

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 Staffanstorps 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 kötillväxt 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 skolväxternas 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 coronapandemiens 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. Värdet 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 (-).

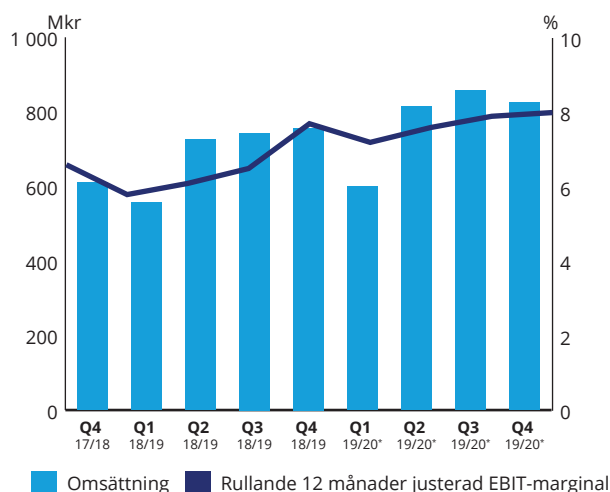
Exklusive poster av engångskaraktär och effekter av införandet av IFRS 16 ökade rörelseresultatet med 10,4% till 78,4 Mkr (71,0), vilket motsvarar en EBIT-marginal om 9,7% (9,4). Det starkare resultatet förklaras främst av fler elever i den svenska verksamheten men påverkas negativt i Spanien av coronapandemin.

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

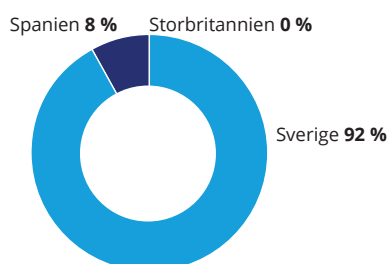
Kvartalets skattekostnad uppgick till 9,5 Mkr (16,4) vilket motsvarar en effektiv skattesats på 23,2% (23,2).

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

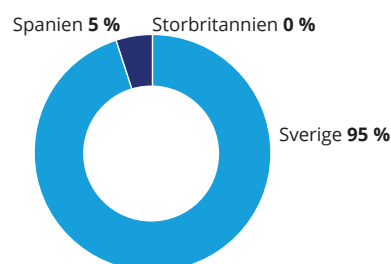
Den låga effektiva skattesatsen för året beror främst på att reavinsten från försäljningen av ägarandelen i Colegio IALE i juli 2019 samt effekten av förvärv till lågt pris är skattefria.

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 NÄRSTÅENDE

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 momsschablon 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-

ningsuppgifter. 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 skollåret 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 tillväxtmöjligheter.

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
Arbetstagarrepresentant

Jessica Fryksten
Arbetstagarrepresentant

Anna Söreljus 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 personal-kostnader 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 normalfallet 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 lätttnadsregler, 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 leasingskulden 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 leasingskuld uppgår för år 2019/20 till 4,0%.

Förlängningsoptioner och indexuppräknings

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 indexuppräknings har kontraktets startdatum använts som basdatum med uppräknings 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 leasingskulder	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 leasingskulder	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

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

någon 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 köpeskillning	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 tilläggsköpeskillning	-	-
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 köpeskillning	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 tilläggsköpeskillning	-	-
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

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 resultatrappport 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

	Q4, april-juni		Helår, juli-juni	
Mkr	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	Förändring ³	2019/2020	IFRS 16 ¹	2019/20 exkl. IFRS 16 ²	2018/2019	Förändring 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 leasetagare 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	Q3	Q2	Q1
	19/20	exkl. IFRS 16 ¹	19/20	exkl. IFRS 16 ¹	19/20	exkl. IFRS 16 ¹	19/20	exkl. IFRS 16 ¹	18/19	18/19	18/19	18/19
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 tillväxtmöjligheter.



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