



aprendere

SKOLOR • • • •

eminova
FONDKOMMISSION

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I APRENDERE SKOLOR AB (PUBL) INFÖR UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET

VIKTIG INFORMATION OM NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom det har implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, som drivs av de olika börser som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som gäller för bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden, enligt definitionen i EU:s lagstiftning (såsom den har införlivats i nationell rätt). De är istället föremål för mindre omfattande regler och bestämmelser som är anpassade för små tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag på huvudmarknaden. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Nasdaq Stockholm AB godkänner ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Memorandumet utgör inte ett prospekt och har inte godkänts av Finansinspektionen. För detaljerad information om Memorandumet, se avsnittet "Viktig information".



VIKTIG INFORMATION

VISSA DEFINITIONER

I denna bolagsbeskrivning gäller följande definitioner om inget annat anges. Med **"Aprendere Skolor"**, **"Aprendere"**, **"Bolaget"** eller **"Koncernen"**, avses Aprendere Skolor AB (publ), med organisationsnummer 556455-9523, samt i förekommande fall den företagsgrupp i vilken Aprendere Skolor utgör moderbolag. Med **"Memorandum"** avses föreliggande informationsmemorandum. Med **"Erbjudandet"** avses erbjudandet att teckna units i Bolaget i enlighet med villkoren i detta informationsmemorandum. Med **"Eminova"** avses Eminova Fondkommission AB, med organisationsnummer 556889-7887. Med **"First North"** avses Nasdaq First North Growth Market. Med **"Euroclear"** avses Euroclear Sweden AB, med organisationsnummer 556112-8074.

ALLMÄNT

Detta Memorandum utgör inte ett prospekt och har således inte upprättats i enlighet med Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129 (**"Prospektförordningen"**) och har varken granskats, registrerats eller godkänts av Finansinspektionen. Erbjudandet i Memorandumet är undantaget prospektskyldighet i enlighet med ProspKöpl 2 kap. 1 § med anledning av att beloppet som erbjuds av Bolaget till allmänheten understiger 2,5 miljoner euro under en tid av tolv månader. Memorandumet, eller i övrigt till Memorandumet hänförligt material, får ej distribueras eller publiceras i någon jurisdiktion annat än i enlighet med gällande lagar och regler. Mottagaren av Memorandumet är skyldig att informera sig om och följa dessa restriktioner, och får inte publicera eller distribuera Memorandumet i strid med tillämpliga lagar och regler. Åtgärder i strid med dessa restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i detta Memorandum och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta Memorandum och till dokumentet hörande handlingar.

Föreliggande Memorandum och de handlingar som införlivats genom hänvisning finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats (www.aprendere-skolor.se).

DISTRIBUTIONSOMRÅDEN

Erbjudandet riktar sig inte till aktieägare eller andra investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande i emissionen skulle förutsätta ytterligare erbjudandehandlingar eller prospekt, registrerings eller andra åtgärder än enligt svensk rätt, eller eljest strida mot regler i sådant land. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Bolaget har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Aprendere Skolor överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION

Memorandumet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Aprenderes aktuella syn på framtida händelser som baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Memorandumet. Ord som **"avses"**, **"bedöms"**, **"förväntas"**, **"kan"**, **"tror"**, **"uppskattar"** och **"planerar"** samt andra uttryck som används för att indikera att informationen är att beakta som uppskattningar och prognoser. Framåtriktad information är alltid förenad med såväl kända som okända osäkerhetsfaktorer eftersom den avser och är beroende av händelser och omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon garanti att lämnade bedömningar som görs i Memorandumet avseende framåtriktad information lämnas därför inte, varken uttryckligen eller underförstått.

BRANSCH- OCH MARKNADS-INFORMATION

Memorandumet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Aprenderes verksamhet och den marknad som Aprendere är verksam på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor.

I branschpublikationer eller rapporter anges vanligen att information som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att riktigheten och fullständigheten i sådan information inte kan garanteras. Varken Aprendere Skolor eller Eminova har verifierat informationen, och kan därför inte garantera korrektheten, i den bransch- och marknadsinformation som återges i Memorandumet och som har hämtats från eller härrör från branschpublikationer eller rapporter. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin natur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningar och de som tillfrågats.

Memorandumet innehåller också uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån och som inte kan inhämtas från publikationer av marknadsundersökningsinstitutioner eller några andra oberoende källor. Sådan information har tagits fram av Aprendere baserat på tredjepartskällor och Bolagets egna interna uppskattningar. I många fall finns det inte någon publik tillgänglig information och sådana marknadsdata från exempelvis branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer eller institutioner. Aprendere anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen i vilken Bolaget verkar som Bolagets ställning inom branschen.

Informationen från tredje man har återgetts korrekt och, såvitt Aprendere känner till och kan utröna av sådan information, har inga sakförhållanden

utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

CERTIFIED ADVISER

Bolaget har anlitat Eminova Fondkommission AB som Certified Adviser till Bolaget. Eminova äger inga aktier i Bolaget.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Aprenderes reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018/2019 och 2019/2020 samt bokslutskommunikén för perioden 1 juli 2020-30 juni 2021, vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), införlivas genom hänvisning och utgör en del av Memorandumet. Den ovannämnda bokslutskommunikén har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) med har ej varit föremål för granskning eller revision av Bolagets revisor. Om inget annat uttryckligen anges har ingen finansiell information i Memorandumet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Memorandumet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller har granskats av Bolagets revisor, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem.

Viss finansiell och annan information som presenteras i Memorandumet har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma.

Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("SEK"), om inte annat anges. Begreppet "TSEK" står för tusen svenska kronor och "MSEK" står för miljoner svenska kronor.

RÅDGIVARE

Eminova är finansiell rådgivare och emissionsinstitut samt har biträtt Bolaget vid upprättande av Memorandumet och Törngren Magnell & Partners Advokatfirma KB (nedan "TM & Partners") är legal rådgivare till Bolaget i samband med den planerade noteringen på First North. Då samtliga uppgifter i Memorandumet rörande Aprendere härrör från Bolaget, friskriver sig Eminova och TM & Partners från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Aprendere och avseende andra direkt eller indirekt ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Memorandumet.

The logo for Eminova Fondkommission. It features the word "eminova" in a lowercase, sans-serif font, with a stylized horizontal line through the middle of the letters. Below "eminova" is the word "FONDKOMMISSION" in a smaller, uppercase, sans-serif font.



INNEHÅLL

RISKFaktorER	5
INBJUDAN	11
BAKGRUND OCH MOTIV	12
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	13
VD LARS TUNBERG HAR ORDET	16
MARKNADSÖVERSIKT	17
VERKSAMHETSÖVERSIKT	22
FINANSIELL INFORMATION	27
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	31
EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	33
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	36
AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	42
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION	46
BOLAGSSTYRNING	48
BOLAGSORDNING	50
FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER SERIE TO1	51
ADRESSER	63

Erbjudandet i sammandrag

Högst antal emitterade units	1 250 000
Erbjudandepris	16 SEK per unit (motsvarande 16 SEK per aktie, teckningsoptionerna utges vederlagsfritt).
Emissionsvolym	20,0 MSEK
Minsta teckningspost	320 units, motsvarande 5 120 SEK.
Bolagsvärde	80 MSEK före Erbjudandet.
Tecknings- och vederlagsfria garantiåtaganden	Erbjudandet omfattas till 21,5 %, motsvarande 4,3 MSEK, av tecknings- och vederlagsfria garantiåtaganden.
Teckningsperiod	30 augusti-13 september 2021
Offentliggörande av utfall	Omkring den 15 september 2021
Likviddag	21 september 2021
Preliminär första dag för handel	28 september 2021

Övrig information

Kortnamn (aktien)	APRNDR
ISIN-kod (aktien)	SE0015960778
Kortnamn (TO1)	APRNDR TO1
ISIN-kod (TO1)	SE0016588685
Handelsplats	Aprendere har av Nasdaq Stockholm AB erhållit villkorat godkännande för notering av Bolagets aktier och teckningsoptioner TO1 på Nasdaq First North Growth Market. Noteringsgodkännandet innehåller sedvanliga villkor såsom att spridningskravet uppfylls.



RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är alltid förenad med risk. Ett antal faktorer utanför Aprenderes kontroll, liksom flertalet faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets värdepapper minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det därför av vikt att, vid sidan om möjligheter till positiv utveckling, även beakta riskerna i Bolagets verksamhet. Redovisningen nedan gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Bolagsbeskrivningen samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs de risker som per dagen för denna Bolagsbeskrivning bedöms ha betydelse för Aprenderes framtida utveckling. De riskfaktorer som anges nedan är begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller aktierna och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Bolaget har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att riskerna realiserar och potentiell omfattning av negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiserar. Sannolikheten för att riskerna realiserar har bedömts med en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög. De riskfaktorer som per dagen för Bolagsbeskrivningen bedöms vara mest relevanta presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Bedömningen av sannolikhet och potentiell omfattning av negativa konsekvenser baseras på styrelsens kunskap och uppfattning per dagen för Bolagsbeskrivningen. Sannolikheten och omfattningen av risker som kan realiserar kan komma att avvika från styrelsens bedömning per dagen för Bolagsbeskrivningen, bland annat för att de ligger utanför Bolagets kontroll. Om riskerna skulle realiserar kan aktiekursen komma att falla och investerare kan komma att förlora en del av eller hela sin investering.

RISKER RELATERADE TILL VERKSAMHETEN

APRENDERE ÄR UTSATT FÖR KONKURRENS FRÅN OFFENTLIGA OCH ANDRA PRIVATA AKTÖRER

Aprendere är och förväntar sig i framtiden vara fortsatt utsatt för konkurrens från både offentliga och andra privata aktörer inom skolväsendet. Flera privata aktörer har med framgång etablerat sig på marknaden, exempelvis AcadeMedia, Internationella Engelska Skolan, Atvexa, Kunskapsskolan och Thorengruppen. Vidare kan internationella aktörer komma att etablera sig på den svenska marknaden med ökad konkurrens som följd.

Aprenderes konkurrensförmåga varierar och är beroende av ett antal faktorer, bland annat antalet konkurrenter, bredden på Aprenderes utbildningsutbud, Aprenderes varumärke samt engagemang, kvalitet och kunskap hos Aprenderes medarbetare. Om Aprendere inte lyckas att framgångsrikt kon-

kurrera med offentliga och andra privata aktörer kan detta till exempel leda till att Aprendere tappar marknadsandelar och elever till konkurrerande aktörer, och att andelen elever och föräldrar som väljer Aprendere därmed minskar, vilket i sin tur kan leda till att Aprenderes omsättning och lönsamhet minskar.

Bolaget bedömer sannolikheten för att Aprendere inte lyckas konkurrera på ett framgångsrikt sätt som medelhög. Om Aprendere skulle misslyckas med att konkurrera på ett framgångsrikt sätt skulle det ha en medelhög negativ inverkan på dess verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

APRENDERE ÄR BEROENDE AV SKOLPENG SOM FASTSTÄLLS PÅ NATIONELL OCH KOMMUNAL NIVÅ

Aprenderes verksamhet är beroende av de ersättningsystem som fastställs på nationell och kommunal nivå. Detta innebär att verksamheten inte enbart påverkas av efterfrågan på skolverksamhet, utan Aprendere behöver även anpassa sig till och driva sin verksamhet utefter dessa system för att

kunna tillhandahålla sina tjänster på ett effektivt sätt. Ersättningssystemen i varje kommun är vidare föremål för förändringar, ibland med kort varsel.

Det finns en risk att Aprendere till följd av ett ändrat ersättningssystem inte kommer att få tillräcklig skolpeng för att täcka alla sina kostnader för att tillhandahålla utbildningstjänster. Det finns vidare en risk att Aprendere, för det fall ersättningen är otillräcklig, inte kan kompensera detta genom att bredda sitt utbud eller genom att justera sina operativa kostnader i motsvarande mån. Följaktligen kan ersättningssystemen och förändringarna av dem inverka på det sätt Aprendere bedriver sin verksamhet.

Bolaget bedömer sannolikheten för att det införs begränsningar av ersättningar och därmed skolpengen, eller förändringar i utbildnings- och ersättningssystem i övrigt som låg, särskilt mot bakgrund av principen om lika villkor som innebär att samtliga barn och elever har rätt till samma ersättning för sin skolgång. Begränsningar eller förändringar enligt ovan skulle, om de inträffade, kunna ha en hög negativ inverkan på Aprenderes finansiella ställning och intjäningsförmåga.

APRENDERE KAN KOMMA ATT BLI FÖREMÅL FÖR GRANSKNING OCH NEGATIV PUBLICITET RÖRANDE ENSTAKA HÄNDELSER PÅ EN ENHET ELLER MOT PRIVATA AKTÖRER INOM SKOLVÄSENDET I ALLMÄNHET

Skolverksamhet har stor påverkan på människors framtid och genererar därmed ett stort intresse och engagemang från föräldrar, myndigheter, media och andra intressenter. Faktiska eller upplevda problem och incidenter i verksamheten eller eventuella brottsliga gärningar som begås på skolområdet kan leda till negativ publicitet i media. I samband med sådana händelser kan också vidare utredningar och rättsliga åtgärder komma att vidtas mot Aprendere.

Negativ publicitet och rättsliga åtgärder kan få en negativ inverkan på Aprenderes varumärke och anseende, vilket kan försämra dess förmåga att konkurrera på utbildningsmarknaden inklusive möjlig-

heten att attrahera nya elever och medarbetare. Om Aprendere inte lyckas reagera på ett effektivt sätt på sådana händelser kan detta dessutom leda till ytterligare ansvar för Aprendere och ytterligare negativt påverka Aprendere.

Negativ publicitet som primärt avser andra aktörer på utbildningsmarknaden kan påverka anseendet också för Aprendere, oavsett om Aprendere varit direkt involverad i aktuell händelse eller inte. Detta kan även påverka marknaden för aktörer inom skolväsendet genom att myndigheter blir mindre villiga att tillåta skolverksamhet i fristående regi.

Aprendere bedömer sannolikheten för att något av ovanstående scenarion inträffar som låg. Scenariona skulle, om de inträffade, kunna komma att innebära en risk för att Aprendere förlorar elever och tillväxtpotentialer vilket skulle kunna få medelhög negativ inverkan på Aprendere intäkter.

APRENDERE ÄR BEROENDE AV ATT KUNNA ANSTÄLLA OCH BEHÅLLA KOMPETENT PERSONAL OCH LEDNINGSPERSONER PÅ KONKURRENSKRAFTIGA VILLKOR

Centralt i Aprenderes affärsmodell, och nyckeln till Bolagets och skolornas framgång, är pedagogerna som ska leverera högkvalitativ undervisning. Det är således av största vikt för Aprendere att kunna anställa och behålla välutbildad och kompetent personal, inklusive ledningspersoner, rektorer, lärare och övrig personal.

Aprendere måste även av regulatoriska skäl följa omfattande regler och system som rör klassificering och karakterisering av medarbetare. De ökade behörighetskraven för lärare, i kombination med en generell lärarbrist och politiskt tryck, har även pressat lärarlönerna uppåt. Löneökningarna kan medföra ökade kostnader såvitt gäller befintliga såväl som framtida anställningar. Det finns en risk att Aprendere inte har möjlighet att anpassa sin verksamhet till en sådan högre lönenivå. Om Aprendere inte lyckas attrahera och behålla kompetenta medarbetare på rimliga löne- och andra anställningsvillkor, finns det en risk att Aprendere inte kan bedriva sin verksamhet på ett effektivt

RISKFAKTORER

.....

sätt eller i linje med Aprenderes affärsidé eller inte kan uppnå sina operativa och finansiella mål.

Aprendere bedömer sannolikheten för att Bolaget misslyckas med att attrahera och behålla kompetenta medarbetare på rimliga löne- och andra anställningsvillkor som låg. Om Bolaget skulle misslyckas med detta skulle det ha en hög negativ inverkan på Bolagets möjligheter att bedriva sin verksamhet på ett effektivt sätt i linje med Aprenderes affärsidé eller uppnå sina operativa och finansiella mål.

APRENDERES TILLVÄXT ÄR BEROENDE AV KONCERNENS MÖJLIGHETER ATT FÖRVÄRVA OCH INTEGRERA LÄMPLIGA FÖRVÄRVSKANDIDATER FÖR ATT KUNNA EXPANDERA VERKSAMHETEN

Aprendere har en expansiv tillväxtstrategi som involverar såväl organisk som förvärvsdriven tillväxt. Inom ramen för den förvärvsdrivna tillväxtstrategin har Aprendere för avsikt att fortsätta expandera sin verksamhet genom förvärv av verksamheter som utvidgar eller kompletterar Aprenderes befintliga verksamhet, både inom befintliga och nya geografiska marknader.

Huruvida Aprenderes förvärvsstrategi är framgångsrik eller inte beror på flera faktorer, till exempel om Aprendere lyckas hitta lämpliga förvärvsobjekt, förhandla godtagbara köpvillkor, finansiera förvärvet och erhålla nödvändiga tillstånd från myndigheter. Det finns en risk att Aprenderes eventuella framtida förvärv inte kan genomföras på gynnsamma villkor eller överhuvudtaget, vilket kan hämma Aprenderes tillväxt. Det finns även operativa och finansiella risker i samband med förvärv och integration av förvärvade verksamheter och projekt i Aprenderes befintliga verksamhet. Dessa risker utgörs bland annat av risken för exponering mot okända förpliktelser och högre förvärvs- och integrationskostnader än förväntat.

Aprendere kan också komma att avyttra delar av verksamheten som inte längre passar in i Aprenderes övriga verksamhet eller som inte utvecklas som förväntat. Faktorer som inverkar på om Aprende-

res avyttringsstrategi lyckas utgörs bland annat av Aprenderes förmåga att hitta köpare och förhandla fram godtagbara försäljningsvillkor. Aprendere kan även tvingas lämna vissa garantier och göra vissa åtaganden i samband med sådana avyttringar.

Det finns därmed en risk att Aprendere i framtiden inte kommer att kunna avyttra verksamheter eller tillgångar samt en risk att sådana avyttringar kan komma att ske på ogynnsamma villkor. Aprendere bedömer sannolikheten för att någon av ovanstående risker förverkligas som medelhög. Om någon av dessa risker skulle förverkligas skulle det ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

APRENDERES TILLVÄXT ÄR BEROENDE AV KONCERNENS MÖJLIGHETER TILL ORGANISK TILLVÄXT

Aprenderes organiska tillväxtstrategi består per dagen för denna Bolagsbeskrivning av etablering av nya enheter i kombination med att stadigt öka Bolagets elevantal. För att nå Aprenderes mål avseende organisk tillväxt är Aprendere beroende av att lyckas hitta lämpliga lokaler samt ingå och upprätthålla erforderliga hyresavtal för de olika verksamheterna inom Aprendere. Aprendere hyr samtliga lokaler i vilka verksamheten bedrivs. Merparten av hyresavtalen är ingångna med privata hyresvärdar. Hyresavtalen har ingåtts på marknadsmässiga villkor. För dessa hyresavtal varierar hyrestiden mellan tre (3) till tio (10) år med en uppsägningstid på mellan nio (9) till arton (18) månader.

Aprendere har, i varierande utsträckning, ansvar för löpande underhåll och investeringar i de lokaler som hyrs. Det kan vara svårt att prognostisera hur stora sådana behov kommer att vara i framtiden och det finns en risk att Aprendere drabbas av större kostnader än förväntat för att upprätthålla en godtagbar och lagenlig standard på de lokaler i vilka verksamheterna bedrivs. I Aprenderes hyresavtal avseende Odengymnasiet, Kajan Friskola och Aspdammskolan har Aprendere avstått från det indirekta besittningsskyddet. Det innebär att om dessa hyresavtal sägs upp kommer inte det sedvanliga skyddet för hyresgäster finnas, utan Aprendere kommer vara tvungen att avflytta vid avtalsperiodens slut.

Vidare är flertalet hyresavtal villkorade av olika typer av myndighetsbeslut, bland annat bygglov för Aspdammskolan och Värmdö Tekniska Gymnasium samt, beträffande ett lokaleshyresavtal i Barkarby, att Bolaget erhåller tillstånd för skolverksamhet (för mer information om lokalhyresavtalet i Barkarby, se rubriken "Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar" i avsnittet "Eget kapital, skulder och annan finansiell information"). För de fall hyresvärden har erhållit tillfälliga bygglov är denne tvungen att antingen ansöka om förlängning av bygglovet vid giltighetstidens utgång alternativt ta bort den åtgärd som godkänts av bygglovet innan tillståndets giltighetstid löper ut. I sådant fall skulle omlokalisering av skolan behövas, vilket kan vara en mer eller mindre komplicerad process beroende på skolans lokalisering.

En förutsättning för organisk tillväxt är vidare att aktuella prognosticerade elevunderlag realiserar. Härvid finns en risk att exempelvis förseningar eller uteblivna byggnationer av bostadsområden eller infrastruktur i aktuell skolas närområde kan innebära vikande elevunderlag, något som kan innebära försämrade möjligheter att bedriva skolverksamhet i enlighet med Aprenderes affärsplan eller överhuvudtaget. Vidare kan ökad konkurrens från offentliga eller andra privata aktörer i närområdet innebära att elevunderlaget blir mindre för Bolaget. En förutsättning för organisk tillväxt är även att för aktuell verksamhet relevanta tillstånd erhålls.

Aprendere bedömer sannolikheten för att någon av ovanstående risker inträffar som låg. Om någon av dessa omständigheter inträffar skulle det ha en låg risk negativ inverkan på Aprenderes lönsamhet och tillväxtpotentialer.

LEGALA RISKER

APRENDERE OCH DESS DOTTERBOLAG VERKAR PÅ EN STARKT REGLERAD MARKNAD OCH PÅVERKAS DÄRMED AV ÄNDRINGAR I LAGAR, REGLER OCH MYNDIGHETERS TOLKNINGAR OCH PRAXIS EXEMPELVIS AVSEENDE

BEGRÄNSNINGAR AV MÖJLIGHETEN ATT BEDRIVA SKOLVERKSAMHET I VINSTSYFTE

Fristående skolor är, och har varit, föremål för omfattande granskningar från bland annat myndigheter och andra offentliga organ. Från tid till annan har det även föreslagits begränsningar för offentligt finansierad skolverksamhet som bedrivs av privata aktörer samt begränsningar avseende dessa aktörers möjlighet att bedriva skolverksamhet i vinstsyfte. Sådana lagförslag kan även läggas fram i framtiden.

Regeringen beslutade den 19 juli 2018 att uppdraga åt en särskild utredare att analysera och föreslå åtgärder för att minska skolsegregationen och förbättra resurstilldelningen till förskoleklass och grundskola i syfte att öka likvärdigheten inom berörda skolformer ("Utredningen om en mer likvärdig skola"). Den 27 april 2020 överlämnade Utredningen om en mer likvärdig skola sitt betänkande: En mer likvärdig skola - minskad skolsegregation och förbättrad resurstilldelning (SOU 2020:28) till regeringen. Betänkandet innehåller bland annat ett förslag om att det införs ett gemensamt skolval där alla vårdnadshavare och alla huvudmän deltar samt förslag till ändringar avseende urvalsgrunder för sökande till skolor, beräkning av hur ersättningen till privata aktörer, den så kallade skolpengen, beräknas. Om det nu aktuella förslaget, eller liknande förslag, skulle realiserar som begränsar privata aktörers möjligheter till kostnadstäckning och/eller vinstgenerering eller möjlighet att överföra vinstmedel till sina aktieägare skulle det kunna leda till att Aprenderes affärsmodell i dess nuvarande form påverkas negativt eller måste genomgå omfattande förändringar.

En begränsning avseende vinstutdelning skulle kunna bli särskilt märkbar i en noterad miljö där återkommande vinstutdelningar kan vara en viktig faktor för aktieägare. Det finns även en risk att myndigheter beslutar om begränsningar eller förbud, helt eller delvis, mot offentligt finansierad skolverksamhet som bedrivs av privata aktörer, vilket kan medföra ett hot mot Aprenderes verksamhet.

RISKFAKTORER

.....

Aprendere verkar även på en starkt reglerad marknad vilket påverkar många delar av Aprenderes verksamhet. Aprendere måste följa, och påverkas av, lagar och regler på nationell och kommunal nivå avseende bland annat kvalitet på skolverksamheten, medarbetares kvalifikationer och skyldigheter, prissättning samt operativa riktlinjer.

Om någon av nämnda faktorer inträffar, varvid Bolaget bedömer sannolikheten som medelhög, skulle detta ha en hög negativ inverkan på Aprenderes tillväxtpotentialer och lönsamhet.

RISKER AVSEENDE IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Per dagen för denna Bolagsbeskrivning innehar Bolaget två registrerade domännamn. I övrigt innehar inte Aprendere några varumärkesskydd eller andra immateriella rättigheter. Det innebär att Bolaget löper risk att göra, eller påstås göra, intrång i immateriella rättigheter som innehas av tredje part. Det finns även en risk att immateriella rättigheter som innehas av tredje part kan komma att begränsa möjligheterna för Aprendere Skolor att använda till exempel sina namn och logotyper. Vidare finns en risk att tredje part utnyttjar till exempel Bolagets namn och logotyper i andra sammanhang, med betydande svårigheter för Bolaget att motsätta sig det.

Om Bolaget använder, eller anklagas för att använda, något som är föremål för immaterialrättsligt skydd av en annan part kan innehavaren av de immaterialrättsliga rättigheterna anklaga Bolaget för immaterialrättsintrång. Därmed finns det en risk att Bolaget tvingas in i en tvist eller andra förfaranden för påstått immaterialrättsintrång. Sådana förfaranden kan vara framförallt tidsödande och medföra kostnader, även om de i slutändan avgörs till Bolagets fördel. Om en sådan tvist eller ett sådant förfarande resulterar i ett ogynnsamt utfall för Aprendere kan Bolaget tvingas att betala skadestånd, upphöra med det som utgör intrång och/eller tvingas erhålla en licens och därmed ådra sig merkostnader. I värsta fall skulle Aprendere kunna förbjudas att använda sitt företagsnamn eller logotyp i kommersiell verksamhet.

Aprendere bedömer sannolikheten för att någon av ovanstående risker inträffar som låg. Om någon av dessa omständigheter inträffar skulle det kunna ha en låg negativ inverkan på Aprenderes resultat och renommé.

RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET OCH VÄRDEPAPPEREN

UTSPÄDNING

Bolaget kan i framtiden komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet eller genomföra tilltänkta investeringar eller förvärv, exempelvis genom emission av aktier, aktierelaterade värdepapper, konvertibler eller skuldebrev. Emission av ytterligare värdepapper eller skuldebrev kan sänka marknadsvärdet på Bolagets aktier och späda ut de ekonomiska eller röstrelaterade rättigheterna för befintliga aktieägare, såvida inte befintliga aktieägare ges företrädesrätt i emissionen. Det finns således en risk att framtida emissioner minskar marknadspriset på aktien och/eller spär ut vissa aktieägares innehav i Aprendere.

ÄGARE MED BETYDANDE INFLYTANDE

Bolagets två aktieägare Bellissima Holding AB, som ägs av Lars Tunberg och Elisabeth Tunberg, och Netsom AB, som ägs av Carl Tunberg, innehade före Erbjudandet samtliga aktier i Bolaget och beräknas även efter Erbjudandet att inneha en stor majoritet av aktierna och rösterna i Bolaget. Även om ingen formell samarbetskontroll föreligger mellan ägarna kan en koncentration av företagskontrollen vara till nackdel för andra aktieägare som har andra intressen än majoritetsägarna. Ägarstrukturen kan komma att förändras över tiden. Det kan inte uteslutas att nuvarande sammansättning av dominerande ägare kommer att förändras över tiden, varvid risk föreligger att Bolagets verksamhetsinriktning kan komma att avvika från den som idag utstakats av Bolagets styrelse.

AKTIEFÖRSÄLJNING FRÅN BEFINTLIGA AKTIEÄGARE

Försäljning av ett betydande antal aktier, särskilt försäljningar gjorda av Bolagets styrelse, ledande befattningshavare eller större befintliga aktieägare, liksom allmän marknadsförväntan om att ytterligare försäljningar kommer att genomföras, kan påverka kursen för aktierna negativt. Bolagets aktieägare, Bellissima Holding AB och Netsom AB, vilka sammanlagt kommer att inneha 80 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget efter Erbjudandet vid fullteckning, har åtagit sig att inte sälja aktier under en period om tolv månader från första dagen för handel i Bolagets aktie på First North (för mer information se rubriken "Lock up-avtal" under avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden"). Efter utgången av utfästelsen kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan ha en negativ effekt på priset av aktierna i Bolaget.

MARKNADSPLATSEN

Bolaget har av Nasdaq Stockholm AB erhållit villkorat godkännande för notering av Bolagets aktier och teckningsoptioner TO1 på Nasdaq First North Growth Market. En investering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en investering i ett bolag som är noterat på en reglerad marknad. First North har inte samma juridiska status som en reglerad marknad och ställer inte lika höga krav på Bolaget avseende bland annat informationsgivning, genomlysning och bolagsstyrning som för bolag vid en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad.

FRAMTIDA UTDELNINGAR

Framtida utdelning kommer i förekommande fall att föreslås av Bolagets styrelse. Aprenderes ansvar är primärt att tillhandahålla en god utbildning och Bolagets kassaflöden återinvesteras i verksamheten för att upprätthålla en hög kvalitet och

nyss nämnda utbildning och i syfte att finansiera framtida tillväxt. Det är bolagsstämman som beslutar om utdelning till aktieägarna utifrån rådande förutsättningar för verksamheten. Mot bakgrund av Bolagets tillväxtambition finns det en risk att styrelsen föreslår till bolagsstämman att utdelning inte ska lämnas under de närmaste åren, även om det skulle komma att bli finansiellt möjligt. Möjligheterna till avkastning av en investering i Bolagets aktier kan därför främst bestå i stigande aktiekurs.

EJ SÄKERSTÄLLDA TECKNINGS- OCH VEDERLAGSFRIA GARANTIÅTAGANDEN

Bolaget har erhållit tecknings- och vederlagsfria garantiåtaganden (vederlagsfri toppgaranti) om totalt 4,30 MSEK, motsvarande 21,5 procent av Erbjudandet, från Bolagets huvudägare, styrelse, vissa ledande befattningshavare, anställda och övriga personer. Teckningsförbindelserna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför risk för att en eller flera av de som ingått tecknings- och garantiåtaganden inte fullföljer sina åtaganden.



INBJUDAN

Aprendere har av Nasdaq Stockholm AB erhållit villkorat godkännande för notering av Bolagets aktier och teckningsoptioner TO1 på First North. Noteringsgodkännandet innehåller sedvanliga villkor såsom att spridningskravet uppfylls.

Mot bakgrund av ovanstående har Bolagets styrelse, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 9 februari 2021, beslutat att erbjuda institutionella investerare och allmänheten i Sverige att teckna högst 1 250 000 units till en teckningskurs om 16 SEK per unit. Varje unit består av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO1, vilket innebär att högst 1 250 000 aktier och 1 250 000 teckningsoptioner kommer att emitteras i samband med Erbjudandet. Teckning av units ska ske under perioden 30 augusti-13 september 2021.

Teckningskursen är fastställd av Bolagets styrelse och motsvarar ett bolagsvärde om 80 MSEK före Erbjudandet ("pre-money"). Grunden för teckningskursen har fastställts av Bolagets styrelse i samråd med Eminova baserat på en bedömning av Bolagets affärsmässiga potential, framtidsutsikter, historiska utveckling och rådande marknadsläge.

Vid full teckning kommer aktiekapitalet i Bolaget att öka med högst 125 000 SEK, från 500 000 SEK till 625 000 SEK. Antalet aktier kommer att öka med högst 1 250 000, från 5 000 000 till högst 6 125 000, vilket motsvarar en utspädning om 20 procent.

Innehavare av teckningsoptioner TO1 ska äga rätt att för fyra (4) teckningsoptioner teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en fast teckningskurs om 19,20 SEK per aktie, vilket motsvarar 120 procent av teckningskursen i Erbjudandet. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske under perioden 10-21 oktober 2022. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna tillförs Bolaget ytterligare 6 MSEK. Vid fullt utnyttjande av de vidhängande teckningsoptionerna kommer antalet aktier öka med ytterligare 312 500 aktier från 6 250 000 till 6 562 500 och aktiekapitalet med ytterligare 31 250 SEK från 625 000 SEK till 656 250 SEK. Vid fullt

utnyttjande av teckningsoptionerna uppgår utspädningseffekten till 5 procent. Vid fullteckning i Erbjudandet och fullt utnyttjande av teckningsoptioner TO1 uppgår utspädningseffekten till totalt 23,8 procent.

Vid full teckning av Erbjudandet tillförs Bolaget initialt 20 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till ca 1,5 MSEK. Emissionskostnaderna är hänförliga till finansiell och legal rådgivning, marknadsföring samt emissionsadministration inför den planerade noteringen på First North.

I samband med Erbjudandet har Bolaget erhållit skriftliga tecknings- och vederlagsfria garantiåtaganden från Bolagets huvudägare, styrelse och vissa ledande befattningshavare samt anställda och övriga personer. Tecknings- och garantiåtaganden uppgår till totalt 4,3 MSEK, motsvarande 21,5 procent av Erbjudandet, varav 4 MSEK utgör en vederlagsfri toppgaranti från Bolagets befintliga ägare (motsvarande 20 procent av Erbjudandet) och 0,3 MSEK utgör teckningsåtaganden från styrelsen, ledande befattningshavare och anställda samt övriga personer (motsvarande cirka 1,5 procent av Erbjudandet). Ersättning eller annan kompensation utgår inte för lämnade garanti- och teckningsåtaganden. För mer information, se avsnitt "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden".

Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed allmänheten i Sverige och institutionella investerare och internationellt till teckning av units i Aprendere i enlighet med villkoren i Memorandumet.

Täby den 24 augusti 2021
Aprendere Skolor AB (publ)
Styrelsen



BAKGRUND OCH MOTIV

BAKGRUND

Aprendere Skolor är en fristående aktör som via moderbolaget och dotterbolagen bedriver totalt 11 verksamheter inom grundskola, grundsärskola, gymnasiesärskola, gymnasieskola och HVB-hem med grundskola.

Aprendere Skolor grundades 2008 av bröderna Lars Tunberg (styrelseledamot och vd) och Carl Tunberg (styrelseledamot) i samband med att grundskolan Skolgrunden förvärvades. Skolor har sedan successivt startats från grunden eller förvärvats. Aprendere har för närvarande nästan 900 elever och 240 medarbetare. Merparten av skolorna är belägna i Stockholms län med omnejd men har även verksamhet i Anderstorp i Småland, i Falköping i Västra Götaland samt i Bergsjö i Hälsingland.

Aprenderes tillväxtstrategi består av att värna Bolagets historiskt framgångsrika tillväxtresa. Utöver tillväxt genom förvärv av redan befintliga enheter växer Aprenderes verksamhet organiskt genom etablering av nya enheter i kombination med att Bolagets elevantal ökar stadigt.

MOTIV FÖR NOTERINGEN

Aprenderes mål är att fortsätta sin tillväxtresa i en snabbare takt och på detta sätt bidra positivt till att det svenska skolsystemet stärks genom ökade resurser samt ökad stabilitet och framtida satsningar på Sveriges elever. Genom strategiska förvärv i kombination med fortsatt organisk tillväxt är det Aprenderes mål att förvalta sin redan starka marknadsposition till att bli ännu starkare.

Aprenderes mål med noteringen och Erbjudandet är att möjliggöra en accelererad förvärvstakt och på detta sätt fortsätta sin tillväxtresa. Vidare är målet att synliggöra Bolagets verksamhet, stärka dess varumärke och samtidigt skapa nya möjligheter för ytterligare finansiering under en snabb tillväxtfas. Mot denna bakgrund har Aprendere beslutat att genomföra Erbjudandet som tillför Bolaget högst 20 MSEK före emissionskostnader, vilka uppgår till cirka 1,5 MSEK.

Bolaget avser använda nettolikviden från Erbjudandet till följande ändamål:

- Cirka 80 procent för förvärv i syfte att fortsätta Bolagets tillväxtstrategi
- Cirka 20 procent för marknadsföring i syfte att stärka och befästa Bolagets marknadsposition.

Noteringen vid First North ger Bolaget tillgång till den svenska kapitalmarknaden och skapar nya försättningsmöjligheter för Aprendere att ta tillvara på den tillväxtpotential som Bolaget besitter och, i förlängningen, skapa betydande värden - både för Aprenderes elever och dess aktieägare. Vidare uppnår Bolaget att likviditet skapas i Bolagets aktie och att Bolaget kan attrahera nya strategiska aktieägare. Den ökade synligheten ökar marknads kändedom om Bolaget och genererar indirekt marknadsföring, vilket bidrar till Bolagets tillväxtambitioner. Den kvalitetsstämpel som Bolaget uppnår genom noteringen bidrar till att stärka Aprenderes relationer med myndigheter, anställda och andra för Bolaget viktiga intressenter.

FÖRSÄKRAN

Styrelsen för Aprendere Skolor är ansvarig för informationen i Memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen för Aprendere har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna om Aprendere, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Täby den 24 augusti 2021
Aprendere Skolor AB (publ)
Styrelsen



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

ERBJUDANDET

Styrelsen i Aprendere Skolor AB (publ) har, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 9 februari 2021, beslutat att erbjuda institutionella investerare och allmänheten i Sverige att teckna högst 1 250 000 units inför planerad notering på Nasdaq First North Growth Market. En unit består av en (1) aktie samt en (1) vederlagsfri teckningsoption serie TO1. Fulltecknad emission kommer tillföra Bolaget initialt högst 20 000 000,00 SEK före emissionskostnader och, vid fullt utnyttjande av vidhängande teckningsoptioner, ytterligare 6 000 000,00 SEK.

NYEMISSION AV UNITS

Erbjudandet omfattar högst 1 250 000 units. Vid full teckning av emissionen kommer Bolaget tillföras högst 20 MSEK före emissionskostnader. En unit består av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption serie TO1 med ISIN-kod SE0016588685.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen per unit är fastställd till 16,00 SEK, motsvarande 16,00 SEK per aktie. Teckningsoptionen är vederlagsfri. Teckningskursen är fastställd av styrelsen och baserar sig på en bedömning av Bolagets affärsmässiga potential, framtidsutsikter, historiska utveckling och rådande marknadsläge.

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER SERIE TO1

Fyra (4) teckningsoptioner av serie TO1 ger innehavaren rätt att under perioden 10-21 oktober 2022 teckna en (1) ny aktie till en fast teckningskurs om 19,20 SEK per aktie, vilket motsvarar 120 procent av teckningskursen i Erbjudandet. För fullständiga teckningsoptionsvillkor se bolagets webbplats www.aprendereskolor.se.

TECKNINGSTID

Teckning av units skall ske på nedan angivet sätt under perioden 30 augusti 2021 till och med den 13 september 2021, med rätt för styrelsen att förlänga teckningstiden.

TECKNINGSPOST

Minsta teckningspost är 320 units, motsvarande 5 120,00 SEK, därefter fritt antal.

ANMÄLAN

Anmälan ska ske på något av följande sätt:

- Via Eminovas hemsida: www.eminova.se (Digitalt - BankID erfordras)
- Via E-post till info@eminova.se (inskannad anmälningssedel erfordras)
- Via post till:
Eminova Fondkommission AB
Biblioteksgatan 3, 3tr
111 46 Stockholm
- Via fax till 08-684 211 29

Anmälan måste vara Eminova tillhanda senast klockan 15:00 den 13 september 2021.

ANMÄLNINGSSEDEL

Anmälningssedel kan beställas från/laddas ned från www.eminova.se samt www.aprendereskolor.se. Endast en anmälan per person kommer att beaktas och i det fall fler än en anmälan insändes kommer enbart den senaste att registreras. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den tryckta texten på anmälningssedeln. Anmälan är bindande!

I det fall teckningen önskas ske till en depå eller VP-konto som är kopplad till en kapitalförsäkring, är en IPS eller ISK (investeringssparkonto) gäller särskilda regler vid nyteckning av aktier. Kontakta därför er bank/förvaltare för att säkerställa att dessa värdepapper kan förvaras i den önskade depån och följ därefter dennes instruktioner för hur teckningen ska gå till. Det är tecknarens ansvar att se till att värdepapperen kan levereras till den angivna depån.

ANMÄLAN VIA AVANZA ELLER NORDET

Depåkunder hos Avanza och Nordnet kan anmäla sig för förvärv av Units via Avanzas eller Nordnets internetjänster. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Avanza och Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängliga. Mer information om anmälningsförfarande via Avanza finns tillgängligt på (www.avanza.se) respektive Nordnet på (www.nordnet.se).

TILLDELNING OCH BESKED OM TILLDELNING

Det finns ingen övre gräns för hur många units en enskild tecknare kan anmäla sig för, inom gränserna för nyemissionen. Bolagets styrelse beslutar om tilldelning i samråd med Eminova i enlighet med nedanstående tilldelningsprincip.

Målet är primärt att så många tecknare som möjligt ska få tilldelning i syfte att Bolaget ska uppnå gällande spridningskrav på First North. Full tilldelning ska ske till de parter som lämnat teckningsanslaganden i Erbjudandet. Full tilldelning ska därtill ske till anställda, strategiska investerare och andra till Bolaget närstående parter i den mån det är möjligt, varvid anmälningar från Eminova kan komma att särskilt beaktas av styrelsen. Tilldelning ska även ske till övriga som ingivit teckningsanmälan i Erbjudandet varvid syftet är att uppnå erforderlig spridning av ägandet för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel i Bolagets aktier och teckningsoptioner.

Tilldelning kan därmed komma att ske med lägre antal units än anmälan avser eller helt utebli. I det fall tilldelning skulle reduceras kommer tilldelning ske pro rata i förhållande till antalet anmälda units, dock ej i poster understigande 320 units.

Besked om tilldelning sker via utskickad avräkningsnota digitalt via Kivra eller, om tecknaren inte har Kivra, till den postadress som angivits på anmälningssedeln. De som ej erhållit tilldelning får inget meddelande.

BETALNING

Full betalning för tilldelade units skall erläggas kontant till bankgiro enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota, samt vara Eminova tillhanda senast tre bankdagar efter utsändandet av avräkningsnota. Om betalning inte sker i tid kan aktierna komma att överlåtas till annan part. Om betalning från en sådan försäljning understiger teckningskursen enligt erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den person som ursprungligen tilldelades aktierna. Observera att beloppet inte dras från angivet VP-konto eller depå.

ERHÅLLET AV UNITS

När emissionen är registrerad hos Bolagsverket bokas aktierna och teckningsoptionerna ut på angivet VP/depåkonto. Euroclear sänder ut en VP-avi med specificering av antalet aktier och teckningsoptioner som registrerats på mottagarens VP-konto. Avisering till investerare vars innehav är förvaltarregistrerat kommer att ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare. Några betalda tecknade aktier, s.k. BTA, kommer inte att utges.

ANGÅENDE LEVERANS AV TECKNADE VÄRDEPAPPER

Felaktiga eller ofullständiga uppgifter i anmälningssedeln, registreringshandläggning vid Bolagsverket, sena inbetalningar från investerare, rutiner hos förvaltande bank eller depåinstitut eller andra för Eminova icke påverkbara faktorer, kan fördröja leverans av aktier till investerarens vp-konto eller depå. Eminova avsäger sig allt ansvar för förluster eller andra konsekvenser som kan drabba en investerare till följd av tidpunkten för leverans av aktier.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I ERBJUDANDET

Utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 15 september 2021.

AKTIELÅN

Eminova Fondkommission AB har erhållit ett lån om 2 500 000 aktier i Bolaget från Bolagets aktieägare i syfte att påskynda leverans av de i Erbjudandet tecknade aktierna. Aktielånet kommer att avslutas så snart som möjligt efter att Erbjudandet har registrerats hos Bolagsverket.

RÄTT TILL UTDELNING

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna berättigar till utdelning fr.o.m. avstämningsdagen för den utdelning som beslutas närmast efter den aktuella nyemissionens registrering. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden AB eller, avseende förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares ruti-

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

.....

ner. Om aktieägare inte kan nå kvarstår aktieägarrens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (eller motsvarande) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

AKTIEBOK

Bolagets aktiebok hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.

SKATTEFRÅGOR

Gällande skattefrågor kring Erbjudandet i detta memorandum hänvisas till avsnittet "Skattefrågor" i detta memorandum.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt. Aktieägarers rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels

av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida och dels av aktiebolagslagen (2005:551).

ÖVRIG INFORMATION

Aktierna i Bolaget är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit något offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår. Alla aktier berättigar till samma andel av Bolagets vinst och eventuell utdelning, även vid likvidation. Alla aktier har samma röstvärde, en (1) röst per aktie. Aktieägarernas rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs av Bolagets bolagsordning vilken finns återgiven i sin helhet i detta memorandum.



VD LARS TUNBERG HAR ORDET

Det känns verkligen fantastiskt att det bolag som min bror Carl och jag bildade för 13 år sedan nu står inför ett sådant tydligt och spännande utvecklingssteg som en notering innebär. Vid starten av Bolaget fanns många frågor som inte hade svar - var "Aprendere Skolor" ett bra namn? Vad händer när eleverna avslutar sin skolgång - kommer det nya elever? Hur kan vi sköta en skola på bästa möjliga sätt? Idag kan jag konstatera att samtliga frågor har fått svar samtidigt som nya tillkommit. Den kanske största och viktigaste frågan är "hur ska vi på bästa sätt få Aprendere att utvecklas?" och det är på det sätt vi ser på en notering. En notering innebär ett tydligt och avgörande steg i riktning mot en alltmer tillväxtfokuserad verksamhet.

I starten hade vi en skola, sedan lades det till skolor i jämn och rask takt för att idag ha elva skolor. Samtliga är mindre till elevantalet och har en tydlig profil - så vill vi fortsätta att jobba. En tydlig och avgränsad skolprofil gör det möjligt för oss att på enkelt sätt kunna beskriva vad det är för en skola och upprätthålla en stabil elevtillströmning. Även om skolorna är olika till sin inriktning ser vi till att forma en slags federation av skolor som inom samma ram är självständiga men även lyfter varandra. Vi arbetar aktivt för att det ska vara betydelsefullt och tillföra värde till de skolor som ingår i Aprendere Skolor.

Aprendere har en lång och framgångsrik historia av tillväxt. Denna historia värnar vi och vill behålla. Tillväxt ligger i Aprenderes natur därför att det ligger i företagandets natur, men även därför att det innebär ökade resurser för ökad stabilitet och framtida satsningar på det viktigaste av allt - att ge en god utbildning till våra elever.

Aprendere är ett stabilt företag som står väl rustat för sin fortsatta utveckling och tillväxt. Samtliga skolor har goda och spännande framtidsutsikter och visioner. Skolorna ligger i segment som växer och har en tydlig profil samtidigt som många skolen-treprenörer letar efter en aktör att ta över deras skola. Vi har aptit på att växa och det finns fortsatt mycket att göra på skolmarknaden. Vi är ännu inte som de riktigt stora drakarna som alltmer liknar kommuner till sin uppbyggnad med överbyggnad och växande byråkrati. Vi lever på korta beslutsvägar och mycket personligt engagemang från vår personal. Vi har inlett ett arbete för en fortsatt expansion och ett exempel på detta är Vård- och omsorgsgymnasiet i Sollentuna. I syfte att investera i nya skolor och för att vässa vår marknadsföring samt vårt erbjudande krävs expansionskapital. Pengarna från emissionen kommer därför väl till pass. Vi hoppas framöver kunna hålla minst samma expansionstakt som vi gjort fram tills idag.

Med de förutsättningar som noteringen ger oss ser jag med stor tillförsikt och förväntan på Aprenderes fortsatta utveckling. Inför den förestående noteringen är det vår förhoppning att så många nya delägare som möjligt kommer att följa med på vår fortsatta resa. Det här kommer att bli ytterligare en ny erfarenhet för oss, men det ska bli spännande och roligt - vi gillar ju att lära oss!

Täby den 24 augusti 2021

Lars Tunberg

Medgrundare och verkställande direktör

”

Aprendere har en
lång och framgångsrik
historia av tillväxt.

Lars Tunberg

Medgrundare och verkställande direktör



MARKNADSÖVERSIKT

Den information om marknadstillväxt, trender, storlek och Bolagets marknadsposition i förhållande till sina konkurrenter och annan information som anges i denna Bolagsbeskrivning är Bolagets samlade bedömning baserad på såväl interna som externa källor. Bolagets bedömning baseras på ett antal olika källor. En investerare som tar del av denna Bolagsbeskrivning bör uppmärksamma att prognoser och trender på marknaden förändras. Bolaget har strävat efter att basera sin bedömning på den senast tillgängliga informationen från relevanta källor för att ge en så rättvisande bild av marknaden som möjligt. Även om Bolaget bedömer dessa källor som tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts av källorna. Därför kan Bolaget inte garantera att informationen som Bolagets bedömning baseras på är korrekt eller fullständig. Såvitt Bolaget är medvetna, genom bland annat jämförelse av Bolagets bedömning med annan information som offentliggjorts av de tredje parter varifrån informationen erhållits, har ingen väsentlig information utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

ÖVERSIKT AV DET SVENSKA SKOLVÄSENDET¹

Det går omkring 1,5 miljoner skolbarn i skolan i Sverige. De är fördelade på olika skolformer och spridda över hela landet och dess 290 kommuner. Det finns en rad skolformer men de absolut dominerande är grundskola och gymnasieskola, där grundskolan är obligatorisk medan gymnasieskolan är frivillig. Andelen grundskoleelever som går vidare till gymnasiet är mycket stor, även om den på senare år har minskat något. I grundskolan råder skolplikt, vilket innebär att eleven ska gå i skola, samtidigt som skolan, antingen den är kommunal eller fristående, ska tillhandahålla utbildning. Till dessa skolformer ska även förskolan läggas med drygt 0,5 miljoner barn. I särskolan går elever med begåvningsmässiga funktionsnedsättningar. Det är en mindre andel elever men tack vare ökad specialisering och kunskap på området har särskolan tenderat att växa.

Sedan friskolereformen 1992 har andelen fristående skolor ökat successivt och utgör idag omkring 20 procent; lite större andel av gymnasieskolan (29 procent) och lite mindre andel av grundskolan (16 procent). Dessa andelar har på senare år fortsatt att öka i långsam takt. Samtliga av landets kommuner har elever i fristående skolor.

Efter att antalet skolbarn under ett antal år minskat ökar antalen nu igen. Mellan 2018/2019 och 2020/2021 ökade det totala antalet skolbarn med ca 3,5 procent medan antalet elever i fristående skola ökade med 7,3 procent.

GRUNDSKOLA

Generellt ska grundskolan ge en utbildning som är hög och likvärdig. Skolorna följer den nationella läroplanen. Huvudmannen får bestämma arbetssätt och metodik för att nå målen. Uppföljning sker på nationell nivå genom nationella prov. Huvudmannen kan förstärka grundplanen med fler timmar för att ge sin skola en profil i till exempel språk eller matematik.

GYMNASIESKOLA

I gymnasieskolan finns en rad teoretiska och praktiska programval, alla med olika möjligheter att kombinera med inriktning och individuella val. Yrkesprogram är idag inte automatiskt högskoleförberedande utan det kan den enskilda huvudmannen besluta om som tillägg. De teoretiska programmen är högskoleförberedande. För elever som inte är nationellt behöriga finns introduktionsprogram som ska ge elever möjlighet att komma in på ett nationellt program eller leda till att de kan få ett arbete.

¹ Skolverket, Sveriges officiella statistik.

MARKNADSÖVERSIKT

.....

	2021/2020			2020/2019			2019/2018		
	Kommunal	Fristående	Andel fristående skolor	Kommunal	Fristående	Andel fristående skolor	Kommunal	Fristående	Andel fristående skolor
Grundskola	1 097 006	172 321	16%	1 086 180	167 372	15%	1 068 274	162 330	15%
Grundsärskola	13 450	731	5%	12 279	708	6%	11 140	611	6%
Gymnasieskola	360 847	106 213	29%	355 004	100 954	28%	352 286	97 202	28%
Gymnasiesärskola	6 578	558	9%	6 380	574	9%	6 172	553	9%
Totalt	1 477 881	279 823	18,90%	1 459 843	269 608	18,50%	1 437 872	260 696	18,10%

FRISKOLORNA²

ANTAL

Det finns omkring 4 000 friskolor av Sveriges totala antal på ca 16 000 skolor, inräknat förskolor, det vill säga 25 procent av antalet. Friskolorna är oftast små. Andelen fristående grundskolor med färre än 100 elever är 34 procent. För fristående gymnasieskolor är andelen ca 27 procent. Av aktörerna som driver fristående skolor har övervägande delen en eller två enheter (95 procent).

PROGRAM

I de fristående gymnasieskolorna går omkring 30 procent på ett yrkesprogram, 62 procent på ett högskoleförberedande program och 8 procent på ett introduktionsprogram. För kommunala skolor var motsvarande siffror 27 procent yrkesprogram, 55 procent högskoleförberedande, samt 17 procent introduktionsprogram.

DRIFTSFORM

Friskolor drivs i olika associationsformer, där den övervägande delen är aktiebolag (70 procent), men föreningar och stiftelser förekommer också.

MÅLUPPFYLLELSE

Måluppfyllelsen (uppnådda kunskapsmål) är generellt sett högre i friskolorna. För fristående grundskolor var siffran för årskurs 9 uppnådda kunskapsmål i alla ämnen 2018/2019 84,8 procent mot 78,9

procent i kommunala skolor. Den högra måluppfyllelsen gäller oavsett föräldrarnas bakgrund eller utbildningsnivå. Måluppfyllelse kan även redovisas som andel grundskoleelever som blir behöriga till gymnasiet. Samma år blev 91,8 procent för fristående mot 82,5 procent för kommunala skolor behöriga.

ERSÄTTNINGSMODELLER

ÖVERBLICK

Genom friskolereformen skapades en slags skolmarknad som på många sätt är annorlunda än andra varu- eller tjänstemarknader. Priset, det vill säga skolpengen, är fastställt av respektive kommun i vilken skolan verkar. Skolpengen utgår ifrån kommunens kostnader för den egna utbildningen och kan variera vilt även mellan närbelägna kommuner. Priskonkurrens är således inte möjligt på skolmarknaden. Istället kan skolorna konkurrera om att vara den mest attraktiva skolan i sin respektive nisch eller sitt geografiska område. Konkurrensen sker då med ett väl valt utbud av program och inriktningar, bra nivå på pedagogiken samt effektiv administration.

² Friskola, Fakta om friskolor, <https://www.friskola.se/2019/12/09/fakta-om-friskolor/>.

Inom vissa områden finns olika speciella arrangemang. En skola kan till exempel ansöka om att få bli riksrekryterande. Detta gäller till exempel Aprenderes Motorsportgymnasiet i Anderstorp. I detta fall kan elever söka sig dit från hela landet och en gemensam skolpeng gäller. I andra fall kan kommuner gå samman och bilda en gemensam gymnasierregion. I så fall med gemensamma programpriser på nationella program. Så har bland annat kommuner gjort i Stockholms län och Håbo kommun.

TILLÄGGSBELOPP OCH SOCIOEKONOMISKA BIDRAG

I grundskolan finansieras elevens skolgång med skolpeng. Men i de fall där förstärkning behövs kan den enskilda skolan ansöka om tilläggsbelopp hos kommunen. Detta baseras i så fall på en beslutad åtgärdsplan från rektor och i förekommande fall omfattande utredningar av elevens individuella behov.

På gymnasienivå värderas elevsammansättningen i skolan utifrån den socioekonomiska bakgrunden eleverna har baserat på bostadsort och betygdata. Sedan kan skolan erhålla förstärkt skolpeng för att kompensera för de extra resurser som krävs i förekommande fall.

STATSBIDRAG

Staten ger diverse bidrag till skolan, allt beroende på initiativ som tas på det politiska området. Idag finns bland annat "lärarlönelyft" och karriärtjänster för förstelärare och lektorer. Detta syftar till att stärka kompetensförsörjningen inom skolan genom att öka läraryrkets attraktivitet genom bättre villkor samt utvecklings- och karriärmöjligheter.³

³ Skolverket, www.skolverket.se.



REGULATORISKA MYNDIGHETER

SKOLINSPEKTIONEN

Skolinspektionen arbetar bland annat med tillsyn av skolväsendet, såväl friskolor som kommunala skolor. Skolinspektionen tar emot ansökningar om tillstånd att få starta eller utöka en fristående skola och fattar även beslut om sådana tillstånd.

SKOLVERKET

Skolverket arbetar bland annat med att verka för att alla barn och elever får tillgång till en likvärdig utbildning av god kvalitet i en trygg miljö, och Skolverket stödjer utvecklingen och förbättringsarbetet i förskolan och skolan. Skolverket erbjuder även fortbildning för förskolans och skolans personal samt utfärdar legitimationer för lärare och förskollärare.

INSPEKTIONEN FÖR VÅRD OCH OMSORG ("IVO")

Inspektionen för vård och omsorg har som uppdrag att genom tillstånd och tillståndsprövning bidra till en vård och omsorg som är säker, har god kvalitet och bedrivs i enlighet med lagar och förordningar. IVO ger bland annat tillstånd för HVB-hem, byte av föreståndare och korttidstillsyn.

TRENDER

VÄXANDE ELEVKULLAR

I Storstockholm räknar man med att det fram till 2026 tillkommer omkring 15 000-20 000 elever, och då främst till gymnasiet. Den demografiska trenden är positiv.

Ökat antal elever väljer fristående skolor
Trots en hel del negativ politisk retorik, inte minst angående vinster i välfärden, fortsätter fristående

skolor att vinna mark. Skolorna är helt enkelt populära bland elever och vårdnadshavare. Andelen fristående skolor uppgår nu till omkring 25 procent och andelen växer sakta och stabilt. Den tidigare "etableringsboomen" har dock avtagit.

ÖVERSYN AV FINANSIERING AV RESURSSKOLOR

Resursskolor vänder sig till barn med funktionsnedsättningar och stora behov av särskilt stöd. Resursskolor är inget begrepp i lagens mening, vilket utgör ett hinder i bedömningen av deras kvalitet och finansiering. Ett växande politiskt intresse finns för att på ett bättre sätt reglera finansieringen av de fristående resursskolorna. Senast har Skolborgarrådet i Stockholms stad aviserat en översyn av bidragen.

NEUROPSYKIATRISKA FUNKTIONSNEDSÄTTNINGAR

Till de vanligaste neuropsykiatriska diagnoserna hör adhd, autism och Tourettes syndrom. De kallas neuropsykiatriska för att hjärnan och nervsystemet bearbetar information på ett annorlunda sätt.⁴

Förskolan och skolan ska sträva efter att uppväga skillnader i barns, ungas och vuxnas förutsättningar för lärande. För personer med funktionsnedsättning ska undervisningen så långt som möjligt motverka funktionsnedsättningens konsekvenser.⁵

Under lång tid har överlevnaden för tidigt födda barn (neonatal) förbättrats. Detta är en glädjande utveckling. Diagnostiken av olika psykiska tillstånd har också stegvis förbättrats liksom kunskaper om pedagogiska metoder för att möta dessa barns svårigheter och utmaningar. Andelen diagnostiserade ökar, liksom behovet av specialanpassat stöd till denna grupp.⁶

⁴ Specialpedagogiska skolmyndigheten, SPSM, www.spsm.se/funktionsnedsattningar/neuropsykiatriska-funktionsnedsattningar-npf/vad-ar-neuropsykiatriska-funktionsnedsattningar-npf/.

⁵ Specialpedagogiska skolmyndigheten, SPSM, www.spsm.se/funktionsnedsattningar/neuropsykiatriska-funktionsnedsattningar-npf/pedagogik-och-forhallningssatt/.

⁶ Specialpedagogiska skolmyndigheten, SPSM, www.spsm.se/funktionsnedsattningar/neuropsykiatriska-funktionsnedsattningar-npf/vad-ar-neuropsykiatriska-funktionsnedsattningar-npf/.

SKOLAN SOM POLITISK ARENA

Skolan är för en kunskapsnation som Sverige en naturlig politisk tummelplats. Sverige måste säkra hög standard i sin skola för att möta framtidens utmaningar. De politiska partierna är medvetna om att skolpolitiken är något som betyder mycket för väljarna. Inte minst debatten om vinster i välfärden sätter frågan om friskolornas framtid i sökarljuset. Friskolorna tillkom under en tid då den svenska skolan presterat dåligt under en längre tid och behovet av nytänkande var stort. Den utvecklingen verkar ha vänt till det bättre och idag är friskolorna en betydande del av skolväsendet. En kostnadseffektiv användning av de offentliga medel vi anförtros är viktig, liksom goda resultat.

KONKURRENSÖVERSIKT

Konkurrensen på skolmarknaden är företrädesvis lokal och ofta mellan fristående aktörer och kommunens egna skolor, även om det är vanligt att man är inriktad på olika program. Den övervägande mängden skolföretag driver en eller två skolor, men det finns även större aktörer, till vilka till exempel Academedia, Internationella Engelska Skolan och Kunskapsskolan, samtliga med flertalet dotterbolag samt skolor, hör. De nyss nämnda aktö-

rerna är i viss mening konkurrenter till Aprendere. Inom Academedia finns till exempel Cybergymnasiet, liksom Praktiska gymnasiet, som bägge i viss grad konkurrerar med Aprenderes Odengymnasiet och Värmdö Tekniska Gymnasium. En annan av de större skolkoncernerna, Lärande i Sverige, driver bland annat Realgymnasiet i Stockholm som ligger nära Odengymnasiet i inriktning. Konkurrensfördelen blir naturligtvis att gemensamma kostnader för IT, administration, marknadsföring och juridik kan fördelas på en större bas samtidigt som Aprenderes struktur med mindre, självständiga och nischade skolor gör Bolaget mindre utsatta av konkurrensen från de stora aktörerna i branschen. Istället kommer konkurrensen från mindre och mer lokalt inriktade skolföretag eller kommunala enheter.



VERKSAMHETSÖVERSIKT

KORT OM APRENDERE SKOLOR

Aprender Skolor bedriver verksamhet inom grundskola, grundsärskola, gymnasiesärskola, gymnasieskola och HVB-hem med grundskola. Företaget grundades år 2008 i samband med att grundskolan Skolgrunden förvärvades. Skolor har sedan successivt startats från grunden eller förvärvats.

Aprender har för närvarande nästan 900 elever och 240 medarbetare. Merparten av skolorna är belägna i Stockholms län med omnejd men har även verksamhet i Anderstorp i Småland, i Falköping i Västra Götaland samt i Bergsjö i Hälsingland. Ordet Aprender är en försvenskning av det franska ordet "aprendre" som betyder "att förvärva, lära sig, inse, uppnå".

Aprender Skolor är medlem i Friskolornas Riksförbund.

KONCERNSTRUKTUR

Koncernens moderbolag är Aprender Skolor AB (publ). I moderbolaget drivs 3 skolor - systerskolorna Min skola på Östermalm och Min skola i Norsborg samt Lilla Park i Södertälje. Gymnasieskolorna är samlade under paraplyet Värmdö tekniska utbildningar AB ("VTU") som således är huvudman för Värmdö tekniska gymnasium ("VTG"), Odengymnasiet ("OG") och Motorsportgymnasiet ("MSG"). Övriga skolor drivs i aktiebolag med en skola per bolag och som ägs till 100% av Aprender skolor AB (publ). Koncernstrukturen framgår av tabellen nedan.

Aprender skolor AB (publ)

Värmdö Tekniska
Utbildningar AB

Aspdammsskolan AB

Sofiaängen AB

Kajan Friskola AB

Vårkullen AB

Magitaskolan AB

Skolgrunden AB

HISTORIK

2008

Lars Tunberg arbetade 2008 som VD för ett städföretag och Carl Tunberg som utvecklingschef på Frösunda LSS, en av Sveriges större omsorgskoncerner. När Frösunda i början av 2008 stod inför ett ägarskifte sammanföll det med slutfasen i en plan som Frösunda då hade att starta eller förvärva en skola för sin verksamhet. De nya ägarna var dock inte intresserade av att fullfölja denna plan varför "budet" gick vidare till Carl att "ta hand" om detta. Carl utverkade då tillstånd att ihop med sin bror Lars få köpa skolan under förutsättning att finansiering kunde erhållas. Efter intensiva kontakter med banker och Almi Företagspartner gick så småningom Aprenderes första förvärv i lås.

2009

Aprendere Skolors verksamhet inleddes därmed i och med att förvärvet av Skolgrunden var ett faktum. Därefter har skolor startats eller förvärvats i en jämn takt. I februari 2009 förvärvades således Aspdammskolan som har en verksamhet som i hög grad kompletterar Skolgrunden. Dessa två skolor är idag samlokaliserade i Hammarby Sjöstad strax utanför Stockholms innerstad. Senare det året köptes även Min skola som finns på två adresser, Östermalm i Stockholms innerstad och i Norsborg, strax söder om Stockholm.

2011

I februari 2011 förvärvades Värmdö Tekniska Utbildningar AB, VTU, som i sig innehöll två skolor, Värmdö Tekniska Gymnasium och Motorsportgymnasiet i Anderstorp. Redan året efter startades Odengymnasiet, som från början låg strax intill Odenplan i Stockholm men nu ligger nära Liljeholmen.

2014

Vårkullen, ett skolveckohem i Falköping, köptes i mars 2011. Den verksamheten utvidgades senare i och med köpet av Sikagården, en vacker herrgård strax utanför Falköping. Nuvarande Lilla Park i Södertälje startades under namnet Elafskolan hösten 2014. Elaf drabbades av en rad svårigheter och i samband med en omstart av verksamheten 2019 döptes den om till Lilla Park. Utvecklingen har sedan omstarten sett bra ut.

2017

Magitaskolan på Liljeholmen i Stockholm och Kajan Friskola i Uppsala, två skolor mycket lika resursskolorna Skolgrunden och Aspdammskolan, förvärvades 2017.

2021

Den senaste i raden av skolförvärv är Sofiaängen AB som förvärvades i mars 2021. Sofiaängen, som är en resursskola som erbjuder både behandling och skola, kompletterar Skolgrunden och Aspdammskolan både lokalmässigt och genom sitt gymnasietillstånd. Sofiaängen ligger på Bergsundsstrand i Stockholm.

VERKSAMHET

GRUNDSKOLOR

Lilla Parkskolan

Lilla Parkskolan grundades under hösten 2014 och är en svensk grundskola F-9 belägen strax utanför Södertälje centrum. Lilla Parkskolans verksamhetsidé är att vara en plats för lärande, bildning och personlig utveckling för alla så att eleverna uppnår de mål som finns i läroplanen.

Vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningens upprättande uppgår antalet elever till 44 och antalet medarbetare till 10 personer med en mycket god tillströmning av elever. Skolan har en hög måluppfyllelse där insatser och stöd till eleverna sker omedelbart och de förstärkande effekterna snabbt ger resultat. Visionen och målsättningen är att växa samtidigt som allt fler elever når sina kunskapsmål. Läroplanen är förstärkt för matematik och språk på Lilla Park.

För mer information, besök skolans webbplats (www.lillaparkskolan.se).

RESURSSKOLOR

Skolgrunden och Aspdammskolan

Skolgrunden och Aspdammskolan är två separata enheter som är samlokaliserade, drivs ihop under en ledning och ligger i Hammarby Sjöstad strax utanför Stockholms innerstad. Skolgrunden och Aspdammskolan är resursskolor för elever i årskurs 6-9, det vill säga grundskola med anpassning för elever med neuropsykiatrisk funktionsnedsättning. Lokalerna är nya och väl anpassade utifrån elevernas behov. Skolorna har sammanlagt 94 elever och 40 anställda lärare samt övrig personal. Personaltätheten är således mycket hög. Visionen är att vara och förbli den bästa specialpedagogiska högstadieskolan för elever med funktionsnedsättningar. Skolornas utveckling och framtid är ljus, med stor efterfrågan på skolplatser, vilket resulterat i en omfattande kö.

För mer information, besök skolornas webbplatser (www.aspdammskolan.se respektive (www.skolgrunden.se

Sofiaängen

Sofiaängen förvärvades så sent som i mars 2021 och ligger vid Hornstull i Stockholm nära tunnelbana och bussar. Sofiaängen är en resursskola för elever i senare delen av högstadiet och gymnasiet, vilket betyder en skola med anpassning för elever med neuropsykiatrisk funktionsnedsättning. Skolan har också psykologbehandling. Lokalerna är väl anpassade för sitt ändamål och skolan har mycket hög personaltäthet samt ett utökat elevhälsoteam. Skolans framtid är ljus, med ett stort antal elever och vårdnadshavare som söker denna typ av verksamhet.

För mer information, besök skolans webbplats (www.sofiaangen.se

Magitaskolan

Magitaskolan är specialiserad för elever i behov av extraordinära och komplexa stödåtgärder. Alla elever på skolan har behov av en anpassad lärmiljö utifrån en varaktig och omfattande funktionsnedsättning. Magitaskolan, som ligger i Gröndal i Stockholm, har 54 undervisningsplatser och är inrymd på två våningsplan i ljusa och för verksamheten specialanpassade lokaler. Skolan erbjuder en individuellt anpassad studiegång utifrån de enskilda elevernas behov av stöd, anpassning och extraordinära specialpedagogiska lösningar. I både skola och fritidshem är undervisning, miljö och kompetens anpassad efter målgruppen.

För mer information, besök skolans webbplats (www.magitaskolan.se

Kajan Friskola

Kajan Friskola ligger i Ulleråker, vilket är ett naturskönt område strax utanför Uppsala. Skolan vänder sig främst till barn och ungdomar med neuropsykiatriska funktionsnedsättningar och erbjuder F-9 grundskola, grundsärskola och gymnasiesärskola med det individuella programmet. Skolan arbetar bland annat med tillämpad beteendeanalys (TBA), som är evidensbaserat och bygger på utvecklingspsykologiska principer som syftar till ökad inlärning och förmåga att hantera funktionshinder i vardagen.

För mer information, besök skolans webbplats (www.kajanfriskola.se

VERKSAMHETSÖVERSIKT

.....

Min Skola

Min Skola grundades 2000 och är en gymnasiesärskola med verksamhet på två platser i Stockholm - Östermalm och Norsborg. Min Skola erbjuder det nationella programmet Skog, mark och djur med fokus på hästkunskap och sällskapsdjur. Samtliga elever har mentorer som följer elevens lärande och utveckling under gymnasietiden. Skolan dokumenterar kontinuerligt elevens kunskapsutveckling för att säkerställa ett rättvisande kursbetyg enligt kursens mål. Vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningens upprättande uppgår antalet elever till ca 40 och antalet medarbetare till ca 20 personer.

För mer information, besök skolans webbplats (www.min-skola.se).

GYMNASIESKOLOR

Värmdö Tekniska Gymnasium

Värmdö Tekniska Gymnasium har anor sedan 1994 och friskolereformens absoluta början. Skolan är belägen i Gustavsberg vid den gamla porslinsfabriken. Skolan utbildar skickliga hantverkare. Mer än 80 procent av skolans elever har ett arbete att gå till direkt efter studenten. Skolan erbjuder främst bygg, el, VVS och fordonsutbildning. Studieförberedande utbildning erbjuds även inom teknik och samhällsbyggnad. På samtliga yrkesutbildningar ingår de kurser som krävs att få grundläggande högskolebehörighet för vidare studier på universitet. Skolan har drygt 200 elever och ett 30-tal medarbetare, vilket innebär hög andel vuxna i skolan. Skolans vision är att vara bäst i de yrkesutbildningar och de studieförberedande utbildningarna på orten.

Odengymnasiet

Odengymnasiet grundades 2012 och är en avknoppning av Värmdö Tekniska Gymnasium. De första åren låg skolan vid Odenplan men är sedan 2018 belägen i Hägersten. Skolan erbjuder undervisning inom teknik-, samhälls- och hantverksprogrammet, samt även introduktionsprogram för de elever som ännu inte nått gymnasiebehörighet. Vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningens upprättande uppgår antalet elever till ca 200 och antalet medarbetare till cirka 20 personer med en mycket god tillströmning av elever.

För mer information, besök skolans webbplats (www.jodengymnasiet.se).

Motorsportgymnasiet

Motorsportgymnasiet grundades 1997 vid Värmdö Tekniska Gymnasium i Stockholm som en inriktning inom Fordonsprogrammet. Sedan år 2006 återfinns Motorsportgymnasiet i Anderstorp, där skolan finns i depåhuset på Scandinavian Raceway. Skolan är högt specialiserad för fordonsbranschen och erbjuder Fordons- och Transportprogrammet, vilket består av två olika inriktningar: Racingmekaniker och Personbilmekaniker. Motorsportgymnasiet har ett starkt samarbete med svenska och utländska racingteam, vilket gör att skolan kan erbjuda unika praktikplatser till eleverna. Vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningens upprättande uppgår antalet elever till ca 80 och antalet medarbetare till ca 10 personer.

För mer information, besök skolans webbplats (www.jodengymnasiet.se).

HVB-HEM MED SKOLOR

Vårkullen

Vårkullen grundades 2002 och är ett HVB-hem med skola i kombination för barn mellan åldrarna 9-17 år. Vårkullen är beläget i Falköping och riktar sig till barn och ungdomar med neuropsykiatriska funktionsnedsättningar och/eller psykosociala svårigheter vars ordinarie skola inte lyckats med att möta deras behov. Vårkullen erbjuder grundskolans ämnen och följer grundskolans timplan med individuellt anpassad studiegång utifrån den enskilda elevens behov av stöd, anpassningar och extraordinära specialpedagogiska lösningar. Elevernas vårdnadshavare har tät kontakt med skolan för att skapa optimala förutsättningar för eleverna att lyckas i sin skolgång. Vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningens upprättande uppgår antalet elever till cirka åtta och antalet medarbetare till cirka sex personer.

För mer information, besök skolans webbplats (www.varkullen.se).

AFFÄRSMODELL, VISION, STRATEGI OCH MÅL M.M.

Affärsidé

Aprendere är ett svenskt utbildningsföretag som driver och utvecklar skolor. Unga elever tas emot och utbildas för framgång i livet. Skolorna är sinsemellan olika och Aprendere har flera olika skolformer.

Vision

Aprenderes vision är att möta sina elever på den nivå de befinner sig och genom ett inspirerande lärande stötta dem i sin kunskapsutveckling. Under sin tid hos Aprendere ska eleven utveckla en trygg identitet och förberedas för nästa fas i livet.

Mångfald

Kulturen inom Aprendere skolor är öppen och välkomnande. Aprendere tror att en mångfald bland både elever och medarbetare vad gäller kön, ålder, sexuell läggning, religion och etnicitet berikar och utvecklar oss både som människor och professionellt.

Potential

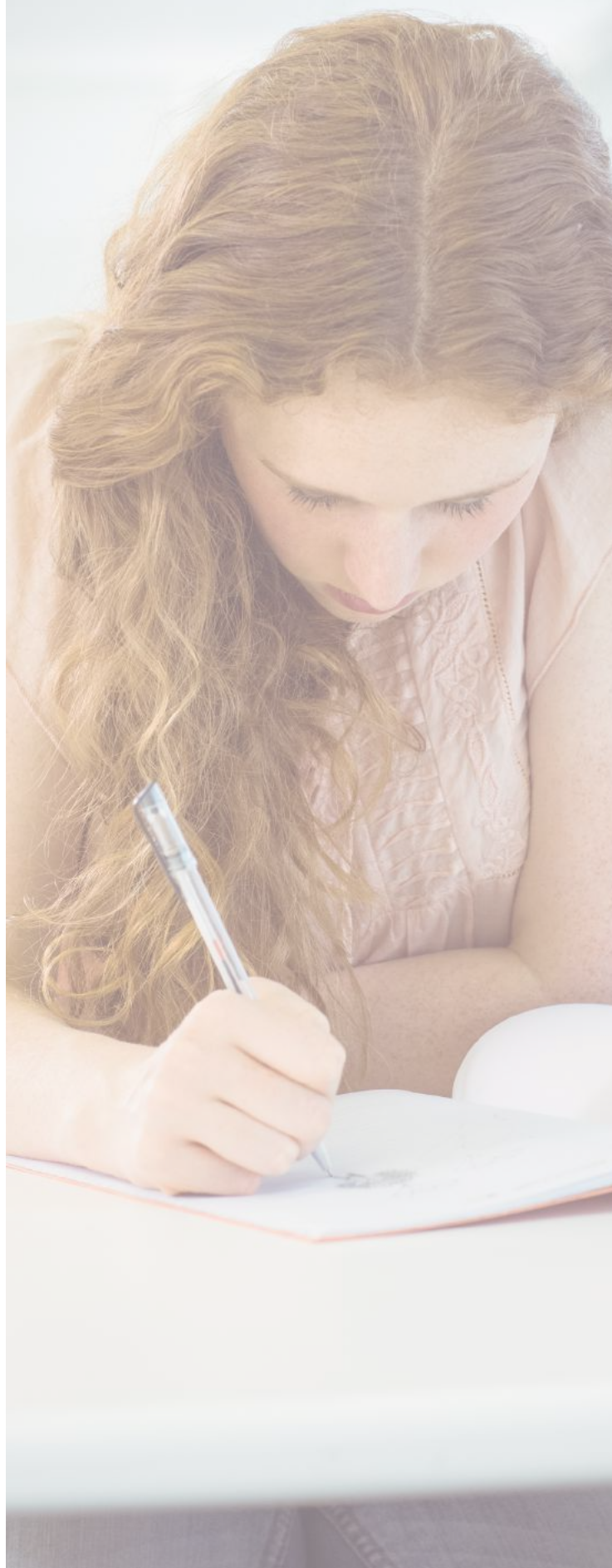
Bolaget strävar ständigt efter att se till våra elevers individuella behov och Aprendere arbetar för att tillmötesgå dem. Bolaget vet att varje elev har en inneboende potential som är långt större än eleven själv tror och Aprendere ser det som dess uppdrag att mejsla fram denna potential.

Flexibilitet

Aprenderes verksamheters storlek möjliggör en flexibilitet som inte finns på samma sätt i större organisationer. Bolagets storlek gör att beslutsprocesser är snabba, vilket i sin tur möjliggör ett ständigt pågående förbättringsarbete på enheterna. Om något inte fungerar på ett önskvärt sätt är sträckan från problemformulering till åtgärd kort.

Gemenskap

Bolagets medarbetare och studenter ser på varandra som en stor familj. Både elever och medarbetare ska känna sig hemmastadda. Bolaget ser efter varandra och håller sina dörrar öppna för att uppmuntra till kommunikation och samtal. Aprenderes strävan är alltid att ha en personlig relation med både sina elever och deras vårdnadshavare.





FINANSIELL INFORMATION

Aprenderes reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018/2019 och 2019/2020 samt bokslutskommunikén för perioden 1 juli 2020-30 juni 2021, vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), införlivas genom hänvisning och utgör en del av Bolagsbeskrivningen. Den ovannämnda bokslutskommunikén har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) med har ej varit föremål för granskning eller revision av Bolagets revisor. Om inget annat uttryckligen anges har ingen finansiell information i Bolagsbeskrivningen reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Informationen nedan bör läsas tillsammans med Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2018/2019 och 2019/2020 inklusive revisionsberättelser, samt bokslutskommunikén för perioden 1 juli 2020-30 juni 2021 som samtliga införlivats i Bolagsbeskrivningen genom hänvisning.

Koncernens resultaträkning i sammandrag			
TSEK	Helår		
	2020-07-01 2021-06-30 <i>Ej reviderat</i>	2019-07-01 2020-06-30 <i>Reviderat</i>	2018-07-01 2019-06-30 <i>Reviderat</i>
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	188 993	171 918	166 561
Övriga rörelseintäkter	7 491	6 513	6 937
Summa rörelsens intäkter	196 484	178 431	173 498
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-54 289	-52 838	-55 261
Personalkostnader	-125 758	-111 820	-110 529
Avskrivningar av imateriella och materiella anläggningstillgångar	-4 564	-4 805	-5 402
Övriga rörelsekostnader	-	-6	-
Rörelseresultat	11 873	8 962	2 306
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	50	-	-
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-706	-1 131	-1 344
Resultat efter finansiella poster	11 217	7 831	962
Skatt på årets resultat	-2 079	-1 843	-1 075
Uppskjuten skatt	-487	-428	297
Periodens resultat	8 651	5 560	184

FINANSIELL INFORMATION

.....

Koncernens balansräkning i sammandrag			
TSEK	Helår		
	2021-06-30 <i>Ej reviderat</i>	2020-06-30 <i>Reviderat</i>	2019-06-30 <i>Reviderat</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Hysesrätter	-	-	-
Goodwill	7 890	10 560	13 586
	7 890	10 560	13 586
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	9 076	9 396	9 853
Förbättringsarbete hyrd fastighet	2 000	2 392	536
Inventarier, verktyg, installationer	2 301	1 397	1 553
	13 377	13 185	11 942
Finansiella anläggningstillgångar			
Lämnad disposition	1 000	1 000	1 000
Andra långfristiga fordringar	16 862	17 853	0
	17 862	18 853	1 000
Summa anläggningstillgångar	39 129	42 598	26 528
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	2 894	2 088	1 835
Aktuell skattefordran	-	-	-
Övriga fordringar	2 355	3 347	7 813
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 046	6 417	6 068
	12 295	11 852	15 716
Kortfristiga placeringar			
Övriga kortfristiga placeringar	86	-	-
	86	-	-
Kassa och bank	15 136	8 584	10 751
Summa omsättningstillgångar	27 517	20 436	26 467
SUMMA TILLGÅNGAR	66 646	63 034	52 995

FINANSIELL INFORMATION

.....

Eget kapital och skulder			
TSEK	Helår		
	2021-06-30 Ej reviderat	2020-06-30 Reviderat	2019-06-30 Reviderat
Eget kapital			
Aktiekapital	500	100	100
Annat eget kapital	13 285	8 366	9 209
Årets resultat	8 651	5 560	184
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	22 436	14 026	9 493
Avsättningar			
Uppskjutna skatteskulder	3 571	2 754	1 799
Summa avsättningar	3 571	2 754	1 799
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	11 649	17 050	10 450
Övriga långfristiga skulder	1 658	2 070	1 798
	13 307	19 120	12 248
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit		-	-
Skulder till kreditinstitut	1 400	3 400	2 400
Leverantörsskulder	3 070	3 137	6 842
Aktuell skatteskuld	676	304	785
Övriga kortfristiga skulder	5 255	6 290	5 906
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16 931	14 003	13 522
Summa kortfristiga skulder	27 332	27 134	29 455
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	66 646	63 034	52 995

FINANSIELL INFORMATION

.....

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag			
TSEK	Helår		
	2021-06-30 Ej reviderat	2020-06-30 Reviderat	2019-06-30 Reviderat
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat	11 873	8 962	2 306
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Avskrivningar	4 564	4 805	5 402
Realisationsförlust vid försäljning av inventarier	-	-	-
	16 437	13 767	7 708
Erhållen ränta	50	-	-
Betald ränta	-706	-1 131	-1 344
Skatt på årets resultat	-2 079	-1 843	-1 075
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	13 702	10 793	5 289
Förändring av rörelsekapital			
Förändring av kortfristiga fordringar	-443	3 864	1 244
Förändring kortfristiga skulder	198	-2 321	86
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13 457	12 336	6 619
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	378	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 975	-3 122	-1 445
Omföring anläggningstillgångar	991	-17 853	80
Övriga kortfristiga placeringar	-86	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-692	-20 975	-1 365
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Förändring långfristiga skulder	-5 813	6 872	-1 965
Utbetald utdelning	-400	-400	-400
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 213	6 472	-2 365
Periodens kassaflöde	6 552	-2 167	2 889
Likvida medel vid periodens början	8 584	10 751	7 862
Likvida medel vid periodens slut	15 136	8 584	10 751



KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen baseras på reviderade årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2018/2019 och 2019/2020, samt bokslutskommunikén för perioden 1 juli 2020-30 juni 2021. De belopp som anges inom parentes avser motsvarande period under föregående räkenskapsår. Informationen i detta avsnitt bör läses tillsammans med den utvalda finansiella informationen under avsnittet "Finansiell information" ovan.

JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2020/2021 OCH 2019/2020

RESULTATRÄKNING

Nettoomsättning

Bolagets totala nettoomsättning uppgick under perioden till 188 993 (171 918) TSEK. Förändringen i rörelseintäkter mellan perioderna beror huvudsakligen på ökningen av relevantalet, en gynnsammare elevsammansättning, samt förvärvet av Sofiaängen AB.

Rörelsens kostnader

Bolagets rörelsekostnader uppgick under perioden till 184 611 (169 469) TSEK. Förändringen i rörelsekostnader mellan perioderna beror till största delen på högre personalkostnader med anledning av det ökande relevantalet samt Sofiaängen AB.

Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat uppgick under perioden till 11 873 (8 962) TSEK. Förändringen i rörelseresultat mellan perioderna beror huvudsakligen på det ökade relevantalet samt till viss del att den genomsnittliga elevintäkten ökat och en gynnsammare elevsammansättning.

Resultat från finansiella poster

Bolagets resultat efter finansiella poster uppgick under perioden till 11 217 (7 831) TSEK. Förändringen i resultat efter finansiella poster mellan perioderna beror huvudsakligen på det förbättrade rörelseresultatet.

Periodens resultat

Bolagets resultat för perioden uppgick till 8 651 (5 560) TSEK. Det ökade resultatet var huvudsakligen hänförligt till det förbättrade rörelseresultatet.

BALANSRÄKNING

Anläggningstillgångar

Bolagets anläggningstillgångar per den 30 juni 2021 uppgick till 39 129 (42 598) TSEK, vilka består

främst av goodwill, byggnader och mark och långfristiga skulder.

Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar per den 30 juni 2021 uppgick till 27 517 (20 436) TSEK, vilka består främst av förutbetalda hyror och likvida medel.

Eget kapital

Bolagets eget kapital uppgick, per den 30 juni 2021, till 22 436 (14 026) TSEK. Förändringen i Bolagets eget kapital är huvudsakligen hänförlig till ett förbättrat resultat med anledning av fler elever i verksamheten.

Långfristiga skulder

Bolagets långfristiga skulder uppgick, per den 30 juni 2021, uppgick till 13 307 (19 120). Förändringen i Bolagets långfristiga skulder är huvudsakligen hänförlig till återbetalning av lån till kreditinstitut.

Kortfristiga skulder

Bolagets kortfristiga skulder uppgick, per den 30 juni 2021, uppgick till 27 332 (27 134). Förändringen i Bolagets kortfristiga skulder är huvudsakligen hänförlig till semester och ferielöneskuld till anställda.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 13 457 (12 336) TSEK, vilket huvudsakligen är hänförligt till rörelseresultatet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -692 (-20 975) TSEK, vilket huvudsakligen är hänförligt till förvärv av materiella anläggningstillgångar. (Förändring av långfristiga fordringar).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till uppgick under perioden till -6 213 (6 472) TSEK, vilket huvudsakligen är hänförligt till amortering av långfristiga skulder.

JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2019/2020 OCH 2018/2019

RESULTATRÄKNING

Nettoomsättning

Bolagets totala nettoomsättning uppgick under perioden till 171 918 (166 561) TSEK. Förändringen i rörelseintäkter mellan perioderna beror huvudsakligen på högre ersättning till resursskolorna.

Rörelsens kostnader

Bolagets rörelsekostnader uppgick under perioden till 169 469 (171 192) TSEK. Förändringen i rörelsekostnader mellan perioderna beror huvudsakligen på lägre sociala avgifter med anledning av coronapandemin.

Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat uppgick under perioden till 8 962 (2 306) TSEK. Förändringen i rörelseresultat mellan perioderna beror huvudsakligen på justeringen av sociala avgifter med anledning av coronapandemin.

Resultat efter finansiella poster

Bolagets resultat efter finansiella poster uppgick under perioden till 7 831 (962) TSEK. Förändringen i resultat efter finansiella poster mellan perioderna beror huvudsakligen på högre ersättning till resursskolorna och justeringen av sociala avgifter med anledning av coronapandemin.

Periodens resultat

Bolagets resultat för perioden uppgick till 5 560 (184) TSEK. Det ökade resultatet var huvudsakligen hänförligt till högre ersättning till resursskolorna och justeringen av sociala avgifter med anledning av coronapandemin.

BALANSRÄKNING

Anläggningstillgångar

Bolagets anläggningstillgångar per den 30 juni 2020 uppgick till 42 598 (26 528) TSEK, vilka består främst av goodwill, byggnader och mark och långfristiga skulder.

Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar per den 30 juni 2020 uppgick till 20 436 (26 467) TSEK, vilka består främst av förutbetalda hyror och likvida medel.

Eget kapital

Bolagets eget kapital uppgick, per den 30 juni 2020, till 14 026 (9 493) TSEK. Förändringen i Bolagets eget kapital är huvudsakligen hänförligt till ett högre resultat med anledning av högre ersättning till resursskolorna och lägre sociala avgifter med anledning av coronapandemin.

Långfristiga skulder

Bolagets långfristiga skulder uppgick, per den 30 juni 2020, uppgick till 19 120 (12 248). Förändringen i Bolagets långfristiga skulder är huvudsakligen hänförligt till lån till kreditinstitut.

Kortfristiga skulder

Bolagets kortfristiga skulder uppgick, per den 30 juni 2020, uppgick till 27 134 (29 455). Förändringen i Bolagets kortfristiga skulder är huvudsakligen hänförligt till semester och ferielöneskuld till anställda.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 12 336 (6 619) TSEK, vilket huvudsakligen är hänförligt till rörelseresultatet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -20 975 (-1 365) TSEK, vilket huvudsakligen är hänförligt till långfristiga fordringar (förvärv av anläggningstillgångar).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till uppgick under perioden till 6 472 (-2 365) TSEK, vilket huvudsakligen är hänförligt till långfristiga skulder.



EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalstruktur och skuldsättning per den 30 juni 2021. Se även avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information angående Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt inkluderar endast räntebärande skulder och bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och Bolagets finansiella information, inklusive relaterade noter, vilka införlivats genom hänvisning.

EGET KAPITAL, SKULDER OCH NETTOSKULDSÄTTNING

Tabellerna nedan återger information om Aprenderes eget kapital och skuldsättning per den 30 juni 2021. Aprenderes eget kapital uppgick till 22 436 TSEK, varav aktiekapital uppgick till 500 TSEK. Aprenderes räntebärande skulder per den 30 juni 2021 uppgick till 14 707 TSEK.

Utöver detta finns inga begränsningar i användningen av kapital som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Kapitalstruktur (TSEK)	2021-06-30
<i>Kortfristiga räntebärande skulder</i>	-
Mot borgen (moderbolagsborgen och företagsinteckning)	-
Mot säkerhet	400
Utan borgen eller säkerhet	1 000
Summa kortfristiga räntebärande skulder	1 400
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet (pant i aktier, företagsinteckning)	2 649
Utan borgen eller säkerhet	10 658
Summa långfristiga räntebärande skulder	13 307
<i>Eget kapital</i>	
Aktiekapital	500
Ej registrerat aktiekapital	-
Fond- och utvecklingsutgifter	-
Överkursfond	-
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	21 936
Summa eget kapital	22 436

EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

.....

Nettoskuldsättning (TSEK)	2021-06-30
A. Kassa	15 136
B. Andra likvida medel	86
C. Lätt realiserbara tillgångar	0
D. Summa likviditet (A+B+C)	15 222
E. Kortfristiga fordringar	12 295
F. Kortfristiga bankkulder	0
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	1 400
H. Andra kortfristiga skulder	25 933
I. Summa kortfristig skuldsättning (F+G+H)	27 333
J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	-184
K. Långfristiga banklån	0
L. Emitterade obligationer	0
M. Andra långfristiga skulder	13 307
N. Summa långfristig skuldsättning (K+L+M)	13 307
O. Nettoskuldsättning (J+N)	13 123

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Utöver vad som anges i avsnittet "Investeringar" nedan har det inte skett några väsentliga händelser efter utgången av den senaste rapportperioden.

INVESTERINGAR

Bolagets investeringar för perioden som täcks av den finansiella historiken fram till datumet för Bolagsbeskrivningen uppgår till ca 6,7 MSEK, bestående till övervägande del av inköp av inventarier och genomförda förbättringsarbeten. Efter den 30 juni 2021 fram till offentliggörandet av Bolagsbeskrivningen har Bolaget inte gjort några för verksamheten väsentliga investeringar.

PÅGÅENDE INVESTERINGAR OCH ÅTAGANDEN OM FRAMTIDA INVESTERINGAR

Bolaget har den 19 oktober 2020 ingått ett avtal om förvärv av skolan Consensum Gymnasium i Sol-lentuna kommun samt varumärket Consensum, med omkring 140 elever, från Consensum i Lund AB, under förutsättning att skoltillståndet över-

förs. Förvärvet ska genomföras senast vid det första månadsskiftet efter att beslut om erhållet tillstånd har meddelats, vilket beräknas ske i början av 2022. Köpeskillingen uppgår till 750 000 SEK.

Under förutsättning av att Bolagets dotterbolag Värmdö Tekniska Utbildningar AB, VTU senast den 30 november 2021 erhåller tillstånd som huvudman för ett nytt gymnasium i Barkarby tillträder Värmdö Tekniska Utbildningar AB, VTU ett lokalhyresavtal för gymnasiet från och med den 1 augusti 2022 till och med den 31 juli 2032 med Atrium Ljungberg Bas Barkarby AB som hyresvärd. Bashyran uppgår till 1 943 200 SEK per år.

Utöver det nyss nämnda har Aprendere Skolor inga huvudsakliga pågående investeringar och Bolaget har inte ingått några fasta åtagande om betydande investeringar.

EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

.....

TENDENSER OCH FRAMTIDSUTSIKTER

Utöver de tendenser och trender som anges i avsnittet "Marknadsöversikt" samt vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer" känner Apendere inte till några osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle kunna ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter. Apendere känner i dagsläget inte till några uppgifter om offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som direkt eller indirekt, väsentligt kan påverka Bolagets verksamhet eller affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret. Det finns såvitt styrelsen känner till, inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella materiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser, utöver vad som framgår av denna Bolagsbeskrivning, som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter.

REVISIONSBERÄTTELSE OCH ANMÄRKNINGAR

Inga anmärkningar finns i revisionsberättelserna för den historiska finansiella informationen som omfattas av Bolagsbeskrivningen.

UTTALANDE AVSEENDE RÖRELSEKAPITAL

Styrelsen bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital är tillräckligt för den kommande tolv-månadersperioden.



STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGS- HAVARE OCH REVISOR

Enligt Arenderes bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst nio ordinarie ledamöter med högst två suppleanter. Per datumet för Bolagsbeskrivningen består Bolagets styrelse av fyra stämموvalda ledamöter, inklusive styrelseordföranden, och en suppleant.

I tabellen nedan framgår om respektive styrelseledamot är beroende eller oberoende i förhållande till Bolaget, Bolagets ledning och i förhållande till större aktieägare.

Namn	Befattning	Oberoende i förhållande till	
		Bolaget och Bolagsledningen	Bolagets större aktieägare
Paul-Eric Lindquist	Styrelseordförande	Ja	Ja
Lars Tunberg	Styrelseledamot och VD	Nej	Nej
Ulf Djurberg	Styrelseledamot	Ja	Ja
Carl Tunberg	Styrelseledamot	Nej	Nej
Amanda Sehlberg	Suppleant	Ja	Ja



STYRELSE, LEDANDE
BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE



PAUL-ERIC LINDQUIST
Styrelseordförande (sedan 2020)
Född 1964

Utbildning

Civilekonom från Uppsala universitet.

Övrig relevant erfarenhet

Senior affärsutvecklare på Hoivatil AB. Har dessförinnan bland annat arbetat som fastighets- och investeringslandstingsråd i Stockholms läns landsting, kommunstyrelsens ordförande i Lidingö stad, samt i olika befattningar inom försäljning, marknadsföring och product management på Ericsson och IBM. Tidigare styrelseuppdrag inkluderar styrelseordförande i Locum AB, styrelseordförande i Käppalaförbundet och styrelseledamot i SKL International AB.

Innehav

0 aktier



LARS TUNBERG
Styrelseledamot och
verkställande direktör (sedan 2008)
Född 1956

Utbildning

Civilingenjör från Kungliga Tekniska Högskolan och civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.

Övrig relevant erfarenhet

Tidigare VD för Skarings Fönsterputs & Städ AB, ett Stockholmsbaserat städbolag. Lars har även haft ledande befattningar inom Rataskoncernen, Volvo och AssiDomän. Vidare har Lars varit vice styrelseordförande i Locum AB och är tillsammans med sin bror Carl grundare till Aprendere Skolor.

Innehav

2 500 000 aktier



CARL TUNBERG
Styrelseledamot (sedan 2008)
Född 1968

Utbildning

Fil kand. från Stockholms universitet.

Övrig relevant erfarenhet

VD för Attundahälsan AB, ett vårdbolag i Sollentuna. Tidigare VD för Skarings Fönsterputs & Städ AB, ett Stockholmsbaserat städbolag. Dessförinnan ledande befattningar inom bland annat Frösunda LSS AB och Folksam. Carl är tillsammans med sin bror Lars grundare till Aprendere skolor.

Innehav

2 500 000 aktier

STYRELSE, LEDANDE
BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

.....

Utbildning

Jur.kand. från Uppsala universitet, LL.M. vid Amsterdam universitet.
Medlem av Sveriges advokatsamfund sedan 1996.

Övrig relevant erfarenhet

Ulf sitter i styrelsen för European Maritime Law Organisation samt är delägare och advokat vid Setterwalls advokatfirma i Stockholm sedan många år. Tidigare notarie vid Länsrätten i Göteborg och tjänstgöring vid EFTA.

Innehav

0 aktier



ULF DJURBERG

Styrelseledamot (sedan 2020)
Född 1963

Utbildning

Kandidatexamen inom Nationalekonomi och Management, samt Masterexamen i Management från Handelshögskolan i Stockholm.

Övrig relevant erfarenhet

Amanda är VD för Belwrk AB, ett bemanningsföretag för e-handlare baserat i Stockholm och tillhörande samma koncern som Apendere.

Amanda jobbade dessförinnan på Budbee, där hon var ansvarig för uppstart och drift av Global Business Labs Namibia, ett entreprenörskapsprogram i Namibia i Södra Afrika, och jobbade som Operativt ansvarig på SSE Business Lab Handelshögskolans företagsinkubator.

Amanda är dotter till Lars Tunberg.

Innehav

0 aktier



AMANDA SEHLBERG

Styrelsesuppleant (sedan 2008)
Född 1989

STYRELSE, LEDANDE
BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

.....
LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



LARS TUNBERG

Styrelseledamot och verkställande
direktör (sedan 2008)
Född 1956

För mer information se avsnitt "styrelse".



ANNE SÖDERSTRÖM

Skolchef (sedan 2011)
Född: 1960

Utbildning

Genomförd rektorsutbildning och pågående skolchefsutbildning.

Övrig relevant erfarenhet

Anne har varit rektor och biträdande rektor under 18 år för
Värmdö Tekniska Gymnasium.

Innehav

0 aktier.



LINDA BENGTSSON

Ekonomichef (sedan 2015)
Född: 1972

Utbildning

Gymnasieexamen inom Handel & kontor.

Övrig relevant erfarenhet

Linda har tidigare arbetat inom Menigo, TV4, Svensk kontantförsörjning
och Skarings Fönsterputs o städ AB.

Innehav

0 aktier.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

.....

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts för någon ekonomisk brottslighet under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har, utöver vad som angivits ovan, under de senaste fem åren varit inblandad i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning med undantag för frivilliga sådana förfaranden. Inte heller finns någon anklagelse och/eller sanktion mot någon av dessa personer från i lag eller förordning bemyndigad myndighet, inklusive godkända yrkessammanslutningar, och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner i ett bolag.

Lars Tunberg och Carl Tunberg är bröder. Vidare är Amanda Sehlberg dotter till Lars Tunberg. Utöver det nyss nämnda föreligger inga familjeband mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Det har inte träffats någon särskild överenskommelse mellan större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon befattningshavare har valts in i styrelsen eller tillsatts i annan ledande befattning.

Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare något intresse som står i strid med Bolagets, och det finns inte heller några potentiella intressekonflikter med anledning av styrelseledamöters eller ledande befattningshavares privata intressen och/eller andra åtaganden. Som angivits ovan har dock ett flertal styrelseledamöter ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget eller dess dotterbolag om förmåner efter uppdragets avslutande.

REVISOR

MOORE Allegretto AB med adress Box 38120, 100 64 Stockholm, är Bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Micaela Karlström, auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisation för auktoriserade revisorer), är huvudansvarig revisor.

STYRELSE, LEDANDE
BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

.....

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Vid årsstämma den 25 november 2020 beslutades att styrelsearvode för tiden intill slutet av nästa ordinarie bolagsstämma ska utgå med sammanlagt 5 000 SEK per månad till styrelseordföranden och 3 000 SEK per månad till övriga styrelseledamöter, utom Lars Tunberg, Carl Tunberg och Amanda Sehlberg som ej erhåller arvode.

Ersättning till VD och ledande befattningshavare kan bestå av grundlön, kontant rörlig ersättning, pension och andra sedvanliga förmåner. För både VD och ekonomichef gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex (6) respektive tre (3) månader.

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Nedanstående tabell visar utbetalt arvode till styrelsen under räkenskapsåret 2019/2020.

Styrelsearvode	Belopp i SEK
Paul-Eric Lindquist	25 000
Lars Tunberg	0
Ulf Djurberg	12 000
Carl Tunberg	0
Amanda Sehlberg	0
Totalt:	37 000

Nedanstående tabell visar ersättning som betalats till ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2019/2020.

(SEK)	Grundlön	Rörlig ersättning	Pension	Övrigt	Summa
Lars Tunberg	612 000	0	36 000	53 436	701 436
Övriga ledande befattningshavare	1 241 400	0	238 248	0	1 479 648

ERSÄTTNING TILL VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Bolagets verkställande direktör har en fast månadslön om 51 000 SEK som revideras årligen och innehar övriga generella förmåner som andra anställda i Bolaget har, såsom tjänstebil. Den verkställande direktören är berättigad att delta i Bolagets vid var tid tillämpliga bonusprogram och vid tjänsteresor tillämpas Bolagets vid var tid gällande resereglemente. Anställningsavtalet innehåller även bestämmelser om sekretess, immateriella rättigheter samt konkurrensförbud och gäller tillsvidare.



AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

ALLMÄN INFORMATION

Enligt Aprenderes bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK, fördelat på lägst 5 000 000 aktier och högst 20 000 000 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av bolag, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Per datumet för Bolagsbeskrivningen uppgår Bolagets aktiekapital till 500 000 SEK, fördelat på 5 000 000 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,10 SEK.

BEMYNDIGANDE

På extra bolagsstämma den 9 februari 2021 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emissionsbeslutet ska kunna ske mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller att teckning ska kunna ske med andra villkor. Syftet med bemyndigandet är bland annat att möjliggöra en spridningsemission i samband med

noteringen på First North och att inbjuda investerare som långsiktigt kan bidra till Bolagets utveckling samt att ge styrelsen handlingsutrymme för att i övrigt och vid behov stärka Bolagets finansiella ställning för fortsatt expansion. För att Bolagets befintliga aktieägare inte ska missgynnas i förhållande till den eller de utomstående investerare som kan komma att teckna aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner, ska emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ske till marknadsvärde, med förbehåll för sedvanlig emissionsrabatt i förekommande fall.

Vidare bemyndigade bolagsstämman styrelsen, verkställande direktören eller den styrelsen utser, att vidta de smärre justeringar i beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering därav.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital och antal aktier i Bolaget sedan dess registrering 1992, så som det är registrerat hos Bolagsverket.

År	Händelse	Förändring	Totalt	Förändring	Totalt	Kvotvärde
1992	Nybildning	1 000	500	50 000,00	50 000,00	100,00
1998	Nyemission	500	1 000	50 000,00	100 000,00	100,00
2021	Split (5 000:1)	4 999 000	5 000 000	0,00	100 000,00	0,02
2021	Fondemission	0	5 000 000	400 000,00	500 000,00	0,10
2021	Erbjudandet ⁷	1 250 000	6 250 000	125 000,00	625 000,00	0,10

⁷ Avser Erbjudandet inför upptagande till handel av Bolagets aktier och teckningsoptioner serie TO1 på First North vid fullteckning, inkluderar ej eventuell teckning av aktier via TO1 i oktober 2022.

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

.....

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Nedan redovisas Bolagets aktieägare med innehav överstigande fem (5) procent per dagen för Memorandumet

Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel
Bellissima Holding AB (Lars Tunberg och Elisabeth Tunberg)	2 500 000	50,00%
Netsom AB (Carl Tunberg)	2 500 000	50,00%
Totalt	5 000 000	100,00%

LOCK UP-AVTAL

Större aktieägare har enligt tabellen nedan, med anledning av den planerade noteringen på First North, förbundit sig gentemot Eminova att inte utan Eminovas skriftliga samtycke, direkt eller indirekt, avyttra samtliga eller vissa av sina respektive aktier i Bolaget under en period om tolv (12) månader från första handelsdag. Lock up-åtagandet uppgår till 100 procent respektive 90 procent av parts aktier i Bolaget per dagen för ingående av lock up-avtalet.

Sammanlagt är 95 procent av aktierna i Bolaget före Erbjudandet föremål för lock up. Eminova ska inte utan särskild anledning vägra att medge samtycke för avyttring enligt ovan i följande situationer; (i) i händelse av att samtliga aktier i Bolaget är föremål för ett offentligt uppköpserbjudande (ii) i händelse av transaktion varigenom aktier överförs av aktieägaren till ett bolag som är direkt eller indirekt helägt av denne, (iii) i händelse av att aktieägaren önskar sälja eller deponera sina aktier till följd av brådskande exceptionella omständigheter, så som allvarliga finansiella svårigheter, (iv) i händelse av att aktieägaren vill avyttra eller erbjuda att avyttra aktier inom ramen för ett incitamentsprogram i Bolaget, förutsatt att de personer som ingår i incitamentsprogrammet skriftligen åtar sig att överta lock up-åtagandet eller (v) om aktieägaren avser att sälja aktierna utanför marknadsplatsen (OTC), förutsatt att köparen/köparna skriftligen åtar sig att överta lock up-åtagandet.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital & röster	Andel under lock up	Antal aktier under lock up	Tid under lock up
Bellissima Holding AB (Lars Tunberg och Elisabeth Tunberg) ⁸	2 500 000	50%	100%	2 500 000	12 månader
Netsom AB (Carl Tunberg) ⁹	2 500 000	50%	90%	2 250 000	12 månader
Totalt	5 000 000	100%	-	4 750 000 (95 %)	-

TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN

I samband med Erbjudandet har Bolaget erhållit skriftliga tecknings- och garantiåtaganden från Bolagets huvudägare och vissa ledande befattningshavare samt anställda. Tecknings- och garantiåtaganden uppgår till totalt 4,3 MSEK, motsvarande 21,5 procent av Erbjudandet, varav 4 MSEK utgör en vederlagsfri toppgaranti från Bolagets befintliga ägare (motsvarande 20 procent av Erbjudandet) och 0,3 MSEK utgör teckningsåtaganden från styrelse, vissa ledande befattningshavare, anställda och övriga personer (motsvarande 1,5 procent av Erbjudandet). Ersättning eller annan kompensation utgår inte för lämnade garanti- och teckningsåtaganden. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. De personer som lämnat teckningsåtaganden erhåller full tilldelning i den mån det är möjligt och i enlighet med deras åtagande. Tecknings- och garantiåtagandena har lämnats under juli och augusti 2021. I tabellen nedan redovisas de parter som har lämnat garanti- och teckningsåtaganden. Parter som har lämnat tecknings- och garantiåtaganden kan nås via Bolagets adress.

⁸ Styrelseledamot, vd och medgrundare.

⁹ Styrelseledamot och medgrundare.

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

.....

Namn	Teckningsåtaganden		Vederlagsfria garanti-åtaganden		Totalt åtagande	
	Belopp i SEK	Andel av erbjudandet	Belopp i SEK	Andel av erbjudandet	Belopp i SEK	Andel av erbjudandet
Lars Tunberg ¹⁰	0	0,00%	2 500 000	12,50%	2 500 000	12,50%
Carl Tunberg ¹¹	0	0,00%	1 500 000	7,50%	1 500 000	7,50%
Paul-Eric Lindquist ¹²	50 000	0,25%	0	0,00%	50 000	0,25%
Anne Söderström ¹³	50 000	0,25%	0	0,00%	50 000	0,25%
Maria Jannerling	50 000	0,25%	0	0,00%	50 000	0,25%
Stefan Andersson	50 000	0,25%	0	0,00%	50 000	0,25%
Hans Ahlgren	30 000	0,15%	0	0,00%	30 000	0,15%
Amanda Sehlberg ¹⁴	20 000	0,10%	0	0,00%	20 000	0,10%
Linda Bengtsson ¹⁵	20 000	0,10%	0	0,00%	20 000	0,10%
Joachim Söderström	20 000	0,10%	0	0,00%	20 000	0,10%
Nicklas Svensk	10 000	0,05%	0	0,00%	10 000	0,05%
Totalt	300 000	1,50%	4 000 000	20,00%	4 300 000	21,50%

AKTIEÄGARAVTAL

Det föreligger inga aktieägaravtal, såvitt styrelsen känner till, mellan Bolagets aktieägare avseende ägarfrågor i Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några andra avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget väsentligen förändras.

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har inte fastställt någon utdelningspolicy. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Bolaget har historiskt lämnat utdelning. Aprenderes ansvar är primärt att tillhandahålla en god utbildning och Bolagets kassaflöden återinvesteras i verksamheten för att upprätthålla en hög kvalitet och nyss nämnda utbildning och i syfte att finansiera framtida tillväxt. Det är Bolagsstämman som beslutar om utdelning till aktieägarna utifrån rådande förutsättningar för verksamheten.

HANDEL MED APRENDERES VÄRDEPAPPER

Bolaget har ansökt om att Bolagets aktier ska tas upp till handel på First North. Första handelsdagen på First North är beräknad till den 28 september 2021. Aktien har ISIN-kod SE0015960778 och kortnamnet "APRNDR". ISIN-kod för teckningsoption serie TO1 är SE0016588685 med kortnamnet "APRNDR TO1".

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Allmänt

Aktierna i Aprenderes Skolor har emitterats i enlighet med svensk rätt i allmänhet och aktiebolagslagen (2005:551) i synnerhet. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av bolag, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

¹⁰ Styrelseledamot, vd och medgrundare.

¹¹ Styrelseledamot och medgrundare.

¹² Styrelseordförande.

¹³ Ledande befattningshavare (skolchef).

¹⁴ Styrelsesuppleant.

¹⁵ Ledande befattningshavare (ekonomichef).

Rösträtt vid bolagsstämma

Varje aktie berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt vid nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Rätt till utdelning, andel av bolagets vinst och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Central värdepappersförvaring

Bolaget är anslutet till det elektroniska värdepapperssystemet och registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1497) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm). Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier, eftersom kontoföringen och registrering av aktierna sker av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införda i aktieboken och antecknade i avstämningsregistret är berättigade till samtliga aktierelaterade rättigheter.

Tillämpliga regler vid uppköps-erbjudanden m.m.

I lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("LUA") finns grund-

läggande bestämmelser om offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i bolag vilkas aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. I lagen finns också bestämmelser om budplikt och försvarsåtgärder. Vidare ska, enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, en börs ha regler om offentliga uppköpserbjudanden som avser aktier som är upptagna till handel på reglerad marknad som börsen driver. Börserna Nasdaq Stockholm AB och Nordic Growth Market NGM AB har idag sådana regler. Kollegiet för svensk bolagsstyrning, som verkar för god sed på den svenska aktiemarknaden, rekommenderar att i allt väsentligt motsvarande regler tillämpas med avseende på bolag vilkas aktier handlas på multilaterala handelsplattformar, så som First North.

Tillämpligt regelverk för Apendere Skolor, vid upptagande till handel på First North, är "Takeoverregler för vissa handelsplattformar" utgivet av Kollegiet för svensk bolagsstyrning den 1 april 2018. Ett uppköpserbjudande kan gälla samtliga eller en del av aktierna, antingen vara frivilligt genom ett offentligt uppköpserbjudande eller obligatoriskt genom budplikt, vilket sker då en enskild aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, innehar minst 30 procent av rösterna i ett bolag. Ett offentligt uppköpserbjudande kan ske kontant, genom ett aktieerbjudande där nya aktier erbjuds i det uppköpande bolaget eller genom en kombination av de båda. Erbjudandet kan vara villkorat eller ovillkorat. Alla aktieägare kan acceptera erbjudandet eller tacka nej. I det fall budgivaren uppnår 90 procent av aktierna har denne rätt att påkalla tvångsinlösen av sådana aktier för vilka aktieägarna tidigare tackat nej till erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsägare som innehar mer än 90 procent av aktierna i ett bolag har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsägaren. Tvångsinlösen är även möjligt att påkalla för en minoritetsägare när en aktieägare har mer än 90 procent av aktierna.



LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

ALLMÄNT

Aprendere Skolor AB (publ), med organisationsnummer 556455-9523, är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige och registrerades vid Bolagsverket den 7 december 1992. Bolagets associationsform bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen. Bolaget har sin hemvist i Sverige och sitt säte i Täby kommun, Stockholm län. Föremålet för Bolagets verksamhet är att äga och driva skolor i egen regi eller via dotterföretag samt därtill samt därtill relaterad service så som ledningsstöd.

VÄSENTLIGA AVTAL

Den 1 mars 2021 ingick Bolaget avtal om förvärv av samtliga aktier i Sofiaängen AB, som bedriver skol- och behandlingsverksamhet i Stockholm. Tillträde skedde samma dag till en köpeskilling om 150 000 SEK.

Bolaget har den 19 oktober 2020 ingått ett avtal om förvärv av Consensum Gymnasium i Sollentuna samt varumärket Consensus. Närmare information om förvärvet återfinns under rubriken "Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar" i avsnittet "Eget kapital, skulder och annan finansiell information".

Under förutsättning att Bolagets dotterbolag Värmdö Tekniska Utbildningar AB, VTU erhåller tillstånd som huvudman tillträder Värmdö Tekniska Utbildningar AB, VTU ett lokalhyresavtal avseende ett gymnasium i Barkarby. Närmare information om lokalhyresavtalet återfinns under rubriken "Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar" i avsnittet "Eget kapital, skulder och annan finansiell information".

Utöver de avtal som nämns ovan och med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den löpande affärsverksamheten eller som redovisas under rubriken "Närståendetransaktioner" har Aprendere Skolor inte ingått något avtal av väsentlig betydelse under den perioden som täcks av den finansiella historiken.

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Under den period som omfattas av den finansiella historiken har BELWRK AB tillhandahållit rekryteringstjänster till Koncernen till ett totalt belopp om ca 260 TSEK. BELWRK AB är ett bolag som ägs av Great Living AB, som i sin tur ägs av Bellissima Holding AB och Netsom AB. Vidare är Lars Tunberg och Carl Tunberg styrelseledamöter och Amanda Sehlberg verkställande direktör i BELWRK AB.

Utöver de transaktioner som omnämns ovan har Bolaget inte under den period som omfattas av den finansiella historiken genomfört några närståendetransaktioner.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Aprendere Skolor innehar två domännamn, aprendereskolor.se och aprendere.se. I övrigt innehar inte Aprendere några varumärkesskydd eller andra immateriella rättigheter.

FÖRSÄKRINGAR

Aprendere innehar för branschen sedvanliga företagsförsäkringar inkluderande, men ej begränsat, till ansvars-, verksamhets och personförsäkring. Samtliga lokaler vari Aprendere Skolor bedriver skolverksamhet innehar är därtill egendomsförsäkrade. Vidare innehar Bolaget sedvanlig VD- och styrelseansvarsförsäkring. Aprenderes styrelse bedömer att Bolagets försäkringsskydd är tillfredsställande med hänsyn till den verksamhet som bedrivs.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Bolaget har under den tid som omfattas av den finansiella historiken inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden eller myndighetsförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

.....

TILLSTÅND OCH ANMÄLNINGSPLIKT

För att bedriva en fristående grund- och gymnasieskola samt grund- och gymnasiesärskola krävs att huvudmannen har tillstånd från Skolinspektionen för respektive skolenhet samt för den utbildning som bedrivs. För att bedriva fristående förskola krävs tillstånd från respektive kommun där verksamheten bedrivs. Förskolor, fritidshem och skolor omfattas av miljöbalkens bestämmelser och är anmälningspliktiga verksamheter. Såvitt styrelsen känner till innehar Aprenderes samtliga väsentliga tillstånd som krävs för att bedriva den aktuella verksamheten per dagen för Bolagsbeskrivningen.

RÅDGIVARES INTRESSEN

Eminova är Bolagets finansiella rådgivare och emissionsinstitut i samband noteringen på First North. Eminova är därtill Bolagets Certified Adviser i samband med noteringen på First North. Eminova har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka Eminova erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. TM & Partners är legal rådgivare till Bolaget i samband med noteringen och erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Eminova äger inga aktier i Bolaget och kommer vare sig köpa eller förmedla försäljning av Bolagets värdepapper. Eminova har biträtt Bolaget vid upprättandet av denna Memorandumet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Eminova och TM & Partners från allt ansvar i förhållande till befintliga och blivande aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Memorandumet.

VISSA SKATTEFRÅGOR

Investerare bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland som är Sverige kan inverka på eventuella inkomster vid realisation av investeringen. Investerare uppmanas att konsultera dennes oberoende skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå vid denna typ av investering.

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Aprenderes registreringsbevis (som utgör uppdaterad stiftelseurkund), bolagsordning och samtliga handlingar som införlivas i Memorandumet genom hänvisning samt Memorandumet kan granskas på Bolagets huvudkontor på Triewaldsgränd 2, 2 tr., 111 29 Stockholm. Aktuella handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats (www.aprendereskolor.se).



BOLAGSSTYRNING

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagets styrning baseras på bland annat aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, First Norths regelverk samt interna regler och föreskrifter. Styrningen av Aprenderes Skolor sker genom flera organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt med avseende på styrelsens sammansättning och genom val av revisorer. Styrelsens arbetsuppgifter bereds delvis genom Bolagets verkställande direktör. Den verkställande direktören ansvarar för och leder den löpande verksamheten i enlighet med styrelsens riktlinjer.

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") gäller för svenska aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige, för närvarande Nasdaq Stockholm och NGM Main Regulated. Aprenderes Skolor omfattas därmed inte formellt av Koden eftersom Bolagets aktier inte avses att tas upp till handel på en reglerad marknad. Styrelsen har för närvarande inte valt att tillämpa Koden men kan komma att tillämpa Koden i framtiden.

BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet i ett aktiebolag. Det är på bolagsstämman som samtliga aktieägare kan utöva sin rösträtt och besluta i ärenden som påverkar Bolaget och dess verksamhet. Det framgår av aktiebolagslagen och bolagsordningen hur kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma ska ske samt vem som har rätt att delta och rösta vid bolagsstämman. Årsstämman ska hållas inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman fattas beslut om fastställande av resultat- och balansräkning för Bolaget, disposition av årets vinst eller förlust enligt fastställd balansräkning, ansvarsfrihet för styrelse och verkställande direktören för räkenskapsåret, utnämnannde av styrelseledamöter och revisor, ersättning till styrelseledamöter och revisorn samt beslut i vissa andra frågor enligt lag och bolagsordning.

Aktieägare som är direktregistrerade i den av Euroclear förda aktieboken senast sex (6) bankdagar före bolagsstämman och som har meddelat Bolaget sin avsikt att delta i bolagsstämman senast det datum som anges i kallelsen till bolagsstämman har rätt att delta i bolagsstämman och rösta för det antal aktier de innehar. Aktieägare kan delta i bolagsstämman personligen eller genom ombud och kan även åtföljas av biträden.

STYRELSEN

Styrelsen är det näst högsta beslutande organet efter bolagsstämman och det högsta verkställande organet. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets organisation och förvaltning av

Bolagets angelägenheter. Styrelsen ska fortlöpande bedöma Bolagets ekonomiska situation liksom se till att Bolagets organisation är utformad på ett sådant sätt att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen beslutar i frågor som rör Bolagets verksamhetsinriktning, strategi, affärsplan, resurser och kapitalstruktur, organisation, förvärv, större investeringar, avyttringar och årsredovisningar samt andra allmänna frågor av strategisk karaktär. Utöver detta behandlar och beslutar styrelsen i andra ärenden som bedöms falla utanför ramen för den verkställande direktörens befogenheter. Styrelsen ska också se till att Bolagets informationsgivning präglas av öppenhet och är korrekt, relevant och tillförlitlig. Därtill ingår i styrelsens uppgifter att tillsätta, utvärdera och vid behov entlediga den verkställande direktören. Styrelsen ansvarar även för att säkerställa att årsredovisningar och delårsrapporter upprättas i rätt tid.

Styrelsens utses av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Aprenderes bolagsordning innehåller inga restriktioner angående styrelseledamöternas valbarhet. Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst fyra (4) och högst nio (9) ledamöter med högst två (2) suppleanter.

Styrelsen har antagit en arbetsordning för sitt arbete som innehåller regler för antal ordinarie styrelsemöten, vilka ärenden som ska behandlas vid ordinarie styrelsemöten, styrelseordförandens åligganden samt instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan Aprenderes styrelse och verk-

ställande direktören. Arbetsordningen, som årligen beslutas av styrelsen, innehåller även instruktioner om bland annat vilka ekonomiska rapporter och vilken finansiell information som ska lämnas till styrelsen.

Per datumet för Bolagsbeskrivningen består Bolagets styrelse av fyra (4) ledamöter och en (1) suppleant vilka utgörs av Paul-Eric Lindquist, Lars Tunberg, Ulf Djurberg, Carl Tunberg och Amanda Sehlberg. Närmare information om styrelsemedlemmarna återfinns under avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor”.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH LEDNING

Bolagets verkställande direktör är ansvarig inför styrelsen och ansvarar enligt aktiebolagslagen för den löpande förvaltningen av Bolagets angelägenheter enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar.

Styrelsen har fastställt en instruktion för den verkställande direktören som klargör den verkställande direktörens ansvar och befogenheter (”VD-instruktion”). Styrelsen ska fortlöpande utvärdera den verkställande direktörens arbete. Den verkställande direktören ska enligt instruktionen bland annat förse styrelsen med informations- och beslutsunderlag som krävs för att styrelsen ska kunna fullgöra sitt uppdrag att svara för förvaltningen av Bolagets angelägenheter och löpande följa verksamheten. Den verkställande direktören ska inom ramen för aktiebolagslagen och av styrelsen fastställd affärsplan, budget och VD-instruktion samt övriga riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar, fatta de beslut som krävs i Bolagets löpande förvaltning. Verkställande direktören och ledande befattningshavare, med stöd av olika stabsfunktioner, ansvarar för Bolagets efterlevnad av övergripande strategi, ekonomisk kontroll och verksamhetskontroll, kon-

cernens finansiering, kapitalstruktur och riskhantering. Detta inkluderar bland annat framtagande av finansiella rapporter, information till och kommunikation med investerare. Närmare information om Bolagets verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare återfinns under rubriken ”Ledande befattningshavare” i avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor”.

REVISION

I egenskap av publikt bolag är Bolaget skyldigt att ha minst en revisor för granskning av Bolagets och koncernens årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Granskningen ska vara så ingående och omfattande som god revisionssed erfordrar. Bolagets revisorer väljs enligt aktiebolagslagen av bolagsstämman. En revisor i ett svenskt aktiebolag får således sitt uppdrag från, och rapporterar till bolagsstämman och får inte låta sig styras i sitt arbete av styrelsen eller någon ledande befattningshavare. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och, i förekommande fall, en koncernrevisionsberättelse till årsstämman.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha lägst en (1) och högst två (2) revisorer med högst två (2) revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag. Bolagets nuvarande revisor är MOORE Allegretto AB med Micaela Karlström som huvudansvarig revisor. Närmare information om Bolagets revisor återfinns under rubriken ”Revisor” i underavsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor”.



BOLAGSORDNING

Antagen vid extra bolagsstämma den
9 februari 2021.

§ 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Aprendere Skolor AB (publ). Bolaget är publikt.

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Täby kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolagets verksamhet skall vara att äga och driva skolor i egen regi eller via dotterföretag samt därtill samt därtill relaterad service så som ledningsstöd.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapital skall vara lägst 500 000 kr och högst 2 000 000 kr.

§ 5 Aktier

Det ska finnas lägst 5 000 000 och högst 20 000 000 aktier.

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst fyra och högst nio ordinarie ledamöter med högst två suppleanter.

§ 7 Revisorer

Bolaget ska ha lägst en och högst två revisorer med högst två revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8 Kallelse och deltagande

Kallelse till årsstämma, eller kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas, ska ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska ske tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri.

För att få delta i bolagsstämma ska aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden ska uppges. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 9 Ärenden på bolagsstämma

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämma ska följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman,
2. Upprättande och godkännande av röstlängd,
3. Godkännande av dagordning,
4. Val av en eller två justeringspersoner,
5. Prövning av om stämman blivit behörigen samman kallad,
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse,
7. Beslut om
 - a) fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör,
8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden,
9. Val av styrelse och revisionsbolag eller revisorer samt, i förekommande fall, val av styrelsesuppleanter och revisorssuppleanter,
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen,
11. Stämman avslutas.

§ 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 juli - 30 juni.

§ 11 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1988:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.



FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER SERIE TO1

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER (TO1) I APRENDRE SKOLOR AB (PUBL)

1. DEFINITIONER

I dessa villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan:

”Aktie” eller ”Aktier” betyder aktie eller aktier i Bolaget.

”Aktiebolagslagen” betyder aktiebolagslagen (2005:551).

”Avstämningsbolag” betyder aktiebolag vars bolagsordning innehåller förbehåll om att Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument (avstämningsförbehåll).

”Bankdag” betyder dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige.

”Bolaget” betyder Aprendere Skolor AB (publ), 556455-9523.

”Euroclear” avser Euroclear Sweden AB eller annan central värdepappersförvaltare enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

”Kontoförande institut” betyder bank eller annan som, för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag, medgetts rätt att vara kontoförande institut enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Optionsinnehavare öppnat konto avseende Teckningsoptioner.

”Marknadsnotering” betyder upptagande av aktie i Bolaget till handel på reglerad marknad eller någon annan organiserad marknadsplats.

”Optionsinnehavare” avser innehavare av Teckningsoption.

”Teckning” betyder nyteckning av Aktier i Bolaget, i enlighet med 14 kap. Aktiebolagslagen i enlighet med nedanstående villkor.

”Teckningskurs” betyder den kurs till vilken Teckning av nya Aktier med utnyttjande av Teckningsoption kan ske.

”Teckningsoption” betyder rätt att teckna nya Aktier i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.

2. TECKNINGSOPTIONER

Antalet Teckningsoptioner uppgår till högst 1 250 000 stycken. Bolaget ska, såvida det inte är ett Avstämningsbolag samt valt att även ansluta Teckningsoptionerna till VPC-systemet (varvid punkt 3 nedan ska tillämpas), utfärda Teckningsoptionsbevis ställda till viss man eller order. Bolaget verkställer på begäran av Optionsinnehavare Teckning av nya aktier i utbyte mot Teckningsoptionsbevis avseende Teckningsoptionerna.

3. AVSTÄMNINGSREGISTER OCH KONTOFÖRANDE INSTITUT

Om Bolaget är ett Avstämningsbolag och Bolaget väljer att ansluta Teckningsoptionerna till VPC-systemet ska Euroclear registrera Teckningsoptionerna i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, varvid inga Teckningsoptionsbevis kommer att utges. Teckningsoptionerna ska registreras för Optionsinnehavares räkning på konto i Bolagets avstämningsregister.

Vad avser registreringar på avstämningskonton till följd av åtgärder enligt stycket ovan samt punkterna 4-6 nedan, förbinder sig Bolaget att, i tillämpliga fall, före den dag Bolaget blir Avstämningsbolag anlita Kontoförande institut som ansvarig därför. Registreringar avseende Teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt punkterna 4 och 6 nedan ska ombesörjas av Kontoförande institut. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan företas av det Kontoförande institutet eller annat kontoförande institut.

FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER SERIE TO1

.....

4. TECKNING

Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske från och med den 10 oktober 2022 - 21 oktober 2022. Fyra (4) teckningsoptioner skall medföra rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 19,20 kr per aktie.

Omräkning av Teckningskursen, liksom det antal nya Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av punkt 6 nedan. Teckningskursen får dock aldrig understiga Aktiens kvotvärde.

Anmälan om Teckning sker genom skriftlig anmälan till Bolaget, eller, för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag och Bolaget valt att ansluta Teckningsoptionerna till VPC-systemet, till Kontoförande institut anvisat av Bolaget, varvid Optionsinnehavaren, på fastställd och av Bolaget eller Kontoförande institut tillhandahållen anmälningssedel, ska ange det antal Aktier som önskas tecknas. Vederbörligen ifylld och undertecknad anmälningssedel ska tillställas Bolaget eller Kontoförande institut på den adress som anges i anmälningssedeln så att den kommer Bolaget eller Kontoförande institut till handa inom den period Teckning enligt första stycket ovan får påkallas. Optionsinnehavaren ska samtidigt, i förekommande fall, till Bolaget eller Kontoförande institut överlämna Teckningsoptionsbevis representerande det antal Teckningsoptioner som önskas utnyttjas. Anmälan om Teckning är bindande och kan inte återkallas.

Teckning kan vid alla tillfällen endast ske av det hela antal Aktier som samtliga de Teckningsoptioner som Optionsinnehavare innehar berättigar till och som denne önskar utnyttja.

Har Bolaget eller Kontoförande institut inte mottagit Optionsinnehavarens skriftliga anmälan om Teckning inom den tid som anges i första stycket ovan, upphör rätten till Teckning.

Betalning för tecknade Aktier ska erläggas inom fem Bankdagar efter det att anmälan om Teckning ingivits till Bolaget, eller, för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag, till Kontoförande institut anvisat av Bolaget, till ett av Bolaget eller av Kontoförande institut angivet bankkonto.

Efter Teckning verkställs tilldelning av Aktier genom att de nya Aktierna upptas som interimsaktier i Bolagets aktiebok. För det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag upptas de nya Aktierna som interimsaktier i den av Euroclear förda aktieboken, och på Optionsinnehavarens konto i Bolagets avstämningsregister. Sedan registrering skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya Aktierna i aktieboken, eller i förekommande fall på Optionsinnehavarens konto i Bolagets avstämningsregister, slutgiltig. Som framgår av punkt 6 nedan kan tidpunkten för sådan slutgiltig registrering i vissa fall komma att senareläggas.

5. UTDELNING PÅ NY AKTIE

Aktie, som utgivits efter Teckning, medför rätt till vinstutdelning första gången på den bolagsstämma som infaller närmast efter det att de nya Aktierna har registrerats hos Bolagsverket, eller för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag första gången på den avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter det att de nya Aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear förda aktieboken.

6. OMRÄKNING I VISSA FALL

Om Bolaget, innan Teckningsoptionerna har utnyttjats, vidtar vissa nedan uppräknade åtgärder ska följande gälla beträffande omräkning:

6.1 Fondemission

Genomför Bolaget en fondemission, ska Teckning, där anmälan om Teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämma som beslutar om fondemissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier som tillkommit på grund av Teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt i aktieboken vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Om Bolaget är ett Avstämningsbolag gäller på motsvarande sätt att de nya Aktierna registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad Teckningskurs

FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER SERIE TO1

.....

liksom ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs x antalet Aktier före fondemissionen}}{\text{antalet Aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption gav rätt till x antalet Aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet Aktier före fondemissionen}}$$

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och det omräknade antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna fastställs av Bolaget, genom styrelsen, snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission, men tillämpas där Bolaget är ett Avstämningsbolag först efter avstämningsdagen för emissionen.

6.2 Sammanläggning eller uppdelning av Aktier

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av Aktierna, ska punkt 6.1 ovan äga motsvarande tillämpning, varvid, för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag, som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

6.3 Nyemission

Genomför Bolaget en nyemission enligt 13 kap. Aktiebolagslagen, med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning, ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie som tillkommit på grund av Teckning:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om emissionen anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen.

2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning, som påkallas på sådan tid att Teckning inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt denna punkt 6.3. Aktier, som tillkommit på grund av sådan Teckning, upptas interimistiskt i aktieboken vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Om Bolaget är ett Avstämningsbolag gäller på motsvarande sätt att de nya Aktierna registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till x (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER SERIE TO1

.....

Aktiens genomsnittskurs ska vid Marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet x (Aktiens genomsnittskurs - teckningskursen för den nya Aktien)}}{\text{antalet Aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll. Vid beräkning enligt ovanstående formel ska bortses från aktier som innehas av Bolaget. Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter. Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas i enlighet med i denna punkt 6.3 angivna principer. Omräkningen ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, och ska göras med utgångspunkten att värdet av Teckningsoptionen ska förbli oförändrat.

Under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid helt antal Aktier som varje Teckningsoption före omräkning berättigar till Teckning av, upptas interimistiskt i aktieboken, eller för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag, på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje Teckningsoption efter omräkning kan berättiga till ytterligare Aktier. Slutlig registrering i aktieboken, eller för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag, på avstämningskontot, sker sedan den omräknade Teckningskursen fastställts.

6.4 Emission enligt 14 kap. eller 15 kap. Aktiebolagslagen

Genomför Bolaget - med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning - en emission enligt 14 kap. eller 15 kap. Aktiebolagslagen ska, beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie som utgivits vid teckning med utnyttjande av Teckningsoption bestämmelserna i punkt 6.3 första stycket 1 och 2 ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER SERIE TO1

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 6.3 ovan angivits.

Teckningsrättens värde ska vid Marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier eller teckningsrätter inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas i enlighet med i denna punkt 6.4 angivna principer. Omräkningen ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, och ska göras med utgångspunkten att värdet av Teckningsoptionen ska förbli oförändrat.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

6.5 Erbjudande till aktieägarna

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i punkterna 6.1-6.4 ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § Aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag ska vid teckning av aktier som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt för Optionsinnehavaren till deltagande i erbjudandet tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier. Omräkningen ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER SERIE TO1

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 6.3 ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid vid Marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätterna enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, ska omräkning av Teckningskursen och antal Aktier ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 6.5, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av Teckningskursen och antal Aktier enligt detta stycke, ska nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i denna punkt 6.5. Om sådan notering inte sker ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

6.6 Företrädesrätt för Optionsinnehavare vid emissioner

Genomför Bolaget - med företrädesrätt för aktieägarna - en nyemission enligt 13 kap., eller en emission enligt 14 kap. eller 15 kap. Aktiebolagslagen, äger Bolaget besluta att ge samtliga Optionsinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Optionsinnehavare, oaktat att Teckning inte verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som Optionsinnehavaren skulle ha erhållit, om Teckning verkställts efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för emissionsbeslutet.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i punkt 6.5. ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal Aktier som Optionsinnehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet.

Om Bolaget skulle besluta att ge Optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i denna punkt 6.6, ska någon omräkning enligt punkterna 6.3, 6.4 eller 6.5 ovan av Teckningskursen och det antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption inte äga rum.

6.7 Kontant utdelning

Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebär att dessa erhåller utdelning som, tillsammans

FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER SERIE TO1

med övriga under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 15 procent av Aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, vid Teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av Aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period ("extraordinär utdelning"). Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\begin{array}{lcl} & \text{föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga marknadskurs} \\ & \text{under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då} \\ & \text{Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (Aktiens genom-} \\ & \text{snittskurs)} \\ \text{omräknad Teckningskurs} & = & \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till x}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning}} \\ & & \text{som utbetalas per Aktie} \\ \\ & \text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till x} \\ & \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelningen} \\ \text{omräknat antal Aktier som varje} & = & \frac{\text{som utbetalas per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \\ \text{Teckningsoption berättigar till} & & \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs ska vid Marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för det räkenskapsåret och 15 procent av Bolagets värde, ska, vid Teckning som påkallas vid sådan tid att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till. Vid sådan omräkning ska Bolagets värde ersätta

FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER SERIE TO1

aktiens genomsnittskurs i formeln. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av Bolagets värde och ska utföras i enlighet med i denna punkt angivna principer av Bolaget, genom styrelsen.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

6.8 Minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till vid Teckning som verkställs på sådan tid att aktier som tillkommer genom Teckning inte ger rätt delta i minskningen. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktierna noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}} \\ \text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} &= \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 6.3 angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av Aktier, ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per Aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\text{beräknat belopp per Aktie} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst Aktie minskat med Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal Aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i punkt 6.3 ovan.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER SERIE TO1

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, men där, enligt Bolagets bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Teckningskursen och antal Aktier ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 6.8.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas i enlighet med i denna punkt 6.8 angivna principer. Omräkningen ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, och ska göras med utgångspunkten att värdet av Teckningsoptionen ska förbli oförändrat.

6.9 Likvidation

Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. Aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, Teckning därefter inte påkallas. Rätten att påkalla Teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett att detta inte må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § Aktiebolagslagen, ska kända Optionsinnehavare genom skriftligt meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska erinras om att Teckning inte får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska Optionsinnehavare - oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning - äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

6.10 Fusionsplan enligt 23 kap. 15 § Aktiebolagslagen

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 15 § Aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får Teckning inte därefter påkallas.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska kända Optionsinnehavare genom skriftligt meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Optionsinnehavarna erinras om att Teckning inte får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska Optionsinnehavare - oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning - äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Teckning som kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

6.11 Fusionsplan enligt 23 kap. 28 § Aktiebolagslagen

Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § Aktiebolagslagen ska följande gälla. Åger ett svenskt aktiebolag samtliga aktier i Bolaget och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget för det fall att sista dag för

FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER SERIE TO1

Teckning enligt punkt 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av Teckning ("slutdagen"). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörande sker i enlighet med vad som anges ovan, ska Optionsinnehavare - oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning - äga rätt att påkalla Teckning fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkt 9 nedan erinra Optionsinnehavarna om denna rätt samt att Teckning inte får påkallas efter slutdagen.

6.12 Inlösen av minoritetsaktier

Blir Bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap. Aktiebolagslagen ska följande gälla.

Äger en aktieägare ("majoritetsaktieägaren") ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i Bolaget att majoritetsägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, ska vad som anges i 22 kap. Aktiebolagslagen gälla.

6.13 Delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 1 Aktiebolagslagen

Om bolagsstämman skulle besluta om delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 1 Aktiebolagslagen, genom att godkänna delningsplan, varigenom samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag och Bolaget därvid upplöses utan likvidation, får anmälan om Teckning inte ske därefter.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, ska Optionsinnehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt ska Optionsinnehavarna erinras om att anmälan om Teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning eller sedan delningsplanen undertecknats av aktieägarna.

Om Bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, ska Optionsinnehavaren, oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för Teckning, äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen ska godkännas respektive den dag då aktieägarna ska underteckna delningsplanen.

6.14 Delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 2 Aktiebolagslagen

Genomför Bolaget en s.k. partiell delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 2 Aktiebolagslagen, genom vilken en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag utan att Bolaget upplöses, ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier tillämpas. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\begin{array}{lcl} & \text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs} & \\ & \text{under en tid av 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktierna} & \\ & \text{noteras utan rätt till del av delningsvederlag (Aktiens genomsnitt-} & \\ & \text{skurs)} & \\ \text{omräknad Teckningskurs} & = & \frac{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det delningsvederlag som utbe-}}{\text{talas per Aktie}} \end{array}$$

FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER SERIE TO1

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det delningsvederlag som utbetalas per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i punkt 6.3 ovan.

För det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för Marknadsnotering ska värdet av det delningsvederlag som utges per aktie anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien vid sådan marknadsplats. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlag utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för Marknadsnotering ska värdet av delningsvederlaget, så långt möjligt, fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av att delningsvederlaget utgivits.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, och ska göras med utgångspunkten att värdet av Teckningsoptionen ska förbli oförändrat.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

Innehavarna ska inte kunna göra gällande någon rätt enligt dessa villkor gentemot det eller de bolag som vid partiell delning övertar tillgångar och skulder från Bolaget.

6.15 Återinträde av teckningsrätt

Oavsett vad under punkterna 6.9 till 6.14 ovan sagts om att Teckning inte får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller delningsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion, eller delning, ska rätten att påkalla Teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen inte genomförs.

6.16 Rätt att justera vid oskäligt resultat

Genomför Bolaget åtgärd som avses i denna punkt 6 och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Optionsinnehavare erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolagets styrelse genomföra omräkningen av Teckningskursen och antalet Aktier på sätt Bolaget finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av Teckningskursen och antalet Aktier leder till ett skäligt resultat. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER SERIE TO1

6.17 Avrundning m.m.

Vid omräkning enligt ovan ska Teckningskurs avrundas till helt öre, varvid ett halvt öre ska avrundas uppåt, samt antalet Aktier avrundas till två decimaler. För den händelse behov uppkommer att omräkna valuta från utländsk valuta till svenska kronor eller från svenska kronor till utländsk valuta ska styrelsen, med beaktande av gällande valutakurs, fastställa omräkningskursen.

6.18 Konkurs

För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får Teckning inte därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet hävs av högre rätt, får Teckning återigen påkallas.

7. SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon i punkt 6 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av Teckningskursen till ett belopp understigande Aktiernas kvotvärde.

8. FÖRVALTARE

För Teckningsoptioner som är förvaltarregistrerade enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Optionsinnehavare.

9. MEDDELANDEN

Meddelanden rörande Teckningsoptionerna ska tillställas varje Optionsinnehavare och annan rättighetsinnehavare som skriftligen har meddelat sin postadress till Bolaget, eller, för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag samt valt att även ansluta Teckningsoptionerna till VPC-systemet, varje Optionsinnehavare och annan rättighetsinnehavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

10. ÄNDRING AV VILLKOR

Bolaget äger besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt, enligt Bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Optionsinnehavarnas rättigheter inte i något väsentligt avseende försämras.

11. SEKRETESS

Bolaget får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om Optionsinnehavare.

Bolaget har, för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag samt valt att även ansluta Teckningsoptionerna till VPC-systemet, rätt till insyn i det av Euroclear förda avstämningsregistret över Optionsinnehavare och att i samband därmed erhålla uppgifter avseende bland annat namn, person- eller organisationsnummer, adress och antal innehavda Teckningsoptioner för respektive Optionsinnehavare.

12. TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

Svensk lag gäller för Teckningsoptionerna och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av Teckningsoptionerna ska avgöras av allmän domstol med Stockholms tingsrätt som första instans eller sådan annan domstol som Bolaget skriftligen godkänner.

13. ANSVARSBEGRÄNSNING

Ifråga om de åtgärder som enligt dessa villkor ankommer på Bolaget, Kontoförande institut och/eller Euroclear gäller - beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument - att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Kontoförande institut eller Euroclear vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd. Inte heller är Bolaget, Kontoförande institut och/eller Euroclear skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Bolaget, eller i förekommande fall Kontoförande institut eller Euroclear, varit normalt aktsamt. Bolaget, Kontoförande institut och Euroclear är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.



ADRESSER

EMITTENTEN

Aprenderes Skolor AB (publ)
Triewaldsgränd 2, 2 tr.
111 29 Stockholm
08-400 289 00
info@aprendereskolor.se
www.aprendereskolor.se

FINANSIELL RÅDGIVARE OCH CERTIFIED ADVISER

Eminova Fondkommission AB
Biblioteksgatan 3
111 46 Stockholm
08-684 211 00
info@eminova.se
www.eminova.se

LEGAL RÅDGIVARE

Törngren Magnell & Partners Advokatfirma KB
Jakobs Torg 3
111 52 Stockholm
08-400 283 00
info@tmpartners.se
www.tmpartners.se

REVISORER

MOORE Allegretto AB
Box 38120
100 64 Stockholm
www.mooresweden.se

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVALTARE

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm
08-402 90 00
customer.relations@euroclear.com
www.euroclear.com