltagande banker kan utfärda garantier för Viaplay Groups kommande betalningar under kommersiella kontrakt som förfaller i augusti 2024 (dvs. Garantifaciliteten). Direktlånen, den Revolverande Kreditfaciliteten och Garantifaciliteten är föremål för finansiella kovenanter. Kovenanterna är baserade på nettoskuld/EBITDA och EBITDA/räntekostnader definierade i relevanta avtal och stäms av kvartalsvis. För mer information om MTN-obligationerna, Direktlånen, den Revolverande Kreditfaciliteten och Garantifaciliteten, se avsnittet ”*Legala frågor och kompletterande information–Väsentliga avtal*”.

Viaplay Group beräknar att Rekapitaliseringsprogrammet ska vara genomfört i mitten av februari 2024. Utan genomförandet av Rekapitaliseringsprogrammet beräknas Viaplay Group endast ha likvida medel fram till slutet av februari 2024.

Skulle Viaplay Group inte fullfölja Rekapitaliseringsprogrammet kommer Viaplay Group inte ha tillräckliga medel för att uppfylla sina åtaganden gentemot rättighetshavare, obligationsinnehavare och långgivare när de förfaller till återbetalning vid deras förfalltidpunkter, och det finns dessutom en väsentlig risk att Viaplay Group anses bryta mot villkoren för MTN-obligationerna, Direktlånen, den Revolverande Kreditfaciliteten och Garantifaciliteten om det konstateras att Rekapitaliseringsprogrammet inte kan fullföljas, och att långgivarna därmed har rätt att förklara utestående skuld omedelbart förfallen till betalning, vilket i sig eller tillsammans med en sammanhängande acceleration av vissa andra framtida betalningsåtaganden skulle resultera i en rörelsekapitalbrist för Viaplay Group vid den tidpunkten.

Om Rekapitaliseringsprogrammet inte fullföljs och om skulden inte redan har förklarats förfallen till omedelbar återbetalning i samband med att det konstaterats att Rekapitaliseringsprogrammet inte kommer att fullföljas, bedömer Viaplay Group att Viaplay Group kommer att bryta mot de finansiella kovenanterna under Direktlånen, den Revolverande Kreditfaciliteten och Garantifaciliteten i slutet av februari 2024 (när nästa kovenantrapport baserat på förhållandena per den 31 december 2023 ska avges). Skulle Viaplay Group i en sådan kovenantrapport anses bryta mot de finansiella kovenanterna under Direktlånen, den Revolverande Kreditfaciliteten och Garantifaciliteten kommer de långgivande bankerna och obligationsinnehavarna ha rätt att förklara den utestående skulden omedelbart förfallen till betalning, vilket i sig eller tillsammans med en sammanhängande acceleration av vissa andra framtida betalningsåtaganden skulle resultera i en rörelsekapitalbrist den 29 februari 2024 (eller sådant senare datum då de långgivande bankerna och obligationsinnehavarna fastställer att Viaplay Group har brutit mot de finansiella kovenanterna i enlighet med relevanta villkor för Direktlånen, den Revolverande Kreditfaciliteten och Garantifaciliteten).

Om Rekapitaliseringsprogrammet avbryts under februari 2024, då Viaplay Group för närvarande förväntar sig att kunna avgöra om Rekapitaliseringsprogrammet kan fullföljas eller inte, är Viaplay Groups bedömning att den ovan nämnda accelerationen av bank-, obligations- och andra betalningsåtaganden skulle resultera i en rörelsekapitalsbrist om -9 486 miljoner SEK vid den tidpunkten.

Om Rekapitaliseringsprogrammet fullföljs skulle Viaplay Group erhålla (a) ett kapitaltillskott om 4 miljarder SEK (genom den Riktade Emissionen och Företrädesemissionen), (b) en nedskrivning om 2 miljarder SEK av befintliga skuldförpliktelser enligt MTN-obligationerna, Direktlånen, och den Revolverande Kreditfaciliteten, varav 0,5 miljarder SEK kommer att kvittas mot 500 miljoner B-aktier (genom Skuldkonverteringsemissionen), och (c) ändring och förlängning av MTN-obligationerna, Direktlånen, den Revolverande Kreditfaciliteten och Garantifaciliteten. Likviden från Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen kommer att användas till att hantera Viaplay Groups omedelbara finansieringsutmaningar genom en full återbetalning av det dragna beloppet under den Revolverande Kreditfaciliteten (3,4 miljarder SEK efter nedskrivning i samband med Skuldstruktureringen).

Utöver Rekapitaliseringsprogrammet har Viaplay Group implementerat en rad självhjälpsåtgärder för att förbättra Viaplay Groups likviditet och lönsamhet, inklusive de initiativ som offentliggjordes i samband med delårsrapporten för perioden januari–juni 2023. Självhjälpsåtgärderna innefattar fokus på den nordiska kärnverksamheten, Nederländerna och Viaplay Select verksamheten, implementering av en ny operativ modell, skala ned, ingå partnerskap eller lämna andra internationella marknader, anpassa storlek och prissättning av produkt erbjudandet och genomföra ett omfattande kostnadsbesparingsprogram, samt vidarelicensiering av innehåll och avyttring av tillgångar. Exempel på implementerade självhjälpsåtgärder innefattar att Viaplay Group nyligen har ingått ett innovativt nytt strategiskt partnerskap med Formel 1 i Nederländerna. Viaplay Group har även ingått avtal om att sälja eller vidarelicensiera sitt innehåll och sina innehållsrättigheter till tredjepartsplattformar, att sälja sin verksamhet i Storbritannien (med förbehåll för regulatoriskt godkännande) och att sälja sin Paprika Studios-verksamhet. Viaplay Group avser även att lämna de baltiska och polska marknaderna till sommaren 2025. Viaplay Group avser dessutom att avveckla sina D2C-erbjudanden i USA och i Kanada i början av 2024. Viaplay Group har tidigare indikerat att den negativa effekten på det fria kassaflödet av att lämna de internationella icke-kärnverksamheterna kommer att uppgå till cirka 2,2 miljarder SEK mellan 2024 och 2028. Ledningen arbetar för att minska detta belopp genom att genomföra en rad kostnadsbesparande initiativ.

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 (inklusive bland annat MTN-obligationerna, Direktlånen, den Revolverande Kreditfaciliteten och Garantifaciliteten) 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.

VÄSENTLIGA INVESTERINGAR

Bolaget har inte gjort några väsentliga investeringar sedan den 31 december 2022 och har inga enskilda pågående väsentliga investeringar eller fasta åtaganden avseende enskilda väsentliga pågående investeringar. Bolaget har dock ingått avtal avseende program- eller sporträttigheter enligt vilka Bolaget har betydande framtida betalningsåtaganden för ej uppsägningsbara program- och sporträttigheter, se avsnittet ”Kapitalisering och skuldsättning–Indirekt skuldsättning och eventalförpliktelser”.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR I BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING OCH RESULTAT

Det har inte skett några betydande förändringar i Viaplay Groups finansiella ställning eller finansiella resultat sedan den 30 september 2023. För en beskrivning av viss preliminär finansiell och operativ information för 2023, se avsnittet ”Preliminär finansiell och operativ information för 2023 och mål för 2024”.

Om Rekapitaliseringsprogrammet fullföljs kommer det att medföra betydande förändringar i Viaplay Groups finansiella ställning, se avsnittet ”Kapitalisering och skuldsättning”. Slutförandet av Rekapitaliseringsprogrammet förväntas ske i februari 2024.

UTDELNINGSPOLICY OCH UTDELNING FÖR DET SENASTE RÄKENSKAPSÅRET

Styrelsen överväger kontinuerligt olika alternativ för att distribuera överskottsmedel till aktieägare från tid till annan och när omständigheterna så tillåter. Bolaget betalade inte någon vinstutdelning för räkenskapsåret 2022.

SUBSTANSVÄRDE PER AKTIE

Tabellen nedan visar substansvärdet per aktie före respektive efter Nyemissionerna baserat på Bolagets egna kapital och antal aktier per den 30 september 2023 och det antal aktier som Bolaget kan komma att emittera i Nyemissionerna. Teckningskursen i Nyemissionerna är 1,00 SEK per ny B-aktie.

	Före Nyemissionerna	Efter Nyemissionerna
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	2 014	7 843 ¹⁾
Antal aktier	79 122 244	4 579 122 244 ²⁾
Substansvärde per aktie, SEK	25,45	1,71

1) Avser Bolagets egna kapital per den 30 september 2023 ökat med 5 829 miljoner SEK i enlighet med justeringarna för eget kapital i kapitaliseringstabellen i avsnittet ”Kapitalisering och skuldsättning–Kapitalisering”.

2) Avser antalet aktier i Bolaget per den 30 september 2023 ökat med antalet aktier i Företrädesemissionen (870 344 684 nya B-aktier) och det högsta antalet aktier i den Riktade Emissionen (3 129 655 316 nya B-aktier) och Skuldkonverteringsemmissionen (500 000 000 nya B-aktier).

Styrelse, koncernledning och revisor

STYRELSEN

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst nio styrelseledamöter, utan suppleanter. Styrelsen består för närvarande av nedanstående fem ledamöter som är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2024.

Simon Duffy

Styrelseledamot sedan 2018. Tillfällig styrelseordförande sedan 2023.

Född: 1949

Huvudsaklig utbildning: Magisterexamen från University of Oxford och masterexamen från Harvard Business School.

Nuvarande uppdrag utanför Viaplay Group: Styrelseordförande i Modern Times Group MTG AB, YouView TV Ltd och LW Theatres Holdings Limited. Styrelseledamot i Avianca Group International Limited och Really Useful Group Investments Limited.

Tidigare uppdrag utanför Viaplay Group (senaste fem åren): Styrelseordförande i Telit Communications Plc och styrelseledamot Wizz Air Holdings Plc.

Aktieinnehav i Bolaget (inklusive genom närstående): 2 000 B-aktier.

Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Andrew House

Styrelseledamot sedan 2021.

Född: 1965

Huvudsaklig utbildning: Filosofie kandidatexamen i engelsk litteratur från University of Oxford.

Nuvarande uppdrag utanför Viaplay Group: Styrelseledamot i Nissan Motor Limited och Dentsu Group, rådgivande ledamot i Intelity och Bidstack Group PLC, och mentor till The Exco Group (tidigare Merryck & Co).

Tidigare uppdrag utanför Viaplay Group (senaste fem åren): Koncernchef och Global CEO för Sony Interactive Entertainment och marknadsföringschef för Sony Corporation.

Aktieinnehav i Bolaget (inklusive genom närstående): Inga.

Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Kristina Schauman

Styrelseledamot sedan 2018.

Född: 1965

Huvudsaklig utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

Nuvarande uppdrag utanför Viaplay Group: Ägare, verkställande direktör och styrelseledamot i Calea AB. Styrelseledamot i Ellos Group AB (publ), DanAds International AB, Vionlabs AB, Coor Service Management Holding AB, REEDA Capital Management AB, AFRY AB, BEWi ASA, Ahlstrom Oyi och Ahlstrom Holding 3 Oy.

Tidigare uppdrag utanför Viaplay Group (senaste fem åren): Styrelseledamot i Orexo AB, Diaverum AB, Verdane Njordur AB (publ), Billerud Aktiebolag (publ), BEWiSynbra Group AB (publ) och Envirotainer Holding AB. CFO för Carnegie Investment Bank AB och OMX AB, samt andra finansrelaterade roller för Investor AB, ABB och Stora Enso.

Aktieinnehav i Bolaget (inklusive genom närstående): 6 000 B-aktier.

Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Anders Borg

Styrelseledamot sedan 2018.

Född: 1968

Huvudsaklig utbildning: Utbildad i nationalekonomi, ekonomisk historia, politik och filosofi vid universiteten i Stockholm och Uppsala.

Nuvarande uppdrag utanför Viaplay Group: Styrelseordförande i Sehlhall Fastigheter AB, Sehlhall Holding AB, Checkin.com Group AB och DanAds International AB. Styrelseledamot i LKAB, Stena International, Rud Pedersen Group och Nederman Holding Aktiebolag. Verkställande direktör och styrelseledamot i Anders Borg Investment AB, samt senior rådgivare till East Capital, Amundi, Kinnevik och Nordic Capital.

Tidigare uppdrag utanför Viaplay Group (senaste fem åren): Styrelseledamot i Emergy Holding AB.

Aktieinnehav i Bolaget (inklusive genom närstående): 5 238 B-aktier.

Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Natalie Tydeman

Styrelseledamot sedan 2018.

Född: 1971

Huvudsaklig utbildning: Kandidatexamen i matematik från University of Oxford och Master of Business från Harvard Business School.

Nuvarande uppdrag utanför Viaplay Group: Styrelseledamot i Modern Times Group MTG AB. Senior Investment Director på Kinnevik AB samt styrelseledamot i olika portföljbolag till Kinnevik: Betterment och Job and Talent Holding Limited.

Tidigare uppdrag utanför Viaplay Group (senaste fem åren): Styrelseledamot i Futurelearn Limited, Nesta och Central British Fund for World Jewish Relief (THE) samt Managing Partner på v | t Partners.

Aktieinnehav i Bolaget (inklusive genom närstående): 562 B-aktier.

Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

KONCERNLEDNINGEN

Koncernledningen består för närvarande av nedanstående tio personer.

Jørgen Madsen Lindemann

Koncernchef och verkställande direktör samt tillförordnad verkställande direktör för den svenska och finska verksamheten sedan 2023.

Född: 1966

Huvudsaklig utbildning: Gentofte Gymnasium i Köpenhamn.

Nuvarande uppdrag utanför Viaplay Group: Styrelseordförande i ASOS Plc.

Tidigare uppdrag utanför Viaplay Group (senaste fem åren): Koncernchef och verkställande direktör för Modern Times Group (MTG) AB och styrelseledamot i Zalando.

Aktieinnehav i Bolaget (inklusive genom närstående): 2 400 B-aktier.

Enrique Patrickson

EVP, Chief Financial Officer samt Head of Strategy and M&A sedan 2022.

Född: 1973

Huvudsaklig utbildning: Magisterexamen i företagsekonomi från Linköpings universitet.

Nuvarande uppdrag utanför Viaplay Group: Inga.

Tidigare uppdrag utanför Viaplay Group (senaste fem åren): CFO och VP of Sales, Asien-Stillahavsområdet & Mellanöstern och Afrika på Electrolux. Styrelseledamot i flera dotterbolag till Electrolux inklusive ett minoritetsägt joint venture (Guangdong De Yi Jie Appliances Co., Ltd.). Styrelseledamot i Svenska Handelskammaren i Singapore.

Aktieinnehav i Bolaget (inklusive genom närstående): 1 354 B-aktier.

My Perrone

EVP och Group General Counsel sedan 2022. Har arbetat för Bolaget sedan 2011.

Född: 1977

Huvudsaklig utbildning: Juristexamen från Lund University.

Nuvarande uppdrag utanför Viaplay Group: Inga.

Tidigare uppdrag utanför Viaplay Group (senaste fem åren): Inga.

Aktieinnehav i Bolaget (inklusive genom närstående): 3 189 B-aktier.

Matthew Hooper

EVP och Chief Corporate Affairs Officer sedan 2023. Har arbetat för Bolaget sedan 2011.

Född: 1970

Huvudsaklig utbildning: Magisterexamen från University of Oxford.

Nuvarande uppdrag utanför Viaplay Group: Inga.

Tidigare uppdrag utanför Viaplay Group (senaste fem åren): EVP och Head of Corporate Communications för Modern Times Group MTG AB samt verkställande direktör och styrelseledamot i Modern Times Group MTG UK Limited.

Aktieinnehav i Bolaget (inklusive genom närstående): 31 024 B-aktier.

Vanda Rapti

EVP, Viaplay Select & Content Distribution sedan 2023. Har arbetat för Bolaget sedan 2003.

Född: 1976

Huvudsaklig utbildning: Juristexamen från University of Athens och examen i Entertainment Law från

University of Westminster.

Nuvarande uppdrag utanför Viaplay Group: Grundare och verkställande direktör för Coffee Films.

Tidigare uppdrag utanför Viaplay Group (senaste fem åren): SVP och Group Head of Acquisitions, Content Distribution & Partnerships för Modern Times Group MTG AB.

Aktieinnehav i Bolaget (inklusive genom närstående): 1 585 B-aktier.

Kenneth Andresen

Tillförordnad verkställande direktör för den norska verksamheten sedan 2023. Har arbetat för Bolaget sedan 1993 (med undantag för 2000).

Född: 1972

Huvudsaklig utbildning: Media industry diploma från CBS Executive.

Nuvarande uppdrag utanför Viaplay Group: Chef över Radio Norge i Modern Times Group MTG AB och dess dotterbolag. Medlem i flera branschstyrelser, bland annat Norsk Presseforbund, Norsk Radio AS och Biblioteksvederlagsfondet – Pressens Faglitteraturfond.

Tidigare uppdrag utanför Viaplay Group (senaste fem åren): Inga.

Aktieinnehav i Bolaget (inklusive genom närstående): 12 422 B-aktier.

Lars Bo Jeppesen

EVP och verkställande direktör för den danska och isländska verksamheten sedan 2023.

Född: 1967

Huvudsaklig utbildning: Masterexamen i Marketing Management från Aarhus Universitet.

Nuvarande uppdrag utanför Viaplay Group: Styrelseordförande i Letz Sushi.

Tidigare uppdrag utanför Viaplay Group (senaste fem åren): Verkställande direktör för Dentsu i Norden, Central- och Östeuropa. Styrelseordförande i Merkle Nordics och Merkle Switzerland. Managing director vid Parken Sport & Entertainment A/S, F.C. København samt General Manager för Snap Inc i Norden.

Aktieinnehav i Bolaget (inklusive genom närstående): Inga.

Peter Nørrelund

EVP och Chief Sport & Business Development Officer sedan 2023. Har arbetat för Bolaget sedan 2003.

Född: 1971

Huvudsaklig utbildning: Examen från Danmarks Medie- og Journalisthøjskole.

Nuvarande uppdrag utanför Viaplay Group: Inga.

Tidigare uppdrag utanför Viaplay Group (senaste fem åren): EVP och Head of Product Development & Incubation på Modern Times Group MTG AB, verkställande direktör för DreamHack Sports Games och Chief Operations Officer för Turtle Entertainment.

Aktieinnehav i Bolaget (inklusive genom närstående): 131 155 B-aktier.

Philip Wågnert

EVP och Chief Technology & Product Officer sedan 2022. Har jobbat för Bolaget sedan 2018.

Född: 1980

Huvudsaklig utbildning: Kandidatexamen i Management från London School of Economics and Political Science.

Nuvarande uppdrag utanför Viaplay Group: Partner och styrelsesuppleant i Wågnert & Wågnert Handelsbolag.

Tidigare uppdrag utanför Viaplay Group (senaste fem åren): Inga.
Aktieinnehav i Bolaget (inklusive genom närstående): 3 370 B-aktier.

Christian Albeck

EVP, Content Acquisition sedan 2023. Har arbetat för Bolaget sedan 2002.

Född: 1980

Huvudsaklig utbildning: Masterexamen från Copenhagen Business School.

Nuvarande uppdrag utanför Viaplay Group: Inga.

Tidigare uppdrag utanför Viaplay Group (senaste fem åren): SVP, Content och Creative vid Modern Times Group MTG AB.

Aktieinnehav i Bolaget (inklusive genom närstående): 3 500 B-aktier.

YTTERLIGARE INFORMATION OM STYRELSELEDAMÖTER OCH KONCERNLEDNINGEN

Samtliga styrelseledamöter och medlemmar i koncernledningen kan nås via Bolagets adress:
Ringvägen 52, Box 2094, 103 13 Stockholm, Sverige.

Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöterna och medlemmarna i koncernledningen. Det föreligger inga överenskommelser mellan Bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon styrelseledamot har valts in i styrelsen eller medlem i koncernledningen tillsatts som ledande befattningshavare.

Under de senaste fem åren har ingen av styrelseledamöterna eller medlemmarna i koncernledningen (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett bolag som har försatts i konkurs, ansökt om likvidation eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) blivit bunden vid och/eller varit föremål för påföljder från någon reglerings- eller tillsynsmyndighet (inklusive erkända yrkessammanslutningar), eller (iv) förbjudits av domstol att vara medlem i ett företags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner för ett bolag.

Ingen styrelseledamot eller medlem i koncernledningen har några privata intressen som skulle kunna stå i strid med dess skyldigheter gentemot Bolaget. Vissa styrelseledamöter och medlemmar i koncernledningen har finansiella intressen i Bolaget genom aktieinnehav.

EXTERN REVISOR

Vid årsstämman den 16 maj 2023 utsågs KPMG AB till Bolagets oberoende revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2024. Tomas Gerhardsson, auktoriserad revisor och medlem av FAR (branschorganisationen för revisorer i Sverige) är huvudansvarig revisor sedan 2021. KPMG AB har varit Bolagets oberoende revisor sedan 2018. KPMG AB:s adress är Box 382, 101 27 Stockholm, Sverige.

Aktier, aktiekapital och större aktieägare

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Per dagen för detta prospekt ska aktiekapitalet enligt Bolagets bolagsordning vara lägst 100 000 000 SEK och högst 400 000 000 SEK, fördelat på lägst 50 000 000 aktier högst 200 000 000 aktier. Aktier kan ges ut i tre serier: A-aktier, B-aktier och C-aktier. A-aktier kan ges ut till ett antal av högst 200 000 000 aktier, B-aktier kan ges ut till ett antal av högst 200 000 000 aktier och C-aktier kan ges ut till ett antal av högst 200 000 000 aktier.

Per dagen för detta prospekt är Bolagets registrerade aktiekapital 158 244 488 SEK, fördelat på totalt 79 122 244 aktier (varav 531 536 är A-aktier, 77 701 208 är B-aktier och 889 500 är C-aktier). Per dagen för prospektet uppgår aktiernas kvotvärde till 2,00 SEK per aktie. Den 10 januari 2024 beslöt en extra bolagsstämma att vidta åtgärder för att minska kvotvärdet till 0,06 SEK per aktie i samband med fullföljande av Nyemissionerna i syfte att möjliggöra en teckningskurs i Nyemissionerna om 1,00 SEK per aktie.

Aktierna i Bolaget är emitterade enligt svensk rätt, fullt betalda och denominerade i SEK. Aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Per dagen för detta prospekt är Bolagets A-aktier och B-aktier upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. C-aktierna är inte upptagna till handel.

FÖRÄNDRINGAR I AKTIEKAPITALET OCH ANTALET AKTIER I SAMBAND MED NYEMISSIONERNA

Ökning av aktiekapitalet och antalet aktier

Per dagen för detta prospekt, är det totala antalet aktier i Bolaget 79 122 244 aktier, varav 531 536 är A-aktier, 77 701 208 är B-aktier och 889 500 är C-aktier. Företrädesemissionen kommer att medföra att antalet aktier i Bolaget ökar med 870 344 684 nya B-aktier, vilket motsvarar en ökning med 1 100,0 procent av det totala antalet aktier i Bolaget och 1 037,3 procent av det totala antalet röster i Bolaget (beräknat inklusive de 6 782 B-aktierna och 889 500 C-aktierna som Bolaget innehar per dagen för prospektet). Aktiekapitalet kommer genom Företrädesemissionen att öka med 52 220 681,04 SEK.

Sammanlagt, vid fullteckning, kommer Företrädesemissionen, den Riktade Emissionen om 3 129 655 316 nya B-aktier och Skuldkonverteringsemissionen om 500 000 000 nya B-aktier medföra att antalet aktier i Bolaget kommer att öka med 4 500 000 000 nya B-aktier från 79 122 244 aktier (varav 531 536 är A-aktier, 77 701 208 är B-aktier och 889 500 är C-aktier) till 4 579 122 244 aktier (varav 531 536 är A-aktier, 4 577 701 208 är B-aktier och 889 500 är C-aktier), vilket motsvarar en ökning med 5 687,4 procent av det totala antalet aktier i Bolaget och 5 363,1 procent av det totala antalet röster i Bolaget (beräknat inklusive de 6 782 B-aktierna och 889 500 C-aktierna som Bolaget innehar per dagen för prospektet).

Den Riktade Emissionen kommer medföra att aktiekapitalet i Bolaget kommer öka med högst 187 779 318,96 SEK. Företrädesemissionen kommer medföra att aktiekapitalet i Bolaget kommer öka med 52 220

681,04 SEK. Skuldkonverteringsemissionen kommer medföra att aktiekapitalet i Bolaget kommer öka med högst 30 000 000,00 SEK. 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.

Utspädning

Företrädesmissionen 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 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 även 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).

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Bolagsstämma

Årsstämma ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår. Utöver årsstämma kan extra bolagsstämma sammankallas. Enligt bolagsordningen ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Bolaget ska även annonsera i Svenska Dagbladet om att kallelse har skett.

Den som vill delta i bolagsstämma ska dels vara införd som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena sex bankdagar före bolagsstämman, dels anmäla sin avsikt att delta till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. För att få delta i bolagsstämman måste den som låtit förvaltarregistrera sina aktier, utöver att anmäla sig, låta registrera aktierna i eget namn så att han eller hon är rösträttsregistrerad i bolagsstämмоaktieboken senast fyra bankdagar före bolagsstämman. Aktieägare som önskar bli rösträttsregistrerade bör informera sina förvaltare i god tid före denna dag. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämma personligen eller genom ombud och får ha med sig högst två biträden.

Rösträtt

Varje A-aktie berättigar till tio (10) röster vid en bolagsstämma. Varje B-aktie respektive C-aktie berättigar till en (1) röst vid en 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 en bolagsstämma.

Företrädesrätt till nya aktier

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 ha företrädesrätt att teckna ny aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier de 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 det inte kan ske, genom lottnings.

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 och C-aktier, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler 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.

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

De nyemitterade B-aktierna medför rätt till utdelning först från och med den första avstämningsdag 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.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämma. Vinstutdelning får endast äga rum om det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital (den s.k. beloppssparren) och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av Viaplay Groups egna kapital samt konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Bolagsstämman får som huvudregel inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen har föreslagit eller godkänt. Eventuella utdelningar betalas till aktieägarna i enlighet med de rutiner för utbetalning av utdelning som gäller enligt Euroclear Swedens vid var tid gällande regelverk för emittenter och emissionsinstitut. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och en sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Varken aktiebolagslagen eller Bolagets bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystemet i berörda jurisdiktioner sker utbetalningarna till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med

hemvist i Sverige. För mer information om utdelningar, se avsnittet *”Utvald historisk och annan finansiell information–Utdelningspolicy och utdelning för det senaste räkenskapsåret”*.

Inlösenförbehåll

Minskning av aktiekapitalet, dock inte till mindre än det minst tillåtna aktiekapitalet, kan på begäran av ägare av C-aktier och efter beslut av Bolagets styrelse eller bolagsstämman, ske genom inlösen av C-aktier. Begäran från aktieägare av C-aktier ska framställas skriftligen till Bolagets styrelse och styrelsen ska behandla frågan skyndsamt. När minskningsbeslut har fattats, ska ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfond om härför erforderliga medel finns tillgängliga. Inlösenbeloppet per C-aktie ska motsvara kvotvärdet för sådana aktier.

Efter erhållande av underrättelse om inlösenbeslut ska aktieägare skyndsamt erhålla betalning för aktierna, eller, där Bolagsverkets eller domstols tillstånd krävs, efter erhållande av underrättelse att lagakraftvunna beslut registrerats.

Omvandlingsförbehåll

C-aktier som innehas av Bolaget ska på beslut av styrelsen kunna omvandlas till B-aktier. Styrelsen ska därefter genast anmäla omvandlingen för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering har skett och omvandlingen har antecknats i avstämningsregistret.

Enligt beslut vid den extra bolagsstämman den 10 januari 2024 ska Bolagets bolagsordning ändras på så sätt att A-aktier ska kunna omvandlas till B-aktier närsomhelst under året (inte endast under januari och juli månad varje år). 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. Därvid ska anges (i) det antal A-aktier som önskas omvandlade eller (ii) den andel av det totala antalet röster i Bolaget som aktieägaren önskar att inneha efter att omvandling skett av samtliga A-aktier som anmälts för omvandling. Vid anmälan enligt (ii) ovan ska aktieägaren även ange sitt totala innehav av A-aktier och B-aktier vid tidpunkten för begäran. Styrelsen ska anmäla omvandling för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

Aktiernas överlåtbarhet

Aktierna är inte föremål för några begränsningar i fråga om dess fria överlåtbarhet.

BEMYNDIGANDE ÅT STYRELSEN ATT BESLUTA OM ÅTERKÖP AV AKTIER

Årsstämman den 16 maj 2023 beslutade att bemyndiga styrelsen att besluta om återköp av Bolagets egna aktier för indragning av aktier genom minskning av aktiekapitalet. Återköp av A-aktier och B-aktier ska ske på Nasdaq Stockholm, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma. Högst så många aktier får återköpas att Bolagets innehav inte vid något tillfälle överstiger tio (10) procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Återköp av aktier på Nasdaq Stockholm får ske till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. De aktier som återköps av Bolaget ska vara de vid varje tidpunkt billigaste tillgängliga aktierna. Betalning för aktierna ska erläggas kontant. Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen flera alternativa metoder i arbetet med att leverera långsiktigt aktieägarvärde och totalavkastning.

BEMYNDIGANDE ÅT STYRELSEN ATT BESLUTA OM EMISSION AV VÄRDEPAPPER

Årsstämman den 16 maj 2023 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma och med eller utan avvikelse från aktieägares företrädesrätt, besluta om emission av nya B-aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler baserat på marknadsförhållanden med beaktande av eventuella rabatter på marknadsvillkor. Bemyndigandet inkluderar en rätt att besluta om nyemissioner mot kontant betalning, genom tillskjutande av apportegendom eller genom kvittning. Sådana emissioner får sammanlagt inte utgöra mer än tio (10) procent av det totala antalet aktier i Bolaget vid den tidpunkt då bemyndigandet utnyttjas för första gången. Syftet med bemyndigandet, liksom skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, är att ge sådan flexibilitet som krävs för att säkerställa den lämpligaste kapitalstrukturen och för att tillvarata potentiella investerings- och finansieringsmöjligheter när sådana uppkommer.

TECKNINGSOPTIONER OCH KONVERTIBLER

Per dagen för detta prospekt har Bolaget inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra finansiella instrument som, om de utnyttjas, skulle resultera i en utspädningseffekt för Bolagets aktieägare.

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 per 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 enskild 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

AKTIEÄGARAVTAL

Enligt Prospektförordningen ska prospektet innehålla en beskrivning av eventuella arrangemang som enligt Bolagets kännedom kan leda till att kontrollen över Bolaget ändras vid ett senare datum. Såvitt Bolaget känner till finns inte något sådant arrangemang per dagen för prospektet.

Bolaget har emellertid blivit informerat av PPF Cyprus Management Limited och Groupe Canal+ SA att de den 9 januari 2024 ingick ett samarbetsavtal avseende deras aktieinnehav i Bolaget efter slutförandet av Rekapitaliseringsprogrammet för att reglera vissa aspekter av deras förhållanden i Bolaget, däribland att ge varandra möjlighet till styrelsrepresentation i Bolaget (under förutsättning att deras representanter

sammantaget alltid ska vara i minoritet i styrelsen och/eller eventuella styrelseutskott i Bolaget) samt förfaranden för att parternas respektive representanter i Bolagets styrelse ska diskutera och, i möjligaste mån och i enlighet med lag, enas kring en gemensam hållning avseende agendapunkter som ska diskuteras vid styrelsemöten. Samarbetsavtalet innehåller även begränsningar avseende parternas avyttringar av aktier under en period om två år från dagen för samarbetsavtalet, varvid parterna endast får överlåta aktier i Bolaget till deras närstående eller inom ramen för offentliga uppköpserbjudanden. Efter denna ”lock up-period” ska parterna per kalenderår ha rätt att avyttra aktier i Bolaget upp till en total volym om två procent av det totala antalet aktier i Bolaget. För övriga avyttringar efter lock up-perioden ska förköpsrätt gälla för den icke-säljande parten av den säljande partens aktier i Bolaget. Därutöver innehåller samarbetsavtalet en så kallad ”stand still-bestämmelse” som innebär att parterna under en period om två år från dagen för samarbetsavtalet åtar sig att inte förvärva, eller förmå närstående att förvärva, aktier eller andra värdepapper i Bolaget (med undantag för de aktier som parterna förvärvar inom ramen för Rekapitaliseringsprogrammet). Stand still-bestämmelsen ska upphöra att gälla om en tredje part i god tro offentliggör ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i Bolaget i enlighet med Takeover-reglerna för Nasdaq Stockholm och Nordic Growth Market NGM.

Aktiemarknadsnämnden har i sitt uttalande AMN 2023:61 bekräftat att PPF Cyprus Management Limited och Groupe Canal+ SA, under de i deras framställning till Aktiemarknadsnämnden angivna omständigheterna, inte skulle anses vara närstående enligt 3 kap. 5 § lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden (”LUA”) och budplikt således inte uppkomma till följd av samarbetsavtalets ingående om parternas sammanlagda (men inte individuella) aktieinnehav i Bolaget efter Nyemissionerna uppgår till eller överstiger tre tiondelar av rösterna för samtliga aktier i Bolaget.

Viaplay Group kommer inte att vara part till samarbetsavtalet mellan PPF Cyprus Management Limited och Groupe Canal+ SA, och samarbetsavtalet innehåller inte några åtaganden för Viaplay Group.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige). Inga aktiebrev har utfärdats för A-aktierna, B-aktierna eller C-aktierna, och inga aktiebrev kommer att utfärdas för de nya B-aktierna. ISIN-koden för aktierna i Bolaget är SE0012324226 för A-aktierna och SE0012116390 för B-aktierna.

Legala frågor och kompletterande information

GODKÄNNANDE AV PROSPEKTET OCH GILTIGHETSTID

Prospektet har upprättats i form av ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen i samband med erbjudandet att teckna nya B-aktier i Företrädesemissionen och i samband med upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm av nya B-aktier som emitterats i den Riktade Emissionen och Skuldkonverteringsemissionen. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner prospektet enbart i så motto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i prospektet eller för kvaliteten på de aktier som avses i prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Finansinspektionens postadress är Box 7821, 103 87 Stockholm. Finansinspektionens telefonnummer är 08-408 980 00 och dess webbplats är www.fi.se.

Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet den 16 januari 2024, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Prospektförordningen. Skyldigheten att upprätta tillägg till detta prospekt med anledning av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör när B-aktierna har tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm.

ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 31 augusti 2017 och registrerades hos Bolagsverket den 8 september 2017. Bolagets nuvarande företagsnamn, Viaplay Group AB (publ), registrerades hos Bolagsverket den 18 maj 2022. Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholm, Sverige. Verksamheten bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen. Bolagets organisationsnummer är 559124-6847 och dess LEI-kod är 5493006E01JD0DHJSR89. Bolagets adress är Box 17104, 104 62 Stockholm, Sverige. Bolagets telefonnummer är 08-562 025 00 och adressen till Bolagets webbplats är www.viaplaygroup.com. Informationen på Bolagets webbplats ingår inte i prospektet, såvida inte denna information uttryckligen införlivats genom hänvisning i prospektet (se avsnittet ”*Utvald historisk och annan finansiell information–Historisk finansiell information som införlivas genom hänvisning*”).

VÄSENTLIGA AVTAL

Viaplay Group har inte ingått några väsentliga avtal eller andra avtal som innehåller rättigheter eller skyldigheter som är av väsentlig betydelse för Viaplay Group under de två senaste räkenskapsåren, utöver de som ingåtts inom ramen för Rekapitaliseringsprogrammet.

Nedan presenteras en sammanfattning av väsentliga avtal som ingåtts av Viaplay Group inom ramen för Rekapitaliseringsprogrammet, förutom sådana avtal som ingåtts inom ramen för den löpande verksamheten.

Verksamheten i Storbritannien

Den 28 november 2023 ingick Viaplay Group ett avtal om att sälja sin konsumentinriktade verksamhet i Storbritannien. Transaktionen är föremål för regulatoriskt godkännande och förväntas slutföras under det första kvartalet 2024.

Paprika Studio

Den 16 oktober 2023 ingick Viaplay Group ett avtal, villkorat av bolagsstämmans efterföljande godkännande, med Poblano Kft avseende avyttringen av samtliga aktier i Paprika Holding AB, inklusive dess direkta och indirekta dotterföretag, innebärande en avyttring av Paprika Studio-produktionsverksamheten. Den extra bolagsstämman den 10 januari 2024 beslöt att godkänna avyttringen av samtliga aktier i Paprika Holding AB. Slutförandet av transaktionen förväntas ske under januari 2024.

Tecknings- och garantiåtaganden etc.

Groupe Canal+ SA och PPF Cyprus Management Limited, som för närvarande representerar sammanlagt 22,0 procent av aktierna och 20,7 procent av rösterna i Bolaget, har, med förbehåll för ett antal villkor (inklusive att Skuldstruktureringen fullföljs samt att Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen fulltecknas), åtagit sig att (a) teckna sammanlagt 2 475 538 520 B-aktier i den Riktade Emissionen (motsvarande ett teckningsbelopp om 1 228 833 333 SEK för Groupe Canal+ SA respektive 1 246 705 187 SEK för PPF Cyprus Management Limited), och (b) teckna sin pro rata-andel i Företrädesemissionen (motsvarande ett teckningsbelopp om 104 500 000 SEK för Groupe Canal+ SA respektive 86 628 146 SEK för PPF Cyprus Management Limited). Dessutom har fonder som företräds av Nordea Asset Management åtagit sig att teckna B-aktier för 78 624 425 SEK i Företrädesemissionen (med eller utan stöd av teckningsrätter som sådana fonder erhållit baserat på deras befintliga aktieinnehav i Viaplay Group) och teckna 367 505 298 B-aktier i den Riktade Emissionen. Vidare har ett begränsat antal innehavare av Viaplay Groups MTN-obligationer och vissa andra särskilt vidtalade investerare åtagit sig att teckna de resterande 286 611 498 B-aktier i den Riktade Emissionen (motsvarande ett teckningsbelopp om 286,6 miljoner SEK). Teckningsåtagandena avseende Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen benämns tillsammans som ”**Teckningsåtagandena**”. Ingen ersättning utgår för Teckningsåtagandena.

Sedan offentliggörandet av Rekapitaliseringsprogrammet den 1 december 2023 har även ett antal investerare åtagit sig att garantera teckning av totalt 600 592 113 nya B-aktier i Företrädesemissionen (motsvarande 600,6 miljoner SEK) (”**Garantiåtagandena**”).⁶ För Garantiåtagandena utgår kontant ersättning om fem procent av det garanterade beloppet (motsvarande en total kontant ersättning om 30 miljoner SEK).

⁶ Följande Garantiåtaganden ingicks den 20 december 2023: Fredrik Lundgren, 75 miljoner SEK (c/o Viaplay Group AB (publ), Box 17104, 104 62 Stockholm, Sverige), Wilhelm Risberg, 75 miljoner SEK (c/o Viaplay Group AB (publ), Box 17104, 104 62 Stockholm, Sverige), Buntel AB, 75 miljoner SEK (Ingmar Bergmans gata 2, 114 34 Stockholm, Sverige), Anavio Equity Capital Markets Master Fund Ltd., 70 miljoner SEK (c/o Maples Corporate Services Limited, P.O Box 309, Uglend House, KY1-1104, Caymanöarna), Schonfeld IR Master Fund Pte. Ltd., 50 miljoner SEK (Singapore, 12 Marina View, Asia Square Tower 2, 018961, Singapore), Munkekullen 5 Förvaltning AB, 45 miljoner SEK (c/o Mölse, Munkekullsvägen 5, 429 43 Särö, Sverige), Tommy Ure, 40 miljoner SEK (c/o Viaplay Group AB (publ), Box 17104, 104 62 Stockholm, Sverige), Marlon Värnvik, 30 miljoner SEK (c/o Viaplay Group AB (publ), Box 17104, 104 62 Stockholm, Sverige), Invium Partners AB, 25 miljoner SEK (Smålandsgatan 14 7TR, 111 46 Stockholm, Sverige), Arbona AB, 20 miljoner SEK (Kivra: 556541-8869, 106 31, Stockholm, Sverige), Dariush Hosseinian, 20 miljoner SEK (c/o Viaplay Group AB (publ), Box 17104, 104 62 Stockholm, Sverige), Formue Nord Markedsneutral A/S, 20 miljoner SEK (Østre Alle 102, 9000 Aalborg, Danmark) och Jakob Ryer, 20 miljoner SEK (c/o Viaplay Group AB (publ), Box 17104, 104 62 Stockholm, Sverige). Följande Garantiåtagande ingicks den 16 januari 2024: Carnegie Investment Bank AB (publ), 35,6 miljoner SEK (Regeringsgatan 56, 103 38 Stockholm, Sverige).

Det ovanstående innebär att 100 procent av den Riktade Emissionen täcks av Teckningsåtaganden samt att 31 procent av Företrädesemissionen täcks av Teckningsåtaganden och att resterande 69 procent av Företrädesemissionen täcks av Garantiåtaganden. Varken Teckningsåtagandena eller Garantiåtagandena är dock säkerställda genom exempelvis bankgarantier, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Vissa Teckningsåtaganden är dessutom föremål för ett antal villkor rörande bl.a. fullföljandet av andra komponenter i Rekapitaliseringsprogrammet. Följaktligen finns det en risk att Teckningsåtagandena och/eller Garantiåtagandena inte fullgörs helt eller delvis och att villkoren för fullföljandet av Rekapitaliseringsprogrammets respektive komponenter inte uppfylls, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Viaplay Groups förmåga att fullfölja Nyemissionerna och Rekapitaliseringsprogrammet (se avsnittet ”Riskfaktorer–Risker relaterade till Nyemissionerna–Risker relaterade till att samtliga komponenter i Viaplay Groups rekapitalisering inte fullföljs”).

Skuldstrukturering enligt Rekapitaliseringsprogrammet

Den 1 december 2023 nådde Bolaget en överenskommelse med vissa av sina största aktieägare, långgivare och obligationsinnehavare avseende ett rekapitaliseringsprogram innefattande en kapitalanskaffning om 4 miljarder SEK, ett omförhandlingspaket för befintliga skulder samt en rad operationella förbättringar (dvs. Rekapitaliseringsprogrammet). Omförhandlingspaketet för skulderna är avsett att innebära en förändring av Viaplay Groups finansieringsarrangemang i enlighet med vad som framgår nedan och innefattar bland annat en nedskrivning av skuld om 2 000 miljoner SEK, varav 500 miljoner SEK ska skrivas ned genom konvertering till nya B-aktier i Skuldkonverteringsemissionen, samt ändringar av vissa finansiella kovenanter och restriktiva villkor (inklusive men inte begränsat till ägarförändringsklausuler) (dvs. Skuldstruktureringen). Fullföljandet av Skuldstruktureringen är villkorat av och sammankopplat med fullföljandet av dess respektive komponenter, att Nyemissionerna fulltecknas, att relevanta kreditgodkännanden erhålls, att fullständiga transaktionsdokument (inklusive säkerhetsdokumentation) överenskomms och ingås av relevanta parter och att relevanta fullföljandevillkor för transaktionerna uppfylls.

- Viaplay Group har ett MTN-program med ett rambelopp om 4 miljarder SEK, under vilket Viaplay Group har emitterat ett obligationslån på 700 miljoner SEK som förfaller i maj 2024, ett obligationslån på 650 miljoner SEK som förfaller i juni 2025 och ett obligationslån på 600 miljoner SEK som förfaller i februari 2026 (dvs. MTN-obligationerna). Dessa obligationslån löper med rörlig ränta om 3-månaders STIBOR plus en räntebasmarginal. Skuldstruktureringen är avsedd att innebära förlängning av MTN-obligationerna till december 2028, en ökning av räntebasmarginalen till 375 baspunkter, och en nedskrivning om 47 procent (motsvarande 916,5 miljoner SEK) av det utestående nominella beloppet under MTN-obligationerna, varav 11,75 procent (motsvarande 229,125 miljoner SEK) av det totala utestående nominella beloppet under MTN-obligationerna ska skrivas ned genom konvertering till nya B-aktier i Skuldkonverteringsemissionen. Avsikten är vidare att det även fortsättningsvis kommer att föreligga en rätt för obligationsinnehavarna att enligt villkoren för MTN-obligationerna begära återköp av MTN-obligationer vid vissa händelser som leder till att någon förvärvar eller tar kontroll över mer än 30 procent av det totala antalet röster i Viaplay Group.
- Viaplay Group har även direktlån i form av ett obligationslån på 300 miljoner SEK som förfaller i juli 2026, ett obligationslån på 700 miljoner SEK som förfaller i januari 2025 och ett obligationslån på 300 miljoner SEK som förfaller i mars 2027 (dvs. Direktlånen). Det första direktlånet löper med fast ränta och de två senare direktlånen löper med rörlig ränta om 3-månaders STIBOR plus en

räntebasmarginal, där räntekonstruktionen har ändrats från rörlig till fast ränta genom ränteswappar. I den korta kapitalmarknaden har Viaplay Group ett företagscertifikatprogram med en ram uppgående till 3 500 miljoner SEK. Företagscertifikatprogrammet är per dagen för prospektet utnyttjat. Skuldomstruktureringen är avsedd att innebära en förlängning av löptiden för Direktlånen till juni 2028 samt en nedskrivning av Direktlånen med 476 miljoner SEK, varav 118 miljoner SEK ska skrivas ned genom konvertering till nya B-aktier i Skuldkonverteringsemissionen. Dessutom är Skuldomstruktureringen avsedd att innefatta en ändring av Direktlånens villkor avseende ägarförändringar i Viaplay Group (så kallade ägarförändringsklausuler), på så sätt att direktlånegivarna har rätt att säga upp Direktlånen och förklara utestående skuld omedelbart förfallen till betalning vid betydande ägarförändringar i Viaplay Group.

- Viaplay Group har även en femårig syndikerad revolverande kreditfacilitet om 4 000 miljoner SEK som tecknades i december 2020 (dvs. den Revolverande Kreditfaciliteten). Den Revolverande Kreditfaciliteten är per dagen för prospektet fullt utnyttjad. Den Revolverande Kreditfaciliteten kan nyttjas i olika valutor och räntan baseras på IBOR (ej lägre än 0 procent), beroende på vilken valuta som valts, plus en räntebasmarginal. Skuldomstruktureringen är avsedd att innebära en förlängning av den Revolverande Kreditfacilitetens löptid till juni 2028 samt en nedskrivning av den Revolverande Kreditfaciliteten med 608 miljoner SEK, varav 152 miljoner SEK ska skrivas ned genom konvertering till nya B-aktier i Skuldkonverteringsemissionen. Av den totala nettolikviden om 3,6 miljarder SEK från Nyemissionerna ska 3,4 miljarder SEK användas för att återbetala den resterande utestående skulden under den Revolverande Kreditfaciliteten. Dessutom är Skuldomstruktureringen avsedd att innefatta en ändring av den Revolverande Kreditfacilitetens villkor avseende ägarförändringar i Viaplay Group (så kallade ägarförändringsklausuler), på så sätt att långgivarna har rätt att säga upp den Revolverande Kreditfaciliteten och förklara utestående skuld omedelbart förfallen till betalning vid betydande ägarförändringar i Viaplay Group.
- Viaplay Group har en syndikerad garantifacilitet där deltagande banker kan utfärda garantier för Viaplay Groups kommande betalningar under kommersiella kontrakt som förfaller i augusti 2024 (dvs. Garantifaciliteten). Garantifaciliteten är föremål för finansiella kovenanter. Skuldomstruktureringen är avsedd att innebära en förlängning av Garantifacilitetens löptid till juni 2028 samt en utökning av det totala garantibeloppet till initialt 565 miljoner EUR för att över tid ökas till 646 miljoner EUR. Dessutom är Skuldomstruktureringen avsedd att innefatta en ändring av Garantifacilitetens villkor avseende ägarförändringar i Viaplay Group (så kallade ägarförändringsklausuler), på så sätt att långgivarna har rätt att säga upp Garantifaciliteten och förklara utestående skuld omedelbart förfallen till betalning vid betydande ägarförändringar i Viaplay Group.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Viaplay Group har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet sådana förfaranden som pågår eller som enligt Viaplay Groups kännedom riskerar att inledas) under de senaste tolv månaderna, vilka kan ha, eller nyligen har haft, betydande effekter på Viaplay Groups finansiella ställning eller lönsamhet.

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Den extra bolagsstämman beslutade den 10 januari 2024 att godkänna avyttringen av samtliga aktier i Paprika Holding AB inklusive dotterbolag till Pablano Kft. (se avsnittet ”*Legala frågor och*

kompletterande information–Paprika Studio”) i enlighet med villkoren som framgår av beslutsförslaget i kallelsen till den extra bolagsstämman som offentliggjordes den 11 december 2023. Poblano Kft. kontrolleras gemensamt av Ákos Erdos, verkställande direktör tillika styrelseledamot i ett flertal företag inom Paprika-koncernen, tillsammans med vissa andra nyckelpersoner i Paprika-koncernen. Avyttringen var därför villkorad av godkännande av den extra bolagsstämman i Viaplay Group i enlighet med 16 kap. aktiebolagslagen.

Inga andra närståendetransaktioner som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Viaplay Group har ägt rum efter den 31 december 2022. För ytterligare information om närståendetransaktioner, se Not 6 ”Närståendetransaktioner” i Viaplay Groups delårsrapport för perioden januari–september 2023.

SAMMANFATTNING AV INFORMATION SOM HAR OFFENTLIGGJORTS ENLIGT EU:s MARKNADSMISSBRUKSFÖRORDNING

Nedan sammanfattas den information som Bolaget har offentliggjort i enlighet med EU:s marknadsmissbruksförordning (596/2014) under de senaste tolv månaderna och som är relevant per dagen för detta prospekt.

Finansiella rapporter

- Den 14 februari 2023 publicerade Viaplay Group sin delårsrapport för perioden januari–december 2022.
- Den 25 april 2023 publicerade Viaplay Group sin delårsrapport för perioden januari–mars 2023.
- Den 20 juli 2023 publicerade Viaplay Group sin delårsrapport för perioden januari–juni 2023.
- Den 1 december 2023 publicerade Viaplay Group sin delårsrapport för perioden januari–september 2023.

Strategiska mål och förändringar i koncernledningen etc.

- Den 5 juni 2023 offentliggjorde Viaplay Group en nedgradering av sina kortsiktiga mål för 2023 samt tillsättandet av en ny verkställande direktör.
- Den 13 juli 2023 offentliggjorde Viaplay Group återkallandet av sina tidigare kommunicerade mål för helåret 2023.
- Den 16 januari 2024 offentliggjorde Viaplay Group preliminär finansiell och operativ information för 2023 och mål för 2024.

Rekapitaliseringen

- Den 1 december 2023 offentliggjorde Viaplay Group avsikten att genomföra Nyemissionerna och Skuldstruktureringen.

INFORMATION OM OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN

LUA (dvs. lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden), Nasdaq Stockholms takeover-regler, Aktiemarknadsnämndens tolkningar och tillämpningar av Nasdaq Stockholms takeover-regler samt, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens tolkningar av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande regler om offentliga uppköpserbudanden är tillämpliga på offentliga uppköpserbudanden avseende aktierna i Bolaget.

Enligt LUA får ett bolag endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller VD har grundad anledning att anta att erbjudandet är nära förestående.

Aktierna i Bolaget är inte föremål för erbjudande som har lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

RÅDGIVARES INTRESSEN

Bolagets finansiella rådgivare i samband med Nyemissionerna är Carnegie och 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.

KOSTNADER I SAMBAND MED 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 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.

VIKTIG INFORMATION OM SKATT

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan påverka eventuell inkomst från B-aktier i Bolaget.

Beskattningen av eventuell utdelning, samt kapitalvinstbeskattning och regler avseende kapitalförluster i samband med avyttrande av värdepapper, beror på aktieägarens enskilda omständigheter. Särskilda skatteregler gäller för vissa kategorier av skattskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för information om de särskilda konsekvenser som kan uppkomma i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Kopior av Bolagets bolagsordning och registreringsbevis finns tillgängliga för granskning på Bolagets kontor på Ringvägen 52, 118 67 Stockholm, Sverige, på vardagar under vanliga kontorstider. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.viaplaygroup.com.

Definitioner och ordlista

”B2B”	Företag-till-företag.
”Bolaget” eller tillsammans med dess dotterbolag i relevanta avseenden ”Viaplay Group”	Viaplay Group AB (publ).
”BTA”	Betalda tecknade aktier.
”D2C”	Direkt-till-konsument.
”Direktlånen”	Viaplay Groups direktlån i form av ett obligationslån på 300 miljoner SEK som förfaller i juli 2026, ett obligationslån på 700 miljoner SEK som förfaller i januari 2025 och ett obligationslån på 300 miljoner SEK som förfaller i mars 2027.
”Företrädesemissionen”	Emissionen av 870 344 684 nya B-aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Bolaget.
”Garantifaciliteten”	Viaplay Groups syndikerade garantifacilitet under vilken deltagande banker kan utfärda garantier för kommande betalningar under kommersiella kontrakt.
”GDPR”	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter.
”LUA”	Lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden.
”MTN-obligationerna”	Viaplay Groups MTN-program med ett rambelopp om 4 miljarder SEK, under vilket Viaplay Group har emitterat ett obligationslån på 700 miljoner SEK som förfaller i maj 2024, ett obligationslån på 650 miljoner SEK som förfaller i juni 2025 och ett obligationslån på 600 miljoner SEK som förfaller i februari 2026.
”Nyemissionerna”	Företrädesemissionen, den Riktade Emissionen och Skuldkonverteringsemissionen.
”Prospektförordningen”	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad (och, i förekommande fall, Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980).
”Rekapitaliseringsprogrammet”	Det förslag till rekapitaliseringsprogram som Viaplay Group offentliggjorde den 1 december 2023 och som innefattar: <ul style="list-style-type: none"> • 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 Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen. • En omstrukturering av Viaplay Groups lånefinansiering, inklusive en nedskrivning av skuld om 2 miljarder SEK, ändrade villkor och förlängda förfallotider genom

	Skuldomstruktureringen och utgivandet av 500 miljoner nya B-aktier genom Skuldkonverteringsemissionen.
”Revolverande Kreditfaciliteten”	Viaplay Groups femåriga syndikerade revolverande kreditfacilitet om 4 000 miljoner SEK som tecknades i december 2020.
”Riktade Emissionen”	Riktad nyemission av högst 3 129 655 316 nya B-aktier till en begränsad krets särskilt vildalade investerare mot kontant betalning.
”SEK”	Svenska kronor.
”Skuldkonverteringsemissionen”	Riktad nyemission av högst 500 000 000 nya B-aktier till en begränsad krets av Viaplay Groups borgenärer mot betalning genom kvittning.
”Skuldomstruktureringen”	Omstrukturering av MTN-obligationerna, Direktlånen, den Revolverande Kreditfaciliteten och Garantifaciliteten, inklusive nedskrivning av skuld om 2 miljarder SEK, ändrade villkor och förlängda förfallotider.
”SVOD”	Abonnemangsbaserade videostreamingtjänster.

Adresser

BOLAGET

Viaplay Group AB (publ)

Box 17104
104 62 Stockholm
Sverige

FINANSIELLA RÅDGIVARE

Carnegie Investment Bank AB (publ)

Regeringsgatan 56
103 38 Stockholm
Sverige

Morgan Stanley & Co. International plc

25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
Storbritannien

LEGALA RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Beträffande svensk rätt

Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB

Hamngatan 2
Box 5747
114 87 Stockholm
Sverige

Beträffande amerikansk rätt

Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP

City Place House
55 Blasinghall Street
London EC2V 5EH
Storbritannien

LEGALA RÅDGIVARE TILL FINANSIELLA RÅDGIVARE

Beträffande svensk rätt

Linklaters Advokatbyrå AB

Regeringsgatan 67
Box 7833
103 98 Stockholm
Sverige

Beträffande amerikansk rätt

Linklaters LLP

One Silk Street
London EC2Y 8HQ
Storbritannien

REVISOR

KPMG AB

Box 382
101 27 Stockholm
Sverige