



## **Q&A til dagsordenens pkt. 9.a. - Bemyndigelse til fortegningsmission:**

Dagsordenens pkt. 9.a.: Bestyrelsens forslag om at bemyndige bestyrelsen til at forhøje aktiekapitalen med fortegningsret for eksisterende aktionærer og indsætte et nyt pkt. 5.1 i vedtægterne i forbindelse hermed.

Se det fuldstændige forslag i indkaldelsen til generalforsamlingen.

Selskabet har nedenfor angivet visse væsentlige spørgsmål og svar relateret til forslaget.

### **Hvad er baggrunden for og det overordnede formål med bemyndigelsen?**

Som angivet i selskabsmeddelelse nr. 6 af 8. februar 2023 har GN Store Nord A/S ("**Selskabet**") til hensigt at rejse op til kr. 7 milliarder ved udstedelse af nye aktier med fortegningsret for Selskabets aktionærer ("**Fortegningsemissionen**").

Som det fremgår af indkaldelsen til den ordinære generalforsamling, vil nettoprovenuet udelukkende blive anvendt til tilbagebetaling af den eksisterende gæld (hvoraf ca. kr. 7 milliarder forfalder i 2024).

Selskabet påtog sig en stor del af denne gæld som følge af to opkøb i 2021 (SteelSeries og JabraEnhance.com, tidligere Lively) baseret på en finansieringsstrategi med høj gearing, idet Selskabet benyttede sig af de lave finansieringsomkostninger, der var tilgængelige på opkøbstidspunkterne.

På grund af uventede markeds- og makroøkonomiske forhold uden for ledelsens kontrol er Selskabet, i lighed med tilsvarende selskaber og sektoren som helhed, blevet ramt af midlertidige driftsmæssige udfordringer. Uanset at den underliggende forretning fortsat er stærk, har den makroøkonomiske situation påvirket Selskabets evne til at skabe likviditet i 2022, og Selskabet har derfor ikke været i stand til at reducere gearingen i overensstemmelse med den oprindelige plan.

Selskabet har håndteret og vil fortsætte med at håndtere disse udfordringer ved at gennemføre omkostningsreducerende tiltag. Den påtænkte kapitalforhøjelse vil gøre det muligt for Selskabet at reducere gearingen og positionere Selskabet bedst muligt til at understøtte gennemførelsen af dets strategi og fremtidige vækst.

### **Hvordan er de kr. 7 milliarder blevet fastsat?**

Beløbet er blevet fastsat sammen med Selskabets finansielle rådgivere på baggrund af en grundig analyse og gennemgang af Selskabets finansieringsmuligheder og finansielle prognoser (gennemgangen blev annonceret den 11. november 2022 i forbindelse med kvartalsrapporten for tredje kvartal). Beløbet udgør det som Selskabet i kombination med omkostningsreducerende operationelle initiativer mener er nødvendigt for, at Selskabets gearingsgrad (7,1x i regnskabsåret 22) kan komme ned på Selskabets målsætning om 1-2x NIBD/EBITDA på kort sigt. Selskabets målsætning har været konsistent i +10 år og den omfattende gennemgang af selskabets kapitalgrundlag har bekræftet, at det er en passende målsætning for Selskabet, der gør det muligt at investere i fremtiden og samtidig bevare en tilstrækkelig finansiell robusthed til at beskytte Selskabet under udfordrende markedsforhold.

### **Hvad er de vigtigste elementer i den foreslåede bemyndigelse?**

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til at forhøje Selskabets aktiekapital med fortegningsret for de eksisterende aktionærer ved at udstede nye aktier. Den maksimale nominelle kapitalforhøjelse er på kr. 2.000.000.000.

**Hvorfor er der et behov for, at bemyndigelsen skal omfatte en samlet nominel værdi på op til kr. 2.000.000.000?**

I overensstemmelse med almindelig markedspraksis omfatter bemyndigelsens størrelse en ekstra buffer for at sikre, at bestyrelsen har mulighed for at gennemføre Fortegningsemissionen, selv i en situation, hvor aktiekursen falder betydeligt mellem nu og fastsættelsen af vilkårene umiddelbart før iværksættelsen af Fortegningsemissionen. På baggrund af de nuværende markedsforskel forventer Selskabet kun at udnytte en del af bemyndigelsen til Fortegningsemissionen.

**Hvad vil tegningskursen være i forbindelse med Fortegningsemissionen?**

I overensstemmelse med dansk markedspraksis vil tegningskursen først blive fastsat af bestyrelsen umiddelbart før Fortegningsemissionen bliver iværksat. Det er Selskabets hensigt at strukturere vilkårene for Fortegningsemissionen i overensstemmelse med dansk markedspraksis. Ved fastsættelsen af vilkårene for Fortegningsemissionen (tegningsforholdet og tegningskursen) vil Selskabet således tage hensyn til sædvanlige rabatter i forhold til "theoretical ex-rights price" på Selskabets aktier (benævnt "TERP" - den teoretiske aktiekurs efter tildeling af tegningsrettigheder til aktionærerne).

**Er der en tidsbegrænsning for bemyndigelsen?**

Ja, bemyndigelsen er alene gyldig indtil den 15. marts 2024. På nuværende tidspunkt forventer Selskabet at iværksætte Fortegningsemissionen i første halvår af 2023.

**Det følger af bemyndigelsen, at udstedelse af aktier kan ske ad én eller flere gange - vil Selskabet foretage mere end én fortegningsmission?**

I overensstemmelse med tidligere bemyndigelser giver bemyndigelsen formelt set Selskabet mulighed for at forhøje aktiekapitalen ad én eller flere gange. I praksis planlægger Selskabet at gennemføre Fortegningsemissionen som en enkelt transaktion.

**Vil de eksisterende aktionærer blive udvandet ved den planlagte emission?**

De eksisterende aktionærers ejerskab vil kun blive udvandet i det omfang, de beslutter sig for ikke at deltage i den påtænkte fortegningsmission ved ikke at udøve deres fortegningsret. Aktionærer, der ikke deltager, vil kunne sælge deres tegningsrettigheder på markedet og derved modtage økonomisk kompensation for udvandingen af deres ejerskab (den nøjagtige størrelse af kompensationen vil afhænge af markedsprisen på tegningsrettighederne).

**Vil udbytter blive genindført, når gearingsgraden er tilbage inden for målsætningen?**

Selskabet har til hensigt at genoptage udbetalingen af udbytte på et senere tidspunkt, når gearingsgraden er komfortabelt tilbage inden for målsætningen, men det vil ikke nødvendigvis ske i umiddelbar forbindelse med, at Selskabet når målsætningen.

**Vil nogen del af provenuet fra Fortegningsemissionen blive anvendt til at finansiere større opkøb?**

Nej, formålet med Fortegningsemissionen er at bringe Selskabets gearingsgrad ned på målsætningen om 1-2x NIBD/EBITDA på kort sigt og, som angivet i indkaldelsen til generalforsamlingen, vil nettoprovenuet fra Fortegningsemissionen udelukkende blive anvendt til tilbagebetaling af den eksisterende gæld (hvoraf ca. kr. 7 milliarder forfalder i 2024) for at opnå dette. Dette vil give Selskabet mulighed for at fokusere på gennemførelsen af dets strategi og samtidigt bevare en tilstrækkelig finansiel robusthed til at beskytte Selskabet under



udfordrende markedsforshold. I forlængelse heraf er der ingen aktuelle planer om større opkøb.

**Ansvarsfraskrivelse:** Oplysningerne i denne Q&A er kun til orientering og er i oversigtsform. Denne Q&A har ikke til hensigt at indeholde alle de oplysninger, der er nødvendige for at vurdere pkt. 9a på dagsordenen. Der gives ingen udtrykkelige eller stiltiende erklæringer, garantier eller tilsagn fra GN Store Nord A/S eller nogen anden person, og der bør ikke lægges nogen som helst vægt på, at oplysningerne eller de udtalelser der er indeholdt i denne Q&A er retvisende, nøjagtige, fuldstændige eller korrekte. Hverken GN Store Nord A/S eller nogen af dets repræsentanter eller andre personer påtager sig nogen form for forpligtelse eller ansvar, uanset om det skyldes erstatning uden for kontrakt, erstatning i kontrakt eller lignende, for tab, omkostninger eller skader, der på nogen måde opstår som følge af brug af oplysningerne, eller for oplysninger eller udtalelser eller for fejl, udeladelser eller fejlagtige oplysninger i denne Q&A eller på anden måde opstår i forbindelse hermed. Det skal bemærkes, at der ikke er truffet nogen endelig beslutning om Fortegningsmissionen, dens timing og vilkår. Denne meddelelse udgør ikke et udbudsdokument eller et prospekt som defineret i forordning (EU) nr. 2017/1129 af 14. juni 2017, og intet heri indeholder et udbud af værdipapirer. Denne meddelelse er ikke et tilbud om at sælge eller en opfordring til at købe værdipapirer udstedt af Selskabet i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller salg ville være ulovligt, og meddelelsen og oplysningerne heri må ikke distribueres eller offentliggøres, hverken direkte eller indirekte, i eller til sådanne jurisdiktioner.