

Peutinger AB:s erbjudande till aktieägarna i Internationella Engelska Skolan i Sverige Holdings II AB (publ)



Huvudansvarig
finansiell rådgivare



Finansiell
medrådgivare

Nordea

VIKTIG INFORMATION

Allmänt

Peutinger AB (tidigare Aktiebolaget Grundstenen 300029) (organisationsnummer 559262–8522) ("Peutinger") har lämnat ett kontant budpliktserbjudande avseende samtliga stamaktier i Internationella Engelska Skolan i Sverige Holdings II AB (publ) (organisationsnummer 556900–7254) ("IES" eller "Bolaget") i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling ("Erbjudandet").

Erbjudandet, liksom de avtal som ingås mellan Peutinger och aktieägarna i IES med anledning av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist rörande Erbjudandet eller sådana avtal, eller som uppkommer med anledning därav, ska endast avgöras av svensk domstol, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Nasdaq Stockholm och Nordic Growth Market NGM:s regler rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("Takeover-reglerna") och Aktiemarknadsnämndens uttalanden och avgöranden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna, inklusive, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens tolkning och tillämpning av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande Regler om offentliga erbjudanden om aktieförvärv är tillämpliga på Erbjudandet. Peutinger har, i enlighet med lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 24 september 2020 skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm AB ("Nasdaq Stockholm") att följa ovan nämnda regler och uttalanden, samt att underkasta sig de sanktioner som kan åläggas av Nasdaq Stockholm vid överträdelse av Takeover-reglerna. Peutinger har den 25 september 2020 informerat Finansinspektionen ("FI") om Erbjudandet samt om ovan nämnda åtagande gentemot Nasdaq Stockholm.

Denna erbjudandehandling har godkänts av och registrerats hos 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. Godkännande av denna erbjudandehandling och registrering hos FI innebär inte någon garanti från FI att sakuppgifterna i erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga. Vid eventuell avvikelse avseende innehåll mellan denna svenskspråkiga originalversion och den engelska översättningen, ska den svenskspråkiga originalversionen äga företräde.

Informationen i denna erbjudandehandling anses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning, frånsäger sig Peutinger uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar, revideringar eller tillägg avseende erbjudandehandlingen. Informationen i erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Styrelsen i IES har inte medverkat vid upprättande av erbjudandehandlingen. Informationen om IES på sidorna 13 – 61 i denna erbjudandehandling är därför baserad på information som har offentliggjorts av IES. Peutinger garanterar inte att informationen om IES i erbjudandehandlingen är korrekt eller fullständig och tar inget ansvar för att sådan information är korrekt eller fullständig. Förutom vad som uttryckligen anges i erbjudandehandlingen, har ingen information i erbjudandehandlingen granskats eller reviderats av IES revisor.

Carnegie Investment Bank AB (publ) ("Carnegie") är huvudansvarig finansiell rådgivare och Nordea Bank Abp, filial i Sverige ("Nordea") är finansiell medrådgivare till Peutinger och inte till någon annan, i samband med Erbjudandet. Carnegie och Nordea ansvarar inte gentemot någon annan än Peutinger för rådgivning i samband med Erbjudandet. Carnegie och Nordea ansvarar inte heller för att tillhandahålla det skydd som ges till Carnegies och Nordeas klienter till någon annan person i samband med sådant Erbjudande. Informationen i erbjudandehandlingen har lämnats av Peutinger och härrör, såvitt avser de delar som avser Bolaget, från IES offentligt tillgängliga information. Informationen i denna erbjudandehandling har inte blivit självständigt verifierad av Carnegie och Nordea och utgör inte en rekommendation från Carnegie eller Nordea till mottagaren eller till någon annan person. Varken Carnegie eller Nordea eller något av deras dotterbolag, eller deras anställda, styrelseledamöter, ledande befattningshavare, leverantörer, rådgivare, medlemmar, efterträdare, representanter eller ombud ger någon garanti, uttryckligen eller implicit, vad gäller korrektheten eller fullständigheten av informationen som finns i denna erbjudandehandling, och frånsäger sig allt ansvar (inklusive direkt, indirekt, följdskada eller annan skada) med anledning av sådan information. Carnegie är auktoriserad och står under tillsyn av FI. Nordea står under tillsyn av Europeiska Centralbanken (ECB), Finansinspektionen i Finland och FI.

Siffrorna som presenteras i erbjudandehandlingen har i vissa fall avrundats. Detta innebär att vissa tabeller kan komma att inte summera korrekt. All information i erbjudandehandlingen avseende aktieinnehav i IES är baserad på 40 050 000 utestående stamaktier i IES, om inget annat anges.

Framtidsinriktad information

Information i erbjudandehandlingen som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt effekter av Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan exempelvis kännetecknas av att den innehåller orden "bedöms", "avses", "förväntas", "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är till sin natur föremål för risker och osäkerhetsmoment eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Framtida förhållanden kan avsevärt komma att avvika från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen på grund av många faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom Peutingers kontroll.

All framtidsinriktad information lämnas per dagen för offentliggörande. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning, frånsäger sig Peutinger uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar eller

revideringar avseende framtidsinriktad information i erbjudandehandlingen på grund av ändrade förväntningar avseende den framtidsinriktade informationen eller ändrade händelser, förhållanden eller omständigheter varpå någon framtidsinriktad information är baserad. Läsaren uppmanas dock att ta del av eventuella ytterligare uttalanden som Peutinger eller IES har gjort eller kan komma att göra.

Erbjudanderestriktioner

Erbjudandehandlingen 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 som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser. Aktieägare hänvisas till de erbjudanderestriktioner som framgår av avsnittet "Erbjudanderestriktioner" på sidorna 64 – 66 i denna erbjudandehandling.

Denna erbjudandehandling har inte upprättats av, och inte godkänts av, en "authorised person" som avses i bestämmelse 21 av Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**"). Spridningen av denna erbjudandehandling till personer i Storbritannien är undantagen från restriktionerna för finansiell marknadsföring i bestämmelse 21 FSMA på grundval av att det är ett meddelande från eller på uppdrag av en juridisk person som hänför sig till en transaktion om att förvärva aktier i en juridisk person, och att transaktionens ändamål rimligen kan betraktas som förvärv av daglig kontroll av den juridiska personens verksamhet i enlighet med artikel 62 (försäljning av en juridisk person) i FSMA (Financial Promotion Order 2005).

Aktieägare i USA hänvisas även till avsnittet "Erbjudanderestriktioner — USA" på sidorna 65 – 66 i denna erbjudandehandling.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Erbjudandet till aktieägarna i IES	5
Bakgrund och motiv till Erbjudandet	8
Villkor och anvisningar	9
Information om Peutinger AB och konsortiet	12
Beskrivning av IES	13
IES finansiella information i sammandrag	14
IES aktiekapital och ägarförhållanden	16
IES styrelse, koncernledning och revisorer	18
IES bolagsordning	22
IES bokslutskommuniké för perioden 1 juli–30 juni 2019/2020	24
Skattefrågor i Sverige	62
Erbjudanderestriktioner	64
Erbjudanderestriktioner — USA	65
Kontaktuppgifter	67

Erbjudandet i sammandrag

Vederlag:	77,04 kronor kontant för varje stamaktie i IES ¹
Acceptperiod:	Från och med den 5 oktober 2020 till och med den 2 november 2020
Beräknad likviddag:	Omkring den 9 november 2020

¹ Om IES, före redovisning av likvid i Erbjudandet, lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna, kommer vederlaget i Erbjudandet enligt ovan att minska i motsvarande mån.

ERBJUDANDET TILL AKTIEÄGARNA I IES

Inledning

Den 25 september 2020 offentliggjorde Peutinger AB (tidigare Aktiebolaget Grundstenen 300029) ("Peutinger"), ett bolag som indirekt kommer att ägas av ett konsortium lett av Paradigm Capital Value Fund SICAV² ("Paradigm Capital SICAV") och vidare bestående av Paradigm Capital Value LP, The Hans and Barbara Bergstrom Foundation ("Stiftelsen"), AB Tuna Holding, vissa investerare till vilka Paradigm Capital SICAVs investeringsförvaltare Paradigm Capital AG är investeringsrådgivare innefattande vissa mindre aktieägare i IES och vissa investerare som inte tidigare varit aktieägare i IES ("Konsortiet"), ett kontant budpliktserbjudande till aktieägarna i Internationella Engelska Skolan i Sverige Holdings II AB (publ) ("IES") om förvärv av samtliga stamaktier i IES ("Erbjudandet"). Stamaktierna i IES är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, Mid Cap, under kortnamnet ENG.

Utnyttjandet av köpoptioner tillsammans med andra aktier som Peutinger äger eller kontrollerar innebär, som beskrivs nedan, att Erbjudandet lämnas i enlighet med bestämmelserna om budplikt i 3 kap. 1 § lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden.

Vederlag

Samtliga aktieägare i IES erbjuds 77,04 kronor kontant för varje stamaktie i IES ("Erbjudandeverderlaget"), vilket före avrundning uppåt motsvarar den volymvägda genomsnittliga aktiekursen om 77,032 kronor för IES aktie på Nasdaq Stockholm under de senaste 20 handelsdagarna före offentliggörandet av budpliktsskyldigheten (i enlighet med punkt II.21 i Nasdaq Stockholms Takeover-regler ("Takeover-reglerna")). Om IES, före redovisning av likvid i Erbjudandet, lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna, kommer Erbjudandeverderlaget att reduceras i motsvarande mån.

Inget courtage kommer att utgå i samband med Erbjudandet.

Erbjudandet omfattar inte C-aktierna som innehas av IES självt. Erbjudandet omfattar inte teckningsoptioner

utställda av IES till deltagare i IES långsiktiga incitamentsprogram. Peutinger kommer att verka för att deltagarna i incitamentsprogrammet ges en skäligen behandling utanför Erbjudandet.

Premier

Erbjudandeverderlaget om 77,04 kronor per aktie motsvarar en premie om³:

- mer än 10 procent jämfört med det pris (inklusive optionspremie) som betalats för kontrollposten som förvärvades från ett bolag närstående till TA Associates genom utnyttjande av köpoptioner;
- 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
- 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.

Erbjudandets värde

Erbjudandets totala värde, baserat på samtliga utestående stamaktier i IES, uppgår till cirka 3,1 miljarder kronor.

² Paradigm Capital Value Fund SICAVs investeringsförvaltare är Paradigm Capital AG.

³ Källa för IES aktiekurs: <http://www.nasdaqomxnordic.com/aktier/historiskakurser>.

Uttalande från IES och fairness opinion

Styrelsen i IES förväntas, i enlighet med Takeover-reglerna, att offentliggöra sitt uttalande om Erbjudandet och inhämta en fairness opinion från oberoende expert senast två veckor före acceptperiodens utgång.

Vissa närstående parter

Peutinger kommer att äga eller på annat sätt kontrollera totalt 29 314 089 aktier och röster i IES, motsvarande 73,19 procent av aktierna och rösterna i IES, och kommer således att bli moderbolag till IES. Dessutom är Brian Hatch ledamot i styrelsen för IES och deltar i Erbjudandet på Peutingers sida i egenskap av medlem i Konsortiet. Med anledning därav, tillämpas bestämmelserna i avsnitt III i Takeover-reglerna på Erbjudandet, vilket innebär att IES har att inhämta ett värderingsutlåtande eller en fairness opinion avseende Erbjudandet från en oberoende expert samt att acceptperioden för Erbjudandet åtminstone ska vara fyra veckor. Brian Hatch kommer inte att delta i IES styrelses hantering och utvärdering av Erbjudandet.

Peutingers aktieinnehav i IES och budpliktsskyldigheten

Per dagen för denna erbjudandehandling äger eller kontrollerar Peutinger (exklusive de aktier Peutinger kan komma att förvärva enligt de ytterligare köpoptioner som innehas av bolaget) 28 314 089 stamaktier och röster i IES, motsvarande 70,70 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i IES. När utnyttjande av de ytterligare köpoptioner som innehas av bolaget sker kommer Peutinger äga eller kontrollera 29 314 089 stamaktier och röster i IES, motsvarande 73,19 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i IES.

Som angavs i samband med offentliggörandet av Erbjudandet har Peutinger utnyttjat köpoptioner och förvärvat 12 790 045 stamaktier i IES motsvarande 31,94 procent av aktierna och rösterna i IES, vilket ger Peutinger en kontrollpost i IES. Förvärvet har skett från ett bolag som är närstående till IES huvudaktieägare TA Associates. Peutinger betalade 70 kronor per aktie (inklusive optionspremie) för de aktier som förvärvades genom optionskontraktet. Förvärvet av aktierna under köpoptionerna medförde en skyldighet för Peutinger att offentliggöra ett budpliktserbjudande till aktieägarna i IES. Därtill innehar Peutinger ytterligare köpoptioner om att förvärva 1 000 000 stamaktier i IES från IES grundare Barbara Bergström,

vilket, när utnyttjande sker, kommer att innebära att Peutinger betalar 74 kronor per aktie (inklusive optionspremie) under optionskontraktet. Peutinger innehar inte några andra finansiella instrument i IES som innebär en finansiell exponering motsvarande ett innehav av aktier i IES.

Varken Peutinger eller någon av medlemmarna i Konsortiet har förvärvat eller ingått överenskommelse om att förvärva några aktier i IES under de senaste sex månaderna före offentliggörandet av Erbjudandet till ett pris som är högre än vederlaget i Erbjudandet. Peutinger kan komma att förvärva, eller ingå arrangemang som syftar till att förvärva, aktier i IES utanför Erbjudandet. Alla förvärv eller arrangemang kommer att göras i överensstämmelse med svensk rätt och offentliggöras i enlighet med tillämpliga regler.

Åtaganden från aktieägare i IES att acceptera Erbjudandet

Peutinger har erhållit ovillkorade och oåterkalleliga åtaganden att acceptera Erbjudandet från vissa aktieägare i IES, däribland från IES grundare Barbara Bergström, avseende sammanlagt 659 104 stamaktier i IES, motsvarande 1,65 procent av det totala antalet aktier och röster i IES. Därmed har Peutinger erhållit köpoptioner eller oåterkalleliga åtaganden avseende samtliga aktier i IES som innehas av Barbara Bergström.

Inga villkor för Erbjudandets fullföljande

IES står, i egenskap av en fristående skolverksamhetsaktör, under tillsyn av Skolinspektionen, som är tillsynsmyndighet för alla skolor i Sverige. IES är skyldig att anmäla väsentliga förändringar i ägarkretsen till Skolinspektionen, som har att pröva huruvida de krav som ställs på en fristående skolverksamhetsaktör fortfarande är uppfyllda efter att sådana ägarförändringar har ägt rum. Peutingers förvärv kommer således att kräva att IES anmäler de förändrade ägarförhållandena till Skolinspektionen. Peutinger kommer att assistera IES med information som är nödvändig för en sådan anmälan. Peutinger har ingen anledning att tro att Skolinspektionen kommer att ha några invändningar mot att Peutinger får kontroll över IES och således är fullföljandet av Erbjudandet inte villkorat av några godkännanden från Skolinspektionen.

Vidare är Peutingers bedömning att Erbjudandet inte är föremål för godkännande från konkurrensmyndigheter.

Finansiering av Erbjudandet

Fullföljandet av Erbjudandet är inte föremål för några finansieringsvillkor. Erbjudandet är fullt finansierat genom ett åtagande från Paradigm Capital SICAV.

Uttalande från Aktiemarknadsnämnden

Aktiemarknadsnämnden har, i uttalande AMN 2020:39, uttalat sig om Stiftelsens deltagande som medlem i Konsortiet. Aktiemarknadsnämnden har i samma uttalande även beviljat Peutinger dispens att exkludera aktieägare i vissa jurisdiktioner från Erbjudandet.

Tillämplig lag och tvister

Erbjudandet, och de avtal som ingås mellan Peutinger och IES aktieägare med anledning av Erbjudandet, ska regleras och tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked rörande tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna och, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked om tolkning och tillämpning av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande Regler om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, är tillämpliga på Erbjudandet. Peutinger har, i enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 24 september 2020, skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm att följa nämnda regler, avgöranden och besked, samt att underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm kan ålägga Peutinger vid överträdelse av Takeover-reglerna.

Rådgivare

Carnegie Investment Bank AB (publ) är huvudansvarig finansiell rådgivare, Nordea Bank Abp filial i Sverige är finansiell medrådgivare och Hannes Snellman Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Peutinger i samband med Erbjudandet.

BAKGRUND OCH MOTIV TILL ERBJUDANDET

IES, är en av de ledande fristående aktörerna inom utbildning i Sverige, med cirka 28 000 elever i 39 skolor i Sverige samt 4 600 elever i sju skolor i Spanien. I Sverige bedriver IES skolverksamhet från förskoleklass i grundskolan, med barn från sexårsåldern, till och med gymnasiets tredje årskurs. Huvudinriktningen är på årskurserna 4–9, vad som internationellt benämns "middle school".

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. Peutingers 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.

För ytterligare information hänvisas till informationen i denna erbjudandehandling, som upprättats av styrelsen för Peutinger i samband med Erbjudandet. Beskrivningen av IES på sidorna 13–61 i erbjudandehandlingen har upprättats av Peutinger och har baserats på information som har offentliggjorts av IES. Peutinger garanterar inte att informationen häri avseende IES är korrekt eller fullständig och tar inget ansvar för att sådan information är korrekt eller fullständig. Förutom vad gäller information som har offentliggjorts av IES försäkras styrelsen för Peutinger att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i denna erbjudandehandling beträffande Peutinger och Konsortiet överensstämmer med de faktiska förhållandena.

2 oktober 2020

Peutinger AB

Styrelsen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Vederlag

Peutinger erbjuder 77,04 kronor kontant för varje stamaktie i IES. Om IES, före redovisning av likvid i Erbjudandet, lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna, kommer vederlaget i Erbjudandet enligt ovan att minska i motsvarande mån.

Erbjudandet omfattar inte teckningsoptioner utställda av IES till deltagare i IES långsiktiga incitamentsprogram. Peutinger kommer att verka för att deltagarna i incitamentsprogrammet ges en skälig behandling utanför Erbjudandet.

Inget courtage

Courtage utgår inte i samband med redovisning av likvid för de av Peutinger förvärvade aktierna i IES enligt Erbjudandet.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Peutinger uppställer inga villkor för Erbjudandets fullföljande.

Accept

Aktieägare i IES vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") och som önskar acceptera Erbjudandet ska, under perioden från och med den 5 oktober 2020 till och med den 2 november 2020, klockan 15.00 CEST, underteckna och lämna in korrekt ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär till Carnegie till den adress som är förtryckt på anmälningssedeln.

Anmälningssedeln måste lämnas in eller sändas med post i bifogat förfrankerat svarskuvert i god tid före sista anmälningssdag för att kunna vara Carnegie tillhanda senast **klockan 15.00 CEST den 2 november 2020**. Anmälningssedel kan även lämnas till bankkontor eller andra värdepappersinstitut i Sverige för vidarebefordran till Carnegie, förutsatt att så sker i så god tid att den erhålls senast på den sista anmälningssdagen i Erbjudandet. Om anmälningssedeln avser en annan person än den som signerar, t.ex. en minderårig, måste blanketten "Förmyndare & Fullmaktshavare" fyllas i och skickas in tillsammans med den ursprungliga anmälningssedeln.

VP-konto och aktuellt aktieinnehav i IES per den 1 oktober 2020 framgår av den förtryckta anmälningssedel som sänts ut tillsammans med erbjudandehandlingen till direktregistrerade aktieägare i IES.

Aktieägare bör själv kontrollera att de förtryckta uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta.

Observera att felaktiga eller ofullständiga anmälningssedlar kan komma att lämnas utan avseende.

Aktieägare i IES som accepterar Erbjudandet godkänner att Carnegie levererar aktier till Peutinger i enlighet med villkor och anvisningar för Erbjudandet.

Förvaltarregistrerat innehav

Aktieägare i IES vars aktier är förvaltarregistrerade, det vill säga hos en bank eller annan förvaltare, erhåller varken denna erbjudandehandling eller förtryckt anmälningssedel. Sådana aktieägare ska istället kontakta sin förvaltare för att erhålla en kopia av erbjudandehandlingen. Anmälan ska ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Pantsatta innehav

Är aktier i IES pantsatta i Euroclear-systemet måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs. Panträtten måste således vara avregistrerad i Euroclear-systemet avseende berörda aktier i IES när dessa ska levereras till Peutinger.

Erbjudandehandling och anmälningssedel

Denna erbjudandehandling, anmälningssedlar som inte är förtryckta och blanketten "Förmyndare & Fullmaktshavare" kan erhållas från Carnegie, på telefon: +46(0)8 5886 9480. Erbjudandehandling, anmälningssedel och blanketten "Förmyndare & Fullmaktshavare" kommer även att hållas tillgängliga på följande hemsidor: Peutinger (www.school-offer.com) och Carnegie (www.carnegie.se).

Acceptperiod och rätt till förlängning av Erbjudandet

Acceptperioden för Erbjudandet löper från och med den 5 oktober 2020 till och med den 2 november 2020.

Peutinger förbehåller sig rätten att förlänga acceptperioden liksom att senarelägga tidpunkten för redovisning av likvid. En eventuell förlängning av acceptperioden kommer inte att medföra fördröjning av redovisningen av likvid till de aktieägare som redan accepterat Erbjudandet. Meddelande om sådan förlängning eller senareläggning kommer att offentliggöras av Peutinger genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga regler och bestämmelser.

Rätt till återkallelse av accept

Aktieägare i IES som har accepterat Erbjudandet har inte rätt att återkalla lämnad accept.

Bekräftelse och överföring av aktier i IES till spärrade VP-konton

Efter det att Carnegie mottagit och registrerat korrekt ifylld anmälningsedel kommer aktierna i IES att överföras till ett för varje aktieägare i IES nyöppnat spärrat VP-konto, så kallat apportkonto. I samband därmed skickar Euroclear en avi ("VP-avi") som utvisar det antal aktier i IES som utbokas från det ursprungliga VP-kontot samt en VP-avi som utvisar det antal aktier i IES som inbokats på det nyöppnade spärrade VP-kontot.

Redovisning av likvid

Redovisning av likvid beräknas kunna påbörjas så snart som möjligt efter acceptperiodens utgång och beräknas ske omkring den 9 november 2020.

Amerikanska aktieägare ska notera att redovisning av likvid kan komma att ske flera arbetsdagar efter utgången av acceptperioden, vilket avviker från de tre bankdagar som normalt tillämpas i USA.

Redovisning sker genom att de som accepterat Erbjudandet tillsänds en avräkningsnota. Om innehavet är förvaltarregistrerat sker redovisning genom respektive förvaltare.

Likvidbeloppet betalas till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto. Redovisning av likvid till aktieägare i IES som inte har något avkastningskonto knutet till sitt VP-konto eller vars avkastningskonto är ett bankgiro eller plusgirokonto kan bli fördröjd. I samband med redovisning av likvid utbokas aktierna i IES från det spärrade kontot som därmed avslutas. VP-avi som redovisar utbokningen från det spärrade VP-kontot skickas inte ut.

Observera att även om aktierna i IES är pantsatta sker utbetalning till avkastningskontot som är kopplat till aktieägarens VP-konto.

Tvångsinlösen och avnotering

Om Peutinger blir ägare till mer än 90 procent av aktierna i IES avser Peutinger att påkalla tvångsinlösen av resterande aktier i IES enligt aktiebolagslagen (2005:551). I samband därmed kommer Peutinger att verka för att aktierna i IES avnoteras från Nasdaq Stockholm.

Viktig information angående NID och LEI

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (National ID eller National Client Identifier) för att kunna acceptera Erbjudandet. Observera att det är aktieägarnas juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NID-nummer behövs samt att ett emissionsinstitut kan vara förhindrat att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls.

Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Via följande webbplats hittas godkända institutioner för det globala LEI-systemet: www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations.

För fysiska personer som enbart har svenskt medborgarskap består NID-nummer av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har något annat än svenskt medborgarskap, eller flera medborgarskap, kan NID-numret vara någon annan typ av nummer.

Ansök om registrering av LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningssedeln vid accept.

Information om behandling av personuppgifter

Personuppgifter som lämnas till Carnegie, till exempel kontaktuppgifter och personnummer eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av Erbjudandet, behandlas av Carnegie, som är personuppgiftsansvarig, för administration och fullgörande av Erbjudandet. Behandling av personuppgifter sker också för att Carnegie ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag. Personuppgifter kan för angivna ändamål, med beaktande av reglerna om banksekretess, ibland komma att lämnas ut till andra bolag inom Carnegie-koncernen eller till företag som Carnegie samarbetar med, inom och utanför EU/EES i enlighet med EU:s godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är Carnegie också skyldig enligt lag att lämna ut uppgifter, t.ex. till Finansinspektionen och Skatteverket. Lagen (2004:297) om bank och finansieringsrörelse innehåller, liksom lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, en sekretessbestämmelse enligt vilken alla anställda hos Carnegie är bundna av tystnadsplikt avseende Carnegies kunder och andra uppdragsgivare. Tystnadsplikten gäller även mellan och inom de olika bolagen i Carnegie-koncernen. Information om vilka personuppgifter som behandlas av Carnegie, radering av personuppgifter, begränsning av behandling av personuppgifter, dataportabilitet, eller rättelse av en personuppgift kan begäras hos Carnegies dataskyddsombud. Det går även bra att kontakta dataskyddsombudet om Deltagaren vill ha ytterligare information om bankens behandling av personuppgifter. I de fall Deltagaren vill lämna klagomål avseende Carnegies behandling av personuppgifter har denne rätt att vända sig till Datainspektionen i egenskap av tillsynsmyndighet. Personuppgifter ska raderas om de inte längre är nödvändiga för de ändamål för vilka de samlats in eller på annat sätt behandlats, förutsatt att Carnegie inte är rättsligt förpliktad att bevara personuppgifterna. Normal lagringstid för personuppgifter är 10 år.

Dataskyddsombudet kan kontaktas via e-post: dpo@carnegie.se.

Övrig information

Carnegie utför vissa administrativa tjänster kring Erbjudandet. Detta innebär inte i sig att en person som accepterar Erbjudandet ("Deltagare") betraktas som kund hos Carnegie. Vid accept av Erbjudandet betraktas Deltagaren som kund endast om Carnegie har lämnat råd till Deltagaren eller annars har kontaktat Deltagaren individuellt angående Erbjudandet, eller om Deltagaren har accepterat Erbjudandet via Carnegies kontor, internetbank eller telefonbank. Om Deltagare inte betraktas som kund, är inte reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden tillämpliga på dennes accept. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Deltagaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

Frågor om Erbjudandet

I händelse av frågor avseende Erbjudandet, vänligen kontakta Carnegie på följande telefonnummer: +46(0)8 5886 9480. Information finns också tillgänglig på Carnegies webbplats (www.carnegie.se) och på Peutingers webbplats (www.school-offer.com).

INFORMATION OM PEUTINGER AB OCH KONSORTIET

Peutinger AB (tidigare Aktiebolaget Grundstenen 300029) är ett nyligen bildat svenskt aktiebolag (med organisationsnummer 559262–8522, med säte i Stockholm), som kommer indirekt ägas av Konsortiet. Bolaget har inte tidigare bedrivit någon verksamhet. Bolaget är bildat för att lämna Erbjudandet och vara moderbolag till IES. Bolaget har inte några anställda.

Paradigm Capital SICAV är tillsammans med sitt helägda dotterbolag Paradeigma Partners AB den näst största aktieägaren i IES. Paradigm Capital SICAV har sitt säte i Luxemburg och dess investeringsförvaltare är Paradigm Capital AG. Förvaltaren följer en specialiserad värdeinvesteringsstrategi, i Graham och Dodd-traditionen, och gör enbart investeringar inom Europeiska unionen med fokus på de nordiska och tysktalande länderna och Storbritannien.

Stiftelsen, vilken är en amerikansk private foundation med säte i Florida, USA, är den tredje största aktieägaren i IES. Stiftelsen är skapad och verkar exklusivt för välgörenhets-, vetenskapliga-, litterära och/eller utbildningsändamål. Med förbehåll för det ovanstående ska Stiftelsen stödja och främja ändamål och organisationer baserade i Sverige som uppmuntrar till vetenskap, upplysning, medicinsk forskning och utbildning.

Paradigm Capital Value LP, ett amerikanskt limited partnership med säte i Delaware, USA, är en specialiserad aktiv och värdeorienterad investerare. Paradigm Capital Value LP är den fjärde största aktieägaren i IES.

AB Tuna Holding är den nionde största aktieägaren i IES. AB Tuna Holding är ett svenskt aktiebolag med säte i Stockholm, som investerar i nordiska noterade bolag och som representeras av släktingar till företrädare för Paradigm Capital AG.

Därutöver består Konsortiet också av vissa investerare till vilka Paradigm Capital AG är investeringsrådgivare, innefattande Professor Bruce CN Greenwald, Brian Hatch, Dr. Kurt Schwarz, Rupert Tyer, Bullingdon Consulting AB, som är ett svenskt aktiebolag med säte i Stockholm, Hendrik SAPI de CV, ett mexikanskt aktiebolag (spa. *Sociedad Anónima Promotora de Inversión de Capital Variable*) med säte i Nuacalpan de Juarez, Mexiko, Fox Family Investment Holdings LLC, ett limited liability company med säte i Delaware, USA, och The John David Anderson Trust Under The John S and Barbara Dodd Anderson Revocable Trust, en amerikansk trust med säte i Kalifornien, USA.

BESKRIVNING AV IES

Följande information utgör en översiktlig beskrivning av IES. Informationen i denna beskrivning är, om inte annat anges, baserad på offentligt tillgänglig information huvudsakligen hämtad från IES webbplats, årsredovisning avseende räkenskapsåret 2018/2019 och bokslutskommunikén 1 juli-30 juni 2019/2020.

Allmänt och verksamhetshistorik

IES är en fristående aktör inom utbildning i Sverige, med cirka 28 000 elever i 39 skolor i Sverige och cirka 4 600 elever i sju skolor i Spanien och som driver en skola i Storbritannien med cirka 500 elever. Under räkenskapsåret 2019/2020 hade IES-koncernen cirka 3 300 anställda (FTE) och genererade en omsättning om cirka 3 082 miljoner kronor.

IES verksamhet grundades 1993 av Barbara Bergström, tidigare lärare inom de naturvetenskapliga ämnena, tillsammans med en lärarkollega efter att friskolereformen antagits av riksdagen 1992. Stamaktierna i IES är sedan september 2016 upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. IES har sitt säte i Täby, Sverige. Beträffande IES verksamhet i Sverige har Skolinspektionen beviljat godkännande som enskild huvudman. Dessa tillstånd från Skolinspektionen, avseende exempelvis nyetablering av fristående skola och utvidgning av befintligt godkännande, innehas av IES helägda dotterbolag Internationella Engelska Skolan i Sverige AB.

Verksamhetsöversikt

IES bedriver skolverksamhet från förskoleklass i grundskolan till och med gymnasiet tredje årskurs. Huvuddelen av verksamheten bedrivs för elever i årskurs 4 till 9. Inom grundskolan är IES en ledande aktör bland friskolorna, med 17 av de 20 största friskolorna i Sverige. Verksamheten och IES utbildningskoncept vilar på tre grundläggande övertygelser:

- att det ska råda ordning och arbetsro, så att lärare kan undervisa och elever lära;
- att eleverna ska lära sig behärska världsspråket engelska; och
- att eleverna ska mötas av höga akademiska förväntningar och mål.

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

IES redovisar geografiska marknader som rörelsesegment. De tre segmenten är Sverige, Spanien och Storbritannien, varav Sverige står för mer än 90 procent av omsättningen.

För mer information om IES, se IES webbplats (www.engelska.se).

IES FINANSIELLA INFORMATION I SAMMANDRAG

Nedanstående information avseende IES har hämtats från de reviderade årsredovisningarna avseende 2018/2019 och 2017/2018, bokslutskommunikén för perioden 1 juli – 30 juni 2019/2020 (vilken varken har reviderats eller översiktligt granskats av IES revisor) med jämförelsesiffror för 1 juli – 30 juni 2018/2019.

IES koncernredovisningar har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), utgivna av International Accounting Standards Board (IASB), samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) såsom de har antagits av EU. Vidare har rekommendationen RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner från Rådet för finansiell rapportering och årsredovisningslagen (1995:1554) tillämpats.

Bokslutskommunikén för IES är utformad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen.

IES reviderade årsredovisningar och bokslutskommunikén finns att tillgå på IES webbplats (www.engelska.se). För fullständiga uppgifter om IES resultatutveckling och dess finansiella ställning hänvisas till årsredovisningarna för räkenskapsåren 2018/2019, 2017/2018 och 2016/2017.

Angivna belopp i detta avsnitt "IES finansiella information i sammandrag" redovisas avrundade till miljoner kronor respektive tusentals kronor medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Procentsatser redovisas med en decimal och har också avrundats. Avrundning kan medföra att vissa sammanställningar inte summerar korrekt.

Resultaträkning i sammandrag för koncernen

Belopp i miljoner kronor om inte annat anges	1 juli–30 juni		1 juli–30 juni		
	2019/2020	2018/2019	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Omsättning	3 082,0	2 781,1	2 781,1	2 347,9	2 043,3
Undervisnings- och måltidskostnader	-330,7	-303,2	-303,2	-293,3	-258,9
Övriga externa kostnader	-245,1	-593,4	-593,4	-489,0	-417,9
Personalkostnader	-1 775,9	-1 593,9	-1 593,9	-1 348,2	-1 118,8
Avskrivningar	-416,8	-84,2	-84,2	-65,2	-55,1
Andel i intresseföretags resultat i koncernen	24,7	-	-	-	-
Resultatandelar från joint venture	-	2,2	2,2	0,1	5,4
Förvärv till lågt pris	54,6	-	-	-	-
Rörelseresultat	392,8	208,6	208,6	152,4	198,0
Finansnetto	-138,4	-6,2	-6,2	1,3	-1,9
Resultat före skatt	254,4	202,4	202,4	153,7	196,2
Skatt	-39,1	-47,8	-42,8	-37,1	-44,1
Resultat för perioden	215,3	154,6	154,6	116,5	152,1
Övrigt totalresultat för perioden efter skatt	-12,7	5,8	5,8	0,1	0,2
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	202,6	160,4	160,4	116,6	152,3

Finansiell ställning i sammandrag för koncernen

Belopp i miljoner kronor om inte annat anges	30 juni		30 juni		
	2020	2019	2019	2018	2017
Tillgångar					
Anläggningstillgångar	5 275,7	1 384,8	1 384,8	906,2	882,3
Omsättningstillgångar	404,4	416,1	416,1	400,6	307
SUMMA TILLGÅNGAR	5 680,1	1 800,9	1 800,9	1 306,8	1 189,3
Eget kapital och skulder					
Eget kapital	1 270,4	1 113,9	1 113,9	953,3	882,3
Långfristiga skulder	3 596,9	248,1	248,1	54,1	48,6
Kortfristiga skulder	812,8	438,9	438,9	299,4	258,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 680,1	1 800,9	1 800,9	1 306,8	1 189,3

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

Belopp i miljoner kronor om inte annat anges	1 juli–30 juni		1 juli–30 juni		
	2019/2020	2018/2019	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	592,5	254,6	254,6	192,2	210,9
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-5,6	49,8	49,8	5,0	49,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	586,9	304,4	304,4	197,2	260,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-249,5	-377,3	-377,3	-87,4	-120,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-291,5	195,7	195,7	-186,3	-175,0
Periodens kassaflöde	45,9	122,8	122,8	-76,5	-35,1
Likvida medel vid periodens slut	290,6	245,0	245,0	121,9	198,3

Nyckeltal och data per aktie

Belopp i miljoner kronor om inte annat anges	1 juli–30 juni		1 juli–30 juni		
	2019/2020	2018/2019	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Nyckeltal					
Antal elever i IES skolor i Sverige	26 725	25 536	25 536	24 000	21 400
Rörelseresultat EBIT, miljoner kronor	392,8	208,6	208,6	152,4	198,0
Rörelsemarginal EBIT, %	12,7	7,5	7,5	6,5	9,7
Soliditet, %	22,4	61,9	61,9	72,9	74,2
Medelantal årsanställda i Sverige, FTE	2 887	2 669	2 669	2 455	2 129
Aktiedata					
Utdelning per aktie	-	-	1,16	-	1,14
Resultat per aktie före och efter utspädning	5,37	3,85	3,85	2,91	3,80

IES AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Allmänt

Stamaktierna i IES är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, Mid Cap, under kortnamnet ENG och ISIN-kod SE0008585525.

Aktiekapital

Antalet utestående aktier i IES uppgår till 40 130 000, fördelat på 40 050 000 stamaktier och 80 000 C-aktier, med ett kvotvärde om 0,025 kronor per aktie. Varje stamaktie berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje C-aktie berättigar till 1/10 röst på bolagsstämma. Endast stamaktierna ger rätt till utdelning.

Aktieägare

Den 30 juni 2020 hade IES 5 246 aktieägare. Tabellen nedan visar de 16 största aktieägarna i IES per den 30 juni 2020. Därefter har det offentliggjorts att Barbara Bergström har överlåtit 3 600 000 stamaktier i IES till The Hans and Barbara Bergstrom Foundation. Där till har det offentliggjorts att Peutinger äger eller kontrollerar totalt 29 314 089 stamaktier i IES, motsvarande 73,19 procent av samtliga stamaktier och röster i IES. De aktieägare i tabellen nedan som ingår i Konsortiet har, efter den 30 juni 2020, ingått avtal om att tillskjuta sina stamaktier i IES till Peutinger.

Ägare	Antal stamaktier	Antal c-aktier	% av kapitalet	% av rösterna
Bock Capital	12 790 045	0	31,9	31,9
Paradigm Capital Value Fund SICAV	5 270 308	0	13,2	13,2
Paradigm Capital Value LP	3 035 841	0	7,6	7,6
Barbara Bergström	5 191 292	0	12,9	13,0
Swedbank Robur Fonder	1 450 000	0	3,6	3,6
Handelsbanken Fonder	1 214 423	0	3,0	3,0
Kuwait Investment Authority	776 779	0	1,9	1,9
Tuna Holding AB	486 569	0	1,2	1,2
Lovisa Hamrin	450 000	0	1,1	1,1
The Hans and Barbara Bergstrom Foundation	400 000	0	1,0	1,0
Canaccord Genuity Wealth Management	348 485	0	0,9	0,9
Deka Investments	315 815	0	0,8	0,8
Nordnet Pensionsförsäkring	264 141	0	0,7	0,7
ICA-handlarnas Förbund	240 000	0	0,6	0,6
SEB Fonder	237 236	0	0,6	0,6
Avanza Pension	214 812	0	0,5	0,5
16 största aktieägarna	32 685 746	0	81,6	81,6
Övriga	7 364 254	0	18,4	18,4
TOTALT ANTAL STAMAKTIER	40 050 000	0	100,0	100,0
Antal C-aktier (innehavda av IES självt)		80 000		
TOTALT ANTAL AKTIER		40 130 000		

Konvertibler och teckningsoptioner etc.

Utöver vad som anges nedan i avsnitt "Incitamentsprogram" har IES inte utfärdat några konvertibler, teckningsoptioner eller andra värdepapper.

Utdelningspolicy

IES utdelningspolicy är att 30 procent av nettovinsten efter skatt ska delas ut, med utrymme för undantag från styrelsen om till exempel attraktiva förvärv kan skapa mervärde för aktieägarna. För räkenskapsåret 2018/2019 beslutade årsstämman att en utdelning om 1,16 kronor per aktie skulle utgå.

Aktieägaravtal etc.

Medlemmarna av Konsortiet har ingått ett avtal som reglerar villkoren för offentliggörande av och partnernas deltagande i Erbjudandet.

IES årsredovisning för räkenskapsåret 2018/2019 innehåller inte någon information om aktieägaravtal mellan större aktieägare i IES.

Innehav av egna aktier

Enligt IES bokslutskommuniké 1 juli–30 juni 2019/2020 innehas 80 000 C-aktier av IES självt. C-aktierna har emitterats och sedan återköpts av IES som ett led i att säkerställa framtida leverans av stamaktier till deltagare i det aktiematchningsprogram som beskrivs nedan.

Bemyndiganden för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelse av egna aktier

På IES årsstämma den 21 november 2019 bemyndigades styrelsen att, för tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om att förvärva egna aktier av högst så många aktier att det egna innehavet vid var tid inte överstiger tio procent av samtliga aktier i Bolaget. Förvärv får endast ske på Nasdaq Stockholm och får endast ske till ett pris inom det vid var tid gällande kursintervallet. Styrelsen bemyndigades även att, för tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om överlåtelse av egna aktier. Överlåtelser får ske på Nasdaq Stockholm, till ett pris inom det vid var tid gällande kursintervallet, och får också ske på annat sätt, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller med apportegendom, eller annars med villkor.

Bemyndiganden för styrelsen att besluta om nyemission av aktier

På IES årsstämma den 21 november 2019 bemyndigades styrelsen att, för tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier. Enligt bemyndigandet äger styrelsen rätt att besluta att aktie ska betalas med apportegendom eller i annat fall på villkor som avses i 2 kap 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen eller att aktie ska tecknas med kvittningsrätt. Beslut om nyemission av aktier får högst motsvara en utspädning om tio procent av det antal aktier som var utestående vid tidpunkten för kallelsen till stämman.

Incitamentsprogram

Vid extra bolagsstämma i IES den 13 juni 2018 beslutades att införa två långsiktiga incitamentsprogram i form av ett aktiematchningsprogram och ett teckningsoptionsprogram.

Aktiematchningsprogram

Aktiematchningsprogrammet omfattar rektorer och andra nyckelpersoner i IES-koncernen. Deltagande i programmet förutsatte att deltagaren för egna medel förvärvade aktier i IES eller allokerade redan innehavda IES aktier förvärvade efter den 1 januari 2018 till programmet, så kallade sparaktier. Deltagare som, med vissa undantag, behåller sparaktierna under programmets löptid från och med den 2 juli 2018 till och med dagen för offentliggörande av Bolagets delårsrapport för perioden 1 juli–31 mars 2020/2021 och dessutom är anställd av IES under hela löptiden kommer vid utgången av perioden att vederlagsfritt erhålla en så kallad matchningsaktie för varje sparaktie. Det totala värdet per rätt att erhålla en matchningsaktie är begränsat till tre gånger aktiekursen vid implementeringen av programmet. Baserat på deltagandet i programmet uppgår det sammanlagda antalet aktier som högst kan tilldelas enligt programmet 11 415 aktier i IES.

Teckningsoptionsprogram

Teckningsoptionsprogrammet omfattar ledande befattningshavare i IES-koncernen. Antalet utestående teckningsoptioner i programmet uppgår till 173 000 teckningsoptioner, berättigande till teckning av motsvarande antal aktier i IES. Teckningsoptionerna tecknades till ett pris om 5,00 kronor per teckningsoption. Teckningsoptionerna har en teckningskurs på 89,10 kronor per aktie och kan utnyttjas under en period om två veckor efter publiceringen av Bolagets delårsrapport för 1 juli - 31 mars 2020/2021 eller under en period om två veckor efter publiceringen av Bolagets bokslutskommuniké 1 juli–30 juni 2020/2021.

Väsentliga avtal

IES årsredovisning för räkenskapsåret 2018/2019 nämner inga väsentliga avtal vilka IES är part i och som skulle kunna påverkas, ändras eller sägas upp till följd av att kontrollen över IES förändras som ett resultat av ett offentligt uppköpserbjudande.

IES STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISORER

Styrelse⁴

Carola Lemne (1958)

Styrelseordförande och styrelseledamot sedan 2019

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Ung företagsamhet och ArtClinic. Styrelseledamot i Arjo AB och IRLAB Therapeutics AB.

Bakgrund: Verkställande direktör för Svenskt Näringsliv, Praktikertjänst och Danderyds sjukhus. Ledande befattningar inom Pharmacia. Styrelseledamot i Investor, Getinge, Meda, Apoteket och Strategiska forskningsstiftelsen samt ordförande i styrelsen för Uppsala universitet.

Utbildning: Läkare samt med.dr. och docent vid Karolinska Institutet.

Oberoende: Hon är att anse som oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets större aktieägare.

Innehav: 22 500 stamaktier.

Birker Bahnsen (1977)

Styrelseledamot sedan 2012

Andra uppdrag: Styrelseledamot i PhysiOL och Biocomposites. Managing Director för TA Associates.

Bakgrund: -

Utbildning: Magisterexamen i beteende- och kognitionsvetenskap från University of Oxford, civilingenjörsexamen från University of Cambridge, studier i franska vid Université Catholique de Lyon och studier i ekonomi vid International Business College.

Oberoende: Han är att anse som oberoende i förhållande till Bolaget men inte Bolagets större aktieägare.

Innehav: 0 aktier. TA Associates är rådgivare till Bock Capital, vilka fram till den 25 september 2020 ägde 31,9 procent av aktierna i IES Holdings II AB. Innehavet per 25 september 2020 uppgick till 0 procent.

Robert Clark (1954)

Styrelseledamot sedan 2019

Andra uppdrag: -.

Bakgrund: Rektor för IES Enskede och har representerat IES i SKL och Friskolornas Riksförbunds expertråd för skolutveckling. Lärare och styrelseledamot på Stockholm International School.

Utbildning: Lärarexamen från Nottingham University.

Oberoende: Han är att anse som oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets större aktieägare.

Innehav: -.

Jessica Fryksten (1983)

Arbetstagarrepresentant för Lärarnas Riksförbund sedan 2017

Andra uppdrag: Arbetar på IES Gävle sedan 2011. Ordförande för Lärarnas Riksförbunds särskilda förening inom IES sedan 2016.

Bakgrund: Arbetat som lärare sedan 2008 för både kommunal- och friskola.

Utbildning: Legitimerad lärare i historia och religion, Karlstads universitet. Praktisk engelska i styrelserummet, English Language Center, Brighton. Diplombildning för arbetstagarrepresentanter, PTK.

Oberoende: Hon är inte att anse som oberoende i förhållande till Bolaget men däremot Bolagets större aktieägare.

Innehav: -.

Brian Hatch (1981)

Styrelseledamot sedan 2018

Andra uppdrag: Head of Research på Paradigm Capital AG.

Bakgrund: Vice President på JP Morgan Chase i New York och London, Citigroup i London.

Utbildning: MBA-examen från Columbia Business School, New York, och BA från Trinity College, Dublin.

Oberoende: Han är att anse som oberoende i förhållande till Bolaget men inte Bolagets större aktieägare.

Innehav: -.

⁴ Aktieinnehav som anges i detta avsnitt inkluderar innehav av närstående fysiska eller juridiska personer.

Albert Lauschus (1970)

Arbetsagarrepresentant för Lärarnas Riksförbund sedan 2017

Andra uppdrag: -.

Bakgrund: Grundskolelärare i tyska, engelska, matematik, samt trä- och metallslöjd vid IES Gävle sedan 2003, skyddsombud IES Gävle sedan 2003. Lokalombud för Lärarnas Riksförbund på IES Gävle 2005–2014.

Ordförande/föreningsombud för Lärarnas Riksförbund inom Internationella Engelska Skolan AB 2013–2016.

Utbildning: Bachelor of Science in Education, Slippery Rock University; engelska, Högskolan i Gävle.

Legitimerad lärare i tyska, engelska, matematik och slöjd, Göteborgs universitet. Diplombildning för arbetsagarrepresentanter, PTK.

Oberoende: Han är inte att anse som oberoende i förhållande till Bolaget men däremot Bolagets större aktieägare.

Innehav: 727 stamaktier.

Maria Rankka (1975)

Styrelseledamot sedan 2017

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Genova Property Group, IVA Näringslivsråd och Cirkus Cirkör. EVP Business Development & Communications på Takura samt verksam i eget bolag.

Bakgrund: Verkställande direktör för Stockholms Handelskammare och Timbro.

Utbildning: Kandidatexamen i statsvetenskap från Uppsala universitet och Stanford Executive Program vid Stanford Graduate School of Business.

Oberoende: Hon är att anse som oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets större aktieägare.

Innehav: 4 035 stamaktier.

Lars Strannegård (1969)

Styrelseledamot sedan 2018

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Svenska filminstitutet, Beckmans designhögskola, Studieförbundet Näringsliv och Samhälle samt Konungens stiftelse Ungt Ledarskap. Rektor för Handelshögskolan i Stockholm och innehar Rydins och SCA:s professur i företagsekonomi med särskild inriktning mot ledarskap.

Bakgrund: Professor vid Uppsala universitet.

Utbildning: Doktorsexamen i företagsekonomi från Göteborgs universitet.

Oberoende: Han är att anse som oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets större aktieägare.

Innehav: 2 500 stamaktier.

Peter Wikström (1975)

Styrelseledamot sedan 2018

Andra uppdrag: M&A-chef på A.P. Møller-Maersk.

Bakgrund: Direktör på SEB Corporate Finance. M&A Advisor på China International Capital Corporation.

Utbildning: Civilekonomexamen från Lunds universitet.

Oberoende: Han är att anse som oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets större aktieägare.

Innehav: 7 500 stamaktier.

Linda Svenman (1972)

Arbetsagarrepresentant (suppleant) för Lärarnas Riksförbund sedan 2017

Andra uppdrag: -.

Bakgrund: Arbetat som lärare sedan 1996 i kommunal regi och på IES Örebro sedan 2003. Lokalombud för Lärarnas Riksförbund Örebro.

Utbildning: Legitimerad lärare i samhällskunskap, historia, geografi och religion. Praktisk engelska i styrelserummet, English Language Center, Brighton. Diplombildning för arbetsagarrepresentanter, PTK.

Oberoende: Hon är inte att anse som oberoende i förhållande till Bolaget men däremot Bolagets större aktieägare.

Innehav: -.

Johan Rosén (1985)

Arbetsagarrepresentant (suppleant) för Lärarnas Riksförbund sedan 2020

Andra uppdrag: -.

Bakgrund: Arbetat som lärare på IES Enskede sedan 2014. Sedan 2018 lokalombud för Lärarnas Riksförbund på IES Enskede.

Utbildning: Legitimerad lärare i samhällskunskap och historia.

Oberoende: Han är inte att anse som oberoende i förhållande till Bolaget men däremot Bolagets större aktieägare.

Innehav: -.

Koncernledning⁵

Anna Sörelius Nordenborg (1978)

Verkställande direktör sedan 2019

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Friskolornas riksförbund.

Bakgrund: Sverigechef för Anicura, ansvarig för affärsutveckling på Sandvik Mining, konsult på McKinsey.

Utbildning: Civilingenjör från Kungliga Tekniska Högskolan.

Innehav: 22 700 stamaktier.

Eva Andersson (1960)

Skoljurist sedan 2013

Andra uppdrag: Inga andra uppdrag.

Bakgrund: Undervisningsråd på Skolinspektionen. Styrelseordförande i Föreningen Dalhallas Vänner.

Utbildning: Juristexamen från Stockholms universitet, examen i musikpedagogik och studier i röst- och talpedagogik vid Stockholms Musikpedagogiska Institut samt studier i skoljuridik vid Högskolan i Skövde.

Innehav: 576 stamaktier och 15 000 teckningsoptioner.

Jeremy Elder (1967)

Ansvarig för trygghet och studiero sedan 2019

Andra uppdrag: -.

Bakgrund: Biträdande rektor för IES Järfälla.

Utbildning: Bachelor of Education från Leeds Carnegie, Storbritannien. Utbildad ungdomsledare.

Innehav: -.

Lars Jonsson (1977)

Finanschef sedan 2020

Andra uppdrag: -.

Bakgrund: Head of Financial Control & Treasury på Loomis AB, rådgivare och revisor på Ernst & Young.

Utbildning: Magisterexamen i företagsekonomi från Uppsala universitet.

Innehav: -.

Robin Kirk Johansson (1963)

Skolchef sedan 2017

Andra uppdrag: -.

Bakgrund: Rektor för IES Borås.

Utbildning: Bachelor of Arts från Gustavus Adolphus College (Internationell Ekonomi), USA. Bachelor of Science (Undervisning/ Engelska) från Winona State University, USA. Rektorsprogrammet, Karlstads universitet.

Innehav: 8 999 stamaktier och 27 000 teckningsoptioner.

Helena Lüning (1972)

Verksamhetschef elevhälsan sedan 2017

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Svenska Skolläkarföreningen.

Bakgrund: Specialistläkare på Barn- och ungdomskliniken vid Universitetssjukhuset i Linköping, överläkare på Barn- och ungdomspsykiatri vid Universitetssjukhuset i Linköping och överläkare på Stockholms Centrum för Ätstörningar.

Utbildning: Läkarexamen från Lunds universitet 1997, specialistexamen i barn- och ungdomsmedicin 2004 och barn- och ungdomspsykiatri 2012.

Innehav: 636 stamaktier.

Scott Melnyk (1970)

IT-chef sedan 2007

Andra uppdrag: -.

Bakgrund: -.

Utbildning: Civilingenjör från Chalmers tekniska högskola, Bachelor of Science in Psychology från University of Alberta.

Innehav: 550 stamaktier.

Gunilla Parish (1961)

HR-chef sedan 2020

Andra uppdrag: -.

Bakgrund: HR-chef för Capio och Aleris samt nordisk HR-chef för Compass Group Nordic.

Utbildning: Högskoleexamen från linjen för personal- och arbetslivsfrågor, Uppsala universitet.

Innehav: -.

⁵ Aktieinnehav som anges i detta avsnitt inkluderar innehav av närstående fysiska eller juridiska personer.

Emma Rheborg (1972)

Kommunikationschef sedan 2018

Andra uppdrag: -.

Bakgrund: Kommunikationschef för Nordea Sverige och chef för externkommunikation Nordea Group, kommunikations- och IR-chef på Ratos, kommunikationskonsult på JKL.

Utbildning: Magisterexamen i finansiell ekonomi från Handelshögskolan i Göteborg.

Innehav: 2 900 stamaktier och 10 000 teckningsoptioner.

Jörgen Stenquist (1965)

Vice verkställande direktör sedan 2012

Andra uppdrag: Vice verkställande direktör för IES i Sverige. Styrelsesuppleant i TriHealth Fitness.

Bakgrund: Rektor för IES Täby. Marinofficer inom amfibiekåren, Försvarmakten.

Utbildning: Examen från Försvarmakten, Försvarshögskolans stabsprogram och Nato Joint Command and General Staff Course i Estland.

Innehav: 26 647 stamaktier och 20 000 teckningsoptioner.

Revisorer

Vid IES årsstämma den 21 november 2019 utsågs KPMG AB till revisor för tiden intill nästa årsstämma. Auktoriserad revisor Håkan Reising är huvudansvarig revisor.

Övrigt

IES årsredovisning för räkenskapsåret 2018/2019 nämner inga avtal mellan IES och dess styrelseledamöter eller anställda som föreskriver rätt till ersättning om deras anställning upphör till följd av ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i IES.

IES BOLAGSORDNING

§ 1 Firma

Bolagets firma är Internationella Engelska Skolan i Sverige Holdings II AB (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Täby kommun, Stockholms län.

§ 3 Verksamhet

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att, direkt eller indirekt, äga och förvalta värdepapper i bolag som bedriver skolverksamhet med hög kvalitet och fastigheter samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital och aktier

Aktiekapitalet ska uppgå till lägst 500.000 och till högst 2.000.000 kronor. Antalet aktier i bolaget ska uppgå till lägst 30.000.000 och till högst 120.000.000.

Aktier kan utges i två aktieslag, stamaktier och C-aktier. Stamaktier har en (1) röst och C-aktier en tiondels (1/10) röst. Stamaktier kan ges ut till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet. C-aktier kan ges ut till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet.

C-aktier berättigar inte till vinstutdelning. Vid bolagets upplösning berättigar C-aktier till lika del i bolagets tillgångar som övriga aktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde.

Beslutar bolaget att emittera nya stamaktier och C-aktier, mot annan betalning än apportegendom, ska ägare av stamaktier och C-aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att emittera endast stamaktier eller endast C-aktier, mot annan betalning än apportegendom, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är stamaktier eller C-aktier, äga

företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som ovan föreskrivs om aktieägares företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler och ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Minskning av aktiekapitalet, dock inte till mindre än det minst tillåtna aktiekapitalet, kan på begäran av ägare av C-aktie och efter beslut av bolagets styrelse eller bolagsstämman, ske genom inlösen av C-aktier. Begäran från aktieägare ska framställas skriftligen. När minskningsbeslut fattas, ska ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga. Inlösenbeloppet per C-aktie ska vara aktiens kvotvärde.

Ägare av aktie som anmälts för inlösen ska vara skyldig att omedelbart efter erhållande av underrättelse om inlösenbeslut erhålla lösen för aktien eller, där Bolagsverket eller rättens tillstånd till minskningen erfordras, efter erhållande av underrättelse att lagakraftvunna beslut registrerats.

C-aktier som innehas av bolaget ska på beslut av styrelsen kunna omvandlas till stamaktier. Styrelsen ska därefter genast anmäla omvandling för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

§ 5 Avstämningsbolag

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

§ 6 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska omfatta 1 juli — 30 juni.

§ 7 Styrelsen

Styrelsen ska, till den del den utses av bolagsstämman, bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) styrelseledamöter med högst tre (3) styrelsesuppleanter.

§ 8 Revisor

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

§ 9 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett.

§ 10 Deltagande i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i bolagsstämma skall dels vara upptagen i sådan utskrift eller annan framställning av hela aktieboken som avses i 7 kap 28 tredje stycket aktiebolagslagen (2005:551) avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen för stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämman medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren har gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

§ 11 Ort för bolagsstämma

Bolagsstämma ska hållas i Täby eller Stockholm.

§ 12 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.

Antogs vid extra bolagsstämma den 13 juni 2018.

Q4

INTERNATIONELLA ENGELSKA SKOLAN

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 1 JULI – 30 JUNI 2019/2020

Fjärde kvartalet (april–juni)

- Omsättningen steg med 7,1% till 810,2 Mkr (756,5), varav organisk tillväxt uppgick till 3,5%
- Antalet elever i den svenska verksamheten vid kvartalets slut uppgick till 26 725 (25 536)
- Antal köregistreringar i Sverige uppgick vid kvartalets slut till ca 204 900 (191 700)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 89,3 Mkr (71,0). Exklusive effekter av IFRS 16 uppgick EBIT till 77,4 Mkr (71,0)
- Rörelseresultatet (EBIT) justerat för poster av engångskaraktär om -1,0 Mkr (-) relaterade till spanska förvärv och exklusive effekter av IFRS 16 uppgick till 78,4 (71,0)
- Justerad EBIT-marginal exklusive IFRS 16 uppgick till 9,7% (9,4)
- Kvartalets resultat efter skatt uppgick till 31,5 Mkr (54,3). Exklusive effekter av IFRS 16 uppgick det till 45,9 Mkr (54,3)
- Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 293,7 Mkr (104,4)
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,78 kr (1,35)
- Nya hyresavtal avseende F-9 skolor i Trelleborg och Staffanstorp med planerad öppning 2022/23 samt Norrtälje 2023/24 tecknade
- Styrelsen har reviderat och justerat de finansiella målen

Helåret (juli–juni)

- Omsättningen steg med 10,8% till 3 082,0 Mkr (2 781,1), varav organisk tillväxt uppgick till 7,8%
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 392,8 Mkr (208,6). Exklusive effekter av införandet av IFRS 16 uppgick EBIT till 323,1 Mkr (208,6)
- Rörelseresultatet (EBIT) justerat för poster av engångskaraktär om 77,5 Mkr (-6,4) relaterade till försäljning och förvärv av spanska skolor och exklusive effekter för IFRS 16 uppgick till 245,6 Mkr (215,0)
- Justerad EBIT-marginal exklusive IFRS 16 uppgick till 8,0% (7,7)
- Årets resultat efter skatt uppgick till 215,3 Mkr (154,6). Exklusive effekter av IFRS 16 uppgick det till 265,8 Mkr (154,6)
- Årets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 586,9 Mkr (304,4)
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 5,37 kr (3,85)
- Förvärv av två spanska privatskolor, Colegio Joyfe och Colegio Zaragoza
- Förslag till utdelning 0,00 kr per aktie (1,16)

Nyckeltal koncernen

Mkr	Q4, april-juni					Helår, juli-juni				
	2019/2020	IFRS 16 ¹	2019/2020 exkl. IFRS 16 ²	2018/2019	För- ändring ³	2019/2020	IFRS 16 ¹	2019/2020 exkl. IFRS 16 ²	2018/2019	För- ändring ³
Omsättning	810,2	-	810,2	756,5	7,1%	3 082,0	-	3 082,0	2 781,1	10,8%
Rörelseresultat EBIT	89,3	-11,9	77,4	71,0	9,0%	392,8	-69,7	323,1	208,6	54,9%
Rörelsemarginal EBIT	11,0%	n/a	9,6%	9,4%	1,8%	12,7%	n/a	10,5%	7,5%	40,0%
Justerat rörelseresultat EBIT	90,3	-11,9	78,4	71,0	10,4%	315,3	-69,7	245,6	215,0	14,2%
Justerad EBIT-marginal	11,1%	n/a	9,7%	9,4%	3,1%	10,2%	n/a	8,0%	7,7%	2,6%
Periodens resultat efter skatt	31,5	14,4	45,9	54,3	-15,5%	215,3	50,4	265,8	154,6	72,0%
Resultat/aktie, SEK	0,78	0,36	1,14	1,35	-0,21	5,37	1,26	6,62	3,85	2,77
Medelantal årsanställda i Sverige	2 940	n/a	2 940	2 707	233	2 887	n/a	2 887	2 669	218
Totalt antal elever i Sverige och Spanien	31 406	n/a	31 406	28 042	3 364	31 406	n/a	31 406	28 042	3 364

¹ Belopp avser justeringar för införande av redovisningsstandarden IFRS 16 Leasing för att visa redovisningen som den tillämpats i tidigare redovisningsperioder (IAS 17)

² Avser räkenskaper med tillämpning av tidigare redovisningsprinciper (IAS 17). Detta innebär att leasing av fastighet redovisas som hyra och inte som leasetagare enligt IFRS 16 Leasingavtal

³ Avser förändring mellan 2019/20 exkl. IFRS 16 Leasingavtal och 2018/19, dvs jämförbara tal

UTMANANDE MEN STARKT KVARTAL FÖR SKOLORNA

Efter en utmanande vår som präglades av stora anpassningar i skolorna till följd av panedmin var vi i år extra glada att fira våra elevers prestationer och önska dem och våra medarbetare en trevlig sommar. Våra medarbetare har gjort sitt yttersta för att upprätthålla en hög kvalitet under utmanande förutsättningar och den årliga kvalitetsundersökningen visar att vi lyckats väl. Finansiellt var den svenska verksamheten opåverkad av coronapandemin under kvartalet medan Spanien påverkades starkt men parerade effekterna enligt förväntan. Under fjärde kvartalet ökade omsättningen med 7,1% till 810,2 Mkr (756,5) jämfört med samma period föregående år, varav 3,5% organisk tillväxt. Rörelseresultatet ökade till 78,4 Mkr (71,0) rensat för effekter av IFRS 16 och engångseffekter motsvarande en justerad EBIT-marginal om 9,7% (9,4). Det högre resultatet beror på fler elever i Sverige men påverkas negativt av coronapandemins effekter i Spanien.

204 900

registreringar i kön i Sverige

ÅRLIGA KVALITETSUNDERSÖKNINGAR VIKTIGA FÖR ATT LÖPANDE FÖRBÄTTRA OSS

IES är en resultatfokuserad organisation och kulturen präglas av en tro att alla verksamheter alltid kan bli bättre. I maj varje år genomför vi enkätundersökningar med samtliga elever, föräldrar och medarbetare i syfte att undersöka hur väl vi lever upp till våra löften att leverera en trygg och säker skola, höga akademiska ambitioner och att lära eleverna att fullt ut behärska det engelska språket. Undersökningen är en del av vårt systematiska kvalitetsarbete och tillsammans med bland annat akademiska resultat ger den oss värdefulla insikter kring vilka förbättringsområden vi har. Varje skola identifierar sina områden och utformar omgående åtgärdsplaner och arbetar sedan med att utveckla dessa under det kommande året.

I år gick 97% av alla nior i IES skolor ut med behörighet till gymnasiet (96% 2019). Motsvarande siffra i landet som helhet är enbart 85%. Vi har skolor i alla slags områden, elever från alla bakgrunder, elever med olika svårigheter och flera skolor har modersmålsundervisning på mer än fyrtio språk. Vi visar att det med rätt resurser och organisation går att ha hög kvalitet i alla skolor oavsett elevunderlag och att omständigheter aldrig ska användas som ursäkt för dåliga resultat.

IES har 204 900 registreringar i kö till skolorna, men det är ingen självklarhet att ha fulla skolor och en lång kö. Vår erfarenhet är att föräldrar generellt sett känner sin lokala skolmiljö väl. Om ordningen i skolmiljön brister på en av våra skolor, så ser vi detta genast i ett minskat föräldraintresse. Även köstatistiken är därför en viktig pusselbit i vårt systematiska

kvalitetsarbete och vår köttillväxt om 7% det senaste året är ett kvitto på att vi levererar och visar att vi tar tag i problem när de uppstår.

Även om fokus i vårt kvalitetsarbete är att hitta förbättringsområden, så är det glädjande att också konstatera att vi även i år får fina omdömen av våra elever, föräldrar och medarbetare. Nio av tio föräldrar rekommenderar sin IES-skola, nio av tio medarbetare rekommenderar IES som arbetsplats och nio av tio elever känner sig trygga i skolan.

STARK UTVECKLING I SVERIGE MEN PANDEMIN SLÅR MOT SPANIEN

Fjärde kvartalet präglades till stor del av att hantera pandemins effekter på skolorna och att värna elevernas och personalens hälsa samtidigt som vi bedrev undervisning. Verksamheten anpassades löpande efter de förändrade rekommendationer som myndigheterna gav. I Sverige var grundskolorna öppna under hela våren, medan de spanska skolorna helt bedrev undervisningen på distans under större delen av våren. Jag vill verkligen tacka våra medarbetare för deras imponerande engagemang och insats för eleverna under denna utmanande vår.

Den svenska verksamheten utvecklades väl och som förväntat under året. För helåret ökade intäkterna per elev i Sverige med 3,8%, personalkostnaderna per elev steg med 3,4% och totala kostnader per elev med 2,9%, jämfört med motsvarande period förra året. Det svenska resultatet var netto opåverkat av pandemin.

Spanien hade som förväntat ett svagt fjärde kvartal då avgifter för mat, transporter och fritidsaktiviteter

inte togs ut mellan april och juni. Även skolavgifterna rabatterades under våren för de årskurser där vi fullt ut inte kunde bedriva digital undervisning. Flera åtgärder genomfördes i den spanska verksamheten under våren för att parera intäktsbortfallet och utvecklingen blev i nivå med de bedömningar vi kommunicerade i april. De spanska myndigheterna har angett att skolorna kan öppna i september och vi förbereder nu skolorna för detta. De preliminära antagningssiffrorna för hösten indikerar att intresset påverkats marginellt jämfört med föregående år. Det är dock först i september som vi definitivt vet elevantalet för hösten. Vi räknar också med att ta upp dialogen igen under hösten med andra skolor som vill bli en del av IEP.

För koncernen som helhet steg omsättningen under helåret med 10,8% till 3 082,0 Mkr, varav organisk tillväxt uppgick till 7,8%. Justerat rörelseresultat (EBIT) exklusive IFRS 16 uppgick under året till 245,6 Mkr (215,0), vilket motsvarar en justerad EBIT-marginal om 8,0% (7,7). En stabil utveckling i Sverige förklarar det goda resultatet men resultatet påverkas negativt av coronapandemins effekter på den spanska verksamheten.

Trots ett bra resultat för året medför den ökade osäkerhet som råder kring eventuellt återinförda restriktioner till följd av pandemin samt fortsatt många intressanta förvärvsmöjligheter att styrelsen beslutat att inte föreslå någon utdelning för verksamhetsåret 2019/20.

UNIK KOMPETENS ATT ÖPPNA SKOLOR

I Sverige har vi aldrig haft så många tecknade hyreskontrakt för nya skolor som vi har just nu. Vi har hittills kommunicerat tolv nya skolor med planerat startdatum 2020 till 2023. Anledningen är det stora behovet av fler skolplatser i många kommuner och att flertalet av skolorna är nybyggnationer. Antalet grundskoleelever i Sverige beräknas enligt SCB öka med mer än 100 000 till 2033.

Ett tecknat hyresavtal innebär att vi har nått en delad vision tillsammans med kommun och fastighetsägare om den nya skolan. Denna vision har föregripits av dialoger och arbetsmöten med arkitekter, byggbolag, fastighetsägare och inte minst kommunerna kring deras behov av fler skolplatser. En kommun kan ha olika anledningar att välja en IES-skola, från önskemål om en skola med vår internationella profil för att möta det lokala näringslivets behov till behov att förbättra integration. En faktor kan också vara att kommunen behöver en ny skolbyggnad, och inte vill göra denna investering själv.

Vi öppnar fler skolor än någon annan aktör och har utvecklat djup kunskap dels om utvecklings- och byggprocessen, dels om hur skolorna bäst ska utformas för att både uppfylla verksamhetens behov och

vara ekonomiskt gångbara. Det är inte ovanligt att kommunen räknat på att bygga en skola i egen regi med slutsatsen att ett samarbete med IES besparar dem ett stort och resurskrävande projekt samtidigt som det ger en kostnadseffektiv skola av hög kvalitet.

Från första kontakt till dess skolan öppnar tar det oftast fyra till fem år. Förutom det interna arbetet är det många instanser som ska godkänna en ny skola och även tillstånd som ska sökas och erhållas.

Även om vi tar höjd för överklaganden i vår planering blir det ibland fördröjningar. Vår nya skola i Göteborg, i det nya området Södra Änggården, som skulle öppnat 2022 har nyligen blivit överklagad och kommer bli fördröjd till preliminärt 2023.

Vi har ett dedikerat expansionsteam som är otroligt kunniga och som arbetar med att möjliggöra nya skolor. Jag är övertygad om att de dialoger som nu förs kommer att öppna upp för fler nya skolor 2024–2026.

SER FRAM EMOT ETT NYTT LÄSÅR

Att övervinna utmaningar är den bästa läroprocessen både för elever och oss som organisation och vi har lärt oss massor av vårens coronapandemi som vi kommer ha nytta av framöver. Inte minst kring att bedriva undervisning på distans vilket vårt gymnasium och våra spanska skolor gjort på heltid under hela våren. Digitala lösningar ger utökade möjligheter för elever att få tillgång till kunskap och har visat oss att det är ett bra komplement till den traditionella undervisningen under perioder. Men det har också varit tydligt att det inte är bra för alla elever och inte under längre perioder. Värde av att läraren ser varje elev och att alla träffar varandra blir uppenbart när möjligheten inte finns.

Nu ser vi fram emot att träffa våra 33 000 elever i Sverige och Spanien igen. I Spanien öppnar skolorna först i september och med krav på social distansiering och anpassningar kommer även de få komma tillbaka till sina skolor efter tre och en halv månad med distansundervisning. Det längtar både vi och de efter!



Anna Söreljus Nordenborg
VD

KONCERNENS OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Införandet av IFRS 16 Leasingavtal (i rapporten även kallad IFRS 16) har en stor effekt på IES finansiella rapporter. För att underlätta jämförelsen presenterar IES i not 10 verksamhetsåret 2019/20 även justerat för effekterna av införandet av IFRS 16 Leasingavtal.

Segmenten inom IES har dock oförändrade redovisningsprinciper jämfört med föregående år då hyra i segmenten fortsatt rapporteras som operationell leasing.

OMSÄTTNING

Omsättningen under fjärde kvartalet ökade med 7,1% jämfört med samma period föregående år och uppgick till 810,2 Mkr (756,5), varav organisk tillväxt uppgick till 3,5%.

Tillväxten förklaras främst av ett ökat antal elever i Sverige samt förvärv i Spanien under 2019/2020. Den relativt låga organiska tillväxten förklaras av coronapandemins negativa påverkan på den spanska verksamheten. I Sverige var den organiska tillväxten 7,7%.

För helåret 2019/2020 steg omsättningen jämfört med samma period föregående år med 10,8% och uppgick till 3 082,0 Mkr (2 781,1), varav organisk tillväxt uppgick till 7,8%.

RESULTAT

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick under fjärde kvartalet till 89,3 Mkr (71,0) och EBIT-marginalen till 11,0% (9,4). Resultatet påverkas negativt av poster av engångskaraktär om -1,0 Mkr (-).

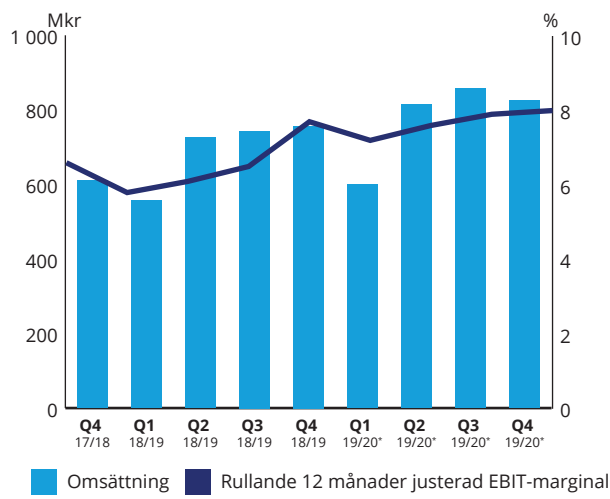
Exklusive poster av engångskaraktär och effekter av införandet av IFRS 16 ökade rörelseresultatet med 10,4% till 78,4 Mkr (71,0), vilket motsvarar en EBIT-marginal om 9,7% (9,4). Det starkare resultatet förklaras främst av fler elever i den svenska verksamheten men påverkas negativt i Spanien av coronapandemin.

Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till 31,5 Mkr (54,3) och resultat per aktie till 0,78 kr (1,35). Exklusive effekter av IFRS 16 uppgick resultat efter skatt till 45,9 Mkr (54,3).

Omsättningen under helåret
2019/2020 ökade med

10,8 %

Omsättning och resultatutveckling per kvartal



* 2019/2020 visas exklusive effekt av IFRS 16

För helåret 2019/2020 uppgick rörelseresultatet till 392,8 Mkr (208,6) och EBIT-marginalen uppgick till 12,7% (7,5). I resultatet ingår poster av engångskaraktär om totalt 77,5 Mkr (-6,4). Exklusive poster av engångskaraktär och effekter av införandet av IFRS 16 uppgick rörelseresultatet till 245,6 Mkr (215,0) och justerad EBIT-marginal till 8,0% (7,7).

Det högre resultatet under året förklaras av fler elever i Sverige och tillhörande skalfördelar men motverkas av negativa effekter av coronapandemin i Spanien.

Resultat efter skatt för helåret uppgick till 215,3 Mkr (154,6) och resultat per aktie till 5,37 kr (3,85). Exklusive effekter av IFRS 16 uppgick resultatet efter skatt till 265,8 Mkr (154,6).

POSTER AV ENGÅNGSKARAKTÄR

Under fjärde kvartalet uppgick poster av engångskaraktär till -1,0 Mkr (-) Under helåret uppgick poster av engångskaraktär till 77,5 Mkr (-6,4) och bestod av förvärv till lågt pris om 54,6 Mkr och förvärvskostnader om 1,8 Mkr – båda relaterade till förvärvet av Colegio Joyfe i januari – samt 24,7 Mkr i reavinst från försäljningen av Colegio IALE i juli 2019. Posterna av engångskaraktär under jämförelseperioden avsåg kostnader för avgående vd.

FINANSNETTO

Finansnettot under fjärde kvartalet uppgick till -48,3 Mkr (-0,3), Exklusive effekten av IFRS 16 uppgick finansnettot till -17,7 Mkr (-0,3).

För helåret uppgick finansnettot till -138,4 Mkr (-6,2). I helårets finansnetto ingår en positiv effekt på 4,0 Mkr i samband med att ett banklån i Spanien skrevs ned då lånet löstes i förtid. Exklusive effekten av IFRS 16 uppgick finansnettot för helåret till -4,5 Mkr (-6,2).

INKOMSTSKATT

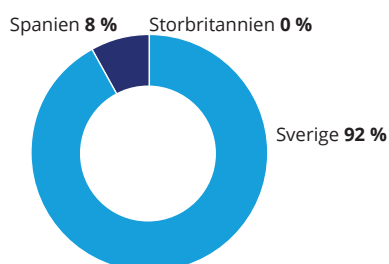
Kvartalets skattekostnad uppgick till 9,5 Mkr (16,4) vilket motsvarar en effektiv skattesats på 23,2% (23,2).

Skattekostnaden för året uppgick till 39,1 Mkr (47,8), vilket motsvarar en effektiv skattesats på 15,4% (23,6).

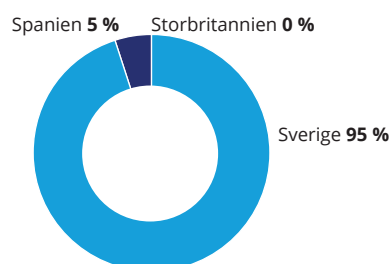
Den låga effektiva skattesatsen för året beror främst på att reavinsten från försäljningen av ägarandelen i Colegio IALE i juli 2019 samt effekten av förvärv till lågt pris är skattefria.

Effekten av beslutad förändrad inkomstskattesats under kommande år beräknas inte ha någon väsentlig effekt på koncernens skattekostnad.

Omsättning per segment
2019/2020



Justerat rörelseresultat per segment
2019/2020



SEGMENT

Sverige

- Omsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 751,8 Mkr (698,1) och för helåret till 2 832,8 Mkr (2 606,5)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick under fjärde kvartalet till 78,8 Mkr (64,6) och för helåret till 233,9 Mkr (191,9)
- Resultatet före skatt (EBT) uppgick för fjärde kvartalet till 67,2 Mkr (65,4) och för helåret till 240,2 Mkr (193,4)
- Antalet elever vid årets slut uppgick till 26 725, +5%
- Antal köregistreringar vid årets slut uppgick till cirka 204 900, +7%

UTVECKLING PER ELEV I SVERIGE

Förändring i intäkter och kostnader per elev (jämförelse med motsvarande period föregående år).

	Q4 2019/2020	Helår 2019/2020
Totala intäkter per elev	2,9%	3,8%
Personalkostnader per elev	2,3%	3,4%
Totala kostnader per elev	1,3%	2,9%

UTVECKLINGEN FÖR FJÄRDE KVARTALET

Totala intäkter per elev steg med 2,9% jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Intäkterna under fjärde kvartalet påverkas av den lägre skolpengs-ökningen för 2020 jämfört med 2019 (1,5% jämfört med drygt 3% 2019). Ökningen i totala intäkter förklaras framför allt av ökade statsbidrag där det största är statsbidraget för stärkt likvärdighet och kunskapsutveckling. IES har flera skolor i utanförskapsområden vilka är berättigade till dessa bidrag. Under kvartalet har IES intäktstfört 16,0 Mkr (10,6) avseende detta statsbidrag. Intäkterna motsvaras i sin helhet av kostnader och investeringar som IES under kvartalet har haft respektive genomfört på dessa områden i enlighet med den plan som lämnats till Skolverket i samband med ansökan om bidraget.

Personalkostnaderna per elev steg med 2,3% jämfört med föregående år. Personalkostnaderna har påverkats positivt av den sjuklöneersättning som erhållits från staten under coronapandemin, och negativt av ökade vikariekostnader. Netto är personalkostnaderna opåverkade. Utbudet av legitimerade lärare på den svenska skolmarknaden fortsätter att vara lägre än efterfrågan men löneglidningen i marknaden har ändå minskat jämfört med situationen

för två år sedan. Därtill har personalförstärkningar gjorts som del av den statligt finansierade likvärdighetssatsningen.

De totala kostnaderna per elev ökade med 1,3%. Utvecklingen förklaras av ökade personalkostnader medan övriga kostnader per elev har kunnat hållas på en lägre nivå.

UTVECKLINGEN FÖR HELÅRET

Totala intäkter per elev steg med 3,8% jämfört med motsvarande period föregående år. Förklaringen till ökningen är främst att kommunernas skolpeng för 2019 ökade med 3% samt att statsbidraget för stärkt likvärdighet och kunskapsutveckling har ökat jämfört med tidigare år.

Under helåret 2019/2020 har IES intäktstfört 53,3 Mkr (32,1) avseende statsbidraget för stärkt likvärdighet och kunskapsutveckling. Totalt var IES tilldelade 42,4 Mkr i anslag för kalenderåret 2019 och 64,1 Mkr för kalenderåret 2020. Intäkterna under perioden motsvaras av kostnader och investeringar som IES under perioden har haft respektive genomfört på dessa områden i enlighet med den plan som lämnats till Skolverket i samband med ansökningarna om bidraget. För kalenderåret 2021 har IES fått besked om att bidragsramen uppgår till 103,1 Mkr. IES har emellertid ännu inte lämnat in ansökan för 2021.

Personalkostnaderna per elev steg med 3,4% jämfört med föregående år.

De totala kostnaderna per elev ökade med 2,9%. Den ökade kostnadsutvecklingen i övriga kostnader per elev jämfört med helår 2018/19 förklaras främst av ökade projektkostnader vid planering av nya skolor.

VERKSAMHETSFÖRÄNDRINGAR

I augusti 2019 öppnades en ny F-9 skola i Skellefteå. Hyresavtal för nya skolor som planeras att öppna 2020-2023 har tecknats avseende Kungsbacka, Göteborg, Norrtälje, Sigtuna, Solna, Staffanstorps, Trelleborg, Upplands Väsby, Vårby, Värmdö, Växjö och Östersund. Skolorna i Upplands Väsby och Östersund öppnar i augusti 2020.

	Slutet av Q4 2019/2020	Slutet av Q4 2018/2019
Antal anställda (FTE)	2 842	2 600
Antal elever	26 725	25 536
Antal skolor	37	36

SEGMENT, forts

Spanien

- Omsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 61,8 Mkr (58,3) och för helåret till 253,0 Mkr (174,3)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i fjärde kvartalet till -0,9 Mkr (6,8) och för helåret till 89,1 Mkr (17,7)
- Rörelseresultatet för fjärde kvartalet påverkades negativt av -1,0 Mkr avseende förvärvskostnader i samband med förvärvet av Colegio Joyfe. Justerat EBIT-resultat för kvartalet uppgår till 0,1 Mkr (6,8)
- I rörelseresultatet för helåret 2019/2020 ingår en reavinst om 24,7 Mkr avseende försäljningen i juli 2019 av den 50 procentiga andelen i Colegio IALE, förvärv till lågt pris om 54,6 Mkr samt -1,8 Mkr i förvärvskostnader i samband med förvärvet av Colegio Joyfe i januari 2020. Justerat EBIT-resultat för året uppgick till 11,6 Mkr (17,7)
- Resultatet före skatt (EBT) uppgick för fjärde kvartalet till -6,9 Mkr (5,8) och för helåret till 77,3 Mkr (9,9)
- I EBIT och EBT ingår för fjärde kvartalet avskrivningar på kundrelationer som identifierats i samband med förvärven i Spanien om 2,2 Mkr (1,1) samt för helåret till 7,8 Mkr (3,9)
- Antalet elever i de sju spanska skolor som konsolideras i IES-koncernen vid året slut uppgick till 4 681 (2 506)

KOMMENTAR TILL UTVECKLINGEN

IES verksamhet i Spanien har en betydande variation i omsättning och resultat mellan det första kvartalet och de följande tre kvartalen.

Den högre omsättningen under kvartalet och året beror på att verksamheten i Spanien ökat från fem till sju skolor jämfört med fjärde kvartalet föregående år och från tre till sju skolor under helåret. Omsättningen har under kvartalet påverkats kraftigt negativt av coronapandemin då myndigheterna i mitten av mars beslutade att stänga samtliga skolor och undervisningen i IES skolor flyttades över till digitala plattformar. Inga avgifter har under denna period tagits ut för mat, transporter och fritidsaktiviteter. Utbildningsavgifterna rabatterades också från maj för vissa årskurser. Omsättningen i de tre ursprungliga skolorna har därutöver påverkats negativt under året av att de i motsats till tidigare år inte bedrev sommarskola under juli och augusti 2019. Sommar-skoleverksamheten tog mycket personalresurser i anspråk både för planering och administration samt genomförande och bedöms inte ha varit lönsam.

Det lägre justerade rörelseresultatet (EBIT) under fjärde kvartalet och året beror på de ovan nämnda effekterna av coronapandemin. Intäktsbortfallet kunde delvis kompenseras för då de personalgrupper som inte var lärare och behövdes i distansundervisningen permitterades. Permitteringsersättningen betalas av staten. Resultatet för helåret belastades även av insatser för att vända resultatet för Valladolid-skolan, som hade ett negativt resultat vid förvärvet. Stora insatser har genomförts i organisation och kursplaner för att höja kvaliteten och därmed vända resultatet enligt den plan som lades vid förvärvet.

Beskedet från de spanska myndigheterna i dagsläget är att skolorna kan öppna för samtliga årskurser i september med krav på social distansering. Skolorna anpassas nu för att hantera detta.

I finansnettot för segment Spanien ingår under helåret en positiv resultateffekt på 4,0 Mkr i samband med att ett banklån skrevs ned då IES valde att lösa lånet i förtid.

VERKSAMHETSFÖRÄNDRINGAR

Två skolor har förvärvats sedan fjärde kvartalet 2018/2019. Under fjärde kvartalet 2019/2020 konsolideras sju skolor jämfört med fem under motsvarande kvartal föregående år.

Under räkenskapsåret 2019/2020 förvärvades två nya skolor med totalt cirka 2 270 elever vilket innebär nästan en fördubbling av antalet elever i den spanska verksamheten och totalt sju skolor. Resultat från Colegio Joyfe konsolideras i koncernens resultat från och med 1 januari 2020 och för Colegio Inglés Zaragoza från och med 1 februari 2020.

Enligt den preliminära förvärvsanalysen värderas fastigheten som ingår i Colegio Joyfe till cirka 21 Meuro och transaktionsvärdet (enterprise value) uppgår till cirka 16 Meuro. En effekt från förvärv till lågt pris om 5 Meuro (54,6 Mkr) intäktsfördes under tredje kvartalet.

	Slutet av Q4 2019/2020	Slutet av Q4 2018/2019
Antal anställda (FTE)*	494	359
Antal elever*	4 681	2 506
Antal skolor*	7	5

* Avser helägda skolor. IES ägde fram till den 5 juli 2019 50% i ytterligare en skola.

SEGMENT, forts

Storbritannien

- Omsättningen uppgick under fjärde kvartalet till 0,4 Mkr (0,4) och för helåret till 1,5 Mkr (1,4)
- Rörelseresultatet (EBIT) och resultatet före skatt (EBT) uppgick under fjärde kvartalet till -0,3 Mkr (-0,5) och för helåret till 0,2 Mkr (-0,8)
- Antalet elever i den skola IES har ledningsansvar för uppgick vid fjärde kvartalets slut till 507 (497)

KOMMENTAR TILL UTVECKLINGEN

I Storbritannien tillhandahåller IES management-tjänster till en föräldrastiftelse som driver en skola i Breckland. Enligt avtalet med stiftelsen erhåller IES vissa arvoden och står för vissa kostnader i samband med utövandet av ledningsansvaret.

Verksamheten under IES ledningsansvar har under fjärde kvartalet fortsatt att utvecklas positivt och elevantalet uppgick vid kvartalets slut till 507 (497).

VERKSAMHETSFÖRÄNDRINGAR

Inga väsentliga verksamhetsförändringar har genomförts under verksamhetsåret 2019/20.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

KASSAFLÖDE

I och med införandet av IFRS 16 redovisas den absoluta huvuddelen av betalningar för leasing under finansieringsverksamheten i stället för under den löpande verksamheten. Därmed blir, allt annat lika, kassaflödet från den löpande verksamheten högre och finansieringsverksamheten lägre. Under helåret uppgick leasingkostnaderna påverkade av IFRS 16 (ränta och amortering) till 387,6 Mkr (0). Motsvarande hyreskostnad har flyttats från rörelseresultatet. Kassaflödet från investeringsverksamheten är opåverkat av IFRS 16.

Kassaflöde exklusive effekt av IFRS 16

Kassaflödet från den löpande verksamheten exklusive effekten av IFRS 16 uppgick under fjärde kvartalet till 191,1 Mkr (104,4) och för helåret till 297,4 Mkr (304,4).

Det starkare kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet jämfört med föregående år beror främst på ett högre rörelseresultat samt en förbättring av rörelsekapitalet till följd av att vissa statliga bidrag som reserverats i föregående kvartal, betalades ut under fjärde kvartalet samt effekter av förvärven i Spanien som genomfördes under tredje kvartalet.

Det svagare kassaflödet från den löpande verksamheten under helåret förklaras av att det i jämförelse-årets siffra ingick effekter av att externa fordringar och skulder omvandlades till interna fordringar och skulder i samband med förvärvet i juli 2018 av återstående ägarandel i IEP i Spanien.

Årets kassaflöde uppgick till 45,9 Mkr (122,8). Skillnaden jämfört med föregående år, utöver det som förklaras ovan, består framför allt av effekter från återbetalning av lån i Spanien, mindre upptagna lån samt att utdelning till aktieägare betalats ut under året.

Investeringar

Totala investeringar uppgick under fjärde kvartalet till 6,4 Mkr (8,0). Investeringarna i Sverige uppgick till 5,4 Mkr (7,6) och i Spanien till 1,0 Mkr (0,4). Totala investeringar under helåret var 67,3 Mkr (76,7). Investeringarna i Sverige uppgick till 62,2 Mkr (71,9) och i Spanien till 5,1 Mkr (4,8). I Sverige öppnades i år bara en skola jämfört med två skolor föregående år. Emellertid expanderade skolan i Sundbyberg kraftigt i år vilket innebar en investering på samma nivå som vid öppnande av en ny skola.

Förvärv

Den 10 januari 2020 förvärvade IES genom sitt helägda spanska dotterbolag International Education Partnership S.L ("IEP") 100% av aktierna i Colegio Joyfe, en avgiftsfinansierad privatskola i Madrid, Spanien med cirka 2 000 elever. Transaktionsvärdet (enterprise value) uppgick till 16 Meuro.

Den 3 februari 2020 slutförde IEP förvärvet av 100% av verksamheten i Colegio Inglés Zaragoza, en avgiftsfinansierad privatskola i Zaragoza, Spanien med cirka 270 elever. Transaktionsvärdet uppgick till 4 Meuro. Ett förvärvslån om 11 Meuro togs i samband med förvärven (se även not 8 sid 24–25).

Avseende de två förvärv som gjordes i Spanien under fjärde kvartalet 2018/19 har inga förändringar gjorts i de nu slutliga förvärvsbalanserna (se även not 8, sid 24–25).

Avyttringar

Den 5 juli 2019 avyttrade IES sin 50 procentiga andel i Colegio IALE till delägaren familjen Monzonis för 3,9 Meuro vilket innebar en reavinst för IES om 24,7 Mkr. Försäljningen var ett led i den renodling på ägarsidan av den spanska verksamheten som inleddes den 9 juli 2018 då IES förvärvade familjen Monzonis ägarandel i de tre andra skolorna i Spanien.

FINANSIELL STÄLLNING

I och med införandet av IFRS 16 redovisas hyrda lokaler såsom nyttjanderättstillgång respektive leasingskuld i balansräkningen. Totalt ökade balansomslutningen per den 1 juli 2019 med 3 514,7 Mkr som en effekt av detta.

Eget kapital uppgick vid årets slut till 1 270,4 Mkr (1 113,9) och koncernens balansomslutning till 5 680,1 Mkr (1 800,9). Soliditeten var 22,4% (61,9). Exklusive effekten av IFRS 16 var eget kapital 1 320,9 Mkr (1 113,9), koncernens balansomslutning 2 055,5 Mkr (1 800,9) och soliditeten 64,3% (61,9).

Långfristiga räntebärande skulder uppgick vid årets slut till 3 514,1 Mkr (171,3) varav hyresskulder uppgick till 3 300,3 (-). Exklusive effekten av IFRS 16 uppgick långfristiga räntebärande skulder till 213,8 Mkr (171,3) och avser förvärvslån, fastighetslån och checkräkningskrediter från kreditinstitut i Spanien.

Kortfristiga räntebärande skulder består av kortfristig del av de ovan nämnda lånen samt hyres-

skulder och uppgick totalt till 403,7 Mkr (24,4), varav hyresskulder uppgick till 374,8 Mkr (-). Exklusive effekten av IFRS 16 uppgick kortfristiga räntebärande skulder till 28,9 Mkr (24,4) och avser lån från kreditinstitut i Spanien.

Likvida medel uppgick vid årets slut till 290,6 Mkr (245,0).

Materiella anläggningstillgångar uppgick vid årets slut till 680,0 Mkr (475,8). Ökningen beror huvudsakligen på förvärven som genomfördes under det tredje kvartalet.

Nyttjanderättstillgångarna i form av hyresrätter uppgick vid årets slut till 3 646,6 Mkr (-). Exklusive effekten av IFRS 16 uppgick nyttjanderättstillgångarna till 0 (-).

Immateriella anläggningstillgångar uppgick vid årets slut till 928,3 Mkr (893,2), varav goodwill utgör 854,7 Mkr (824,8).

Uppskjuten skattefordran uppgick vid årets slut till 20,8 Mkr (-) och är en följd av införandet av IFRS 16 samt temporära skillnader. Under året sålde IES hela sin ägarandel (50%) i Colegio IALE och Colegio IALE återbetalade även sitt utestående lån till IES. Föregående år uppgick innehavet i joint venture till 15,8 Mkr.

Finansiering

Koncernen hade den 30 juni 2020 utestående lån från kreditinstitut på totalt 242,7 Mkr (23,2 Meuro). Samtliga dessa lån har tagits i Spanien. I Sverige har moderbolaget en checkräkningskredit om 100 Mkr. Vid utgången av perioden var den outnyttjad. Se vidare not 5 sid 23.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

PERSONAL

Medelantalet årsanställda (FTE) under fjärde kvartalet i den svenska verksamheten uppgick till 2 940 (2 707) och för året till 2 887 (2 669). Vid årets slut uppgick antalet anställda i Sverige (heads) till 2 925 (2 697).

I Spanien uppgick antal FTE:er vid årets slut till 494 (359) och i Storbritannien fanns liksom vid samma tidpunkt föregående år inga anställda.

AKTIER

Antalet registrerade aktier uppgick den 30 juni 2020 till 40 130 000 aktier, varav 80 000 C-aktier i eget förvar.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Koncernen hade under året, genom moderbolaget, en närstående relation till ett bolag helägt av en styrelseledamot. Konsultarvode och kostnadsersättningar avseende en tillförordnad VD-roll har under perioden betalats ut med ett belopp uppgående till 0,9 Mkr. Beloppet bedöms vara marknadsmässigt.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Väsentliga operativa, externa och finansiella risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i Internationella Engelska Skolan i Sverige Holdings II AB's (publ) årsredovisning för 2018/19, förvaltningsberättelsen, sid 73 och not 25, sid 100. Dessa risker och osäkerhetsfaktorer gäller såväl för koncernen som för moderbolaget. Utöver de risker som beskrivs i årsredovisningen bedöms risken för pandemier tillkommit vilket redogörs för nedan.

Operationella risker består exempelvis av variationer i efterfrågan och elevtal, risker relaterade till försörjning av medarbetare och lönekostnader, risker relaterade till kvalitetsbrister, IES anseende och varumärke, tillstånd samt ansvars- och egendomsrisker. Externa risker omfattar exempelvis risker relaterade till skolpeng och konjunktur, politiska risker, förändring av lagar och regelverk samt beroendet av nationella myndigheter inom utbildningssektorn. Politiska risker kan exempelvis bestå av införande av ändrad moms-schablon i skolpeng i Sverige eller någon form av vinst- eller utdelningsbegränsning. Gemensamt för olika politiska förslag både i Sverige och i Spanien är att processerna ofta är långa och förslagen måste formuleras i juridiskt genomförbara förslag som också måste röstas igenom i riksdagen/parlamentet.

Pandemier

Pandemier såsom covid-19 kan ha allvarlig påverkan på IES verksamhet och förmåga att utföra utbild-

ningsuppdraget. Riskerna består både av nödvändiga begränsande åtgärder i verksamheten för att inte riskera elevers och medarbetares hälsa samt de myndighetsbeslut som kan fattas avseende bland annat karantänsbestämmelser.

IES kan arbeta förebyggande med stärkta rutiner för städning och hygien samt motverka effekterna genom utvecklade IT-system och processer för distansundervisning. En långvarig stängning av skolor har emellertid en väsentlig påverkan på IES finansiella ställning då verksamheten i Spanien finansieras helt av skolavgifter som betalas av föräldrarna vilka kan få minskad betalningsförmåga samt att vissa tjänster inte kan levereras medan karantän råder.

FRAMTIDSUTSIKTER

Internationella Engelska Skolan lämnar ingen prognos.

SÄSONGSEFFEKTER

Internationella Engelska Skolans omsättning och lönsamhet påverkas av verksamhetens natur och således dess säsongscykel. Omsättning och lönsamhet i Sverige är normalt sett något lägre under första kvartalet än under övriga kvartal på grund av skolornas sommarlov.

Den spanska verksamheten har en än starkare säsongsvariation då skolåret i Spanien börjar först under september månad. Omsättning och resultat är betydligt lägre under första kvartalet jämfört med de följande tre kvartalen. Omsättningen i Spanien under det första kvartalet är normalt sett ungefär hälften av omsättningen under vart och ett av de följande tre kvartalen. Rörelseresultatet (EBIT) är normalt sett klart negativt i första kvartalet och därefter positivt och jämnt fördelat mellan de följande tre kvartalen.

MODERBOLAGET

Moderbolaget Internationella Engelska Skolan i Sverige Holdings II AB (publ) debiterar managementtjänster till dotterbolag samt arrangerar vid behov lån från kreditinstitut och upprättar i vissa fall internlån.

Resultatet för moderbolaget för fjärde kvartalet uppgick till 53,2 Mkr (142,8) och för helåret till 73,7 (125,8) Mkr.

I november 2019 betalades utdelning för verksamhetsåret 2018/19 med 1,16 kr/aktie (-). Ingen utdelning utgick på de 80 000 C-aktier som företaget har i eget förvar. Utdelningen uppgick totalt till 46,5 Mkr (-) vilket var i linje med styrelsens antagna utdelningspolicy om 30% av resultat efter skatt.

För verksamhetsåret 2019/20 har styrelsen beslutat att inte föreslå årsstämman någon utdelning.

UPPDATERADE FINANSIELLA MÅL

Styrelsen har utvärderat och justerat de finansiella målen med hänsyn till redovisningsstandarden IFRS 16 Leasing och med hänsyn tagen till att IES är ett betydligt större bolag idag jämfört med 2016 när de tidigare målen sattes. Styrelsen har valt att behålla målen avseende EBIT-marginal enligt den tidigare redovisningsstandarden (IAS 17). Anledningen är att IES omförhandlar och tecknar åtskilliga nya hyresavtal varje år och eftersom avtalen är långa, ofta 20 år eller mer, varierar företagets ekonomiska nyckeltal inklusive IFRS 16 betydligt beroende på antal och storlek på tecknade kontrakt. Syftet med denna metod är att förenkla jämförelse med tidigare perioder samt transparent visa utvecklingen av IES operativa verksamhet på ett konsekvent sätt över tid.

Justerade finansiella mål

Tillväxt

8 procent i årlig organisk tillväxt, med potential för ytterligare tillväxt genom förvärv.

Kommentar till nya målet: Målet att växa med i genomsnitt 2–3 skolor per år i Sverige behålls, men eftersom IES är ett betydligt större bolag idag och växer organiskt främst i Sverige medan övervägande genom förvärv i Spanien har målet för den årliga organiska tillväxten sänkts från 10 procent till 8 procent. I tillägg finns många förvärvsmöjligheter i Spanien vilka IES avser att aktivt utvärdera kommande år.

Lönsamhet

Minst 8 procent i justerad rörelsemarginal (EBIT) exklusive IFRS 16. IES definierar justerad EBIT som

rörelseresultat före finansiella poster exklusive poster av engångskaraktär och skatt där leasingavtal hanteras som operativ leasing och därigenom påverkar den fulla kostnaden av leasingavtalen rörelseresultatet.

Kommentar till målet: Ingen förändring jämfört med tidigare mål.

Kapitalstruktur

IES ska ha en kapitalstruktur som säkerställer bolagets långsiktiga finansiella stabilitet och verksamhet men som även ger möjlighet att ta tillvara attraktiva tillväxtpotentialer.

Kommentar till målet: IES har tidigare haft ett soliditetsmål men IFRS 16 gör detta mått mindre relevant för att visa finansiella styrka varför styrelsen valt att betona bolagets prioritering av finansiell stabilitet i ord i stället.

Utdelningspolicy

30 procent av nettovinsten efter skatt delas ut, med utrymme för undantag från styrelsen om till exempel attraktiva förvärv kan skapa mervärde för aktieägarna.

Kommentar till målet: Ingen förändring jämfört med tidigare mål.

INTERNATIONELLA ENGELSKA SKOLAN

Internationella Engelska Skolan i Sverige Holdings II AB (publ) benämns ibland Internationella Engelska Skolan eller IES. Varje sådan hänvisning i denna rapport syftar till koncernens konsoliderade rapporter, om inte annat tydligt framgår.

**We prepare
our students for
success by providing
a safe and orderly
school environment
where teachers can
teach and students
learn.**



Undertecknade försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 26 augusti 2020

Internationella Engelska Skolan i Sverige Holdings II AB (publ)

Carola Lemne
Ordförande

Birker Bahnsen
Styrelseledamot

Robert Clark
Styrelseledamot

Brian Hatch
Styrelseledamot

Maria Rankka
Styrelseledamot

Lars Strannegård
Styrelseledamot

Peter Wikström
Styrelseledamot

Albert Lauschus
Arbetsagarrepresentant

Jessica Fryksten
Arbetsagarrepresentant

Anna Sörelius Nordenborg
Verkställande direktör

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

KONCERNENS RESULTATRAPPORT I SAMMANDRAG

Mkr	Q4, april-juni		Helår, juli-juni	
	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	776,0	728,8	2 937,5	2 663,8
Övriga rörelseintäkter	34,2	27,7	144,5	117,3
Omsättning	810,2	756,5	3 082,0	2 781,1
Undervisnings- och måltidskostnader	-89,5	-70,8	-330,7	-303,2
Övriga externa kostnader	-42,0	-157,7	-245,1	-593,4
Personalkostnader	-477,7	-435,2	-1 775,9	-1 593,9
Avskrivningar materiella tillgångar	-105,1	-21,2	-404,7	-80,3
Avskrivningar immateriella tillgångar	-6,5	-1,1	-12,1	-3,9
Andel i intresseföretags resultat i koncernen	-	-	24,7	-
Resultatandelar från joint venture	-	0,5	-	2,2
Förvärv till lågt pris	-	-	54,6	-
Rörelseresultat	89,3	71,0	392,8	208,6
Resultat från finansiella poster				
Finansnetto	-48,3	-0,3	-138,4	-6,2
Resultat före skatt	41,0	70,7	254,4	202,4
Skatt	-9,5	-16,4	-39,1	-47,8
PERIODENS RESULTAT	31,5	54,3	215,3	154,6
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	31,5	54,3	215,3	154,6
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat per aktie före och efter utspädning	0,78	1,35	5,37	3,85
Antal aktier	40 130 000	40 130 000	40 130 000	40 130 000

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Mkr	Q4, april-juni		Helår, juli-juni	
	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019
Periodens resultat	31,5	54,3	215,3	154,6
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>				
Periodens omräkningsdifferens	-17,5	0,4	-12,7	5,8
Periodens övriga totalresultat efter skatt	-17,5	0,4	-12,7	5,8
PERIODENS TOTALRESULTAT	14,0	54,7	202,6	160,4
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	14,8	54,7	203,4	160,4
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0

För att underlätta jämförelse mellan åren hänvisas till not 10 där effekten av IFRS 16 framgår.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Mkr	30 juni 2020	30 juni 2019
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	928,3	893,2
Nyttjanderättstillgångar	3 646,6	-
Materiella anläggningstillgångar	680,0	475,8
Uppskjuten skattefordran	20,8	-
Andelar i joint venture	-	15,8
Summa anläggningstillgångar	5 275,7	1 384,8
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	20,5	21,6
Övriga fordringar	7,8	23,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	85,5	117,0
Kortfristiga fordringar hos joint venture	-	8,9
Likvida medel	290,6	245,0
Summa omsättningstillgångar	404,4	416,1
SUMMA TILLGÅNGAR	5 680,1	1 800,9
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 270,2	1 113,6
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,3
SUMMA EGET KAPITAL	1 270,4	1 113,9
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	213,8	171,3
Långfristiga leasingskulder	3 300,3	-
Övriga långfristiga skulder	-	-
Uppskjutna skatteskulder	82,8	76,8
Summa långfristiga skulder	3 596,9	248,1
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	28,9	24,4
Kortfristiga leasingskulder	374,8	-
Skulder till joint venture	-	9,7
Leverantörsskulder	92,4	109,2
Aktuella skatteskulder	25,6	16,1
Övriga kortfristiga skulder	108,6	111,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	182,5	167,9
Summa kortfristiga skulder	812,8	438,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 680,1	1 800,9

För att underlätta jämförelse mellan åren hänvisas till not 10 där effekten av IFRS 16 framgår.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Mkr	Aktiekapital	Övrigt till- skjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel	Totalt
Ingående eget kapital 2018-07-01	1,0	360,9	0,5	590,9	953,3
Förändrad redovisningsprincip, IFRS 9				-0,4	-0,4
Justerat ingående eget kapital 2018-07-01					952,9
Periodens resultat				154,6	154,6
Periodens övrigt totalresultat			5,8		5,8
Periodens totalresultat	0,0	0,0	5,8	154,6	160,4
Nyemission					0,0
Aktiematchningsprogram		0,4			0,4
Innehav utan bestämmande inflytande				0,3	0,3
Summa	0,0	0,4	0,0	0,3	0,7
Utgående eget kapital 2019-06-30	1,0	361,3	6,3	745,3	1 113,9
Mkr	Aktiekapital	Övrigt till- skjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel	Totalt
Ingående eget kapital 2019-07-01	1,0	361,3	6,3	745,3	1 113,9
Periodens resultat				215,3	215,3
Periodens övrigt totalresultat		-0,8	-6,0	-5,9	-12,7
Periodens totalresultat¹	0,0	-0,8	-6,0	209,4	202,6
Aktiematchningsprogram		0,4			0,4
Innehav utan bestämmande inflytande				0,0	0,0
Lämnad utdelning				-46,5	-46,5
Summa	0,0	0,4	0,0	-46,5	-46,1
Utgående eget kapital 2020-06-30²	1,0	360,9	0,3	908,3	1 270,4

¹ Hänförligt till: Moderbolagets aktieägare 209,4
Innehav utan bestämmande inflytande 0,0

² Hänförligt till: Moderbolagets aktieägare 1 270,4
Innehav utan bestämmande inflytande 0,2

För att underlätta jämförelse mellan åren hänvisas till not 10 där effekten av IFRS 16 framgår.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	Q4, april-juni		Helår, juli-juni	
	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	89,3	70,9	392,8	208,6
erhållen ränta	0,0	4,2	8,0	8,3
erlagd ränta	-35,8	-0,7	-147,9	-10,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet*	153,3	-5,9	376,9	64,1
Betald inkomstskatt	-9,8	31,2	-37,3	-15,6
	197,0	99,7	592,5	254,6
Förändringar i rörelsekapital				
Förändring av rörelsefordringar	102,4	22,3	5,6	-20,0
Förändring av rörelseskulder	-5,7	-17,7	-11,2	69,7
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	96,7	4,7	-5,6	49,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	293,7	104,4	586,9	304,4
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterföretag	-	-16,4	-206,9	-309,3
Förvärv av materiella anläggningstillgångar i Spanien	-1,0	-0,4	-5,1	-4,8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar i Sverige	-5,4	-7,6	-62,2	-71,9
Försäljning av andelar joint venture	-	-	15,8	8,7
Återbetalning fordran på joint venture	-	-	8,9	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,4	-24,4	-249,5	-377,3
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	-1,1	2,1	106,0	215,4
Amortering av lån	-	-13,7	-61,5	-19,7
Amortering av leasingskuld	-102,6	-	-289,5	-
Utdelning till aktieägare	-	-	-46,5	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-103,7	-11,6	-291,5	195,7
Periodens kassaflöde	183,6	68,3	45,9	122,8
Likvida medel vid periodens början	108,5	176,9	245,0	121,9
Effekter av omräkningsdifferenser i likvida medel	-1,5	-0,2	-0,3	0,3
Likvida medel vid periodens slut	290,6	245,0	290,6	245,0

*I Poster som inte ingår i kassaflödet omfattas av avskrivningar, utrangeringar, valutaförändringar samt poster som ej har kassaflödespåverkan i rörelseresultatet såsom resultatandel i joint venture och förvärv till lågt pris.

För att underlätta jämförelse mellan åren hänvisas till not 10 där effekten av IFRS 16 framgår.

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	Q4, april-juni		Helår, juli-juni	
	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	1,6	4,3	5,3	4,5
Övriga rörelseintäkter	0,0	-3,2	0,0	0,5
Omsättning	1,6	1,0	5,3	5,0
Rörelsens kostnader				
Undervisnings- och måltidskostnader	-0,1	-0,2	-0,2	-0,6
Övriga externa kostnader	-3,2	-2,6	-10,4	-9,8
Personalkostnader	-1,6	-0,4	-4,2	-10,5
Rörelseresultat	-3,3	2,1	-9,5	-15,9
Resultat från finansiella poster				
Finansnetto	-1,5	-1,2	25,3	-4,5
Resultat efter finansnetto	-4,8	-3,4	15,8	-20,4
Bokslutsdispositioner	70,5	182,0	70,5	182,0
Aktuell skatt	-12,5	-35,7	-12,6	-35,7
PERIODENS RESULTAT	53,2	142,8	73,7	125,8

MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

I moderbolaget finns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat, varför summan totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	30 juni 2020	30 juni 2019
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	627,8	635,1
Summa anläggningstillgångar	627,8	635,1
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos joint venture	–	8,9
Övriga fordringar	0,3	0,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,6	0,4
Kassa och bank	46,3	16,6
Summa omsättningstillgångar	47,2	26,2
SUMMA TILLGÅNGAR	675,0	661,3
Fritt eget kapital	551,9	524,2
Bundet eget kapital	1,0	1,0
SUMMA EGET KAPITAL	552,9	525,2
Obeskattade reserver	109,6	90,2
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	0,0	0,9
Aktuella skatteskulder	8,2	16,6
Övriga kortfristiga skulder	1,9	27,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2,4	1,0
Summa kortfristiga skulder	12,5	45,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	675,0	661,3

NOTER

1

Redovisningsprinciper

Internationella Engelska Skolans koncernredovisning upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de är antagna av EU, vilka beskrivs i årsredovisningen 2018/2019. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. Koncernens huvudsakliga intäkter består av skolpeng och elevavgifter vilka periodiseras över den period som undervisningen pågår inkluderat för- och efterarbete av undervisning. Hänförliga personalkostnader periodiseras enligt samma princip. Not om intäktsredovisning, se årsredovisningen 2018/2019 not 1, sidan 89.

IFRS 16 Leasingavtal

International Accounting Standards Board har beslutat om en ny redovisningsstandard för redovisning av leasingavtal, IFRS 16 Leases. IFRS 16 är godkänd av EU och har trätt i kraft för det räkenskapsår som påbörjas närmast efter den 1 januari 2019 vilket för IES del innebar räkenskapsåret som påbörjades den 1 juli 2019.

Enligt tidigare regler redovisades operationella leasingbetalningar som en rörelsekostnad inkluderad i externa kostnader. IFRS 16 Leasingavtal innebär i korthet att leasingavtal, med löptid längre än ett år, istället ska redovisas som tillgång i balansräkningen baserat på ett diskonterat nuvärde av framtida betalningar. Motsvarande belopp ska redovisas som skuld. Resultaträkningen belastas med avskrivningar över tillgångens nyttjandeperiod, vilket i normalfall överensstämmer med leasingavtalets längd, och räntekostnader. Vidare kan noteras att övergången till IFRS 16 inte påverkar kassaflödet.

I moderbolaget tillämpas undantaget i RFR 2 beträffande leasingavtal. Det innebär att moderföretagets principer för redovisning av leasingavtal är oförändrade.

Val av övergångsmetod

IES har som övergångsmetod valt den modifierade retroaktiva metoden, vilken innebär en omräkning vid övergångstidpunkten genom en justering av öppningsbalansen den 1 juli 2019. Vid övergången till IFRS 16 gavs möjlighet att tillämpa vissa lättnadsregler, vilka IES har valt att tillämpa.

Fastigheter/lokaler

IES har identifierat ett huvudsakligt tillgångsslag, fastigheter/lokaler. Hyresavtal för fastigheter och lokaler med löptid längre än 12 månader från den 1 juli 2019 har identifierats och redovisas. Ett antal mindre förråd, parkeringsplatser och kontor har exkluderats. Avtal avseende tillsvidarekontrakt på hyreslägenheter med kort uppsägningstid har också exkluderats. Det totala antalet hyresavtal uppgick per den 1 juli 2019 till cirka 100 stycken. Av dessa avsåg cirka 100 segment Sverige och ett segment Spanien.

För att beräkna leasingkulden hänförlig till fastigheter har skulden diskonterats med IES uppskattade marginella låneränta. Som underlag för att beräkna den marginella låne- och diskonteringsräntan har bland annat marknadsräntor och externa jämförelsetal för avkastning på samhälls- och skolfastigheter använts. Den marginella låneräntan bedöms skilja sig åt mellan olika geografiska områden varför IES hyreskontrakt har kategoriserats utifrån dess geografiska läge. För hyreskontrakt i Sverige används under verksamhetsåret 2019/20 en ränta mellan 2,9–4,5% och för Spanien 4,5%. Genomsnittet av diskonteringsräntorna för koncernens leasingkulda uppgår för år 2019/20 till 4,0%.

Förlängningsoptioner och indexuppräknig

IES gör individuella bedömningar om förlängning för varje enskilt avtal. Normalt används faktisk avtalslängd för avtal som är längre än två år medan avtal som kommer att gå ut inom två år förväntas förlängas enligt den förlängningsklausul som finns i avtalen. IES hyresavtal är normalt sett långa och den genomsnittliga återstående avtalstiden i IES hyresportfölj är cirka 10 år.

Avseende indexuppräknig har kontraktets startdatum använts som basdatum med uppräknig enligt den faktiska indexklausulen i avtalet.

Övriga tillgångsslag

Utöver hyreskontrakt har IES även leasing av ett mindre antal bilar. Då det totala värdet ej bedöms som väsentligt har denna leasing inte beaktats i samband med IFRS 16. Inte heller enstaka mindre avtal avseende andra tillgångsslag såsom IT-utrustning och annan kontorsutrustning har beaktats.

Övergångseffekter

IES redovisning påverkades väsentligt vid övergången till den nya standarden IFRS 16 den 1 juli 2019. Balansomslutningen ökade kraftigt. I tabellen nedan beskrivs övergångseffekterna i balansräkningen per den 1 juli 2019. EBITDA och EBIT blir efter övergången högre och finansnettot mer negativt än tidigare.

I not 10 på sidorna 27–31 framgår effekterna av IFRS 16 på balans- och resultaträkning, kassaflödesanalys samt på väsentliga nyckeltal under fjärde kvartalet och perioden juli–juni.

För ytterligare information om redovisningsprinciper, se årsredovisningen 2018/19, sidorna 86–92. Öppningsbalansen är uppdaterad jämfört med tidigare publicerade kvartal avseende förskottshyror.

Ingångsbalansräkning FÖRE resp EFTER IFRS 16

Mkr	Före omräkning 1 jul 2019	Effekt IFRS 16	Efter omräkning 1 jul 2019
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	893,2		893,2
Nyttjanderättstillgångar	–	3 514,7	3 514,7
Materiella anläggningstillgångar	475,8		475,8
Andelar i intresseföretag	15,8		15,8
Summa anläggningstillgångar	1 384,8	3 514,7	4 899,5
Kundfordringar	21,6		21,6
Övriga fordringar	23,7		23,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	117,0	–37,5	79,5
Kortfristiga fordringar hos joint venture	8,9		8,9
Likvida medel	245,0		245,0
Summa omsättningstillgångar	416,1	–37,5	378,6
SUMMA TILLGÅNGAR	1 800,9	3 477,2	5 278,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 113,6		1 113,6
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0,3		0,3
Summa eget kapital	1 113,9	–	1 113,9
Skulder till kreditinstitut	171,3		171,3
Övriga långfristiga skulder	0,0	3 185,7	3 185,7
- varav <i>leasingskulder</i>	0,0	3 185,7	3 185,7
Uppskjutna skatteskulder	76,8		76,8
Långfristiga skulder	248,1	3 185,7	3 433,8
Skulder till kreditinstitut	24,4		24,4
Skulder till joint venture	9,7		9,7
Leverantörsskulder	109,2		109,2
Aktuella skatteskulder	16,1		16,1
Övriga kortfristiga skulder	111,7	291,5	403,1
- varav <i>leasingskulder</i>	0,0	291,5	291,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	167,9		167,9
Kortfristiga skulder	438,9	291,5	730,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 800,9	3 477,2	5 278,1

2

Geografiska marknader/Segment

Segmenten definieras utifrån den uppföljnings- och rapporteringsstruktur som görs till styrelsen och vd. Segmenten inom IES har oförändrade redovisningsprinciper jämfört med föregående år och påverkas ej av införandet av IFRS 16. Hyra kommer i segmenten

därmed fortsatt att rapporteras som operationell leasing. Koncernens nettoomsättning, rörelseresultat EBIT, resultat före skatt (EBT), materiella anläggningstillgångar och långfristiga skulder fördelar sig på segmenten enligt nedan:

Mkr	Q4, april-juni		Helår, juli-juni	
	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019
Nettoomsättning				
Sverige	717,0	670,3	2 687,9	2 489,0
Spanien	62,4	58,4	253,4	174,5
Storbritannien	0,4	0,4	1,5	1,4
Koncernjustering/eliminering	-4,0	-0,3	-5,5	-1,2
Övriga intäkter				
Sverige	34,8	27,8	144,9	117,5
Spanien	-0,6	-0,1	-0,4	-0,2
Storbritannien	-	-	-	-
Koncernjustering/eliminering	0,2	0,1	0,2	0,0
Totalt omsättning koncernen	810,2	756,5	3 082,0	2 781,1
Rörelseresultat EBIT				
Sverige	78,8	64,6	233,9	191,9
Spanien	-0,9	6,8	89,1	17,7
Storbritannien	-0,3	-0,5	0,2	-0,8
Koncernjustering/eliminering (inkl. effekt av IFRS 16 Leasingavtal)	11,7	0,1	69,6	-0,2
Totalt koncernen	89,3	71,0	392,8	208,6
Resultat före skatt (EBT)				
Sverige	67,2	65,4	240,2	193,4
Spanien	-6,9	5,8	77,3	9,9
Storbritannien	-0,3	-0,5	0,2	-0,8
Koncernjustering/eliminering (inkl. effekt av IFRS 16 Leasingavtal)	-19,0	0,1	-63,4	-0,1
Totalt koncernen	41,0	70,7	254,4	202,4

	30 juni 2020	30 juni 2019
Materiella anläggningstillgångar inkl nyttjanderättstillgångar		
Sverige	160,0	170,8
Spanien	520,1	305,1
Storbritannien	-	-
Koncernjustering/eliminering (inkl. effekt av IFRS 16 Leasingavtal)	3 646,6	-
Totalt koncernen	4 326,7	475,8
Långfristiga skulder		
Sverige	-	-
Spanien	213,8	171,3
Storbritannien	-	-
Koncernjustering/eliminering (inkl. effekt av IFRS 16 Leasingavtal)	3 300,3	-
Totalt koncernen	3 514,1	171,3

3

Immateriella anläggningstillgångar

De totala immateriella anläggningstillgångarna vid periodens slut på 928,3 Mkr (893,2) utgörs av goodwill om 854,7 Mkr (824,8), kundrelationer om 49,8 Mkr (43,6), övriga 0,0 (0,2) och markkoncession om 23,7 Mkr (24,6).

4

Finansiella instrument

Det bedöms ej vara någon väsentlig skillnad mellan redovisade och verkliga värden för de finansiella instrumenten.

5

Finansiering

I Sverige har moderbolaget en checkräkningskredit om 100 Mkr. Vid utgången av perioden var den outnyttjad.

Som säkerhet för ovannämnda kredit har ställts företagshypotek om 62,5 Mkr i Internationella Engelska Skolan i Sverige AB.

Vid sidan om allmänna villkor för kreditfaciliteten regleras Internationella Engelska Skolan i Sverige Holdings II AB:s (publ) skyldigheter gentemot det aktuella kreditinstitutet av ett avtal om särskilda villkor från den 29 juni 2018. Avtalet innehåller sedvanliga åtaganden för Internationella Engelska Skolan i Sverige Holdings II AB (publ) och dess dotterbolag,

såsom restriktioner avseende ställande av säkerhet och restriktioner för upptagande av finansiella skulder. Kreditfaciliteten innehåller även en finansiell kovenant som kräver att förhållandet mellan nettoskuld och EBITDA för koncernen inte överstiger vissa nivåer.

Genom det spanska dotterbolaget IEP i Spanien har koncernen vid periodens slut utestående förvärvslån på 16,5 Meuro motsvarande 172,9 Mkr samt fastighetslån och övriga lån på totalt 6,7 Meuro motsvarande 69,8 Mkr.

Som säkerhet för ovannämnda lån har ställts säkerhet i fastigheter och moderbolagsgarantier.

6

Ställda säkerheter

Moderbolaget garanterar 100% av fastighetslånet i Elians Boston (Elian's British School of La Nucía) uppgående till 3,8 Meuro och har vidare ställt ut en garanti för förvärvslånet som vid periodens slut uppgick till 16,5 Meuro.

Fastighetslånet avseende Elians Londres (International English School of Castellón) löstes och slutbetalades under andra kvartalet varvid det inte kvarstår

ingen garanti avseende det lånet. Moderbolagets garanti för 50% av fastighetslånet i det tidigare joint venture bolaget Colegio IALE avvecklades under perioden.

För övriga ställda säkerheter se årsredovisning för Internationella Engelska Skolan i Sverige Holdings II AB (publ) 2018/2019, not 31, sidan 102.

7

Bolag som ingår i koncernen

Se årsredovisning för Internationella Engelska Skolan i Sverige Holdings II AB (publ) 2018/2019, not 21, sidan 98.

Utöver de bolag som framgår i noten enligt ovan bildades under perioden två nya bolag i Spanien

som förberedelser för de förvärv som sedan genomfördes i januari och februari 2020. Dessa två bolag är International English School of Zaragoza, S.L.U. (100 % ägarandel) och International Education Partnership Madrid, S.L.U. (100 %).

Förvärv av Colegio Internacional de Valladolid, Spanien

Den 1 april 2019 förvärvade IES genom sitt helägda spanska dotterbolag IEP 99,4% av aktierna i Colegio Internacional de Valladolid ("CIV"), en avgiftsfinansierad tvåspråkig privatskola i Valladolid, Spanien med vid förvärvstidpunkten 294 elever i åldrarna 3 till 18 år. Transaktionsvärdet (enterprise value) för verksamheten uppgick till cirka 800 Teuro. Förvärvet finansierades genom ett aktieägartillskott från IEP om 280 Teuro och övertagande av skuld. Byggnaden hyrs och ingår inte i förvärvet. Fordringar och skulder har tagits upp till de värden de förväntas realiseras.

Förvärvet följer IES tillväxtstrategi i Spanien. Valladolid ligger i en expansiv region med flera internationella industrier och är en av de regioner som IES identifierat som mest intressanta. Efterfrågan på engelskspråkig undervisning är stor i regionen, men skolan i Valladolid har idag inte den kvalitet och rykte som den borde ha och IES avser att successivt genomföra förbättringar skolan och vända resultatet.

Nedan framgår den slutliga förvärvsbalansen:

Slutlig förvärvsanalys CIV

	TEUR	TSEK
Materiella anläggningstillgångar	488	5 071
Immateriella anläggningstillgångar	-	-
Kortfristiga fordringar	63	653
Likvida medel	316	3 284
Avsättningar och skulder	-365	-3 793
Övriga skulder	-525	-5 454
Kundrelationer	401	4 170
Uppskjuten skatt kundrelationer	-100	-1 043
Netto identifierbara tillgångar och skulder	278	2 889
Total köpeskilling	278	2 889
Förvärvade nettotillgångar	278	2 889
Goodwill	-	-
Summa förvärvade tillgångar	278	2 889
Total ersättning för förvärvet	278	-
- Varav verkligt värde av tidigare innehav	-	-
- Varav ej utbetald tilläggsköpeskilling	-	-
Likvida medel i förvärvad verksamhet	316	3 284
Påverkan på koncernens likvida medel	-38	-394

Förvärv av Engage Independent School, Spanien

Den 7 juni 2019 förvärvade IES genom sitt helägda spanska dotterbolag IEP 100% av aktierna i Engage Independent School ("EIS"), en avgiftsfinansierad privatskola i Majadahonda (Madrid), Spanien med vid förvärvstidpunkten 400 elever i åldrarna 3 till 18 år. Transaktionsvärdet (enterprise value) för verksamheten uppgick till cirka 2,4 Meuro. Förvärvet finansierades i sin helhet genom ett aktieägartillskott från IES om 2,4 Meuro. Byggnaden hyrs och ingår inte i förvärvet. Fordringar och skulder har tagits upp till de värden de förväntas realiseras.

Förvärvet följer IES tillväxtstrategi i Spanien. Skolan ligger i ett område som växer snabbt och har ett utmärkt rykte och goda akademiska resultat. Genom att införa det brittiska sättet att undervisa avser IES ytterligare förbättra den akademiska kvaliteten och därigenom locka än fler elever.

Nedan framgår den slutliga förvärvsbalansen:

Slutlig förvärvsanalys EIS

	TEUR	TSEK
Materiella anläggningstillgångar	235	2 500
Immateriella anläggningstillgångar	-	-
Kortfristiga fordringar	9	95
Likvida medel	856	9 105
Avsättningar och skulder	-14	-154
Övriga skulder	-355	-3 779
Kundrelationer	1 221	12 987
Uppskjuten skatt kundrelationer	-305	-3 247
Netto identifierbara tillgångar och skulder	1 646	17 507
Total köpeskilling	2 400	25 528
Förvärvade nettotillgångar	1 646	17 507
Goodwill	754	8 021
Summa förvärvade tillgångar	2 400	25 528
Total ersättning för förvärvet	2 400	25 528
- Varav verkligt värde av tidigare innehav	-	-
- Varav ej utbetald tilläggsköpeskilling	-	-
Likvida medel i förvärvad verksamhet	856	9 105
Påverkan på koncernens likvida medel	1 544	16 423

Förvärv av Colegio Joyfe, i Madrid, Spanien

Den 10 januari 2020 förvärvade IES genom sitt helägda spanska dotterbolag International Education Partnership S.L ("IEP") 100% av aktierna i Colegio Joyfe, en privatskola i Madrid, Spanien med cirka 2 000 elever. Skolbyggnaden ingår i förvärvet och det totala transaktionsvärdet (enterprise value) uppgår till 16 Meuro. Förvärvet finansieras delvis genom ytterligare banklån i IEP om 11 Meuro. Fordringar och skulder har tagits upp till de värden de förväntas realiseras. Förvärvskostnader uppgick till 99 Teuro.

Enligt den preliminära förvärvsanalysen är skolbyggnaden värderad till 21 Meuro. Eftersom värdet på byggnaden överstiger transaktionsvärdet har en effekt av förvärv till lågt pris om 5 Meuro (54,6 Mkr) uppstått vilken intäktsfördes under tredje kvartalet.

Förvärvet följer IES tillväxtstrategi i Spanien. Colegio Joyfe är en stor, välrenommerad och välskött tvåspråkig privatskola. Skolan har utmärkta och välunderhållna lokaler med bland annat idrottsanläggningar både inomhus och utomhus.

Omsättningen för räkenskapsåret 2018/19 var cirka 9,6 Meuro och EBITDA uppgick till cirka 2,5 Meuro.

Nedan framgår den preliminära (inom värderingsperioden) förvärvsanalysen:

Preliminär förvärvsanalys Colegio Joyfe

	TEUR	TSEK
Materiella anläggningstillgångar	21 189	223 453
Immateriella anläggningstillgångar	2	19
Kortfristiga fordringar	308	3 249
Likvida medel	6 427	67 776
Avsättningar och skulder	-226	-2 384
Övriga skulder	-576	-6 073
Kundrelationer	-	-
Uppskjuten skatt kundrelationer	-	-
Netto identifierbara tillgångar och skulder	27 124	286 040
Verkligt värde av tidigare innehav	-	-
Köpeskillning resterande del av IEP	22 000	232 008
Total köpeskillning	22 000	232 008
Förvärvade nettotillgångar	27 124	286 040
Förvärv till lågt pris	-5 124	-54 032
Summa förvärvade tillgångar	22 000	232 008
Total ersättning för förvärvet	22 000	232 008
- Varav verkligt värde av tidigare innehav	-	-
- Varav ej utbetald tilläggsköpeskillning	-	-
Likvida medel i förvärvad verksamhet	6 427	67 776
Påverkan på koncernens likvida medel	15 573	164 232

Förvärv av verksamheten i Colegio Inglés Zaragoza, Spanien

Den 3 februari 2020 slutförde IES genom sitt helägda spanska dotterbolag IEP förvärvet av 100% av verksamheten i Colegio Inglés Zaragoza, en avgiftsfinansierad privatskola i Zaragoza, Spanien med cirka 270 elever. Förvärvet är ett inkråmsförvärv som finansieras utan externa lån. Byggnaden ingår inte i förvärvet utan hyrs av skolans tidigare ägare. Fordringar och skulder har tagits upp till de värden de förväntas realiseras. Förvärvskostnader uppgick till 73 Teuro.

Förvärvet följer IES tillväxtstrategi i Spanien. Colegio Inglés är en välskött skola med en kultur som liknar IES svenska skolor. Zaragoza har ett begränsat antal privatskolor och skolan är väl positionerad i samhället med utrymme att växa kommande år.

Omsättningen för räkenskapsåret 2018/19 var cirka 1 800 Teuro och EBITDA justerad för hyreskostnader uppgick till cirka 400 Teuro.

Nedan framgår den preliminära (inom värderingsperioden) förvärvsanalysen:

Preliminär förvärvsanalys Colegio Inglés

	TEUR	TSEK
Materiella anläggningstillgångar	46	492
Immateriella anläggningstillgångar	-	-
Kortfristiga fordringar	-	-
Likvida medel	-	-
Avsättningar och skulder	-	-
Övriga skulder	-	-
Kundrelationer	1 317	14 053
Uppskjuten skatt kundrelationer	-329	-3 513
Netto identifierbara tillgångar och skulder	1 034	11 031
Verkligt värde av tidigare innehav	-	-
Köpeskillning resterande del av IEP	4 000	42 680
Total köpeskillning	4 000	42 680
Förvärvade nettotillgångar	1 034	11 031
Goodwill	2 966	31 649
Summa förvärvade tillgångar	4 000	42 680
Total ersättning för förvärvet	4 000	42 680
- Varav verkligt värde av tidigare innehav	-	-
- Varav ej utbetald tilläggsköpeskillning	-	-
Likvida medel i förvärvad verksamhet	-	-
Påverkan på koncernens likvida medel	4 000	42 680

9

Incitamentsprogram

Vid extra bolagsstämma i Internationella Engelska Skolan i Sverige Holdings II AB (publ) den 13 juni 2018 beslutade aktieägarna att införa två långsiktiga incitamentsprogram i form av ett aktiematchningsprogram, riktat till högst 50 rektorer och andra nyckelpersoner i koncernen, och ett teckningsoptionsprogram, riktat till högst tio ledande befatt-

ningshavare. För vidare information om programmen se årsredovisning för Internationella Engelska Skolan i Sverige Holdings II AB (publ) 2018/2019, not 7, sidan 94.

Inga förändringar i incitamentsprogrammen har skett under året.

**Our mission
is to give children
and young people
an opportunity to
realise their full
potential, whatever
their background.**



Koncernens resultatrapport i sammandrag

Mkr	Q4, april-juni				Helår, juli-juni			
	2019/2020	IFRS 16	2019/2020 exkl IFRS 16	2018/2019	2019/2020	IFRS 16	2019/2020 exkl IFRS 16	2018/2019
Rörelsens intäkter								
Nettoomsättning	776,0		776,0	728,8	2 937,5		2 937,5	2 663,8
Övriga rörelseintäkter	34,2		34,2	27,7	144,5		144,5	117,3
Omsättning	810,2		810,2	756,5	3 082,0		3 082,0	2 781,1
Rörelsens kostnader								
Undervisnings- och måltidskostnader	-89,5		-89,5	-70,8	-330,7		-330,7	-303,2
Övriga externa kostnader	-42,0	-97,5	-139,5	-157,7	-245,1	-387,6	-632,7	-593,4
Personalkostnader	-477,7		-477,7	-435,2	-1 775,9		-1 775,9	-1 593,9
Avskrivningar materiella tillgångar	-105,1		-105,1	-21,2	-404,7		-404,7	-80,3
Avskrivningar immateriella tillgångar	-6,5		-6,5	-1,1	-12,1		-12,1	-3,9
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar	-	85,6	85,6	-		317,9	317,9	-
Resultatandelar från joint venture	-		-	0,5	24,7		24,7	2,2
Förvärv till lågt pris	-		-	-	54,6		54,6	-
Rörelseresultat	89,3	-11,9	77,4	71,0	392,8	-69,7	323,1	208,6
Resultat från finansiella poster								
Finansnetto	-48,4	30,7	-17,7	-0,3	-138,4	133,9	-4,5	-6,2
Resultat före skatt	41,0	18,8	59,8	70,7	254,4	64,2	318,6	202,4
Skatt	-9,5	-4,4	-13,9	-16,4	-39,1	-13,7	-52,8	-47,8
PERIODENS RESULTAT	31,5	14,4	45,9	54,3	215,3	50,5	265,8	154,6
Hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	31,5	14,4	45,9	54,3	215,3	50,5	265,8	154,6
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat per aktie före och efter utspädning	0,78	0,36	1,14	1,35	5,37	1,26	6,62	3,85
Antal aktier	40 130 000	40 130 000	40 130 000	40 130 000	40 130 000	40 130 000	40 130 000	40 130 000

Mkr	Q4, april-juni				Helår, juli-juni			
	2019/2020	IFRS 16	2019/2020 exkl IFRS 16	2018/2019	2019/2020	IFRS 16	2019/2020 exkl IFRS 16	2018/2019
Periodens resultat	31,5	14,4	45,9	54,3	215,3	50,5	265,8	154,6
Övrigt totalresultat								
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet								
Periodens omräkningsdifferens	-17,5		-17,5	0,4	-12,7		-12,7	5,8
Periodens övriga totalresultat efter skatt	-17,5		-17,5	0,4	-12,7		-12,7	5,8
PERIODENS TOTALRESULTAT	14,0	14,4	28,4	54,7	202,6	50,5	253,1	160,4

Koncernens rapport över finansiella ställning i sammandrag

Mkr	2020-06-30	IFRS 16	2020-06-30 exkl IFRS 16	2019-06-30
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	928,3		928,3	893,2
Hysesrätter och liknande rättigheter	3 646,6	-3 646,6	-	-
Materiella anläggningstillgångar	680,0		680,0	475,8
Andelar i joint venture	-		-	15,8
Uppskjutna skattefordringar	20,8	-13,9	6,9	-
Summa anläggningstillgångar	5 275,7	-3 660,5	1 615,2	1 384,8
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar	20,5		20,5	21,6
Övriga fordringar	7,8		7,8	23,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	85,5	35,8	121,3	117,0
Kortfristiga fordringar hos joint venture	-		-	8,9
Likvida medel	290,6		290,6	245,0
Summa omsättningstillgångar	404,4	35,8	440,2	416,1
SUMMA TILLGÅNGAR	5 680,1	-3 624,6	2 055,5	1 800,9
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 270,2	50,5	1 320,7	1 113,6
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0,2	-	0,2	0,3
SUMMA EGET KAPITAL	1 270,4	50,5	1 320,9	1 113,9
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	213,8		213,8	171,3
Övriga långfristiga skulder	3 300,3		-	-
- varav <i>leasingskulder</i>	3 300,3	-3 300,3	-	-
Uppskjutna skatteskulder	82,8		82,8	76,8
Summa långfristiga skulder	3 596,9	-3 300,3	296,6	248,1
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	28,9		28,9	24,4
Skulder till joint venture	-		-	9,7
Leverantörsskulder	92,4		92,4	109,2
Aktuella skatteskulder	25,6		25,6	16,1
Övriga kortfristiga skulder	483,4	-374,8	108,6	111,7
- varav <i>leasingskulder</i>	374,8		-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	182,5		182,5	167,9
Summa kortfristiga skulder	812,8	-374,8	438,0	438,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 680,1	-3 624,6	2 055,5	1 800,9

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	Q4, april-juni				Helår, juli-juni			
	2019/2020	IFRS 16	2019/2020 exkl IFRS 16	2018/2019	2019/2020	IFRS 16	2019/2020 exkl IFRS 16	2018/2019
Den löpande verksamheten								
Rörelseresultat	89,3	-11,9	77,4	70,9	392,8	-69,7	323,1	208,6
erhållen ränta	0,0		0,0	4,2	8,0		8,0	8,3
erlagd ränta	-35,8	30,7	-5,1	-0,7	-147,9	133,9	-14,0	-10,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet*	153,3	-85,6	67,7	-5,9	376,9	-317,9	59,0	64,1
Betald inkomstskatt	-9,8		-9,8	31,2	-37,3		-37,3	-15,6
	197,0	-66,8	130,2	99,7	592,5	-253,7	338,8	254,6
Förändringar i rörelsekapital								
Förändring av rörelsefordringar	102,4		102,4	22,3	5,6		5,6	-20,0
Förändring av rörelseskulder	-5,7	-35,8	-41,5	-17,7	-11,2	-35,8	-47,0	69,7
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	96,7	-35,8	60,9	4,7	-5,6	-35,8	-41,4	49,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	293,7	-102,6	191,1	104,4	586,9	-289,5	297,4	304,4
Investeringsverksamheten								
Förvärv av dotterföretag	0,0		0,0	-16,4	-206,9		-206,9	-309,3
Förvärv av materiella anläggningstillgångar i Spanien	-1,0		-1,0	-0,4	-5,1		-5,1	-4,8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar i Sverige	-5,4		-5,4	-7,6	-62,2		-62,2	-71,9
Försäljning av andelar joint venture	0,0		0,0	-	15,8		15,8	8,7
Återbetalning fordran på joint venture	0,0		0,0	0,0	8,9		8,9	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,4	0,0	-6,4	-24,4	-249,5	0,0	-249,5	-377,3
Finansieringsverksamheten								
Upptagna lån	-1,1		-1,1	2,1	106,0		106,0	215,4
Amortering av lån	0,0		0,0	-13,7	-61,5		-61,5	-19,7
Amortering av leasingsskuld	-102,6	102,6	0,0	-	-289,5	289,5	0,0	-
Utdelning till aktieägare	0,0		0,0	-	-46,5		-46,5	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-103,7	102,6	-1,1	-11,6	-291,5	289,5	-2,0	195,7
Periodens kassaflöde	183,6	0,0	183,6	68,3	45,9	0,0	45,9	122,8
Likvida medel vid periodens början	108,5		108,5	176,9	245,0		245,0	121,9
Effekter av omräkningsdifferenser i likvida medel	-1,5		-1,5	-0,2	-0,3		-0,3	0,3
Likvida medel vid periodens slut	290,6		290,6	245,0	290,6		290,6	245,0

* Poster som inte ingår i kassaflödet omfattas av avskrivningar, utrangeringar, valutaförändringar samt poster som ej har kassaflödespåverkan i rörelseresultatet såsom resultatandel i joint venture.

Avstämning mot finansiella rapporter enligt IFRS 16

Mkr	Q4, april-juni		Helår, juli-juni	
	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019
EBITDA och justerad EBITDA exklusive IFRS 16				
Justerat rörelseresultat (EBIT)	90,3	71,0	315,3	215,0
Av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	111,7	21,8	416,8	84,2
Tillkommer: Hyreskostnad	-97,5	-	-387,6	-
Netto IFRS 16 effekt på EBITDA	-97,5	-	-387,6	-
EBITDA exklusive IFRS 16 effekt	104,5	92,8	344,5	299,2
Jämförelsestörande poster nedanför EBITDA	-	-	-79,3	-
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16	104,5	92,8	265,2	299,2
Omsättning	810,2	756,5	3 082,0	2 781,1
EBITDA marginal exklusive IFRS 16 effekt	12,9%	12,3%	11,2%	10,8%
Justerad EBITDA marginal exklusive IFRS 16 effekt	12,9%	12,3%	8,6%	10,8%
EBITA och justerad EBITA exklusive IFRS 16 effekt				
Justerat rörelseresultat (EBIT)	90,3	71,0	315,3	208,6
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	2,2	0,6	7,8	-
Avgår IFRS 16 effekt som ingår i resultatraden av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	85,6	-	317,9	-
Tillkommer: Hyreskostnad	-97,5	-	-387,6	-
Netto IFRS 16 effekt på EBITA	-11,9	-	-69,7	-
EBITA exklusive IFRS 16 effekt	80,6	71,6	253,4	208,6
Jämförelsestörande poster nedanför EBITA	-	-	-79,3	-
Justerad EBITA exklusive IFRS 16 effekt	80,6	71,6	174,1	208,6
Omsättning	810,2	756,5	3 082,0	2 781,1
EBITA marginal exklusive IFRS 16 effekt (%)	9,9%	9,5%	8,2%	7,5%
Justerad EBITA marginal exklusive IFRS 16 effekt (%)	9,9%	9,5%	5,6%	7,5%
Rörelseresultat (EBIT) exklusive IFRS 16 effekt				
Rörelseresultat (EBIT)	90,3	71,0	315,3	208,6
Avgår IFRS 16 effekt som ingår i resultatraden av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	85,6	-	317,9	-
Tillkommer: Hyreskostnad	-97,5	-	-387,6	-
Netto IFRS 16 effekt på EBIT	-11,9	-	-69,7	-
EBIT exklusive IFRS 16 effekt	78,4	71,0	245,6	208,6
Resultat före och efter skatt exklusive IFRS 16 effekt				
Resultat före skatt	41,0	70,7	254,4	202,3
Netto IFRS 16 effekt på EBIT	-11,9	-	-69,7	-
Avgår: IFRS 16 effekt som ingår i resultatraden Finansiella kostnader	30,7	-	133,9	-
Netto IFRS 16 effekt på resultat före skatt	18,8	-	64,2	-
Resultat före skatt exklusive IFRS 16 effekt	59,8	70,7	318,6	202,3
Skatt på periodens resultat	-13,9	-16,4	-52,8	-47,7
Resultat efter skatt exklusive IFRS 16 effekt	45,9	54,3	265,8	154,6
Resultat per aktie före utspädning, exklusive IFRS 16 effekt				
Antal aktier	40 130 000	40 130 000	40 130 000	40 130 000
Resultat per aktie före utspädning, exklusive IFRS 16 effekt	1,14	1,35	6,62	3,85

Mkr	Q4, april-juni		Helår, juli-juni	
	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive IFRS 16				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	293,7	104,4	586,9	304,4
Avgår: IFRS 16 effekt på EBITDA	-102,6	-	-289,5	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive IFRS 16	191,1	104,4	297,4	304,4
Kassagenerering exklusive IFRS 16				
Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive IFRS 16 effekt	191,1	104,4	297,4	304,4
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16 effekt	104,5	92,8	265,2	288,9
Kassagenerering, Cash Conversion exklusive IFRS 16	182,9%	112,5%	112,1%	105,4%
Fritt kassaflöde exklusive IFRS 16 effekt				
Fritt kassaflöde	287,3	96,4	544,2	236,4
Avgår: IFRS 16 effekt på EBITDA	-102,6	0,0	-289,5	0,0
Tillkommer: Räntebetalningar	30,7	0,0	133,9	0,0
Fritt kassaflöde exklusive IFRS 16 effekt	215,4	96,4	388,6	236,4
			Helår, juli-juni	
Mkr			2019/2020	
Nettoskuld, Nettoskuld/Justerad EBITDA RTM exklusive IFRS 16 effekter				
Långfristiga räntebärande skulder			3 514,1	
Avgår: Långfristiga leasingskulder som avser fastigheter redovisade på rad Leasingskuld			-3 300,3	
Kortfristiga räntebärande skulder			403,7	
Avgår: Kortfristiga leasingskulder som avser fastigheter redovisade på rad Leasingskuld			-374,8	
Avgår: Likvida medel			-290,6	
Nettoskuld exklusive IFRS 16 effekter			-48,0	
Justerad EBITDA RTM justerad för IFRS 16			344,5	
Nettoskuld / Justerad EBITDA RTM (ggr) exklusive IFRS 16 effekter			-0,1	
Soliditet exklusive IFRS 16 effekter				
Totalt eget kapital			1 320,9	
Summa tillgångar			5 680,1	
Avgår: nyttjanderättstillgångar hänförligt till fastighet			-3 646,6	
Avgår: IFRS 16 effekt på uppskjuten skatt redovisad på rad Uppskjutna skattefordringar			-13,9	
Avgår: förskott avseende IFRS16			35,8	
Summa tillgångar exklusive IFRS 16 effekter			2 055,5	
Soliditet (%)			64,3	

NYCKELTAL KONCERN

Mkr	Q4, april-juni					Helår, juli-juni				
	2019/2020	IFRS 16 ¹	2019/20 exkl. IFRS 16 ²	2018/2019	För- ändring ³	2019/2020	IFRS 16 ¹	2019/20 exkl. IFRS 16 ²	2018/2019	För- ändring ³
Omsättning	810,2	-	810,2	756,5	7,1%	3 082,0	-	3 082,0	2 781,1	10,8%
Rörelseresultat EBIT	89,3	-11,9	77,4	71,0	9,0%	392,8	-69,7	323,1	208,6	54,9%
Rörelsemarginal EBIT	11,0%	n/a	9,6%	9,4%	1,8%	12,7%	n/a	10,5%	7,5%	40,0%
Justerat rörelseresultat EBIT	90,3	-11,9	78,4	71,0	10,4%	315,3	-69,7	245,6	215,0	14,2%
Justerad EBIT-marginal	11,1%	n/a	9,7%	9,4%	3,2%	10,2%	n/a	8,0%	7,7%	2,6%
Periodens resultat efter skatt	31,5	14,4	45,9	54,3	-15,5%	215,3	50,4	265,8	154,6	72,0%
Nettomarginal	3,9%	n/a	5,6%	7,2%	-20,8%	7,0%	n/a	8,6%	5,6%	53,6%
Rörelsekapital	-670,1	374,8	-295,3	-242,6	21,7%	-670,1	374,8	-295,3	-242,6	21,7%
Avkastning på eget kapital	2,6%	1,2%	3,9%	5,0%	-22,0%	18,1%	4,2%	22,3%	15,0%	48,7%
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	3 252,3	-3 300,3	-48,0	-49,3	-2,7%	3 252,3	3 300,3	-48,0	-49,3	-2,7%
Soliditet	22,4%	41,9%	64,3%	61,9%	3,9%	22,4%	41,9%	64,3%	61,9%	3,9%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	293,7	-102,6	191,1	104,4	83,0%	586,9	-289,5	297,4	304,4	-2,3%
Investeringar	-6,3	n/a	-6,3	-8,0	-21,2%	-67,3	n/a	-67,3	-76,7	-12,3%
Medelantal årsanställda i Sverige	2 940	n/a	2 940	2 707	233	2 887	n/a	2 887	2 669	218
Totalt antal elever i Sverige och Spanien	31 406	n/a	31 406	28 042	3 364	31 406	n/a	31 406	28 042	3 364

¹ Belopp avser justeringar för införande av redovisningsstandarden IFRS 16 Leasing för att visa redovisningen som den tillämpats i tidigare redovisningsperioder (IAS 17)

² Avser räkenskaper med tillämpning av tidigare redovisningsprinciper (IAS 17). Detta innebär att leasing av fastighet redovisas som hyra och inte som leasetaigare enligt IFRS 16 Leasingavtal

³ Avser förändring mellan 2019/20 exkl. IFRS 16 Leasingavtal och 2018/19, dvs jämförbara tal

KVARTALSÖVERSIKT

Mkr	Q4 19/20		Q3 19/20		Q2 19/20		Q1 19/20		Q4 18/19	Q3 18/19	Q2 18/19	Q1 18/19
	19/20	exkl. IFRS 16 ¹	19/20	exkl. IFRS 16 ¹	19/20	exkl. IFRS 16 ¹	19/20	exkl. IFRS 16 ¹				
Omsättning	810	810	858	858	814	814	601	601	757	743	726	556
EBITDA	201	105	212	114	187	91	131	35	93	85	71	44
EBITDA-marginal %	24,8%	12,8%	24,7%	13,2%	22,9%	11,2%	21,7%	5,8%	12,3%	11,4%	9,8%	7,9%
Avskrivningar	-112	-26	-104	-27	-100	-23	-101	-23	-22	-21	-21	-21
Rörelseresultat EBIT	89	77	163	141	86	68	55	37	71	64	50	23
EBIT-marginal, %	11,0%	9,6%	19,0%	16,5%	10,6%	8,4%	9,1%	6,1%	9,4%	8,6%	6,9%	4,2%
Poster av engångskaraktär	-1	-1	54	54	0	0	25	25	0	-6	0	0
Justerat rörelseresultat EBIT	90	78	109	87	86	68	30	12	71	70	50	23
Justerad EBIT-marginal, %	11,1%	9,7%	12,7%	10,2%	10,6%	8,4%	5,0%	2,0%	9,4%	9,5%	6,9%	4,2%
Skatt	-9	-14	-16	-19	-10	-13	-4	-7	-16	-15	-10	-6
Finansnetto	-48	-18	-25	12	-32	1	-34	0	0	-1	0	-5
Periodens resultat	32	46	122	134	44	56	17	29	54	48	40	12
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	3 252	-48	3 304	132	2 938	-108	3 056	-59	-49	10	24	120
Soliditet, %	22,4%	64,3%	23,1%	63,3%	22,3%	64,6%	21,8%	61,7%	61,9%	61,2%	60,1%	59,2%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	294	191	45	-17	183	87	132	36	104	7	97	33
Investeringar	-6	-6	-4	-4	-6	-6	-52	-52	-8	-10	-9	-50
Omsättning Sverige	752	752	761	761	747	747	573	573	698	698	682	528
EBIT Sverige	79	79	66	66	55	55	34	34	65	56	41	30
EBIT marginal Sverige, %	10,5%	10,5%	8,7%	8,7%	7,3%	7,3%	6,0%	6,0%	9,3%	8,1%	5,9%	5,8%
Justerad EBIT Sverige	79	79	66	66	55	55	34	34	65	63	41	31
Justerad EBIT marginal Sverige, %	10,5%	10,5%	8,7%	8,7%	7,3%	7,3%	6,0%	6,0%	9,3%	9,0%	5,9%	5,8%
Omsättning Spanien	62	62	97	97	67	67	27	27	58	45	44	28
EBIT Spanien	-1	-1	75	75	13	13	2	2	7	8	10	-7
EBIT marginal Spanien, %	-1,4%	-1,4%	76,7%	76,7%	20,2%	20,2%	7,4%	7,4%	11,7%	18,0%	22,2%	-25,0%
Justerad EBIT Spanien	0	0	21	21	13	13	-23	-23	7	8	10	-7
Justerad EBIT marginal Spanien, %	-2,7%	-2,7%	21,3%	21,3%	20,2%	20,2%	-82,8%	-82,8%	11,7%	18,0%	22,2%	-25,0%
Medelantal årsanställda (FTE) i Sverige	2 940	2 940	2 940	2 940	2 899	2 899	2 765	2 765	2 707	2 711	2 692	2 554
Antal skolor Sverige	37	37	37	37	37	37	37	37	36	36	36	36
Antal elever i Sverige	26 725	26 725	26 760	26 760	26 814	26 814	26 828	26 828	25 536	25 555	25 608	25 582
Antal skolor Spanien (dotterbolag)	7	7	7	7	5	5	5	5	5	3	3	3
Antal elever i Spanien (dotterbolag)	4 681	4 681	4 727	4 727	2 491	2 491	2 467	2 467	2 506	1 832	1 834	1 836
Antal skolor UK	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Antal elever i UK	507	507	507	507	507	507	507	507	497	497	497	497

¹ Avser räkenskaper med tillämpning av tidigare redovisningsprinciper (IAS 17). Detta innebär att leasing av fastighet redovisas som hyra och inte som leasetagare enligt IFRS 16 Leasingavtal

DEFINITIONER

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Koncernen använder alternativa nyckeltal för att öka läsarens förståelse för verksamhetens utveckling. Det är vår bedömning att de alternativa nyckeltalen bidrar till att det blir lättare att värdera och analysera koncernens utveckling inom viktiga områden såsom möjligheter till utdelning och genomförande av framtida strategiska investeringar samt koncernens förmåga att leva upp till olika finansiella förpliktelser. Vissa alternativa nyckeltal såsom justerad EBIT och justerad EBIT-marginal möjliggör också för investerare att bättre bedöma resultatutvecklingen mellan åren exklusive poster som påverkar jämförbarheten.

Nyckeltal definierade enligt IFRS markeras med *

Antal aktier *	Antalet aktier enligt aktieboken.
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital (IB eget kapital plus UB eget kapital dividerat med två).
FTE	Full Time Equivalent = medelantalet årsanställda.
Heads	Antal anställda vid periodens slut oaktat sysselsättningsgrad.
Intäkter per elev	Totala intäkter dividerat med genomsnittligt antal elever under perioden.
Investeringar	Netto av investeringar och avyttringar i materiella och immateriella tillgångar exklusive nyttjanderättstillgångar och förvärvsrelaterade investeringar.
Justerad EBIT	Rörelseresultat avser resultat efter avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar och före finansiella poster och skatt, exklusive poster av engångskaraktär.
Justerad EBIT-marginal	Justerad EBIT i procent av omsättningen.
Likvida medel	Kassa och bank samt kortfristiga placeringar.
Nettomarginal	Periodens resultat dividerat med total omsättning.
Nettoomsättning *	Avser skolpeng och socioekonomiska bidrag.
Nettoskuld (+)/Nettokassa (-)	Räntebärande skulder minus likvida medel.
Poster av engångskaraktär	Poster av engångskaraktär särredovisas för att tydliggöra utvecklingen i den underliggande verksamheten. Poster av engångskaraktär är poster såsom rådgivningskostnader vid förvärv, kostnader som följer av strategiska beslut samt väsentliga omstruktureringar av verksamheten. Däremot ingår inte statliga bidrag såsom likvärdighetsbidrag, lärarlönelyftet och karriärtjänster i poster av engångskaraktär då de förväntas återkomma under flera år och är en del av den löpande verksamheten.
Resultat per aktie *	Periodens resultat dividerat med antal aktier.
Rörelsekapital	Kortfristiga tillgångar, exklusive kortfristig fordran joint venture och likvida medel, minskat med rörelseskulder.
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat avser resultat före finansiella poster och skatt.
Segment *	Internationella Engelska Skolan redovisar geografiska marknader som rörelsesegment.
Soliditet	Eget kapital dividerat med totala tillgångar.
Totala kostnader per elev	Rörelsens kostnader inklusive avskrivningar dividerat med genomsnittligt antal elever under perioden.
Övriga intäkter	Intäkter från Junior Club samt ersättning för karriärtjänster, likvärdighetsbidrag, lärarlönelyftet och övriga statliga bidrag (för statliga bidrag se även stycke om intäktsredovisning i årsredovisningen 2018/2019 not 1, sidan 89).



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 per augusti 2020. IES äger även sju tvåspråkiga privatskolor i Spanien med 4 700 elever. I Sverige bedriver IES skolverksamhet från förskoleklass i grundskolan till och med gymnasiet tredje årskurs. Huvudinriktningen är på årskurserna 4–9, vad som internationellt benämns "middle school". Inom grundskolan är IES den ledande enskilda huvudmannen, med sjutton av de tjugo 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 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 procent per år. Under det senaste

räkenskapsåret 2019–2020 som avslutades den 30 juni 2020, uppgick omsättningen till 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.

BÄST SKOLRESULTAT I SVERIGE

På de nationella proven i årskurs 9 når Internationella Engelska Skolan toppresultat i ämnet engelska och även betydligt bättre resultat än genomsnittet för svenska skolor i matematik och svenska.

Andel elever 2019 med C+, dvs A, B eller C på den sexgradiga betygsskalan på de nationella proven i årskurs 9.

Ämne	Snitt kommunala skolor	Snitt friskolor	IES
Engelska	71%	84%	97%
Svenska	53%	65%	71%
Matematik	26%	38%	49%

Det genomsnittliga meritvärdet (ett av Skolverket sammanvägt betygsmått) vid avslutning från grundskolans årskurs 9 våren 2020 var för Internationella Engelska Skolan preliminärt 269 poäng. Den nationella siffran för 2020 är ännu inte publicerad men 2019 var genomsnittligt meritvärde 230 poäng för samtliga skolor i Sverige.



269
poäng

IES MERITVÄRDE
(genomsnitt
Sverige 230)

97
procent

BEHÖRIGHET TILL
GYMNASIET
(genomsnitt
Sverige 85%)

Internationella Engelska Skolan har en större andel elever med utländsk bakgrund än genomsnittet i Sverige. Skolåret 2019/2020 hade 41 procent av Internationella Engelska Skolans elever i årskurs 1–9 utländsk bakgrund. Motsvarande siffra för Sveriges samtliga skolor var 26 procent.

Av alla elever som gick ut Internationella Engelska Skolans skolor 2020 fick preliminärt 97 procent betyg som gav dem behörighet för gymnasiet. Motsvarande andel för niondeklassare i samtliga skolor i Sverige var 85 procent.

Internationella Engelska Skolan är sedan 2016 noterad på Nasdaq Stockholm, Mid Cap, med kortnamnet "ENG". Största ägare av IES är (indirekt), amerikanska TA Associates, nära knutet till ledande universitet och stiftelser i USA, grundaren Barbara Bergström samt Paradigm Capital AG med olika fonder. Bland de tio största ägarna fanns i slutet av juni 2020 också Swedbank Robur fonder och Handelsbanken fonder.

Långsiktiga finansiella mål

- TILLVÄXT**
8 procent i årlig organisk tillväxt, med potential för ytterligare tillväxt genom förvärv.
- LÖNSAMHET**
Minst 8 procent i justerad rörelsemarginal (EBIT) exklusive effekter av IFRS 16.
- KAPITALSTRUKTUR**
IES ska ha en kapitalstruktur som säkerställer bolagets långsiktiga finansiella stabilitet och verksamhet men som även ger möjlighet att ta tillvara attraktiva tillväxtpotentialer.
- UTDELNINGSPOLICY**
30 procent av nettovinsten efter skatt delas ut, med utrymme för undantag från styrelsen om till exempel attraktiva förvärv kan skapa mervärde för aktieägarna.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

Emma Rheborg, IR- och kommunikationschef, tel. 0768-511 540
Anna Sörelius Nordenborg, VD, tel. 0709-90 38 21

TELEFONKONFERENS I SAMBAND MED PUBLICERING AV KVARTALSRAPPORTEN:

VD Anna Sörelius Nordenborg och IR-chef Emma Rheborg kommer idag, onsdagen den 26 augusti, klockan 10.00 att hålla en telefonkonferens i samband med publicering av bokslutskommunikén. Telefonkonferensen kommer att hållas på engelska. För att delta i telefonkonferensen, ring följande telefonnummer; 08-566 426 51 och slå sedan deltagarkoden; 84744646#. Presentationsmaterialet återfinns på IES webbsida: <http://corporate.engelska.se>.

KOMMANDE RAPPORTER

Datum

Årsredovisning	vecka 45 2020
Delårsrapport Q1 2020/21	20 november 2020
Årsstämma 2019/20	24 november 2020
Delårsrapport Q2 2020/21	19 februari 2021

Denna information är sådan information som Internationella Engelska Skolan i Sverige Holdings II AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 26 augusti 2020, kl. 08.00 CEST.

Internationella



Engelska Skolan

HUVUDKONTOR
Internationella Engelska Skolan
Nytorpsvägen 5B
183 71 Täby, Sverige
Tel: + 46 (0) 8 544 735 30
info@engelska.se
www.engelska.se
Org nr 556462 - 4368

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Följande är en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser i Sverige som kan uppkomma för fysiska personer och aktiebolag till följd av Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på gällande svensk skattelagstiftning och är endast avsedd som allmän information till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inget annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med Erbjudandet. Den omfattar exempelvis inte de särskilda regler som kan bli tillämpliga på aktier som utgör kvalificerade andelar enligt de särskilda reglerna för delägare i fåmansföretag eller innehav av aktier via kapitalförsäkring alternativt investeringssparkonto. Vidare behandlar sammanfattningen inte heller de särskilda regler som gäller för beskattning av kapitalvinst och utdelning på näringsbetingade andelar i bolagssektorn. Beskrivningen behandlar inte heller de regler som kan bli tillämpliga på aktier som innehas av handelsbolag eller som utgör lagertillgångar i näringsverksamhet. Särskilda skattekonsekvenser som inte beskrivs nedan kan vidare uppstå för vissa typer av skattskyldiga (till exempel investmentföretag och investeringsfonder). Varje aktieägare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de specifika skattekonsekvenser som kan uppstå till följd av Erbjudandet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländsk skattelagstiftning och bestämmelser i dubbelbeskattningsavtal samt andra regler som kan bli tillämpliga.

Allmän Information

Aktieägare som accepterar Erbjudandet och avyttrar sina aktier i IES kan bli föremål för kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet beräknas enligt genomsnittsmetoden. Detta innebär, vid förändringar i innehav, att omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, som till exempel aktier i IES, finns en alternativ regel för beräkning av omkostnadsbeloppet. Enligt denna regel får omkostnadsbeloppet bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Fysiska personer

Kapitalvinst på marknadsnoterade aktier beskattas som inkomst av kapital med en skattesats på 30 procent.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i IES, är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter (med undantag för andelar i värdepappersfonder, eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder). Kapitalförluster som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet är avdragsgilla

till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Om ett underskott uppstår i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av återstående underskott. Underskott kan inte sparas (rullas framåt) till senare beskattningsår.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster, som inkomst av näringsverksamhet med 21,4 procents skatt (20,6 procent fr.o.m. räkenskapsår som inleds 1 januari 2021).

Avdragsgilla kapitalförluster på delägarätter, såsom aktierna i IES, får endast kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på delägarätter. En sådan kapitalförlust får dock även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på andra delägarätter hos ett bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen.

Kapitalförluster på delägarätter som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på delägarätter under efterföljande beskattningsår utan någon begränsning i tiden.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och som inte bedriver verksamhet från ett fast driftställe i Sverige, kapitalvinstbeskattas normalt sett inte i Sverige vid avyttring av aktier. Sådana innehavare kan dock bli föremål för beskattning i sina respektive hemviststater.

Fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige kan emellertid bli föremål för svensk kapitalvinstbeskattning vid avyttringen av aktier om individen vid något tillfälle under det år avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatt eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

Det finns ingen källskatt i Sverige på kapitalvinster uppkomna med anledning av Erbjudandet.

ERBJUDANDERESTRIKTIONER

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

Erbjudandehandlingen 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 erbjudandehandlingen eller annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer således att få sändas, postas eller spridas på annat sätt i eller till Begränsade jurisdiktionerna.

Erbjudandehandlingen 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 erbjudandehandlingen, 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 erbjudandehandlingen, anmälningssedel eller andra dokument som rör erbjudandehandlingen 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 erbjudandehandlingen 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.

Erbjudandehandlingen 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 erbjudandehandlingen 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 erbjudandehandlingen, 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 erbjudandehandling 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 erbjudandehandlingen, 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 ERBJUDANDEHANDLING, ELLER UTTALAT SIG HURUVIDA INNEHÅLLET I DENNA ERBJUDANDEHANDLING 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 Samulesgatan 9
111 44 Stockholm
www.fogelpartners.se