

## Frågor och svar relaterade till föreslagen företrädesemission

### 1. FRÅGOR RELATERADE TILL TRANSAKTIONENS NATUR

#### 1.1 Varför har man valt att göra just en nyemission av ”units” och inte en nyemission av vanliga stamaktier eller preferensaktier?

**Svar:** Vår utgångspunkt har varit att sätta en kapitalstruktur som tar fasta på bolagets starka kassaflöde och dess underliggande förmåga att bära en viss skuldsättningsgrad, parallellt med att vi reducerar den finansiella risken (i enlighet med vårt finansiella mål). Med en hybridemission, dvs. ett instrument med evig löptid vilket redovisas som eget kapital (innebärande att hybriderna inte tas upp som skuldsättning i vår balansräkning), uppnår vi detta. Samtidigt har vi valt att addera teckningsoptioner (så kallade warranter) till erbjudandet för att hålla räntekostnaden för hybriderna på en rimlig nivå och möjliggöra för våra aktieägare att teckna nya aktier. Effekten av erbjudandet är att den omedelbara utspädningen begränsas jämfört med en företrädesemission av aktier, samtidigt som vi beaktar bolagets och aktieägarnas behov och förutsättningar.

#### 1.2 Var detta val av emission ett måste för att kunna lösa den seniora finansieringen?

**Svar:** Nej, ledningen och styrelsen har åtagit sig att sänka skuldnivån och refinansiera den befintliga seniora obligationen helt eller delvis. Styrelsen har följaktligen utvärderat flera olika finansieringsalternativ. Styrelsen anser efter utvärderingen att den bästa lösningen för att optimera bolagets kapitalstruktur är att delvis minska den befintliga seniora obligationen. För att undvika ytterligare utspädning för bolagets aktieägare idag har vi samtidigt valt att behålla en betydande del av obligationen för framtida refinansiering. Storleken och löptiden på den kvarvarande skuldfinansieringen är på en nivå som styrelsen är bekväm med och ser som hanterbar.

#### 1.3 Hur sattes strike price på warranterna?

**Svar:** Strike price på warranterna, dvs. det pris som behöver betalas per aktie när dessa utnyttjas, sattes till stängningskursen dagen innan annonseringen av nyemissionen (det vill säga den 16 april 2020). Detta ledde till att strike price blev SEK 18.90 för varje warrant.

#### 1.4 Hur sattes räntan på hybriderna och vem bestämde den?

**Svar:** Räntan på hybriderna sattes efter diskussioner mellan bolaget, dess finansiella rådgivare samt de investerare som åtagit sig att garantera nyemissionen.

#### 1.5 Vad innebär att det nominella beloppet för hybrider kan användas för betalning av warranter, genom kvittning?

**Svar:** Skrivelsen innebär att man genom kvittning kan använda det nominella beloppet för hybriderna (dvs. SEK 100 per hybrid) som betalning för strike price för warranterna. Om man istället för att äga en hybrid är intresserad av att äga stamaktier i Catena Media kan man utnyttja warranterna och betala genom att växla in hybrider i stället för att tillskjuta kontant betalning.

#### 1.6 Hur har man kommit fram till att man just behöver 684 miljoner kronor i nytt kapital?

**Svar:** Beloppet är framräknat för att täcka bolagets kapitalbehov under både kort och medellång sikt samt för att möjliggöra återbetalningen av en betydande del av de befintliga seniora obligationerna, vilket sänker bolagets seniora nettoskuldsättning från EUR 143m till ca. EUR 89m.

**1.7 Rör det sig om ränta eller utdelning som betalas på hybriden?**

**Svar:** "Räntan" som betalas ut hanteras som utdelning, det vill säga är skatterettsligt icke avdragsgill för bolaget. Eftersom hybriden är ett instrument som klassificeras som eget kapital under IFRS, så är den "ränta" som utgår närmast att jämföras med utdelning på aktier.

**1.8 Vem/vilka är garanterna utöver Öresund?**

**Svar:** En stor del av emissionen tecknades och garanterades av bolagets större aktieägare, totalt ca SEK 390m. Därtill är de resterande garanterna primärt svenska professionella investerare.

**1.9 Vad innebär det att nyemissionen är fullt ut garanterad?**

**Svar:** Att nyemissionen är fullt ut garanterad innebär att man redan fått in tecknings- och garantiåtaganden i emissionen från befintliga aktieägare (såsom Öresund och Ruane, Cunnif & Goldfarb) samt från en grupp externa garantier för hela det kommunicerade beloppet. Garantiåtagandena innebär att om nyemissionen inte fulltecknas så åtar sig garanterna att teckna den del av erbjudandet som inte tecknas av med stöd av uniträtter (dvs. av aktieägare eller de parter som köper uniträtter i marknaden) respektive utan stöd av uniträtter. Detta medför transaktionssäkerhet och gör att vi som bolag kan planera för att transaktionen blir av.

**2. FRÅGOR RELATERADE TILL DEN BEFINTLIGA SENIORA OBLIGATIONEN**

**2.1 Varför har man valt att inte betala av mer av den befintliga seniora obligationen än EUR 49.5m med kapitalinjektionen?**

**Svar:** Beloppet EUR 49.5m har vi kommit fram till gemensamt i diskussioner med de största innehavarna av befintliga seniora obligationer och kommer att minska den seniora nettoskuldsättningen från ca 3.2x till ca 1.9x justerad EBITDA LTM. Genom detta kommer vi omedelbart inom våra långsiktiga finansiella mål, vilket vi har haft som målbild.

**2.2 Kommer delar av företrädesemissionen användas för att betala av kvarvarande earn-out?**

**Svar:** Emissionen kommer primärt att användas för att betala av på den befintliga seniora obligationsskulden med EUR 49.5 miljoner. Därtill kan delar av nettolikviden komma att användas för generella ändamål inom bolaget (inklusive förvärv). Det är inte uteslutet att delar av emissionsbeloppet kan användas för att betala av den kvarvarande earn-outen på tidigare gjorda förvärv, alternativt för att återbetala den dragna delen av bolagets revolverande facilitet.

**2.3 Varför gör man en företrädesemission nu när bolaget fortfarande genererar kassaflöden, har en relativt stor kassa kvar och den befintliga seniora obligationen inte löper ut förrän 2021?**

**Svar:** Den seniora skuldsättningen ligger idag utanför bolagets finansiella mål. Givet att det återstår mindre än ett år till förfall av det befintliga seniora obligationslånet har bolaget gjort bedömningen att man bör agera konservativt och hantera situationen i god tid före förfall. Genom emissionen och framskjutandet av obligationsförfallet är vår bedömning att bolagets finansiella risk kraftigt reduceras. Detta möjliggör för bolagets ledning och styrelse under kontrollerade former kan fortsätta arbetet med att förbättra den långsiktiga finansieringen. Skuldsättningsgraden reduceras även löpande genom bolagets internt genererade positiva kassaflöden.

**2.4 Regleras det i villkoren för den befintliga seniora obligationen att ränta på kvarvarande EUR 100m har företräde på något vis mot hybriden?**

**Svar:** Räntan under den seniora obligationen måste betalas kvartalsvis. Räntan under hybriden kan teoretiskt väljas att skjutas upp. Räntan under hybriden får endast betalas (enligt uppdateringarna som föreslås till villkoren för den befintliga seniora obligationen) om net interest bearing debt till EBITDA inte överstiger 3.0x. Den seniora obligationen har också företräde jämte hybridinstrumentet i ett teoretiskt insolvensscenario.

**2.5 Vad händer om bolaget väljer att inte betala ränta på hybriden?**

**Svar:** Bolaget kan, vid valfri tidpunkt, helt eller delvis välja att skjuta upp betalning av ränta under hybriden, givet att man meddelar detta inte mindre än 7 bankdagar innan datumet för respektive ränteutbetalning. Om bolaget väljer att skjuta upp en räntebetalning blir beloppet belagt med samma ränta som vid varje given tidpunkt gäller för hybriden. Ränteutbetalningen kan skjutas upp senast till det datum hybriden löses in.

**2.6 Varför är räntan och finansieringskostnaden för hybriden högre än räntan på den befintliga seniora obligationen?**

**Svar:** Finansieringskostnaden kommer under en period att gå upp marginellt jämfört med nuvarande nivå. Den nya något högre räntekostnaden ska dock ses i ljuset av det rådande marknadsläget med en högre grad av osäkerhet jämfört med när man 2018 reste den förra obligationen. Hade bolaget genomfört en full refinansiering av den befintliga seniora obligationen med en ny senior finansiering hade den genomsnittliga kapitalkostnaden idag mest sannolikt varit högre än 5,5%.

Det finns en inbyggd mekanik i warranterna som möjliggör för den som tecknat units att kvitta hybriden mot warranter. Detta medför mest sannolikt att delar av de som valt att teckna units kommer att "lämna in" sina hybrider tidigare än efter 5 år, dvs konvertera dessa till vanliga stamaktier. På så sätt bör det utestående hybridbeloppet kontinuerligt minska över tid och finansieringskostnaden minska.

**2.7 Varför får hybriden räknas som eget kapital?**

**Svar:** Hybriden är djupt efterställd, dvs. en subordinerad skuldförpliktelse och är på så sätt likställd med det egna kapitalet i bolaget. I övrigt har den vissa karaktäristiska drag som liknar preferensaktier, t.ex. att räntan får skjutas upp samt att instrumentet har en evig löptid. Strukturen på hybriden avviker inte nämnvärt från liknande eget kapital-klassade hybridinstrument.

Bolagets revisor har godkänt att klassificera instrumentet som eget kapital enligt IFRS. Det finns även en möjlighet för Catena Media att lösa in hybriden i förtid till ett pris om 101% av nominellt belopp (om inlösen sker före den första möjliga inlösendagen, och till 100% av nominellt belopp om inlösen sker därefter) om instrumentet inte längre klassificeras eller inte längre kommer att klassificeras som eget kapital enligt IFRS.

**2.8 Varför förlänger man inte löptiden för den befintliga seniora obligationen med mer än ett år för att minska refinansieringsrisken ytterligare?**

**Svar:** Förlängningen av löptiden har varit ett beslut som tagits gemensamt i diskussioner med de största innehavarna av befintliga seniora obligationer. Ytterligare förlängning skulle komma med någon typ av kostnad eller ytterligare eftergift i obligationsvillkor. Förlängningen med 12 månader bedöms vara tillräcklig för att ge bolaget ytterligare utrymme för att fokusera på den löpande verksamheten och eventuell framtida refinansiering.

### 3. TECKNINGSRELATERADE FRÅGOR

#### 3.1 Jag har inte råd att teckna mig?

**Svar:** Om du som blir tilldelad teckningsrätter inte har råd att teckna dig i erbjudandet har du möjlighet att ta tillvara på värdet av de teckningsrätter som du erhåller genom att sälja dem över marknaden. På så vis kompenseras du delvis ekonomiskt för transaktionens potentiella utspädningseffekt.

#### 3.2 Kommer jag kunna ha instrumenten på min bankdepå?

**Svar:** Det är bolagets avsikt att ägarna av hybriden samt warranterna ska kunna handla dessa på ett problemfritt sätt. Tecknade Units, bestående av hybrider samt warranter, bör dyka upp i depån hos din förvaltare.

#### 3.3 Är det någon skillnad på en köpoption och en warrant?

**Svar:** Ja, skillnaden är att en warrant är utgiven av bolaget och inte någon extern aktör.

#### 3.4 Måste jag betala något när jag ska konvertera warranten till aktier i bolaget?

**Svar:** Ja. Du kommer behöva betala "strike price" dvs. SEK 18.90 för varje warrant.

#### 3.5 Kommer teckningsrätterna att handlas på Avanza?

**Svar:** Teckningsrätterna kommer att handlas på Nasdaq Stockholm under en begränsad tidsperiod. Det är bolagets avsikt att man ska kunna handla dessa på ett problemfritt sätt, bland annat genom nätmäklare likt Avanza.

#### 3.6 Vad blir effekterna på mitt innehav i bolaget om jag bestämmer mig för att inte teckna mig i emissionen?

**Svar:** Om man inte tecknar sin tilldelade andel i nyemissionen finns det en risk att få se sin ägarandel bli utspädd om warranterna i framtiden konverteras till aktier. Du som aktieägare har dock möjlighet att ta tillvara på värdet av de teckningsrätter som du erhåller genom att sälja dem över marknaden. På så vis kompenseras du ekonomiskt för transaktionens utspädningseffekt. Den maximala utspädningseffekten om man inte väljer att teckna sig uppgår till 43%. Utspädningseffekten beräknas som antalet aktier som maximalt kan ges ut genom utnyttjande av warranter, inklusive de warranter som garranterna blivit tilldelade, dividerat med det totala antalet aktier i bolaget efter sådant fullt utnyttjande av warranterna.

#### 3.7 Kan jag teckna nyemissionen i mitt ISK-konto?

**Svar:** För aktieägare som har sina aktier och erhåller teckningsrätter i ett ISK-konto, uppmanas aktieägaren att ta kontakt med sin respektive förvaltare (Eg. Nordnet eller Avanza) gällande förvaltarens interna rutiner och hantering.