

Tillägg till Peutinger AB:s erbjudandehandling avseende erbjudandet till aktieägarna i Internationella Engelska Skolan i Sverige Holdings II AB (publ)



Huvudansvarig
finansiell rådgivare



Finansiell
medrådgivare

Nordea

VIKTIG INFORMATION

Tilläggs handlingen (definieras nedan) utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz eller Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där ett sådant erbjudande enligt lagar och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag ("**Begränsade jurisdiktionerna**").

Aktieägare hänvisas till de erbjudanderestriktioner som framgår av avsnittet "Erbjudanderestriktioner" på sidorna 11 – 13 i Tilläggs handlingen. Aktieägare i USA hänvisas även till avsnittet "Erbjudanderestriktioner – USA" på sidorna 12 – 13 i Tilläggs handlingen. Ytterligare information om de villkor, restriktioner och ansvarsbegränsningar som gäller för Erbjudandet (definieras nedan) framgår av Erbjudandehandlingen (definieras nedan).

Tilläggs handlingen ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist rörande Tilläggs handlingen, eller som uppkommer med anledning därav, ska endast avgöras av svensk domstol, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Denna Tilläggs handling har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen ("**FI**") i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och 2 a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt artikel 23.1 och 23.2 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Godkännande av denna Tilläggs handling och registrering hos FI innebär inte någon garanti från FI att sakuppgifterna i Tilläggs handlingen är riktiga eller fullständiga. Vid eventuell avvikelse avseende innehåll mellan denna svenskspråkiga originalversion och den engelska översättningen, ska den svenskspråkiga originalversionen äga företräde.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Tillägg till Erbjudandehandlingen.....	4
IES styrelses uttalande avseende Erbjudandet	5
Värderingsutlåtande från Handelsbanken Capital Markets.....	9
Erbjudanderestriktioner.....	11
Erbjudanderestriktioner — USA.....	12
Kontaktuppgifter	14

TILLÄGG TILL ERBJUDANDEHANDLINGEN

Den 25 september 2020 offentliggjorde Peutinger AB ("**Peutinger**") ett budpliktserbudande till aktieägarna i Internationella Engelska Skolan i Sverige Holdings II AB (publ) ("**IES**") om förvärv av samtliga aktier i IES ("**Erbjudandet**"). Detta dokument ("**Tillägghandlingen**") utgör ett tillägg till den av Peutinger upprättade erbjudandehandlingen som godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 2 oktober 2020 (Finansinspektionens diarienummer 20-21096) med anledning av Erbjudandet ("**Erbjudandehandlingen**"). Erbjudandehandlingen publicerades den 2 oktober 2020 på Peutingers webbplats (www.school-offer.com) samt på Carnegie Investment Banks webbplats (www.carnegie.se).

Tillägghandlingen, vilken har upprättats i enlighet med 2 a kap. 11 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt artikel 23.1 och 23.2 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129, godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 23 oktober 2020 (Finansinspektionens diarienummer 20-23433) samt offentliggjordes den 23 oktober 2020 på ovan nämnda webbplatser. Tillägghandlingen ska läsas tillsammans med och utgör en integrerad del av Erbjudandehandlingen i alla avseenden. De definitioner som används i Erbjudandehandlingen gäller även i Tillägghandlingen.

Tillägghandlingen har upprättats med anledning av att styrelsen i IES den 16 oktober 2020 offentliggjorde sitt uttalande avseende Erbjudandet samt det värderingsutlåtande (fairness opinion) som styrelsen i IES har inhämtat från Handelsbanken Capital Markets. IES styrelses uttalande samt Handelsbanken Capital Markets värderingsutlåtande är i sina helheter inkluderade i denna Tillägghandling.

Erbjudandet är inte förenat med några villkor och genomförs oberoende av anslutningsgrad. Inlämnade accepter är således bindande och rätt att återkalla avgiven accept föreligger inte.¹

För fullständiga villkor och övrig information om Erbjudandet hänvisas till Erbjudandehandlingen som, tillsammans med Tillägghandlingen, hålls tillgänglig på ovan nämnda webbplatser.

¹ Aktieägare har enligt Nasdaq Stockholms Takeover-regler normalt rätt att återkalla avgiven accept inom minst fem arbetsdagar från offentliggörande av ett tillägg till erbjudandehandling. Eftersom Erbjudandet är ovillkorat och Peutingers förvärv av aktier från aktieägare i IES således sker direkt genom inlämnande av accept av Erbjudandet gäller dock inte någon återkallelserätt i detta fall. Någon möjlighet att ångra en redan gjord aktieöverlåtelse finns således inte.

IES STYRELSES UTTALANDE AVSEENDE ERBJUDANDET



Pressmeddelande den 16 oktober 2020

Uttalande från Internationella Engelska Skolans Styrelse med anledning av budpliktserbjudande från Peutinger AB

Internationella Engelska Skolans oberoende styrelseledamöter rekommenderar enhälligt aktieägarna att inte acceptera Budgivarens offentliga uppköps-erbjudande.

Bakgrund

Detta uttalande görs av de oberoende styrelseledamöterna i Internationella Engelska Skolan i Sverige Holdings II AB (publ) ("**Bolaget**" eller "**IES**") ("**Styrelsen**") i enlighet med punkt II.19 i Nasdaq Stockholms Takeover-regler ("**Takeover-reglerna**").¹

Den 25 september 2020 offentliggjorde Peutinger AB² ("**Budgivaren**"), ägt av ett konsortium lett av Paradigm Capital Value Fund SICAV och vidare bestående av Paradigm Capital Value LP, The Hans and Barbara Bergström Foundation, AB Tuna Holding, vissa investerare till vilka Paradigm Capital SICAVs investeringsförvaltare Paradigm Capital AG är investeringsrådgivare ("**Paradigm**") och vissa investerare som inte tidigare varit aktieägare i IES ("**Konsortiet**") ett budplikts-erbjudande, varigenom Budgivaren erbjuder 77,04 kronor kontant för varje aktie i IES ("**Erbjudandet**"). Erbjudandets totala värde, baserat på samtliga utestående stamaktier i IES, uppgår till cirka 3,1 miljarder kronor.

Styrelsen konstaterar att priset per aktie som Budgivaren erbjuder motsvarar en premie om³:

- cirka 5 procent jämfört med stängningskursen om 73,20 kronor för IES-aktien på Nasdaq Stockholm den 29 juli 2020, som var den sista handelsdagen före Paradigm Capital SICAV offentliggjorde flaggningsmeddelanden till följd av ingående av optionskontrakt;
- cirka -1 procent jämfört med stängningskursen om 78,00 kronor för IES-aktien på Nasdaq Stockholm den 24 september 2020, som var den sista handelsdagen före offentliggörandet av budpliktsskyldigheten och Erbjudandet;
- cirka 4 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga kursen om 73,90 kronor för IES-aktien på Nasdaq Stockholm under de senaste 90 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet; och

¹Styrelseledamöterna Birker B. Bahnsen, Managing Director i TA Associates, och Brian Hatch, Head of Research på Paradigm Capital AG, har på grund av intressekonflikter inte deltagit i styrelsens utvärdering av eller diskussioner rörande Erbjudandet då TA Associates, indirekt, överlåtit samtliga sina stamaktier i IES till Paradigm Capital Value LP som tillsammans med bland annat Paradigm Capital SICAV, till vilka Paradigm Capital AG är investeringsrådgivare, är en del av Konsortiet. Därutöver har styrelsens arbetstagarrepresentanter, Jessica Fryksten och Albert Lauschus, deltagit i diskussioner avseende Erbjudandet men inte i styrelsens rekommendation avseende detta mot bakgrund av att styrelsen inom ramen för utvärderingen av Erbjudandet bland annat särskilt har att beakta vilka effekter Budgivarens strategiska planer kan förväntas få på sysselsättningen och de platser där Bolaget bedriver sin verksamhet, vilket utgör en potentiell intressekonflikt.

² Tidigare aktiebolaget Grundstenen 300029.

³ Baserat på information i Erbjudandehandlingen.

- cirka 9 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga kursen om 70,87 kronor för IES-aktien på Nasdaq Stockholm under de senaste 180 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.

Erbjudandet offentliggjordes i samband med att Budgivaren utnyttjat köpoptioner samt förvärvat stamaktier i IES innebärande att Budgivaren och medlemmarna av Konsortiet kommer att äga eller kontrollera aktier i IES motsvarande 73,19 procent av aktierna och rösterna. Därutöver har Budgivaren erhållit oåterkalleliga åtaganden från vissa aktieägare i IES att acceptera Erbjudandet, vilka tillsammans med de aktier och köpoptioner som Budgivaren innehar motsvarar 74,84 procent av det totala antalet aktier och röster i IES. Priset som har betalats för de aktier som förvärvats genom optionskontraktet (inklusive optionspremie) var lägre än priset i Erbjudandet.

Enligt den tidplan som finns intagen i erbjudandehandlingen för Erbjudandet som offentliggjordes den 2 oktober 2020 ("**Erbjudandehandlingen**"), inleddes acceptfristen den 5 oktober 2020 för att avslutas den 2 November 2020 klockan 15.00 och redovisning av likvid förväntas påbörjas omkring den 9 november 2020. För ytterligare information om Erbjudandet hänvisas till Erbjudandehandlingen.

Styrelsen har inom sig utsett en oberoende budkommitté bestående av styrelseledamöterna Carola Lemne, Peter Wikström och Maria Rankka för att bereda detta uttalande som lämnas av Styrelsen.

Som ett led i styrelsens utvärdering av Erbjudandet har styrelsen gett Handelsbanken Capital Markets ("**Handelsbanken**") i uppdrag att avge ett värderingsutlåtande avseende Erbjudandet. Vidare har styrelsen anlitat SEB Corporate Finance som finansiell rådgivare och Advokatfirman Vinge som legal rådgivare.

Erbjudandets inverkan på anställda m.m.

Enligt Takeover-reglerna ska Styrelsen, med utgångspunkt i vad Budgivaren uttalat i Erbjudandet, redovisa sin uppfattning om den inverkan genomförandet av Erbjudandet kan komma att ha på IES, särskilt sysselsättningen, och sin uppfattning om Budgivarens strategiska planer för IES och de effekter dessa kan förväntas få på sysselsättningen och de platser där Bolaget bedriver sin verksamhet.

Ledaren av Konsortiet, Paradigm Capital SICAV, har innehaft stamaktier i IES sedan börsintroduktionen av IES 2016 och ser transaktionen som en möjlighet att fortsätta investera i ett kvalitetsföretag med en tydlig och fokuserad affärsmodell och en historia av positiva bidrag till samhället. Budgivarens avsikter innefattar för närvarande inte att Erbjudandet kommer att medföra några väsentliga förändringar för IES ledning och anställda, inklusive deras anställningsvillkor, eller IES verksamhet eller de platser på vilka IES bedriver sin verksamhet, enligt information i Erbjudandehandlingen. Paradigm anger även att man har för avsikt att skapa långsiktig stabilitet för IES.

Styrelsen utgår från att denna beskrivning är korrekt och har i relevanta hänseenden ingen anledning att inta en annan uppfattning.

Styrelsens rekommendation

Styrelsens uppfattning om Erbjudandet baseras på en bedömning av ett antal faktorer som styrelsen har ansett vara relevanta vid utvärderingen av Erbjudandet. Dessa faktorer inkluderar, men är inte begränsade till, Bolagets nuvarande ställning, den förväntade framtida utvecklingen av Bolaget och därtill relaterade möjligheter och risker.

I utvärderingen av Erbjudandet har styrelsen också analyserat Erbjudandet med hjälp av metoder som normalt används för att utvärdera bud på noterade bolag, däribland värderingen av IES i förhållande till jämförbara noterade bolag och jämförbara förvärv, budpremier i tidigare bud på Nasdaq Stockholm, aktiemarknadens förväntningar på Bolaget samt styrelsens syn på Bolagets långsiktiga värde utifrån förväntade kassaflöden.

Bedömningen grundar sig även på Handelsbankens värderingsutlåtande avseende Erbjudandets skälighet från finansiell synvinkel för aktieägarna i IES. Enligt värderingsutlåtandet, som biläggs detta pressmeddelande, är Handelsbankens uppfattning att Erbjudandet, med förbehåll för de förutsättningar och antaganden som anges i utlåtandet, inte är skäligt ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i IES.

Vid en samlad bedömning anser Styrelsen att Erbjudandet inte reflekterar IES tillväxtpöjligheter och värde ur ett finansiellt perspektiv. Mot ovan bakgrund, och utifrån nuvarande marknadsvärderingar, rekommenderar Styrelsen därför enhälligt IES aktieägare att inte acceptera Erbjudandet.

Styrelsen tycker dock att det är positivt för Bolaget att en välkänd och långsiktig investerare blir ny huvudägare och kan bidra till Bolagets fortsatta utveckling. Styrelsen bedömer därför att Konsortiets inträde som ny huvudägare i Bolaget kommer att vara positivt för Bolaget, dess fortsatta utveckling och medarbetare. Styrelsen noterar att likviditeten för IES-aktien kan komma att fortsatt vara begränsad eller minska som ett resultat av Erbjudandet, men noterar att etableringen av Konsortiet föranletts av överlåtelse av aktier från tidigare huvudägare. Styrelsen avser att utvärdera om det finns anledning att utöka de likviditetsfrämjande åtgärderna som en tredje part, en s.k. likviditetsgarant, för närvarande ombesörjer.

Detta uttalande ska i alla avseenden regleras av och tolkas i enlighet med svensk rätt. Svensk domstol har exklusiv jurisdiktion vid tvist som uppkommer med anledning av detta uttalande.

Stockholm den 16 oktober 2020
Internationella Engelska Skolan i Sverige Holdings II AB (publ)
Styrelsen

För mer information, vänligen kontakta

Carola Lemne, styrelsens ordförande
via Emma Rheborg, Kommunikations- och IR-chef IES, Telefon: 0768 511 540,
e-post: emma.rheborg@engelska.se

Denna information är sådan information som Internationella Engelska Skolan i Sverige Holdings II AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och Takeover-reglerna. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 16 oktober 2020 kl. 08:40 CEST.

Om Internationella Engelska Skolan

Internationella Engelska Skolan, IES, är en av de ledande fristående aktörerna inom utbildning i Sverige, med cirka 28 000 elever i 39 skolor samt ca 4 600 elever i skolorna i Spanien.

IES i Sverige bedriver skolverksamhet från förskoleklass i grundskolan till och med gymnasiets tredje årskurs. Huvudinriktningen är på årskurserna 4-9, vad som internationellt benämns "middle school". Inom grundskolan är IES den ledande enskilda huvudmannen, med 17 av de 20 största friskolorna i Sverige. Ifråga om resultat på de nationella proven i årskurs 9 presterar IES långt över snittet för skolor i Sverige.

Internationella Engelska Skolan grundades 1993 och är inne på sitt 28:e verksamhetsår. Skolorna har under alla år präglats av tre starka övertygelser hos grundaren Barbara Bergström:

- Att det ska råda ordning och arbetsro, så att lärare kan undervisa och elever lära
- Att eleverna ska lära sig fullt behärska engelska språket, som är nyckeln till världen
- Att eleverna ska mötas av höga akademiska förväntningar och mål

Upp till hälften av undervisningen i Sverige bedrivs på engelska, av lärare som har engelska som modersmål. Drygt 900 lärare med kvalificerad utländsk lärarexamen – från främst Kanada, USA, Storbritannien och Sydafrika – undervisar i IES-skolorna.

Verksamheten har uppvisat en stark tillväxt i antal elever. Omsättningen har de senaste tio åren ökat med i snitt 16% per år. Under det senaste räkenskapsåret 2019/2020, som avslutades den 30 juni 2020, 3 082 Mkr, vilket är en ökning med cirka 11 procent från föregående år. I kön för att få en plats i de svenska skolorna under nuvarande och kommande år fanns per den 30 juni 2020 cirka 204 900 anmälningar.

Internationella Engelska Skolan är sedan 2016 noterad på Nasdaq Stockholm, Mid Cap, med kortnamnet "ENG".

VÄRDERINGSUTLÅTANDE FRÅN HANDELSBANKEN CAPITAL MARKETS

Handelsbanken Capital Markets

1(2)

Stockholm den 16 oktober 2020

Till

Den oberoende budkommittén i styrelsen för
Internationella Engelska Skolan i Sverige Holdings II AB (publ)

Den oberoende budkommittén i styrelsen för Internationella Engelska Skolan i Sverige Holdings II AB ("IES") har uppdragit åt Handelsbanken Capital Markets att avge ett utlåtande om skäligheten ur finansiell synvinkel av det från Grundstenen 300029 AB ("budgivaren"), lämnade kontanta budpliktserbjudande till aktieägarna i IES avseende förvärv av samtliga utestående aktier i IES till ett pris om 77,04 kronor per aktie ("erbjudandet"). För information om erbjudandet hänvisas till det pressmeddelanden som budgivaren offentliggjort den 25 september 2020.

Inför avgivandet av detta utlåtande har vi bland annat tagit del av och beaktat villkoren för erbjudandet, offentlig information utgiven av IES, inklusive årsredovisningar och delårsrapporter, samt därutöver viss annan allmänt tillgänglig information rörande IES, inklusive vissa marknadsrapporter och rapporter som upprättats av aktieanalytiker. Vi har också diskuterat IES verksamhet, finansiella ställning, resultatutveckling, strategi, och framtida utsikter med ledande befattningshavare för IES.

Vi har beaktat viss finansiell och aktiemarknadsrelaterad information avseende IES i jämförelse med vissa andra bolag med liknande verksamhet samt jämförbara förvärsaffärer. Vi har beaktat kassaflödesanalyser som indikerar värdet av såväl befintlig verksamhet som den framtida tillväxtpotentialen för IES. Vi har också beaktat kursutvecklingen och handeln i IES aktie samt genomfört sådana andra analyser och studier som vi ansett lämpliga som underlag för detta utlåtande.

Vi har inte genomfört någon s.k. "due diligence" för att kontrollera riktigheten av den information som erhållits från IES eller annorstädes och vi har inte gjort någon oberoende värdering eller bedömning av IES tillgångar och skulder. Utan att göra en oberoende verifiering härav, har vi förlitat oss på att all den finansiella och övrig information som legat till grund för utlåtandet i allt väsentligt är korrekt samt att ingen information av väsentlig betydelse för bedömningen av IES framtida intjäningsförmåga eller för vår bedömning i övrigt utelämnats eller undanhållits oss.

Vårt utlåtande baseras på det svenska regelsystemet samt nu rådande marknadsmässiga, ekonomiska, finansiella och andra förhållanden och sådan information

SE-106 70 Stockholm, Sweden

Tel. +46 8 701 10 00

www.handelsbanken.com/capitalmarkets

Handelsbanken Capital Markets is a division of Svenska Handelsbanken AB (publ), registered in Stockholm Sweden, No 502007-7862.

som tillhandahållits per denna dag. Förändringar i angivna förutsättningar kan medföra omprövning av detta utlåtande. Vårt utlåtande innefattar inte någon bedömning om de kurser till vilka IES-aktien kan komma att handlas i framtiden.

Baserat på och under de förutsättningar som ovan angivits, är det vår uppfattning att erbjudandet per dagens datum ur finansiell synvinkel inte är skäligt för IES aktieägare.

Handelsbanken Capital Markets är ett affärsområde inom Svenska Handelsbanken AB med verksamhet inom värdepappershandel och mäklari, aktieanalys samt corporate finance. Inom ramen för den normala verksamheten inom värdepappershandel och mäklari kan Handelsbanken Capital Markets från tid till annan inneha långa eller korta positioner i, och kan för egen eller kundens räkning delta i handel med, aktier och andra värdepapper relaterade till IES. Vidare kan Svenska Handelsbanken AB ha beviljat krediter till IES och kan inneha aktierelaterade värdepapper i IES som säkerhet.

Vi kommer att erhålla en fast ersättning för detta utlåtande som är oberoende av om erbjudandet fullföljs.

Detta värderingsutlåtande är endast avsett som underlag för den oberoende budkommittén i styrelsen för IES i samband med dess övervägande av erbjudandet och ska som sådant inte tolkas som en rekommendation till aktieägarna i IES. Utlåtandet får inte användas, citeras, reproduceras eller på annat sätt återges utan skriftligt medgivande från oss utöver att en kopia av utlåtandet får inkluderas i sin helhet i prospekt eller erbjudandehandling framtaget för erbjudandet, svarsdokument eller pressmeddelande som den oberoende budkommittén i styrelsen för IES är ålagt att presentera i samband med erbjudandet. Svensk materiell rätt är applicerbar på detta utlåtande och tvist med anledning av utlåtandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Detta utlåtande har tillställts den oberoende budkommittén i styrelsen för IES på svenska och engelska. Vid en eventuell avvikelse mellan språkversionerna ska den svenskspråkiga versionen äga företräde.

Handelsbanken Capital Markets
Corporate Finance

ERBJUDANDERESTRIKTIONER

Viktig information till aktieägare utanför Sverige och för banker, fondkommissionärer och andra institutioner som innehar aktier för personer med hemvist utanför Sverige

Tilläggs handlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz eller Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där sådant erbjudande enligt lagar och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag ("**Begränsade jurisdiktionerna**"). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser.

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, i eller till Begränsade jurisdiktionerna genom post, något kommunikationsmedel (varmed förstås bland annat telefax, e-post, telex, telefon och internet) som används vid nationell eller internationell handel eller vid någon nationell börs eller handelsplats i Begränsade jurisdiktionerna, och Erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från Begränsade jurisdiktionerna. Varken Tilläggs handlingen eller annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer således att få sändas, postas eller spridas på annat sätt i eller till Begränsade jurisdiktionerna.

Tilläggs handlingen skickas inte, och får inte skickas, till aktieägare med registrerade adresser i Begränsade jurisdiktionerna. Banker, fondkommissionärer och andra institutioner som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer i Begränsade jurisdiktionerna får inte vidarebefordra Tilläggs handlingen, eller andra till Erbjudandet relaterade dokument, till sådana personer. Personer som mottar sådana dokument eller sådan information (innefattande förvaltare och företrädare) bör inte distribuera eller skicka dessa i eller till en Begränsad jurisdiktion eller använda post, eller något annat kommunikationsmedel inom en Begränsad jurisdiktion i samband med Erbjudandet.

Underlåtenhet att följa dessa restriktioner kan utgöra ett brott mot värdepapperslagstiftningen i någon av de Begränsade jurisdiktionerna. Det åligger alla personer som erhåller Tilläggs handlingen, anmälningssedel eller andra dokument som rör Tilläggs handlingen eller Erbjudandet, eller som på annat sätt kommer i besittning av sådana dokument, att informera sig om och iaktta alla sådana restriktioner. Varje mottagare av Tilläggs handlingen som är osäker på sin ställning i förhållande till dessa restriktioner bör konsultera sin professionella rådgivare inom den relevanta jurisdiktionen.

Varken Peutinger eller Carnegie accepterar eller påtar sig något ansvar för eventuella brott av någon person mot någon av dessa restriktioner.

Tilläggs handlingen utgör inte ett erbjudande att förvärva eller erhålla andra värdepapper än de stamaktier i IES som omfattas av Erbjudandet.

Varje inlämning av aktier i Erbjudandet som utgör ett resultat av en direkt eller indirekt överträdelse av de restriktioner som beskrivs i Tilläggs handlingen och tillhörande dokument kommer att vara ogiltig. Vidare kommer personer som har lämnat in aktier enligt Erbjudandet inte anses ha gjort en giltig inlämning om en sådan person är oförmögen att lämna de utfästelser och garantier som anges under "Intyg avseende restriktioner" nedan och eventuella motsvarande utfästelser och garantier i anmälningssedeln. Accepter av Erbjudandet och inlämnande av stamaktier i IES som görs av en person som befinner sig inom en Begränsad jurisdiktion, av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som agerar på icke diskretionär grund för en huvudman som ger instruktioner från Begränsade jurisdiktionerna, eller med hjälp av post eller något annat kommunikationsmedel inom Begränsade jurisdiktionerna, vare sig direkt eller indirekt, kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som innehar stamaktier i IES för några personer).

Varje anmälningssedel eller annan kommunikation avseende Erbjudandet som härrör från, är poststämplat från, bär en returadress i, eller på annat sätt verkar ha skickats från Begränsade jurisdiktionerna kommer inte accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman).

Accept av Erbjudandet och inlämning av stamaktier i IES kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman) om vederlaget för stamaktierna i IES behöver postas eller på annat sätt levereras till eller inom en Begränsad jurisdiktion eller om en adress inom en Begränsad jurisdiktion tillhandahålls för mottagandet av köpeskillingen för aktierna i Erbjudandet eller för återlämnandet av anmälningssedeln.

Var och en av Peutinger och Carnegie förbehåller sig rätten att efter eget gottfinnande (och utan att det påverkar aktieägarens ansvar för de utfästelser och garantier som denne har lämnat) (a) avvisa inlämning av aktier utan närmare utredning med hänsyn till att ursprunget till en sådan inlämning inte kan fastställas, eller (b) undersöka, med avseende på inlämning av aktier i enlighet med Erbjudandet, om några sådana utfästelser och garantier som lämnats av en aktieägare är korrekta och, om sådan utredning genomförs och som ett resultat därav Peutinger (av någon anledning) fastställer att sådana utfästelser och garantier är felaktiga, förkasta en sådan inlämning.

Intyg avseende restriktioner

Genom att acceptera Erbjudandet genom leverans av en vederbörligt undertecknad anmälningssedel till Carnegie, intygar innehavaren av inlämnade aktier, och eventuell förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som lämnar in anmälningssedeln på uppdrag av innehavaren, att denne:

- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad jurisdiktion vid tidpunkten för mottagandet av Tilläggshandlingen, anmälningssedeln eller något annat dokument eller information rörande Erbjudandet; och inte har postat, överfört eller på annat sätt distribuerat något sådant dokument eller information i eller till en Begränsad jurisdiktion;
- inte direkt eller indirekt, har använt post eller något annat kommunikationsmedel (varmed förstås bland annat telefax, e-post, telex och telefon) som används vid nationell eller internationell handel eller vid börserna eller handelsplatserna i en Begränsad jurisdiktion i samband med Erbjudandet;
- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad jurisdiktion vid tidpunkten för att acceptera villkoren för Erbjudandet, vid tidpunkten för återsändandet av anmälningssedeln eller vid tidpunkten för avlämnandet av instruktioner att acceptera Erbjudandet (vare sig muntligt eller skriftligt); och
- om denne agerar i egenskap av förvaltare, företrädare, ombud eller i egenskap av annan mellanman, antingen (i) har full frihet att investera enligt eget gottfinnande med avseende på de aktier som omfattas av anmälningssedeln eller (ii) den person för vars räkning denne agerar har godkänt att denne gör ovan nämnda utfästelser och inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad jurisdiktion vid den tidpunkt då aktieägaren instruerade sådan förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman att acceptera Erbjudandet å hans eller hennes vägnar, och en sådan förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman behandlar accepten inom ramen för sin normala ställning som mellanman.

Erbjudanderestriktioner — USA

Erbjudandet som beskrivs i denna Tilläggshandling avser emitterade och utestående stamaktier i IES, ett bolag bildat enligt svensk lag, och är föremål för svenska offentliggörande- och förfaranderegler, vilka skiljer sig från de regler som gäller i USA. Aktieägare i USA uppmärksammas på att aktierna i IES inte är noterade på någon amerikansk marknadsplats för värdepapper samt att IES inte är föremål för periodisk rapporteringsskyldighet enligt U.S. Securities Exchange Act från 1934, såsom uppdaterad ("**U.S. Exchange Act**"), och inte är skyldig att inge, och inte heller inger, någon rapportering till U.S. Securities and Exchange Commission (the "**SEC**") i enlighet därmed.

Erbjudandet lämnas i USA i enlighet med Section 14(e) och Regulation 14E i U.S. Exchange Act, enligt undantaget i Rule 14d – 1(d) i U.S. Exchange Act för ett Tier II offentligt uppköpserbjudande ("**Tier II-undantaget**"), och i övrigt i enlighet med offentliggörande- och förfaranderegler som följer av svensk lag, innefattande rätten att återkalla lämnad accept, tidplan för Erbjudandet, förfarande för redovisning av likvid, undantag från villkor samt tidpunkt för betalning, vilka skiljer sig från offentliggörande- och förfaranderegler som följer av amerikanska lagar och regler avseende offentliga uppköpserbjudanden. Innehavare av stamaktier i IES som är bosatta i USA ("**Amerikanska Aktieägare**") uppmanas att ta kontakt med egna rådgivare gällande Erbjudandet.

Nordea är inte registrerad som mäklare eller handlare i Förenta staterna och kommer inte att hantera någon direkt kommunikation i samband med Erbjudandet med investerare som befinner sig i Förenta staterna (vare sig om investerare kontaktar Nordea eller i annat fall).

IES finansiella rapporter, och all finansiell information som inkluderas häri, eller andra dokument relaterade till Erbjudandet, är eller kommer att upprättas i enlighet med IFRS, vilka inte kan jämföras med finansiella rapporter eller finansiell information för bolag i USA eller andra bolag vars finansiella rapporter har upprättats i enlighet med amerikanska i allmänhet accepterade redovisningsprinciper. Erbjudandet lämnas till amerikanska innehavare på samma villkor som till övriga aktieägare i IES, till vilka ett erbjudande görs. Alla informationsdokument, inklusive Tilläggs handlingen, dissemineras till amerikanska innehavare på grunder som är jämförbara med sådana metoder enligt vilka dokument tillhandahålls till IES övriga aktieägare.

Såsom tillåtet enligt Tier II-undantaget baseras utbetalningen av vederlag i Erbjudandet på tillämplig svensk lag, vilken skiljer sig från det sedvanliga förfarandet för utbetalning av vederlag i USA, särskilt avseende tidpunkten för utbetalning. Erbjudandet, vilket är föremål för svensk rätt, lämnas till Amerikanska Aktieägare i enlighet med tillämplig amerikansk värdepapperslagstiftning och tillämpliga undantag därtill, särskilt Tier II-undantaget. I den utsträckning Erbjudandet är föremål för amerikansk värdepapperslagstiftning ska dessa regler endast tillämpas på Amerikanska Aktieägare och således inte medföra skyldigheter för några andra personer. Amerikanska Aktieägare bör uppmärksamma att priset i Erbjudandet betalas ut i kronor och att ingen justering kommer att göras mot bakgrund av valutakursförändringar.

Det kan vara svårt för IES aktieägare att genomdriva sina rättigheter och eventuella krav som de skulle kunna ha enligt amerikansk federal eller delstatlig värdepapperslagstiftning med anledning av Erbjudandet, eftersom IES och Peutinger är belägna utanför USA och vissa eller samtliga av deras ledande befattningshavare och styrelseledamöter är bosatta i andra länder än USA. IES aktieägare kommer eventuellt inte att kunna stämma IES eller Peutinger eller deras ledande befattningshavare eller styrelseledamöter i en icke-amerikansk domstol för överträdelser av amerikansk värdepapperslagstiftning, och det kan vara svårt att få IES, Peutinger och/eller deras närstående att underkasta sig amerikansk jurisdiktion eller en dom från en amerikansk domstol.

I den utsträckning det är tillåtet enligt tillämpliga lagar eller regler kan Peutinger och dess närstående eller mäklare och mäklares närstående (i egenskap av agenter för Peutinger eller, om tillämpligt, dess närstående) från tid till annan, under Erbjudandet, och enligt annat än erbjudandet, direkt eller indirekt, köpa eller arrangera köp av aktier i IES utanför USA, eller andra värdepapper som kan konverteras till, utbytas mot eller utnyttjas för teckning av sådana aktier. Sådana köp kan antingen ske på den öppna marknaden till rådande pris eller genom privata transaktioner till förhandlat pris, och information om sådana förvärv kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande eller på andra sätt som rimligen kan förväntas för att informera amerikanska innehavare avseende sådan information. Vidare kan Peutinger finansiella rådgivare också komma att delta i normal handel avseende värdepapper i IES, vilket kan inkludera köp eller arrangemang avseende köp av sådana värdepapper såtillvida sådana köp eller arrangemang följer tillämplig lag. All information beträffande sådana köp kommer att offentliggöras, på svenska och genom en icke-bindande engelsk översättning tillgänglig för Amerikanska Aktieägare, via relevant elektronisk media om, och i den utsträckning sådant offentliggörande krävs enligt tillämplig svensk eller amerikansk lag, förordningar eller bestämmelser.

Mottagandet av kontantvederlag i enlighet med Erbjudandet av en Amerikansk Aktieägare kan komma att utgöra en skattepliktig transaktion i amerikanskt federalt inkomstskattehänseende och enligt tillämpliga amerikanska statliga och lokala, samt utländska, skattelagar. Varje aktieägare uppmanas att konsultera en självständig egen skatterådgivare angående de skattemässiga konsekvenserna av att acceptera Erbjudandet. Varken Peutinger eller dess närstående och deras respektive styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda eller ombud eller annan företrädare i samband med Erbjudandet kan hållas ansvarig för skattemässiga konsekvenser eller skyldigheter som uppstår som en följd av att acceptera detta Erbjudande.

VARE SIG U.S. SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION ELLER NÅGON AMERIKANSK DELSTATLIG VÄRDEPAPERSMYNDIGHET ELLER TILLSYNSMYNDIGHET HAR GODKÄNT ELLER AVVISAT DETTA ERBJUDANDE, KOMMENTERAT HURUVIDA ERBJUDANDET ÄR RÄTTVIST ELLER FÖRDELAKTIGT, BEDÖMT RIKTIGHETEN ELLER LÄMPLIGHETEN AV DENNA TILLÄGGSHANDLING, ELLER UTTALAT SIG HURUVIDA INNEHÅLLET I DENNA TILLÄGGSHANDLING ÄR KORREKT ELLER FULLSTÄNDIGT. ALLA PÅSTÅENDEN OM MOTSATSEN ÄR EN BROTTSLIG HANDLING I USA.

KONTAKTUPPGIFTER

Peutinger AB

Thomasvägen 12
132 39 Saltsjö-boo
www.school-offer.com

Internationella Engelska Skolan i Sverige Holdings II AB (publ)

Nytorpsvägen 5B
183 71 Täby
www.engelska.se

Carnegie Investment Bank AB (publ)

Regeringsgatan 56
111 56 Stockholm
www.carnegie.se

Nordea Bank Abp, filial i Sverige

Smålandsgatan 17
105 71 Stockholm
www.nordea.se

Hannes Snellman Advokatbyrå AB

Kungsträdgårdsgatan 20
111 47 Stockholm
www.hannessnellman.com

Fogel & Partners i Stockholm AB

Mäster Samuelsgatan 9
111 44 Stockholm
www.fogelpartners.se