

Inbjudan till förvärv av aktier i eEducation Albert AB (publ)

albertTM



PROSPEKTET GODKÄNDES AV FINANSINSPEKTIONEN DEN 21 SEPTEMBER 2021.

Prospektet är giltigt i upp till 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämpligt när Prospektet inte längre är giltigt.

GLOBAL COORDINATOR OCH BOOKRUNNER

S|E|B

Sammanfattning

INLEDNING OCH VARNINGAR

Inledning och varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Varje beslut om att investera i värdepapperen medför risk och en investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Vid talan i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt medlemsstaternas nationella rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
Emittenten	• eEducation Albert AB (publ) org.nr. 559020-9093, Polhemsplatsen 5, 411 03 Göteborg, Sverige. • LEI-kod: 894500G2BIRTRCXP4J51 • Kortnamn (ticker): ALBERT • ISIN-kod: SE0016797989
Behörig myndighet	Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännandet av Prospektet. Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm. Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00. Hemsida: www.fi.se. Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 21 september 2021.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värdepapperen?

Information om emittenten	Emittenten av värdepappren är eEducation Albert AB (publ) org.nr. 559020-9093. Bolaget har sitt säte i Göteborgs kommun. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt den 13 juli 2015 och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform styrs av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 894500G2BIRTRCXP4J51.
Emittentens huvudsakliga verksamhet	Bolagets huvudsakliga verksamhet är att i kommersiell regi, utveckla, marknadsföra och tillhandahålla en digital privatlärare i syfte att förbättra studieresultat och inlärningsförmåga hos elever och därmed förenlig verksamhet.
Emittentens större aktieägare	Tabellen nedan anger de aktieägare som innehar minst 5 procent av aktierna och rösterna i Albert direkt före Erbjudandet. I enlighet med vad som framgår av tabellen nedan kommer det efter Erbjudandets genomförande inte att finnas några kontrollerande aktieägare.

	Ägande före Erbjudandet		Efter Erbjudandet (förutsatt att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas)		Efter Erbjudandet (förutsatt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo)	
	Antal	Procent	Antal	Procent	Antal	Procent
Aktieägare						
Schibsted ASA	2 632 000	21,61	2 632 000	15,60	2 632 000	14,97
Abanico Invest AB	1 167 250	9,58	1 371 331	8,13	1 371 331	7,80
Muirfield Invest Aktiebolag	1 131 750	9,29	1 335 831	7,92	1 335 831	7,60
Arta Mandegari	889 500	7,30	889 500	5,27	889 500	5,06
Salman Eskandari	889 500	7,30	889 500	5,27	889 500	5,06
Samuels Invest AB	884 750	7,26	884 750	5,24	884 750	5,03
RoosGruppen AB	815 750	6,70	1 019 831	6,04	1 019 831	5,80
Inbox Capital AB	773 250	6,35	773 250	4,58	773 250	4,40
Helichrysum Gruppen AB	681 500	5,59	681 500	4,04	681 500	3,88
Övriga befintliga aktieägare	2 317 000	19,02	2 623 122	15,54	2 623 122	14,92
Summa	12 182 250	100	13 100 615	77,63	13 100 615	74,52
<i>Övriga Cornerstoneinvestorer</i>						
Consensus Asset Management AB ¹	-	-	1 632 653	9,67	1 632 653	9,29
Strand Kapitalförvaltning AB ²	-	-	1 020 408	6,05	1 020 408	5,80
Summa	-	-	2 653 061	15,72	2 653 061	15,09
Övriga nya aktieägare	-	-	1 122 452	6,65	1 826 533	10,39
Summa	-	-	16 876 128	100	17 580 209	100

¹ Consensus Asset Management ABs adress är Krokslätts parkgata 4, 431 68 Mölndal.

² Strand Kapitalförvaltning ABs adress är Artillerigatan 6, 114 51 Stockholm.

Viktigaste administrerande direktörer

Bolagets styrelse består av ordinarie ledamöter Richard Sandenskog, Paul Meyer, Helene Broms, Eva Nilsagård och Jacob Møller (ordförande) samt styrelsesuppleant Peter Gryttherhielm. Bolagets ledning består av Arta Mandegari (VD), Salman Eskandari (vice VD), Martin Dahlgren (finanschef), Nicolas Rivetto (marknadschef), Sebastian Christ (produktchef) och Ehsan Yazdani (teknikchef).

Revisor

Ernst & Young Aktiebolag har varit Bolagets revisor sedan 17 maj 2021 och valdes vid årsstämman 2021 för perioden intill slutet av årsstämman 2022. Linda Elisabeth Sallander är huvudansvarig revisor.

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Utvalda resultaträkningsposter

TSEK, om inte annat anges	1 jan – 31 dec			1 jan – 30 juni	
	2020	2019	2018	2021	2020
Nettoomsättning	23 907	7 466	5 407	26 508	5 923
Rörelseresultat (EBITA)	-26 153	-14 250	-26 338	-22 496	-14 607
Rörelseresultat	-26 153	-14 250	-26 338	-22 496	-14 607
Årets resultat	-26 381	-14 681	-28 266	-22 638	-14 732
Nettoomsättningstillväxt	220 %	38 %	326 %	348 %	79 %
Justerad bruttomarginal	97 %	95 %	92 %	91 %	93 %

Utvalda balansräkningsposter

TSEK	31 dec			30 juni	
	2020	2019	2018	2021	2020
Summa tillgångar	76 800	35 826	53 724	56 788	20 052
Summa eget kapital	70 117	30 278	44 989	48 210	15 546

Utvalda kassaflödesposter

MSEK	1 jan – 31 dec			1 jan – 30 juni	
	2020	2019	2018	2021	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 907	-7 714	-27 435	-21 796	-7 711
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 715	-2 017	-7 367	-3 499	-2 617
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	65 443	-3 803	67 840	182	-357
Årets/periodens kassaflöde	47 821	-13 534	33 038	-25 113	-10 685

Specifika nyckelrisker för emittenten

Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten

Bolagets verksamhet och marknad är föremål för ett antal risker som helt eller delvis är utanför Bolagets kontroll. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets framtida utveckling. Dessa risker inkluderar bland annat nedan risker relaterade till Bolagets verksamhet, bransch och marknader samt finansiella risker.

- Bolaget verkar på en internationellt konkurrensutsatt marknad. Bland annat finns stora aktörer i USA och Indien med etablerad närvaro och kundbas. I marknader som de nyss nämnda finns därmed i hög grad etableringströsklar som kan komma att kräva stora investeringar av Albert. Bolagets expansion till nya geografiska marknader riskerar därför att begränsas till ett mindre antal marknader än vad som annars hade varit fallet.
- Bolagets huvudsakliga investering vid lansering på nya geografiska marknader sker i form av anlitande av lokal kompetens såsom lärare och andra konsulter. Bolagets kostnader för att bibehålla, uppdatera och nyutveckla relevant innehåll till prenumeranter är relativt begränsade. Det finns en risk för att en ny aktör med stark finansiering eller andra marknadsaktörer utan större initiala investeringar kan etablera sig på Bolagets befintliga marknader eller sådana marknader som Bolaget ämnar etablera sig på.
- Tillväxten av Alberts prenumerationsbas och storleken på Bolagets intäktsretention är viktiga faktorer som kan inverka på investerares bedömning av Alberts prestation. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas leva upp till marknadens förväntningar, till exempel genom att inte möta förväntat antal prenumeranter, innebärandes att Alberts tillväxt inte uppnått förbestämda mål och som ytterst kan försämra Bolagets framtida finansieringsmöjligheter.
- Det finns en risk att villkoren för Bolagets möjlighet att tillgängliggöra produkterna via Apple App Store och Google Play förändras genom exempelvis att dataöverföringen till Bolaget begränsas. I det yttersta ledet skulle förändringar av villkoren, och därmed den begränsade nyttjanderätten av data, kunna resultera i att Bolaget sämre kan bemöta prenumeranternas preferenser, vilket skulle ha en

negativ inverkan på Bolagets möjligheter att vidareutveckla sina tjänster vilket skulle ha en negativ påverkan på Bolagets tillväxt och omsättning.

- Bolagets strategi innefattar såväl organisk tillväxt som tillväxt genom förvärv. Risker förknippade med förvärv är främst relaterat till integration och utmaningar med att inkorporera förvärvat innehåll och/eller know-how. Det finns en risk för att Bolaget behöver göra nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv om Bolagets förväntningar avseende framtida intäktsströmmar anknutna till förvärvet inte uppnås.
- Om Arta Mandegari, Salman Eskandari eller en eller flera ledande befattningshavare, nyckelpersoner eller andra anställda som är betydelsefulla för centrala processer skulle lämna Bolaget eller minska sitt engagemang i Bolaget finns det en risk för att Bolagets verksamhet och affärssituation påverkas negativt.
- I syfte att kunna möta uppsatta målsättningar och strategier avseende tillväxt är Albert i behov av kapital såväl nu som i framtiden. Skulle Bolagets kapital i framtiden vara lågt eller skulle Bolagets kassaflöde vara otillräckligt kan Bolaget behöva ytterligare finansiering. Bolagets marknadsposition skulle kunna försämrats i förhållande till Bolagets konkurrenter och vissa finansieringsalternativ innebär en utspädning för aktieägarna, innebärande att varje aktieägars procent av Bolaget minskar. Om en eller flera av dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.
- Alberts tjänster erbjuds dels genom Bolagets webbplats, dels genom Apple App Store och Google Play Store. Prissättningen av Bolagets tjänster exponerar Albert mot utländsk valuta beroende på vilken lokal marknad som prenumeranten befinner sig i. Om en eller flera risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan Bolagets resultat och finansiella ställning.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Erbjudna värdepapper	Aktier i eEducation Albert AB (publ), org.nr 559020-9093. ISIN-kod: SE0016797989. Värdepappren är denominerade i SEK.
Totalt antal aktier i Bolaget	Per dagen för detta Prospekt finns 12 182 250 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,05 SEK. Erbjudandet avser högst 4 693 878 aktier om Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas och högst 5 397 959 aktier om Övertilldelningsoptionen nyttjas till fullo.
Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman, och varje aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att aktierna tagits upp till handel. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Med undantag av åtagandena att inte överlåta aktier i Bolaget under en viss tid från det att handeln med Bolaget aktier inletts på Nasdaq First North från bland annat vissa

	större aktieägare och ledande befattningshavare i Bolaget, är aktierna i Bolaget fritt överlåtbara i enlighet med tillämplig lag. Rättigheterna förknippade med aktierna utgivna av Bolaget, inklusive de som framgår av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av aktiebolagslagen (2005:551)
Utdelning och utdelningspolicy	Eftersom Albert befinner sig i en tillväxtfas avser Bolagets styrelse att inte föreslå någon utdelning på kort till medellång sikt. Bolagets genererade kassaflöden avses istället att återinvesteras i tillväxt, både organiskt och via förvärv.
Var kommer värdepapperen att handlas?	
Upptagande till handel	Nasdaq har den 27 augusti 2021 meddelat att de gjort bedömningen att Bolaget uppfyller de noteringskrav som finns för att Aktierna ska kunna upptas till handel på den multilaterala handelsplattformen Nasdaq First North. Nasdaq First North är inte en reglerad marknad. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna ansökan om notering av Aktierna under förutsättning att vissa villkor uppfylls, bland annat att sedvanligt spridningskrav uppfylls senast på noteringsdagen och att Bolaget lämnar in en ansökan om upptagande till handel. Handel med Bolagets aktier beräknas påbörjas på eller omkring den 1 oktober 2021.
Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?	
Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen	Risker relaterade till värdepapperna kan leda till att priset på Bolagets aktie faller avsevärt och investerare riskerar att förlora hela eller delar av sin investering. Dessa risker inkluderar bland annat nedan risker hänförliga till värdepapperen • Utvecklingen av Bolagets aktiekurs beror på flera faktorer. Det finns en risk för att en aktiv och likvid marknad inte kommer att utvecklas eller, om en sådan utvecklas, att den inte kommer att bestå efter att Erbjudandet genomförts. Likviditeten på värdepapperna kan negativt påverka den kurs till vilken en investerare i Bolagets aktier kan avyttra aktierna när investeraren avser att genomföra en försäljning inom ett kortare tidsspann, vilket skulle kunna påverka investerarens möjlighet att sälja vidare aktien till erbjudandepriset eller högre. Detta utgör en betydande risk för enskilda investerare. • Kursen för Bolagets aktie kan påverkas negativt vid exempelvis omfattande försäljningar av befintliga aktieägare, särskilt någon större aktieägare, eller någon av de styrelseledamöter eller ledande befattningshavare som innehar aktier. • Det är sannolikt att Bolagets huvudägare tillsammans även fortsättningsvis kommer att ha betydande inflytande över utgången i de ärenden som hänskjuts till Alberts aktieägare för godkännande. Huvudägarnas intressen kan avvika väsentligt från eller konkurrera med Bolagets eller andra aktieägares intressen, och huvudägarna kan komma att gemensamt eller individuellt utöva sitt inflytande över Albert på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intresse. • Om Bolaget emitterar nya aktier i en kontantemission ska aktieägare som huvudregel ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Aktieägare i vissa andra länder kan dock omfattas av begränsningar som hindrar dem från att delta i sådana företrädesemissioner eller på andra sätt försvåra eller begränsa deras deltagande. I den utsträckning som Albert aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya aktier i framtida företrädesemissioner skulle deras ägande i Bolaget kunna spädas ut eller minska.

- Albert befinner sig i en tillväxtfas och enligt Bolagets befintliga utdelningspolicy avser Alberts styrelse att inte föreslå någon utdelning på kort till medellång sikt. Vidare påverkas Bolagets möjligheter att lämna utdelning i framtiden av Bolagets finansiella ställning, resultat, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och andra faktorer. Det finns även en risk att Bolagets aktieägare inte kommer att besluta om utdelning i framtiden.

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Allmänna villkor	Erbjudandet avser högst 4 693 878 aktier om Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas och högst 5 397 959 aktier om Övertilldelningsoptionen nyttjas till fullo. Erbjudandet är uppdelat i två delar: • Erbjudandet till allmänheten i Sverige, och • Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och i utlandet. Till allmänheten räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för förvärv av högst 20 000 aktier. Till institutionella investerare räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för förvärv av fler än 20 000 aktier. Erbjudandepriiset har fastställts till 49 SEK per aktie av Bolagets styrelse i samråd med SEB baserat på ett antal faktorer, inklusive kontakter med Cornerstoneinvesterarna och vissa andra institutionella investerare, rådande marknadsförhållanden samt en jämförelse med marknadspriset för andra jämförbara bolag vars aktier är upptagna till handel på liknande marknadsplatser. Beslut om tilldelning av aktier inom ramen för Erbjudandet fattas av Bolagets styrelse i samråd med SEB, där målet är att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med aktierna på Nasdaq First North. Tilldelningen är inte beroende av när anmälan lämnas under anmälningssperioden.
Förväntad tidsplan	• Anmälningssperiod för allmänheten: 22 september 2021 - 29 september 2021 • Anmälningssperiod för institutionella investerare: 22 september 2021 - 30 september 2021 • Första handelsdag: 1 oktober 2021 • Likviddag: 5 oktober 2021
Utspädning till följd av erbjudandet	Nyemissionen i samband med Erbjudandet medför, vid fullteckning, att antalet aktier i Bolaget ökar med högst 4 693 878 aktier, vilket motsvarar en utspädning om 27,8 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Om Övertilldelningsoptionen nyttjas till fullo kommer ytterligare 704 081 aktier att emitteras, medförande en utspädning om 4,0 procent av aktierna och rösterna i Bolaget beaktat genomförandet av nyemissionen i Erbjudandet. Förutsatt att nyemissionen i samband med Erbjudandet fulltecknas och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, kommer Erbjudandet medföra att antalet aktier i Bolaget ökar med 5 397 959 till totalt 17 580 209 aktier vilket motsvarar en utspädning om ca 30,7 procent för befintliga aktieägare i Bolaget
Emissionskostnader	Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 19 MSEK, vilka är hänförliga till nyemissionen i samband med Erbjudandet. Inga kostnader förväntas utgå hänförligt till Övertilldelningsoptionen.
Kostnader som åläggs investerare	Courtage utgår ej.
Varför upprättas detta prospekt?	
Bakgrund och motiv	Albert befinner sig i en intensiv tillväxtfas. Bolagets antal betalande prenumeranter har enligt Bolagets data ökat från cirka 6 400 vid utgången av år 2018 till cirka 59 700 vid utgången av andra kvartalet 2021.

Albert har historiskt haft en stark tillväxt genom att kontinuerligt utveckla sitt erbjudande genom utökat produktutbud av digitala utbildningstjänster. Albert har en ambition att framgent öka tillväxten och utforskar ständigt flera strategiska initiativ, såsom att växa genom sin förvärvsagenda och genom organisk tillväxt, däribland geografisk expansion och att bredda erbjudandet genom egen produktutveckling. Det kommer krävas omfattande kapital för att genomföra Bolagets planer och utveckling. Betydande investeringar kommer att krävas för att Bolaget ska kunna genomföra marknadsförings- och tillväxtstrategin såväl kortsiktigt som långsiktigt. Albert anser att Erbjudandet och noteringen av Bolagets aktier är ett logiskt och viktigt steg i Alberts utveckling, som ytterligare kommer att öka kännedomen bland nuvarande och potentiella kunder och leverantörer om Albert och dess verksamhet samt stärka Bolagets förmåga att värva och bibehålla personal.

Emissionslikvid och syfte

Det är Bolagets bedömning att Bolagets rörelsekapital inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse likvida medel som krävs för att Bolaget ska kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser i den takt de förfaller till betalning. Bolaget bedömer att behovet av kapital för kommande tolv månader uppgår till cirka 94,6 MSEK. Enligt Bolagets bedömning beräknas brist på rörelsekapital uppkomma under första kvartalet 2022. Underskottet i rörelsekapital beräknas uppgå till cirka 58 MSEK.

Bolaget kommer att genomföra en nyemission i samband med Erbjudandet. Nyemissionen förväntas tillföra Albert en likvid om cirka 230 MSEK innan avdrag för emissionskostnader vilka beräknas uppgå till 19 MSEK, varvid den förväntade nettolikviden från nyemissionen uppgår till 211 MSEK. Om Övertilldelningsoptionen nyttjas till fullo förväntas den tillföra Albert en likvid om ytterligare cirka 34 MSEK. Inga ytterligare emissionskostnader förväntas utgå för Övertilldelningsoptionen, varvid den förväntade nettolikviden från Övertilldelningsoptionen uppgår till cirka 34 MSEK. Emissionskostnaderna, som totalt förväntas uppgå till 19 MSEK, betalas av Bolaget. Den totala förväntade nettolikviden uppgår således till 245 MSEK, förutsatt fullt utnyttjande av nyemissionen i Erbjudandet och Övertilldelningsoptionen. Den förväntade nettolikviden från nyemissionen i Erbjudandet, vilken uppgår till 211 MSEK, och den förväntade nettolikviden från nyemissionen i Övertilldelningsoptionen, vilken uppgår till 34 MSEK, kommer, i prioritetsordning, användas till:

- att stödja den fortsatta tillväxten, organisk och/eller via förvärv (cirka 90 procent), och
- allmänna företagsändamål (cirka 10 procent).

Nettolikviderna från Erbjudandet respektive Övertilldelningsoptionen kommer således att användas till samma användningsområden och i samma prioritetsordning, i enlighet med ovan två punkter.

Bolaget har mottagit teckningsåtaganden från Cornerstoneinvestorer, som dock inte är säkerställda genom spärrmedel, pant, bankgaranti eller på annat sätt, uppgående till 160 MSEK, motsvarande 60,5 procent av Erbjudandet förutsatt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo.

Intressekonflikter

SEB tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Erbjudandet, för vilka de kommer att erhålla en sedvanlig ersättning. SEB har inom den löpande verksamheten, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget.

Advokatfirman Vinge KB har agerat legala rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning till Bolaget.

Riskfaktorer

Detta avsnitt behandlar de riskfaktorer och betydelsefulla omständigheter som bedöms vara väsentliga för Alberts verksamhet och framtida utveckling. De riskfaktorer som beskrivs är förenade med Alberts verksamhet, bransch och marknader, men inkluderar även operativa, strategiska, finansiella och legala risker samt riskfaktorer avseende värdepapperen. Bedömningen av respektive riskfaktors väsentlighet har gjorts på grundval av sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av dess negativa konsekvenser. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som omnämns nedan begränsade till risker som är specifika för bolaget och/eller för värdepapperen samt till risker som är väsentliga för att kunna fatta ett väl underbyggt investeringsbeslut.

Beskrivningen nedan baseras på information som var tillgänglig per datumet för detta Prospekt. De riskfaktorer som för närvarande bedöms som mest väsentliga presenteras först i varje kategori och efterföljande riskfaktorer beskrivs utan inbördes rangordning.

Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Alberts verksamhet, finansiella ställning och/eller rörelseresultat. De skulle också kunna leda till att värdet på Bolagets aktier minskar, vilket skulle medföra att Bolagets aktieägare förlorar hela eller en del av sitt investerade kapital.

Risker hänförliga till Alberts verksamhet, bransch och marknad

Albert verkar på en konkurrensutsatt marknad

Albert erbjuder digitala utbildningstjänster på prenumerationsbasis i form av Albert Junior ("Junior"), Albert ("produkten Albert"), Albert Geo ("Geo"), Albert Code ("Code") och Albert ABC ("ABC"). Tjänsterna finns tillgängliga i appform och kan då laddas ner från Apple App Store och Google Play. Alberts huvudmarknad är Sverige och därutöver erbjuder Albert tjänster riktade mot Norge, Polen och Danmark, varav Sverige under andra kvartalet 2021 stod för 58 procent av den totala nettoomsättningen. Således representerar den svenska marknaden en betydande del av den totala marknaden.

Bolaget verkar på en internationellt konkurrensutsatt marknad där utbildningstjänster med innehåll för olika målgrupper förekommer. Bland annat finns stora aktörer i USA och Indien med etablerad närvaro och kundbas. I marknader som de nyss nämnda finns därmed i hög grad etableringströsklar som kan komma att kräva stora investeringar av Albert. Det finns en risk för att investeringar i syfte att lansera befintliga och/eller nya erbjudanden på nya geografiska marknader inte blir lönsamma och/eller att Bolaget inte uppnår en tillfredställande prenumerationsbas som motiverar sådan investering. Bolagets expansion till nya geografiska marknader riskerar därför att begränsas till ett mindre antal marknader än vad som annars hade varit fallet.

Bolagets erbjudande kan utan större investeringar efterliknas

Innehållet i Bolagets erbjudande baseras på läroplaner och annat tillgängligt kursmaterial utvecklat för relevanta årskurser. Bolagets huvudsakliga investering vid lansering på nya geografiska marknader sker i form av anlitande av lokal kompetens såsom lärare och andra konsulter. Bolagets kostnader för att bibehålla, uppdatera och nyutveckla relevant innehåll till prenumeranter är relativt begränsade. Innehållet

baseras vidare på allmänt tillgänglig information och/eller avtal med förlag som tillhandahåller kurslitteratur. Det finns en risk för att en ny aktör med stark finansiering eller andra marknadsaktörer utan större initiala investeringar kan etablera sig på Bolagets befintliga marknader eller sådana marknader som Bolaget ämnar etablera sig på. Eftersom Bolaget inte kan skydda innehållet i sitt erbjudande finns det en risk att konkurrenter och andra marknadsaktörer kan lansera liknande tjänster vilket skulle påverka Bolagets tillväxt väsentligt negativt.

Anskaffning av nya prenumeranter och bibehållande av befintliga

Alberts användarbas avlägger en prenumerationsavgift i förskott mot obegränsad användning av innehållet i Bolagets erbjudande. Prenumeranter kan när som helst avsluta sina prenumerationer och Bolaget är därmed i hög grad beroende av att kunna locka nya samt behålla befintliga prenumeranter. För att åstadkomma detta måste Albert kunna erbjuda attraktivt och aktuellt innehåll. Intäkter från prenumeranter svarade för 100 procent av Bolagets nettoomsättning under 2020.

Bolaget mäter löpande antalet prenumeranter som förnyar sina prenumerationer. Data som Bolaget samlat in visar att strax över 90 procent av användarbasen via webbplatsen på rullande sex månader väljer att förnya sin prenumeration. Albert kan komma att behöva vidareutveckla och förbättra sina befintliga tjänster och lansera nya tjänster med tillkommande funktioner och innehåll för att kunna möta efterfrågan från befintliga och potentiella prenumeranter i takt med att deras preferenser förändras. Det finns en risk att Albert inte lyckas vidareutveckla och förbättra sina befintliga tjänster samt lansera nya tjänster i den utsträckning som krävs för att Bolaget ska uppnå tillväxt och lönsamhet.

Albert är beroende av att Bolagets priser fortsatt uppfyller befintliga prenumeranters preferenser och är attraktiva för potentiella nya prenumeranter. Om Bolaget misslyckas i detta avseende, exempelvis genom prishöjningar, finns det en risk för minskad lönsamhet och/eller försämrad tillväxt.

Tillväxten av Alberts prenumerationsbas och storleken på Bolagets intäktsretention är viktiga faktorer som kan inverka på investerares bedömning av Alberts prestation. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas leva upp till marknadens förväntningar, till exempel genom att inte möta förväntat antal prenumeranter, innebärandes att Alberts tillväxt inte uppnår förbestämda mål och som ytterst kan försämma Bolagets framtida finansieringsmöjligheter.

Marknadsföringskostnader och marknadsföringsåtgärder

I syfte att öka kännedomen om Alberts erbjudande och värva nya prenumeranter har Albert historiskt investerat avsevärt i marknadsföring. Det finns ett tydligt samband mellan investeringar i marknadsföringsåtgärder och ökad tillväxt i Bolagets användarbas. Marknadsföringskostnader, beräknat såsom övriga externa kostnader, har tidigare varit en stor del av Bolagets utgifter och uppgick till 70 procent av Bolagets övriga externa utgifter för räkenskapsåret 2019 och 71 procent för räkenskapsåret 2020.

Albert har haft och kommer även fortsättningsvis att ha höga utgifter för marknadsföringsåtgärder för att utöka sin prenumerationsbas, omsättning och därigenom tillväxt. Utöver finansiella resurser avsätts även en inte obetydlig del av personaltiden för att utforma marknadsföringskampanjer riktade mot olika användargrupper och marknader. Bolaget nyttjar flertalet marknadsföringsmetoder såsom annonsering på

Facebook, via influencers, banners på hemsidor och TV-reklam. Utfallet av marknadsföringsåtgärder är i hög grad beroende av målgruppen och intresset för Bolagets erbjudande. En eller flera upprepade misslyckade marknadsföringsåtgärder riskerar att negativt inverka på förväntad kundanskaffningstakt av prenumeranter och Bolagets resultat i relation till de kostnader som diverse marknadsföringsåtgärder medfört.

Beroende av externa samarbetspartners

För att kunna bemöta prenumeranternas preferenser är Bolaget beroende av att kunna vidareutveckla sina tjänster. En viktig faktor för att Bolaget på ett effektivt sätt ska kunna genomföra utvecklingsåtgärder är att kartlägga prenumeranternas beteendemönster i produkterna. Under räkenskapsåret 2020 nyttjade 100 procent av prenumeranterna Bolagets produkter genom de appar som Bolaget tillgängliggör genom Apple App Store och Google Play. För att kunna kartlägga prenumeranternas beteenden vid nyttjande av dessa appar är Bolaget beroende av att data från prenumeranterna delas med Bolaget. Det finns en risk att villkoren för Bolagets möjlighet att tillgängliggöra produkterna via Apple App Store och Google Play förändras genom exempelvis att dataöverföringen till Bolaget begränsas. Villkoren för tillgängliggörande på relevanta plattformar regleras av standardavtal vars innehåll Bolaget saknar möjlighet att påverka. I det yttersta ledet skulle förändringar av villkoren, och därmed den begränsade nyttjanderätten av data, kunna resultera i att Bolaget sämre kan bemöta prenumeranternas preferenser, vilket skulle ha en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att vidareutveckla sina tjänster vilket skulle ha en negativ påverkan på Bolagets tillväxt och omsättning.

Risker relaterade till covid-19 pandemin

Enligt Alberts bedömning har covid-19-pandemin accelererat utvecklingen av marknaden för digitala utbildningstjänster. Exempelvis ökade nedladdningarna inom segmentet utbildning på Apple App Store med i genomsnitt cirka 126 procent 30 dagar efter förekomsten av det 200:e bekräftade fallet av covid-19 i jämförelse mot samma antal dagar före¹, vilket enligt Bolagets bedömning indikerar en ökad vilja att betala för digitala utbildningstjänster. Det finns en risk för att den positiva utvecklingen av marknaden för digitala utbildningstjänster och de beteendemönster som utvecklats hos prenumeranter under covid-19-pandemin avtar i takt med att covid-19-pandemins effekter på samhället avtar, vilket i yttersta ledet riskerar att påverka Alberts tillväxt negativt.

Albert har historiskt i marknadsföringssyfte genomfört samarbeten med olika aktörer i samband med fysiska evenemang, såsom idrottsaktiviteter. Under covid-19-pandemins pågående har det förekommit att förutsättningarna för att genomföra fysiska evenemang har begränsats eller helt uteslutits. Det går inte att utesluta att ytterligare begränsningar kan införas som begränsar eller helt utesluter möjligheterna att genomföra fysiska evenemang. Det finns en risk för att planerade marknadsföringsaktiviteter ställs in eller begränsas, vilket skulle påverka Alberts anskaffning av prenumeranter, och därmed även Bolagets resultat, negativt.

¹ Enligt data från SensorTower. Datan baseras på utvecklingen i nio länder (Kina, Sydkorea, Italien, Japan, Frankrike, Tyskland, Spanien, USA och Storbritannien).

Operationella risker

Risker relaterade till företagsförvärv

Bolagets strategi innefattar såväl organisk tillväxt som tillväxt genom förvärv. Bolaget förvärvade år 2018 Edimia Education AB och kunde genom förvärvet vidareutveckla det som idag är produkten Junior. Junior utgör en viktig del av Bolagets befintliga verksamhet, produkterbjudande och är enligt Bolagets bedömning även betydelsefull för Bolagets framtida tillväxt.

Risker förknippade med förvärv är främst relaterat till integration såsom utmaningar med att integrera ny personal i Alberts befintliga verksamhet och utmaningar med att inkorporera förvärvat innehåll och/eller know-how, vilket kan medföra svårigheter att uppnå förväntade synergieffekter med förvärvet. Sådana svårigheter kan påverka Alberts tillväxtmål negativt.

Vid förvärv av bolag med liknande eller kompletterande verksamhet som Alberts, exempelvis Edimia Education AB, utgörs riskerna bland annat av risker kopplade till att förvärvsbolagens befintliga projekt inte motsvarar Bolagets förväntningar, att innehåll inte kan vidareutvecklas i Bolagets egen regi eller att försäljningen inte utvecklas på det sätt som motiverade köpeskillingen vid förvärvstidpunkten. Vidare genomgår alla förvärv en grundlig legal, finansiell och operationell granskningsprocess, det går dock inte att utesluta att väsentliga risker inte identifieras eller att ovan nämnda risker uppstår.

Ovan nämnda risker kan enskilt eller aggregerat föranleda att Bolaget behöver göra nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv om Bolagets förväntningar avseende framtida intäktströmmar anknutna till förvärvet inte uppnås.

Risker hänförliga till cyberattacker

Albert tillhandahåller en app-baserad utbildningsplattform för barn i åldersintervallen 3 – 16 år med målsättningen att erbjuda varje barn i Europa en skräddarsydd lärupplevelse. Det faktum att Alberts verksamhet är baserad på appar exponerar Bolaget för risker hänförliga till teknologi däribland att appar inte är tillgängliga för användare. Om någon av Alberts applikationer av någon anledning är otillgänglig för användare, skulle användarna kunna kräva att Albert återbetalar prenumeranternas avgifter, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets intäkter. Om någon av Bolagets appar av någon anledning är otillgänglig för användare kan detta även medföra negativ inverkan på Alberts anseende och varumärke.

Vidare kan Bolagets appar bli otillgängliga för användare om intrång sker i Alberts dataskydd. Intrång i Alberts dataskydd kan ske genom attacker från tredje parter exempelvis genom virus, skadlig kod, ransomware och/eller nätfiske (Eng. *phishing*). Eventuella intrång i Bolagets dataskydd kan ske med eller utan Alberts vetskap och därutöver kan intrång också ske i skyddet hänförligt till Bolagets lokaler. På senare tid har det förekommit ransomware med sofistikerad teknologi som hindrar företag från att få tillgång till dess data och Bolaget är som sådant föremål för risker hänförliga till sådan ransomware. Eventuella intrång i Bolagets dataskydd eller lokalerna där Bolaget verkar kan orsaka bland annat dataläckage till tredje parter, med eller utan Bolagets vetskap. Ett dataläckage kan ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet och resultat, därtill kan ett dataläckage också ha en väsentlig negativ påverkan på Alberts anseende och varumärke.

Dessutom har Bolaget genom att lagra data såväl lokalt på användarnas enheter som i molnet genom Mixpanel, Google och Stripe delvis överlåtit åt tredje part att hantera användarnas uppgifter på ett säkert sätt. Därigenom kan Bolaget sakna kontroll över hur en potentiell attack mot tredje part hanteras, och detta kan påverka Bolagets förmåga att agera snabbt och effektivt om intrång sker i Bolagets dataskydd. Skulle någon av ovan risker materialiseras skulle dessa kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolaget verksamhet och resultat.

Risker hänförliga till Bolagets förmåga att rekrytera och behålla ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner

Bolagets verksamhet och framtida framgång är beroende av Bolagets förmåga att rekrytera och behålla ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Per 30 juni 2021 hade Albert 40 anställda och inhyrd personal såsom konsulter.

Det råder hård konkurrens om högkvalificerad personal med relevant kunskap och kompetens inom flera av de områden där Albert verkar, exempelvis med nödvändig kompetens inom marknadsföring och mjukvaruutveckling. Om Bolaget misslyckas med att attrahera och behålla kvalificerade ledande befattningshavare, nyckelpersoner eller andra kompetenta medarbetare till godtagbara villkor, finns det en risk för att Bolaget inte kan utveckla sitt erbjudande inom digitala utbildningstjänster eller andra områden. Detta skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Alberts tillväxtmål, framtidsutsikter och resultat.

Vidare är Albert också beroende av vissa nyckelpersoner, såsom Bolagets grundare Arta Mandegari och Salman Eskandari, för att kunna genomföra centrala processer som är känsliga för störningar. Båda nämnda nyckelpersoner har varit med sedan Bolaget registrerades 2015 och besitter omfattande kunskaper om Alberts verksamhet. Om Arta Mandegari, Salman Eskandari eller en eller flera ledande befattningshavare, nyckelpersoner eller andra anställda som är betydelsefulla för centrala processer skulle lämna Bolaget eller minska sitt engagemang i Bolaget finns det en risk för att Bolagets verksamhet och affärssituation påverkas negativt.

Finansiella risker

Risker hänförliga till framtida kapitalbehov

Per 31 december 2020 uppgick summa eget kapital till 70 117 TSEK och per 30 juni 2021 uppgick summa eget kapital till 48 210 TSEK. Vid en negativ finansiell utveckling för Bolaget finns en risk att Bolagets egna kapital förbrukas. Under första halvåret 2021 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 21 796 TSEK och likvida medel till 43 389 TSEK samt i anslutning till Erbjudandet, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas, förväntas Bolaget att erhålla en emissionslikvid om 230 MSEK, och upp till 264 MSEK om övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, före avdrag för transaktionskostnader.

Det är Bolagets bedömning att Alberts nuvarande verksamhet kan uppnå kassapositivt resultat, vilket dock skulle förutsätta att Albert helt eller delvis upphör med sin tillväxtagenda och/eller upphör med att finansiera och utforska nya strategiska initiativ. I syfte att kunna möta uppsatta målsättningar och strategier avseende tillväxt är Albert i behov av kapital såväl nu som i framtiden. Skulle Bolagets kapital i framtiden vara lågt eller skulle Bolagets kassaflöde vara otillräckligt kan Bolaget behöva ytterligare finansiering. Sådan framtida

finansiering kan komma från aktieägarna, eller tredje part genom offentliga eller privata finansieringsalternativ. Dessutom kan marknadsförhållanden, den allmänna tillgängligheten på krediter, Bolagets kreditbetyg samt osäkerhet och/eller störningar på kapital- och kreditmarknaderna påverka möjligheten och tillgängligheten till finansiering negativt.

Det finns en risk för att nytt kapital inte kan anskaffas när så krävs, att nytt kapital inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor, att nytt kapital endast kan anskaffas med sämre villkor än vad som gäller för finansiellt starkare bolag, och/eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med Bolagets utvecklingsplaner och målsättningar eller att Bolaget inte kan anskaffa kapital alls.

Ovan nämnda omständigheter skulle kunna leda till att Bolagets marknadsposition försämras i förhållande till Bolagets konkurrenter och att vissa finansieringsalternativ innebär en utspädning för aktieägarna, innebärande att varje aktieägars ägarandel i Bolaget minskar. Om en eller flera av dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Albert är exponerat mot indirekta valutarisker genom att prenumerationspriset är i lokal valuta

Alberts tjänster erbjuds dels genom Bolagets webbplats, dels genom Apple App Store och Google Play Store. Bolaget bestämmer prenumerationspriset i respektive land utifrån om prenumeranten tecknar sig för någon av Bolagets appar varigenom priserna sätts i lokal valuta. Apple och Google hanterar försäljningen i samtliga valutor varefter de omvandlar prenumerationsavgifterna från utländsk valuta till SEK. Bolaget är indirekt exponerat mot utländsk valuta då den direkta valutarisken är begränsad till tidsintervallet från att den faktiska försäljningen ägt rum och utbetalning från plattformsägare skett i SEK. Vidare nyttjar Bolaget betalleverantörer för prenumeranter som tecknas direkt genom Bolagets webbplats varigenom valutaomräkningen sker hos betalleverantören innan avgiften tillförs Albert. Prissättningen av Bolagets tjänster exponerar Albert mot utländsk valuta beroende på vilken lokal marknad som prenumeranten befinner sig i.

Bolaget rapporterar i två finansiella segment: Sverige och övriga länder. För tremånadersperioden som slutade den 30 juni 2021 stod Sverige för cirka 58 procent och övriga länder för cirka 42 procent av nettoomsättningen. Nettoomsättningen var hänförlig till användare som betalade prenumerationsavgifter motsvarande 25 procent i NOK, 4 procent i DKK, 7 procent i PLN och 1 procent i övriga valutor. En valutakursförändring på 5 procent mellan NOK och SEK skulle ha påverkat nettoomsättningen med cirka 333 TSEK, för mer information om valutakurseffekter – se *”Operationell och finansiell översikt – Känslighetsanalys”*. Om en eller flera av ovanstående risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan Bolagets resultat och finansiella ställning.

Risker hänförliga till aktierna

En aktiv, likvid och fungerande marknad för handel med Alberts aktier kanske inte utvecklas, kursen för aktierna kan bli volatil och potentiella investerare kan förlora en del av eller hela sin investering

Utvecklingen av Bolagets aktiekurs beror på flera faktorer, såsom förmågan att möta uppsatta finansiella mål, utveckling av befintliga och nya produkter, förändringar i Alberts resultat och finansiella ställning, förändringar i marknadens förväntningar på resultat, framtida vinster och utdelning samt utbud och efterfrågan på Alberts aktier. Före Erbjudandet finns det inte någon offentlig marknad för Alberts aktier. Det finns en risk för att en aktiv och likvid marknad inte kommer att utvecklas eller, om en sådan utvecklas, att den inte kommer att bestå efter att Erbjudandet genomförts. Erbjudandepriset kommer att fastställas genom ett anbudsförfarande och kommer följaktligen att baseras på efterfrågan och de generella marknadsförhållandena. Erbjudandepriset har fastställts av Bolagets styrelse i samråd med SEB baserat på ett antal faktorer, inklusive kontakter med Cornerstoneinvesterarna och vissa andra institutionella investerare, rådande marknadsförhållanden samt en jämförelse med marknadspriset för andra jämförbara bolag vars aktier är upptagna till handel på liknande marknadsplatser. Detta pris kommer inte nödvändigtvis att återspegla den kurs som investerare på marknaden kommer vara villiga att köpa och sälja aktierna till efter Erbjudandet. Ovanstående faktorer kan ha en negativ påverkan på aktiernas likviditet och kan resultera i låg handelsvolym. Likviditeten på värdepapperna kan negativt påverka den kurs till vilken en investerare i Bolagets aktier kan avyttra aktierna när investeraren avser att genomföra en försäljning inom ett kortare tidsspann, vilket skulle kunna påverka investerares möjlighet att sälja vidare aktien till erbjudandepriset eller högre. Detta utgör en betydande risk för enskilda investerare.

Befintliga aktieägares försäljning av aktier kan få aktiekursen att sjunka

Kursen för Bolagets aktie kan påverkas negativt vid exempelvis omfattande försäljningar av befintliga aktieägare, särskilt någon större aktieägare, eller någon av de styrelseledamöter eller ledande befattningshavare som innehar aktier.

Vissa större aktieägare, styrelseledamöter och vissa anställda i Albert har åtagit sig att, med vissa undantag och fram till och med 180 dagar, respektive 360 dagar för ledande befattningshavare och styrelse, efter första dag för handel, inte sälja sina aktier eller på annat sätt ingå transaktioner med liknande effekt utan föregående skriftligt medgivande från SEB. Efter att tillämplig Lock up-period har löpt ut kommer det stå de aktieägare som berörts av Lock up-perioden fritt att sälja sina aktier i Albert. Försäljningen av stora mängder av Alberts aktier av Alberts befintliga aktieägare efter utgången av lock up-perioder, eller uppfattningen om att en sådan försäljning kommer att ske, skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Alberts aktiekurs.

Huvudägarna kommer även fortsättningsvis att ha betydande inflytande över Albert efter Erbjudandet och kan försena eller förhindra förändringar i kontrollen över Bolaget

Om Erbjudandet fulltecknas och övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut, kommer Bolagets befintliga huvudägare, bestående av Schibsted ASA, Abanico Invest AB och Muirfield Invest Aktiebolag, att äga totalt cirka 30,4 procent av Bolagets aktier efter Erbjudandet. Det är således sannolikt att huvudägarna tillsammans även fortsättningsvis kommer att ha betydande inflytande över utgången i de ärenden som

hän skjuts till Alberts aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och eventuella samgåenden, konsolideringar eller försäljningar av samtliga, eller nästan samtliga, av Bolagets tillgångar. Dessutom kan huvudägarna komma att ha betydande inflytande över Bolagets verksamhet och dess ledande befattningshavare. Två av Cornerstoneinvesterarna, Consensus Asset Management AB och Strand Kapitalförvaltning AB, kommer dessutom, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas och övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut, att tillsammans äga totalt cirka 15,09 procent av Bolagets aktier efter Erbjudandet, vilket medför att även dessa kan ha sådant inflytande som de befintliga huvudägarna.

Huvudägarnas intressen kan avvika väsentligt från eller konkurrera med Bolagets eller andra aktieägars intressen, och huvudägarna kan komma att gemensamt eller individuellt, såsom tillämpligt, utöva sitt inflytande över Albert på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägars intresse. Exempelvis kan en konflikt uppstå mellan huvudägarnas intressen å ena sidan och Bolagets eller dess övriga aktieägars intressen å andra sidan när det gäller framtida potentiella vinstutdelningsbeslut. Sådana konflikter kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Aktieägare i vissa jurisdiktioner kan vara förhindrade från att delta i eventuella framtida emissioner.

Om Bolaget emitterar nya aktier i en kontantemission ska aktieägare som huvudregel ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Aktieägare i vissa andra länder kan dock omfattas av begränsningar som hindrar dem från att delta i sådana företrädesemissioner eller på andra sätt försvårar eller begränsar deras deltagande. Exempelvis kan aktieägare i USA vara förhindrade att teckna nya aktier om aktierna och teckningsrätterna inte är registrerade enligt Securities Act, eller om inget undantag från registreringskraven i Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på liknande sätt om teckningsrätterna och de nya aktierna som erbjuds inte har registrerats hos eller godkänts av de behöriga myndigheterna i dessa jurisdiktioner. Albert har ingen skyldighet att inlämna något registreringsdokument enligt Securities Act eller söka liknande godkännanden enligt lagarna i någon annan jurisdiktion utanför Sverige såvitt avser teckningsrätter och aktier, och att göra detta i framtiden kan bli opraktiskt och kostsamt. I den utsträckning som Albert aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya aktier i framtida företrädesemissioner skulle deras ägande i Bolaget kunna spädas ut eller minska.

Alberts möjlighet att lämna utdelning beror på Bolagets framtida intäkter, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar samt andra faktorer

Albert befinner sig i en tillväxtfas och enligt Bolagets befintliga utdelningspolicy avser Alberts styrelse att inte föreslå någon utdelning på kort till medellång sikt. Bolagets genererade kassaflöden avses istället att återinvesteras i tillväxt, både organiskt och via förvärv. Framtida utdelningar kommer endast att ske om det finns utdelningsbara medel hos Bolaget och med sådant belopp att det framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital och Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt för ett visst räkenskapsår. Vidare påverkas Bolagets möjligheter att lämna utdelning i framtiden av Bolagets finansiella ställning, resultat, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och andra faktorer. Det finns även en risk att Bolagets aktieägare inte kommer att besluta om utdelning i framtiden.

Bolagets styrelse avser att använda kassaflödet som genereras av verksamheten för fortsatta tillväxtinvesteringar och för att utforska nya strategiska initiativ såsom expansion till andra geografiska marknader. Följaktligen förutsätter framtida utdelningar att Alberts investeringar i Bolagets tillväxtstrategi är framgångsrika, innebärandes att såväl nuvarande som framtida aktieägare inte kan förvänta sig någon utdelning och att aktieägares avkastning enbart är baserad på Bolagets akties kursutveckling. Det finns vidare en risk för att Bolagets förmåga att attrahera investerare påverkas negativt med nuvarande utdelningspolicy i förhållande till investerare vars investeringsbeslut särskilt baseras på möjligheten till återkommande utdelningar vilket skulle kunna påverka Alberts möjlighet till att genomföra kapitalanskaffningsåtgärder framgångsrikt.

Åtagandena från Cornerstoneinvesterarna är inte säkerställda och kan därmed komma att inte infrias

RoosGruppen AB, Abanico Invest AB, Muirfield Invest Aktiebolag, Consensus Asset Management AB och Strand Kapitalförvaltning AB ("Cornerstoneinvesterarna") har åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet för motsvarande sammanlagt omkring 160 MSEK. Cornerstoneinvesterarna kommer sammanlagt att innehålla cirka 36,3 procent av antalet aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandets genomförande (baserat på fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen och inkluderande redan befintligt aktieinnehav i Bolaget). Cornerstoneinvesternas åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att Cornerstoneinvesternas åtaganden, helt eller delvis, inte kommer att kunna infrias. Cornerstoneinvesternas åtaganden är vidare förenade med vissa villkor avseende bland annat att en viss spridning av Bolagets aktier uppnås i samband med Erbjudandet samt att Erbjudandet genomförs inom en viss tid. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk för att Cornerstoneinvesterarna inte uppfyller sina åtaganden, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Erbjudandets genomförande.

Inbjudan till förvärv av aktier i Albert

Albert och dess aktieägare har beslutat att anskaffa kapital och genomföra en ägarspridning av Bolagets aktier. Bolagets styrelse har för avsikt att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Nasdaq kommer att godkänna Alberts ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan samt att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den första dagen för handel i Bolagets aktier. Beräknad första dag för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North är den 1 oktober 2021.

I enlighet med villkoren i Prospektet inbjuds investerare att förvärva högst 4 693 878 nyemitterade aktier i Albert, vilket, om Erbjudandet fulltecknas, kommer att medföra att Albert tillförs cirka 230 MSEK före avdrag för transaktionskostnader. Ytterligare information rörande Bolagets nuvarande aktieägare och det antal aktier som de kommer att inneha efter Erbjudandets genomförande finns i avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden - Ägarstruktur".

Priset per aktie i Erbjudandet ("Erbjudandepriiset") har fastställts till 49 SEK av Bolagets styrelse i samråd med SEB baserat på ett antal faktorer, inklusive kontakter med Cornerstoneinvesterarna och vissa andra institutionella investerare, rådande marknadsförhållanden samt en jämförelse med marknadspriset för andra jämförbara bolag vars aktier är upptagna till handel på liknande marknadsplatser.

Med stöd av bemyndigande från årsstämman i Bolaget som hölls den 17 maj 2021 avser Bolagets styrelse att besluta om nyemissionen av och högst 4 693 878 aktier. Emissionen kommer att genomföras i samband med första dagen för handel den 1 oktober 2021 på Nasdaq First North. Efter Erbjudandets genomförande kommer Alberts aktiekapital att uppgå till högst 843 806,40 SEK fördelat på 16 876 128 aktier, varav de nyemitterade aktierna i Erbjudandet utgör högst cirka 27,8 procent.

För att täcka en eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet har Bolaget åtagit sig att utfärda en option till SEB, vilken innebär att SEB har rätt att begära att ytterligare högst 704 081 aktier emitteras, motsvarande 15 procent av antalet aktier som omfattas av Erbjudandet, till ett pris som motsvarar Erbjudandepriiset ("Övertilldelningsoptionen"). Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas, helt eller delvis, under en period om 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North.

Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut, kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 5 397 959 nyemitterade aktier, från 12 182 250 aktier till 17 580 209 aktier, vilket motsvarar cirka 30,7 procent av aktierna och rösterna i Bolaget efter Erbjudandet.

Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till cirka 230 MSEK. Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo uppgår det totala värdet av Erbjudandet till cirka 264 MSEK.

Cornerstoneinvesterarna har, på samma villkor som övriga investerare, åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet till ett belopp om sammanlagt 160 MSEK, motsvarande cirka 18,6 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet (under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo). Cornerstoneinvesterarna kommer att prioriteras i tilldelningen av aktier i Erbjudandet och erhålla full allokering enligt respektive åtagande. Åtagandena berättigar inte till någon ersättning eller annan kompensation.

Göteborg, den 21 september 2021

eEducation Albert AB (publ)

Styrelsen



Bakgrund och motiv

Albert tillhandahåller en app-baserad utbildningsplattform för barn i åldersintervallen 3 – 16 år med målsättningen att erbjuda varje barn i Europa en skräddarsydd lärupplevelse. Bolaget erbjuder digitala utbildningstjänster på prenumerationsbasis. Albert grundades 2015 och har sitt huvudkontor i Göteborg.

Albert befinner sig i en intensiv tillväxtfas. Bolagets antal betalande prenumeranter har enligt Bolagets data ökat från cirka 6 400 vid utgången av år 2018 till cirka 59 700 vid utgången av andra kvartalet 2021. Vid utgången av andra kvartalet 2021 uppgick Bolagets årliga återkommande intäkter (Eng. annual recurring revenue, "ARR") till 69,1 MSEK.

Albert har historiskt haft en stark tillväxt genom att kontinuerligt utveckla sitt erbjudande genom utökat produktutbud av digitala utbildningstjänster. Albert har en ambition att framgent öka tillväxten och utforskar ständigt flera strategiska initiativ, såsom att växa genom sin förvärvsagenda och genom organisk tillväxt, däribland geografisk expansion och att bredda erbjudandet genom egen produktutveckling. Det kommer krävas omfattande kapital för att genomföra Bolagets planer och utveckling. Betydande investeringar kommer att krävas för att Bolaget ska kunna genomföra marknadsförings- och tillväxtstrategin såväl kortsiktigt som långsiktigt.

Det är Bolagets bedömning att Bolagets rörelsekapital inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse likvida medel som krävs för att Bolaget ska kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser i den takt de förfaller till betalning. Bolaget bedömer att behovet av kapital för kommande tolv månader uppgår till cirka 94,6 MSEK. Enligt Bolagets bedömning beräknas brist på rörelsekapital uppkomma under första kvartalet 2022. Underskottet i rörelsekapital beräknas uppgå till cirka 58 MSEK.

Bolaget kommer att genomföra en nyemission i samband med Erbjudandet. Nyemissionen förväntas tillföra Albert en likvid om cirka 230 MSEK innan avdrag för emissionskostnader vilka beräknas uppgå upp till 19 MSEK, varvid den förväntade nettolikviden från nyemissionen uppgår till 211 MSEK. Om Övertilldelningsoptionen nyttjas till fullo förväntas den tillföra Albert en likvid om ytterligare cirka 34 MSEK. Inga ytterligare emissionskostnader förväntas utgå för Övertilldelningsoptionen, varvid den förväntade nettolikviden från Övertilldelningsoptionen uppgår till cirka 34 MSEK. Emissionskostnaderna, som totalt förväntas uppgå till 19 MSEK, betalas av Bolaget. Den totala förväntade nettolikviden uppgår således till 245 MSEK, förutsatt fullt utnyttjande av nyemissionen i Erbjudandet och Övertilldelningsoptionen. Den förväntade nettolikviden från nyemissionen i Erbjudandet, vilken uppgår till 211 MSEK, och den förväntade nettolikviden från nyemissionen i Övertilldelningsoptionen, vilken uppgår till 34 MSEK, kommer, i prioritetsordning, användas till:

- att stödja den fortsatta tillväxten, organisk och/eller via förvärv (cirka 90 procent), och
- allmänna företagsändamål (cirka 10 procent).

Nettolikviderna från Erbjudandet respektive Övertilldelningsoptionen kommer således att användas till samma användningsområden och i samma prioritetsordning, i enlighet med ovan två punkter.

Om Bolaget inte kan täcka sitt rörelsekapitalunderskott med medel från Erbjudandet kommer Bolaget, i samband med att rörelsekapitalsunderskottet uppstår, att behöva revidera sin marknadsförings- och tillväxtstrategi samt sin förvärvsagenda och söka alternativa finansieringsmöjligheter i form av exempelvis banklån, företrädesemission, riktad nyemission eller långsiktig lånefinansiering från befintliga eller nya aktieägare. Om Bolaget inte kan finna alternativa finansieringslösningar kommer Bolaget behöva begränsa sin verksamhet, framförallt gällande sin marknadsförings- och tillväxtstrategi samt sin förvärvsagenda.

Cornerstoneinvesterarna har dessutom lämnat teckningsåtaganden, som dock inte är säkerställda genom spärrmedel, pant, bankgaranti eller på annat sätt, uppgående till 160 MSEK, motsvarande 60,5 procent av Erbjudandet förutsatt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo.

Albert anser att Erbjudandet och noteringen av Bolagets aktier är ett logiskt och viktigt steg i Alberts utveckling, som ytterligare kommer att öka kännedomen bland nuvarande och potentiella kunder och leverantörer om Albert och dess verksamhet samt stärka Bolagets förmåga att värva och bibehålla personal.

I övrigt hänvisas till de fullständiga detaljerna i detta Prospekt, som har upprättats av styrelsen för eEducation Albert AB (publ) i samband med noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North och Erbjudandet i samband med noteringen.

Styrelsen för eEducation Albert AB (publ) är ansvarig för innehållet i detta Prospekt och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Göteborg, 21 september 2021

eEducation Albert AB (publ)

Styrelsen



Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 4 693 878 nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget. Genom nyemissionen kommer Albert att tillföras cirka 230 MSEK, och upp till cirka 264 MSEK om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet.

Erbjudandet är uppdelat i två delar:

- Erbjudandet till allmänheten i Sverige²
- Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och i utlandet³

ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0016797989. Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom ett pressmeddelande som kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats (www.hejalbert.se) omkring den 1 oktober 2021.

Övertilldelningsoption

För att täcka en eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet har Bolaget åtagit sig att utfärda en option till SEB, vilken innebär att SEB har rätt att begära att ytterligare högst 704 081 aktier emitteras, motsvarande 15 procent av antalet aktier som omfattas av Erbjudandet, till ett pris som motsvarar Erbjudandepriiset. Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas, helt eller delvis, under en period om 30 dagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North. För ytterligare information om Övertilldelningsoptionen, se "*Legala frågor och kompletterande information-Avtal om placering av aktier*".

Fördelning av aktier

Fördelningen av aktier mellan respektive del av Erbjudandet baseras på efterfrågan. Fördelningen kommer att fastställas av Bolagets styrelse i samråd med SEB.

Erbjudandepriiset

Erbjudandepriiset har fastställts till 49 SEK per aktie av Bolagets styrelse i samråd med SEB baserat på ett antal faktorer, inklusive kontakter med Cornerstoneinvesterarna och vissa andra institutionella investerare, rådande marknadsförhållanden samt en jämförelse med marknadspriset för andra jämförbara bolag vars aktier är upptagna till handel på liknande marknadsplatser.

² Till allmänheten räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för förvärv av högst 20 000 aktier.

³ Till institutionella investerare räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för förvärv av fler än 20 000 aktier.

Anmälan

Erbjudandet till allmänheten i Sverige

Anmälan från allmänheten om förvärv av aktier ska ske under perioden 22 september 2021 - 29 september 2021 och avse lägst 100 aktier och högst 20 000 aktier i jämna poster om 50 aktier. Bolagets styrelse förbehåller sig rätten att förkorta eller förlänga anmälningstiden. Meddelande om sådan eventuell förkortning eller förlängning lämnas genom pressmeddelande. Endast en anmälan per investerare får göras. Om flera anmälningar görs förbehålls rätten att endast beakta den först mottagna. Anmälan är bindande.

Anmälan via SEB

Den som anmäler sig för förvärv av aktier hos SEB måste ha en värdepappersdepå eller ett investeringssparkonto ("**ISK**") hos SEB. Personer som inte har en värdepappersdepå eller ISK hos SEB måste öppna sådant konto eller sådan depå före anmälan om förvärv av aktier. Observera att det kan ta viss tid att öppna värdepappersdepå eller ISK. Vid förvärv av aktier som ska registreras på ett ISK måste betalning alltid ske med medel som finns tillgängliga på ISK.

Saldot på den värdepappersdepå eller ISK hos SEB som anges ska, för perioden som börjar kl. 00:00 den 30 september 2021 till och med kl. 23:59 den 5 oktober 2021, motsvara lägst det belopp som anmälan avser, beräknat på Erbjudandepriiset. Detta innebär att innehavaren förbinder sig till att hålla beloppet tillgängligt på angiven värdepappersdepå eller ISK under den nämnda perioden och att innehavaren är medveten om att ingen tilldelning av aktier kan komma att ske om beloppet är otillräckligt under denna period. Observera att beloppet inte kan disponeras under den angivna perioden. Så snart som möjligt efter att tilldelning har ägt rum kommer medlen att vara fritt tillgängliga för de som inte erhåller tilldelning. Medel som inte är tillgängliga kommer att medföra rätt till ränta under den angivna perioden i enlighet med villkoren för den värdepappersdepå eller ISK som anges i anmälan.

För deltagande i Erbjudandet via SEB ska anmälan om förvärv ske via SEB:s internetbank med hjälp av Digipass, BankID eller Mobilt BankID (närmare anvisningar finns på SEB:s webbplats, www.seb.se). Anmälan genom SEBs Internetbank ska ha inkommit till SEB senast kl. 23:59 den 29 september 2021. OBS! Du som är kund i SEB Private Banking ska inte teckna dig via SEB:s internetbank, utan istället teckna dig via din aktiemäklare eller private banker.

Anmälan via Avanza

Den som anmäler sig för förvärv av aktier hos Avanza måste ha en värdepappersdepå eller ett ISK hos Avanza. Personer som inte har ett konto hos Avanza måste öppna sådant konto före anmälan om förvärv av aktier. Att öppna en värdepappersdepå eller ISK hos Avanza är kostnadsfritt och tar cirka tre minuter.

Kunder som har värdepappersdepå eller ISK hos Avanza kan anmäla sig för förvärv av aktier via Avanza internettjänst från den 22 september 2021 till och med kl. 23:59 den 29 september 2021. För att inte förlora sin rätt till eventuell tilldelning ska depåkontokunder hos Avanza ha tillräckliga likvida medel på depå eller

ISK under perioden från sista tidpunkt för anmälan till och med likviddagen, vilken beräknas vara perioden från och med kl. 23:59 den 29 september 2021 till och med kl. 23:59 den 5 oktober 2021. Mer information om ansökningsprocessen genom Avanza finns på www.avanza.se.

Erbjudandet till institutionella investerare

Anmälningssperioden för institutionella investerare i Sverige och i utlandet äger rum under perioden från och med 22 september till och med 30 september 2021. Intresseanmälningar från institutionella investerare i Sverige och från utlandet ska ske till SEB (i enlighet med särskilda instruktioner).

Viktig information om LEI och NPID

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument ("**MiFID II**") behöver alla investerare en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner sedan 2018. Dessa krav medför att samtliga juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier), och alla fysiska personer behöver ta reda på sitt NPID-nummer (Nationellt Personligt ID eller National Client Identifier), för att kunna teckna aktier i Erbjudandet. Observera att det är aktietecknarens juridiska status som avgör om det krävs en LEI-kod eller ett NPID-nummer som behövs samt att SEB kan vara förhindrade att genomföra transaktionen åt personen i fråga om ingen LEI-kod eller NPID-nummer (såsom tillämpligt) tillhandahålls. Juridiska personer som behöver en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner gällande det globala LEI-systemet återfinns på www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations. För fysiska personer som enbart har svenskt medborgarskap består NPID-numret av "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NPID-numret vara någon annan typ av nummer.

De som avser att anmäla intresse för teckning av aktier inom ramen för Erbjudandet uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NPID-nummer (fysiska personer) snarast då denna information måste anges i anmälan.

Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier inom ramen för Erbjudandet fattas av Bolagets styrelse i samråd med SEB, där målet är att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med aktierna på Nasdaq First North. Tilldelningen är inte beroende av när anmälan lämnas under anmälningssperioden.

Tilldelning till allmänheten i Sverige

I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma ske genom ett slumpmässigt urval. Tilldelning till

de personer som erhåller aktier inom ramen för Erbjudandet kommer i första hand att ske så att ett visst antal aktier tilldelas per anmälan.

Tilldelning till institutionella investerare

Beslut om tilldelning av aktier inom ramen för erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och utomlands ska, som nämnts ovan, göras i syfte att uppnå en god och stark institutionell ägarbas. Tilldelning till institutioner som lämnar intresseanmälan sker helt diskretionärt.

Cornerstoneinvesterarna, vilka har åtagit sig att förvärva aktier inom ramen för Erbjudandet, kommer dock att ges företrädesrätt i relation till övriga investerare upp till det totala antalet aktier i Erbjudandet som de har åtagit sig att förvärva.

Information om tilldelning och betalning

Erbjudandet till allmänheten i Sverige

Tilldelning förväntas ske omkring den 1 oktober 2021. Snarast därefter kommer avräkningsnotor att skickas till dem som har erhållit tilldelning inom ramen för Erbjudandet. De som inte tilldelats aktier får inget meddelande.

Besked om tilldelning kommer att bli tillgängligt kl. 09.00 den 1 oktober 2021 via respektive banks internettjänster.

Likvid för tilldelade aktier kommer att dras från angiven värdepappersdepå eller ISK den 5 oktober 2021. Om tillräckliga medel inte finns på angiven värdepappersdepå eller ISK på likviddagen, 5 oktober 2021, eller om full betalning inte erläggs i rätt tid, kan tilldelade aktier överlåtas och säljas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse understiga Erbjudandepriiset kan den som initialt erhöll tilldelning av aktier i Erbjudandet få svara för mellanskillnaden.

För ISK hos SEB och Avanza gäller följande: Om anmälan resulterar i tilldelning kommer respektive bank att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet för vidareförsäljning till ISK-innehavaren för Erbjudandepriiset.

Erbjudandet till institutionella investerare

Institutionella investerare beräknas erhålla information om tilldelning omkring den 1 oktober 2021 i särskild ordning, varefter avräkningsnotor skickas ut. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast den 5 oktober 2021 i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan. Notera att om full betalning inte sker i rätt tid kan de tilldelade aktierna komma att överlåtas till någon annan. Skulle priset vid sådan överlåtelse understiga Erbjudandepriiset kan den som initialt erhöll tilldelning av aktier i Erbjudandet få svara för mellanskillnaden.

Registrering och redovisning av tilldelade aktier

Registrering av tilldelade aktier hos Euroclear Sweden beräknas, för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige, ske omkring den 5 oktober 2021, varefter Euroclear Sweden skickar ut en VP-avi som anger det antal aktier som har registrerats på mottagarens konto. Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat kommer att meddelas i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Notering på Nasdaq First North

Nasdaq Stockholm har den 27 augusti 2021 meddelat att de gjort bedömningen att Bolaget uppfyller de noteringskrav som finns för att Aktierna ska kunna upptas till handel på den multilaterala handelsplattformen Nasdaq First North. Nasdaq First North är inte en reglerad marknad. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna ansökan om notering av Aktierna under förutsättning att vissa villkor uppfylls, bland annat att sedvanligt spridningskrav uppfylls senast på noteringsdagen och att Bolaget lämnar in en ansökan om upptagande till handel. Handel med Bolagets aktier beräknas påbörjas den eller omkring den 1 oktober 2021.

Stabilisering

I samband med Erbjudandet kan SEB, i den utsträckning det är tillåtet enligt svensk rätt, genomföra transaktioner i syfte att stabilisera, upprätthålla eller på andra sätt stödja marknadspriset för Bolagets aktier, under en period om upp till 30 dagar från det att handel med Bolagets aktier inleds på Nasdaq First North. För ytterligare information om stabilisering, se "*Legala frågor och kompletterande information-Stabilisering*".

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Det slutliga utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande som kommer att finnas tillgängligt på Albert webbplats (www.hejalbert.se) omkring den 1 oktober 2021.

Rätt till utdelning

Aktierna i Erbjudandet medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att aktierna har noterats. Beslut om vinstutdelning föreslås av styrelsen och fattas av bolagsstämman. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden eller, för förvaltarregistrerade aktieinnehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Villkor för slutförande av Erbjudandet

Erbjudandet är villkorat av att Placeringsavtalet ingås mellan Bolaget, SEB och vissa större aktieägare i Bolaget, att vissa villkor i Placeringsavtalet uppfylls och att avtalet inte sägs upp. SEB:s åtagande att enligt Placeringsavtalet förmedla köpare till, eller för det fall sådant förmedlande misslyckas själva köpa, aktierna är bland annat villkorat av att vissa force majeure-händelser inte inträffar, att det inte sker någon väsentligt negativ förändring i Bolagets verksamhet samt att vissa andra sedvanliga villkor uppfylls. SEB kan säga upp

Placeringsavtalet fram till och med likviddagen, den 5 oktober 2021, om exempelvis någon väsentlig negativ händelse skulle inträffa eller om något annat villkor i Placeringsavtalet inte uppfylls, varvid Erbjudandet skulle avbrytas och varken leverans eller betalning av aktier kommer att ske i enlighet med Erbjudandet. Detta innebär att handeln i Bolagets aktier kommer att vara villkorad under de två första handelsdagarna. För ytterligare information, se "*Legala frågor och kompletterande information- Avtal om placering av aktier*".

Övrig information

Information till investerare

Att SEB är Global Coordinator innebär inte i sig att SEB betraktar den som anmält sig i Erbjudandet ("**Investeraren**") som kund hos SEB. Investeraren betraktas som kund avseende Erbjudandet av SEB endast om SEB har lämnat råd till Investeraren om Erbjudandet eller annars har kontaktat Investeraren individuellt angående Erbjudandet eller om Investeraren har anmält sig genom SEB:s kontor eller internetbank. Följden av att SEB inte betraktar Investeraren som kund för Erbjudandet är att reglerna gällande skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer tillämpas på investeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller passandebedömning är tillämpliga på investeringen. Investeraren är därmed ensamt ansvarig för att ha tillräcklig erfarenhet och kunskap för att förstå riskerna som är förenade med investeringen.

Information till distributörer

Med hänvisning till produktstyrningskraven i: (a) MiFID II, (b) artiklarna 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 av den 7 april 2016 om komplettering av MiFID II, och (c) kapitel 8 paragraf 13 och 14 i den svenska värdepapperslagen samt kapitel 5 paragraf 5 i Finansinspektionens regler gällande investeringstjänster och -aktiviteter, FFFS 2017:2, (tillsammans "Produktstyrningskraven i MiFID II"), och utan ersättningsansvar för skador som kan åvila en "producent" i enlighet med Produktstyrningskraven i MiFID II, har aktierna i Bolaget varit föremål för en process för produktgodkännande, där målmarknaderna för aktierna i Bolaget är (i) icke-professionella kunder och (ii) investerare som uppfyller kraven på en professionell kund och en godtagbar motpart, var för sig en "Målmarknad" i enlighet med MiFID II.

Med anledning endast av produktstyrningskraven i förordning (EU) nr 600/2014 såsom den ingår i nationell rätt enligt European Union (Withdrawal) Act 2018 ("UK MiFIR"), och utan ersättningsansvar på skadeståndsrättslig, avtalsrättslig eller annan grund som annars kan åvila en "producent" (enligt UK MiFIR), har aktierna i Erbjudandet varit föremål för en process för produktgodkännande, varigenom det har fastställts att aktierna (i) är kompatibla med en målmarknad som utgörs av icke-professionella kunder enligt definitionen i punkt 8 i artikel 2 i förordning (EU) nr 2017/565 såsom den ingår i nationell rätt enligt European Union (Withdrawal) Act 2018 samt godtagbara motparter enligt definitionen i FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook och professionella kunder i UK MiFIR; och (ii) kan distribueras genom samtliga kanaler som är tillåtna enligt UK MiFIR. Part som sedermera erbjuder, säljer eller rekommenderar aktier i Erbjudandet (en "distributör") ska beakta målmarknadsbedömningen. En distributör som är föremål för FCA Handbook

Product Intervention and Product Governance Sourcebook är dock skyldig att genomföra sin egen bedömning av målmarknaderna för aktierna i Erbjudandet (genom att antingen använda eller förfina ovannämnda målmarknadsbedömning) och bestämma lämpliga distributionskanaler.

Oaktat målmarknadsbedömningen ska distributörerna notera att: värdet på aktierna i Bolaget kan komma att minska och det är inte garanterat att en investerare kommer att återfå hela eller delar av det investerade kapitalet; aktier i Bolaget erbjuder ingen garanterad intäkt eller ett kapitalskydd; och en investering i Bolagets aktier är bara lämplig för en investerare som inte behöver en garanterad intäkt eller kapitalskydd och som (antingen enbart eller ihop med en lämplig finansiell eller annan rådgivare) är förmögen att utvärdera fördelarna och riskerna med en sådan investering och som har tillräckliga ekonomiska medel för att kunna bära sådana förluster som kan uppstå därav. Målmarknadsbedömningen påverkar inte kraven i några avtalsmässiga, juridiska eller regulatoriska försäljningsrestriktioner i samband med Erbjudandet. Målmarknadsbedömningen är att inte anses som (a) en lämplighetsbedömning i enlighet med MiFID II eller UK MiFIR eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp investerare att investera i, införskaffa eller vidta några åtgärder avseende aktier i Bolaget. Varje enskild distributör ansvarar för sin egen Målmarknadsbedömning avseende aktier i Bolaget och för att fastställa lämpliga distributionskanaler.

Information om hantering av personuppgifter

De som förvärvar aktier i Erbjudandet kommer att lämna personuppgifter till SEB. Personuppgifter som lämnas till SEB kommer att behandlas i datasystem i den mån som krävs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Personuppgifter som har erhållits från andra källor än kunden kan komma att behandlas. Personuppgifter kan också behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka SEB samarbetar. Information rörande behandlingen av personuppgifter lämnas av SEB:s kontor, som också tar emot begäran om rättelser av personuppgifter. Adressuppgifter kan komma att inhämtas från SEB genom en automatisk process som tillhandahålls av Euroclear Sweden.

Marknadsöversikt

Informationen i detta Prospekt som avser marknadsförhållanden, marknadsutveckling, tillväxttal, marknadstrender och konkurrenssituationen på de marknader och i de regioner där Albert är verksam baseras på data, statistik och rapporter från tredje part och/eller är upprättade av Bolaget baserat på intern information och information i sådana tredjepartsrapporter. Albert har strävat efter att använda den senaste tillgängliga informationen från relevanta källor, såsom HolonIQ, Skolverket och SensorTower. Information har återgivits exakt och, såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Även om Albert anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering av informationen gjorts, varför riktigheten och fullständigheten inte kan garanteras.

Introduktion

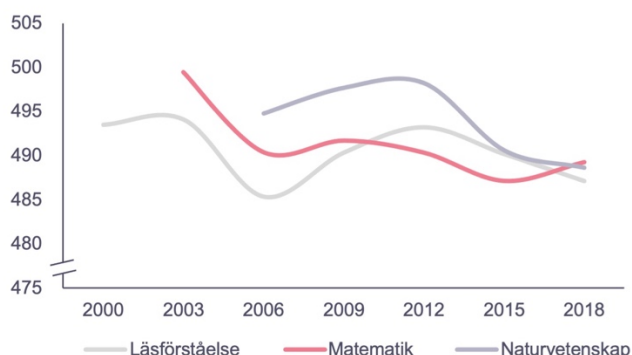
Översikt över skolresultat

Efterfrågan på utbildning ökar. I OECD-länderna har andelen av befolkningen i åldersintervallet 25-34 år med eftergymnasial utbildning ökat från 41 procent år 2015 till 45 procent år 2019, enligt data från OECD. Vidare förväntas globala utgifter relaterade till utbildning och upplärning öka med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 6 procent från 5 400 miljarder USD år 2020 till 7 300 miljarder USD år 2025⁴, vilket enligt Alberts uppfattning kan härledas till en ökad efterfrågan på utbildning.

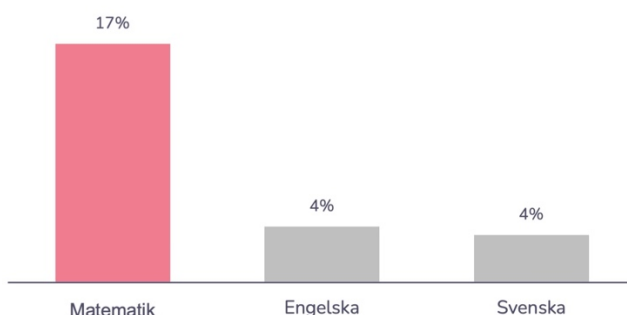
Samtidigt finns betydande problem med befintliga moderna skolsystem. Provresultaten i läsförståelse, matematik och vetenskap har enligt PISA-undersökningarna haft en negativ utveckling i OECD-länderna under perioden 2000-2018.⁵

Andelen elever i årskurs 9 i Sverige som inte fick godkänt resultat på nationella proven i matematik uppgick läsåret 2018/19 till cirka 17 procent.⁶ I Sverige utgör vidare underskottet av lärare en begränsande faktor. Cirka 69 000 lärare beräknas behöva anställas under åren 2019-2023 för att uppfylla framtida behov.⁷ Därtill är undervisningen generellt baserad på standardiserade metoder och material, vilket medför att graden av individualisering är låg.

Genomsnittliga PISA-testresultat för 15-åringar (OECD-länder, 2000-2018)



Andel av elever i årskurs 9 som ej blivit godkända på svenska nationella proven (2018/19)



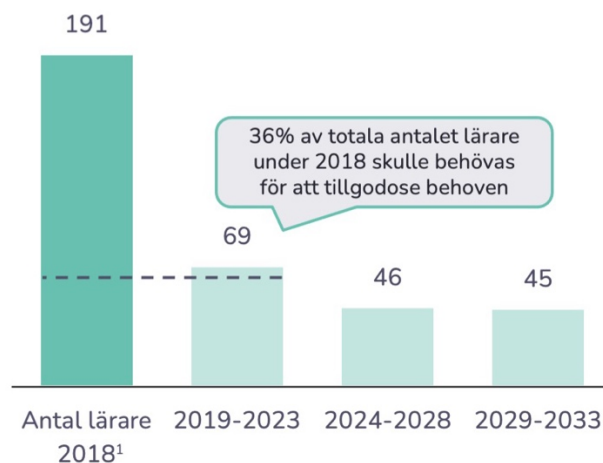
⁴ Enligt data från HolonIQ (Global Education Technology in 10 Charts, January 2021).

⁵ Enligt data från PISA (OECD), 2000, 2003, 2006, 2009, 2012, 2015, och 2018 inom läsning, matematik och naturvetenskap.

⁶ Enligt Skolverkets statistik (Grundskolan Åk9, tabell 13A-13C).

⁷ Enligt Skolverket, Lärarprognos 2019.

Rekrytering av nya lärare för att tillgodose behoven 2019-2033, Sverige (tusental)



8, 9

Komplement till utbildningen som erbjuds i moderna skolsystem

Enligt Alberts uppfattning medför den ökade efterfrågan på utbildning, de otillfredsställande skolresultaten, situationen avseende tillgången på lärare och den låga graden av individualisering en ökad efterfrågan på komplement till den utbildning som erbjuds i moderna skolsystem.

Privatundervisning är enligt Alberts uppfattning ett exempel på ett sådant komplement. Privatundervisning medför emellertid en betydande kostnad. Exempelvis visade Bolagets undersökning av listpriser hos fyra privatundervisningsföretag i Sverige och Danmark att kostnaden för privatundervisning hos dessa aktörer uppgick till mellan cirka 2 000 – 4 000 SEK per månad¹⁰. Enligt Bolagets uppfattning är denna kostnad en betydande tröskel för majoriteten av hushållen i Alberts nuvarande och potentiella marknader.

Förutom traditionell privatundervisning utgör digitala utbildningstjänster (Eng. *educational technology*, ”**EdTech**”) ett attraktivt komplement till klassrumsundervisningen i moderna skolsystem. Månadskostnaden för digitala utbildningstjänster är enligt Alberts uppfattning i regel betydligt lägre än kostnaden för privatundervisning, vilket gör digitala utbildningstjänster mer lättillgängliga. Kostnaden för de digitala utbildningstjänster som Albert tillhandahåller är 99 – 189 SEK per månad (eller motsvarande cirka belopp i lokal valuta och beroende på vilken plattform köpet sker genom).

⁸ Lärare och förskolelärare.

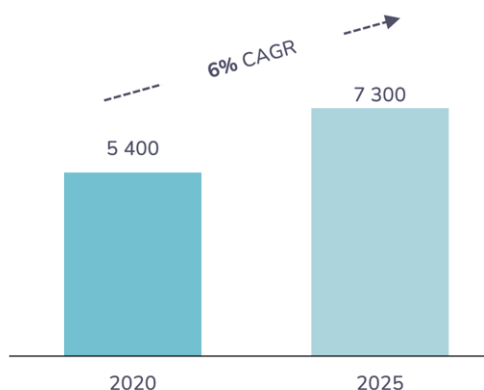
⁹ Enligt Skolverket, Lärarprognos 2019.

¹⁰ Baserat på listpriser och antagande om en privatlektion om 120 minuter per vecka samt 31 dagar per månad.

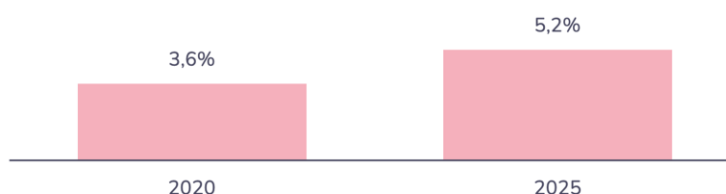
Marknaden för digitala utbildningstjänster växer

EdTech-sektorn förväntas växa från att utgöra cirka 3,6 procent till cirka 5,2 procent av de totala globala utgifterna för utbildning och upplärning under perioden 2020 – 2025, samtidigt som de totala globala utgifterna för utbildning och upplärning förväntas öka med en genomsnittlig årlig tillväxttakt (Eng. *compound annual growth rate*, "CAGR") om 6 procent under samma period.¹¹

Globala utgifter för utbildning (miljarder USD)

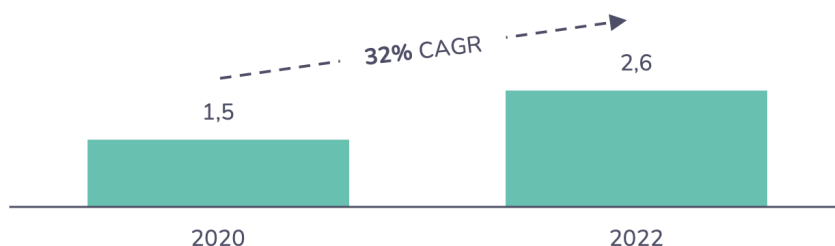


EdTech som andel av totala globala utgifter för utbildning



Särskilt starkt förväntas de globala bruttointäkterna från app-baserade digitala utbildningstjänster att öka. Bruttointäkterna på denna del av marknaden för digitala utbildningstjänster, som Albert är aktivt på, förväntas öka från 1,5 miljarder USD till 2,6 miljarder USD under perioden 2020 – 2022¹², vilket motsvarar en CAGR om cirka 32 procent. Bolaget uppskattar att en penetrationsnivå om 15-20 procent för app-baserade digitala utbildningstjänster på den skandinaviska marknaden (motsvarande cirka 3-4 elever i en klass om 20 elever) borde vara rimlig att uppnå inom de närmsta åren.

Global omsättning för utbildningsappar (miljarder USD)

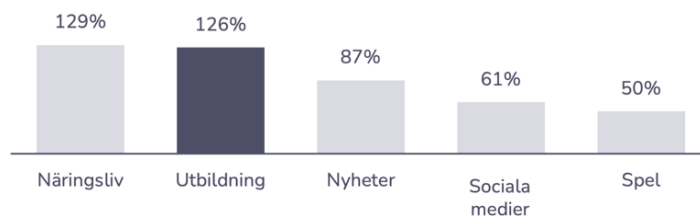


Vidare har den inverkan som covid-19 haft på samhället enligt Bolagets uppfattning utgjort en katalysator för app-baserade digitala utbildningstjänster. Under de 30 dagar som efterföljde ett genomsnittligt lands 200:e bekräftade fall av covid-19 ökade nedladdningarna inom segmentet utbildning på Apple App Store med i genomsnitt cirka 126 procent för det landet jämfört med antalet nedladdningar 30 dagar innan det 200:e bekräftade fallet.¹³

¹¹ Enligt data från HolonIQ (Global Education Technology in 10 Charts, January 2021).

¹² Enligt data från SensorTower (The State of Education Apps, 2020).

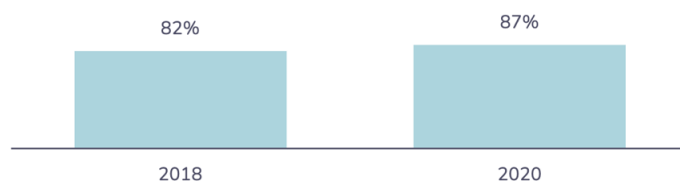
¹³ Enligt data från SensorTower (The State of Education Apps, 2020). Datan baseras på utvecklingen i nio länder (Kina, Sydkorea, Italien, Japan, Frankrike, Tyskland, Spanien, USA och Storbritannien).



Enligt Bolagets uppfattning har covid-19-pandemin vidare medfört att en större del av hushållen uppmärksammat möjligheten att nyttja digitala utbildningstjänster och fått en vana att tillgodogöra sig sådana tjänster. Alberts bedömning är att det är sannolikt att skolors och hushålls beteendemönster avseende användning av app-baserade digitala utbildningstjänster som uppstått under covid-19-pandemin delvis kommer att bestå och fortsatt ha en begränsad positiv inverkan på Bolagets verksamhet.

Vidare är tillgång till en teknisk enhet som kan användas för att nyttja digitala utbildningstjänster, såsom en smart mobiltelefon (smartphone) som har tillgång till Apple App Store eller Google Play, en förutsättning för att användare ska kunna tillgodogöra sig sådana tjänster. I Sverige har andelen av befolkningen i åldrarna 16-85 som använder mobiltelefon ökat från 82 procent i 2018 till 87 procent i 2020.¹⁴ Användarbasen för Alberts tjänster återfinns i åldersintervallet 3-16 år, där framförallt de lägre åldrarna bedöms av Bolaget nyttja sina föräldrars mobiltelefoner, varför Bolaget anser att utvecklingen påverkar verksamheten positivt.

Andel av befolkningen som använder mobiltelefoner för privat bruk (Sverige, ålder 16-85)

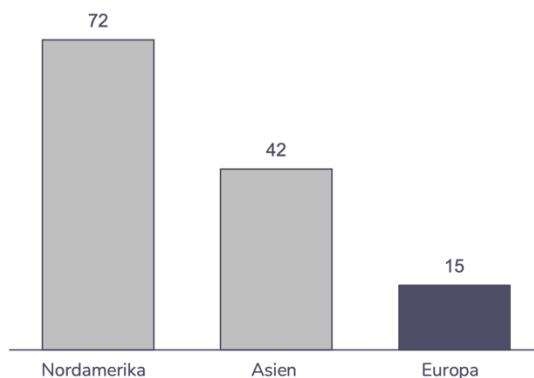


Översikt av marknaden för digitala utbildningstjänster

Albert är aktivt på den europeiska EdTech-marknaden.

På vissa EdTech-marknader, främst sådana där den etablerade pedagogiken appliceras på ett stort antal studenter, finns finansiellt starka aktörer som är etablerade hos sin målgrupp. Exempel på sådana marknader är enligt Bolaget Indien och USA. Förekomsten av EdTech-aktörer i USA, Asien och Europa värderade till 100 MUSD eller mer per den 10 september 2021 illustreras i figuren nedan.¹⁵

Antal EdTech-företag värderade över 100 miljoner USD, per den 10 september 2021



¹⁴ Enligt data från Statistiska Centralbyrån, Befolkningens it-användning 2020.

¹⁵ Enligt marknadsdata från CB Insights per den 10 september 2021.

På andra marknader är konkurrensen mer fragmenterad. Detta gäller enligt Bolagets bedömning bland annat på flera marknader i Europa, där den etablerade pedagogiken inte kan appliceras på ett stort antal studenter. I Sverige finns enligt Alberts bedömning ett antal etablerade aktörer som tillhandahåller digitala utbildningstjänster. Innehållet i dessa tjänster riktar sig emellertid främst mot lärare.

Albert bedömer att det finns goda förutsättningar för aktörer som är rätt positionerade att ta större utrymme på de europiska marknaderna där konkurrensen är fragmenterad. Alberts avsikt är att vara en aktör som kan ta sådant utrymme, och Bolagets affärsmodell är, bland annat genom att fokusera på skalbarhet, positionerad utefter denna avsikt.

Översikt av Alberts marknader

Alberts nuvarande marknader och testmarknader

Albert tillgängliggör digitala utbildningstjänster riktade mot fyra olika marknader per dagen för Prospektet (Bolagets nuvarande marknader). Dessa marknader är Sverige, Norge, Danmark och Polen.

Utöver Alberts nuvarande marknader bedriver Bolaget i begränsad omfattning verksamhet på utvärderingsbasis på två marknader (testmarknader). Dessa två testmarknader är Tyskland och Storbritannien. Bolaget avser att även utvärdera Frankrike som en eventuell nästa testmarknad.

Alberts huvudmarknader

Sverige är per dagen för Prospektet Alberts huvudmarknad. Under räkenskapsåret 2018 stod den svenska marknaden för 98 procent av Alberts totala nettoomsättning. För andra kvartalet 2021 stod den svenska marknaden för 58 procent av Alberts totala nettoomsättning, vilket är en följd av Bolagets internationella expansion. Andelen av Alberts nettoomsättning som genereras från andra marknader än Sverige har ökat betydligt sedan Bolaget grundades.

Alberts marknadsutsikter

Utöver att utveckla och utöka befintliga erbjudanden riktade mot Bolagets nuvarande marknader utvärderar Albert löpande möjligheterna att lansera tjänster riktade mot nya marknader, bland annat genom att bedriva verksamhet i begränsad omfattning i utvärderingssyfte på Bolagets testmarknader. Per dagen för Prospektet bedriver Albert verksamhet i utvärderingssyfte i Tyskland och Storbritannien.

Enligt Alberts bedömning har Bolaget, mot bakgrund av sin skalbara affärsmodell, goda förutsättningar för att etablera sig främst på de europiska marknaderna där konkurrensen är fragmenterad. Alberts avsikt är att i första hand fortsatt verka för att positionera sig på sådana marknader.

Kunder

Enligt Bolagets data är Alberts kunder i huvudsak personer på Alberts nuvarande marknader som är föräldrar till de barn som innehållet Bolagets produkter är anpassat för, vilka är barn i åldersintervallet 3-16 år. Albert har per 30 juni 2021 cirka 68 800 prenumeranter, varav cirka 59 700 prenumeranter är betalande prenumeranter och cirka 9 100 prenumeranter är personer som nyttjar en kostnadsfri provprenumeration.

Sedan Bolaget grundades har Albert hjälpt över 275 000 familjer med deras barns utbildning.

Konkurrenssituation

Konkurrenssituationen på marknaden för digitala utbildningstjänster

Konkurrenssituationen på marknaden för digitala utbildningstjänster kan, enligt Bolaget, bedömas utifrån fyra faktorer.

I. Typ av tjänst

Det finns flera olika typer av digitala utbildningstjänster. Vissa tjänsters innehåll består av läromaterial, såsom övningar i matematik eller språk. Vidare erbjuder vissa tjänster utbildningsadministrativa funktioner, såsom en plattform för att lämna in skolarbeten eller ta del av scheman. Albert anser sig vara en aktör som tillhandahåller läromaterial.

II. Innehåll

Aktörerna på marknaden för digitala utbildningstjänster som erbjuder läromaterial kan delas upp i två huvudsakliga kategorier: (i) de som tillhandahåller ytligt innehåll och (ii) de som tillhandahåller djupgående innehåll. Ytligt innehåll fokuserar i större utsträckning på underhållning, exempelvis i form av inslag av spel, musik och konst. Djupgående innehåll har ett större fokus på utbildning och lärande, exempelvis genom att förankra innehållet till aktuella läroplaner. Albert anser sig vara en aktör som tillhandahåller djupgående innehåll.

III. Geografisk närvaro

En tjänst kan vara riktad mot ett stort antal länder eller endast mot ett fåtal.

IV. Affärsmodell

Aktörers affärsmodell kan delas upp i två huvudsakliga kategorier baserat på vilket segment aktören riktar sig mot. Det finns aktörer som riktar sig mot företag och organisationer, inklusive skolor (Eng. *business-to-business-segmentet*, "**B2B-segmentet**") samt aktörer som riktar sig mot hushåll där det finns studenter (Eng. *business-to-consumer-segmentet*, "**B2C-segmentet**"). Därutöver kan aktörer delas upp i ytterligare underkategorier beroende på vilken nyttjandemodell som används inom ramen för affärsmodellen. Albert är en aktör som för närvarande enbart tillhandahåller tjänster på prenumerationsbasis riktade mot hushåll där det finns studenter (Eng. *business-to-consumer-subscription-segmentet*, "**B2CS-segmentet**").

Konkurrenter uppdelade enligt innehåll och geografisk närvaro

Albert erbjuder per dagen för Prospektet digitala utbildningstjänster inom flera olika ämnesområden riktade mot flera olika geografiska marknader. De av Alberts produkter som per dagen för Prospektet har störst geografisk diversifiering är produkterna med innehåll inom ämnesområdet matematik (produkterna Albert och Junior). Alberts produkter inom ämnesområdet matematik är således centrala för Bolagets erbjudande.

Albert har identifierat ett antal digitala utbildningstjänster (konkurrerande tjänster) som är verksamma på de marknader där Bolaget är aktivt. Albert har kartlagt respektive konkurrerande tjänsts erbjudande (inklusive dess innehåll) som riktas mot Bolagets nuvarande marknader¹⁶, och jämfört dessa erbjudanden med aktuell läroplan avseende matematik inom dessa marknader.

Bolagets undersökningar visar på att det, bland Alberts konkurrerande tjänster, finns en relevant tjänst med jämförbar diversifiering i termer av antal geografiska marknader; den app-baserade tjänsten Dragonbox som

¹⁶ Bolaget avser att utvärdera Frankrike som en eventuell nästa testmarknad, där produkten Kartable är en stark konkurrent med ett brett produktutbud som täcker flera ämnen.

ägs av det norska EdTech-företaget Kahoot. Bolaget bedömer emellertid att innehållet i Dragonbox är mer spelorienterat i jämförelse med Alberts erbjudande (produkterna Albert och Junior), och att detta innehåll inte kan anses vara i linje med aktuell läroplan inom respektive geografisk marknad.

Vidare har Bolaget identifierat den app-baserade utbildningstjänsten Zcool som en konkurrerande tjänst inom den svenska marknaden, dock även denna med ett (främst) spelorienterat innehåll, som Bolaget inte anser uppfylla målen i aktuell läroplan.

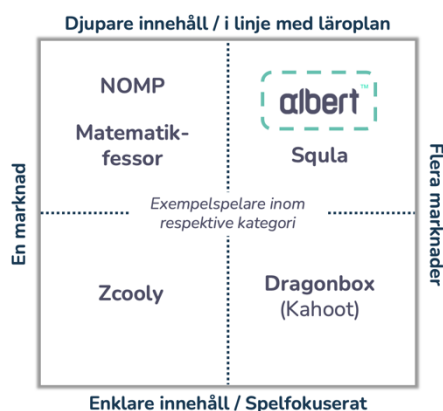
Därtill har Bolaget identifierat tre ytterligare utbildningstjänster som riktas mot Alberts nuvarande marknader och som Bolaget anser tillhandahålla djupare innehåll i linje med aktuell läroplan inom respektive land, men som emellertid är mindre geografiskt diversifierade. Dessa tjänster är Nomp (enbart tillgänglig i Sverige), MatematikFessor (enbart tillgänglig i Danmark) samt Scula (enbart tillgänglig i Polen och Nederländerna).

Sammanfattningsvis har Bolagets egna undersökningar visat på att Albert är en av få aktörer som riktar erbjudanden inom digitala utbildningstjänster mot konsumenter på dess nuvarande marknader som erbjuder djupare matematikinnehåll i linje med läroplanen, i kombination med en bred geografisk exponering där tjänsten tillgängliggörs på fler än en geografisk marknad, vilket åskådliggörs i figurerna nedan.

Läroplan efter land		albert	NOMP	Zcool	Dragonbox (Kahoot)	Matematikfessor	Scula
	Aritmetik	✓	✓	(✓)	-		
	Algebra	✓	(✓)	-	✓		
	Geometri	✓	✓	-	✓		
	Sannolikhetsteori & statistik	✓	✓	-	-		
	Proportionalitet	✓	✓	-	-		
	Problemlösning	✓	✓	(✓)	-		
	Aritmetik	(✓)			(✓)		
	Algebra	✓			-		
	Geometri	✓			-		
	Problemlösning	✓			-		
	Aritmetik	(✓)			(✓)	(✓)	
	Algebra	✓			-	✓	
	Geometri	✓			-	✓	
	Sannolikhetsteori & statistik	(✓)			-	✓	
	Aritmetik och talförståelse	✓			✓		✓
	Förståelse av matematiska texter	✓			-		(✓)
	Geometri och spatiala förhållanden	(✓)			-		(✓)
	Matematik i vardagen	✓			(✓)		(✓)
Geografisk exponering (antal marknader)		Fler	En	En	Fler	En	Fler
Typ av innehåll		Djupare	Djupare	Enklare / spel	Enklare / spel	Djupare	Djupare

Källa: Bolagets bedömning. Not: Svensk läroplan avser årskurs 4-6, Norge avser årskurs 1-2, Danmark Svensk läroplan avser årskurs 1-3, Polen avser årskurs 1-3.1 (Delvis) täckt genom Albert Code 2) Närvaro i två marknader

17, 18



¹⁷ Algebra (Sverige) Problemlösning (Norge) samt Förståelse av matematiska texter täcks (delvis) av Albert genom Albert Code. Bockar inom parentes innebär att Bolaget bedömer att Bolaget eller konkurrenten täcker läroplanen delvis.

¹⁸ Scula är närvarande i två marknader.

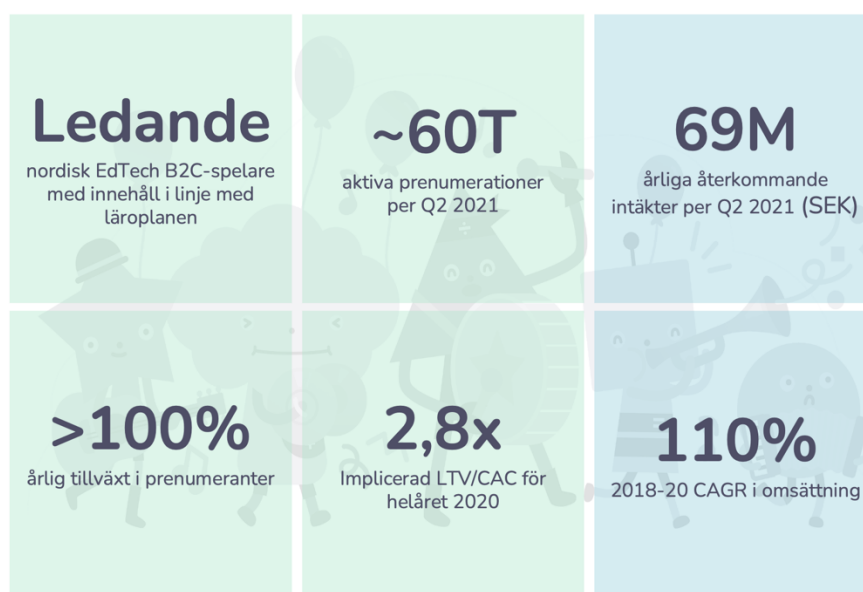
Verksamhetsbeskrivning

Introduktion till Albert

Albert grundades 2015 och är en app-baserad utbildningsplattform för barn i åldersintervallet 3-16 år. Bolaget erbjuder digitala utbildningstjänster på prenumerationsbasis. Tjänsterna tillhandahålls mot en fast månadsavgift genom appar, vilka tillgängliggörs på Apple App Store och Google Play.¹⁹ Baserat på Bolagets egen bedömning är Bolaget en ledande nordisk aktör inom B2CS-segmentet avseende digitala utbildningstjänster med djupgående utlärningsinnehåll. Sedan Bolaget grundades har Albert hjälpt över 275 000 familjer med deras barns utbildning.

Bolaget har per dagen för Prospektet cirka 40 anställda och inhyrd personal såsom konsulter vilka tillsammans utgör en innovativ grupp personer med diversifierad bakgrund vars gemensamma mål är att hjälpa fler barn att utveckla sina färdigheter på ett sätt som passar dem. Bolaget har sitt huvudkontor i Göteborg.

Albert befinner sig i en intensiv tillväxtfas. Bolagets antal betalande prenumeranter har enligt Bolagets data ökat från cirka 6 400 vid utgången av räkenskapsåret 2018 till cirka 59 700 vid utgången av andra kvartalet 2021, vilket innebär en CAGR under den aktuella perioden om 144 procent. Albert har vidare utvecklat en affärsmodell, vilken enligt Bolagets data historiskt har resulterat i ett attraktivt förhållande mellan å ena sidan det förväntade ekonomiska livstidsvärdet (Eng. *implied life time value*, "LTV") per betalande prenumerant och å andra sidan kostnaden för kundanskaffning per betalande prenumerant (Eng. *customer acquisition cost*, "CAC"). Albert har för avsikt att fortsatt fokusera på tillväxt och förhållandet LTV/CAC.



20

¹⁹ Fördelning mellan antal nedladdningar av Bolagets produkter på den svenska marknaden uppgår till 80 procent avseende Apple App Store och 20 procent avseende Google Play.

²⁰ Benämning av Albert som en ledande aktör enligt Bolagets egen bedömning. Jämfört med de aktörer på den nordiska marknaden för digitala B2C-utbildningstjänster med innehåll anpassat efter aktuella läroplaner som identifierats av Bolaget (baserat på markandsdata från bland annat Apple, Google och SensorTower) är Albert den aktör som har högst ARR. >100 procent årlig tillväxt i prenumeranter avser betalande prenumeranter i genomsnitt.

Individuell inlärningsupplevelse baserad på relevant innehåll, tillgänglig på vilken enhet som helst...

...riktad mot föräldrar via digitala kanaler...

...med en prisvärd och enkel digital prenumerationsmodell

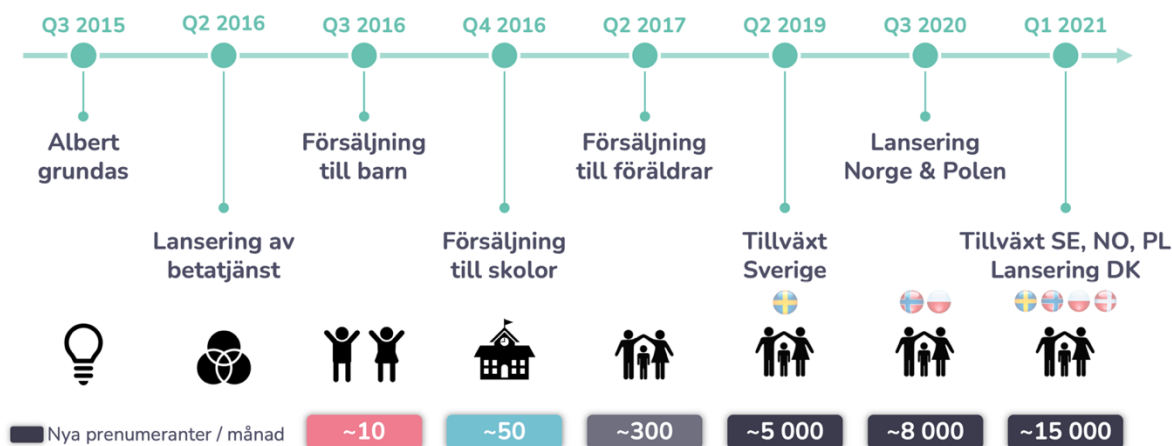


21

Alberts historik

Bolaget grundades år 2015 av Arta Mandegari (VD) och Salman Eskandari (vice VD). Grundarna hade en vision om att kunna kombinera affärsverksamhet med främjande av social hållbarhet. Med utgångspunkt i denna vision föddes idén om att bidra till bättre utbildning genom att erbjuda varje barn i Europa en skräddarsydd lärupplevelse.

Nedan figur ger en överblick över Alberts historik sedan dess att Bolaget grundades.



Vision

Alberts vision är att erbjuda varje barn i Europa en skräddarsydd lärupplevelse.

²¹ Avser Albert Junior App Store-rating per den 10 september 2021 baserat på 3,3 tusen omdömen. Produkten Albert har en App Store-rating på 4,1 per samma datum baserat på 3,8 tusen omdömen.

Finansiella mål

Följande finansiella mål har antagits av Alberts styrelse:

- Albert strävar efter att öka nettoomsättningen med i genomsnitt över 50 procent per år på medellång sikt, varav organisk tillväxt ska stå för majoriteten av ökningen, samt att uppnå en nettoomsättning som överstiger 500 MSEK för helåret 2025.
- Alberts mål är att uppnå en EBITA-marginal om 40 procent på lång sikt.

Bolagets finansiella mål som är kopplade till omsättning tydliggör att tillväxt kommer prioriteras under de kommande åren. Alberts bedömning är att Bolaget först därefter, om Bolaget skulle prioritera lönsamhet över fortsatt tillväxt, kan uppnå marginalmålet.

Styrkor och konkurrensfördelar

Albert verkar på en marknad där efterfrågan ökar

De globala utgifterna för utbildning och upplärning uppgick år 2020 till 5 400 miljarder USD, vilket förväntas att öka till 7 300 miljarder USD år 2025.²² Därtill förväntas den digitala penetrationen på marknaden för utbildning och upplärning att öka. Av de globala utgifterna för utbildning och upplärning stod EdTech för 3,6 procent år 2020, vilket förväntas att öka till 5,2 procent år 2025.²³ Vidare förväntas de globala bruttointäkterna från app-baserade digitala utbildningstjänster att öka från 1,5 miljarder USD år 2020 till 2,6 miljarder USD år 2022, vilket motsvarar en CAGR om cirka 32 procent.²⁴ Detta innebär en betydande möjlighet för Albert som verkar på den europeiska marknaden för digitala utbildningstjänster.

Enligt Bolagets uppfattning har marknadsförflyttningen mot det digitala accelererats av covid-19-pandemin.

Fragmenterad konkurrens i Europa där Albert utmärker sig genom ett erbjudande som är i linje med lokala läroplaner

På vissa B2C-marknader, bland annat Indien och USA, bedömer Bolaget att det finns finansiellt starka aktörer som erbjuder digitala utbildningstjänster med innehåll som är i linje med aktuella läroplaner som är etablerade hos sina målgrupper. På andra marknader, där aktörerna enligt Alberts uppfattning är färre till antalet, finansiellt svagare, i större utsträckning saknar erbjudanden med djupgående innehåll och/eller är mindre etablerade, är konkurrensen mer fragmenterad. Enligt Alberts bedömning är flera marknader i Europa, där den etablerade pedagogiken inte kan appliceras på ett stort antal studenter, sådana fragmenterade marknader.

Samtidigt bedömer Bolaget att flera av de fragmenterade marknaderna i Europa är mogna, eller är på god väg att uppnå mognad, för ett skifte till digitalt lärande. Enligt Alberts uppfattning finns det, med anledning av frånvaron av etablerade konkurrenter och marknaders mognadsgrad, goda möjligheter för en aktör med rätt affärsmodell och positionering att etablera sig som en stark aktör på de fragmenterade marknaderna i Europa.

²² Enligt data från HolonIQ (Global Education Technology in 10 Charts, January 2021).

²³ Enligt data från HolonIQ (Global Education Technology in 10 Charts, January 2021).

²⁴ Enligt data från SensorTower (The State of Education Apps, 2020).

Enligt Alberts bedömning är Bolaget en aktör som har rätt affärsmodell, erbjudande och positionering för att etablera sig på de fragmenterade marknaderna i Europa. Albert har ägnat betydande resurser åt att anpassa och utveckla sin kostnadsstruktur, sin organisation och sina produkter för skalbarhet, vilket ger Bolaget kostnadsfördelar vid lansering på nya marknader. Vidare utmärker sig Albert genom ett erbjudande som är i linje med lokala läroplaner, vilket enligt Alberts bedömning är en faktor som prenumeranter uppskattar då det bidrar till reellt lärande och har en positiv inverkan på prenumeranters förutsättningar att uppnå förbättrade skolresultat.

Alberts affärsmodell är skalbar

En viktig styrka för Alberts tjänster är att innehållet är anpassat för den marknad mot vilken den aktuella tjänsten riktas. En förutsättning för att bibehålla denna styrka vid lansering på nya marknader är således att Bolagets tjänster anpassas, vilket medför kostnader för Bolaget. För att effektivisera kostnaderna för sådana marknadsanpassningar har Bolaget utvecklat en skalbar teknisk plattform och en skalbar affärsmodell.

Bolaget har utvecklat en bred och varierad innehållsbank samt en modulär och skalbar teknisk plattform för tjänsterna. Detta möjliggör att Albert kostnadseffektivt kan välja lämpligt material från innehållsbanken, paketera innehållet i moduler utifrån lokal läroplan och sedan översätta materialet till lämpligt språk inför lansering på nya marknader. Bolaget har historiskt anlitat konsulter i form av lokala lärare, vilka kan granska och utvärdera Alberts material och moduler i förhållande till relevanta läroplaner, som stöd i denna lanseringsprocess.



Genom samarbete med lokala lärare anpassas innehållet till att följa läroplanen



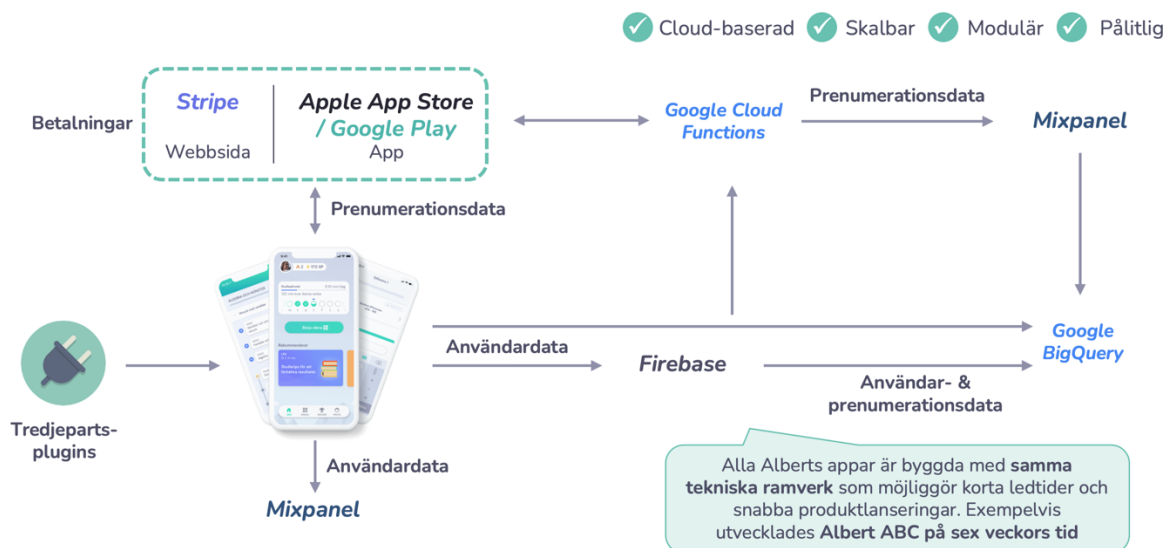
Automatiskt genererade övningar från förinställd logik säkerställer att upplevelsen i Albert Junior-appen förblir färsk



8 000+ övningar och 350+ animerade lektioner att välja mellan i Albert-appen



Bolaget har även en tekniskt skalbar infrastruktur, där alla appar utvecklas enligt samma ramverk, vilket möjliggör snabba utvecklingscykler och korta ledtider. Detta kan exemplifieras med ABC-appen, som Albert utvecklade internt på 6 veckor, med hjälp av etablerade ramverk.

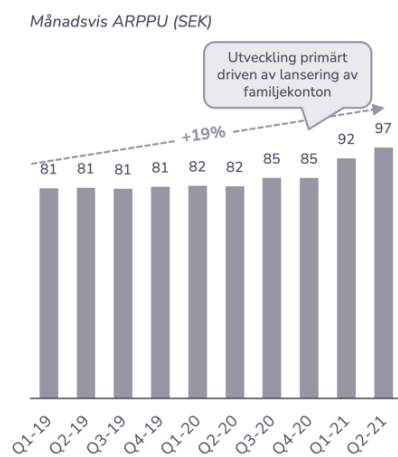
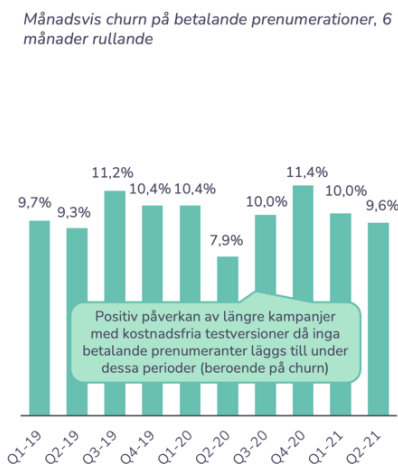
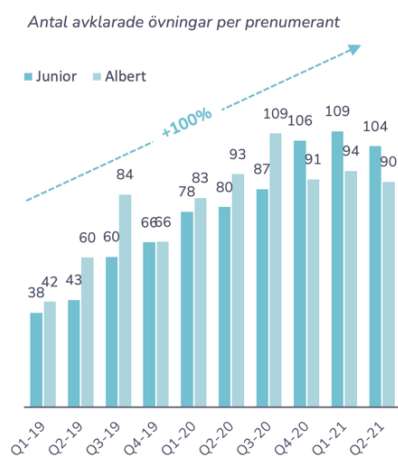


En central faktor för Bolaget vid lanseringar på nya marknader är investeringar i marknadsföring. Genom marknadsföringsaktiviteter kan Bolaget skapa en medvetenhet om Bolaget, dess varumärke och aktuella erbjudanden. För att effektivisera de kostnader som sådana marknadsföringsinvesteringar medför har Bolaget utvecklat en marknadsföringsstrategi som snabbt och effektivt kan anpassas inför lansering på nya marknader. Den största delen av Bolagets personal arbetar inom organisationsområdena teknik, produkt och marknadsföring. Bolagets uppfattning är att antalet anställda inom dessa tre områden inte kommer att behöva utökas proportionerligt i takt med eventuell ökad nettoomsättning eller lanseringar på nya geografiska marknader.

När Bolaget expanderar till nya geografiska marknader behövs främst nya anställda inom marknadsföringsorganisationen för att kunna tillgodose annonseringsbehov lokalt. För att Bolaget ska kunna addera fler produkter behövs fler anställda inom organisationsområdena produkt och teknik. Vidare behövs, i takt med att Bolaget anskaffar fler kunder, fler kundtjänstmedarbetare för att kunna tillgodose kundtjänstbehovet (idag arbetar cirka 2 anställda heltid med kundtjänst).

Albert har ett högt engagemang bland prenumeranter och hög andel bibehållna intäkter

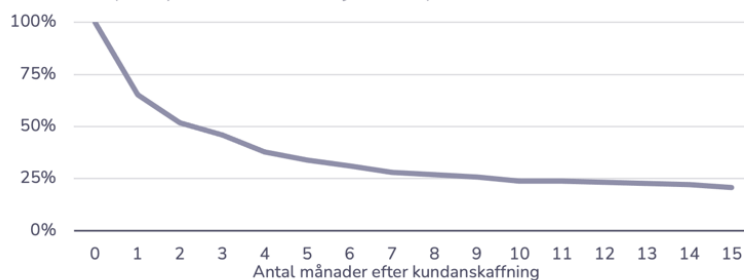
Alberts data visar att Bolagets prenumeranter är lojala och fortsätter att nyttja tjänsterna över tid. Under första kvartalet 2019 till andra kvartalet 2021 hade Bolaget på månadsbasis en genomsnittlig kundbortfallsgrad (Eng. *Churn*) om cirka 10 procent avseende betalande prenumeranter, vilket implicerar att Bolaget under perioden hade en bibehållningsgrad (Eng. *retention rate*) avseende betalande prenumeranter om cirka 90 procent. Vidare är det Bolagets uppfattning, baserat på data avseende kundbortfall i förhållande till antalet månader som passerat sedan en kund anskaffats, att kunders lojalitet till Alberts tjänster ökar över tid. Därtill har Bolagets genomsnittliga månatliga intäkter per betalande prenumerant ökat över tid, vilket illustreras i figuren nedan.



25

...förbättrad lojalitet över tid...

Retention (exempel med kohort från juni 2019)



Alberts data visar även att prenumeranters engagemang för produkterna har ökat över tid. Från första kvartalet 2019 till andra kvartalet 2021 ökade antalet genomförda övningar i Alberts appar från 37,7 till 103,6 per prenumerant för Junior, vilket motsvarar en genomsnittlig ökning per prenumerant om cirka 174 procent. För produkten Albert ökade under samma period antalet genomförda övningar från 42,1 till 89,5, vilket motsvarar en genomsnittlig ökning per prenumerant om cirka 113 procent. Totalt har Bolagets prenumeranter per den 30 juni 2021 genomfört över 25 miljoner övningar i Bolagets tjänster. Vidare har Bolagets ett app-betyg om 4,4 per den 10 september 2021.²⁶

²⁵ ARPPU anges exklusive plattformskostnader. Siffror för 2018 redovisas inte i denna figur. Bolaget implementerade analysverktyg i början av 2019, och därefter mättes de KPI:er som redovisas i detta avsnitt. Den produkt som Bolaget erbjöd 2018 skiljer sig markant från det som Bolaget erbjuder idag, varvid datapunkter från 2018 enligt Bolagets bedömning skulle vara missvisande.

²⁶ Avser Albert Junior App Store-rating per den 10 september 2021 baserat på 3,3 tusen omdömen. Produkten Albert har en App Store-rating på 4,1 per samma datum baserat på 3,8 tusen omdömen.

Ett barn i första klass har precis börjat lära sig mer om matte. Han tycker att matematik är intressant, **men han tycker inte att skolan är bra på att motivera honom och då är Albert ett väldigt bra komplement.** På de senaste utvecklingssamtalen har familjen fått väldigt bra feedback på sonens utveckling och han har med hjälp av Albert kunnat känna sig mer säker i skolan och på matte. **Framför allt tycker han nu att det är roligt!** Han vill tjäna guldpokaler på alla banor och motiveras till att göra fler uppgifter och göra om de uppgifter som han inte fått alla rätt på.



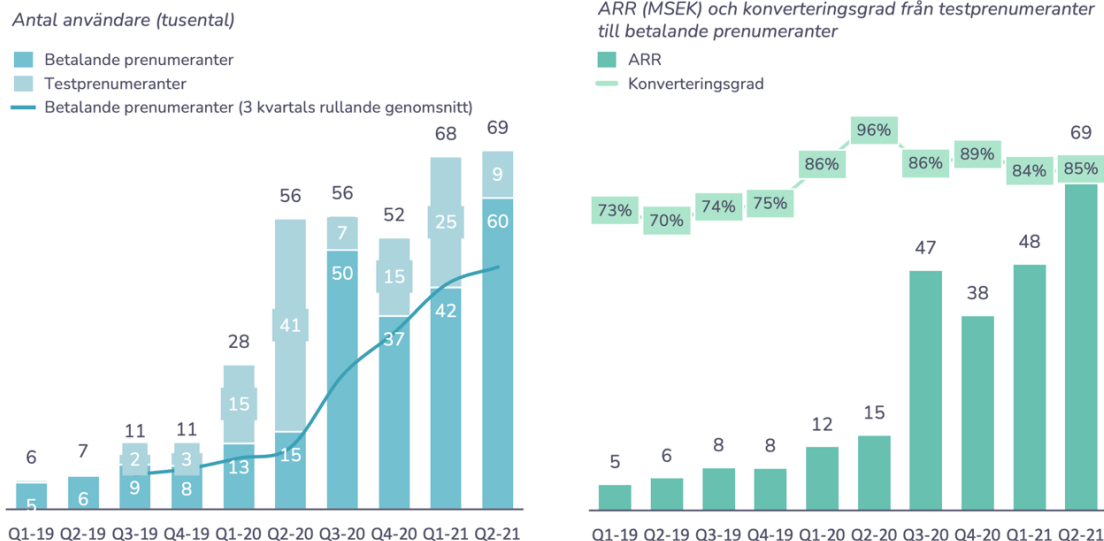
Alberts kundanskaffning är databaserad och effektiv

En central del av Alberts kundanskaffningsstrategi är att erbjuda kostnadsfria provprenumerationer om typiskt sett 1-3 månader beroende på aktuell kampanj. På så vis byggs en bas av prenumeranter upp. Prenumeranter som nyttjar kostnadsfria provprenumerationer kan sedan konverteras till betalande prenumeranter. Andelen prenumeranter som nyttjar kostnadsfria provprenumerationer som övergår till att bli betalande prenumeranter har enligt Bolagets egna data historiskt sett ökat, vilket illustreras närmare i figuren nedan. Albert avser att fortsatt nyttja denna affärsmodell för kundanskaffning och att verka för att öka konverteringsgraden.

Potentiella nya prenumeranter informeras om möjligheten att teckna kostnadsfria provprenumerationer genom marknadsföringskampanjer, bland annat på sociala medier och genom influencers. Bolagets marknadsföring är snabbriktig och anpassningsbar. Albert övervakar kontinuerligt resultaten av genomförda investeringar i marknadsföring och har möjlighet att löpande justera marknadsföringsbudgeten utefter vad Bolagets data visar ge bäst resultat.

I nedan figur framgår Alberts data som visar att Bolaget under perioder ("**Uppbyggnadsperioder**") med kampanjer där längre kostnadsfria provprenumerationer erbjuds typiskt sett utökar användarbasen med ett större antal användare som nyttjar kostnadsfria provprenumerationer, vilka övergår till att bli betalande prenumeranter vid ett visst datum ("**Brytdatumet**"). De användare som inte övergår till att bli betalande prenumeranter avbryter, enligt Bolagets data, typiskt sett sina provprenumerationer innan Brytdatumet.

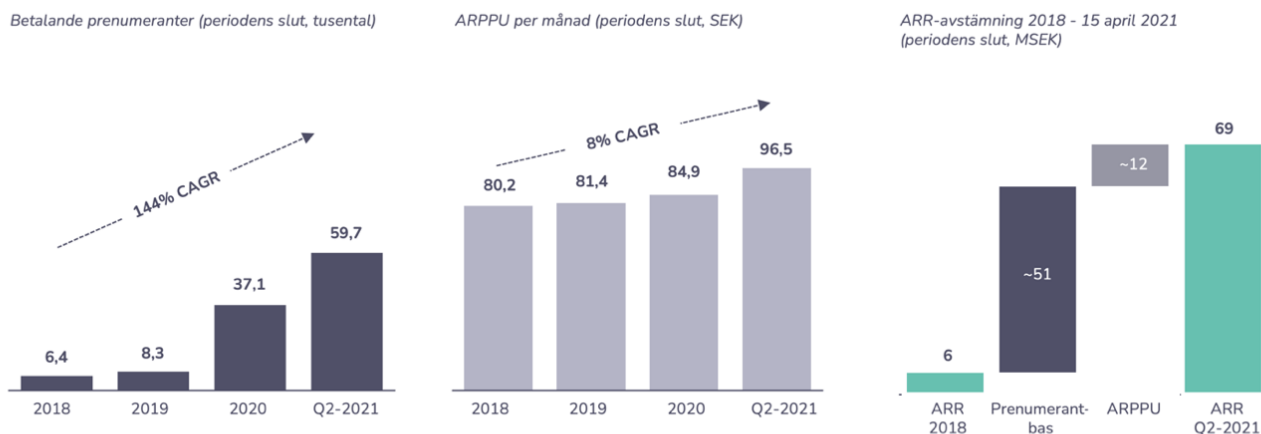
Vissa prenumeranter som nyttjat en kostnadsfri provprenumeration avbryter emellertid sina prenumerationer först på eller under månaden som efterföljer Brytdatumet, vilket enligt Bolagets uppfattning baserat på Bolagets data, förklarar nedgången i antalet betalande prenumeranter under vissa kvartal såsom fjärde kvartalet 2020 som efterföljer en Uppbyggnadsperiod.



27

Albert har en attraktiv affärsmodell som har resulterat i ett attraktivt förhållande mellan livstidsvärde och kostnad för kundanskaffning

Albert har en attraktiv affärsmodell. Bolagets intäktsmodell har gett upphov till 100 procent prenumerationsbaserad nettoomsättning av återkommande karaktär (ARR), vilka har ökat från cirka 6 MSEK per 31 december 2018 till cirka 69 MSEK per den 30 juni 2021. Denna ökning har främst underbyggts av en växande användarbas, och därtill växande genomsnittliga månatlig nettoomsättning per betalande prenumerant (Eng. *average revenue per paying user*, "ARPPU") vilket enligt Bolagets bedömning kan härledas till introduktionen av erbjudandet PLUS, såsom illustreras i figuren nedan. Detta har möjliggjort Bolagets attraktiva organiska tillväxt avseende ARR med en CAGR om 163 procent per år under perioden helår 2018 till andra kvartalet 2021.²⁸



29

²⁷ ARR och ARPPU anges exklusive plattformsavgifter. Siffror för 2018 redovisas inte i denna figur. Bolaget implementerade analysverktyg i början av 2019, och därefter mättes de KPI:er som redovisas i detta avsnitt. Den produkt som Bolaget erbjöd 2018 skiljer sig markant från det som Bolaget erbjuder idag, varvid datapunkter från 2018 enligt Bolagets bedömning skulle vara missvisande.

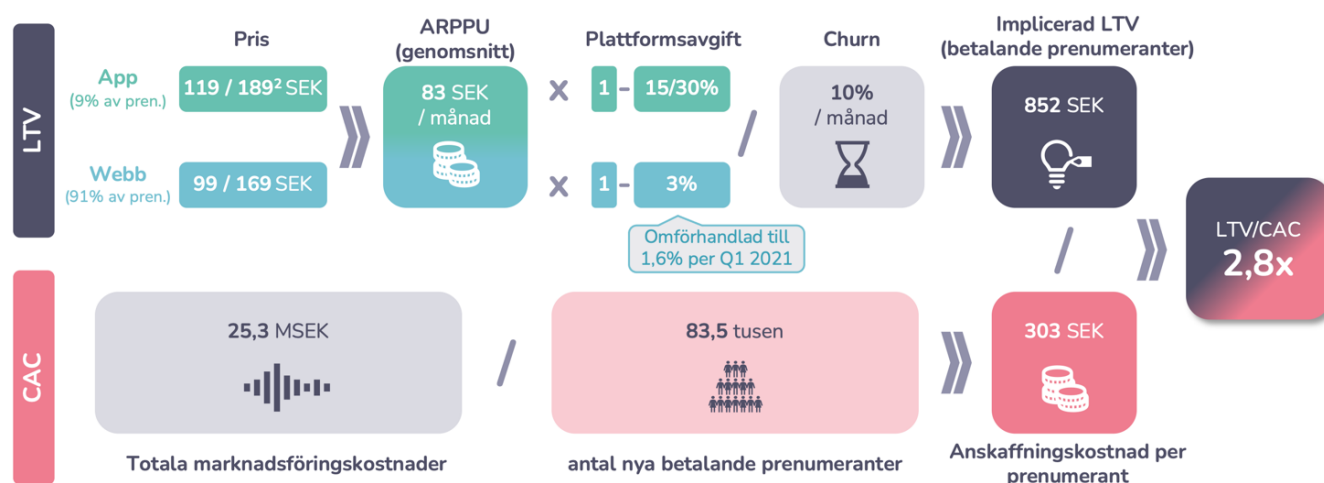
²⁸ Per den 30 juni 2021 stod Albert Plus för cirka 20 procent av det totala antalet prenumerationer i Sverige och för över 20 procent av det totala antalet prenumerationer i Norge, baserat på Bolagets data.

²⁹ ARR och ARPPU anges exklusive plattformsavgifter. ARPPU enbart tillgänglig som månatligt genomsnitt, och inte per ett specifikt datum. ARR beräknad som genomsnitt över alla Bolagets marknader, därav ungefärliga kumulativa effekter från användarbas och ARPPU.

Vidare har Albert historiskt visat upp en attraktiv enhetsekonomi. Albert mäter kontinuerligt resultaten av genomförda marknadsföringsaktiviteter och har möjlighet att löpande justera marknadsföringsbudgeten utifrån vad bolagets data visar ge bäst resultat. Ett exempel på sådan data som Bolaget kontinuerligt mäter är förhållandet mellan LTV och CAC.

- LTV utgörs av det förväntade ekonomiska livstidsvärdet som genereras av en betalande prenumerant.³⁰
- CAC utgörs av den historiska kostnaden som Albert betalar för anskaffning av en betalande prenumerant som förvärvats via betalda marknadsföringskanaler.

Albert har utvecklat en affärsmodell vilken enligt Bolagets data historiskt har resulterat i ett attraktivt förhållande mellan å ena sidan LTV och å andra sidan CAC, vilket illustreras i figuren nedan, avseende helåret 2020.



31

Alberts CAC uppgick i genomsnitt till 303 SEK för alla Bolagets betalda marknadsföringskanaler under tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2020, baserat på totala marknadsföringskostnader om cirka 25,3 MSEK, samt ett tillflöde av cirka 83,5 tusen betalande prenumeranter. Jämfört med helåret 2020, ökade CAC under sex månadersperioden som avslutades 30 juni 2021, till 549 SEK. Den förhöjda CAC-nivån under H1 beror till stor del på att Bolaget, gjort flertalet satsningar på marknadsföring via breda analoga kanaler. Bolaget betraktar satsningarna som långsiktigt varumärkesbyggande åtgärder, men de har inte bidragit till användartillväxt inom perioden på samma sätt som övrig marknadsföring. Ovan nämnda satsningar motsvarar totalt sett cirka 25 procent av marknadsföringskostnaderna under sex månadersperioden som avslutades 30 juni 2021 (32 procent av marknadsföringskostnaderna i Sverige och 23 procent av marknadsföringskostnaderna i Norge under perioden).

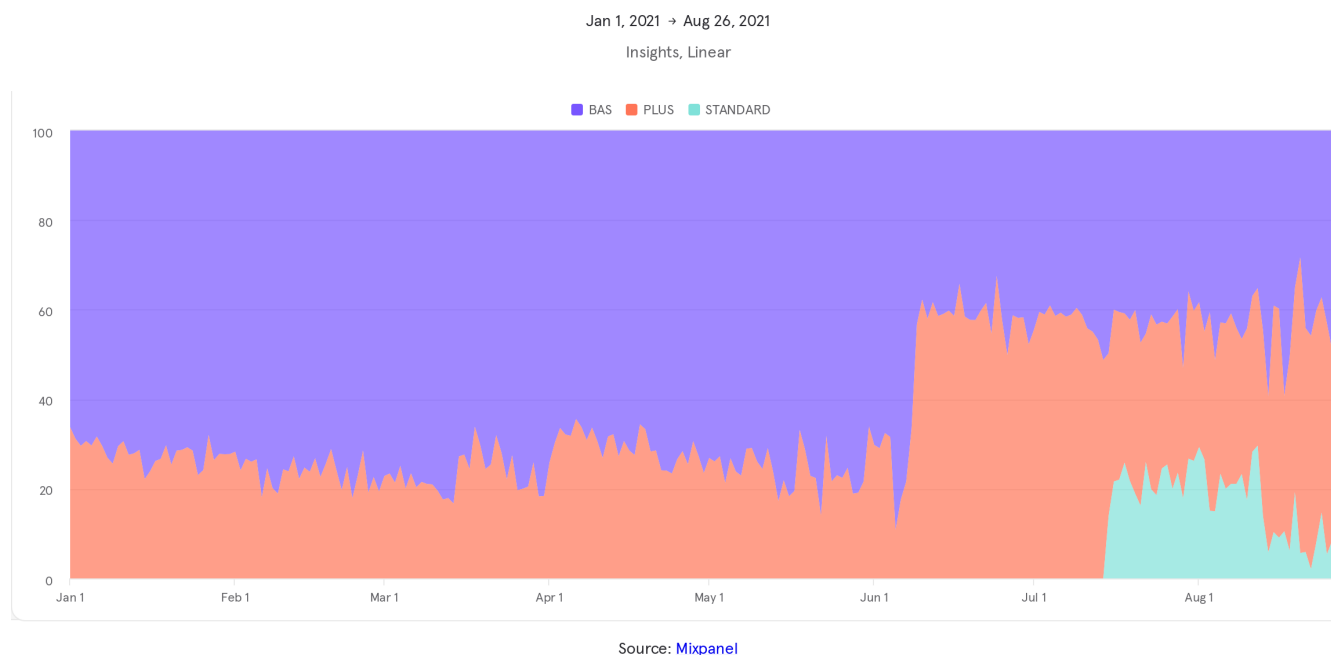
³⁰ Som ett exempel uppgår LTV för tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2020 till 852 SEK. LTV består av två komponenter: ARPPU minus avdrag för plattformsavgifter, dividerat med årlig Churn. Alberts ARPPU varierar mellan kanaler och marknader, men kan härledas som ett viktat genomsnitt av Bolagets listpriser, efter avdrag för respektive moms-satser och uppgick under tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2020 till 83 SEK. Genomsnittlig månatlig Churn under helåret 2020 uppgick till cirka 10 procent.

³¹ Pris angivet inklusive moms, moms avdraget från ARPPU. Priser avser BAS / plus-prenumerationer. 15 procent plattformsavgift avser första året, 30 procent avser efterföljande år. Plattformsavgift avseende Webb avser avgifter till betalningsleverantörer.

Bolaget bedömer att en implicit CAC-nivå, justerat för ovan beskrivna åtgärder, skulle vara omkring 411,75 SEK vilket skulle implicera en LTV i relation till CAC om cirka 2,34 mätt över sexmånadersperioden som avslutades 30 juni 2021. Utöver detta bedömer Bolaget att en kombination av faktorer av engångskaraktär har resulterat i att kostnaden för kundanskaffning har ökat under perioden, däribland tidsåtgång relaterat till anställning och introduktion av en ny Performance Marketing Manager i slutet på mars 2021, ett antal nya marknadsföringsexperiment som testats, att Apple rullade ut iOS 14-uppdateringen på bred front, samt högre konkurrens om annonsytor (både analoga och digitala) i samband med fotbolls-EM.

Mot ovan bakgrund är Bolagets bedömning därför att en långsiktig CAC bör vara lägre än den som uppmättes under sexmånadersperioden som avslutades 30 juni 2021, och per den 31 augusti, under innevarande del av tredje kvartalet 2021 har Bolaget uppnått en CAC om cirka 411 SEK. Den ökade andelen prenumerationer av typen Albert och PLUS har positivt påverkat Bolagets ARPPU under 2021 och bidragit till en förbättrad LTV under senare tid, vilket Bolaget bedömer inte fullt ut återspeglas i tremånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021, eftersom prenumerationstjänsten Albert lanserades som ett experiment med en tredje prenumerationstyp först under tredje kvartalet. Per den 31 augusti 2021 under innevarande del av det tredje kvartalet 2021, har Bolaget uppmätt en LTV i relation till CAC om 2,5.

Fördelning av abonnemang per typ under perioden 1 januari 2021 – 26 augusti 2021



Förklaring till utvecklingen i olika tidsperioder under 2021:

- Januari 2021– början på juni 2021: Bolaget uppmätte en ungefärlig 25/75-procentig fördelning mellan PLUS och BAS-prenumerationer.
- Början på juni 2021 – mitten på juli 2021: Albert gjorde en förändring på Bolagets hemsida och PLUS gavs mer utrymme och produkterna Albert ABC och Albert Geo inkluderades i PLUS. Bolaget uppmätte en ungefärlig 60/40-procentig fördelning mellan PLUS och BAS, vilket emellertid gav begränsad effekt på Bolagets ARPPU under tremånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021. Denna effekt förväntas istället under tredje kvartalet.

- Mitten på juli 2021 – början på augusti 2021: Lansering av prenumerationstypen Albert. Bolaget upptäckte fort att det framförallt var kunder med PLUS-prenumerationer som konverterades till Albert-prenumerationer. Ökningen i andelen PLUS-prenumerationer bedömer Bolaget främst vara en effekt av ökat produktutbud, som följd av lanseringarna Albert Geo och Albert Code.
- Början på augusti 2021 och framåt: Bolaget har inlett flertalet experiment relaterade till marknadsföring för att undersöka om Bolaget kan bibehålla kunder inom Albert-prenumerationen, samt även kunna konvertera kundinflöden från den per dagen för Prospektet billigaste prenumerationstypen BAS, istället för att konvertera kundinflöden från den dyrare PLUS-prenumerationen. Utifrån befintliga data bedömer Bolaget att detta har haft positiv effekt på fördelningen mellan prenumerationer och således en positiv effekt på Bolagets ARPPU.

Trenden avseende andelen kunder som anskaffas från webbplatsen, kontra Apple App Store eller Google Play, under de senaste 12 månaderna visar att andelen av nettoomsättningen som relaterar till köp från Apple App Store eller Google Play har ökat, från 3 procent under sexmånadersperioden som slutade 31 december 2020 till 6 procent under tremånadersperioden som slutade 31 mars 2021, och vidare till 16 procent under tremånadersperioden som slutade 30 juni 2021. Bolaget bedömer att utvecklingen främst är driven av lanseringen av In-App-köp i produkten Junior. Lanseringen är en följd av att den relevanta målgruppen (föräldrar till yngre barn) enligt Bolagets bedömning lättare hittar till Apple App Store och Google Play än till webbplatsen. Bolagets bedömning är att denna förändring, allt annat lika, bör vara av bestående karaktär.

Alberts ledande befattningshavare är erfarna och kapabla

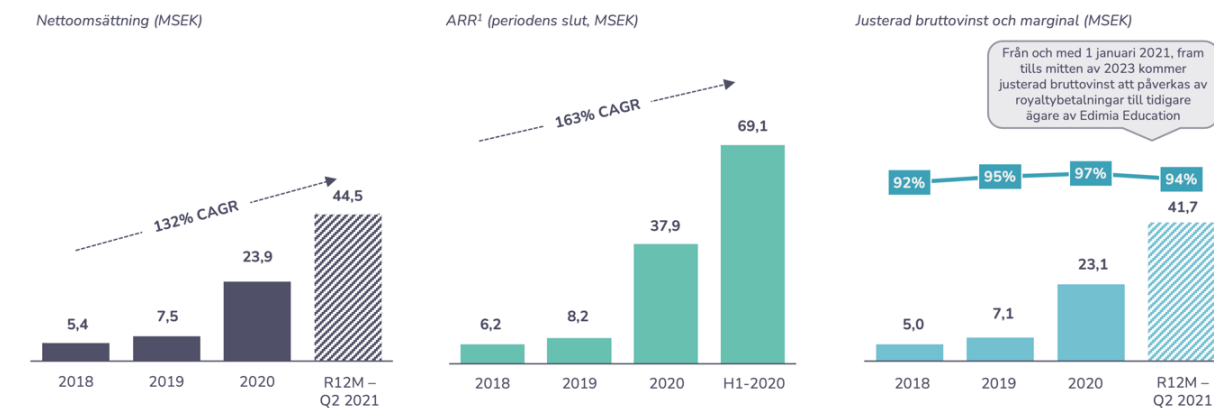
Alberts ledande befattningshavare är erfarna specialister inom sina respektive områden. Tillsammans utgör de en kompetent grupp personer som har förutsättningar för att uppfylla Alberts vision - att erbjuda varje barn i Europa en skräddarsydd läroupplevelse.

					
Arta Mandegari VD / Medgrundare	Salman Eskandari Vice VD / Medgrundare	Martin Dahlgren Finanschef	Nicolas Rivetto Marknadsföringschef	Sebastian Christ Produktchef	Ehsan Yazdani Teknikchef
• Serieentreprenör, tidigare medgrundare av Tesenso, Qvido och Zanzibar Seaweed Center • Seniora försäljningsroller på Oriflame och Lumen Radio • Masterexamen inom Industriell Ekonomi, Chalmers	• Bakgrund som managementkonsult från Triathlon Consulting Group • Erfarenhet från läxhjälp inom matematik • Masterexamen inom Industriell Ekonomi, Chalmers	• 7 års erfarenhet inom finans och bokföring, senast som Manager på Deloitte • Kandidatexamen inom företagsekonomi, Göteborgs Handelshögskola	• 6 års erfarenhet från olika marknadsföringsroller, exempelvis global varumärkeschef på RevolutionRace • Digital Strategi, Berghs School of Business	• 10 års erfarenhet från olika lednings- och konsultroller inom produktutveckling, exempelvis produktchef på Inteleon och Adfenix	• 10+ års erfarenhet från teknikutveckling inom olika roller, exempelvis teknikchef på Benify och Scrum Master vid Canea Consulting Group • M.Sc. Datateknik, Chalmers

Tillväxt och tillväxtstrategi

Översikt över Bolagets tillväxt

Albert har historiskt haft en stark tillväxt med en hög justerad bruttomarginal, vilket illustreras i figurerna nedan. Eftersom Bolagets produkt och teknikutveckling till största del sker in-house möjliggör det höga justerade bruttomarginaler där de kostnader som minskar det justerade bruttoresultatet avser plattformsavgifter, royalty, licenser och avgift för betalhantering. Historiskt har den justerade bruttomarginalen legat mellan 92-97 procent. Under det första halvåret 2021 var marginalen 91 procent, vilket inkluderar bland annat en temporär effekt relaterad till royalty-betalningar till den tidigare ägaren av Edimia Education AB vilka fortlöper från och med 1 januari 2021 fram till och med 22 maj 2023.



32, 33, 34

Översikt över Bolagets tillväxtstrategi

Bolaget har utvecklat en tillväxtstrategi som baseras på tre olika beståndsdelar. Dessa är:

- I. organisk tillväxt,
- II. tillväxt genom förvärv, och
- III. tillväxt genom samarbeten.

Organisk tillväxt

Organisk tillväxt genom expansion till nya marknader

Albert erbjuder per dagen för Prospektet tjänster riktade mot Bolagets fyra nuvarande marknader (Sverige, Norge, Danmark och Polen) och två testmarknader (Tyskland och Storbritannien). För att nå fler potentiella prenumeranter avser Albert att etablera sig på nya marknader. Bolagets bedömning är att lansering på ytterligare en större europeisk marknad skulle vara nödvändig för att uppnå nettoomsättningsmålet 2025 givet de antaganden och beräkningar som gjorts. Produktportföljen skulle således behöva expanderas geografiskt men inte nödvändigtvis breddas ytterligare.

³² CAGR i nettoomsättning avser perioden 2018 - R12M andra kvartalet 2021. Med R12M avses rullande tolv månader.

³³ ARR anges exklusive plattformsavgifter.

³⁴ Justerad bruttomarginal baserad på nettoomsättning. Direkta kostnader inkluderar betalningsavgifter, royalty-betalningar och licenskostnader (samt plattformsavgifter enligt den nya klassificeringen).

Bolaget tillämpar en datadriven strategi vid lansering på nya marknader, där målet är bästa möjliga utfall med minsta möjliga investering. Strategin innefattar generellt att identifiera om det finns ett behov på den aktuella marknaden som Albert kan tillgodose och som kunderna är villiga att betala för. De tester som ligger till grund för Bolagets val av nya marknader (och i vilken ordning Albert ska lansera sig på dem) är större experiment där Bolaget driver trafik till en global hemsida, i ett annat varumärke, innehållandes en prototyp. Från denna hemsida analyseras sedan trafik och beteende från ett tjugotal länder och ett tiotal olika språk. I nästa skede, vilken påbörjas efter cirka 6-8 veckor, lanseras en s.k. MVP (Eng. *minimum viable product*) baserad på Junior, i eget varumärke, där cirka en tredjedel av innehållet är lokalt anpassat. Bolaget uppskattar den totala tidsåtgången för att lansera hela sitt erbjudande på en ny marknad till cirka 3-6 månader.

Organisk tillväxt genom investeringar i marknadsföring

För att öka medvetenheten hos potentiella prenumeranter om Alberts erbjudande arbetar bolaget löpande och strategiskt med att genomföra och utveckla Bolagets marknadsföringsstrategi.

MSEK	Q1 2019	Q2 2019	Q3 2019	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	Q1 2021	Q2 2021
Marknadsföringskostnader	0,5	1,1	4,4	2,3	3,7	9,0	7,4	5,2	15,6	16,2
Andel av ARR (efterföljande kvartal)	8%	14%	54%	18%	25%	19%	20%	11%	23%	-

35

Tabellen ovan redogör för Bolagets kvartalsvisa utveckling av marknadsföringskostnader. Bolaget bedömer att marknadsföringskostnaderna för ett givet kvartal bör ställas i relation till ARR per efterföljande kvartal, beaktat att Bolaget generellt erbjuder gratiskampanjer till potentiella kunder, vilka gör sin första inbetalning först under det efterföljande kvartalet (förutsatt att de ej avslutar sin prenumeration).

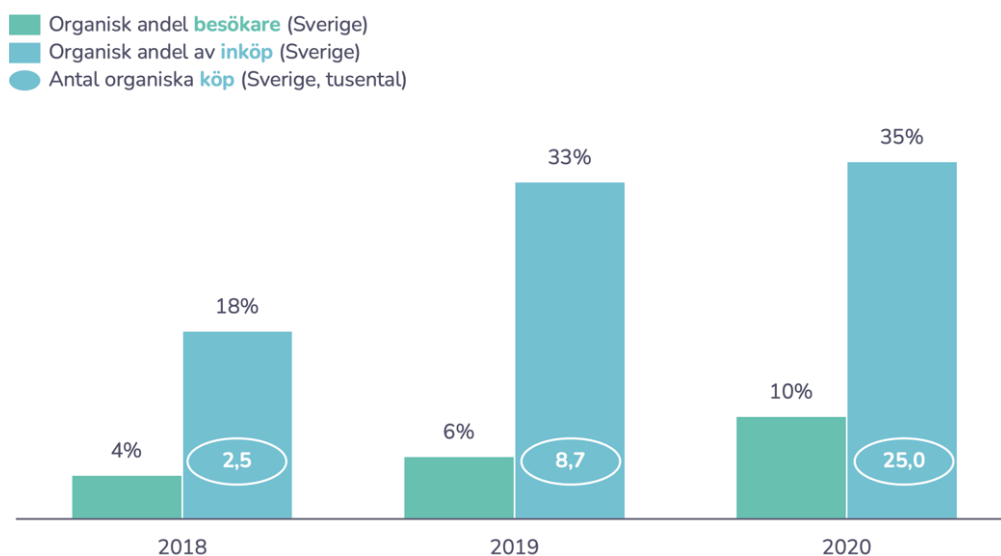
Redogörelse för marknadsföringskostnadernas utveckling under utvalda kvartal:

- Tredje kvartalet 2019:** Bolaget använde sig under perioden för första gången av en större sommarkampanj och en kampanj inför skolstart (s.k. "Back2School"-kampanj) direkt efter varandra. Utöver detta testade Bolaget två nya kanaler för sommarkampanjen. De nya kanalerna som testades var marknadsföring via större influencer-profiler (exempelvis Isabella Löwengrip) samt en bredare radiokampanj via Bauer Media och Nent Group. Albert valde att allokera extra medel i sin marknadsföringsbudget för att utvärdera effekten av dessa två kanaler, som alternativ till att skifta medel från en befintlig marknadsföringskanal. Denna metod ansåg Bolaget vara det bästa sättet att samla in konkreta data över en totaleffekt i marknadsmixen av att testa nya kanaler, istället för att testa en enskild kanal isolerat.
- Andra och tredje kvartalet 2020:** Under denna period slog covid-19-pandemin till i Europa. Albert valde då att initiera en specialkampanj med en längre gratisperiod (cirka 6 månader) och utöka sina investeringar i marknadsföring (framförallt under andra kvartalet), med tesen om att Bolagets produkter i samband med covid-19-pandemin skulle bli relevanta för fler familjer. Bolaget bedömer att denna isolerade satsning var framgångsrik. Den långa gratisperioden resulterade i lägre tillväxt i nettoomsättning och ARR (framförallt under andra kvartalet), en förklaringsfaktor till att andelen marknadsföringskostnader i relation till nettoomsättning ökade.

³⁵ Siffror för 2018 redovisas inte i denna tabell. Bolaget implementerade analysverktyg i början av 2019, och därefter mättes de KPI:er som redovisas i detta avsnitt. Den produkt som Bolaget erbjöd 2018 skiljer sig markant från det som Bolaget erbjuder idag, varvid datapunkter från 2018 enligt Bolagets bedömning skulle vara missvisande.

- **Första kvartalet 2021:** I linje med tredje kvartalet 2019 hade Bolaget en ambition att testa nya marknadsföringskanaler som inte hade använts tidigare. En bredare TV-kampanj och annonsering via radio testades, i syfte att utvärdera effekten av flera breda mediekanaler i samverkan. Vidare lanserades Albert Junior i Danmark, vilket resulterade i en viss ökning av marknadsföringskostnaderna. Bolaget bedömer att kampanjerna under kvartalet och lanseringen av Albert Junior i Danmark som framgångsrika.
- **Andra kvartalet 2021:** Bolaget utvärderade annonsering utomhus för första gången, samtidigt som ytterligare en Tv-kampanj lanserades i Sverige. Under andra kvartalet ökade konkurrensen kring mediatytor (både analoga och digital) signifikant i samband med fotbolls-EM, vilket resulterade i ökade annonspriser. Sammantaget resulterade dessa faktorer i ökade marknadsföringskostnader.
- **Tredje kvartalet 2021:** Under tredje kvartalet har Albert upplevt en återgång i annonspriser till nivåer i linje med tiden före fotbolls-EM. Samtidigt avbröts satsningen på TV-annonsering och endast annonsering utomhus användes som varumärkesbyggande kanal. Bolaget bedömer att dessa faktorer har bidragit till en reduktion av marknadsföringskostnaderna i relation till andra kvartalet 2021. Marknadsföringskostnader hänförliga till perioden juli till och med augusti 2021 uppgick till 11,1 MSEK.

Vidare visar Bolagets data att den organiska andelen av nya prenumeranter, och köp, har ökat över tid, vilket illustreras i figuren nedan. Enligt Bolagets bedömning kan ökningen härledas till genomförandet av Alberts historiska investeringar i marknadsföring, i kombination med ökad varumärkeskänedom bland potentiella kunder som en effekt av att Bolaget tillämpar en omnikanalbaserad strategi, där flertalet marknadsföringskanaler samverkar för att kunna generera en hög grad nya prenumeranter. Enligt Bolagets bedömning kan cirka en tredjedel av Bolagets totala mängden organisk trafik- och kundtillförsel härledas till en så kallad "word-of-mouth"-effekt.

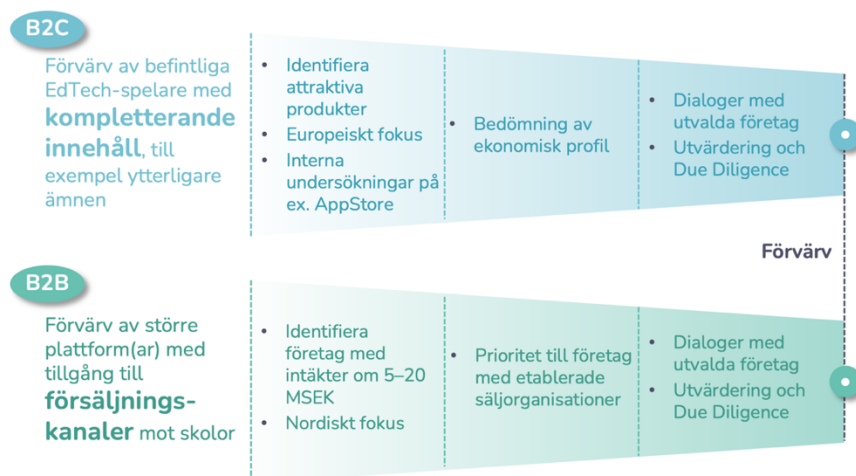


Organisk tillväxt genom utveckling av egna produkter

För att kunna attrahera nya och bibehålla befintliga prenumeranter är Albert beroende av att kunna erbjuda attraktiva produkter. Albert arbetar löpande och strategiskt med att utveckla nya produkter, bland annat inom fler ämnesområden, och med att vidareutveckla befintliga produkter. Exempel på produkter inom nya ämnesområden som Albert lanserat under 2021 är Albert Geo (geografi) och Albert Code (programmering).

Tillväxt genom förvärv

Företagsförvärv har historiskt varit en viktig del av Bolagets tillväxtstrategi. Albert avser att ha en aktiv verksamhet inom företagsförvärv under de närmaste åren. Bolaget arbetar löpande och strategiskt med att identifiera lämpliga målföretag och för kontinuerligt diskussioner med ett antal aktörer. Under 2021 har Bolaget fört cirka 20 dialoger med potentiella förvärvskandidater, varav fem fortfarande är aktuella. Bolaget strävar efter att genomföra förvärv till en rimlig ARR-multipel.



Förvärv i syfte att växa inom B2C-segmentet

För att kunna nå nya prenumeranter och öka engagemanget hos befintliga arbetar Bolaget löpande med att komplettera sitt befintliga erbjudande med nya och vidareutvecklade produkter. Som ett komplement till den egna produktutvecklingen har förvärv av företag med befintliga produkter historiskt varit en framgångsrik strategi för Albert. Bolaget förvärvade år 2018 Edimia Education AB och därmed en produkt som Albert vidareutvecklade till Junior. Albert avser att löpande utvärdera företag som innehar lämpliga produkter som Albert kan vidareutveckla och inkludera i sitt erbjudande.

Albert erbjuder per dagen för Prospektet tjänster inom flera olika ämnesområden riktade mot flera olika marknader. Bolaget har för avsikt att, i syfte att nå fler prenumeranter, löpande och strategiskt utvärdera förekomsten av lämpliga målföretag som har en etablerad användarbas på en eller flera attraktiva marknader och/eller inom ett eller flera attraktiva ämnesområden. På så vis avser Bolaget att kunna expandera sitt erbjudande till ytterligare prenumeranter och därmed öka Alberts omsättning.

Förvärv i syfte att expandera till B2B-segmentet

Baserat på Bolagets bedömning är Bolaget en ledande nordisk aktör inom B2CS-segmentet avseende digitala utbildningstjänster med djupgående utlärningsinnehåll.³⁶ Enligt Bolagets uppfattning är Albert, mot bakgrund av den upparbetade befintliga verksamheten och kunskapen i Bolaget, väl positionerat för att ta marknadsutrymme även inom B2B-segmentet. Bolaget arbetar aktivt och strategiskt med att identifiera målföretag som är lämpliga att förvärva i syfte att expandera Alberts verksamhet till B2B-segmentet. B2B-aktörer anser Bolaget vidare vara attraktiva ur ett innehållsperspektiv, då sådana aktörer generellt sett

³⁶ Benämning av Albert som en ledande aktör enligt Bolagets egen bedömning. Jämfört med de aktörer på den nordiska marknaden för digitala B2C-utbildningstjänster med innehåll anpassat efter aktuella läroplaner som identifierats av Bolaget (baserat på marknadsdata från bland annat Apple, Google och SensorTower) är Albert den aktör som har högst ARR.

tillhandahåller innehåll som är anpassat efter lokal läroplan. Bolaget ser förvärv inom B2B-segmentet dels som en ytterligare potentiell intäktström (genom skapandet av ett nytt affärsområde) samt som en kanal att driva hushåll till Alberts nuvarande B2C-erbjudande. Om Bolaget skulle se möjligheter till tillväxt inom B2B över tid skulle bolaget kunna anpassa sina nuvarande produkter utefter detta.

Tillväxt genom samarbeten

I syfte att uppnå synergieffekter och att nå nya kunder, utvärderar Albert löpande möjligheten att genomföra samarbeten med aktörer inom olika delar av näringslivet.

Genom att ingå samarbeten med förlag inom utbildningsområdet avser Albert att vidareutveckla innehållet i Bolagets produkter, exempelvis genom att införliva sådana förlags material som innehåll i Alberts produkter. Därtill förväntar sig Bolaget att genom samarbeten, såsom evenemang i samband idrottsaktiviteter, kunna öka potentiella prenumeranters medvetenhet om Bolagets varumärke och erbjudande.

Ytterligare en typ av samarbeten som Bolaget löpande utvärderar möjligheten att ingå är sådana som skulle kunna ingås med andra aktörer på marknaden för digitala utbildningstjänster. Albert erbjuder per dagen för Prospektet flera olika tjänster inom flera olika ämnesområden riktade mot B2CS-segmentet. Enligt Bolagets uppfattning kan Bolaget uppnå synergieffekter genom att samarbeta med aktörer som erbjuder tjänster som kompletterar Alberts erbjudande. Sådana aktörer skulle exempelvis kunna vara sådana som erbjuder digitala utbildningstjänster inom andra ämnesområden än Alberts.



Affärsmodell

Albert har för avsikt att vara en ledande aktör på marknaden för digitala utbildningstjänster. Bolaget har därför utvecklat en attraktiv prenumerationsbaserad och tillväxtfokuserad affärsmodell med inbyggd skalbarhet. Styrkorna med Bolagets affärsmodell samt konkreta initiativ för att möjliggöra fortsatt tillväxt illustreras i figuren nedan.



Marknadsföringsstrategi

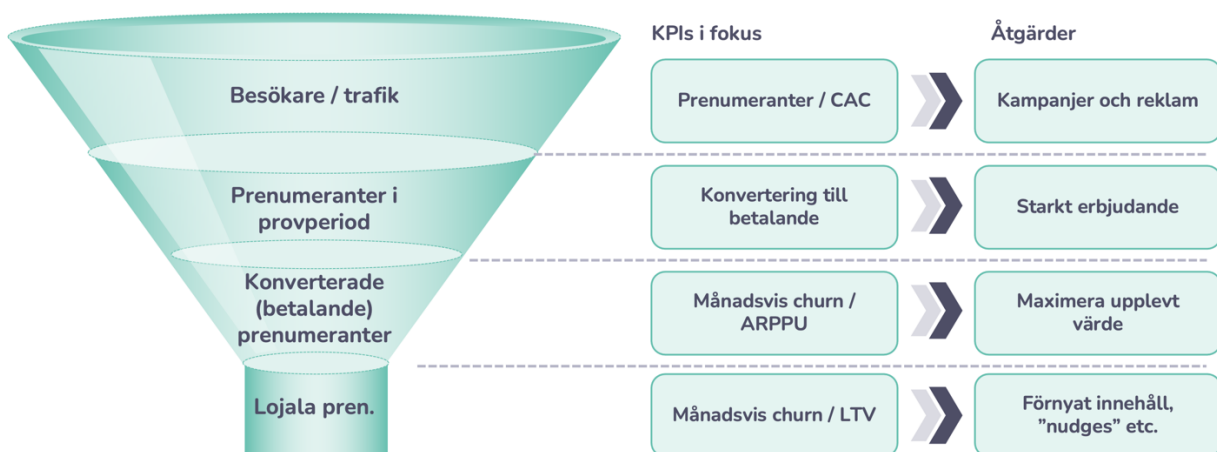
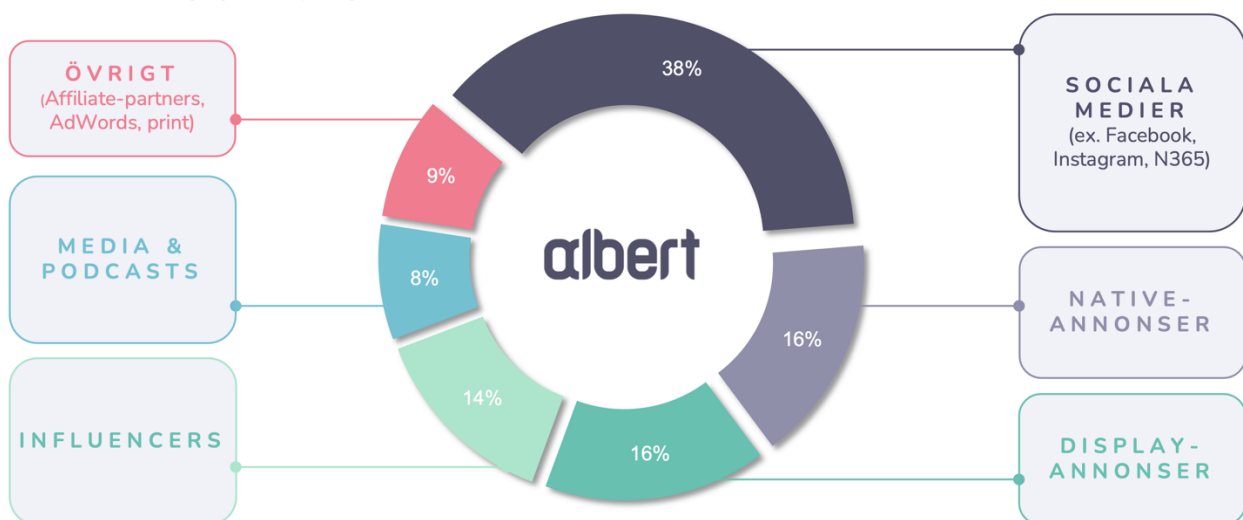
Inledning

För att skapa en enhetlig kundupplevelse som spänner sig över flera olika plattformar har bolaget utvecklat en skalbar omnikanalbaserad marknadsföringsstrategi.

Bolagets marknadsstrategi är databaserad. Genom att löpande mäta avkastningen från genomförda investeringar (Eng. *return of investment*, "ROI") och nyckeltal (Eng. *key performance indicators*, "KPI") i marknadsföring kan Bolaget kontinuerligt optimera marknadsföringsåtgärder med utgångspunkt i data som Bolaget samlar in. Ett exempel på ett sådant nyckeltal är konverteringsgraden till betalande- och gratisprenumeranter.

Alberts marknadsföringsstrategi och prioriteringar har förändrats i takt med att Bolaget har utvecklats. Under perioden 2018 till 2019 stod utbildande kanaler, såsom s.k. native-annonsering, för i genomsnitt cirka 40 procent av Bolagets totala marknadsföringsbudget. När enhetsekonomin (förhållandet mellan LTV och CAC) nådde en validerad och tillfredställande nivå runt fjärde kvartalet 2019, började Bolaget öka sin marknadsföringsbudget och skiftade samtidigt mot andra marknadsföringskanaler.

Andel av marknadsföringsutgifter 2020 (alla regioner)



Konverteringsmarknadsföring och introduktionserbjudande

En central beståndsdel i Bolagets omnikanalbaserade marknadsföringsstrategi är att erbjuda nya potentiella prenumeranter tidsbegränsade kostnadsfria provprenumerationer, med syfte att på längre sikt bygga upp en betalande användarbas. Prenumeranter som nyttjar en kostnadsfri provprenumeration kan sedan konverteras till betalande prenumeranter i samband med provprenumerationens slut.

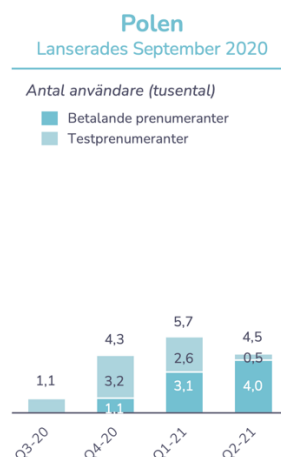
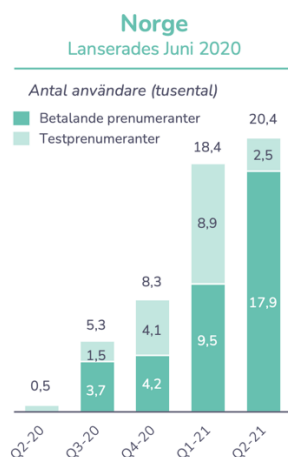
Alberts marknadsföringsstrategi har historiskt varit framgångsrik i samband med lansering på nya marknader, vilket illustreras i figuren nedan.

✓ **Modulär teknisk plattform byggd för skalbarhet**
Albert kan snabbt anpassa produkterna för nya marknader, vanligtvis med en pilotlansering av Junior-produkten för att testa marknadens intresse och enhetsekonomi

✓ **Etablerad process för lokal anpassning**
Allt innehåll granskas noggrant av lokala lärare innan lansering för att säkerställa anpassning till den lokala läroplanen

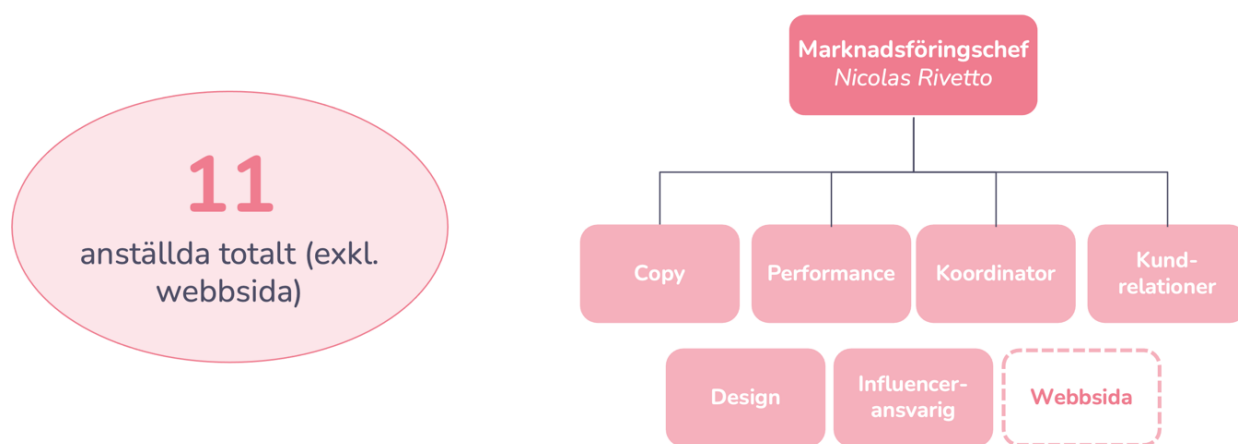
✓ **Datadriven kundanskaffningsmotor**
Starkt datadriven strategi för kundförvärv med marknadsföringsutgifter som fördelas varje vecka baserat på bästa ROI. Testar kontinuerligt nya marknader på pilotbasis genom att utvärdera potentialen för enhetsekonomi

✓ **Flera marknader under utvärdering**
Utvärderar och testar för närvarande flera potentiella nya marknader, inklusive större europeiska marknader som Storbritannien, Tyskland och Frankrike, med ambitionen att lansera på minst en av dessa under 2021



Marknadsföringsorganisation

Alberts marknadsföringsorganisation består av en dedikerad grupp personer med specialistkompetens inom olika marknadsföringsområden.



Alberts erbjudande, tjänster och produkter

Alberts erbjudande och tjänster

Albert erbjuder per dagen för Prospektet tre olika prenumerationsbaserade tjänster till kunder. Dessa är Albert BAS, Albert och Albert PLUS. Betalande prenumeranter kan (beroende på tjänst) nyttja en eller flera av Alberts produkter, vilka är Albert, Junior, ABC, Geo och Code.

Albert erbjuder tjänsterna utan uppsägningstid eller bindningstid och fritt från reklam.

- i. **Albert BAS** erbjuds till ett ordinarie pris om 99-119 SEK per månad (eller motsvarande cirka belopp i lokal valuta och beroende på vilken plattform köpet sker genom). Tjänsten ger en (1) användare tillgång till en (1) av prenumeranten utvald produkt som Albert erbjuder inom ramen för Albert BAS på den relevanta marknaden. BAS riktas mot Bolagets samtliga nuvarande marknader. Genom tjänsten ges föräldrar löpande information om sina barns utveckling genom månadsrapporter.
- ii. **Albert PLUS** erbjuds till ett ordinarie pris om 169-189 SEK per månad (eller motsvarande cirka belopp i lokal valuta och beroende på vilken plattform köpet sker genom). Tjänsten ger fyra (4) användare tillgång till samtliga produkter som Albert erbjuder på den relevanta marknaden. PLUS riktas mot Bolagets samtliga nuvarande marknader. Genom tjänsten ges föräldrar möjlighet att följa sina barns utveckling, milstolpar och dagliga aktivitet i produkterna.
- iii. **Albert**, som lanserades under juli 2021, erbjuds till ett ordinarie pris om 139 SEK per månad (eller motsvarande cirka belopp i lokal valuta och beroende på vilken plattform köpet sker genom). Tjänsten ger en (1) användare tillgång till samtliga produkter som Albert erbjuder på den relevanta marknaden. Albert riktas mot Bolagets samtliga nuvarande marknader. Genom tjänsten ges föräldrar möjlighet att följa sina barns utveckling, milstolpar och dagliga aktivitet i produkterna.

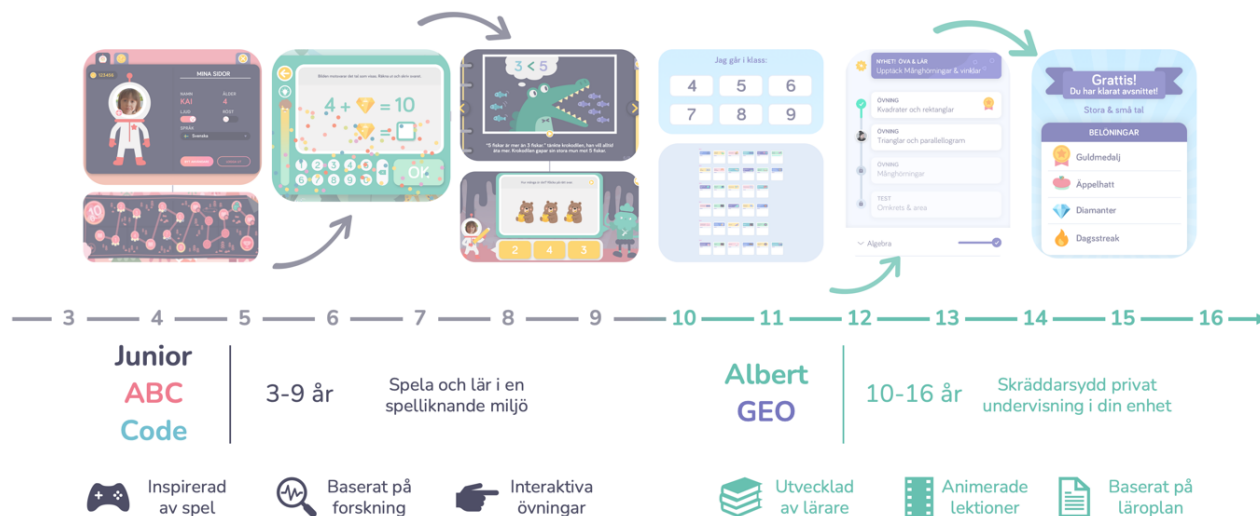
Albert erbjuder även inom ramen för marknadsföringskampanjer Bolagets tjänster via kostnadsfria provprenumerationer.

Alberts produkter

Albert erbjuder per dagen för Prospektet fem produkter inom ramen för Bolagets tjänster. Dessa produkter är Junior, ABC, produkten Albert, Geo och Code. Albert äger merparten av rättigheterna till innehållet i Junior och produkten Albert, vilket enligt Bolagets uppfattning har en positiv inverkan på Alberts justerade bruttomarginal. Visst övrigt innehåll, exempelvis övningar i matematik, licensieras från tredje part. Samtliga produkter kräver internetuppkoppling för full funktionalitet.

- i. Produkten **Albert** är en matematikapp med innehåll för barn i åldersintervallen 10-16 år. Produkten är riktad mot föräldrar till barn i den relevanta åldersintervallen i Sverige. Produktens innehåll är anpassat efter läroplanen för den aktuella årskursen i Sverige.

- ii. **Junior** är en matematikapp med innehåll för barn i åldersintervallen 3-9 år. Produkten är riktad mot föräldrar till barn i den relevanta åldersintervallen i Bolagets samtliga nuvarande marknader. Produktens innehåll är i huvudsak anpassat efter läroplanen för den aktuella årskursen på samtliga Bolagets marknader.



- iii. **ABC** är en läsförståelseapp med innehåll för barn i åldersintervallen 3-9 år. Produkten är riktad mot föräldrar till barn i den relevanta åldersintervallen i Sverige.
- iv. **Geo** är en geografiapp med innehåll för barn i åldersintervallen 10-16 år. Produkten är riktad mot föräldrar till barn i den relevanta åldersintervallen i Sverige och Norge och är ett samarbete med det spanska företaget Sierra Chica Software. Tjänsten befinner sig för närvarande i en fyramånaders testperiod, under ett avtal som tillåter Albert att använda GeoExperts källkod och innehåll, under Alberts varumärke.
- v. **Code** är en programmeringsapp med innehåll för barn i åldersintervallen 3-9 år. Produkten är riktad mot föräldrar till barn i den relevanta åldersintervallen i Sverige, Danmark, Norge och Polen och är ett samarbete med det spanska företaget Learny Land S.L. som löper under en ettårig testperiod under ett liknande koncept som Geo, med undantaget att Albert inte själva utvecklar appen.

Tjänstevision och utveckling

Bolagets långsiktiga intention är att kunna tillhandahålla ett brett erbjudande som sträcker sig över flera olika ämnesområden och åldersintervaller inom ramen för flexibla prismodeller som passar olika typer av kunder. Albert utvärderar löpande förutsättningarna för att lansera flera produkter inom flera nya och befintliga ämnesområden på flera olika marknader och avser att påbörja utvecklingen av en produkt inom ämnesområdet engelska under 2021.

Bolagets utvecklingsarbete utgår från en systematisk arbetsmodell som ger utrymme för att bland annat beakta prenumeranternas synpunkter, spårbara beteendemönster och prenumeranternas engagemang.

Alberts utvecklingsarbete utförs av den egna utvecklingsorganisationen samt av konsulter, vilka bland annat består av lokala lärare på marknader som Albert överväger lansering på.

Produktexpansion

Breda potentiell användarbas & förbättra retention-grad



Breda produktutbudet genom att lägga till fler ämnen utöver matematik



Intern utveckling eller genom förvärv / partnerskap

Förbättringar & funktionalitet

Öka intäkterna per användare & förbättra retention



Nya funktioner som möjliggör intäkter från köp "in-app" och förbättrar engagemang



Förfinad prisstrategi och prenumurations-alternativ



Albert ABC
lanserat 2021

+38% högre engagemang i testgrupper (aktiva dagar)

Förbättrad åldersdistribution, Albert når allt yngre användare



Albert Geo / Albert Code
lanserade 2021

Produkter i testfas



Geografi



Programmering



Familjekonton
lanserat 2020

ARPPU har ökat med cirka 10%

Minskad churn bland familjer med flera användare



Nya funktioner

Produkt-"road map" på kort sikt



Belönings-system



Sociala medier (bjud in/följ)



Föräldra-feedback

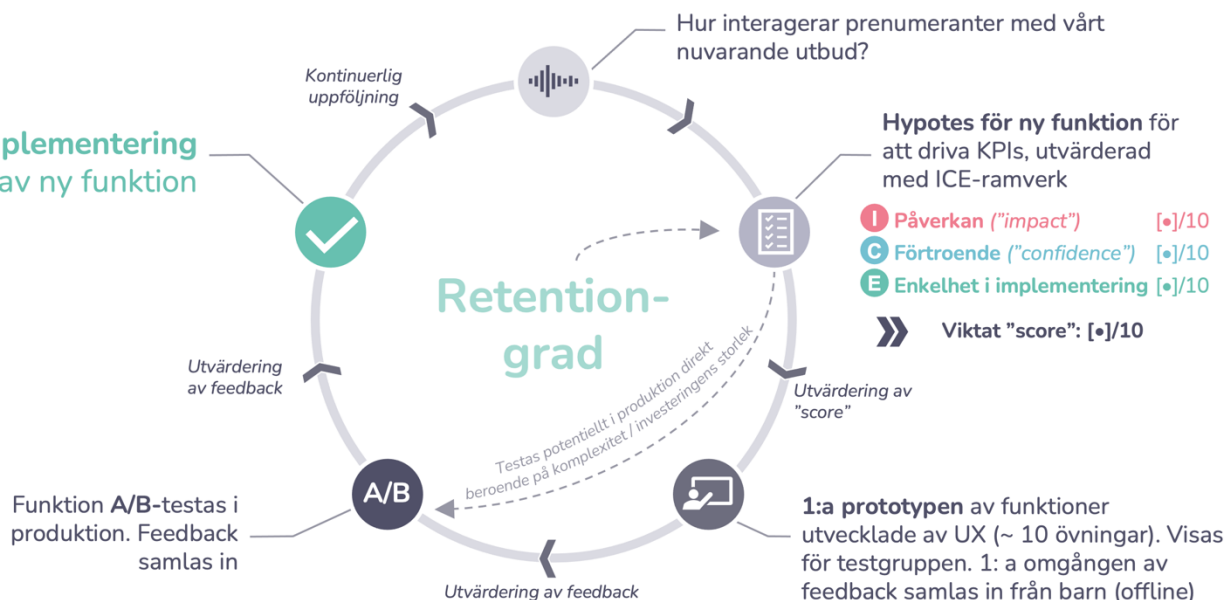


Prov-förberedelse

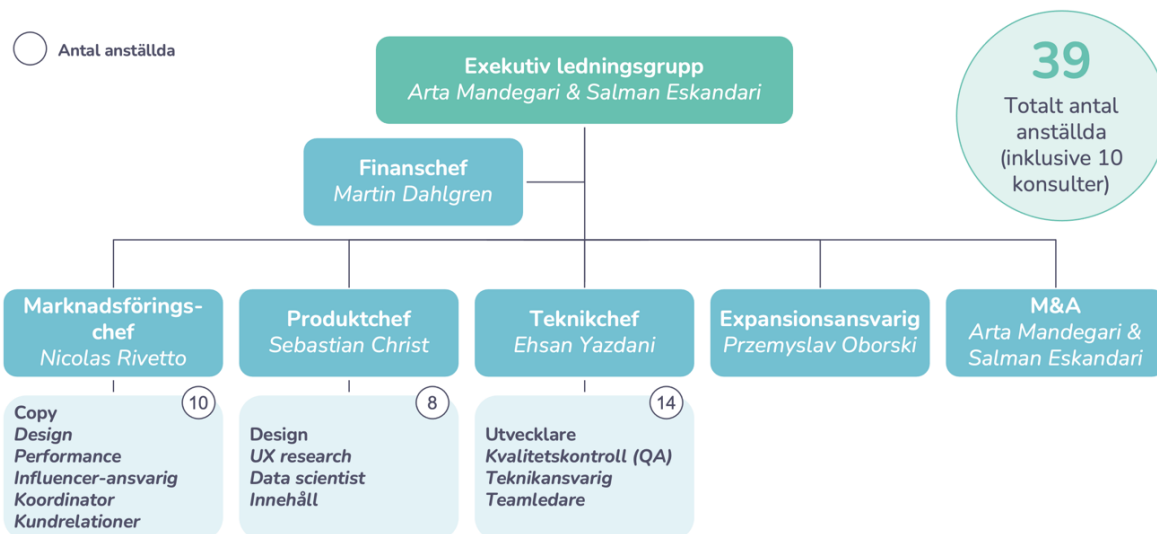


Livechatt

Implementering av ny funktion



Organisation



Hållbarhet och ESG

Albert strävar efter att göra världen till en bättre plats genom att bidra aktivt till barns lärande. Bolaget lägger avsevärd vikt vid hållbarhet och ESG i sin företagskultur och i sina erbjudanden och avser att fortsatt göra så i framtiden. Styrelsens mål är att Koncernen som helhet ska ha ett positivt avtryck på Bolagets prenumeranter, personal, samarbetspartners och samhället i stort.

- Bolagets uppfattning är att god utbildning bidrar till förbättrad ekonomisk och social status. Genom att bidra till barns lärande avser Bolaget att bidra till att fler människor får en högre levnadsstandard.
- Albert tar integritet på allvar. Bolaget arbetar därför aktivt med, och har vidtagit strikta åtgärder, för att skydda den kunddata som Albert hanterar.
- Bolaget anser att anständiga och inkluderande arbetsvillkor kan inverka positivt på människors levnadsstandard och hållbar ekonomisk tillväxt. Albert strävar därför efter att vara en attraktiv arbetsgivare.
- Enligt Alberts uppfattning är det en förutsättning för ett jämlikt samhälle att alla människor får samma rättigheter och möjligheter, oberoende av faktorer såsom ekonomisk status, etnicitet, kön, religion, sexuell läggning och ålder. Albert strävar därför efter att bidra till att minska de sociala och ekonomiska klyftorna i samhället genom att tillgängliggöra sina tjänster på flera geografiska marknader och på fler enheter, för att på så sätt ge fler människor bättre möjligheter till en god utbildning. Denna strävan avspeglas även i den egna organisationen, där Albert har en cirka 50/50-fördelning av män och kvinnor på bolagsnivå, med medarbetare från över 15 nationaliteter.
- Vidare arbetar Albert aktivt med hållbarhet genom att engagera sig i lokala samarbeten, exempelvis i samband med idrottsaktiviteter.

Finansiell information i sammandrag

Den finansiella informationen som redovisas nedan har hämtats från Alberts reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren som slutade 2020, 2019 och 2018, vilka har upprättats i enlighet med K3 om inte något annat anges. Informationen har även hämtats från den översiktligt granskade delårsrapporten för januari – juni 2021 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020, vilken har upprättats i enlighet med K3. Albert är moderbolag i Koncernen, men med stöd av 7 kap. 3 § årsredovisningslag (1995:1554) har Bolaget historiskt inte upprättat någon koncernredovisning. Dotterbolaget eEducation Albert Invest AB är ett bolag utan verksamhet.

Följande information bör läsas tillsammans med avsnitten "Operationell och finansiell översikt" och "Historisk finansiell information".

Resultaträkning

	Reviderat	Reviderat	Reviderat	Översiktligt granskad	Ej reviderat
	1 januari - 31 december 2020	1 januari - 31 december 2019	1 januari - 31 december 2018	1 januari - 30 juni 2021	1 januari - 30 juni 2020
Belopp i TSEK					
Nettoomsättning	23 907	7 466	5 407	26 508	5 923
Aktiverat arbete för egen räkning	5 509	3 640	3 072	3 524	2 500
Övriga rörelseintäkter	243	60	236	82	74
Totala intäkter	29 659	11 166	8 715	30 114	8 497
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Råvaror och förnödenheter	-2 225	-620	-194	-2 901	-932
Övriga externa kostnader	-36 531	-12 093	-19 417	-38 630	-15 188
Personalkostnader	-11 701	-9 165	-5 715	-8 960	-4 721
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5 354	-3 538	-2 284	-2 119	-2 263
Övriga rörelsekostnader	0	0	-7 444	0	0
	-55 812	-25 416	-35 053	-52 610	-23 103
Rörelseresultat (EBIT)	-26 153	-14 250	-26 338	-22 496	-14 607
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Resultat från andelar i koncernföretag	-25	-146	-1 690	25	0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-203	-285	-238	-167	-126
	-228	-431	-1 928	-142	-126
Resultat efter finansiella poster	-26 381	-14 681	-28 266	-22 638	-14 733
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-26 381	-14 681	-28 266	-22 638	-14 733
Resultat per aktie					
-före och efter utspädning (SEK)*	-677	-377	-1 005	-468	-378

*) Resultat per aktie före och efter utspädning är samma belopp då utspädning ej inträffar vid förlust

Balansräkning

	Reviderat	Reviderat	Reviderat	Översiktligt granskad	Ej reviderat
Belopp i TSEK	per 31 december 2020	per 31 december 2019	per 31 december 2018	per 30 juni 2021	per 30 juni 2020
Tillgångar					
Balanserade utvecklingsutgifter	4 886	4 429	4 092	6 452	4 818
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	167	333	500	83	250
Materiella anläggningstillgångar	265	221	96	188	269
Andelar i koncernföretag	88	88	2 081	88	88
Andra långfristiga fordringar	125	125	125	257	125
Summa anläggningstillgångar	5 531	5 196	6 894	7 069	5 550
Kundfordringar	11	68	190	4 202	83
Övriga fordringar	2 359	773	1 159	109	158
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	397	9 107	11 267	2 020	4 266
Likvida medel	68 502	20 681	34 215	43 389	9 996
Summa omsättningstillgångar	71 269	30 630	46 831	49 719	14 502
Summa tillgångar	76 800	35 826	53 724	56 788	20 052
Eget kapital och skulder					
Eget kapital					
Aktiekapital	195	195	141	242	195
Ej registrerat aktiekapital	66 220	0	54	731	0
Fond för utvecklingsutgifter	4 886	4 429	4 092	6 452	4 818
Överkursfond	81 363	81 363	81 363	147 537	81 363
Balanserat resultat	-56 166	-41 028	-12 394	-84 114	-56 098
Årets resultat	-26 381	-14 681	-28 266	-22 638	-14 732
Summa eget kapital	70 117	30 278	44 989	48 210	15 546
Skulder					
Skulder till koncernföretag	20	20	2 820	20	20
Övriga skulder	817	1 595	2 598	268	1 238
Summa långfristiga skulder	837	1 615	5 418	288	1 258
Leverantörsskulder	446	550	535	2 646	947
Aktuell skatteskuld	84	0	0	132	35
Övriga skulder	2 846	1 323	1 121	2 035	1 176
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 470	2 061	1 661	3 477	1 090
Summa kortfristiga skulder	5 846	3 934	3 317	8 290	3 249
Summa skulder	6 683	5 548	8 735	8 578	4 507
Summa eget kapital och skulder	76 800	35 826	53 724	56 788	20 052

Kassaflöde

	Reviderat	Reviderat	Reviderat	Översiktligt granskad	Ej reviderat
	1 januari - 31 december 2020	1 januari - 31 december 2019	1 januari - 31 december 2018	1 januari - 30 juni 2021	1 januari - 30 juni 2020
Belopp i TSEK					
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Rörelseresultat	-26 153	-14 250	-26 338	-22 496	-14 607
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	5 354	3 538	9 727	2 119	2 263
Erhållen ränta m.m.	0	0	0	0	0
Erlagd ränta	-203	-285	-238	-167	-125
Betald inkomstskatt	84	0	0	48	35
	-20 917	-10 998	-16 849	-20 497	-12 433
Minskning (+)/ökning(-) av kundfordringar	57	122	-8	-4 191	-15
Minskning (+)/ökning(-) av fordringar	7 125	2 545	-12 148	495	5 457
Ökning(+)/minskning (-) av leverantörsskulder	-104	15	304	2 200	397
Ökning(+)/minskning (-) av kortfristiga skulder	1 932	602	1 266	197	-1 117
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 907	-7 714	-27 435	-21 796	-7 711
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Förvärv av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	-5 509	-3 640	-3 072	-3 524	-2 500
Förvärv av koncessioner, patent, licenser m.m.	0	0	-500	0	0
Förvärv av inventarier, verktyg och installationer	-180	-194	-100	0	-117
Förvärv av koncernföretag	0	-220	-3 652	0	0
Försäljning av andelar i koncernföretag	-25	2 037	0	25	0
Ny utlåning till utomstående	0	0	-125	0	0
Återbetalning av lån från utomstående	0	0	82	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 715	-2 017	-7 367	-3 499	-2 617
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Inlösta aktieoptioner	0	0	0	731	0
Årets nyemission	0	0	64 508	0	0
Upptagna långfristiga lån	0	0	3 332	0	0
Amortering långfristiga lån	-777	-3 803	0	-549	-357
Inbetalt ej registret aktiekapital	66 220	0	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	65 443	-3 803	67 840	182	-357
Årets kassaflöde	47 821	-13 534	33 038	-25 113	-10 685
Likvida medel vid årets början	20 681	34 215	1 177	68 502	20 681
Likvida medel vid årets slut	68 502	20 681	34 215	43 389	9 996

Segmentsinformation

Albert delar in sin försäljning i två geografiska segment, Sverige och övriga länder. I tabellen nedan presenteras utvalda nyckeltal för halvårsperioden som slutar 30 juni 2021 och 2020 samt räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018, som baseras på information hämtad från Alberts interna redovisningssystem.

Segmentsinformation					
	För räkenskapsåren den 31 december			För räkenskapsåren den 30 juni	
Belopp i TSEK	2020	2019	2018	2021	2020
Nettoomsättning					
Sverige	21 560	7 063	5 320	16 811	5 784
Övriga länder	2 347	403	87	9 697	139
Totalt	23 907	7 466	5 407	26 508	5 923

Nyckeltal och data

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Bolagets tillämpade redovisningsprinciper för finansiell redovisning. Albert bedömer att nyckeltalen ger läsaren en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender, utveckling och verksamhet. Nyckeltalen, såsom Albert har definierat dem, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i tabellen nedan har inte reviderats såvida inget annat anges.

Operativa nyckeltal	Definition	Motivering för användande
Antalet prenumeranter	Avser bolagets betalande prenumeranter vid periodens utgång	Tydliggör bolagets totala betalande prenumeranter i slutet av perioden
ARPPU (SEK)	Genomsnittlig nettoomsättning per betalande prenumerant under perioden	Tydliggör Bolagets nettoomsättning per betalande prenumerant i genomsnitt under perioden
ARR (MSEK)	Årligen återkommande intäkter i MSEK. Beräknas via ARPPU multiplicerat med antalet prenumeranter multiplicerat med 12	Tydliggör Bolagets återkommande intäkter på årsbasis i MSEK.

Finansiella och icke-finansiella definitioner

Icke K3-mått	Definition	Motivering för användande
Nettoomsättning, LTM	Avser nettoomsättningen för de senaste 12 månaderna	Tydliggör Bolagets nettoomsättning för de senaste 12 månaderna
Nettoomsättningstillväxt	Förändring i nettoomsättningen jämfört med samma period föregående år	Tydliggör Bolagets tillväxt i nettoomsättning jämfört med samma period föregående år
Organisk nettoomsättningstillväxt	Organisk tillväxt avser försäljningstillväxt från befintlig verksamhet justerad för förvärv och avyttringar. Ett förvärv eller en försäljning inkluderas endast i beräkningen av organisk tillväxt då det ingår med lika antal månader i nuvarande period och motsvarande period föregående år. I annat fall inkluderas det i beräkningen för förvärvat tillväxt.	Tydliggör Bolagets tillväxt i nettoomsättning jämfört med samma period föregående år exklusive eventuella förvärv under perioderna, detta för ökad jämförelse över tid
Justerat bruttoresultat	Nettoomsättning med avdrag för direkta försäljningskostnader vilket är definierade som plattformsavgifter, royalty, licenser och avgift för betalhantering	Tydliggöra Bolagets bidrag som skall täcka fasta- och rörliga kostnader i verksamheten
Justerad bruttomarginal	Justerat bruttoresultat som en del av nettoomsättning	Tydliggöra hur stor del av Bolagets nettoomsättning som blir kvar för att täcka fasta- och rörliga kostnader
EBITA	Resultat före räntor, skatt samt av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade tillgångar	Mäter resultatet från den löpande verksamheten oberoende av av- och nedskrivning av förvärvsrelaterade tillgångar
EBITA-marginal	EBITA i relation till nettoomsättning	Tydliggöra Bolagets lönsamhet genererat av den löpande verksamheten. Underlättar jämförelse av lönsamhet mellan olika bolag och branscher
EBIT	Resultat före räntor och skatt	Mäta bolagets underliggande resultat
EBIT-marginal	EBIT som en del av nettoomsättning	Visar hur stor andel av omsättning som blir kvar efter rörelsens samtliga kostnader och som kan disponeras till andra ändamål
Periodens resultat	Resultat efter skatt	Mäta resultatet hänförligt till bolagets aktieägare
Nettokassa (-)/skuld (+)	Räntebärande skulder minus räntebärande fordringar och likvida medel	Visar bolagets totala skuldsättning
Rörelsekapital	Omsättningstillgångar exklusive likvida medel minskat med leverantörsskulder och upplupna kostnader samt förutbetalda intäkter	Tydliggör hur mycket kapital som behövs för att finansiera den löpande verksamheten

Icke K3-mått	Definition	Motivering för användande
Soliditet	Eget kapital som del av totala tillgångar	Tydliggör Bolagets kapitalstruktur och därav bolagets finansiella styrka
Resultat per aktie före utspädning	Periodens resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier under perioden.	Tydliggör aktieägarnas resultat per aktie före utspädning
Resultat per aktie efter utspädning	Periodens resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier justerat för effekterna av alla potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt under perioden.	Tydliggör aktieägarnas resultat per aktie efter utspädning

Bolagets operativa nyckeltal					
	31 dec			30 juni	
	2020	2019	2018	2021	2020
Antalet prenumeranter - Tusental	37,1	8,3	6,4	59,7	14,9
ARPPU (SEK)	84,5	81,4	80,2	96,5	80,1
ARR (MSEK)	37,6	8,2	6,2	69,1	14,4

Bolagets finansiella nyckeltal					
	1 jan - 31 dec			1 jan - 30 juni	
Belopp i TSEK	2020	2019	2018	2021	2020
Nettoomsättning	23 907	7 466	5 407	26 508	5 923
Nettoomsättningstillväxt	220%	38%	326%	348%	79%
Organisk nettoomsättningstillväxt	220%	38%	326%	348%	79%
Justerat bruttoresultat	23 101	7 088	4 970	24 077	5 519
Justerad bruttomarginal	97%	95%	92%	91%	93%

Bolagets finansiella nyckeltal					
EBITA	-26 153	-14 250	-26 338	-22 496	-14 607
EBITA-marginal	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
EBIT	-26 153	-14 250	-26 338	-22 496	-14 607
EBIT-marginal	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Resultat per aktie före utspädning*	-677	-377	-1 005	-468	-378
Resultat per aktie efter utspädning*	-677	-377	-1 005	-468	-378
*) Resultat per aktie före och efter utspädning är samma belopp då utspädning ej inträffar vid förlust					

	31 dec			30 juni	
Belopp i TSEK	2020	2019	2018	2021	2020
Nettokassa (-)/skuld (+)	-66 844	-18 182	-30 845	-42 217	-7 917
Rörelsekapital	-172	7 338	10 419	187	2 288
Soliditet	91%	85%	84%	85%	78%

Avstämningstabeller

Avstämningstabell - Operativa nyckeltal					
	31 dec			30 juni	
	2020	2019	2018	2021	2020
Antalet prenumeranter - Tusental	37,1	8,3	6,4	59,7	14,9
*ARPPU	84,5	81,4	80,2	96,5	80,1
* 12	12	12	12	12	12
ARR (MSEK)	37,6	8,2	6,2	69,1	14,4

Avstämningstabell - Finansiella nyckeltal					
	1 jan - 31 dec			1 jan - 30 juni	
Belopp i TSEK	2020	2019	2018	2021	2020
Nettoomsättning nuvarande års period	23 907	7 466	5 407	26 508	5 923
- Nettoomsättning under föregående års period	-7 466	-5 407	-1 270	-5 923	-3 304
-/- Nettoomsättning under föregående års period	7 466	5 407	1 270	5 923	3 304
Nettoomsättningstillväxt	220%	38%	326%	348%	79%
Nettoomsättning nuvarande års period	23 907	7 466	5 407	26 508	5 923
- Nettoomsättning från förvärvad verksamhet under perioden	-	-	-	-	-
- Nettoomsättning under föregående års period	-7 466	-5 407	-1 270	-5 923	-3 304
-/- Nettoomsättning under föregående års period	7 466	5 407	1 270	5 923	3 304
Organisk nettoomsättningstillväxt	220%	38%	326%	348%	79%
Nettoomsättning	23 907	7 466	5 407	26 508	5 923
- Direkta försäljningskostnader	-806	-379	-437	-2 431	-404
Justerat bruttoresultat	23 101	7 088	4 970	24 077	5 519
Justerat bruttoresultat	23 101	7 088	4 970	24 077	5 519
-/- Nettoomsättning	23 907	7 466	5 407	26 508	5 923
Justerad bruttomarginal	97%	95%	92%	91%	93%
Rörelseresultat (EBIT)	-26 153	-14 250	-26 338	-22 496	-14 607
+ Av- och nedskrivningar	-	-	-	-	-
EBITA	-26 153	-14 250	-26 338	-22 496	-14 607

Avstämningstabell - Finansiella nyckeltal					
EBITA	-26 153	-14 250	-26 338	-22 496	-14 607
-/- Nettoomsättning	23 907	7 466	5 407	26 508	5 923
EBITA-marginal	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
EBIT	-26 153	-14 250	-26 338	-22 496	-14 607
-/- Nettoomsättning	23 907	7 466	5 407	26 508	5 923
EBIT-marginal	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Periodens resultat (TSEK)	-26 381	-14 681	-28 266	-22 638	-14 732
Antalet aktier före utspädning	38 945	38 945	28 125	48 323	38 945
Resultat per aktie före utspädning (SEK)*	-677	-377	-1 005	-468	-378
Periodens resultat	-26 381	-14 681	-28 266	-22 638	-14 732
Antalet aktier efter utspädning	40 909	40 909	30 089	50 287	40 909
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)*	-677	-377	-1 005	-468	-378

*) Resultat per aktie före och efter utspädning är samma belopp då utspädning ej inträffar vid förlust

	31 dec			30 juni	
Belopp i TSEK	2020	2019	2018	2021	2020
Räntebärande skulder - Lång	817	1 595	2 586	268	1 238
+ Räntebärande skulder - Kort	841	904	784	904	841
- Räntebärande fordringar	0	0	0	0	0
- Likvida medel	-68 502	-20 681	-34 215	-43 389	-9 996
Nettokassa (-)/skuld (+)	-66 844	-18 182	-30 845	-42 217	-7 917

Avstämningstabell - Finansiella nyckeltal					
<i>Kundfordringar</i>	11	68	190	4 202	83
<i>Övriga fordringar*</i>	2 336	773	1 159	89	-23
<i>Förutbetalda kostnader & Upplupna intäkter</i>	397	9 107	11 267	2 020	4 266
<i>- leverantörsskulder</i>	-446	-550	-535	-2 646	-947
<i>- Upplupna kostnader & Förutbetalda intäkter</i>	-2 470	-2 061	-1 661	-3 477	-1 090
Rörelsekapital	-172	7 338	10 419	187	2 288
<i>Eget kapital</i>	70 117	30 278	44 989	48 210	15 546
<i>-/- Totala tillgångar</i>	76 800	35 826	53 724	56 788	20 052
Soliditet	91%	85%	84%	85%	78%

*) Avser övrig fordringar exklusive eventuella momsfordringar

Operationell och finansiell översikt

Informationen nedan ska läsas tillsammans med avsnitten "Finansiell information i sammandrag", "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information" och "Historisk finansiell information". Nedanstående genomgång innehåller framåtriktad information som är föremål för olika risker och osäkerhetsfaktorer. Bolagets faktiska resultat kan komma att avvika väsentligt från vad som förutsägs i den framåtriktade informationen till följd av många olika faktorer, inklusive men inte begränsat till vad som anges i detta Prospekt, inklusive de som anges i avsnittet "Riskfaktorer" och på annan plats i detta Prospekt. Bolagets reviderade årsredovisningar och den översiktligt granskade delårsrapporten för januari – juni 2021 har upprättats i enlighet med K3.

Översikt

Albert grundades 2015 och är en app-baserad utbildningsplattform för barn i åldersintervallet 3-16 år. Bolaget erbjuder digitala utbildningstjänster på prenumerationsbasis. Tjänsterna tillhandahålls mot en fast månadsavgift genom appar, vilka tillgängliggörs på Apple App Store och Google Play. Baserat på Bolagets egna bedömning är Bolaget en ledande nordisk aktör inom B2C-segmentet avseende digitala utbildningstjänster med djupgående utlärningsinnehåll.³⁸ Sedan Bolaget grundades har Albert hjälpt över 275 000 familjer med deras barns utbildning.

Per 30 juni 2021 hade Albert 59,7 tusen betalande prenumeranter. Andra kvartalet 2021 redovisade Albert en ARR om 69,1 MSEK. Under perioden 2018-2020 ökade omsättningen med en CAGR om 110 procent per år. Justerad bruttomarginal uppgick under första halvåret 2021 till 91 procent.

Nyckelfaktorer som påverkar Alberts rörelseresultat och kassaflöde

Alberts rörelseresultat och kassaflöde har historiskt påverkats av, och förväntas fortsätta påverkas av, ett antal nyckelfaktorer varav de med största betydelse anges nedan.

- Tillväxt och trender på den globala EdTech-marknaden
- Tillväxt i totala prenumerationer
- Förnyelsegrad hos prenumerationer
- Pris- och produktutbud
- Utveckling av applikationer
- Rörelsekapital
- Valutafluktuationer

Tillväxt och trender på den globala marknaden för EdTech

Alberts nettoomsättning har historiskt påverkats av den underliggande tillväxten för app-baserade digitala utbildningstjänster. Den globala marknaden för sådana tjänster uppgick per 2020 till ett värde om 1,5 miljarder USD och förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 32 procent under 2020-2022 och därav uppnå ett värde om 2,6 miljarder USD³⁹.

³⁸ Benämning av Albert som en ledande aktör enligt Bolagets egen bedömning. Jämfört med de aktörer på den Nordiska marknaden för digitala B2C-utbildningstjänster med innehåll anpassat efter aktuella läroplaner som identifierats av Bolaget (baserat på markandsdata från bland annat Apple, Google och SensorTower) är Albert den aktör som har högst ARR.

³⁹ Enligt data från SensorTower.

Tillväxt i totala prenumerationer

Albert nyttjar ett antal olika marknadsföringskanaler för att öka kundkännedomen kring bolaget och dess produktutbud samt attrahera nya prenumeranter. Se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" för vidare information kring dessa kanaler.

Albert har fokuserat på marknadsföringsaktiviteter för att möjliggöra och stödja fortsatt tillväxt inom segmentet. Som andel av nettoomsättning uppgick marknadsföringsaktiviteter till 78 procent, 70 procent respektive 71 procent för 2018, 2019 och 2020. Enligt Alberts uppfattning är Bolagets ökade marknadsföringskostnader den faktor som i störst utsträckning förklarar Bolagets ökade nettoomsättning. Albert har för avsikt att fortsatt investera i tillväxt via marknadsföringsaktiviteter.

Albert övervakar kontinuerligt resultaten av genomförda marknadsföringsaktiviteter och har möjlighet att löpande justera marknadsföringsbudgeten utifrån vad bolagets data visar ge bäst resultat. Ett exempel av denna data avser förhållandet mellan å ena sidan LTV och å andra sidan CAC. CAC utgörs av priset som Albert betalar för en ny kund som förvärvats via betalda marknadsföringskanaler och uppgick till i genomsnitt till 303 SEK för alla betalda marknadsföringskanaler under tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2020. Alberts CAC varierar mellan kanaler och marknader. LTV baseras på den förväntade framtida nettoomsättning som genereras av en prenumerant med avdrag för transaktionskostnader och är baserad på historiska förnyelsegrader. Se även avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" för ytterligare information om Alberts marknadsföringsstrategi.

Förnyelsegrad hos prenumerationer

Förnyelsegraden återspeglar totala antalet månadsprenumerationer som förnyas under en viss period dividerat med totala antalet månadsprenumerationer som löper ut under samma period. Under 2020 uppgick den genomsnittliga förnyelsegraden till 90 procent på samtliga marknader som Albert är verksam på. Albert har historiskt sett noterat att förnyelsegraden ökar över tid när kunderna nyttjat produkterna under en längre tid. Faktorer som påverkar förnyelsegraden avser till exempel kundengagemang och pris. Albert följer upp dessa faktorer löpande för att förbättra förnyelsegraden hos kunderna.

Pris- och produktutbud

Albert erbjuder för närvarande sina produkter via tre olika prenumerationsbaserade tjänster på samtliga av bolagets nuvarande marknader. Alberts produkter finns tillgängliga på 4 olika språk och bolaget har prenumeranter i 4 länder, exklusive testmarknader. Historiskt har prenumerationsbaserade tjänster prissatts till 99-119 SEK för BAS respektive 169-189 SEK för PLUS inom samtliga marknader, inklusive moms, eller motsvarande cirka belopp i lokal valuta och beroende på vilken plattform köpet sker genom. Alberts ARPPU uppgick till cirka 78 SEK, 78 SEK respektive 84 SEK för 2018, 2019 och 2020. Ökningen av ARPPU under 2020 är enligt Bolagets bedömning främst driven av lanseringen av prenumerationskategorin PLUS under 2020.

Utveckling av app-baserade digitala utbildningstjänster

Albert har tidigare gjort väsentliga investeringar i utvecklingen av sin produktplattform. Plattformen bygger på modern, säker och tillförlitlig teknik som levereras av Facebook och Google. Tack vare en microservice-arkitektur i molnet, skalar plattformen upp och ner automatiskt vid behov. Plattformen används av alla Bolagets produkter, har varit i bruk under längre tid och behärskas av utvecklingsorganisationen. Detta möjliggör snabba lanseringar av nya funktioner och produkter till låg kostnad. Även om dessa investeringar har haft påverkan på kassaflödet, har Bolaget erhållit en plattform som är välanpassad till Bolagets produktstrategi och som möjliggör en betydande framtida tillväxt.

Bolaget arbetar även ständigt med att utveckla sitt produkterbjudande via tillkommande produkter samt nya funktioner. Historiskt har Bolaget noterat att lansering av nya produkter ökat användarnas aktivitet av Bolagets produkter. Bolaget investerar även kontinuerligt i utvecklingen av produkterbjudandet via partnerskap men även utveckling av nya funktioner internt.

Albert har aktiverat utvecklingskostnader om cirka 3 072 TSEK, 3 640 TSEK respektive 5 509 TSEK under 2018, 2019 respektive 2020 kopplat till utveckling av app-baserade digitala utbildningstjänster. Ackumulerat under andra kvartalet 2021 aktiverade Albert 3 524 TSEK i utvecklingskostnader.

Rörelsekapital

Alberts affärsmodell har en fördelaktig rörelsekapitalsstruktur där förskottsbetalningar för sålda prenumerationer är den huvudsakliga faktorn. Albert definierar rörelsekapital som omsättningstillgångar exklusive likvida medel minskat med leverantörsskulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter utgörs främst av förutbetalda intäkter som drivs av förskottsbetalningar på sålda prenumerationer. Förskottsbetalningar av prenumerationer föranleder Alberts rörelsekapitalstruktur ett naturligt kassainflöde när nettoomsättningen ökar.

Valutafluktuationer

Prenumerationen för Alberts app-baserade digitala utbildningstjänster betalas via Apple App Store, Google Play eller egen hemsida. Alla transaktioner mellan Albert och Apple samt Google sker i SEK, varmed det föreligger en begränsad direkt valutaexponering inom intäkter.

Däremot fastställs prenumerationspriset i respektive marknads lokala valuta. Apple, Google och leverantör av transaktioner på egen hemsida sköter försäljningen i samtliga valutor varefter omvandling av prenumerationsavgifterna från utländsk valuta till SEK sker upp till 30 eller 45 dagar efter den faktiska försäljningen ägt rum på respektive plattform. Detta ger upphov till en valutakurseffekt på nettoomsättning i SEK redovisat av Albert och erhållna betalningar i SEK från Apple, Google och leverantör av transaktioner på egen hemsida. Denna resultateffekt redovisas som övrig rörelseintäkt respektive övrig rörelsekostnad.

Ändrad bedömning avseende redovisning av plattformsavgifter

Under 2021 har Bolagets företagsledning gjort en ny bedömning avseende redovisning av plattformsavgifter kopplat till konvertering av prenumeranter via Apple App Store samt Google Play. Bolagets kunder bedöms nu vara slutanvändaren av Bolagets produkter. Denna förändrade bedömning har resulterat i att Albert nu redovisar nettoomsättningen före betald plattformsavgift och denna redovisas istället som en kostnad inom posten *"Råvaror och förnödenheter"*.

Under 2021 har försäljning via Apple och Google ökat i omfattning varmed detaljerad analys har skett av transaktionsflöden och avstämning av branschpraxis. I samband med detta gjordes en ny bedömning vilket innebär att användarna av produkterna skall anses som Alberts slutkunder.

Den ändrade bedömning tillämpas från och med 2021 och därav presenteras nedan en upplysning avseende hur den ändrade bedömningen hade påverkat historiska siffror om tillämpningen skett retroaktivt.

MSEK	Tidigare bedömning				Δ (Plattformskostnader)				Ny bedömning			
	2018	2019	2020 H1	2021	2018	2019	2020 H1	2021	2018	2019	2020 H1	2021
Nettoomsättning	5,4	7,5	23,9	25,8	0,2	0,3	0,5	0,7	5,6	7,7	24,4	26,5
Årlig tillväxt	-	38%	220%	-	-	-	-	-	-	37%	215%	-
Direkta försäljningskostnader	-0,4	-0,4	-0,8	-1,7	-0,2	-0,3	-0,5	-0,7	-0,7	-0,7	-1,3	-2,4
% av nettoomsättning	8%	5%	3%	7%	-	-	-	-	12%	8%	5%	9%
Justerad bruttovinst	5,0	7,1	23,1	24,1	-	-	-	-	5,0	7,1	23,1	24,1
Justerad bruttomarginal	92%	95%	97%	93%	-	-	-	-	88%	92%	95%	91%
Rörelseresultat (EBIT)	-26,3	-14,3	-26,2	-22,5	-	-	-	-	-26,3	-14,3	-26,2	-22,5
	Rapporterade								Rapporterade			

40

Jämförelse mellan räkenskapsåren som slutade 31 december 2020 och 2019

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 16 441 TSEK, motsvarande 220,2 procent, från 7 466 TSEK under räkenskapsåret 2019 till 23 907 TSEK under räkenskapsåret 2020. Ökningen var främst driven av en ökning i antal prenumerationer samt en högre ARPPU. Ökningen av ARPPU berodde främst på lansering av prenumerationsbaserade erbjudandet PLUS under 2020.

Aktiverat arbete för egen räkning

Aktiverat arbete för egen räkning ökade med 1 870 TSEK, motsvarande 51,4 procent, från 3 640 TSEK för räkenskapsåret 2019 till 5 509 TSEK för räkenskapsåret 2020. Ökningen var hänförlig till en uppgång i aktiverbara utvecklingsaktiviteter under räkenskapsåret 2020 jämfört med räkenskapsåret 2019. Albert har under 2020 fortsatt utveckling av nya funktioner till produkterna Albert, Junior samt utvecklandet av ABC.

Råvaror och förnödenheter

Råvaror och förnödenheter ökade med 1 605 TSEK, motsvarande 259,1 procent, från 620 TSEK för räkenskapsåret 2019 till 2 225 TSEK för räkenskapsåret 2020. Ökningen var hänförlig till antalet externa konsulter inom och utanför EU som ökat under 2020. Bolagets kostnader avseende konsulter har inte ökat i samma utsträckning som ökningen av nettoomsättning i procent, vilket enligt Alberts uppfattning påvisar skalbarheten i Bolagets verksamhet. Personalkostnader för externa konsulter kommer fortsättningsvis att rapporteras under denna post.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader ökade med 24 438 TSEK, motsvarande 202,1 procent, från 12 093 TSEK för räkenskapsåret 2019 till 36 531 TSEK för räkenskapsåret 2020. Den främsta faktorn för ökningen var ökade kostnader för marknadsföring under 2020 som ökade med 17 516 TSEK, eller 210,7 procent, från 8 314 TSEK för räkenskapsåret 2019 till 25 830 TSEK för räkenskapsåret 2020. Albert hade även under 2020 engångskostnader om 2 810 TSEK kopplat till kapitalanskaffning.

⁴⁰ Gällande direkta försäljningskostnader, se avsnitt "Finansiell information i sammandrag – Finansiella och icke-finansiella definitioner".

Personalkostnader

Personalkostnader ökade med 2 536 TSEK, motsvarande 27,7 procent, från 9 165 TSEK för räkenskapsåret 2019 till 11 701 TSEK för räkenskapsåret 2020. Ökningen beror främst på att Albert ökade antalet anställda, främst inom produkt- och teknikutveckling, för att fortsatt stödja produktutveckling av nya och befintliga produkter. Bolagets kostnader avseende personal har inte ökat i samma utsträckning som ökningen av nettoomsättning i procent, vilket enligt Alberts uppfattning påvisar skalbarheten i Bolagets verksamhet.

Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar ökade med 1 817 TSEK, motsvarande 51,3 procent, från 3 538 TSEK för räkenskapsåret 2019 till 5 354 TSEK för räkenskapsåret 2020. Ökningen berodde främst på högre avskrivningar baserat på ökade balanserade utvecklingsutgifter.

Rörelseresultat (EBIT och EBITA)

EBIT minskade med 11 903 TSEK, motsvarande 83,5 procent, från - 14 250 TSEK för räkenskapsåret 2019 till - 26 153 TSEK för räkenskapsåret 2020. Minskningen är främst driven av att Alberts kostnader ökade mer än nettoomsättningen under året då Bolaget utökade marknadsföringskostnader för att växa antalet prenumeranter.

EBITA uppgår till samma belopp som EBIT. Skillnader mellan dessa resultatmått kommer enligt Bolagets bedömning att uppstå vid framtida genomförda förvärv i enlighet med den uttalade förvärvsagendan och tillväxtmålet.

Periodens resultat

Periodens resultat minskade med 11 700 TSEK, motsvarande 79,7 procent, från - 14 681 TSEK för räkenskapsåret 2019 till - 26 381 TSEK för räkenskapsåret 2020. Minskningen är främst driven av att Alberts kostnader ökade mer än nettoomsättningen under året då Bolaget utökade marknadsföringskostnader för att öka antalet prenumeranter.

Likviditet och kapitalresurser

Bolagets eget kapital ökade med 39 839 TSEK, eller 132 procent, från 30 278 TSEK balansdagen den 31 december 2019 till 70 117 TSEK balansdagen den 31 december 2020. Ökningen var kopplad till nyemission under slutet av 2020. Bolagets långfristiga och kortfristiga skulder ökade med 1 135 TSEK, eller 20 procent, från 5 548 TSEK balansdagen den 31 december 2019 till 6 683 TSEK balansdagen den 31 december 2020. Ökningen var kopplad till bolagets ökade kostnader vilket resulterat i upplupna kostnader. Bolagets likvida medel ökade med 47 821 TSEK, eller 231 procent, från 20 681 TSEK balansdagen den 31 december 2019 till 68 502 TSEK balansdagen den 31 december 2020.

Jämförelse mellan räkenskapsåren som slutade 31 december 2019 och 2018

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 2 059 TSEK, motsvarande 38,1 procent, från 5 407 TSEK under räkenskapsåret 2018 till 7 466 TSEK under räkenskapsåret 2019. Ökningen var främst driven av en ökning i antal prenumerationer under 2019 jämfört med 2018.

Aktiverat arbete för egen räkning

Aktiverat arbete för egen räkning ökade med 567 TSEK, motsvarande 18,5 procent, från 3 072 TSEK för räkenskapsåret 2018 till 3 640 TSEK för räkenskapsåret 2019. Ökningen var hänförlig till en uppgång i aktiverade utvecklingsaktiviteter i form av utveckling av bolagets produkter under räkenskapsåret 2019 jämfört med räkenskapsåret 2018.

Råvaror och förnödenheter

Råvaror och förnödenheter ökade med 425 TSEK, motsvarande 219,1 procent, från 194 TSEK för räkenskapsåret 2018 till 620 TSEK för räkenskapsåret 2019. Ökningen var hänförligt till antalet externa konsulter inom EU som ökat under 2019 gentemot 2018.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader minskade med 7 323 TSEK, motsvarande 37,7 procent, från 19 417 TSEK för räkenskapsåret 2018 till 12 093 TSEK för räkenskapsåret 2019. Den bidragande faktorn för minskningen var att marknadsföringskostnaderna minskade med 6 197 TSEK, eller 42,7 procent, från 14 512 TSEK för räkenskapsåret 2018 till 8 314 TSEK för räkenskapsåret 2019.

Personalkostnader

Personalkostnader ökade med 3 451 TSEK, motsvarande 60,4 procent, från 5 715 TSEK för räkenskapsåret 2018 till 9 165 TSEK för räkenskapsåret 2019. Ökningen beror främst på att Albert ökade antalet anställda, främst inom teknikutveckling, för att fortsatt stödja utveckling av nya och befintliga produkter.

Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar ökade med 1 254 TSEK, motsvarande 54,9 procent, från 2 284 TSEK för räkenskapsåret 2018 till 3 538 TSEK för räkenskapsåret 2019. Ökningen berodde främst på högre avskrivningar baserat på ökade balanserade utvecklingsutgifter.

Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader minskade med 7 444 TSEK, motsvarande 100 procent, från 7 444 TSEK för räkenskapsåret 2018 till 0 TSEK för räkenskapsåret 2019. Kostnaden avsåg förändrad bedömning av balanserade utvecklingsutgifter under 2018.

Rörelseresultat (EBIT och EBITA)

EBIT ökade med 12 088 TSEK, motsvarande 45,9 procent, från - 26 338 TSEK för räkenskapsåret 2018 till - 14 250 TSEK för räkenskapsåret 2019. Ökningen är främst driven av minskade marknadsföringskostnader och övriga rörelsekostnader.

EBITA uppgår till samma belopp som EBIT. Skillnader mellan dessa resultatmått kommer enligt Bolagets bedömning att uppstå vid framtida genomförda förvärv i enlighet med den uttalade förvärvsagendan och tillväxtmålet.

Resultat från andelar i koncernföretag

Resultat från andelar i koncernföretag minskade med 1 544 TSEK, motsvarande 91,4 procent, från - 1 690 TSEK för räkenskapsåret 2018 till - 146 TSEK för räkenskapsåret 2019. Resultatet för 2018 avser nedskrivning av Edimia Education AB om 1 690 TSEK.

Periodens resultat

Periodens resultat ökade med 13 585 TSEK, motsvarande 48,1 procent, från - 28 266 TSEK för räkenskapsåret 2018 till - 14 681 TSEK för räkenskapsåret 2019. Ökningen är främst minskade marknadsföringskostnader, övriga rörelsekostnader samt nedskrivning av andelar i koncernföretag under 2018.

Likviditet och kapitalresurser

Bolagets eget kapital minskade med 14 712 TSEK, eller 32,7 procent, från 44 989 TSEK balansdagen den 31 december 2018 till 30 278 TSEK balansdagen den 31 december 2019. Minskningen var kopplad till periodens resultat under 2019 som uppgick till - 14 681 TSEK samt återköp av optioner om 30 TSEK. Bolagets långfristiga och kortfristiga skulder minskade med 3 187 TSEK, eller 36,5 procent, från 8 735 TSEK balansdagen den 31 december 2018 till 5 548 TSEK balansdagen den 31 december 2019. Minskningen var kopplad till reglering av koncernintern skuld under 2019 under perioden. Bolagets likvida medel minskade med 13 534 TSEK, eller 39,6 procent, från 34 215 TSEK balansdagen den 31 december 2018 till 20 681 TSEK balansdagen den 31 december 2019.

Jämförelse mellan perioden 1 januari – 30 juni 2021 och 2020

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 20 585 TSEK, motsvarande 347,6 procent, från 5 923 TSEK under perioden 1 januari – 30 juni 2020 till 26 508 TSEK under perioden 1 januari – 30 juni 2021. Ökningen var främst driven av en ökning i antal prenumerationer under 2021 jämfört med 2020. Viss ökning, 703 TSEK, av nettoomsättning under perioden har också drivits av förändring i uppskattning och bedömning avseende försäljning via Apple App store och Google Play, se sektion 9.3 för information avseende denna hantering.

Aktiverat arbete för egen räkning

Aktiverat arbete för egen räkning ökade med 1 024 TSEK, motsvarande 41,0 procent, från 2 500 TSEK för perioden 1 januari – 30 juni 2020 till 3 524 TSEK för perioden 1 januari – 30 juni 2021. Ökningen var hänförlig till en uppgång i aktiverade utvecklingsaktiviteter under perioden 2021 jämfört med perioden 2020 vilket avser fortsatt utveckling av produkter under 2021 gentemot 2020.

Råvaror och förnödenheter

Råvaror och förnödenheter ökade med 1 969 TSEK, motsvarande 211,4 procent, från 932 TSEK för perioden 1 januari – 30 juni 2020 till 2 901 TSEK för perioden 1 januari – 30 juni 2021. Ökningen var hänförlig till antalet externa konsulter inom EU som ökat under 2021. Viss ökning, 703 TSEK, av råvaror och förnödenheter under perioden har också drivits av förändring i uppskattning och bedömning avseende försäljning via Apple App store och Google Play, se sektion 9.3 för information avseende denna hantering.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader ökade med 23 442 TSEK, motsvarande 154,3 procent, från 15 188 TSEK för perioden 1 januari – 30 juni 2020 till 38 630 TSEK för perioden 1 januari – 30 juni 2021. Den bidragande faktorn för ökningen var ökade kostnader för marknadsföring under perioden 2021 som ökade med 18 965 TSEK, eller 147,9 procent, från 12 820 TSEK för perioden 2020 till 31 785 TSEK för perioden 2021.

Personalkostnader

Personalkostnader ökade med 4 240 TSEK, motsvarande 89,8 procent, från 4 721 TSEK för perioden 1 januari – 30 juni 2020 till 8 960 TSEK för perioden 1 januari – 30 juni 2021. Ökningen beror främst på att Albert ökade antalet anställda, främst inom teknikutveckling, för att fortsatt stödja utveckling av nya och befintliga produkter.

Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar minskade med 144 TSEK, motsvarande 6,4 procent, från 2 263 TSEK för perioden 1 januari – 30 juni 2020 till 2 119 TSEK för perioden 1 januari – 30 juni 2021. Minskningen berodde främst på mindre inköp av materiella anläggningstillgångar under perioden. Per den 30 juni 2020 är samtliga Bolagets tillgångar avskrivningsbara. Bolaget anser att så kommer vara fallet även om eventuella framtida förvärv resulterar i Goodwill.

Rörelseresultat (EBIT och EBITA)

EBIT minskade med 7 890 TSEK, motsvarande 54,0 procent, från – 14 607 TSEK för perioden 1 januari – 30 juni 2020 till – 22 496 TSEK för perioden 1 januari – 30 juni 2021. Minskningen är främst driven av att Alberts kostnader ökade mer än nettoomsättningen under året då Bolaget utökade marknadsföringskostnader för att växa antalet prenumeranter.

EBITA uppgår till samma belopp som EBIT. Skillnader mellan dessa resultatmått kommer enligt Bolagets bedömning att uppstå vid framtida genomförda förvärv i enlighet med den uttalade förvärvsagendan och tillväxtmålet.

Periodens resultat

Periodens resultat minskade med 7 906 TSEK, motsvarande 53,7 procent, från – 14 733 TSEK för perioden 1 januari – 30 juni 2020 till – 22 638 TSEK för perioden 1 januari – 30 juni 2021. Minskningen är främst driven av att Alberts kostnader ökade mer än nettoomsättningen under året då Bolaget utökade marknadsföringskostnader för att öka antalet prenumeranter.

Likviditet och kapitalresurser

Bolagets eget kapital ökade med 32 664 TSEK, eller 210,1 procent, från 15 546 TSEK balansdagen den 30 juni 2020 till 48 210 TSEK balansdagen den 30 juni 2021. Ökningen var kopplad till nyemission under slutet av 2020 samt minskad av periodens resultat. Bolagets långfristiga och kortfristiga skulder ökade med 4 072 TSEK, eller 90,3 procent, från 4 507 TSEK balansdagen den 30 juni 2020 till 8 578 TSEK balansdagen den 30 juni 2021. Ökningen var främst kopplad till bolagets ökade kostnader vilket resulterat i leverantörsskulder och upplupna kostnader. Bolagets likvida medel ökade med 33 394 TSEK, eller 334 procent, från 9 996 TSEK balansdagen den 30 juni 2020 till 43 389 TSEK balansdagen den 30 juni 2021.

Kassaflöden

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från Alberts löpande verksamhet minskade med 14 084 TSEK, från – 7 711 TSEK under perioden 1 januari – 30 juni 2020 till – 21 796 TSEK under perioden 1 januari – 30 juni 2021. Minskningen berodde främst på ett försämrat rörelseresultat samt kassautflöde från förändring av rörelsefordringar.

Kassaflödet från Alberts löpande verksamhet minskade med 4 193 TSEK, från - 7 714 TSEK under räkenskapsåret 2019 till - 11 907 TSEK under räkenskapsåret 2020. Minskningen berodde främst på ett försämrat rörelseresultat samt kassaflöde från förändring av rörelsefordringar.

Kassaflödet från Alberts löpande verksamhet ökade med 19 720 TSEK, från - 27 432 TSEK under räkenskapsåret 2018 till - 7 714 TSEK under räkenskapsåret 2019. Ökningen berodde främst på ett förbättrat rörelseresultat samt kassaflöde från förändring av rörelsefordringar.

Kassaflöde från investeringsverksamhet

Kassautflödet från Alberts investeringsverksamhet ökade med 882 TSEK, från – 2 617 TSEK under perioden 1 januari – 30 juni 2020 till -3 499 TSEK under perioden 1 januari – 30 juni 2021. Ökningen berodde främst på investeringar i immateriella anläggningstillgångar i form av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten.

Kassautflödet från Alberts investeringsverksamhet ökade med 3 698 TSEK, från 2 017 TSEK under räkenskapsåret 2019 till 5 715 TSEK under räkenskapsåret 2020. Ökningen berodde främst på investeringar i immateriella anläggningstillgångar i form av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Kassautflödet från Alberts investeringsverksamhet minskade med 5 351 TSEK, från ett kassautflöde om 7 367 TSEK under räkenskapsåret 2018 till ett kassautflöde om 2 017 TSEK under räkenskapsåret 2019. Minskningen berodde främst på förvärv av koncernföretag om 3 652 TSEK under 2018.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från Alberts finansieringsverksamhet ökade med 538 TSEK, från ett kassautflöde om 357 TSEK under perioden 1 januari – 30 juni 2020 till ett inflöde om 182 TSEK under perioden 1 januari – 30 juni 2021. Ökningen berodde på inbetalning av aktieoptioner under perioden 2021 om 731 TSEK.

Kassaflödet från Alberts finansieringsverksamhet ökade med 69 246 TSEK, från ett kassautflöde om 3 803 TSEK under räkenskapsåret 2019 till ett inflöde om 65 443 TSEK under räkenskapsåret 2020. Ökningen berodde på inbetalning av ej registrerat aktiekapital under 2020 om 66 220 TSEK.

Kassaflödet från Alberts finansieringsverksamhet minskade med 71 643 TSEK, från ett kassainflöde om 67 840 under räkenskapsåret 2018 till ett utflöde om 3 803 TSEK under räkenskapsåret 2019. Minskningen berodde på inbetalning av nyemission under 2018 om 64 508 TSEK samt amortering av lån om 3 803 TSEK under 2019.

Investeringar

Under perioden 1 januari – 30 juni 2021 samt åren 2020, 2019 och 2018 uppgick aktiveringar i egenutvecklade utvecklingsutgifter, alltså egenutvecklade immateriella tillgångar, till 3 524 TSEK, 5 509 TSEK, 3 640 TSEK respektive 3 072 TSEK. Dessa investeringar avsåg utveckling av egna produkter.

Under perioden 1 januari – 30 juni 2021 samt åren 2020, 2019 och 2018 uppgick investeringar i materiella anläggningstillgångar till 0 TSEK, 180 TSEK, 194 TSEK respektive 100 TSEK. Dessa investeringar avsåg främst datorer samt andra inventarier.

Under perioden 1 januari – 30 juni 2021, 2020, 2019 och 2018 uppgick förvärv av koncernföretag till 0 TSEK, 0 TSEK, 220 TSEK respektive 3 652 TSEK. Dessa förvärv avsåg förvärv av Edimia Education AB (nuvarande Albert Junior) under 2018 samt lämnat aktieägartillskott till Albert Invest AB under 2019.

Majoriteten av aktiveringar i egenutvecklade utvecklingsutgifter, alltså egenutvecklade immateriella tillgångar, avser lönekostnader till anställda inom produkt- och teknikorganisationen. I förhållande till nettoomsättningen bedömer Bolaget att dessa poster även i fortsättningen bör påvisa en skalbarhet då utveckling av appar ej styrs av antalet sålda prenumerationer.

Per dagen för Prospekten har Bolaget inga betydande pågående investeringar och inte heller några åtaganden om framtida investeringar. Bolagets ambition är att fortsatt utveckla egna produkter.

Uttalande om rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att Bolagets rörelsekapital inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse likvida medel som krävs för att Bolaget ska kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser i den takt de förfaller till betalning.

Bolaget bedömer att behovet av kapital för kommande tolv månader uppgår till cirka 94,6 MSEK. Enligt Bolagets bedömning beräknas brist på rörelsekapital uppkomma under första kvartalet 2022. Underskottet i rörelsekapital beräknas uppgå till cirka 58 MSEK.

I samband med notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North genomför Bolaget nyemissionen i Erbjudandet. Om Erbjudandet fulltecknas kommer Bolaget att tillföras upp till cirka 230 MSEK, och upp till cirka 264 MSEK om övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 19 MSEK. Nettolikviden förväntas således uppgå till 245 MSEK för nyemissionen i Erbjudandet och Övertilldelningsoptionen. Den inflytande nettolikviden avser Bolaget att använda för att täcka underskottet i rörelsekapital. Styrelsen har god tilltro till att Erbjudandet kommer fulltecknas. Cornerstoneinvesterna har dessutom lämnat teckningsåtaganden, som dock inte är säkerställda genom spärrmedel, pant, bankgaranti eller på annat sätt, uppgående till 160 MSEK, motsvarande 60,5 procent av Erbjudandet, förutsatt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo. Om Bolaget inte kan täcka sitt rörelsekapitalunderskott med medel från Erbjudandet kommer Bolaget, i samband med att rörelsekapitalunderskottet uppstår, att behöva revidera sin marknadsförings- och tillväxtstrategi samt sin förvärvsagenda (se avsnittet *”Bakgrund och motiv”*) och söka alternativa finansieringsmöjligheter i form av exempelvis banklån, företrädesemission, riktad nyemission eller långsiktig lånefinansiering från befintliga eller nya aktieägare. Om Bolaget inte kan finna alternativa finansieringslösningar kommer Bolaget behöva begränsa sin verksamhet framförallt gällande sin marknadsförings- och tillväxtstrategi samt sin förvärvsagenda.

Materiella och immateriella anläggningstillgångar

Det bokförda värdet av Bolagets materiella anläggningstillgångar uppgick per 30 juni 2021 till 188 TSEK. Tillgångarna utgjordes främst av inventarier och datorer.

Det bokförda värdet av Bolagets immateriella anläggningstillgångar uppgick per 30 juni 2021 till 6 535 TSEK. Tillgångarna utgjordes främst av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten samt licenser.

Känslighetsanalys

Känslighetsanalysen för valutarisk visar Alberts känslighet vid en ökning eller minskning av värdet på SEK med 5 procent jämfört med de viktigaste valutorna för Bolaget och hur detta påverkar Bolagets nettoomsättning.

Belopp i TSEK	2021 effekt på nettoomsättning	2020 effekt på nettoomsättning	2019 effekt på nettoomsättning	2018 effekt på nettoomsättning
Transaktionsexponering				
NOK +5 %	333	96	0	0
DKK +5 %	54	3	4	4
PLN +5 %	95	7	0	0

Viktiga utvecklingstrender

Alberts kunder har under det senaste året påverkats av Covid-19. Nedstängningar till följd av Covid-19 har lett till ett förändrat användarbeteende, vilket i viss mån ökat efterfrågan av Bolagets produkterbjudande. Bolagets bedömning är att detta förändrade användarbeteende har ökat efterfrågan av tekniska lösningar för utbildning i hemmet vilket kan få positiv effekt även framåtriktat.

Utöver det som beskrivs ovan samt i avsnittet *"Riskfaktorer"*, *"Verksamhetsbeskrivning"*, och *"Betydande förändringar sedan 30 juni 2021"*, finns det per dagen för Prospektet inte några för Bolaget kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer att få en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter för det innevarande räkenskapsåret.

Betydande förändringar sedan 30 juni 2021

På extra bolagsstämma den 19 augusti 2021 beslutades att genomföra en fondemission om 365 467,50 SEK genom överföring av motsvarande belopp från fritt eget kapital enligt den senast fastställda balansräkningen, varigenom Bolagets aktiekapital ökade från 243 645 SEK till 609 112,5 SEK. På samma bolagsstämma beslutades även om uppdelning av Bolagets aktier innebärandes att varje aktie delades upp på 250 aktier, varvid antalet aktier i Bolaget ökade från 48 729 till 12 182 250. Bolagsstämman beslutade även om att göra Bolaget publikt.

Utöver vad som framgår ovan har det inte inträffat några betydande förändringar av Alberts finansiella ställning eller resultat sedan den 30 juni 2021.

Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning per den 30 juni 2021. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnitten "Operationell och finansiell översikt" och "Finansiell information i sammandrag" samt Bolagets finansiella information, med tillhörande noter, som återfinns på annan plats i detta Prospekt.

Eget kapital och skuldsättning

TSEK	Per den 30 juni 2021	Justeringar ¹⁾	Justerat för nyemissionen i samband med Erbjudandet
Summa kortfristiga skulder	904	-	904
För vilka garanti ställts	-	-	-
Mot annan säkerhet ²⁾	904	-	904
Utan säkerhet	-	-	-
Summa långfristiga skulder	268	-	268
Garanterade	-	-	-
Med säkerhet ³⁾	268	-	268
Utan garanti/utan säkerhet	-	-	-
Eget kapital			
Aktiekapital	242	602	844
Fond för utvecklingsutgifter	6 452	-	6 452
Övrigt tillskjutet kapital	147 537	229 398	376 935
Reserver	-	-	-
Balanserad vinst ⁴⁾	-106 021	-	-106 021
Totalt	48 210	230 000	278 210

¹⁾ Justeringarna avser emissionslikvid om 230 MSEK, utan beaktande av övertilldelningsoption och före transaktionskostnader (vilka förväntas uppgå till 19 MSEK) för att genomföra Erbjudandet samt fondemission, utnyttjande av teckningsoptioner och aktiesplit beslutad 19 augusti 2021.

²⁾ Säkerhet avser företagsinteckning se sektion 10.3.

³⁾ Säkerhet avser företagsinteckning se sektion 10.3.

⁴⁾ Balanserat resultat (inklusive periodens resultat).

Nettoskuldsättning

Alberts nettoskuldsättning per den 30 juni 2021 presenteras i tabellen nedan. Tabellen omfattar endast räntebärande skulder. Bolaget har per 30 juni 2021 inga indirekta skulder.

TSEK	Per den 30 juni 2021	Justeringar ¹	Justerat för nyemissionen i samband med Erbjudandet
(A) Kassa och bank	43 389	230 000	273 389
(B) Andra likvida medel	-	-	-
(C) Övriga finansiella tillgångar	-	-	-
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	43 389	230 000	273 389
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	-	-	-
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder ²⁾	904	-	904
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E + F)	904	-	904
(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G – D)	-42 485	-230 000	-272 485
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument) ³⁾	268	-	268
(J) Skuldinstrument	-	-	-
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	-	-	-
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I + J + K)	268	-	268
(M) Total finansiell skuldsättning (H + L)	-42 217	-230 000	-272 217

1) Justeringarna avser emissionslikvid om 230 MSEK, utan beaktande av övertilldelningsoption och före transaktionskostnader (vilka förväntas uppgå till 19 MSEK) för att genomföra Erbjudandet.

2) Skuld avser långfristiga skulder till kreditinstitut.

3) Skuld avser långfristiga skulder till kreditinstitut.

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

TSEK	30 juni 2021	31 december 2020	31 december 2019	31 december 2018
Ställda säkerheter	4 000	4 000	4 000	4 000
Eventalförpliktelser	-	-	-	-

Bolagets ställda säkerheter utgörs av företagsinteckning som är ställd säkerhet för Bolagets lån från kreditinstitut.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Alberts styrelse består av 5 ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, samt 1 suppleant, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2022. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och/eller de större aktieägarna.

Namn	Befattning	Medlem sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare
Jacob Møller	Styrelseordförande	2021	Ja	Nej
Richard Sandenskog	Styrelseledamot	2019	Ja	Nej
Paul Meyer	Styrelseledamot	2019	Ja	Ja
Helene Broms	Styrelseledamot	2019	Ja	Ja
Eva Nilsagård	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja
Peter Grytterhielm	Styrelsesuppleant	2019	Ja	Nej

JACOB MØLLER



Född 1974. Styrelseordförande sedan 2021.

Utbildning:

Jur. kand., University of Oslo (2000)
LLM, Cambridge University (2005)
Finance for executives, Insead (2011)

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseordförande i Ploot Invest AS, Eljach Invest AS, Konkiv AS, Drangedalsveien 102 AS, Dione Eiendom AS, Dione AS, Porter AS, Borgestad ASA och Höganäs Borgestad Holding AB.
Styrelseledamot i Dokkvegen Utvikling AS, Dokkvegen 20 AS, Borgestads Undersøttelsesfond, och Lendo Part of Schibsted AS.
Ledande befattningshavare i Mercell Holding ASA.

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

Styrelseordförande i Schibsted Marketplaces Invest AS och Schibsted Classified Media AS.
Styrelseledamot i Schibsted A.G, SnT Classified ANS och Drengsåsen Utbygging SA.

Aktieägende i Bolaget:

Jacob Møller innehar indirekt 34 250 aktier i Bolaget genom Ploot Invest AS.

RICHARD SANDENSKOG



Född 1969. Styrelseledamot sedan 2019.

Utbildning:

Studier i journalistik, Stockholms universitet, Sverige

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseordförande i eEducation Albert Invest AB.

Styrelseledamot i Lets deal AB, Rocker Buddy AB, Hygglo AB och Rocker AB (publ).

Styrelsesuppleant i Addhealth Media AB och MindApps AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

Styrelseordförande i ServiceFinder Sverige AB, TVNU Sweden AB, European Factoring Exchange AB och Klart Vädertjänster AB.

Styrelseledamot i hittapunkt.se AB, Personal Finance Sverige AB, Hypoteket Bolån Sverige AB och Yepstr AB.

Styrelsesuppleant i Compricer AB.

Aktieägande i Bolaget:

Richard Sandenskög innehar inga aktier i Bolaget.

PAUL MEYER



Född 1963. Styrelseledamot sedan 2019.

Utbildning:

Försvarets Tolkskola (1983).

Bachelor's degree, Stockholm School of Economics (1987).

Examen i Matematik, Stockholms universitet (2007).

Licensed teacher for Swedish gymnasium, lärarhögskolan (2008).

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseledamot i Alvero Consulting AB.

Styrelsesuppleant i Aktiebolaget Fyrinvest och Lantella Ledarskap AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

Aktieägande i Bolaget:

Paul Meyer innehar inga aktier i Bolaget.

HELENE BROMS



Född 1969. Styrelseledamot sedan 2019.

Utbildning:

Executive MBA, Stockholms Universitet

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseledamot i RoosGruppen AB och FemL AB.

Styrelsesuppleant i Arbetarskyddsmaterial Aktiebolag, Gatt IT AB, Singtrix AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

Styrelseledamot i Sandå Sverige AB.

Styrelsesuppleant i Enkelknappen Aktiebolag, Termino C 5470 AB, Rexo AB, Termino C 5471 AB och WTF Revision AB.

Aktieägande i Bolaget:

Helene Broma innehar inga aktier i Bolaget.

EVA NILSAGÅRD



Född 1964. Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning:

Master of Business Administration vid Handelshögskolan i Göteborg.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseordförande i SPERMOSENS AB och Diagonal Bio AB.

Styrelseledamot i Aktiebolaget Svensk Exportkredit (SEK) AB, Bufab AB (publ), Hansa Biopharma AB, Xbrane Biopharma AB, Nanexa AB, IRRAS AB, Nimbus Group AB (publ), AddLife AB och Nilsagård consulting AB.

Verkställande direktör i Nilsagård consulting AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

Senior Vice President Strategy & Business Development, Volvo Group Trucks EMEA, CFO Plasman Industri AB

Aktieägande i Bolaget:

Eva Nilsagård innehar indirekt 12 000 aktier i Bolaget genom Nilsagård Consulting AB.

PETER GRYTTERHIELM



Född 1961. Styrelsesuppleant sedan 2019.

Utbildning:

Master of Science in Economics, Stockholms Universitet

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseordförande i Mötesplatsen i Norden AB, Lets deal AB, Vinomondo AB, IQ Marketplaces AB och Advized Sweden AB.

Styrelseledamot i Kundkraft Sverige AB, Addhealth Media AB, Prisjakt Sverige AB, Finnansportalen AB, Prisjakt Norge AB, Hygglo AB och Woila AB.

Styrelsesuppleant i Mindler AB och Schibsted Tillväxtmedier Annonsförsäljning AB.

Verkställande direktör i Schibsted Tillväxtmedier Annonsförsäljning AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

Styrelseordförande i PGME Sverige AB, Tesked AB, Schibsted TM AB, Schibsted TM II AB och GoodOnes Nordic AB.

Styrelseledamot i Lendo AB, Vinguiden Nordic AB, Compricer AB, ServiceFinder Sverige AB, Personal Finance Sverige AB, Schibsted Finteh AB, Technocreative Sweden AB, European Factoring Exchange AB, Mobilio Sweden AB och Schibsted Personal Finance Bolån AB.

Styrelsesuppleant i Yepstr AB, Ahum AB och PodMe AB.

Aktieägande i Bolaget:

Peter Grytterhielm innehar inga aktier i Bolaget.

Ledande befattningshavare

ARTA MANDEGARI



Född 1986. VD sedan 2021.

Utbildning:

Master of Science, Chalmers Tekniska Högskola

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseledamot i ANM Holding AB.
Styrelsesuppleant i eEducation Albert Invest AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

Styrelseordförande i Slutplattan VEGNO 105694 AB.
Styrelseledamot i Slutplattan VOMVI 105847 AB.

Aktieägande i Bolaget:

Arta Mandegari innehar 889 500 aktier i Bolaget.

SALMAN ESKANDARI



Född 1987. Vice VD sedan 2021.

Utbildning:

Master of Science, Quality and Operations Management, Chalmers Tekniska Högskola.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseledamot i eEducation Albert Invest AB och TSE Holding AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

Styrelseledamot och verkställande direktör i Slutplattan VEGNO 105694 AB.
Likvidator i Steget Sverige Ek. för.

Aktieägande i Bolaget:

Salman Eskandari innehar 889 500 aktier i Bolaget.

MARTIN DAHLGREN



Född 1993. Head of Finance sedan 2021.

Utbildning:

Bachelor of Science with a major in Business Administration, Göteborgs Universitet

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseledamot i HHGS Handels Capital Management AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

Manager och Auktoriserad revisor, Deloitte.

Aktieägande i Bolaget:

Martin Dahlgren innehar 90 kvalificerade personaloptioner och inga aktier i Bolaget.

NICOLAS RIVETTO



Född 1982. Head of Marketing sedan 2019.

Utbildning:

Digital Strategy, Berghs SOC

Övriga nuvarande befattningar:

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

Global Brand Manager, RevolutionRace
Online Creative Manager, NJIE Foods AB
Copywriter, Ottoboni

Aktieägande i Bolaget:

Nicolas Rivetto innehar 247 kvalificerade personaloptioner och inga aktier i Bolaget.

SEBASTIAN CHRIST



Född 1985. Head of Product sedan 2019.

Utbildning:

Project Management, IHM
Business Intelligence, Folkuniversitetet

Övriga nuvarande befattningar:

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

Consultant, Acando
Project Manager, DigitasLBI
Product Manager, Adfenix
Product Manager, Inteleon
Chief Product Officer, Inteleon
Product Manager, Easypark

Aktieägende i Bolaget:

Sebastian Christ innehar 207 kvalificerade personaloptioner och inga aktier i Bolaget.

EHSAN YAZDANI



Född 1982. Head of Technology sedan 2019.

Utbildning:

Master of Science, Software Engineering & Management, Chalmers Tekniska Högskola

Övriga nuvarande befattningar:

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

Engineering Manager, Benify
Software developer, Lifeplan

Aktieägende i Bolaget:

Ehsan Yazdani innehar 20 kvalificerade personaloptioner och inga aktier i Bolaget.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolagets och deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller ansökt om likvidation (annat än frivilligt), eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) bundits vid och/eller utfärdats påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktion hos ett företag. Det finns inga särskilda överenskommelser om ersättning för styrelseledamot eller ledande befattningshavare efter det att uppdraget eller anställningen avslutats. Albert har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och förmåner eller liknande efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträddande av tjänst eller uppdrag. Alla styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Polhemsplatsen 5, 411 03 Göteborg.

Revisor

Ernst & Young Aktiebolag har varit Bolagets revisor sedan 2021, som på årsstämman den 17 maj 2021 valdes för perioden intill slutet av årsstämman 2022. Linda Elisabeth Sallander är huvudansvarig revisor. Linda Elisabeth Sallander är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). Ernst & Young Aktiebolags kontorsadress är Parkgatan 49, 401 82 Göteborg. Ernst & Young Aktiebolag har inte varit revisor under hela den period som den historiska finansiella informationen i detta Prospekt omfattar.

Fram till och med ordinarie bolagsstämma den 17 maj 2021 var Emil Pettersson (R3 Revisionsbyrå i Göteborg AB, Mölndalsvägen 30 A, 412 63 Göteborg) Bolagets revisor. Emil Pettersson var, under tiden för uppdraget, auktoriserad revisor och medlem i FAR, branchorganisationen för revisorer i Sverige. Bytet av revisor från Emil Pettersson till Ernst & Young Aktiebolag föranleddes av Bolagets utökade behov av kvalificerade revisionstjänster.

Bolagsstyrning

Bolagsstyrning

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagets bolagsstyrning grundar sig på svensk lag, främst aktiebolagslagen (2005:551), Bolagets bolagsordning, interna regler (innefattande instruktioner och policyer) och Nasdaq First North Growth Markets regelverk⁴¹. Bolaget är inte skyldigt att tillämpa Svensk Kod för Bolagsstyrning och har ej åtagit sig att frivilligt följa den.

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan det kallas till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och Dagens Industri, eller, i händelse av inställd utgivning av sistnämnda tidning, Svenska Dagbladet.

Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken sex bankdagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämmor personligen eller genom ombud och kan även biträddas av högst två personer. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigade att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar.

Initiativ från aktieägarna

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran härom till styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

Valberedning

Bolaget kommer att utse en valberedning inför den ordinarie bolagsstämman 2022.

Vid extra bolagsstämma som hölls den 19 augusti 2021 beslutades att anta följande principer för utseende av valberedningens ledamöter.

Valberedningen ska bestå av representanter från de tre röstmässigt största aktieägarna noterade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken per 31 augusti och styrelseordföranden som sammankallande. Den medlem som representerar den största aktieägaren ska utses till ordförande för valberedningen om inte valberedningen enhälligt utser någon annan. Om en eller flera av aktieägarna som har utsett representanter till valberedningen tidigare än tre månader före årsstämman inte längre ingår bland de tre största aktieägarna,

⁴¹ Nasdaq First North Growth Market – Rulebook 1 September 2019.

ska representanter som utsetts av dessa aktieägare avgå, och de aktieägare som därefter tillhör de tre största aktieägarna kan utse sina representanter. Om en representant avgår ur valberedningen innan valberedningens arbete är avslutat och valberedningen anser det nödvändigt att ersätta honom eller henne, ska en sådan ersättningsrepresentant representera samma aktieägare eller, om aktieägaren inte längre är en av de största aktieägarna, den största aktieägaren i turordningen. Aktieägare som utsett representant till ledamot i valberedningen har rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny representant till ledamot i valberedningen. Ändringar i sammansättningen av valberedningen måste meddelas omgående.

Valberedningens sammansättning inför årsstämman ska normalt sett meddelas senast sex månader före stämman. Ersättning ska inte utgå till representanterna i valberedningen. Bolaget ska ersätta eventuella kostnader som valberedningen ådrar sig i sitt arbete. Mandatperioden för valberedningen upphör när sammansättningen av den följande valberedningen har offentliggjorts.

Styrelsen

Styrelsen är Bolagets högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att, bland annat, fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen Bolagets verkställande direktör.

Styrelseledamöterna väljs normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av minst 3 ledamöter och högst 7 ledamöter med högst 6 suppleanter.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelseledamöterna och verkställande direktör. I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktionen för verkställande direktör innefattande finansiell rapportering.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemötena har styrelseordföranden och verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

För närvarande består Bolagets styrelse av 5 ordinarie ledamöter som valts av bolagsstämman, vilka presenteras i avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer*".

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för verkställande direktör. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemötena.

Enligt instruktionerna för finansiell rapportering är den verkställande direktören ansvarig för finansiell rapportering i Bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning.

Verkställande direktör ska hålla styrelsen kontinuerligt informerad om utvecklingen av Bolagets verksamhet, omsättningens utveckling, Bolagets resultat och ekonomiska ställning, likviditets- och kreditläge, viktigare affärshändelser samt varje annan händelse, omständighet eller förhållande som kan antas vara av väsentlig betydelse för Bolagets aktieägare.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Ersättning till styrelseledamöter, VD och övriga anställda

Nedanstående tabeller visar de kostnader för ersättningar till styrelsen, verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare i Albert som Bolaget haft under räkenskapsåret 2020.

Styrelsen	Styrelse-arvode	Lön/konsult-arvode	Rörlig ersättning	Pensions-kostnad	Övriga förmåner ¹	Summa
Jacob Møller, styrelseordförande ²	-	-	-	-	-	-
Richard Sandenskog, styrelseledamot	-	-	-	-	-	-
Eva Nilsagård., styrelseledamot ²	-	-	-	-	-	-
Helene Broms, styrelseledamot	-	-	-	-	-	-
Paul Meyer, styrelseledamot	105 000	-	-	-	-	105 000
Jan Peter Grytterhielm, styrelsesuppleant	-	-	-	-	-	-
Totalt	105 000	-	-	-	-	105 000

1. Inga övriga förmåner har erhållits.

2. Valdes in i eEducation Albert AB (publ) i samband med årsstämman 2021.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	Styrelse-arvode	Lön/konsult-arvode	Rörlig ersättning	Pensions-kostnad	Övriga förmåner ¹	Summa
Arta Mandegari, verkställande direktör	-	563 483	-	32 188	-	595 671
Salman Eskandari, vice verkställande direktör	-	563 483	-	32 188	-	595 671
Övriga ledande befattningshavare	-	1 003 087	-	48 280	-	1 051 367
Totalt	-	2 130 053	-	112 656	-	2 243 709

1. Inga övriga förmåner har erhållits.

Förutom vad som framgår av ersättningar ovan förekommer per dagen för Prospektet inga avtal som medlemmarna i förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorganet har ingått med emittenten eller något dotterbolag om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Incitamentsprogram

För en beskrivning av Bolagets incitamentsprogram, se avsnittet ”Aktiekapital och ägarförhållanden – Konvertibler, teckningsoptioner etc.”.

Certified adviser

Bolagets certified adviser är FNCA Sweden AB. Certified adviser är ansvarig för att vägleda och stödja Bolaget under tiden det är noterat på Nasdaq First North. FNCA Sweden AB är godkänd av Nasdaq First North som certified adviser.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Allmän information

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 600 000 SEK och inte överstiga 2 400 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 12 000 000 och inte överstiga 48 000 000. Per den 30 juni 2021 uppgick aktiekapitalet till 241 615 SEK fördelat på totalt 48 323 aktier. Samtliga aktier är av samma slag. Bolagets aktiekapital uppgår per dagen för Prospektet till 609 112,50 SEK fördelat på totalt 12 182 250 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,05 SEK.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

De erbjudna aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

De erbjudna aktierna är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt

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

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

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

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämma. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se även avsnittet "Viktig information om beskattning".

Information avseende budplikt och inlösen av minoritetsaktier

Förutsatt att Bolagets aktier tas upp till handel på Nasdaq First North, kommer Bolagets aktier att omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar, 2021-01-01).

Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (s.k. budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa förutsättningar återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

En aktieägare som själv eller genom dotterbolag äger mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag har rätt att av de övriga aktieägarna i bolaget lösa in återstående aktier. Den vars aktier kan lösas in har rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Den formella processen för inlösen av minoritetsaktier är reglerat i aktiebolagslagen.

Utdelningspolicy

Eftersom Albert befinner sig i en tillväxtfas avser Bolagets styrelse att inte föreslå någon utdelning på kort till medellång sikt. Bolagets genererade kassaflöden avses istället att återinvesteras i tillväxt, både organiskt och via förvärv.

Central värdepappersförvaring

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. SEB är kontoförande institut. ISIN-koden för aktierna är SE0016797989.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital under tiden för den historiska finansiella informationen i Prospektet, samt de förändringar i antalet aktier och aktiekapitalet som kommer att genomföras i samband med noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North.

		Antal aktier		Aktiekapital		
Tidpunkt ¹	Händelse	Teckningskurs (SEK)	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier efter transaktionen	Förändring (SEK)	Totalt (SEK)
2015-07-16	Bolagets bildande	-	-	10 000	-	50 000
2016-01-21	Nyemission ²	911,85	7 129	17 129	35 645	85 645
2016-09-06	Nyemission ³	911,85	548	17 677	2 740	88 385
2016-10-13	Nyemission ⁴	1 697,22	5 892	23 569	29 460	117 845
2018-09-03	Nyemission ⁵	3 182,46	2 828	26 397	14 140	131 985
2018-09-03	Nyemission ⁶	3 182,87	1 728	28 125	8 640	140 625
2019-04-05	Nyemission ⁷	4 621,80	10 820	38 945	54 100	194 725
2021-02-12	Nyemission ⁸	7 061,24	9 378	48 323	46 890	241 615
2021-08-24	Utnyttjande av optioner ⁹	1 800	406	48 729	2 030	243 645
2021-08-25	Fondemission ¹⁰	-	-	48 729	365 467,50	609 112,50
2021-08-25	Aktiesplit ¹¹	-	12 133 521	12 182 250	-	609 112,50

1. Avser den tidpunkt då beslutet registrerades hos Bolagsverket.

2. Emission av 7 129 aktier. Betalades kontant. Teckningskursen uppgick till 911,85 SEK per aktie (avrundat).

3. Emission av 548 aktier. Betalades kontant. Teckningskursen uppgick till 911,85 SEK per aktie.

4. Emission av 5 892 aktier. Betalades kontant. Teckningskursen uppgick till 1 697,22 SEK per aktie (avrundat).

5. Emission av 2 828 aktier. Betalades kontant. Teckningskursen uppgick till 3 182,46 SEK per aktie (avrundat).

6. Emission av 1 728 aktier. Betalades genom kvittning. Teckningskursen uppgick till 3 182,87 SEK per aktie (avrundat).

7. Emission av 10 820 aktier. Betalades kontant och genom kvittning. Teckningskursen uppgick till 4 621,80 SEK per aktie.

8. Emission av 9 378 aktier. Betalades kontant. Teckningskursen uppgick till 7 061,24 SEK per aktie (avrundat).

9. Utnyttjande av teckningsoptioner för nytecknade av aktier. Teckningskursen uppgick till 1 800 SEK per aktie.

10. Fondemission utan utgivande av nya aktier. Aktiekapitalet ökades med 365 467,50 SEK.

11. Antalet aktier i bolaget ökades genom att varje aktie delades upp i relationen 250:1, varvid antalet aktier i bolaget ökade från 48 729 till 12 182 250.

Konvertibler, teckningsoptioner, etc.

Nedan angivna kvalificerade personaloptioner finns utgivna i Albert. I övrigt finns det inte några övriga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget per den 30 juni 2021.

Kvalificerade personaloptioner

Den 9 april 2019 beslutade styrelsen om att anta ett kvalificerat personaloptionsprogram bestående av högst 1 081 optionsrätter. Dessutom har programmet utökats med ytterligare högst 392 optionsrätter, innebärandes att programmet totalt består av högst 1 473 optionsrätter berättigande till maximalt 368 250 aktier, varvid aktiekapitalet kan öka med högst 18 412,5 SEK . Bolaget har ingått avtal med respektive deltagare, varvid vid påkallande av utnyttjande av deltagaren ska styrelsen i Bolaget kalla till bolagsstämma där beslut om emission av motsvarande mängd aktier ska behandlas. Per den 30 juni 2021 finns 59 personaloptioner som ännu inte tilldelats deltagare.

Lösenpriset för varje aktie som omfattas av de kvalificerade personaloptionerna uppgår till 10,27 SEK (avrundat till två decimaler).

Vid fullt utnyttjande av personaloptionerna kommer utspädningseffekten att uppgå till cirka 3,02 procent av aktiekapitalet, baserat på antalet aktier per dagen för Prospektet.

Emissionsbemyndigande

Vid årsstämma den 17 maj 2021 beslutade stämman att bemyndiga styrelsen att, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier.

Bemyndigandet får utnyttjas för emissioner av aktier vilka ska kunna genomföras som kontant-, apport- eller kvittningsemission motsvarande det registrerade aktiekapitalet vid tidpunkten för emissionsbeslutet i samband med s.k. spridningsemission inom ramen för Bolagets notering på Nasdaq First North. Dessutom ska styrelsen i samband med investeringar i form av förvärv av verksamheter, bolag, andelar i bolag eller i övrigt för Bolagets fortsatta expansion kunna fatta beslut om emission motsvarande ytterligare högst 20 procent av det vid tidpunkten för emissionsbeslutet registrerade aktiekapitalet i Bolaget. Emissionskursen ska fastställas på marknadsmässiga villkor.

Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska således kunna ske i samband med s.k. spridningsemission inom ramen för Bolagets notering på Nasdaq First North, framtida investeringar i form av förvärv av verksamheter, bolag, andelar i bolag eller i övrigt för Bolagets fortsatta expansion.

Om styrelsen beslutar om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att styrelsen ska kunna emittera aktier i Bolaget att användas som betalningsmedel genom apport eller kvittning eller på ett snabbt och kostnadseffektivt sätt anskaffa kapital att använda som betalningsmedel eller för att fortlöpande anpassa Bolagets kapitalstruktur samt bredda aktieägarbasen.

Styrelsen, eller den styrelsen utser, ska i övrigt ha rätt att göra de ändringar i beslutet ovan som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av det och i övrigt vidta de åtgärder som erfordras för genomförande av beslutet.

Substansvärde per aktie

Substansvärdet per aktie⁴² per den 30 juni 2021 uppgick till 997,66 SEK per aktie, motsvarande 3,96 SEK per aktie beräknat på antalet aktier i Bolaget per dagen för Prospektet. Erbjudandepriiset har fastställts till 49 SEK per aktie.

Ägarstruktur

Tabellen nedan anger de aktieägare som innehar minst 5 procent av aktierna och rösterna i Albert direkt före Erbjudandet. I enlighet med vad som framgår av tabellen nedan kommer det efter Erbjudandets genomförande inte att finnas några kontrollerande aktieägare.

Tabellen nedan beskriver Alberts ägarstruktur omedelbart före Erbjudandet och omedelbart efter Erbjudandets genomförande.	Ägande före Erbjudandet ¹		Efter Erbjudandet (förutsatt att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas)		Efter Erbjudandet (förutsatt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo)	
	Antal	Procent	Antal	Procent	Antal	Procent
Aktieägare						
Schibsted ASA	2 632 000	21,61	2 632 000	15,60	2 632 000	14,97
Abanico Invest AB	1 167 250	9,58	1 371 331	8,13	1 371 331	7,80
Muirfield Invest Aktiebolag	1 131 750	9,29	1 335 831	7,92	1 335 831	7,60
Arta Mandegari	889 500	7,30	889 500	5,27	889 500	5,06
Salman Eskandari	889 500	7,30	889 500	5,27	889 500	5,06
Samuels Invest AB	884 750	7,26	884 750	5,24	884 750	5,03
RoosGruppen AB	815 750	6,70	1 019 831	6,04	1 019 831	5,80
Inbox Capital AB	773 250	6,35	773 250	4,58	773 250	4,40
Helichrysum Gruppen AB	681 500	5,59	681 500	4,04	681 500	3,88
Övriga befintliga aktieägare	2 317 000	19,02	2 623 122	15,54	2 623 122	14,92
Summa	12 182 250	100	13 100 615	77,63	13 100 615	74,52
<i>Övriga Cornerstoneinvestorer</i>						
Consensus Asset Management AB ²	-	-	1 632 653	9,67	1 632 653	9,29
Strand Kapitalförvaltning AB ³	-	-	1 020 408	6,05	1 020 408	5,80
Summa	-	-	2 653 061	15,72	2 653 061	15,09
Övriga nya aktieägare	-	-	1 122 452	6,65	1 826 533	10,39
Summa	-	-	16 876 128	100	17 580 209	100

¹ Visar även innehav per dagen för Prospektet.

² Consensus Asset Management ABs adress är Krokslätts parkgata 4, 431 68 Mölndal

³ Strand Kapitalförvaltning ABs adress är Artillerigatan 6, 114 51 Stockholm

⁴² Beräknas som eget kapital (48 209 737 SEK) delat på antalet aktier (48 323) per den 30 juni 2021 respektive antalet aktier (12 182 250) per dagen för Prospektet.

Åtagande att avstå från att sälja aktier

Genom det avtal om placering av aktier som förväntas ingås omkring den 30 september 2021 kommer Bolagets ledande befattningshavare och styrelse, vissa anställda i Bolaget samt vissa aktieägare i Bolaget att åta sig, med vissa förbehåll, att inte sälja sina respektive innehav under viss tid efter att handeln på Nasdaq First North har inletts ("**Lock up-perioden**"). Lock up-perioden för styrelseledamöter och ledande befattningshavare kommer att vara 360 dagar, medan Lock up-perioden för vissa anställda i Bolaget och vissa aktieägare, kommer att vara 180 dagar. Efter utgången av respektive Lock up-period kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan påverka marknadspriset på aktien. SEB kan komma att medge undantag från ifrågavarande åtaganden. Medgivande av undantag från gjorda lock up-åtaganden avgörs från fall till fall och kan vara av såväl personlig som affärsmässig karaktär. Bolaget kommer i avtalet att åta sig gentemot SEB bland annat att, med vissa undantag, under en period av 180 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North, inte utan skriftligt medgivande från SEB, besluta eller föreslå bolagsstämma att besluta om ökning av aktiekapitalet genom emission av aktier eller andra finansiella instrument med vissa undantag,. Se vidare avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Avtal om placering av aktier*".



Bolagsordning

Bolagsordning för eEducation Albert AB (publ) (org.nr 559020-9093), antagen vid extra bolagsstämma den 19 augusti 2021.

1 § Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är eEducation Albert AB. Bolaget är publikt (publ).

2 § Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Göteborg.

3 § Verksamhetsföremål

Föremålet för bolagets verksamhet är att i kommersiell regi utveckla, marknadsföra och tillhandahålla en digital privatlärare i syfte att förbättra studieresultat och inlärningsförmåga hos elever och därmed förenlig verksamhet.

4 § Aktiekapital och aktier

Aktiekapitalet ska uppgå till lägst 600 000 kronor och till högst 2 400 000 kronor. Antalet aktier i bolaget ska uppgå till lägst 12 000 000 och till högst 48 000 000.

5 § Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari till 31 december.

6 § Styrelse

Styrelsen ska, till den del den utses av bolagsstämman, bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) styrelseledamöter med högst sex (6) suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

7 § Revisor

Bolaget ska ha lägst en (1) och högst två (2) revisorer, med eller utan revisorssuppleant. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

8 § Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes tidningar och Dagens Industri, eller, i händelse av inställd utgivning av sistnämnda tidning, Svenska Dagbladet.

9 § Anmälan om deltagande i bolagsstämma

En aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman. Om en aktieägare vill ha med sig biträden vid bolagsstämman ska antalet biträden (högst två) anges i anmälan.

10 § Utomståendes närvaro vid bolagsstämma

Styrelsen äger besluta att den som inte är aktieägare i bolaget ska, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid bolagsstämman.

11 § Ärenden på årsstämma

Vid årsstämma ska följande ärenden behandlas:

1. val av ordförande vid bolagsstämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. godkännande av dagordningen;
4. val av en eller två justeringspersoner att justera protokollet;
5. prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad;
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
8. beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
9. beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
10. fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och, i förekommande fall, antalet revisorer och revisorssuppleanter;
11. fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna;
12. val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter;
13. annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

12 § Insamling av fullmakter och poströstning

Styrelsen får samla in fullmakter på bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap 4 § andra stycket aktiebolagslagen.

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägare ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

13 § Avstämningsbolag

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Legala frågor och kompletterande information

Godkännande från Finansinspektionen

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Prospektet godkändes av Finansinspektionen 21 september 2021. Prospektet är giltigt i upp till tolv månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt.

Legal koncernstruktur

Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen. Moderbolaget eEducation Albert AB (publ) (organisationsnummer 559020-9093) är ett svenskt publikt aktiebolag och bildades 13 juli 2015 och registrerades vid Bolagsverket 16 juli 2015. Bolaget har sitt säte i Göteborgs kommun. Bolagets LEI-kod är 894500G2BIRTRCXP4J51. Bolagets adress är Polhemsplatsen 5, 411 11 Göteborg, dess telefonnummer är +46 73-909 26 31 och webbplats är www.hejalbert.se. Informationen på webbplatsen ingår inte i Prospektet såvida inte sådan information införlivats genom hänvisning.

Bolaget är för närvarande moderbolag till ett helägt svenskt dotterbolag eEducation Albert Invest AB, org.nr 559063-9331, som inte utför någon operativ verksamhet.

Väsentliga avtal

Väsentliga IT-avtal

Bolaget tillhandahåller sina tjänster genom ett flertal appar. De avtal som ingåtts med Apple och Google, avseende respektive bolags plattform för app-distribution (Apple App Store samt Google Play) är således av väsentlig betydelse för Bolaget.

Avtalen med Apple och Google, är leverantörsvänliga, och Bolaget har vid påbörjad användning fått acceptera deras allmänna villkor online. I dessa avtal har både Google och Apple långtgående ansvarsfriskrivningar, avtalen kan ändras och sägas upp med ingen eller kortare (inom 30 dagar) varsel, och avtalen tolkas och tillämpas enligt annat lands lag.

Oaktat ovan bedömer Bolaget dock att risken för att dessa avtal skulle upphöra som liten, så länge Bolaget betalar avgifterna till respektive leverantör och sköter sina åtaganden i övrigt.

Bolaget använder vidare även ytterligare IT-tjänster som är väsentliga för Bolagets verksamhet. Dessa tjänster tillhandahålls framförallt av ett antal större leverantörer, såsom Google (Cloud, Firebase G-suite), Facebook (marknadsföring), IBM (lagring och distribution av matematiskt innehåll) och Mixpanel (analys av events i produkterna), där avtalen likt ovan är leverantörsvänliga, och där Bolaget vid påbörjad användning fått acceptera deras allmänna villkor online.

Aktieöverlåtelseavtal

Bolaget har ingått ett aktieöverlåtelseavtal avseende förvärv av Edimia Education AB, org.nr 556822-0049 (numera Slutplattan VEGNO 105694 AB, upplöst genom fusion) med tidigare ägare till Edimia Education AB. Enligt aktieöverlåtelseavtalet är Bolaget skyldigt att erlagga en tilläggsköpeskilling motsvarande en viss andel av Bolagets nettointäkter hänförliga till global försäljning av en viss produkt som Bolaget förvärvade genom avtalet (och som sedermera vidareutvecklats av Albert till produkten Junior) fram till och med den 22 maj 2023. Denna tilläggsköpeskilling påverkar Bolagets justerade bruttoresultat och justerade bruttovinstmarginal från och med fjärde kvartalet 2020 och förväntas av Bolaget att ha en effekt på det justerade bruttoresultatet och justerade bruttovinstmarginalen till och med andra kvartalet 2023.

Immateriella rättigheter

Varumärken

Bolaget innehar tre registrerade varumärken inom EU. "Albert" är registrerat dels som ordvarumärke, dels som figurvarumärke (se bild här intill). Båda varumärkena är registrerade i klasserna 9 (bl.a. utbildningsprogramvara) och 41 (bl.a. utbildningstjänster tillhandahållna för barn).



Det tredje varumärket avser ett figurvarumärke (se bild här intill) som är registrerat i klasserna 9 (bl.a. datorprogram och applikationer för undervisning), 16 (bl.a. undervisnings- och skolmaterial), 28 (bl.a. spel och leksaker), 38 (bl.a. interaktiva sändnings- och kommunikationstjänster) och 41 (bl.a. akademiska tjänster – utbildning).



Domännamn

Bolaget innehar domännamn för namnet "hejalbert" och dess motsvarighet på andra språk, i ett antal länder runtom i Europa och världen. Exempelvis hejalbert.se, mralbert.com och bonjouralbert.fr.

Rättsliga förfaranden

Albert är inte, och har inte varit, föremål för någon regulatorisk process eller något myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande (inklusive pågående eller hotade processer) under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Bolaget och dess styrelse har bekräftat att de inte har kännedom om att någon sådan process skulle kunna uppstå.

Försäkring

Albert bedömer att dess försäkringsskydd är tillfredställande med avseende på verksamhetens art och omfattning. Det finns dock inga garantier att Koncernen inte kommer att drabbas av förluster som inte täcks av försäkringar.

Avtal om placering av aktier

Enligt villkoren i ett avtal om placering av aktier som avses att ingås omkring den 30 september 2021 mellan Bolaget, SEB och vissa större aktieägare i Bolaget ("**Placeringsavtalet**"), åtar sig Bolaget att emittera högst 4 693 878 aktier i Bolaget till de köpare som anvisas av SEB, alternativt såvida SEB misslyckas har SEB åtagit sig att självt förvärva de aktier som omfattas av Erbjudandet. Bolaget avser vidare lämna en Övertilldelningsoption som innebär en utfästelse att, på begäran av SEB senast 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier, emittera ytterligare högst 704 081 aktier, motsvarande 15,0 procent av antalet aktier som omfattas av Erbjudandet och cirka 4,0 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen får endast utnyttjas i syfte att täcka eventuell övertilldelning inom ramen för Erbjudandet.

Genom Placeringsavtalet lämnar Bolaget sedvanliga garantier till SEB, främst avseende att informationen i prospektet är korrekt, att prospektet och Erbjudandet uppfyller relevanta krav i lagar och regelverk samt att inga legala eller andra hinder föreligger för Bolaget att ingå avtalet eller för Erbjudandets genomförande. Placeringsavtalet föreskriver att SEBs åtaganden att förmedla köpare till eller, för det fall SEB misslyckas med detta, själva köpa de aktier som omfattas av Erbjudandet är villkorade bland annat av att garantierna som lämnas av Bolaget är korrekta. Enligt Placeringsavtalet kommer Bolaget att, med sedvanligt förbehåll, åta sig att under vissa förutsättningar hålla SEB skadelöst mot vissa anspråk.

I enlighet med Placeringsavtalet kommer Bolaget att åta sig, att inte (i) emittera, erbjuda, pantsätta, sälja, åta sig att sälja, eller annars överföra eller avyttra, direkt eller indirekt, några aktier i Bolaget eller några andra värdepapper som kan konverteras till eller möjliga att utnyttja eller byta till sådana aktier, eller (ii) köpa eller sälja option eller annat instrument eller ingå swap-avtal eller andra arrangemang som helt eller delvis överlåter den ekonomiska risken förknippade med ägandet av aktie i Bolaget till annan förrän tidigast 180 dagar efter dagen då handel på Nasdaq First North inleds. SEB kan dock medge undantag från dessa begränsningar.

Stabilisering

I samband med Erbjudandet kan SEB komma att genomföra transaktioner i syfte att hålla marknadspriset på aktierna på en högre nivå än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq First North, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktierna på Nasdaq First North och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. SEB har dock ingen skyldighet att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabilisering kommer att genomföras.

Stabilisering, om påbörjad, kan vidare komma att avbrytas när som helst utan förvarning. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras till ett pris som är högre än det pris som fastställts i Erbjudandet. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter att stabiliseringstransaktioner utförs ska SEB offentliggöra att stabiliseringsåtgärder har utförts, i enlighet med artikel 5(4) i EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer SEB att offentliggöra huruvida stabilisering utfördes eller inte, det datum då stabiliseringen inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes, samt det prisintervall inom vilket stabiliseringen genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes.

Cornerstoneinvesterarare

Cornerstoneinvesterararna har gentemot SEB och Bolaget åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet för motsvarande sammanlagt cirka 160 MSEK. Cornerstoneinvesterararna kommer sammanlagt att inneha cirka 36,3 procent av antalet aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandets genomförande, förutsatt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo och inkluderande redan befintliga aktieinnehav i Bolaget. Cornerstoneinvesterararna erhåller ingen ersättning för sina respektive åtaganden och deras investeringar görs på samma villkor som övriga investerare i Erbjudandet. SEB och styrelsen för Bolaget bedömer att Cornerstoneinvesterararna har god kreditvärdighet och således kommer att kunna infria sina respektive åtaganden. Cornerstoneinvesterararnas åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang. Cornerstoneinvesterararnas åtaganden är förenade med vissa villkor avseende bland annat att en viss spridning av Bolagets aktier uppnås i samband med Erbjudandet samt att Erbjudandet genomförs inom en viss tid.

Cornerstoneinvesterarare	Åtagande (belopp i MSEK)	Adress
RoosGruppen AB	10	Skarnäsvägen 10, 182 63 Djursholm
Abanico Invest AB	10	Kungsgatan 6, 252 21, Helsingborg
Muirfield Invest AB	10	Kungsgatan 6, 252 21, Helsingborg
Strand Kapitalförvaltning AB	50	Artillerigatan 6, 114 51, Stockholm
Consensus Asset Management AB (publ)	80	Krokslätts parkgata 4, 431 68, Möndal

Transaktioner med närstående

Bolaget har anlitat Schibsted Norge AS avseende marknadsföringskanaler inom Norge. Den totala ersättningen som Bolaget har utgett till Schibsted Norge AS under 2021 fram till och med 30 juni 2021 har uppgått till 4 384 344 SEK. Schibsted Norge AS ingår i samma koncern som Bolagets största aktieägare, Schibsted ASA. Bolaget bedömer att transaktionerna med Schibsted Marketing Services AB skett på marknadsmässiga villkor.

Bolaget har anlitat Schibsted Sales and Inventory AB avseende marknadsföringskanaler inom Sverige. Den totala ersättningen som Bolaget har utgett till Schibsted Sales and Inventory AB har uppgått till 67 000 SEK för räkenskapsåret 2019 och 176 260 SEK per 30 juni 2021. Schibsted Sales and Inventory AB ingår i samma koncern som Bolagets största aktieägare, Schibsted ASA. Bolaget bedömer att transaktionerna med Schibsted Sales and Inventory AB skett på marknadsmässiga villkor.

Bolaget har anlitat Schibsted Tillväxtmedier AB avseende m marknadsföringskanaler inom Sverige. Den totala ersättningen som Bolaget har utgett till Schibsted Tillväxtmedier AB har uppgått till 18 100 580 SEK för räkenskapsåret 2018, 0 SEK för räkenskapsåret 2019 och 35 000 SEK för räkenskapsåret 2020. Schibsted Tillväxtmedier AB ingår i samma koncern som Bolagets största aktieägare, Schibsted ASA. Bolaget bedömer att transaktionerna med Schibsted Tillväxtmedier AB skett på marknadsmässiga villkor.

Bolaget beslutade under räkenskapsåret 2018 om en nyemission av 1 728 aktier till en teckningskurs om cirka 3 183 SEK per aktie riktad till Bolagets största aktieägare, Schibsted Tillväxtmedier AB. Betalning för aktierna erlades genom att Schibsted Tillväxtmedier AB kvittade en fordran på Bolaget avseende marknadsföringskanaler. Bolaget bedömer att transaktionen med Schibsted Tillväxtmedier AB skett på marknadsmässiga villkor. För mer om nyemissionen, se avsnitt *Aktiekapitalets utveckling*.

Bolaget beslutade under räkenskapsåret 2018 om en nyemission av totalt 10 820 aktier till en teckningskurs om cirka 4 622 SEK per aktie, varav Schibsted Tillväxtmedier AB hade rätt att teckna 2 717 aktier med betalning genom kvittning av en fordran på Bolaget avseende marknadsföringskanaler. Bolaget bedömer att transaktionen med Schibsted Tillväxtmedier AB skett på marknadsmässiga villkor. För mer om nyemissionen, se avsnitt *Aktiekapitalets utveckling*.

Bolagets totala lämnade ersättningar till närstående i transaktionerna ovan angivet i procent av Bolagets omsättning för respektive period har uppgått till 335 procent för räkenskapsåret 2018, 1 procent för räkenskapsåret 2019, 0 procent för räkenskapsåret 2020 och 18 procent per 30 juni 2021.

Enligt Bolagets bedömning har ovan nämnda avtal ingåtts enligt kommersiella villkor. Utöver ovanstående har inga transaktioner med närstående parter ägt rum under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet och fram till dagen för Prospektet.

Rådgivares intressen

SEB tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Erbjudandet, för vilka de kommer att erhålla en sedvanlig ersättning. SEB har inom den löpande verksamheten, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget.

Advokatfirman Vinge KB har agerat legala rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning till Bolaget.

Kostnader för Erbjudandet

Alberts kostnader hänförliga till upptagandet av aktierna till handel på Nasdaq First North och Erbjudandet, beräknas uppgå till totalt cirka 19 MSEK, varav cirka 3 MSEK uppskattas belasta resultaträkningen och cirka 16 MSEK uppskattas belasta det egna kapitalet. Dessa 19 MSEK är hänförliga till nyemissionen i Erbjudandet. Det förväntas inte utgå några emissionskostnader för Övertilldelningsoptionen. Kostnaderna är framförallt hänförliga till kostnader för Erbjudandet, revisorer, advokater, sättning av Prospektet, kostnader relaterade till presentationer av bolagsledningen, etc. Bolaget kommer även, med förbehåll för vissa reservationer, att ersätta SEB för de externa kostnader som har ådragits SEB för arbete i samband med upptagandet av aktierna till handel på Nasdaq First North och Erbjudandet.

Nyemissionen beräknas tillföra Albert upp till cirka 230 MSEK före emissionskostnader.

Det finns även en övertilldelningsoption om cirka 34 MSEK. Om övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo beräknas nyemissionen tillföra Albert total cirka 264 MSEK före emissionskostnader.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Alberts (i) bolagsordning, (ii) registreringsbevis, (iii) årsredovisningar för räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018, inklusive revisionsberättelser, samt (iv) delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2021, inklusive revisors granskningsrapport, hålls tillgängliga för inspektion under kontorstid på Bolagets huvudkontor på Polhemsplatsen 5, 411 03 Göteborg. Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Alberts webbplats, www.hejalbert.se.

Viktig information om beskattning

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier i Albert.

Beskattningen av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägars specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Historisk finansiell information

Finansiell information för perioden januari – juni 2021

Bolagets rapport över resultatet	F-2
Bolagets rapport över finansiell ställning	F-11
Bolagets rapport över förändringar i eget kapital	F-13
Bolagets rapport över kassaflöde	F-15
Noter	F-16
Revisorsrapport avseende finansiell information för perioden januari-juni 2021	F-25

Finansiell information för räkenskapsåren 2018-2020

Bolagets rapport över resultatet	F-26
Bolagets rapport över finansiell ställning	F-27
Bolagets rapport över förändringar i eget kapital	F-29
Bolagets rapport över kassaflöde	F-30
Noter	F-31
Revisorsrapport avseende finansiella rapporter över historisk finansiell information	F-37

DELÅRSRAPPORT

1 JANUARI - 30 JUNI 2021



LANSERING AV NYA PRODUKTER SAMT FORTSATT HÖG TILLVÄXT

DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 JUNI 2021

1 APRIL - 30 JUNI 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 15 413 (2 812) TSEK, en ökning med 448 % jämfört med andra kvartalet 2020, varav allt avser organisk tillväxt.
- EBITA uppgick till -14 963 (-11 568) TSEK, varav EBITA-marginalen uppgick till - (-) %.
- Periodens resultat före skatt uppgick till -15 035 (-11 625) TSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -15 035 (-11 625) TSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -311 (-298) SEK, detta både före och efter utspädning.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -12 328 (-5 843) TSEK.

1 JANUARI - 30 JUNI 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 26 508 (5 923) TSEK, en ökning med 348 % jämfört med samma period 2020, varav allt avser organisk tillväxt.
- EBITA uppgick till -22 496 (-14 607) TSEK, varav EBITA-marginalen uppgick till - (-) %.
- Periodens resultat före skatt uppgick till -22 638 (-14 732) TSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -22 638 (-14 732) TSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -468 (-378) SEK, detta både före och efter utspädning.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -21 796 (-7 711) TSEK.

NYCKELTAL I FOKUS

TSEK	Apr-juni		Jan-juni		Jan-dec	Rullande 12 månader
	2021	2020	2021	2020	2020	
Nettoomsättning	15 413	2 812	26 508	5 923	23 907	44 492
Procentuell förändring mot jämförelseperiod	448%		348%			341%
EBITA	-14 963	-11 586	-22 496	-14 607	-26 153	-34 043
Procentuell förändring mot jämförelseperiod	-29%		-54%			-36%
EBITA marginal (%)	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat före skatt	-15 035	-11 625	-22 638	-14 732	-26 381	-34 287
Procentuell förändring mot jämförelseperiod	-29%		-54%			-35%
Periodens resultat efter skatt	-15 035	-11 625	-22 638	-14 732	-26 381	-34 287
Resultat per aktie (SEK)*	-311	-298	-468	-378	-677	-710
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 328	-5 843	-21 796	-7 711	-11 907	-25 992
Periodens kassaflöde	-13 722	-7 485	-25 113	-10 685	47 821	33 393

*Avser både före och efter utspädning då beloppet är negativt

TSEK	30-jun	2020	31-dec	Rullande 12 månader
	2021		2020	
Nettokassa (-)/skuld (+)	-42 217	-7 917	-66 844	-42 217

Operativa nyckeltal	30-jun	2020	31-dec	Rullande 12 månader
	2021		2020	
Totala prenumeranter (tusental)	59,7	14,9	37,1	59,7
ARPPU (kr)	97	80	84	97
ARR (MSEK)	69,1	14,4	37,6	69,1

*Avser både före och efter utspädning då beloppet är negativt

GRUNDARNA HAR ORDET

Hög innovationstakt i en välmående organisation som står väl rustad för att tillgodose efterfrågan från marknaden.

Vi kan nu sammanfatta ett händelserikt första halvår 2021 för Albert där vi haft fortsatt fokus på tillväxt och på att leverera ett högt värde för våra kunder, användare och aktieägare. Bolaget ligger i fas med de utsatta målen.

Det glädjer oss att vi håller en fortsatt hög exekveringstakt operationellt samtidigt som vi växer vår organisation och kundbas. Vi har under denna period hunnit med att lansera Albert ABC och Albert GEO där vi nu även kan lära barn att läsa samt stärka sina geografikunskaper. Ett förstärkt erbjudande och en breddning av vår produktportfölj är viktigt för oss och det löfte vi ger våra kunder och användare om att erbjuda roligt och individanpassat lärande anpassat till gällande läroplan. Vi lägger även en framgångsrik lansering i Danmark till böckerna, där vi lyckats få en bra LTV/CAC ratio på kundnivå på relativt kort tid. Det känns tryggt och inspirerande att våra lokala produktanpassningar och vår globala kundanskaffningsstrategi ger resultat.

Under perioden har vi även förstärkt vår ledningsgrupp ytterligare genom rekryteringar av Martin Dahlgren (finanschef) och Ehsan Yazdani (teknikchef), två tillskott till ledningsgruppen vi är mycket nöjda med. Båda har kommit in väl i bolaget och dess kultur och har snabbt blivit omtänkta medarbetare i organisationen.

Vår marknadsföring under första halvåret har varit effektiv med ett bra inflöde av nya kunder, i synnerhet den första halvan av perioden. Sammantaget ser vi fortsatt solid efterfrågan av våra produkter bland föräldrar på våra aktiva marknader.

Vi fortsätter leverera på våra tillväxtmål även under andra kvartalet både på nettoomsättning 15 413 (2 812) TSEK, ARR 69,1 (14,4) MSEK och betalande prenumeranter 59,7 (14,9) tusen. Detta samtidigt som vi gör klart bättre EBITA resultat än budgeterat, vilket möjliggjorts genom en välmående och välfungerande organisation som har ett starkt kund- och produktfokus. Organisationen drivs starkt av att kontinuerligt förbättra och möjliggöra en rolig och individanpassad inlärning hos barn där teknik och användarupplevelse står i fokus.

Kombinationen av vår fortsatt starka finansiella ställning, höga innovationstakt i produktutveckling och gynnsamma nyckeltal i våra marknadsföringsinsatser bidrar till att vi är fortsatt positiva till att prioritera tillväxt framöver.

Sammantaget anser vi att bolaget står väl rustat för att kunna tillgodose den efterfrågan som upplevs på våra marknader och vi ser med tillförsikt fram emot andra halvan av året. Bolaget har efter delårsperiodens utgång lanserat den planeliga sommarkampanjen över alla huvudmarknader. Kampanjen har mottagits positivt av marknaden. Vidare lanseras ett breddat produktbudande där Albert förutom att lära barn läsa, räkna och geografi även lanserar möjligheten för barn att lära sig koda.

Grundare,

Arta Mandegari & Salman Eskandari



eEducation Albert - FINANSIELLA MÅL

Följande finansiella mål har antagits av Alberts styrelse:

- Albert siktar på att öka nettoomsättningen i genomsnitt med mer än 50% per år på medellång sikt, varav organisk tillväxt kommer att utgöra majoriteten, och att uppnå nettoomsättning över 500 miljoner SEK för helåret 2025
- Albert siktar på en EBITA-marginal på 40 procent på lång sikt
- Eftersom Albert befinner sig i en tillväxtfas avser Bolagets styrelse att inte föreslå någon utdelning på kort till medellång sikt. Bolagets genererade kassaflöden avses istället att återinvesteras i tillväxt, både organiskt och via förvärv



FINANSIELL ÖVERSIKT

ANDRA KVARTALET

ALLMÄNT

Albert har under perioden fortsatt expansionen både i Sverige och Europa i enlighet med målsättning för året. Albert har ökat nettoomsättningen med 448 % under kvartalet april – juni 2021 gentemot april – juni 2020. Utöver detta har Albert fortsatt det interna utvecklingsarbetet av produkter med lansering av Albert ABC under början av kvartalet samt Albert Geo under slutet av kvartalet.

NETTOOMSÄTTNING & RESULTAT

Alberts nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 15 413 (2 812) TSEK, vilket är en ökning med 448 %. Lanseringen på nya marknader såsom Norge och Polen under hösten 2020 samt Danmark under första kvartalet 2021 har bidragit till att beroendet av Sverige marknaden har minskat och uppgår nu till en andel av 58% (97%) i andra kvartalet. Viss ökning, 540 TSEK, av nettoomsättning under kvartalet har också drivits av förändring i uppskattning och bedömning avseende försäljning via Apple Appstore och Google Play, se notuppglysning 2 för ytterligare information kring denna hantering.

Ökningen av nettoomsättningen är drivet av tillväxt i antalet betalande prenumeranter samt genomsnittlig intäkt per betalande användare (ARPPU). En del av ökningen i betalande prenumeranter är hänförlig till de kampanjer som Albert hade aktiva under våren 2020 där samtliga tillkommande prenumeranter nyttjade Alberts produkter gratis och blev betalande prenumeranter under det efterföljande kvartalet. ARPPU har ökat under mellan perioderna, då lansering skett av Albert Plus vilket uppgår till 169 SEK / månad och möjliggör flera användare per prenumeration.

Den justerade bruttomarginalen uppgick till 89 (87) %. Bolagets direkta försäljningskostnader avser

plattformsavgifter, royalty, licenser och avgift för betalhantering.

EBITA för kvartalet minskade till – 14 963 (-11 586) TSEK och beror på den satsning i tillväxt som bolaget gjort och som medfört att marknadsföringskostnaderna har ökat under året gentemot andra kvartalet 2020. Detta för att öka antalet prenumeranter vilket bedöms fått effekt under året. EBITA marginalen är fortsatt negativ men har väsentligt minskat till följd av bolagets skalfördelar i verksamheten där personalkostnaderna inte ökar i samma omfattning som nettoomsättning samt att marknadsföringskostnader lett till ökad nettoomsättning positivt.

Periodens resultat uppgick till – 15 035 (-11 625) TSEK. Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -311 (-298) SEK.

KASSAFLÖDE OCH RÖRELSEKAPITAL

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -12 328 (-5 843) TSEK. Kassaflödet minskade under perioden med anledning av ett sämre rörelseresultat. Detta eftersom Albert fokuserar för fortsatt tillväxt.

Rörelsekapitalet uppgick per 30 juni till 187 (2 288) TSEK, en förbättring främst på grund av ökade leverantörsskulder och upplupna kostnader. Detta möjliggörs med anledning av bolagets finansiella struktur där ersättning från kunder erhålls i förtid medan leverantörer och övriga kostnader betalas i efterhand.

JANUARI - JUNI

ALLMÄNT

Albert har under perioden fortsatt expansionen både i Sverige och Europa i enlighet med målsättning för året. Albert har ökat nettoomsättningen med 348 % under perioden januari – juni 2021 gentemot januari – juni 2020. Albert har fortsatt det interna utvecklingsarbetet av produkter med lansering av Albert ABC under början av april samt Albert Geo under slutet av perioden.

NETTOOMSÄTTNING & RESULTAT

Alberts nettoomsättningen under perioden januari - juni uppgick till 26 508 (5 923) TSEK, vilket är en ökning med 348 %. I samband med detta har Albert även ökat geografiskt då Sverige utgör 63 (98) % av nettoomsättningen. Det har möjliggjort genom lansering på nya marknader såsom Norge, Polen under hösten 2020 samt Danmark under första kvartalet 2021 som därav fått effekt under 2021. Viss ökning, 703 TSEK, av nettoomsättning under kvartalet har också drivits av förändring i uppskattning och bedömning avseende försäljning via Apple Appstore och Google Play, se notupplysning 2 för ytterligare information kring denna hantering.

Ökningen av nettoomsättningen är drivet av tillväxt i antalet betalande prenumeranter samt genomsnittlig intäkt per betalande användare (ARPPU). En del av ökningen i betalande prenumeranter är hänförlig till de kampanjer som Albert hade aktiva under våren 2020 där samtliga tillkommande prenumeranter nyttjade Alberts produkter gratis och blev betalande prenumeranter under det efterföljande kvartalet. ARPPU har ökat under mellan perioderna, då lansering skett av Albert Plus

vilket uppgår till 169 SEK / månad och möjliggör flera användare per prenumeration.

Den justerade bruttomarginalen uppgick till 91 (93) %. Bolagets direkta försäljningskostnader avser plattformsavgifter, royalty, licenser och avgift för betalhantering.

EBITA för kvartalet minskade till – 22 496 (-14 067) TSEK. EBITA har försämrats under året då Albert fokuserar på fortsatt tillväxt varmed marknadsföringskostnader har ökat under perioden gentemot 2020. Detta för att öka antalet prenumeranter vilket bedöms fått effekt under året. EBITA marginalen är fortsatt negativ men har väsentligt minskat till följd av bolagets skalfördelar i verksamheten där personalkostnaderna inte ökar i samma omfattning som nettoomsättning samt att marknadsföringskostnader lett till ökad nettoomsättning positivt.

Periodens resultat uppgick till – 22 638 (-14 732) TSEK. Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till – 468 (-378) SEK.

KASSAFLÖDE OCH RÖRELSEKAPITAL

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till

-21 796 (-7 711) TSEK. Kassaflödet minskade under perioden med anledning av ett sämre rörelseresultat till följd av Alberts fokus på expansion.

Rörelsekapitalet uppgick per 30 juni till 187 (2 841) TSEK. Denna har förbättrats främst på grund av ökade leverantörsskulder och upplupna kostnader. Detta möjliggörs med anledning av bolagets finansiella struktur där ersättning från kunder erhålls i förtid medan leverantörer och övriga kostnader betalas i efterhand.

ÖVRIG INFORMATION

Väsentliga händelser under det andra kvartalet 2021

Under juni reglerades teckningsoptioner som lanserades under 2016, vilket resulterade i inbetalningar om totalt 731 TSEK som redovisas som ej registrerat aktiekapital.

Albert har under början av 2021 utfört en ny bedömning avseende slutkund kopplat till försäljningen på Apple och Googles plattformar. Se notupplysning 2 för ytterligare information kring den nya bedömningen.

Under april 2021 lanserades Albert ABC i Sverige som skall möjliggöra Alberts användare att lära sig att läsa. Utöver detta lanserades Albert Geo under slutet av kvartalet, produkten möjliggör användarna att lära sig geografi.

Investeringar

Albert har under perioden investerat 1 849 (1 432) TSEK i egenutvecklade immateriella tillgångar, vilket avser utveckling av nya produkter samt lansering av nya funktioner i nuvarande produkter.

Investeringen avser aktivering av utvecklingsutgifter för utveckling såsom personalkostnader till anställda inom produkt- och teknologiutveckling samt inköp av konsulter.

Finansiering

Albert har utestående skulder till kreditinstitut om totalt 1 172 (2 079) TSEK. Soliditeten uppgår till 86 (78) % per 30 juni 2021 och nettoskulden uppgick till - 42 217 (-7 917) TSEK.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

eEducation Albert AB är som alla andra bolag utsatta för risker i sin verksamhet. För att nämna några av dessa risker; Bolaget verkar på en konkurrensutsatt marknad, Bolagets fortsatta förmåga att anskaffa nya prenumeranter samt bibehållande av befintliga, förmåga att knyta av externa samarbetspartners.

Bolagets styrelse och ledning arbetar löpande med riskhantering för att minimera dess effekter.

Transaktioner med närstående

Inköp av marknadsföringskostnader har skett under räkenskapsåret från Schibsted inklusive koncernbolag som bedöms som närstående part beaktat styrelserepresentation och ägande. Transaktionerna bedöms vara en del av eEducation Albert AB:s normala verksamhet och skett på marknadsmässiga villkor. Totala inköp under perioden uppgick till 4 661 TSEK

eEducation Albert i korthet

Albert grundades 2015 och är en appbaserad utbildningsplattform för barn i åldersintervallet 3-16 år. Bolaget erbjuder digitala utbildningstjänster på prenumerationsbasis.

Tjänsterna tillhandahålls mot en fast månadsavgift genom appar, vilka tillgängliggörs på Apple App Store och Google Play. Baserat på Bolagets egna undersökningar är Bolaget en ledande aktör inom B2C-segmentet i Norden avseende digitala utbildningstjänster med djupgående utlärningsinnehåll. Sedan Bolaget grundades har Albert hjälpt över 275 000 familjer med deras barns utbildning.

Bolaget har ca 40 anställda vilka tillsammans utgör en innovativ grupp människor med diversifierad bakgrund vars gemensamma mål är att hjälpa fler barn att utveckla sina färdigheter på ett sätt som passar dem. Bolaget har sitt huvudkontor i Göteborg.

Kommande rapporteringstillfällen

Delårsrapport för tredje kvartalet	2 november 2021
Bokslutskommuniké	24 februari 2022

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Underskrifter av rapporten

Göteborg den 14 juli 2021

Jacob Møller
Ordförande

Richard Sandenskog
Styrelseledamot

Eva Nilsagård
Styrelseledamot

Helene Broms
Styrelseledamot

Paul Meyer
Styrelseledamot

Arta Mandegari
Verkställande direktör

För ytterligare information, kontakta:
Martin Dahlgren, Head Of Finance
073-909 26 31
martin@hejalbert.se

Granskning

Denna delårsrapport har varit föremål för en översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Moderbolagets resultaträkning

TSEK	Not	Apr-juni 2021	Apr-juni 2020	Jan-juni 2021	Jan-juni 2020	Jan-dec 2020
Nettoomsättning	8	15 413	2 812	26 508	5 923	23 907
Aktiverat arbete för egen räkning	3	1 849	1 432	3 524	2 500	5 509
Övriga rörelseintäkter		76	74	82	74	243
		17 339	4 317	30 114	8 497	29 659
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter		-2 030	-579	-2 901	-932	-2 225
Övriga externa kostnader		-22 825	-10 931	-38 630	-15 188	-36 531
Personalkostnader		-6 311	-3 143	-8 960	-4 721	-11 701
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	3	-1 136	-1 250	-2 119	-2 263	-5 354
Övriga rörelsekostnader		–	–	–	–	–
Rörelseresultat		-14 963	-11 586	-22 496	-14 607	-26 153
Resultat från finansiella poster						
Resultat från andelar i koncernföretag		–	–	25	–	-25
Räntekostnader och liknande resultatposter		-72	-39	-167	-126	-203
Resultat efter finansiella poster		-15 035	-11 625	-22 638	-14 732	-26 381
Skatt på periodens resultat		–	–	–	–	–
Periodens resultat		-15 035	-11 625	-22 638	-14 732	-26 381
Resultat per aktie						
– före utspädning (kr)		-311	-298	-468	-378	-677
– efter utspädning (kr)		-311	-298	-468	-378	-677
Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång		48 323	38 945	48 323	38 945	38 945
Genomsnittligt antal utestående aktier		48 323	38 945	43 634	38 945	38 945

Moderbolagets balansräkning

TSEK	Not	30 juni 2021	30 juni 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	3	6 452	4 818	4 886
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	3	83	250	167
		6 535	5 068	5 053
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer		188	269	265
		188	269	265
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag		88	88	88
Andra långfristiga fordringar		257	125	125
		345	213	213
Summa anläggningstillgångar		7 069	5 550	5 531
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		4 202	83	11
Övriga fordringar		109	158	2 359
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 020	4 266	397
		6 330	4 507	2 767
Kassa och bank				
Likvida medel		43 389	9 996	68 502
		43 389	9 996	68 502
Summa omsättningstillgångar		49 719	14 502	71 269
SUMMA TILLGÅNGAR		56 788	20 052	76 800

TSEK	Not	30 juni 2021	30 juni 2020	31 dec 2020
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		242	195	195
Fond för utvecklingsutgifter		6 452	4 818	4 886
		6 694	5 013	5 081
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond		147 537	81 363	147 584
Balanserat resultat		-83 383	-56 098	-56 166
Periodens resultat		-22 638	-14 732	-26 381
		41 516	10 533	65 036
Summa eget kapital		48 210	15 546	70 117
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut		268	1 238	817
Skulder till koncernföretag		20	20	20
		288	1 258	837
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder		2 646	947	446
Aktuell skatteskuld		132	35	84
Övriga skulder		2 035	1 176	2 846
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 477	1 090	2 470
		8 290	3 249	5 846
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		56 788	20 052	76 800

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktie- kapital	Fond för utvecklings- utgifter	Överkursfond	Balanserat resultat inkl. årets resultat	
TSEK					
Ingående eget kapital 2020-01-01	195	4 429	81 363	-55 709	30 278
Effekt av retroaktiv tillämpning					–
Justerat eget kapital 2020-01-01	195	4 429	81 363	-55 709	30 278
Periodens resultat				-14 732	-14 732
Förändringar direkt mot eget kapital					
Omräkningsdifferens					–
	–	–	–	–	–
Transaktioner med ägare					
Utdelning					–
Nyemission					–
Aktieägartillskott					–
	–	–	–	–	–
Omföring mellan poster i eget kapital					
Fond för utvecklingsutgifter		389		-389	–
	–	389	–	-389	–
Utgående eget kapital 2020-06-30	195	4 818	81 363	-70 830	15 546

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Fond för utvecklings-utgifter	Överkursfond	Balanserat resultat inkl. årets resultat	
<i>TSEK</i>					
Ingående eget kapital 2021-01-01	195	4 886	147 584	-82 548	70 117
Effekt av retroaktiv tillämpning					–
Justerat eget kapital 2021-01-01	195	4 886	147 584	-82 548	70 117
Periodens resultat				-22 638	-22 638
<i>Förändringar direkt mot eget kapital</i>					
Omräkningsdifferens					–
<i>Transaktioner med ägare</i>					
Utdelning	–	–	–	–	–
Nyemission	47		-47		–
Aktieägartillskott					–
Inbetalning av ej registrerat aktiekapital			731		731
	47	–	684	–	731
<i>Omföring mellan poster i eget kapital</i>					
Fond för utvecklingsutgifter		1 566		-1 566	–
	–	1 566	–	-1 566	–
Utgående eget kapital 2021-06-30	242	6 452	148 268	-106 751	48 210

Antalet aktier per balansdagen uppgår till 48 323 st.

Moderbolagets kassaflödesanalys

TSEK	Apr-juni 2021	Apr-juni 2020	Jan-juni 2021	Jan-juni 2020	Jan-dec 2020
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-14 963	-11 586	-22 496	-14 607	-26 153
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 136	1 250	2 119	2 263	5 354
Erlagd ränta	-72	-39	-167	-125	-203
Betald skatt	20	35	48	35	84
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-13 878	-10 340	-20 497	-12 433	-20 917
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>					
Ökning (-)/Minskning (+) av kundfordringar	93	-5	-4 191	-15	57
Ökning (-)/Minskning (+) av fordringar	-1 372	3 753	495	5 457	7 125
Ökning (-)/Minskning (+) av leverantörsskulder	317	282	2 200	397	-104
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	2 513	467	197	-1 117	1 932
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 328	-5 843	-21 796	-7 711	-11 907
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	–	–	–	-117	-181
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 849	-1 432	-3 524	-2 500	-5 509
Förvärv av koncernföretag	–	–	–	–	–
Avyttring av dotterföretag	–	–	25	–	-25
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 849	-1 432	-3 499	-2 617	-5 715
Finansieringsverksamheten					
Inlösta aktieoptioner	731	–	731	–	–
Nyemission	–	–	–	–	66 220
Amortering av lån	-276	-210	-549	-357	-777
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	455	-210	182	-357	65 443
Periodens kassaflöde	-13 722	-7 485	-25 113	-10 685	47 821
Likvida medel vid periodens början	57 111	17 481	68 502	20 681	20 681
Kursdifferens i likvida medel	–	–	–	–	–
Likvida medel vid periodens slut	43 389	9 996	43 389	9 996	68 502

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och redovisningsprinciperna som framgår av BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste tusental.

eEducation Albert AB är moderbolaget, men med stöd av ÅRL 7 kap. 3 § upprättas inte någon koncernredovisning. Dotterbolaget eEducation Albert Invest AB är ett bolag utan verksamhet.

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

Att upprätta delårsrapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Förutom det som beskrivs nedan är de kritiska bedömningarna och källorna till osäkerhet i uppskattningar desamma som i senaste årsredovisning.

Under de sex månader som avslutades den 30 juni 2021 har företagsledningen gjort nya uppskattningar vad gäller:

- Företagsledningen har under 2021 gjort ny bedömning avseende identifierad slutkund kopplat till den försäljning som sker via Appstore och GooglePlay, Slutkunden bedöms nu avseende slutanvändaren av produkten. Denna förändrade bedömning har resulterat i att Albert nu redovisar nettoomsättningen exklusive betald plattformsavgift och denna redovisas istället som en kostnad. Under 2021 har försäljning via Apple och Google ökat i omfattning varmed detaljerad analys har skett av transaktionsflöden och avstämning av branschpraxis. I samband med detta gjordes en ny bedömning att användarna av produkterna skall anses som Alberts slutkunder.

Effekten av denna ändrade bedömning har resulterat i en ökad nettoomsättning om 703 TSEK samt en tillkommande kostnad om 703 TSEK för januari - juni 2021. Förändringen har ingen påverkan på Alberts bruttoresultat men påverkar bruttomarginalen negativt då nettoomsättningen ökar men bruttoresultatet är oförändrat. Den ändrade bedömningen resulterade även i att inbetalningar från plattformarna redovisas som kundfordringar istället för tidigare redovisade som övriga kortfristiga fordringar. Ingen justering har skett avseende jämförelsetalen.

Försäljningen via Apple och Google har tidigare år varit begränsad i dess omfattning varmed den ändrade bedömningen och dess redovisning ej bedöms ha en väsentlig påverkan på bolagets

historiska finansiella rapporter om förändring skett retroaktivt. Förändringen hade heller inte inneburit någon resultateffekt då redovisning av plattformsavgifter påverkar nettoomsättning och direkta försäljningskostnader med samma belopp varmed bruttoresultat förblir oförändrat.

- Då verksamheten fortsatt fokuserar på tillväxt redovisas ett negativt skattemässigt resultat. Detta har resulterat i underskottsavdrag i verksamheten. Beaktat osäkerheten om framtiden har företagsledningen ej valt att värdera dessa som uppskjuten skattefordran. Per 30 juni 2021 hade Albert totala underskottsavdrag om 98 334 TSEK.

Not 3 Immateriella och materiella anläggningstillgångar

Förvärv och avyttringar

Albert har under kvartalet aktiverat arbete för egen räkning avseende balanserade utgifter för utvecklingsarbeten. Dessa utvecklingsarbeten avser utveckling av bolagets produkter såsom Albert, Albert Junior, Albert ABC samt Albert Geo. Totalt uppgick dessa investering per andra kvartalet 2021 till 1 849 (1 432) TSEK.

Nedskrivningar och återföring av nedskrivningar

Inga nedskrivningar har skett under perioden.

Not 4 Eget kapital

Aktiekapital

Per den 30 juni 2021 omfattade det registrerade aktiekapitalet 48 323 stamaktier (38 945) med ett kvotvärde om 5 kr.

De största aktieägarna per den 30 juni 2021

#	Ägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster
1	Schibsted Tillväxtmedier AB	10 528	21,79%
2	Abanico Invest AB	4 669	9,66%
3	Muirfield Invest AB	4 527	9,37%
4	Arta Mandegari, Verkställande direktör	3 558	7,36%
5	Salman Eskandari, Vice-verkställande direktör	3 558	7,36%
6	Samuels Invest AB	3 539	7,32%
7	RoosGruppen AB	3 263	6,75%
8	Inbox Capital AB	3 093	6,40%
9	Helichrysum Gruppen AB	2 726	5,64%
10	SEB Life International Assurance Company DAC	1 416	2,93%
11	Övriga aktieägare	7 446	15,41%

Not 5 Aktierelaterade ersättningar

Per utgången av 30 juni 2021 har bolaget ett kvalificerat personaloptionsprogram bestående av högst 1 473 optionsrätter berättigande till maximalt 1 473 aktier, varvid aktiekapitalet kan öka med högst 7 365 SEK. Bolaget har ingått avtal med respektive deltagare för samtliga optioner, varvid vid påkallande av utnyttjande av deltagaren ska styrelsen i Bolaget kalla till bolagsstämma där beslut om emission av motsvarande mängd aktier ska behandlas.

De kvalificerade personaloptionerna intjänas under en period om tre (3) år från dagen för tilldelning och kan därefter av optionsinnehavare utnyttjas för teckning av aktier senast ett år därefter. Sista möjliga påkallandedatum inträffar under 2024. Lösenpriset för varje aktie som omfattas av de kvalificerade personaloptionerna uppgår till 2 568 SEK.

Not 6 Ställda säkerheter

Albert har ställda säkerheter i form av företagsinteckningar för lån till kreditinstitutet. Dessa ställda säkerheter uppgick per 30 juni 2021 till 4 000 (4 000) TSEK.

Not 7 Händelser efter delårsperiodens utgång

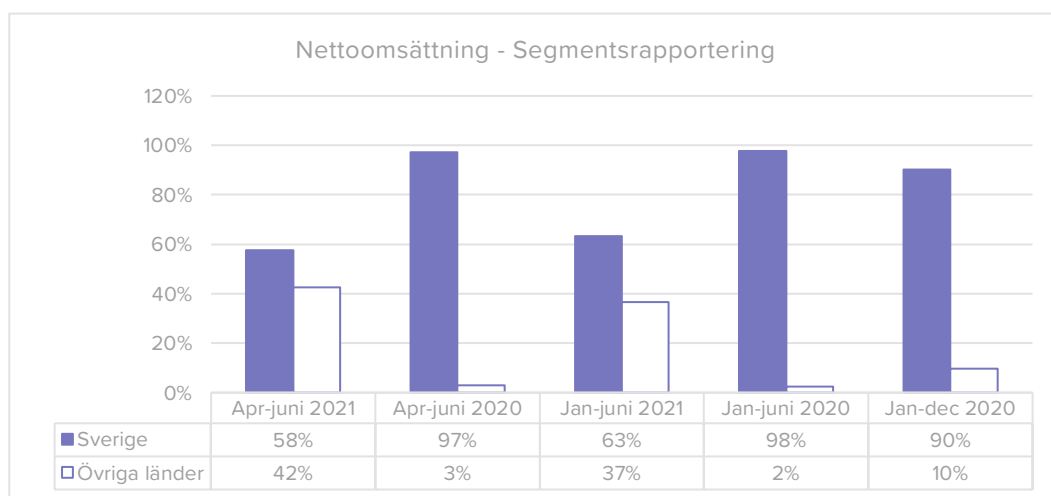
Inga händelser efter balansdagen har inträffat, vilka i väsentliga avseenden påverkar bedömningen av den finansiella informationen i denna rapport.

Not 8 Segmentsrapportering

Alberts VD, som högste verkställande beslutsfattare, följer upp och analyserar resultat och finansiell ställning för bolaget som helhet samt per geografisk marknad. Bolagets rörelsesegment är därav fördelade såsom Sverige och övriga länder.

Följande rörelsesegment har identifierats:

- Segment: Sverige, all försäljning till Sverige som marknad
- Segment: Övrigt, all försäljning som inte sker i Sverige som marknad



	Apr-juni		Jan-juni		Jan-dec	Rullande 12 månader
TSEK	2021	2020	2021	2020	2020	
Geografisk marknad						
Sverige	8 867	2 731	16 811	5 784	21 560	32 418
Övriga länder	6 546	81	9 697	139	2 347	11 775
Summa	15 413	2 812	26 508	5 923	23 907	44 492

Nyckeltal - Information och avstämningstabeller

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Bolagets tillämpade redovisningsprinciper för finansiell redovisning. Albert bedömer att nyckeltalen ger läsaren en bättre förståelse för bolagets ekonomiska trender och utveckling. Nyckeltalen, såsom Albert har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt.

Alberts finansiella nyckeltal

	Apr-juni		Jan-juni		Jan-dec	Rullande 12 månader
Belopp i TSEK	2021	2020	2021	2020	2020	
Nettoomsättning	44 492	10 085	44 492	10 085	23 907	44 492
Nettoomsättningstillväxt	448%	84%	348%	79%	220%	341%
Organisk nettoomsättningstillväxt	448%	84%	348%	79%	220%	341%
Justerat bruttoresultat	13 774	2 454	24 077	5 519	23 101	41 659
Justerad bruttomarginal	89%	87%	91%	93%	97%	94%
EBITA	-14 963	-11 586	-22 496	-14 607	-26 153	-34 043
EBITA-marginal	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
EBIT	-14 963	-11 586	-22 496	-14 607	-26 153	-34 043
EBIT-marginal	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Resultat per aktie före utspädning*	-311	-298	-468	-378	-677	-710
Resultat per aktie efter utspädning*	-311	-298	-468	-378	-677	-710

*) Resultat per aktie före och efter utspädning är samma belopp då utspädning ej inträffar vid förlust

	30 juni		31 dec	Rullande 12 månader
Belopp i TSEK	2021	2020	2020	
Nettokassa (-)/skuld (+)	-42 217	-7 917	-66 844	-42 217
Rörelsekapital	187	2 288	-172	187
Soliditet	85%	78%	91%	85%

Alberts finansiella nyckeltal - Avstämningstabell

	Apr-juni		Jan-juni		Jan-dec	Rullande 12 månader
<i>Belopp i TSEK</i>	2021	2020	2021	2020	2020	
Nettoomsättning nuvarande års period	15 413	2 812	26 508	5 923	23 907	44 492
- Nettoomsättning under föregående års period	-2 812	-1 531	-5 923	-3 304	-7 466	-10 085
-/- Nettoomsättning under föregående års period	2 812	1 531	5 923	3 304	7 466	10 085
Nettoomsättningstillväxt	448%	84%	348%	79%	220%	341%
Nettoomsättning nuvarande års period	15 413	2 812	26 508	5 923	23 907	44 492
- Nettoomsättning från förvärvad verksamhet under perioden	-	-	-	-	-	-
- Nettoomsättning under föregående års period	-2 812	-1 531	-5 923	-3 304	-7 466	-10 085
-/- Nettoomsättning under föregående års period	2 812	1 531	5 923	3 304	7 466	10 085
Nettoomsättningstillväxt	448%	84%	348%	79%	220%	341%
Nettoomsättning	15 413	2 812	26 508	5 923	23 907	44 492
- Direkta försäljningskostnader	-1 639	-357	-2 431	-404	-806	-2 833
Justerat bruttoresultat	13 774	2 454	24 077	5 519	23 101	41 659
Justerat bruttoresultat	13 774	2 454	24 077	5 519	23 101	41 659
-/- Nettoomsättning	15 413	2 812	26 508	5 923	23 907	44 492
Justerad bruttomarginal	89%	87%	91%	93%	97%	94%
Rörelseresultat	-14 963	-11 586	-22 496	-14 607	-26 153	-34 043
+ Av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade poster	-	-	-	-	-	-
EBITA	-14 963	-11 586	-22 496	-14 607	-26 153	-34 043
EBITA	-14 963	-11 586	-22 496	-14 607	-26 153	-34 043
-/- Nettoomsättning	15 413	2 812	26 508	5 923	23 907	44 492
EBITA-marginal	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
EBIT	-14 963	-11 586	-22 496	-14 607	-26 153	-34 043
-/- Nettoomsättning	15 413	2 812	26 508	5 923	23 907	44 492
EBIT-marginal	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Periodens resultat (TSEK)	-15 035	-11 625	-22 638	-14 732	-26 381	-34 287
Antalet aktier före utspädning	48 323	38 945	48 323	38 945	38 945	48 323
Resultat per aktie före utspädning (SEK)*	-311	-298	-468	-378	-677	-710
Periodens resultat	-15 035	-11 625	-22 638	-14 732	-26 381	-34 287
Antalet aktier efter utspädning	50 287	40 909	50 287	40 909	40 909	50 287
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)*	-311	-298	-468	-378	-677	-710

*) Resultat per aktie före och efter utspädning är samma belopp då utspädning ej inträffar vid förlust

Alberts finansiella nyckeltal - Avstämningstabell

Belopp i TSEK	30 juni		31 dec	Rullande 12 månader
	2021	2020	2020	
Räntebärande skulder - Lång	268	1 238	817	268
+ Räntebärande skulder - Kort	904	841	841	904
- Räntebärande fordringar	–	–	–	–
- Likvida medel	-43 389	-9 996	-68 502	-43 389
Nettokassa (-)/skuld (+)	-42 217	-7 917	-66 844	-42 217
Kundfordringar	4 202	83	11	4 202
+ Övriga fordringar	89	-23	2 336	89
+ Förutbetalda kostnader & Upplupna intäkter	2 020	4 266	397	2 020
- leverantörsskulder	-2 646	-947	-446	-2 646
- Upplupna kostnader & Förutbetalda intäkter	-3 477	-1 090	-2 470	-3 477
Rörelsekapital	187	2 288	-172	187
Eget kapital	48 210	15 546	70 117	48 210
-/- Totala tillgångar	56 788	20 052	76 800	56 788
Soliditet	85%	78%	91%	85%

Alberts operativa nyckeltal

	30 juni		31 dec	Rullande 12 månader
	2021	2020	2020	
Antalet prenumeranter - Tusental	59,7	14,9	37,1	59,7
ARPPU - SEK	96,5	80,1	84,5	96,5
ARR - MSEK	69,1	14,4	37,6	69,1

Alberts operativa nyckeltal

	30 juni		31 dec	Rullande 12 månader
	2021	2020	2020	
Antalet prenumeranter - Tusental	59,7	14,9	37,1	59,7
*ARPPU	97	80	84	97
* 12	12	12	12	12
ARR - MSEK	69,1	14,4	37,6	69,1

Nyckeltal – Definitioner

<i>Finansiella nyckeltal</i>	<i>Definition</i>	<i>Motivering för användare</i>
Nettoomsättning, LTM	Avser nettoomsättningen för de senaste 12 månaderna	Tydliggör Bolagets nettoomsättning för de senaste 12 månaderna
Nettoomsättningstillväxt	Förändring i nettoomsättningen jämfört med samma period föregående år	Tydliggör Bolagets tillväxt i nettoomsättning jämfört med samma period föregående år
Organisk nettoomsättningstillväxt	Organisk tillväxt avser försäljningstillväxt från befintlig verksamhet justerad för effekter från förvärv och avyttringar	Mäta Bolagets tillväxt i nettoomsättning jämfört med samma period föregående år exklusive eventuella förvärv under perioderna, detta för ökad jämförelse över tid
Justerat bruttoresultat	Nettoomsättning med avdrag för direkta försäljningskostnader vilket är definierade som plattformsavgifter, royalty, licenser och avgift för betalhantering	Tydliggöra Bolagets bidrag som skall täcka fasta- och rörliga kostnader i verksamheten
Justerad bruttomarginal	Justerat bruttoresultat som en del av nettoomsättning	Mäta hur stor del av Bolagets nettoomsättning som blir kvar för att täcka fasta- och rörliga kostnader
EBITA	Resultat före räntor, skatt samt av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade tillgångar	Mäta resultatet från den löpande verksamheten oberoende av av- och nedskrivning av förvärvsrelaterade tillgångar
EBITA-marginal	EBITA som en del av nettoomsättning	Tydliggöra Bolagets lönsamhet genererat av den löpande verksamheten. Underlättar jämförelse av lönsamhet mellan olika bolag och branscher
EBIT-marginal	EBIT som en del av nettoomsättning	Visar hur stor andel av omsättning som blir kvar efter rörelsens samtliga kostnader och som kan disponeras till andra ändamål
Nettokassa (-)/skuld (+)	Räntebärande skulder minus räntebärande fordringar och likvida medel	Visar bolagets totala skuldsättning

<i>Rörelsekapital</i>	<i>Omsättningstillgångar exklusive likvida medel minskat med leverantörsskulder och upplupna kostnader samt förutbetalda intäkter</i>	<i>Tydliggör hur mycket kapital som behövs för att finansiera den löpande verksamheten</i>
<i>Soliditet</i>	<i>Eget kapital som del av totala tillgångar</i>	<i>Tydliggör Bolagets kapitalstruktur och därav bolagets finansiella styrka</i>
<i>Resultat per aktie före utspädning</i>	<i>Periodens resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier under perioden</i>	<i>Tydliggör aktieägarnas resultat per aktie före utspädning</i>
<i>Resultat per aktie efter utspädning</i>	<i>Periodens resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier justerat för effekterna av alla potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt under perioden</i>	<i>Tydliggör aktieägarnas resultat per aktie efter utspädning</i>

<i>Operativa nyckeltal</i>	<i>Definition</i>	<i>Motivering för användare</i>
<i>Antalet prenumeranter</i>	<i>Avser bolagets betalande prenumeranter vid periodens utgång</i>	<i>Tydliggöra bolagets totala betalande användarbas</i>
<i>ARPPU</i>	<i>Genomsnittlig månatlig nettoomsättning per betalande prenumerant under perioden i SEK</i>	<i>Tydliggöra prenumeranters genomsnittliga spendering på Bolagets appar</i>
<i>ARR</i>	<i>Årliga återkommande intäkter i MSEK. Beräknas via ARPPU multiplicerat med antalet prenumeranter multiplicerat med 12</i>	<i>Tydliggör Bolagets återkommande intäkter på årsbasis</i>

Revisors granskningsrapport

eEducation Albert AB, org.nr 559020-9093

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen (delårsrapporten) för eEducation Albert AB per 30 juni 2021 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 14 juli 2021

Ernst & Young AB

Linda Sallander

Auktoriserad revisor

Finansiell information för räkenskapsåren 2018-2020

Bolagets rapport över totalresultatet

jan - dec				
Belopp i TSEK	Not	2020	2019	2018
<i>Rörelsens intäkter m.m.</i>				
Nettoomsättning	2	23 907	7 466	5 407
Aktiverat arbete för egen räkning		5 509	3 640	3 072
Övriga rörelseintäkter		243	60	236
Totala intäkter		29 659	11 166	8 715
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Råvaror och förnödenheter		-2 225	-620	-194
Övriga externa kostnader		-36 531	-12 093	-19 417
Personalkostnader	3	-11 701	-9 165	-5 715
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-5 354	-3 538	-2 284
Övriga rörelsekostnader		0	0	-7 444
		-55 812	-25 416	-35 053
Rörelseresultat		-26 153	-14 250	-26 338
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Resultat från andelar i koncernföretag		-25	-146	-1 690
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	4	-203	-285	-238
		-228	-431	-1 928
Resultat efter finansiella poster		-26 381	-14 681	-28 266
Skatt på årets resultat		0	0	0
Årets resultat		-26 381	-14 681	-28 266

Bolagets rapport över finansiell ställning

Belopp i TSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utvecklingsutgifter och liknande arbeten	5	4 886	4 429	4 092
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	6	167	333	500
Summa immateriella anläggningstillgångar		5 053	4 762	4 592
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	7	265	221	96
Summa materiella anläggningstillgångar		265	221	96
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	8	88	88	2 081
Andra långfristiga fordringar	9	125	125	125
Summa finansiella anläggningstillgångar		213	213	2 206
Summa anläggningstillgångar		5 531	5 196	6 894
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		11	68	190
Övriga fordringar		2 359	773	1 159
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		397	9 107	11 267
Summa kortfristiga fordringar		2 767	9 949	12 615
Kassa och bank				
Kassa och bank		68 502	20 681	34 215
Summa kassa och bank		68 502	20 681	34 215
Summa omsättningstillgångar		71 269	30 630	46 831
Summa tillgångar		76 800	35 826	53 724

Belopp i TSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	10	195	195	141
Ej registrerat aktiekapital		66 220	0	54
Fond för utvecklingsutgifter		4 886	4 429	4 092
Summa bundet eget kapital		71 301	4 624	4 286
Fritt eget kapital				
Överkursfond		81 363	81 363	81 363
Balanserat resultat		-56 166	-41 028	-12 394
Årets resultat		-26 381	-14 681	-28 266
Summa fritt eget kapital		-1 184	25 654	40 703
Summa eget kapital		70 117	30 278	44 989
Långfristiga skulder				
Skulder till koncernföretag		20	20	2 820
Övriga skulder		817	1 595	2 598
Summa långfristiga skulder		837	1 615	5 418
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		446	550	535
Aktuell skatteskuld		84	0	0
Övriga skulder		2 846	1 323	1 121
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 470	2 061	1 661
Summa kortfristiga skulder		5 846	3 934	3 317
Summa eget kapital och skulder		76 800	35 826	53 724

Bolagets rapport över förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Övrigt bundet eget kapital	Övrigt fritt eget kapital	Årets resultat	Summa fritt eget kapital
Ingående eget kapital 2018-01-01	118	4 500	8 773	-4 559	4 213
Nyemission	77	0	0	0	0
Resultatdisposition enl. beslut av årsstämma			-4 559	4 559	0
Emitterade optioner		0	-84		-84
Överkursfond			64 431		64 431
Upplösning av utvecklingsfond		-409	409	0	409
Årets förlust				-28 266	-28 266
Utgående eget kapital 2018-12-13	195	4 092	68 969	-28 266	40 703

TSEK	Aktiekapital	Övrigt bundet eget kapital	Övrigt fritt eget kapital	Årets resultat	Summa fritt eget kapital
Ingående eget kapital 2019-01-01	195	4 092	68 969	-28 266	40 703
Fond för utvecklingsutgifter		337	-337		-337
Resultatdisposition enl. beslut av årsstämma			-28 266	28 266	0
Återköpta optioner			-30		-30
Återbetalning aktieägartillskott			0		0
Årets förlust				-14 681	-14 681
Utgående eget kapital 2019-12-13	195	4 429	40 335	-14 681	25 654

TSEK	Aktiekapital	Övrigt bundet eget kapital	Övrigt fritt eget kapital	Årets resultat	Summa fritt eget kapital
Ingående eget kapital 2020-01-01	195	4 429	40 335	-14 681	25 654
Fond för utvecklingsutgifter	0	457	-457	0	-457
Resultatdisposition enl. beslut av årsstämma			-14 681	14 681	0
Ej registrerat aktiekapital		66 220			0
Årets förlust				-26 381	-26 381
Utgående eget kapital 2020-12-13	195	71 106	25 197	-26 381	-1 184

Bolagets rapport över kassaflöde

Belopp i TSEK	Not	1 januari - 31 december 2020	1 januari - 31 december 2019	1 januari - 31 december 2018
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat		-26 153	-14 250	-26 338
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		5 354	3 538	9 727
Erhållen ränta m.m.		0	0	0
Erlagd ränta		-203	-285	-238
Betald inkomstskatt		84	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-20 917	-10 998	-16 849
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital				
Minskning (+)/ökning(-) av kundfordringar		57	122	-8
Minskning (+)/ökning(-) av fordringar		7 125	2 545	-12 148
Ökning(+)/minskning (-) av leverantörsskulder		-104	15	304
Ökning(+)/minskning (-) av kortfristiga skulder		1 932	602	1 266
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-11 907	-7 714	-27 435
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Förvärv av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	5	-5 509	-3 640	-3 072
Förvärv av koncessioner, patent, licenser m.m.	6	0	0	-500
Förvärv av inventarier, verktyg och installationer	7	-180	-194	-100
Förvärv av koncernföretag	8	0	-220	-3 652
Försäljning av andelar i koncernföretag	8	-25	2 037	0
Ny utlåning till utomstående	11	0	0	-125
Återbetalning av lån från utomstående	11	0	0	82
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-5 715	-2 017	-7 367
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Inlösta aktieoptioner		0	0	0
Årets nyemission		0	0	64 508
Upptagna långfristiga lån		0	0	3 332
Amortering långfristiga lån		-777	-3 803	0
Inbetalt ej registret aktiekapital		66 220	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		65 443	-3 803	67 840
Årets kassaflöde		47 821	-13 534	33 038
Likvida medel vid årets början		20 681	34 215	1 177
Likvida medel vid årets slut		68 502	20 681	34 215

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning.

Principerna är oförändrade jämfört med föregående år.

Fordringar

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Övriga tillgångar, avsättningar och skulder

Övriga tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Intäktsredovisning

Inkomsten redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Företaget redovisar därför inkomsten till nominellt värde (fakturabelopp) om ersättningen erhålls i likvida medel direkt vid leverans. Avdrag görs för lämnade rabatter.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod förutom mark som inte skrivs av. Nyttjandeperioden omprövas per varje balansdag.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden omprövas per varje balansdag. Pågående projekt skrivs inte av utan nedskrivningsprövas årligen. Följande nyttjandeperioder tillämpas:

	Antal år
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	3
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	3

Inkomstskatt

Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats.

Aktuell skatt värderas till det sannolika beloppet enligt de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Monetära fordringar och skulder i utländsk valuta har räknats om till balansdagens kurs.

Valutakursdifferenser som uppkommer vid reglering eller omräkning av monetära poster redovisas i resultaträkningen det räkenskapsår de uppkommer, antingen som en rörelsepost eller som en finansiell post utifrån den underliggande affärshändelsen.

Not 2 Inköp och försäljning inom koncernen

Koncerninterna inköp eller försäljningar har ej förekommit.

Not 3 Medelantalet anställda **2020** **2019** **2018**

Medelantalet anställda

Medelantalet anställda bygger på av bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal arbetstid.

Medelantalet anställda har varit	22,00	19,00	11,00
----------------------------------	-------	-------	-------

Not 4 Räntekostnader och liknande resultatposter **2020** **2019** **2018**

Kursdifferenser på skulder	69	0	0
Övriga räntekostnader	133	285	238
	203	285	238

**Not 5 Balanserade utgifter för
utvecklingsarbeten och liknande arbeten**

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärde	10 167	6 527	13 331
Inköp	5 509	3 640	3 072
Försäljningar/utrangeringar	0	0	-9 876
Utgående anskaffningsvärde	15 676	10 167	6 527
Ingående avskrivningar	-5 738	-2 436	-2 588
Försäljningar/utrangeringar	0	0	2 432
Årets avskrivningar	-5 052	-3 302	-2 280
Utgående ackumulerade avskrivningar	-10 790	-5 738	-2 436
Utgående redovisat värde	4 886	4 429	4 092

**Not 6 Koncessioner, patent, licenser,
varumärken m.m.**

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärde	500	500	0
Inköp	0	0	500
Utgående anskaffningsvärde	500	500	500
Ingående avskrivningar	-167	0	0
Årets avskrivningar	-167	-167	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-333	-167	0
Utgående redovisat värde	167	333	500

Not 7 Inventarier, verktyg och installationer

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärde	293	100	-
Inköp	180	194	100

Utgående anskaffningsvärde	474	293	100
Ingående avskrivningar	-73	-4	0
Årets avskrivningar	-136	-69	-4
Utgående ackumulerade avskrivningar	-208	-73	-4
Utgående redovisat värde	265	221	96

Not 8 Andelar i koncernföretag

2020-12-31 2019-12-31 2018-12-31

Företag

Organisationsnummer	Säte	Antal/Kap. andel %	Redovisat värde	Redovisat värde	Redovisat värde
eEducation Albert Invest AB		500	88	88	119
559063-9331	Göteborg	100%			
Edimia Education AB		41 661	-	0	1 962
556822-0049	Göteborg	100%			
			88	88	2 081
eEducation Albert Invest AB					
Ingående anskaffningsvärde			308	119	203
Aktieägartillskott			0	220	-
Omklassificeringar			0	-30	-84
Utgående anskaffningsvärde			308	308	119
Ingående nedskrivningar			-220	-	-
Årets nedskrivningar			0	-220	-
Utgående ackumulerade avskrivningar			-220	-220	-
Utgående redovisat värde			88	88	119
Edimia Education AB					
Ingående anskaffningsvärde			-	3 652	-

Inköp	-	0	3 652
Försäljning/utrangering	-	-3 652	-
Utgående anskaffningsvärde	-	0	3 652
Ingående nedskrivningar	-	-1 690	-
Försäljning/utrangering	-	1 690	-
Årets nedskrivningar	-	-	-1 690
Utgående ackumulerade avskrivningar	-	0	-1 690
Utgående redovisat värde	-	0	1 962

Not 9	Andra långfristiga fordringar	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
--------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

Ingående anskaffningsvärde	125	125	82
Erlagd hyresdeposition	0	0	125
Återbetald hyresdeposition	0	0	-82
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	125	125	125
Utgående redovisat värde	125	125	125

Not 10	Upplysningar om aktiekapital	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
---------------	-------------------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

Antal vid årets ingång	38 945	38 945	23 569
Värde vid årets ingång	5,00	5,00	5,00
Antal vid årets utgång	38 945	38 945	38 945
Värde vid årets utgång	5,00	5,00	5,00

Vid årsstämman den 20 juni 2016 beslutades om ett optionsprogram till anställda och nyckelpersoner i bolaget.

Teckningsoptionerna 1 964 stycken kan under nyttjandeperioden från och med 6 juni 2016 och till och med den 20 juni 2021 nyttjas för teckning av nyemitterade aktier i bolaget. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en aktie till en teckningskurs om 1 800kr per aktie. Vid fullt utnyttjande ökar bolagets aktiekapital med 9 820kr. Optionsprogrammet är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner.

Under 2019 har ett kvalificerat personaloptionsprogram uppdaterats. Den nya teckningskursen för personaloptionerna uppgick till 2 568 kr per aktie. Antalet aktier vid fullt tecknande är 1 964 stycken (5,04%).

Not 11	Långfristiga skulder	2020-12- 31	2019-12- 31	2018-12- 31
	Amortering efter 5 år	-	0	2 940

Not 12	Ställda säkerheter	2020-12- 31	2019-12- 31	2018-12- 31
	Företagsinteckning ar	4 000	4 000	4 000

**Not
13** **Koncernförhållanden**

Bolaget är moderbolag, men med stöd av ÅRL 7 kap 3 § upprättas inte någon koncernredovisning.

Revisorsrapport avseende finansiella rapporter över historisk finansiell



Rapport från oberoende revisor avseende historisk finansiell information

Till styrelsen i eEducation Albert AB (publ), org.nr 559020-9093

Uttalande

Jag har utfört en revision av de finansiella rapporterna för eEducation Albert (bolaget) som omfattar bolagets balansräkning per den 31 december 2020, 2019 och 2018 samt de tillhörande resultaträkningarna för bolaget, bolagets rapport över totalresultatet, kassaflödesanalysen och bolagets rapport över förändringar i eget kapital för dessa år samt en beskrivning av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar. Tillsammans ”den finansiella rapporten”, som har tagits fram för att föras in på s. F26 – F36 i prospektet daterat 21-09-21.

Enligt min uppfattning ger den bifogade finansiella rapporten en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av de finansiella rapporterna för vart och ett av de tre räkenskapsår som slutar den 31 december 2020 enligt BFNAR 2016:10 (K3) och årsredovisningslagen.

Grund för uttalande

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA). Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet ”Revisorns ansvar” i min rapport. Jag är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mitt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att den finansiella rapporten upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och enligt BFNAR 2016:10 (K3). Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en finansiell rapport som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av den finansiella rapporten ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

De som har ansvar för bolagets styrning har ansvaret för tillsynen av bolagets process för finansiell rapportering.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om de finansiella rapporterna på grundval av min revision. Jag har utfört min revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Det innebär att jag följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter.

Jag är oberoende i förhållande till eEducation Albert enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

En revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt innebär att utföra granskningsåtgärder för att få revisionsbevis som bestyrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på min bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna oavsett om de beror på oegentligheter eller misstag. Vid riskbedömningen överväger jag den interna kontroll som är relevant för bolagets framtagande och rättvisande presentation av de finansiella rapporterna som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera tillämpligheten av använda redovisningsprinciper och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i de finansiella rapporterna.

Göteborg den 21 september 2021

Emil Pettersson

Auktoriserad revisor

Definitionslista

ABC	Bolagets produkt Albert ABC.
Albert, Bolaget eller Koncernen	eEducation Albert AB (publ), koncernen inom vilken eEducation Albert AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget.
Cornerstoneinvesterna	Consensus Asset Management AB, Strand Kapitalförvaltning AB, Abanico Invest AB, Muirfield Invest Aktiebolag och RoosGruppen AB
ARPPU	Genomsnittliga månatlig nettoomsättning per betalande prenumerant (Eng. <i>average revenue per paying user</i>).
ARR	Bolagets årliga återkommande intäkter.
B2B-segmentet	Segmentet för försäljning riktad mot näringsidkare.
B2CS-segmentet	Segmentet för försäljning av prenumerationsbaserade tjänster riktade mot konsumenter.
CAC	Kostnaden för kundanskaffning per betalande prenumerant (Eng. <i>customer acquisition cost</i>).
CAGR	Genomsnittlig årlig tillväxttakt.
Code	Bolagets produkt Albert Code.
DKK	Danska kronor.
EdTech	Digitala utbildningstjänster.
Erbjudandepriset	Det slutliga erbjudandepriset har fastställts till 49 SEK per aktie.
Erbjudandet	Erbjudandet av aktier i enlighet med detta Prospekt.
EUR	Euro.
Euroclear Sweden	Euroclear Sweden AB.
Geo	Bolagets produkt Albert Geo.
Global Coordinator och Bookrunner	Skandinaviska Enskilda Banken AB.
Investeraren	Den som anmält sig i Erbjudandet.
ISK	Investeringssparkonto.
Junior	Bolagets produkt Albert Junior.
KPI	Nyckeltal (Eng. <i>key performance indicators</i>).

Lock up-perioden	Perioden under vilken vissa angivna parter åtagit sig, med vissa förbehåll, att inte sälja sina respektive innehav under viss tid efter att handeln på Nasdaq First North har inletts.
LTV	Förväntade ekonomiska livstidsvärdet (Eng. <i>implied life time value</i>).
MSEK	Miljoner svenska kronor.
MUSD	Miljoner amerikanska dollar.
Nasdaq First North	Nasdaq First North Growth Market, en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq.
NOK	Norska kronor.
Placeringsavtalet	Avtalet om placering av aktier som beskrivs i avsnittet “ <i>Legala frågor och kompletterande information – Avtal om placering av aktier</i> ”.
PLN	Polska zloty.
Produkten Albert	Bolagets produkt Albert.
Prospektet	Detta Prospekt.
ROI	Avkastningen från genomförda investeringar (Eng. <i>return of investment</i>).
SEB	Skandinaviska Enskilda Banken AB.
Securities Act	The U.S. Securities Act of 1933, i dess ändrade lydelse.
SEK	Svenska kronor.
TSEK	Tusen svenska kronor.
USD	Amerikanska dollar.
Övertilldelningsoptionen	Den av Bolaget till SEB utställda optionen att emittera upp till 704 081 aktier i Bolaget för att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet.



Adresser

BOLAGET
eEducation Albert AB (publ)
Polhemsplatsen 5
411 03 Göteborg
Sverige
Telefonnummer: +46 73-909 26 31
hejalbert.se

GLOBAL COORDINATOR OCH BOOKRUNNER
Skandinaviska Enskilda Banken AB
Kungsträdgårdsgatan 8
111 47 Stockholm
Sverige

REVISOR
Ernst & Young AB
Parkgatan 49
401 82 Göteborg
Sverige

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET
Advokatfirman Vinge KB
Nordstadstorget 6
Box 11025
404 21 Göteborg
Sverige

LEGAL RÅDGIVARE TILL GLOBAL COORDINATOR OCH BOOKRUNNER
Advokatfirman Hammarskiöld & Co AB
Skeppsbron 42
Box 2278
103 17 Stockholm
Sverige

CERTIFIED ADVISER
FNCA Sweden AB
Box 5807
102 48 Stockholm
Sverige

