



**VIKTIGT MEDDELANDE TILL DIG SOM ÄR AKTIEÄGARE I ACADEMEDIA AB (PUBL)**

Detta dokument innehåller ett erbjudande om inlösen av aktier i AcadeMedia AB (publ). Anmälan om inlösen av aktier ska ske senast klockan 15:00 den 12 mars 2024.

Observera att du kan gå miste om värdet av dina inlösenrätter om du inte utnyttjar eller säljer dem.



## Frivillig inlösen av aktier i AcadeMedia AB (publ)

# Innehåll

Villkor i sammandrag	2
Bakgrund och motiv	3
Inlösen av aktier i AcadeMedia	4
Finansiella effekter för AcadeMedia	4
Illustrerande exempel	5
Gör så här	6
Anmälningssedel och fullmakt	7
Villkor och anvisningar	8
Frågor och svar	9
Skattefrågor i Sverige i samband med inlösen	11

Detta dokument riktar sig inte till personer vars deltagande i Inlösenförfarandet förutsätter ytterligare information eller att registreringsåtgärder eller andra åtgärder vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Dokumentet får heller inte distribueras till sådana länder som kräver ytterligare information eller åtgärder enligt föregående mening eller till länder där sådan distribution strider mot gällande regler. Tvist med anledning av Inlösenförfarandet enligt detta dokument ska avgöras enligt svensk rätt och av svensk domstol exklusivt.

## AcadeMedia i korthet

AcadeMedia skapar möjligheter för människor att utvecklas. Våra 19 400 medarbetare på våra drygt 700 förskolor, grundskolor, gymnasieskolor och vuxenutbildningar har ett gemensamt fokus på kvalitet och utveckling. Alla 198 000 barn, elever och vuxenstuderande som går i våra verksamheter under ett år ska få en utbildning som är av så god kvalitet att de når utbildningens mål, samt de förutsättningar de behöver för att nå sin fulla potential. Vi är norra Europas största utbildningsföretag med verksamheter i Sverige, Norge, Tyskland och Nederländerna. Vår storlek skapar trygghet och ger oss förutsättningar att vara en långsiktig och stabil utbildningsaktör som bidrar till det gemensamma samhällsbygget.

Mer information om AcadeMedia finns på [www.academedia.se](http://www.academedia.se).

## Definitioner

- Med **AcadeMedia** eller **Bolaget** avses AcadeMedia AB (publ), org.nr 556846-0231, koncernen inom vilken AcadeMedia AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget.
- Med **Styrelsen** avses styrelsen för AcadeMedia.
- Med **Inlösenförfarandet** avses det frivilliga aktieinlösenprogram som beslutades av årsstämman i AcadeMedia den 30 november 2023 och som beskrivs närmare i denna informationsbroschyr.
- Med **Inlösenlikvid** avses det belopp som kommer utbetalas per inlösenaktie.
- Med **Avanza** avses Avanza Bank AB.
- Med **Euroclear** avses Euroclear Sweden AB.
- Med **Nasdaq Stockholm** avses den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm Aktiebolag.
- Om inte annat anges används **"aktier"** för stamaktier i Bolaget.

## Villkor i sammandrag

Inlösenrätter per aktie	För varje stamaktie i AcadeMedia erhålls en (1) inlösenrätt, som ger rätt att lösa in stamaktier. För C-aktier i Bolaget erhålls inga inlösenrätter.
Inlösenrelation	25 inlösenrätter berättigar till inlösen av en (1) aktie i AcadeMedia
Inlösenlikvid	65 SEK per aktie
Anmälningssedel för inlösen	27 februari 2024 – 12 mars 2024
Handel med inlösenrätter	27 februari 2024 – 8 mars 2024
Handel med inlösenaktier	14 mars 2024 – 21 mars 2024
Beräknad utbetalning av Inlösenlikvid	28 mars 2024

## IR-kalender

Delårsrapport för tredje kvartalet

3 maj 2024

## Kortnamn (ticker) på Nasdaq Stockholm och ISIN-koder

Kortnamn och ISIN-kod för stamaktier:	ACAD och SE0007897079
Kortnamn och ISIN-kod för inlösenaktier:	ACAD IL och SE0021626637
Kortnamn och ISIN-kod för inlösenrätter:	ACAD SR och SE0021626629





## Bakgrund och motiv

AcadeMedia har över tid uppnått en stabil finansiell ställning som ett resultat av de utvecklingsinsatser och investeringar som genomförts under flera år. Styrelsen har analyserat kapitalstrukturen och gjort en tillhörande värderingsanalys. I samband med det har Styrelsen konstaterat att nuvarande värdering inte motsvarar de investeringar och den position som Bolaget har uppnått och att en investering i den egna aktien därmed är väl motiverad.

Mot bakgrund av ovanstående beslutade Styrelsen att föreslå aktieägarna att besluta om ett frivilligt aktieinlösenprogram inklusive en fondemission. Förslaget lades fram vid årsstämman den 30 november 2023 där årsstämman beslutade i enlighet med Styrelsens förslag, och bemyndigade

därmed även Styrelsen att fastställa de slutliga villkoren för Inlösenförfarandet.

Inlösenförfarandet ger AcadeMedias aktieägare maximal flexibilitet. Aktieägare som önskar erhålla kapital ges i och med Inlösenförfarandet en möjlighet att avyttra en del av sitt aktieinnehav i AcadeMedia till ett belopp som är högre än marknadspriset för Bolagets aktie, medan aktieägare som önskar kvarstå som ägare i AcadeMedia kan välja att avyttra sina inlösenrätter.

Stockholm i februari 2024

AcadeMedia AB (publ)

# Inlösen av aktier i AcadeMedia

Årsstämman i AcadeMedia beslutade den 30 november 2023 att erbjuda AcadeMedias aktieägare att frivilligt lösa in aktier i Bolaget samt att be- myndiga Styrelsen att fastställa villkoren för inlösen. Styrelsen har den 16 februari 2024 beslutat att inlösen ska ske genom att var 25:e aktie i AcadeMedia löses in till en Inlösenlikvid om 65 SEK per aktie, varvid högst 274 527 630 miljoner SEK kan komma att utbetalas som likvid för de inlösta aktierna.

Aktieägare som var registrerade i det av Euroclear förda avstämnings- registret den 23 februari 2024 erhåller en (1) inlösenrätt för varje innehavd aktie i AcadeMedia. 25 inlösenrätter berättigar till inlösen av en (1) aktie. Aktierna inlöses till ett kontant belopp om 65 SEK per aktie.

Genom att erbjudandet har utformats så att inlösenrätter erhålls kan du som aktieägare själv avgöra om du vill:

- utnyttja inlösenrätterna för inlösen av aktier, och därigenom minska det antal aktier du äger i AcadeMedia i utbyte mot kontanter,
- sälja inlösenrätterna på Nasdaq Stockholm och därigenom tillgodogöra dig värdet av Inlösenförfarandet utan att minska ditt antal innehavda aktier i AcadeMedia,
- förvärva ytterligare inlösenrätter på Nasdaq Stockholm och, tillsammans med de inlösenrätter du erhållit genom ditt befintliga aktie- innehav, utnyttja inlösenrätterna för inlösen av ytterligare aktier, eller
- utnyttja endast en del av dina inlösenrätter för inlösen av aktier sam- tidigt som du säljer återstående inlösenrätter.

Dina olika handlingsalternativ beskrivs närmare på sidan 6.

Inlösenlikviden per aktie förväntas vara högre än marknadspriset för en aktie i AcadeMedia under anmälningsperioden, varför rätten att lösa in aktier beräknas ha ett ekonomiskt värde. Aktieägare som väljer att inte utnyttja något av ovanstående alternativ går miste om Inlösenförfarandets eventuella ekonomiska värde, men ökar sin ägarandel i Bolaget eftersom det totala antalet aktier i Bolaget minskar i samband med inlösen.

Högst 4 223 502 aktier kan komma att lösas in och Bolagets aktiekapital kan därmed komma att minskas, med högst 4 223 502 SEK, från 105 793 466 SEK till lägst 101 569 964 SEK. För att möjliggöra att minskning av aktiekapitalet ska kunna genomföras utan ett tillståndsförfarande hos Bolagsverket eller, i tvistiga fall, hos allmän domstol, genomförs samtidigt en fondemission utan utgivande av nya aktier genom vilken aktiekapitalet ökas med 5 279 378 SEK, i enlighet med årsstämmans beslut den 30 november 2023.

Inlösenlikviden beräknas utbetalas omkring den 28 mars 2024.

# Finansiella effekter för AcadeMedia

	31 december 2023	Justering för inlösen	Proforma efter inlösen <sup>1)</sup> 31 december 2023
<b>Moderbolaget</b>			
Totala tillgångar, MSEK	8 534	- 275	8 259
Eget kapital, MSEK	2 043	- 275	1 768
Antal aktier	105 793 466	- 4 223 502	101 569 964
<b>Koncernen</b>			
Totala tillgångar, MSEK	20 807	- 275	20 532
Eget kapital, MSEK	6 069	- 275	5 794
Nettoskuld, MSEK <sup>2)</sup>	1 060	275	1 335
Nettoskuld/justerad EBITDA (ggr) inkl. IFRS 16 <sup>3)</sup>	3,2	0,1	3,3
Skuldsättningsgrad (%) inkl. IFRS 16 <sup>4)</sup>	54,1%	1,4%	55,5%
Skuldsättningsgrad (%) exkl. IFRS 16 <sup>5)</sup>	9,8%	2,5%	12,3%
Soliditet (%)	54,7%	- 1,1%	53,6%

<sup>1)</sup> Utöver ovanstående proformajusteringar sedan 31 december 2023 har den löpande affärsverksamheten påverkat balansräkningen.

<sup>2)</sup> Räntebärande skulder exklusive leasingkulder hänförliga till leasing av fastigheter med avdrag för likvida medel och räntebärande fordringar.

<sup>3)</sup> Nettoskuld (UB för perioden) dividerat med justerad EBITDA för den senaste 12-månadersperioden. Inklusiv IFRS 16.

<sup>4)</sup> Nettoskuld i procent av balansomslutning exklusive likvida medel, inklusive IFRS 16 effekt.

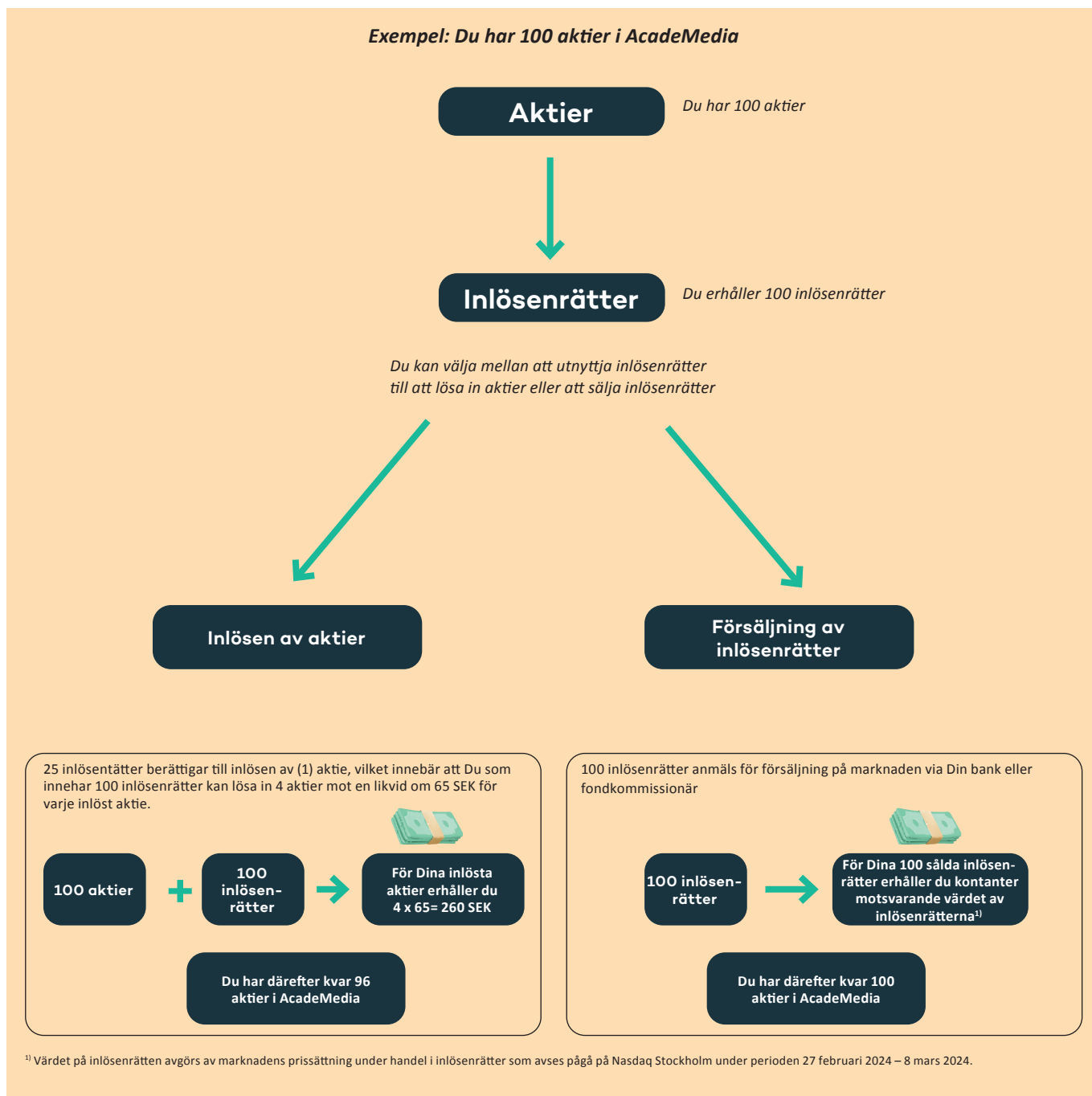
<sup>5)</sup> Nettoskuld i procent av balansomslutning exklusive likvida medel, exklusive IFRS 16 effekt.





# Illustrerande exempel

Den som på avstämningsdagen den 23 februari 2024 är registrerad som aktieägare i AcadeMedia erhåller en (1) inlösenrätt för varje aktie i AcadeMedia.



Omkring den 14 mars 2024 kommer de aktieägare som har anmält aktier för inlösen att erhålla aktier benämnda inlösenaktier. Handel i inlösenaktier avses ske under perioden 14 mars 2024 – 21 mars 2024. Inlösenlikvid om 65 SEK per inlösenaktie beräknas utbetalas omkring den 28 mars 2024.

Observera att anmälningssedel avseende inlösen av aktier ska vara Avanza tillhanda senast klockan 15:00 den 12 mars 2024, och sändas till adress:

Avanza Bank AB, Att: Corpemissioner / AcadeMedia, Box 1399, 111 93 Stockholm, eller corpemissioner@avanza.se.

För att delta i Inlösenförfarandet krävs dels inlösenrätter, dels aktier i AcadeMedia. Det går inte att köpa inlösenrätter och delta i Inlösenförfarandet utan att aktier i AcadeMedia innehas och anmäls för Inlösen inom angiven tid. Efter den 8 mars 2024 kommer det inte att vara möjligt att handla i inlösenrätterna på Nasdaq Stockholm.

Deltagande i Inlösenförfarandet är frivilligt. Då inlösen förväntas ske till en premie jämfört med marknadspriset för AcadeMedias aktie förloras ett ekonomiskt värde om inlösenrätterna inte utnyttjas eller avyttras.

# Gör så här

Gör så här för att lösa in aktier och/eller sälja inlösenrätter:

## Alternativ 1 väljs om du vill lösa in maximalt antal aktier

### EXEMPEL

- Anta att du äger 100 aktier på avstämningsdagen den 23 februari 2024. Du får då 100 inlösenrätter och väljer att lösa in maximalt antal aktier. Eftersom det krävs 25 inlösenrätter för att lösa in en (1) aktie, kan du lösa in högst fyra (4) aktier. För att göra detta krävs att du använder  $25 \times 4 = 100$  av dina inlösenrätter.
- Du har använt 100 av dina 100 inlösenrätter.
- **Ladda ner en anmälningssedel från [www.academedia.se](http://www.academedia.se) (klicka på "Investerare/Aktieinlösenprogram 2024")** och fyll i hur många inlösenrätter du vill använda för att lösa in aktier.
- **Förtryckt anmälningssedel, för inlösen av maximalt antal aktier, har även skickats eller kommer att skickas till samtliga direktregistrerade aktieägare med känd adress som på avstämningsdagen den 23 februari 2024 var upptagna i det av Euroclear förda avstämningsregistret för AcadeMedias räkning.**
- Eventuella överskjutande inlösenrätter kan säljas för egen räkning på Nasdaq Stockholm.
- **Skriv under anmälningssedeln och returnera den till Avanza.**

I exemplet uppgår innehavet i AcadeMedia efter genomförd inlösen till 96 aktier.

## Alternativ 2 väljs om du vill lösa in ett annat antal aktier än det maximala antalet aktier enligt alternativ 1

### EXEMPEL

- **Ladda ner en anmälningssedel från [www.academedia.se](http://www.academedia.se) (klicka på "Investerare/Aktieinlösenprogram 2024").**
- Fyll i hur många inlösenrätter du vill använda för att lösa in aktier.
- Inlösenrätter kan säljas för egen räkning på Nasdaq Stockholm.
- **Skriv under anmälningssedeln och returnera den till Avanza.**

Om samtliga inlösenrätter i exemplet har sålts, det vill säga inte har utnyttjats för inlösen, är innehavet i AcadeMedia oförändrat.

Likvid för inlösta aktier beräknas att utbetalas omkring den 28 mars 2024.

## Om du vill köpa eller sälja inlösenrätter eller inlösenaktier

- Handel i inlösenrätter på Nasdaq Stockholm förväntas äga rum under perioden 27 februari 2024 – 8 mars 2024.
- Handel i inlösenaktier på Nasdaq Stockholm förväntas äga rum under perioden 14 mars 2024 – 21 mars 2024.
- Samtliga banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av inlösenrätter och inlösenaktier. För köp eller försäljning av inlösenrätter och/eller inlösenaktier ombes du kontakta din bank.
- Sedvanligt courtage (avgift) vid köp och försäljning av inlösenrätter och inlösenaktier kommer att utgå.

# Tidplan

2024

## Februari

## Mars

<b>21 februari</b> Sista dag för handel med aktier inklusive rätt att erhålla inlösenrätter	<b>23 februari</b> Avstämningsdag för erhållande av inlösenrätter	<b>27 februari</b> Anmälningssedeln börjar	<b>8 mars</b> Sista dag för handel med inlösenrätter	<b>12 mars</b> Anmälningssedeln slutar	<b>14 mars</b> Första dag för handel med inlösenaktier på Nasdaq Stockholm	<b>21 mars</b> Sista dag för handel med inlösenaktier på Nasdaq Stockholm	<b>28 mars</b> Utbetalning av inlösenlikvid
	<b>27 februari</b> Första dag för handel med inlösenrätter						



## Anmälningsedel och fullmakt

Denna informationsbroschyr tillsammans med förtryckt anmälningsedel har skickats eller kommer att skickas till samtliga direktregistrerade aktieägare med känd adress som på avstämningsdagen den 23 februari 2024 var upptagna i det av Euroclear förda avstämningsregistret för AcadeMedias räkning. Anmälningsedel finns även tillgänglig att ladda ned från [www.academedia.se](http://www.academedia.se) (klicka på "Investerare/ Aktieinlösenprogram 2024").

Genom att underteckna anmälningssedeln ger du fullmakt till Avanza att vidta de åtgärder som Avanza bedömer nödvändiga för att verkställa inlösen i enlighet med villkoren i denna informationsbroschyr.

Detta dokument riktar sig dock inte till personer vars deltagande i Inlösenförfarandet förutsätter ytterligare information eller att registreringsåtgärder eller andra åtgärder vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Dokumentet får heller inte distribueras till sådana länder som kräver ytterligare information eller åtgärder enligt föregående mening eller till länder där sådan distribution strider mot gällande regler.

**Academedia**  
Anmälan och fullmakt avseende frivillig inlösen av stamaktier i AcadeMedia AB (publ)  
("Inlösenförfarandet")

**Anmälan skickas till:**  
Avanza Bank AB  
Att. Enkeltregister/ Aktieinlösa  
Star 3200  
SE-111 83 STOCKHOLM  
Tel: 08-400 421 22  
Email: [cuproms@avanza.se](mailto:cuproms@avanza.se)

**Inlösenförfarandet (sammanfattning):**  
Anmälningsdag: 23 februari 2024  
Anmälningsperiod: 17 februari – 12 mars 2024  
För varje inretnad stämaktie utlöses 1 inlösenpeng  
25 Inlösenpengar skänks till Inlösenfond  
Inlösenpeng: 45 SEK per inretnad stämaktie  
Förstämning: avseende den 28 mars 2024

**Kommit Inlösenförfarandet ska vara Avanza Bank AB tillhandskänt senast klockan 15:00 CET den 12 mars 2024**

1 För ytterligare information om villkoren för inlösen och information om tillgängliga frågor och svar, se dokumentation från Euroclear.

Aktieägare i AcadeMedia AB (publ) ska alltid vara förklaringsberedta. Det vill säga tillgängliga för både fysisk och elektronisk kontakt, och inte avslöja några användbara uppgifter som annars ska tillämplig med instruktioner från Euroclear.

Antal inlösenväxlar som nyttjas: \_\_\_\_\_  
Inlösta stamaktier: \_\_\_\_\_

Skiftetillstånd för utlåning av värdepappersinnehåll ska anses gälla från klockan 15:00 den 12 mars 2024.

Dokumentet innehåller information om villkoren för inlösen. För mer information, se dokumentation från Euroclear.

Stamtäckningen ska vara registrerad på VP-konto.

**Undertecknad är medveten om, beaktar samt medger att:**

- Anmälningsedel och fullmakt gäller från klockan 15:00 den 12 mars 2024.
- Om fullmakt är undertecknad för ett annat ändamål än inlösen av stamaktier.
- Dokumentet innehåller information om villkoren för inlösen av stamaktier.
- Inlösenförfarandet är ett avstämningssystem som är reglerat av Euroclear AB.
- Dokumentet innehåller information om villkoren för inlösen av stamaktier.
- Dokumentet innehåller information om villkoren för inlösen av stamaktier.
- Dokumentet innehåller information om villkoren för inlösen av stamaktier.

**Vänligen notera avsnittet "Viktig information" på baksidan av denna anmälningsedel.**

**Uppgifter avseende ägaren (obligatoriskt)**

"Parti Number (PID) (Ög Nummer)"

Efternamn/Förnamn	LEI-kod (Legal Entity Identifier) - om aktieägaren är en juridisk person
Postadress	Företagsnamn
E-post	Postnummer, Ort
Underskrift av Ägare (i Högskoleutbildade fall (Högskoleutbildade))	Telefon (valfritt)

# Villkor och anvisningar

## Avstämningsdag och inlösenrätter

Den som på avstämningsdagen den 23 februari 2024 var registrerad i det av Euroclear för AcadeMedias räkning förda avstämningsregistret erhåller en (1) inlösenrätt för varje innehavd aktie i AcadeMedia. 25 inlösenrätter berättigar till inlösen av en (1) aktie i AcadeMedia.

## Inlösenlikvid

Aktier anmälda för inlösen (tillsammans med erforderligt antal inlösenrätter) berättigar till ett belopp om 65 SEK kontant per inlöst aktie. Inga avgifter utgår i samband med inlösen.

## Information från Euroclear till aktieägare

Denna informationsbroschyr tillsammans med en förtryckt anmälningsedel innehållande information om bland annat antal erhållna inlösenrätter samt ett svarskuvert har sänts till de aktieägare som på avstämningsdagen den 23 februari 2024 var registrerade i det av Euroclear för AcadeMedias räkning förda avstämningsregistret med undantag för vad som framgår av denna informationsbroschyr. Den som var upptagen i den, i anslutning till avstämningsregistret, av Euroclear förda särskilda förteckningen över panthavare underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av inlösenrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut.

## Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare som har sitt innehav av aktier i AcadeMedia förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen förtryckt anmälningsedel. Inlösen av aktier ska då i stället ske i enlighet med anvisningar från förvaltaren.

## Anmälan om inlösen av aktier

Aktieägare som önskar acceptera erbjudandet att lösa in aktier ska under perioden 27 februari 2024 – 12 mars 2024 inlämna anmälningsedel enligt fastställt formulär till, via post eller e-mail:

### Avanza Bank AB

Att: Corpemissioner / AcadeMedia  
Box 1399  
111 93 Stockholm  
E-mail: corpemissioner@avanza.se

Anmälningsedlar som sänds med post måste sändas i god tid före sista anmälningsdagen för att kunna vara Avanza tillhanda senast klockan 15:00 den 12 mars 2024.

Anmälan är bindande och kan inte återkallas efter det att den har mottagits av Avanza. Aktierna i AcadeMedia är registrerade hos Euroclear och inlösenrätterna kommer att registreras på respektive aktieägares VP-konto. VP-kontonummer samt aktuellt innehav av inlösenrätter i AcadeMedia framgår av den förtryckta anmälningssedeln. I de fall den förtryckta anmälningssedeln inte används måste VP-kontonummer anges på anmälningssedeln. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende.

## Handel i inlösenrätter

Handel i inlösenrätter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden 27 februari 2024 – 8 mars 2024. Samtliga banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av inlösenrätter. Sedvanligt courtage kommer att utgå.

## Hantering av aktier anmälda för inlösen samt redovisning från Euroclear

Det antal aktier som anmäls för inlösen samt erforderligt antal inlösenrätter kommer att överföras till ett nyöppnat spärrat VP-konto, så kallat apportkonto, i aktieägarens namn. Överföringen medför att de för inlösen anmälda aktierna och inlösenrätterna spärras och inte kan överlåtas. I samband härmed skickas en VP-avi ut som visar uttaget av både aktierna och inlösenrätterna från det ursprungliga VP-kontot. Efter anmälningsperiodens slut borttas eventuella utnyttjade inlösenrätter från VP-kontot, vilka då saknar ekonomiskt värde. Avi härom utsänds inte. I samband med att likvid utbetalas avslutas apportkontot. Avi härom utsänds inte.

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat erhåller information i enlighet med förvaltarens rutiner.

## Genomförande av minskningsbeslut

För verkställighet av Inlösenförfarandet krävs att registrering av besluten om minskning av aktiekapitalet och fondemission sker vid Bolagsverket. Detta kommer ske kort efter det att anmälningsperioden för inlösen har avslutats.

## Handel i inlösenaktier

Handel i inlösenaktier på Nasdaq Stockholm beräknas ske under perioden 14 mars 2024 – 21 mars 2024.

## Utbetalning av Inlösenlikviden

Euroclear beräknas omkring den 28 mars 2024 verkställa utbetalningen av Inlösenlikviden till det avkastningskonto som är kopplat till respektive aktieägares VP-konto. Om avkastningskonto saknas, är felaktigt eller är ett plusgirokonto, sker utbetalningen via en utbetalningsavi. I förekommande fall sänds beloppet till panthavaren respektive förvaltaren.

**Har Du frågor kring inlösen kan Du ringa Avanza på +46 (0) 8-409 421 22.**

**Observera** att anmälan om inlösen av aktier ska ske senast klockan 15:00 den 12 mars 2024. Efter anmälningstidens utgång blir utnyttjade inlösenrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 12 mars 2024 kommer inlösenrätter som inte utnyttjats att tas bort från VP-kontot utan avisering från Euroclear. Varken AcadeMedia eller Avanza kommer att ersätta det värde aktieägaren kan gå miste om i de fall inlösenrätterna inte utnyttjas eller säljs, eller om anmälningssedeln varit felaktigt eller ofullständigt ifylld eller inkommit efter anmälningstidens slut.





## Frågor och svar

### Vad innebär Inlösenförfarandet?

För varje aktie i AcadeMedia som innehas på avstämningsdagen kommer varje aktieägare tilldelas en inlösenrätt, som ger ägaren rätt att vid ett visst datum lösa in en del av sina aktier. Med ett visst antal inlösenrätter kommer aktieägaren kunna lösa in en aktie i AcadeMedia, mot erhållande av en inlösenaktie. För varje aktie som löses in får aktieägaren ett inlösenbelopp, dvs. kontant betalning. Inlösenrätter och inlösenaktier kommer även kunna säljas eller köpas i marknaden.

Det totala inlösenbeloppet, det vill säga det belopp som maximalt kan återbetalas till aktieägarna, kommer att uppgå till maximalt 274 527 630 SEK. Inlösenbeloppet per aktie uppgår till 65 SEK.

### Varför genomför AcadeMedia inlösen av aktier?

AcadeMedia har över tid uppnått en stabil finansiell ställning som ett resultat av de utvecklingsinsatser och investeringar som genomförts under flera år. Styrelsen har genomfört en analys av kapitalstrukturen och en tillhörande värderingsanalys. I samband därmed har Styrelsen konstaterat att nuvarande värdering inte motsvarar de investeringar och den position som Bolaget har uppnått och att en investering i den egna aktien därmed är väl motiverad. Styrelsen anser att AcadeMedias nuvarande kapitalstruktur motiverar att frivillig inlösen av aktier sker, utöver den ordinarie utdelningen på 1,75 kronor per aktie som beslutades av årsstämman den 30 november 2023.

### Varför väljer AcadeMedia ett frivilligt inlösenprogram i stället för ett obligatoriskt inlösenprogram?

AcadeMedias uppfattning är att det ska vara frivilligt för aktieägare att delta i ett inlösenförfarande. Det här programmet ger aktieägare möjlighet att ta del av värdet av programmet genom att antingen tacka ja till att lösa in en andel av sina aktier, eller att sälja inlösenrätter eller inlösenaktier, och inte behöva minska sitt innehav. Ett frivilligt inlösenprogram kan jämföras med ett aktieåterköpsprogram, i vilket det också är frivilligt för ägare att delta – ägare som deltar minskar sitt innehav och får återbetalning. Ett obligatoriskt inlösenprogram är mer likt en utdelning, genom att alla ägare deltar och får utbetalning automatiskt, och behåller sina aktieandelar.

AcadeMedia eftersträvar en frivillig modell som behandlar alla aktieägare lika.

### Varför väljer AcadeMedia inlösen i stället för återköp av egna aktier?

AcadeMedias uppfattning är att det är tydligare gentemot aktiemarknaden att lösa in aktier, istället för att återköpa egna aktier. Avsikten är att minska antalet aktier i Bolaget och att lösa in dessa aktier till en premie, varför AcadeMedia anser att inlösen av aktier är ett mer ändamålsenligt och effektivt tillvägagångssätt än återköp av aktier över marknaden.



## Varför väljer AcadeMedia inlösen i stället för en extra utdelning?

AcadeMedias uppfattning är att möjligheten för aktieägarna att välja att delta på det sätt som möjliggörs i det frivilliga inlösenprogrammet är bättre än en extra utdelning. Genom att inlösen av aktier används som metod för extra utskiftning av kapital kan aktieägarna välja mellan att lösa in aktier eller att sälja inlösenrätter och därmed behålla sina aktier i AcadeMedia. Inlösen av aktier är dessutom skattemässigt fördelaktigt jämfört med utdelning för vissa aktieägare, till exempel privatpersoner i Sverige, samt utländska aktieägare.

## Vad innebär Inlösenförfarandet för mig som aktieägare?

Inlösenförfarandet är strukturerat på ett sätt som ger AcadeMedias aktieägare maximal flexibilitet. Aktieägare som önskar erhålla kapital ges i och med Inlösenförfarandet en möjlighet att avyttra en del av sitt innehav i AcadeMedia till ett belopp som är högre än marknadspriset för Bolagets aktie, medan aktieägare som önskar behålla samtliga sina aktier i AcadeMedia kan välja att avyttra inlösenrätter.

För att som aktieägare tillgodogöra sig värdet av inlösenrätterna kan ägaren välja att:

- Utnyttja inlösenrätterna för att lösa in aktier. Detta alternativ innebär att aktieägaren får ut hela värdet av inlösenförfarandet i kontanter.
- Utnyttja inlösenrätterna för att lösa in aktier och därefter sälja inlösenaktierna i marknaden. Detta alternativ innebär att aktieägaren får ut värdet av inlösenaktien till rådande kurs på Nasdaq Stockholm i kontanter.
- Sälja inlösenrätterna i marknaden. Detta alternativ innebär att aktieägaren får ut värdet av inlösenrätten till rådande kurs på Nasdaq Stockholm i kontanter och behåller alla sina AcadeMedia-aktier. Därmed ökar aktieägaren sin ägarandel i Bolaget, eftersom det totala antalet aktier i Bolaget minskar i samband med inlösen.
- En kombination av ovanstående alternativ.

Aktieägare som väljer att inte utnyttja något av ovanstående alternativ går miste om Inlösenförfarandets eventuella ekonomiska värde.

Till de aktieägare som valt att lösa in aktier utbetalas Inlösenlikviden omkring den 28 mars 2024.

Se även Illustrerande Exempel på sidan 5.

## Vad gör jag med de inlösenrätter (1–24 stycken) som inte kan användas för inlösen?

Det krävs 25 inlösenrätter för att lösa in en (1) aktie. Om du har färre inlösenrätter än 25 eller om antalet inlösenrätter inte är jämnt delbart med 25 kan du sälja inlösenrätterna på Nasdaq Stockholm. Du kan också köpa till inlösenrätter på Nasdaq Stockholm så att antalet blir jämnt delbart med 25. Observera att sedvanligt courtage kommer att utgå.

## Hur betalas pengarna ut för de aktier som anmäls för inlösen?

Pengarna betalas ut till det avkastningskonto som är kopplat till respektive aktieägares VP-konto. Om avkastningskonto saknas, är felaktigt eller är ett plusgirokonto, sker utbetalningen via en utbetalningsavi. I förekommande fall sänds beloppet till panthavaren respektive förvaltaren.

## När sker utbetalningen av pengarna?

Likviden för aktier som anmäls för inlösen kommer att utbetalas omkring den 28 mars 2024.

## Vad blir skattekonsekvenserna för mig som aktieägare vid inlösen av aktier?

För privatpersoner i Sverige, som utgör en stor andel av aktieägarna i AcadeMedia, är inlösen en skattemässigt mer fördelaktig metod för utskiftning av kapital än vinstutdelning. Förenklat innebär inlösen att aktieägaren får göra avdrag för anskaffningskostnaden för den inlösta aktien och för eventuella förvärdade inlösenrätter.

För utländska aktieägare som väljer att lösa in aktier ses det som utdelning och blir beskattade med kupongskatt för inlösenlikviden. Försäljning av inlösenrätter och inlösenaktier är däremot inte skattepliktig i Sverige för utländska aktieägare.

För mer utförlig information om skattekonsekvenser, se avsnittet Skattefrågor i Sverige i samband med inlösen nedan.

## Vilket år beskattas jag som aktieägare för inlösen?

Inlösenförfarandet planeras att genomföras i februari-mars 2024 och aktieägare (privatpersoner i Sverige) som realiserar en vinst/förlust under 2024 beskattas för detta år 2024, och redovisar vinst/förlust i deklarationen 2025.

## Hur gör jag om mina aktier är registrerade hos en förvaltare?

Informationsbroschyr och förtryckt anmälningsedel sänds inte till aktieägare med förvaltarregistrerade aktieinnehav. Anmälan ska i stället göras i enlighet med instruktioner från förvaltaren och om du har ytterligare frågor ska du kontakta din förvaltare.

## Vad gör jag om jag har fler frågor?

Om du har ytterligare frågor ska du kontakta din bank eller din fondkommissionär eller ringa Avanza på +46 (0) 8-409 421 22.



# Skattefrågor i Sverige i samband med inlösen

Följande avsnitt är en sammanfattning av vissa svenska skattekonsekvenser som kan aktualiseras med anledning av Inlösenförfarandet.

Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information för aktieägare och innehavare av inlösenrätter som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Redogörelsen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Den behandlar exempelvis inte de regler som kan bli tillämpliga på aktier som förvärvats med stöd av aktier i ett s.k. fåmansföretag, eller de särskilda regler som kan vara tillämpliga på fysiska personer som gör eller återfår ett så kallat investeraravdrag. Beskrivningen behandlar inte heller de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst och utdelning (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då en juridisk person innehar näringsbetingade andelar<sup>1</sup> eller näringsbetingade aktiebaserade delägarrätter (såsom erhållna inlösenrätter) i AcadeMedia. Inte heller behandlas de regler som gäller för aktier som ägs av handelsbolag eller utgör lagertillgångar i en näringsverksamhet eller för aktier som innehas på ett investeringssparkonto. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna nedan kan uppkomma också för andra kategorier av skattskyldiga, såsom exempelvis investmentföretag. Beskrivningen avser inte heller situationer där en aktieägare eller innehavare av inlösenrätter med hemvist utomlands, på grund av reglerna om väsentlig anknytning, anses skatterättsligt bosatt i Sverige.

Varje aktieägare och innehavare av inlösenrätter bör rådfråga skatterådgivare om de speciella skattekonsekvenser som Inlösenförfarandet kan medföra i det enskilda fallet, exempelvis till följd av att utländska regler, skatteavtal eller andra särskilda regler är tillämpliga.

## Erhållande och utnyttjande av inlösenrätter

När inlösenrätt erhålls sker ingen beskattning. Inte heller utlöses beskattning vid anmälan om inlösen. Beskattning sker först när inlösenrätt avyttras, när aktie löses in eller när inlösenaktie avyttras.

## Inlösen av aktier

Inlösen av aktier behandlas som en avyttring av de inlösta aktierna, vilket utlöser kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinst alternativt kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan Inlösenlikviden (försäljningsersättningen), d.v.s. det erhållna kontantbeloppet om 65 SEK per inlöst aktie, efter avdrag för försäljningsutgifter och omkostnadsbeloppet för inlöst aktie. Vid beräkning av omkostnadsbeloppet ska som huvudregel genomsnittsmetoden användas.

Genomsnittsmetoden innebär att omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort sammanläggs och beräknas gemensamt med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. Vid beräkning av omkostnadsbeloppet för inlösta aktier ska det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för samtliga innehavda aktier användas.

Till detta genomsnittliga omkostnadsbeloppet för en inlöst aktie i AcadeMedia ska läggas anskaffningsutgiften för inköpta inlösenrätter som utnyttjas.

För marknadsnoterade aktier, såsom aktier i AcadeMedia, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt den så kallade schablonmetoden till 20 procent av inlösenvederlaget (försäljningsersättningen) efter avdrag för försäljningsutgifter.

## Avyttring av inlösenrätter

Avyttring av inlösenrätter medför beskattning enligt kapitalvinstreglerna. Inlösenrätter förvärvade på grundval av aktieinnehav i AcadeMedia anses anskaffade för noll SEK. Vid avyttring av sådana inlösenrätter uppkommer således en skattepliktig kapitalvinst motsvarande försäljningspriset, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet för en inlösenrätt som erhållits på grundval av aktieinnehav i AcadeMedia.

Anskaffningsutgiften för inlösenrätt, som förvärvats i marknaden, utgörs av köpeskillingen. Vid beräkning av omkostnadsbeloppet för inlösenrätt ska genomsnittsmetoden användas. Schablonmetoden får tillämpas på köpta inlösenrätter som är marknadsnoterade.

Om tidpunkten för att utnyttja en inlösenrätt löper ut utan att inlösenrätten utnyttjas anses den avyttrad för noll SEK. Det innebär att det för köpta inlösenrätter uppkommer en avdragsgill kapitalförlust motsvarande anskaffningsutgiften. I övrigt tillämpas vid avyttring av inlösenrätter samma regler som vid avyttring av aktier.

## Avyttring av inlösenaktier

Avyttring av inlösenaktier medför beskattning enligt kapitalvinstreglerna. Kapitalvinst alternativt kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter och omkostnadsbeloppet för inlösenaktien (se ovan under rubriken "Inlösen av aktier").

## Skattesatser m.m.

### Privatpersoner

För privatpersoner och dödsbon beskattas kapitalvinster i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarrätter (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder) ska dras av i sin helhet mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana tillgångar och på onoterade andelar i svenska aktiebolag och i utländska juridiska personer. Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

För kapitalförlust på onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer är rätten till kvittning begränsad till fem sjättedelar. Om kapitalförluster är hänförliga till både marknadsnoterade delägarrätter och onoterade andelar ska förluster som uppstått på marknadsnoterade delägarrätter dras av före förluster på onoterade andelar. Till den del en kapitalförlust på marknadsnoterade delägarrätter eller onoterade andelar i svenska aktiebolag och i utländska juridiska personer inte kunnat dras av enligt ovan ska förlusten dras av mot övriga kapitalinkomster med 70 procent respektive fem sjättedelar av 70 procent. Kapitalförluster på marknadsnoterade andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter är fullt avdragsgilla i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion från skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Sådan reduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

### Aktiebolag

Hos aktiebolag beskattas all inkomst, det vill säga även kapitalvinster, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent.

En juridisk persons kapitalförluster på aktier och inlösenrätter kan endast dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter (såsom inlösenrätter). Sådana kapitalförluster kan dock, om vissa villkor är uppfyllda, även kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter hos annat bolag inom samma koncern, förutsatt att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster på aktier och andra delägarrätter som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår får sparas och dras av mot kapitalvinster på sådana tillgångar under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

För aktiebolag som innehar aktierna i AcadeMedia som näringsbetingade andelar gäller särskilda regler.

<sup>1</sup> Marknadsnoterade aktier anses näringsbetingade om innehavet utgör en kapitaltillgång och innehavet uppgår till minst 10 procent av rösterna eller om innehavet betingas av rörelse som bedrivs av ägarföretaget eller av annat på visst sätt definierat närstående företag.





## Utländska aktieägare

### Inlösen

För aktieägare i AcadeMedia som är begränsat skattskyldiga i Sverige anses enligt svensk intern rätt hela det utbetalda Inlösenlikviden utgöra utdelning. På all utdelning från svenskt aktiebolag tas i regel svensk kupongskatt ut. Skattesatsen för kupongskatt uppgår till 30 procent. Kupongskatt uttas dock i allmänhet med en lägre procentsats till följd av bestämmelser i skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning.

Utländska aktieägare har efter ansökan hos Skatteverket rätt till återbetalning av innehållen kupongskatt till den del skatten belöper på aktieägarens anskaffningsutgift för aktierna. Som ett alternativ till den verkliga anskaffningsutgiften får denna bestämmas till 20 procent av inlösenvederlaget, om aktierna är marknadsnoterade. Rätt till återbetalning föreligger också om svensk kupongskatt innehållits med ett högre belopp än vad som gäller enligt ett tillämpligt skatteavtal. Ansökan om återbetalning görs skriftligen hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utbetalningstillfället.

Om aktieägaren är ett utländskt bolag och vissa villkor är uppfyllda tas inte kupongskatt ut vid inlösen av näringsbetingade aktier i AcadeMedia.

I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, vid förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. För utländska aktieägare vars aktier

är förvaltarregistrerade ombesörjs avdrag för och inbetalning av kupongskatt av varje förvaltare enligt de rutiner som respektive förvaltare tillämpar.

Det bör noteras att kupongskatt inte tas ut vid avyttring av inlösenrätter eller inlösenaktier.

### Avyttring av inlösenrätter eller inlösenaktier

Aktieägare och innehavare av inlösenrätter eller inlösenaktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från ett fast driftsställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av inlösenrätter eller inlösenaktier. Aktieägare och innehavare av inlösenrätter eller inlösenaktier kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk kapitalvinstbeskattning vid avyttring av vissa delägaraktier (såsom inlösenrätter eller inlösenaktier) om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under något av de föregående tio kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. I många fall är denna beskattningsrätt begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

**Eventuella frågor med anledning av Inlösenförfarandet besvaras av Avanza på telefon: +46 (0)8-409 421 22**

**AcadeMedia**

AcadeMedia AB (publ)

Besöksadress: Adolf Fredriks Kyrkogata 2, 111 37 Stockholm  
Postadress: Box 213, 101 24 Stockholm

Telefon: +46 (0) 8-794 42 00

E-post: [hello@academedia.se](mailto:hello@academedia.se)

[www.academedia.se](http://www.academedia.se)