



Vi är med och bygger ett bättre samhälle

AcadeMedia AB (publ)

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ juli 2015 – juni 2016

Stark tillväxt i sista kvartalet och stabilt resultat för året

Kraftig resultatförbättring i vuxenutbildningen i fjärde kvartalet

Antal elever som når målen ökar

AcadeMedia

Academedia

Bokslutskommuniké 2015/16

Fjärde kvartalet (apr 2016 – jun 2016)

- Nettoomsättningen ökade med 8,1 procent och uppgick till 2 378 MSEK (2 199).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 35,4 procent och uppgick till 218 MSEK (161). Rensat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 238 MSEK (237).
- Periodens resultat uppgick till 140 MSEK (80).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 160 MSEK (197).
- Antalet elever i för-, grund- och gymnasieskola uppgick till 64 342 (61 295) i genomsnitt under kvartalet vilket var en ökning med 5,0 procent.
- Resultat per aktie var 1,63 (0,95) SEK och efter utspädning 1,63 (0,95)¹.
- Bolaget noterades på Stockholmsbörsen den 15 juni.

Helår (jul 2015 – jun 2016)

- Nettoomsättningen ökade med 5,5 procent och uppgick till 8 611 MSEK (8 163).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 3,5 procent och uppgick till 535 MSEK (517). Rensat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 568 MSEK (596).
- Periodens resultat uppgick till 319 MSEK (222).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 542 MSEK (684).
- Antalet barn och elever i för-, grund- och gymnasieskola uppgick till 63 151 (60 897) i genomsnitt under perioden vilket var en ökning med 3,7 procent.
- Resultat per aktie var 3,97 (2,63) SEK och efter utspädning 3,97 (2,63)².
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2015/16

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Koncernen i siffror

Kvartalet i siffror	Fjärde kvartalet			Helår		
	2015/16	2014/15	Förändring	2015/16	2014/15	Förändring
Nettoomsättning, MSEK	2 378	2 199	8,1%	8 611	8 163	5,5%
EBITDA, MSEK	265	215	23,3%	721	720	0,1%
EBITDA-marginal	11,1%	9,8%	1,3 p.e.	8,4%	8,8%	-0,4 p.e.
Rörelseresultat EBIT, MSEK	218	161	35,4%	535	517	3,5%
EBIT-marginal	9,2%	7,3%	1,9 p.e.	6,2%	6,3%	-0,1 p.e.
Justerat rörelseresultat EBIT*, MSEK	238	237	0,4%	568	596	-4,7%
Justerad EBIT-marginal	10,0%	10,8%	-0,8 p.e.	6,6%	7,3%	-0,7 p.e.
Finansnetto, MSEK	-33	-95	65,3%	-127	-269	52,8%
Resultat före skatt, MSEK	185	66	180,3%	408	249	63,9%
Periodens resultat, MSEK	140	80	75,0%	319	222	43,7%
Antal barn och elever	64 342	61 295	5,0%	63 151	60 897	3,7%
Antal årsanställda	10 161	9 394	8,2%	9 704	9 159	6,0%

*) Se definitioner på sid 28

¹ Beräknat på utgående antal aktier uppgick resultat per aktie för kvartalet till 1,50 (0,85).

² Beräknat på utgående antal aktier uppgick resultat per aktie för året till 3,39 (2,36).



VD har ordet

AcadeMedia avslutar verksamhetsåret med stark tillväxt. Vi kan summera ett stabilt år, med god tillväxt och ett förbättrat rörelseresultat. Trots våra stora satsningar på nystarter och flera uppskjutna uppdrag inom vuxenutbildningen, levererar vi ett stabilt rörelseresultat. Basen för den goda och stabila utvecklingen under året är en ökning av antalet elever och deltagare. AcadeMedia växer genom att vi ökar i våra befintliga verksamheter, samt genom nystarter och förvärv. Vi har under året förvärvat 20 enheter och genomfört 14 nystarter. Dessa kommer att ge full effekt under nästa år. Det är också glädjande att se att vi gör stora framsteg i vårt kvalitetsarbete och att våra elever i allt högre grad når studiemålen.

Andel elever som når målen ökar

Ett av AcadeMedias viktigaste kvalitetsmål, och ett viktigt samhällsmål, är att alla elever ska nå utbildningens mål. I grundskolan visar de preliminära betygsresultaten att 85,8 procent av alla elever når målen, vilket är en ökning med 1,6 procentenheter jämfört med föregående år. AcadeMedias betygsresultat där 85,8 procent av eleverna når målen ska också jämföras med riksnittet som var 77 procent vårterminen 2015. Även gymnasiet visar framsteg för verksamhetsåret då 89,7 procent av eleverna tar examen, vilket var en förbättring med 2,3 procentenheter jämfört med föregående år. AcadeMedias resultat är något bättre än riksnittet som var 89,2 procent föregående år.

Dessa framgångar är positiva för våra elever och visar att vårt kvalitetsarbete ger resultat. Vi fortsätter att sträva mot ännu bättre resultat för våra elever och målet är att 100 procent av eleverna ska nå utbildningens mål.

Resultatförbättring i vuxenutbildningen

Efter en höst med uppskjutna utbildningsstarter och konkurrenter som överprövar våra vunna uppdrag utvecklas nu vuxenutbildningen starkt med goda marginaler och bra deltagarflöden. Fjärde kvartalet visar på ett kraftigt resultatlyft. Vår bredd inom vuxenutbildningen gör att vi kan följa den goda marknadsutvecklingen som vi bedömer kommer att fortsätta. Den stora mängd flyktingar som kommit till Sverige utgör en stor möjlighet för Sverige. Genom att investera i vuxenutbildning så att de snabbt kommer i jobb, och kan bidra till samhället, löser vi många av de integrationsproblem som annars snabbt uppstår. AcadeMedia är Sveriges ledande integrationsaktör med både Sfi (Svenska för invandrare) och olika yrkesutbildningar.

Utbildningsmarknaden bedöms växa

Antalet elever som ska in i skolsystemet kommer att öka mycket de närmaste fem åren. Väl över 100 000 nya elever tillkommer, både eftersom elevkullarna ökar, och eftersom vi har en stor inflyttning till Sverige. Många nya skolor behöver byggas, främst i

storstadsområdena och behovet av kompletterande aktörer är stort. Vi ser också en ökande urbanisering, vilket innebär en stor inflyttning till regioner och städer där AcadeMedia har huvuddelen av sin verksamhet.

Gymnasiekullarna är nu på sin lägsta nivå och kommer att växa med nästan 20 procent över de närmaste fem åren. Behovet av vuxenutbildning kommer att vara fortsatt stort vilket främst beror på den höga inflyttningen till Sverige, och på behovet av kompetensväxling. Behovet av förskolor i Europa är fortsatt stort då förskoleplats behöver och ska erbjudas även för de minsta barnen. AcadeMedia är ledande inom förskola i Europa och den nordiska förskolemodellen är en förebild för många länder.

God tillväxt sista kvartalet ger goda förutsättningar till utveckling

Utvecklingen av antalet elever och deltagare i kvartalet var god, de genomsnittliga elevtalen var 5,0 procent högre jämfört med föregående år. Denna tillväxt, tillsammans med pris- och mixförändringar har gett en ökning av omsättningen på 8,1 procent trots att vi haft en negativ valutaeffekt. Rörelseresultatet i det fjärde kvartalet förbättrades delvis på grund av jämförelsestörande kostnad föregående år. För helåret ökade elevtalen med i genomsnitt 3,7 procent och omsättningen med 5,5 procent. Omsättningsökningen var i linje med koncernens mål att växa med 5-7 procent per år exklusive större förvärv.

Vi har under kvartalet utvecklat hela vår organisation. I det ingår även en effektivisering av ledningsorganisationen ovanför våra enheter. Kostnaderna för denna omorganisation är tagna i fjärde kvartalet. I AcadeMedia är respektive enhets utveckling viktigast. Vi har därför lagt mycket fokus på att skapa strukturer som kan bidra till att öka våra enheters konkurrenskraft.

AcadeMedia har under året lanserat sin nya framtidsstrategi Färdplan 2020. Fokus i denna strategi är att förbättra både kvalitet och effektivitet. Vi har ett särskilt fokus på digitalisering och vi är i det sammanhanget mycket glada över vårt samarbete med Schoolidoo som utvecklar digitala läromedel.

Slutord

AcadeMedia har befäst positionen som det ledande utbildningsföretaget i norra Europa. Vi befinner oss nu i en spännande transformation till ett internationellt ledande utbildningsföretag. AcadeMedia utvecklas genom kvalitetsförbättringar och tillväxt. Vi har gjort flera framsteg under det senaste verksamhetsåret, inte minst gäller det kvalitetsresultaten, inestegsförvärvet i Tyskland och en god volymtillväxt. Detta är en bra grund att växa vidare från.

Marcus Strömberg

VD och koncernchef

AcadeMedia AB (publ)



Utveckling under fjärde kvartalet (apr 2016-jun 2016)

Volymutveckling och nettoomsättning

Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet uppgick till 2 378 MSEK (2 199), vilket motsvarar en ökning om 8,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen drivs främst av ökade volymer inom vuxenutbildningen och även att elevantalet inom samtliga tre skolsegment tillsammans ökat med 5,0 procent till 64 342 (61 295) där flera förvärv ger en positiv effekt.

Rörelseresultat (EBIT) och justerat rörelseresultat

Rörelseresultatet (EBIT) för fjärde kvartalet april – juni ökade med 35,4 procent och uppgick till 218 MSEK (161) vilket motsvarade en rörelsemarginal om 9,2 procent (7,3). Rörelseresultatet (EBIT) föregående år påverkas av en större omstruktureringskostnad.

Justerat rörelseresultat EBIT uppgick till 238 MSEK (237) vilket är 0,4 procent bättre än föregående år och motsvarade en justerad EBIT-marginal om 10,0 procent (10,8). Ökade kostnader för höjda sociala avgifter för unga påverkade kvartalets justerade rörelseresultat med -8 MSEK jämfört med föregående år. Även nystarter och flyttar belastade kvartalet med -7 MSEK. Sämre valutakurs SEK/NOK påverkade också resultatet negativt. Dessa negativa effekter motverkades dock av en positiv utveckling av vuxensegmentet jämfört med föregående år.

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet (EBIT) för det fjärde kvartalet ingick jämförelsestörande poster om -19 MSEK (-76) enligt vidstående tabell. Huvuddelen avser kostnader förknippade med en större omorganisation av stabsfunktioner under kvartalet i syfte att effektivisera och förbättra. Se definitioner för mer information.

Finansnetto

Finansnettot för kvartalet uppgick till -33 MSEK (-95). Kvartalets räntekostnader var -39 MSEK (-56) och har minskat som en följd av lägre räntemarginaler i nya

Fjärde kvartalet i sammandrag per segment

	Antal elever (genomsnitt)		Nettoomsättning, MSEK		Just. rörelseresultat (EBIT), MSEK		Just. EBIT-marginal		Rörelseresultat EBIT, MSEK		EBIT-marginal	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
För- och grundskola (Sverige)	30 946	29 208	951	872	86	101	9,0%	11,6%	90	82	9,5%	9,4%
Gymnasium (Sverige)	24 752	24 365	655	623	69	80	10,5%	12,8%	69	23	10,5%	3,7%
Vuxenutbildning (Sverige)	-*	-*	381	323	55	18	14,4%	5,6%	55	3	14,4%	0,9%
Internationell Förskola	8 643	7 722	390	380	40	56	10,3%	14,7%	40	72	10,3%	18,9%
Koncernjust, moderbolag	-	-	0	1	-14	-18	-	-	-36	-19	-	-
Totalt	64 342	61 295	2 378	2 199	238	237	10,0%	10,8%	218	161	9,2%	7,3%

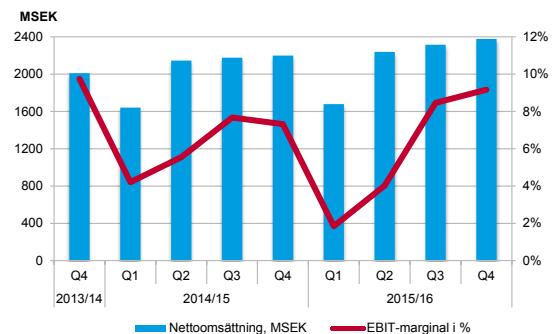
*) Vuxenutbildningens volymer mäts inte på deltagarantal då utbildningarnas längd varierar från enstaka tillfällen till läsår

låneavtalet som trädde i kraft den 7:e juli 2015 samt att förra året belastades med en kostnad avseende bortskrivning av aktiverade låneutgifter till följd av det nya låneavtalet.

Jämförelsestörande poster MSEK	Fjärde kvartalet	
	2015/16	2014/15
Vinst försäljning fastigheter Norge	0	16
Omstruktureringskostnader	3	-65
Operationella kostnader av jämförelsestörande karaktär	-12	-23
Transaktionsomkostnader	-4	-4
Kostnader börsnotering	-7	-
Summa	-19	-76

Förvärv, avyttringar, nystarter och avvecklingar

Under perioden har fyra enheter förvärvats inom segment för- och grundskola (Sverige) och två enheter har förvärvats inom segment internationell förskola (Norge). En enhet inom segment gymnasium har avyttrats under tredje kvartalet (men räknades då som en aktiv enhet) vilket ger ett netto om fem fler enheter jämfört med föregående kvartal. För detaljer se Not 1.



Utveckling under helåret (jul 2015-jun 2016)

Volymutveckling och nettoomsättning

Nettoomsättningen under verksamhetsåret uppgick till 8 611 MSEK (8 163), vilket motsvarar en ökning om 5,5 procent jämfört med föregående år. Ökningen drivs främst av att elevantalet inom samtliga skolsegment tillsammans ökat med 3,7 procent till 63 151 (60 897). Omsättningsökningen är störst i segment för- och grundskola som har ökat sina volymer genom nystarter och flera mindre förvärv. Den organiska tillväxten exklusive förvärv uppgick till 4,7 procent.

Rörelseresultat (EBIT) och justerat rörelseresultat

Rörelseresultatet (EBIT) för verksamhetsåret juli 2015 – juni 2016 ökade med 3,5 procent och uppgick till 535 MSEK (517) vilket motsvarande en rörelsemarginal om 6,2 procent (6,3). Rörelseresultatet (EBIT) i år och föregående år påverkades av omstruktureringsskostnader och andra jämförelsestörande poster (se tabell).

Justerat rörelseresultat EBIT uppgick till 568 MSEK (596) vilket motsvarade en justerad EBIT-marginal om 6,6 procent (7,3).

För- och grundskola visade en god tillväxt men resultatet belastades av kostnader förknippade med flyttar och nystarter på -26 MSEK. Nystarterna förväntas bidra positivt redan nästa år. Ökade kostnader för höjda sociala avgifter för unga påverkade resultatet med cirka -25 MSEK jämfört med föregående år där huvuddelen av effekten låg i för- och grundskolesegmentet. Internationell förskolas resultat minskade jämfört med föregående år på grund av flera effekter föregående år: ökade kostnader för hyra efter avyttring av fastigheter -11 MSEK och valutakursförsämring -7 MSEK.

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet (EBIT) för helåret ingick jämförelsestörande poster om -32 MSEK (-79) enligt vidstående tabell. -15 MSEK (-23) avsåg kostnader för integrationsarbete inom Vuxensegmentet samt fjärde kvartalets stabsorganisation. -16 MSEK (0) avsåg

IPO-kostnader, -10 MSEK (-7) var förvärvsrelaterat och 6 MSEK (16) avsåg reavinst vid fastighetsförsäljning i Norge i första kvartalet. Omstruktureringsskostnader för enheter under avveckling inom för- och grundskola väntas kosta mindre än planerat varför 3 MSEK (-65) av förra årets omstruktureringssreserv därmed återfördes till resultatet. Se definitioner för mer information.

Jämförelsestörande poster MSEK	Helår	
	2015/16	2014/15
Vinst försäljning fastigheter Norge	6	16
Omstruktureringsskostnader	3	-65
Operationella kostnader av jämförelsestörande karaktär	-15	-23
Transaktionsomkostnader	-10	-7
Kostnader börsnotering	-16	-
Summa	-32	-79

Finansnetto

Finansnettot för helåret uppgick till -127 MSEK (-269). Årets räntekostnader var -128 MSEK (-218). Räntekostnaderna har minskat som en följd av lägre räntemarginaler i det nya låneavtalet som medförde en kostnad för bortskrivning av aktiverade låneutgifter föregående år. Amorteringar och det låga ränteläget bidrar även till ett bättre finansnetto.

Förvärv, avyttringar, nystarter och avvecklingar

Försäljning av tre fastigheter i Norge genomfördes per 24 september 2015.

20 enheter har förvärvats under året (nio inom segment för- och grundskola (Sverige) och elva inom internationell förskola varav fyra i Norge). En gymnasieskola har avyttrats under tredje kvartalet men räknas som aktiv under perioden året. För detaljer se Not 1.

Under verksamhetsåret har 14 enheter startats (9 enheter inom segment för- och grundskola (Sverige), en gymnasieskola i Sverige samt fyra förskolor i internationell förskola (Norge)). Två förskoleenheter samt en grundskola i Sverige har avvecklats under året.

Helåret i sammandrag per segment

	Antal elever (genomsnitt)		Nettoomsättning, MSEK		Just. rörelseresultat (EBIT), MSEK		Just. EBIT-marginal		Rörelseresultat (EBIT), MSEK		EBIT-marginal	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
För- och grundskola (Sverige)	30 081	28 709	3 434	3 159	203	212	5,9%	6,7%	206	193	6,0%	6,1%
Gymnasium (Sverige)	25 014	24 739	2 421	2 341	198	191	8,2%	8,2%	198	134	8,2%	5,7%
Vuxenutbildning (Sverige)	-*	-*	1 372	1 309	150	146	10,9%	11,2%	148	131	10,8%	10,0%
Internationell Förskola	8 055	7 449	1 381	1 350	78	107	5,6%	7,9%	83	123	6,0%	9,1%
Koncernjust, moderbolag	-	-	3	2	-61	-60	-	-	-99	-64	-	-
Totalt	63 151	60 897	8 611	8 163	568	596	6,6%	7,3%	535	517	6,2%	6,3%

*) Vuxenutbildningens volymer mäts inte på deltagarantal då utbildningarnas längd varierar från enstaka tillfällen till flera läsår



Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet under verksamhetsåret uppgick till 612 MSEK (623). Förändringen i rörelsekapitalet under året var -69 MSEK (61) och påverkades negativt av att vissa större leverantörsbetalningar utfördes strax före bokslutsdagen vilka föregående år skedde precis efter bokslutsdagen. Rörelsekapitalet påverkades också negativt med 30 MSEK av den försämrade valutakursen SEK/NOK då rörelsekapitalet i Norge är negativt. Vuxenverksamhetens ökning innebar också mer upplupna intäkter än motsvarande tidpunkt föregående år. Kassaflödet från den löpande verksamheten för verksamhetsåret uppgick till 542 MSEK (684).

Kassaflödet från investeringsverksamheten under verksamhetsåret uppgick till -386 MSEK (-68). Ökningen i investeringar avsåg huvudsakligen förvärvet av Joki, ett antal mindre förskoleförvärv i Sverige, förskoleförvärv i Norge som även inkluderar fastighetstillgångar samt nybyggnationer av nya förskolor i Norge där tre nya enheter väntas starta hösten 2016. I denna rad ingår ett positivt kassaflöde från avyttring av fastigheter, där tre fastigheter såldes 2015/16 jämfört med tio året innan. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -512 MSEK (-476) på grund av ökade amorteringar i samband med det nya låneavtalet som trädde i kraft den 7:e juli 2015. Nyemissionen på 350 MSEK i samband med börsnoteringen användes till att återbetala flera externa lån på 334 MSEK. Räntekostnaderna för de återbetalda lånen var 40 MSEK i verksamhetsåret.

Finansiell ställning

Koncernens eget kapital uppgick till 2 990 MSEK (2 304) per den 30 juni 2016 och soliditeten uppgick till 42 procent (32). Ökningen i det egna kapitalet och förbättringen av soliditeten är en följd av årets resultat och nyemissionen på 350 MSEK som genomfördes i samband med börsnoteringen. Emissionskostnader uppgick till totalt 37 MSEK, varav 21 MSEK (16 MSEK netto efter skatt) har bokats mot eget kapital och 16 MSEK över resultatet.

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 30 juni 2016 uppgick till 2 342 MSEK (2 629). Nettoskulden har minskat till följd av att nyemissionslikviden används för att återbetala externa lån uppgående till 334 MSEK. Exklusive fastighetslån, som finansierar de fasta byggnadstillgångarna, uppgick den justerade nettoskulden till 1 866 MSEK (2 295). Syftet med det alternativa nyckeltalet justerad nettoskuld är att visa den del av lånen som utgör finansieringen av rörelsen, medan fastighetslånen är kopplade till byggnadstillgångar som kan skiljas av och säljas.

Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut uppgick till 2 079 MSEK (2 299) och består av lån från banker och från norska statliga Husbanken. Lånen till kreditinstitut har minskat under de senaste 12 månaderna dels tack vare kassaflödet under året som har möjliggjort amorteringar men också tack vare fastighetsförsäljningarna i Norge. Samtidigt har expansionen i Norge inneburit en hög nybyggnadstakt som har finansierats med byggkredit för pågående projekt och lån från norska Husbanken för färdigbyggda förskolor. Att expandera i Norge med Husbanksfinansierade nybyggnationer bedöms vara finansiellt förmånligt. Fastighetslånen har ökat med 141 MSEK till 476 MSEK (335). Byggnadstillgångarna har ökat med 136 MSEK till 638 MSEK (502).

Kortfristiga räntebärande skulder består av checkräkningskredit, kortfristig del av långfristiga lån samt byggkredit och uppgick till 573 MSEK (715). Minskningen i kortfristiga räntebärande skulder beror på att checkräkningskrediten har betalats ner samt att kortfristig del av långfristig skuld har minskat.

Nettoskulden i förhållande justerad EBITDA (rullande 12 månader) uppgick till 3,1 (3,3 per den 30 juni 2015) att jämföra med koncernens långsiktiga mål om maximalt 3,0. Justerat för fastighetsrelaterade lån uppgick en fastighetsjusterad nettoskuld/Justerad EBITDA på rullande 12 månader till 2,5 (2,9). Mätetalet ställer den del av nettoskulden som finansierar rörelsen i relation till rullande 12 månaders justerad EBITDA (se vidare under definitioner).

Moderbolaget

Moderbolaget AcadeMedia AB (publ) är det noterade moderbolaget med vissa ledningsfunktioner. VD är anställd i moderbolaget sedan 1 maj 2016 och CFO sedan 1 juli 2016. Omsättningen under verksamhetsåret uppgick till 0 MSEK (0), rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -21 (-1) och resultat efter skatt uppgick till 16 MSEK (21). Moderbolagets tillgångar består i princip uteslutande av andelar i koncernföretag. Verksamheten är till största del finansierad med eget kapital som ägarna har tillskjutit. Eget kapital i moderbolaget uppgick per den 30 juni 2016 till 2 292 MSEK (1 909).

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående beskrivs utförligt i Not 1 i ÅR 2014/15. Omfattning och inriktning av dessa transaktioner har inte väsentligt förändrats under året.



Ägare och aktieinformation

Antal aktier	Stamaktier	Stamaktie B	Stamaktie D	Stamaktie E	Preferensaktier A	Preferensaktier C1-C10
Ingående antal aktier 1 juli 2015	0	71 456	10 963	1	7 435 624	507 208
Inlösen stamaktie E 160104				-1		
Omstämpling 160104	8 025 251	-71 456	-10 963	0	-7 435 624	-507 208
Fondemission 160104	71 974 749					
Apportemission 160201	676 092					
Fondemission 160601	4 673 908					
Nyemission 160615	8 750 000					
Utgående antal aktier 30 juni 2016	94 100 000	0	0	0	0	0

AcadeMedia AB (publ) är ett publikt aktiebolag som noterades på Nasdaq Stockholm den 15 juni 2016. Som en del av förberedelserna inför noteringen ägde flera transaktioner avseende aktiekapitalet rum under 2016. Den 4:e januari 2016 hölls en extra bolagsstämma varvid samtliga aktier konverterades till stamaktier. Aktiekonverteringen skedde genom omstämpling och en fondemission. Den 1 februari genomfördes en apportemission av aktier till säljarna av Joki som en del av vederlaget för förvärvet. Den 1 juni hölls en bolagsstämma för att besluta om en fondemission i syfte att få lämpligt antal aktier inför notering. Slutligen hölls ännu en bolagsstämma den 15 juni för att besluta en riktad nyemission av 8 750 000 aktier till aktiemarknaden i samband med börsnoteringen vilket inbringade 334 MSEK i nytt eget kapital netto efter emissionskostnader om 16 MSEK efter skatt.

Efter dessa transaktioner så uppgick antalet aktier till 94 100 000 stamaktier per den 30 juni 2016. Kvotvärdet är 1,00 kr per aktie. Aktiekapitalet per den 30 juni 2016 uppgick därmed till 94 100 000 SEK vilket är en ökning med 86 074 748 SEK sedan 30 juni 2015. Ökningen i aktiekapitalet är en följd av två fondemissioner, apportemissionen och nyemission under verksamhetsåret. Se vidare specifikation över moderbolagets förändring i eget kapital på sidan 19.

EQT V äger indirekt 56,5 procent i AcadeMedia via holdingbolaget Marvin Holding Ltd som innehar 64,5 procent av aktierna i AcadeMedia AB per 30 juni 2016.

Det familjeägda bolaget Mellby Gård förvärvade knappt 10 procent av det totala antalet aktier i bolaget i samband med noteringen, med en möjlighet att, fram till och med fyra dagar efter offentliggörandet av bolagets kvartalsrapport för perioden oktober - december 2016, förvärva ytterligare cirka 10 procent av det totala antalet aktier i bolaget från Marvin.

Incitamentsprogram

Vid extra bolagsstämma i bolaget den 1 juni 2016 beslutade aktieägarna att införa två långsiktiga incitamentsprogram i form av ett aktiematchningsprogram, riktat till högst 70 chefer och andra nyckelpersoner i koncernen, och ett teckningsoptionsprogram, riktat till högst åtta ledande befattningshavare som erbjuds att investera i detta program i tillägg till investering i aktiematchningsprogrammet.

Programmen har utformats i syfte att motivera och behålla kompetenta medarbetare, öka samstämmigheten mellan medarbetarnas och bolagets målsättning samt höja motivationen till att nå och överträffa bolagets finansiella mål. Styrelsen har för avsikt att utvärdera de två incitamentsprogrammen med avseende på dessa målsättningar. Om programmen fyller sina syften har styrelsen för avsikt att föreslå kommande årsstämmor i bolaget att anta motsvarande incitamentsprogram på regelbunden basis.

Aktiematchningsprogram

Vid den extra bolagsstämman beslutades om ett aktiematchningsprogram riktat till högst 70 chefer och andra nyckelpersoner inom koncernen. Per den 30 juni 2016 hade 58 personer valt att delta i aktiematchningsprogrammet.

Deltagande förutsätter att deltagaren för egna medel förvärvar aktier i bolaget, alternativt allokera redan innehavda aktier till programmet, så kallade sparaktier. Deltagare som, med vissa undantag, behåller sparaktierna under programmets löptid från och med första dag för handel på Nasdaq Stockholm till och med dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 juli till 30 september 2018 och dessutom är anställd av AcadeMedia under hela löptiden kommer vid utgången av perioden att vederlagsfritt erhålla en så kallad matchningsaktie för varje sparaktie, under förutsättning att totalavkastningen (avkastning till aktieägarna i form av kursuppgång samt återinvestering av eventuella utdelningar under löptiden) på bolagets aktie under programmets löptid överstiger 0 procent och att AcadeMedia har upprätthållit en god kvalitet på sina utbildningstjänster.

Styrelsen kommer över tiden för programmet att göra en utvärdering och bedömning av ledningens omdöme vad gäller kvaliteten på den utbildning som genomförs för eleverna. Antalet matchningsaktier som en deltagare har rätt till ska ökas för att kompensera för eventuell utdelning som lämnas på aktierna under löptiden. Det maximala värdet per rätt att erhålla en matchningsaktie är begränsat till fem gånger priset vid noteringen på Nasdaq Stockholm. För det fall värdet av en sådan rätt överstiger detta tak kommer antalet matchningsaktier minskas proportionerligt.



Per den 30 juni 2016 har ledande befattningshavare valt allt delta i programmet med en omfattning som innebär att det sammanlagda antalet aktier som ska kunna tilldelas enligt aktiematchningsprogrammet kommer högst att uppgå till 110 747 aktier, vilket motsvarar 0,12 procent av antalet utestående aktier. Kostnader för aktiematchningsprogrammet redovisas enligt IFRS 2 och värderingen av aktiematchningsrätten och de sociala avgifterna bygger på en vedertagen värderingsmodell (Monte Carlo-simulering).

Teckningsoptionsprogram

Vid den extra bolagsstämman beslutades även om emission av teckningsoptioner inom ramen för ett incitamentsprogram riktat till koncernens ledande befattningshavare. Berättigade att delta i programmet är högst åtta ledande befattningshavare inklusive VD. Deltagande förutsätter maximal egen investering i aktiematchningsprogrammet. Sammanlagt omfattade emissionen totalt 540 000 teckningsoptioner som berättigar till nyteckning av samma antal nya aktier i bolaget. Erbjudandet har utnyttjats fullt och 540 000 teckningsoptioner har förvärvats. Deltagarna har förvärvat teckningsoptionerna för 2,20 kr per teckningsoption, totalt 1 188 000 SEK vilket bedöms utgöra marknadsvärde enligt en extern värdering med Black and Scholes-modellen.

Om maximalt antal teckningsoptioner utnyttjas innebär detta en utspädning motsvarande cirka 0,57 procent av bolagets totala antal aktier och röster.

Teckningsoptionerna har en teckningskurs per aktie som motsvarar 125 procent av börsintroduktionspriset på 40 kronor per aktie, dvs 50 kronor per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under två perioder, dels under två veckor från dagen efter offentliggörande av delårsrapporten för det tredje kvartalet för räkenskapsåret 2018/2019 och dels under två veckor från dagen efter offentliggörande av delårsrapporten för det första kvartalet för räkenskapsåret 2019/2020.

Om kursen för bolagets aktie vid teckning skulle överstiga 200 procent av teckningskursen så ska teckningskursen ökas med ett motsvarande överstigande belopp. Maximal vinst vid utnyttjande av teckningsoptioner är således begränsat till 50 SEK per option.

Bolaget har förbehållit sig rätten att, med vissa undantag, återköpa teckningsoptioner om deltagarens anställning i bolaget avslutas eller om deltagaren önskar överlåta teckningsoptioner före dess att teckningsoptionerna kan utnyttjas.



Segment För- och Grundskola (Sverige)

- Antal elever ökade med 6,0 procent till 30 946 (29 208) i fjärde kvartalet och omsättningen ökade med 9,1 procent
- Rörelseresultatet (EBIT) i kvartalet ökade med 9,8 procent och uppgick till 90 MSEK (82)
- Förvärv av fyra förskolor genomfördes i kvartalet

AcadeMedias segment för- och grundskola bedriver för- och grundskoleverksamhet i ett stort antal kommuner över hela Sverige under varumärkena Pysslingen Förskolor, Pysslingen Skolor och Vittra. Verksamheten är helt baserad på skolpengssystemet. Segmentet hade 226 enheter med 30 946 barn och elever under kvartalet.

Utfall för fjärde kvartalet

Genomsnittligt antal barn och elever ökade med 6,0 procent jämfört med föregående år och uppgick till 30 946 (29 208) för det fjärde kvartalet. Ökningen är driven av tillväxt i befintliga enheter, förvärv och nystarter. Nettoomsättningen ökade med 9,1 procent och uppgick till 951 MSEK (872). Ökningen förklaras av ökat barn- och elevantal samt av högre intäkt per elev.

Rörelseresultatet (EBIT) för fjärde kvartalet ökade med 9,8 procent och uppgick till 90 MSEK (82), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 9,5 procent (9,4). Justerat rörelseresultat på 86 MSEK (101) var dock lägre till följd av positiva poster föregående år samt av att kostnader för nystarter och skolflyttar om -7 MSEK och höjda arbetsgivaravgifter för unga om -6 MSEK påverkar fjärde kvartalet negativt.

Utfall för helåret

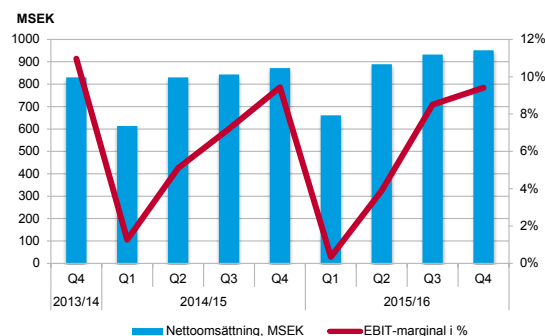
Genomsnittligt antal barn och elever ökade med 4,8 procent jämfört med föregående år och uppgick till 30 081 (28 709) för verksamhetsåret 15/16. Ökningen var driven av tillväxt i befintliga enheter, nystarter och förvärv. Nettoomsättningen ökade med 8,7 procent och uppgick till 3 434 MSEK (3 159). Ökningen förklaras av ökat barn- och elevantal samt av högre intäkt per elev.

Rörelseresultatet (EBIT) för verksamhetsåret 2015/16 ökade med 6,7 procent och uppgick till 206 MSEK (193), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 6,0 procent (6,1). Justerat rörelseresultat om 203 MSEK (212) var lägre främst till följd av att nystarter och skolflyttar påverkar negativt med -26 MSEK under 2015/16. Höjda arbetsgivaravgifter för unga som infördes 1 augusti 2015 har påverkat resultatet negativt med -19 MSEK jämfört med föregående år.

Utveckling och viktiga händelser under helåret

En förskola och en grundskola avvecklades per 1 juli 2015 och en enhet avvecklades per slutet av november 2015. Avvecklingarna medför en positiv resultat effekt om 1 MSEK jämfört med föregående år. Under perioden har en grundskola, två integrerade förskolor och sex fristående förskolor startat. Nystarter och skolflyttar påverkar negativt med -26 MSEK. Nio förskolor har förvärvats under perioden, och bidrar till periodens rörelseresultat med 4 MSEK. Inklusive helårseffekten av föregående års förvärv så är resultatökningen 11 MSEK från förvärv.

Enligt preliminära betygsresultatet för 2015/16 ökade andelen elever i årskurs 9 med minst betyget E i alla ämnen till 85,8 procent (84,2), och även genomsnittligt meritvärde förbättras jämfört med föregående år.



För- och Grundskola (Sverige)	Fjärde kvartalet			Helår		
	2015/16	2014/15	Förändring	2015/16	2014/15	Förändring
Nettoomsättning, MSEK	951	872	9,1%	3 434	3 159	8,7%
EBITDA, MSEK	102	95	7,4%	255	244	4,5%
EBITDA-marginal, %	10,7%	10,9%	-0,2 p.e.	7,4%	7,7%	-0,3 p.e.
Avskrivningar	-13	-12	-8,3%	-49	-51	3,9%
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	90	82	9,8%	206	193	6,7%
EBIT-marginal, %	9,5%	9,4%	0,1 p.e.	6,0%	6,1%	-0,1 p.e.
Jämförelsestörande poster, MSEK	3	-19	115,8%	3	-19	115,8%
Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK	86	101	-14,9%	203	212	-4,2%
Justerad EBIT-marginal, %	9,0%	11,6%	-2,6 p.e.	5,9%	6,7%	-0,8 p.e.
Antal barn och elever	30 946	29 208	6,0%	30 081	28 709	4,8%
Antal enheter	226	211	7,1%	219	209	4,8%



Segment Gymnasium (Sverige)

- Antalet elever ökade med 1,6 procent och omsättningen ökade med 5,1 procent under fjärde kvartalet jämfört med föregående år
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 200,0 procent och uppgick till 69 MSEK (23) på grund av stora omstruktureringskostnader föregående år
- Förbättrade preliminära kvalitetsresultat

AcadeMedias gymnasiesegment bedriver gymnasieutbildning över hela Sverige under 16 olika varumärken med både studieförberedande samt yrkesförberedande program. Bland segmentets varumärken finns bland andra Klaragymnasierna, NTI, LBS, Pro Civitas och Rytmus. Verksamheten är helt baserad på skolpengssystemet. Segmentet hade 105 enheter med totalt 24 752 elever under kvartalet.

Utfall för fjärde kvartalet

Antalet elever ökade med 1,6 procent jämfört med föregående år och uppgick till 24 752 (24 365). Nettoomsättningen ökade med 5,1 procent och uppgick till 655 MSEK (623). Ökningen är hänförlig till ökat antal elever och högre intäkt per elev, främst till följd av årlig prisjustering.

Rörelseresultatet (EBIT) för fjärde kvartalet ökade med 200,0 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 69 MSEK (23), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 10,5 procent (3,7). Förbättringen beror på att fjärde kvartalet föregående år innehöll 57 MSEK i omstruktureringskostnader för enheter under avveckling.

Justerat rörelseresultat uppgick till 69 MSEK (80) där minskning mot föregående år beror på en kalendereffekt samt positiva effekter i slutet av föregående år.

Utfall för helåret

Antalet elever för hela verksamhetsåret ökade med 1,1 procent jämfört med föregående år och uppgick till 25 014 (24 739). Nettoomsättningen ökade med 3,4

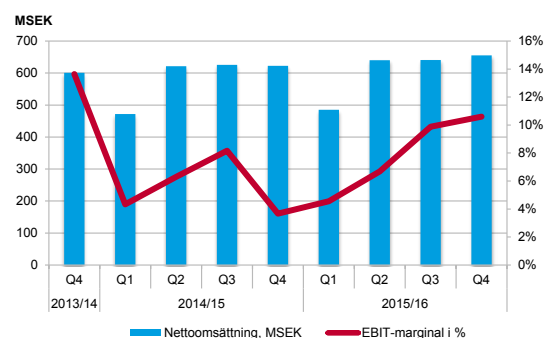
procent och uppgick till 2 421 MSEK (2 341). Ökningen är hänförlig till ökat antal elever och ökad intäkt per elev samt retroaktiva ersättningar från kommuner. Tillväxten hålls tillbaka av att 7 gymnasieenheter är under avveckling.

Rörelseresultatet (EBIT) för helåret ökade med 47,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 198 MSEK (134), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 8,2 procent (5,7). Jämförelsestörande poster uppgick till 0 (-57) under året. Justerat rörelseresultat förbättrades med 3,7 procent och uppgick till 198 MSEK (191).

Utveckling och viktiga händelser under helåret

Tidigare beslut om stängning av intaget till årskurs ett på sju enheter innebär en successiv avveckling under innevarande och kommande år. Anledningen till stängningarna var utmaningar med attraktivitet och elevunderlag. En av dessa enheter (FTG Västerås) har avyttrats under tredje kvartalet. Ytterligare en enhet (ITG Åkersberga) har stängt intaget till årskurs ett till hösten 2016 och inlett en avveckling. En enhet (LBS) öppnades i Linköping hösten 2015.

I samband med terminsslut visar preliminära kvalitetsresultat att examensgraden ökar till 89,7 procent (87,4). Även den genomsnittliga betygspoängen ökar från 13,9 till 14,1.



Gymnasium (Sverige)	Fjärde kvartalet			Helår		
	2015/16	2014/15	Förändring	2015/16	2014/15	Förändring
Nettoomsättning, MSEK	655	623	5,1%	2 421	2 341	3,4%
EBITDA, MSEK	93	50	86,0%	298	237	25,7%
EBITDA-marginal, %	14,2%	8,0%	6,2 p.e.	12,3%	10,1%	2,2 p.e.
Avskrivningar	-23	-27	14,8%	-100	-103	2,9%
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	69	23	200,0%	198	134	47,8%
EBIT-marginal, %	10,5%	3,7%	6,8 p.e.	8,2%	5,7%	2,5 p.e.
Jämförelsestörande poster, MSEK	0	-57	-100,0%	0	-57	-100,0%
Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK	69	80	-13,8%	198	191	3,7%
Justerad EBIT-marginal, %	10,5%	12,8%	-2,3 p.e.	8,2%	8,2%	0 p.e.
Antal barn och elever	24 752	24 365	1,6%	25 014	24 739	1,1%
Antal enheter	105	105	0,0%	106	106	0,0%



Segment Vuxenutbildning (Sverige)

- Omsättningen ökade med 18,0 procent fjärde kvartalet jämfört med föregående år.
- Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet ökade kraftigt och uppgick till 55 MSEK (3)
- Interimsavtal för Stockholms Stad skrevs på under fjärde kvartalet.

AcadeMedias Vuxenutbildning är Sveriges största aktör inom vuxenutbildning. AcadeMedia har varit verksam inom vuxenutbildning sedan 1898 (via Hermods) och har en gedigen kompetens kring arbete, integration och utbildning av vuxna. Varje år går ca 80 000 studerande och deltagare någon av våra utbildningar. AcadeMedia har ett nära samarbete med Arbetsförmedlingen, myndigheter och kommuner på ca 150 platser i landet. I segmentet ingår bland annat varumärkena Hermods, NTI-skolan, Plushögskolan, Eductus och KompetensUtvecklings-Institutet.

Utfall för fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet var 18,0 procent högre än motsvarande period föregående år och uppgick till 381 MSEK (323). Uppgången förklaras främst av högre deltagarvolymerna inom verksamhetsområdet Hermods och avtalet grundläggande moduler men även Sfi-utbildning.

Verksamhetsområdet Eductus, som hade en mycket svag utveckling under det fjärde kvartalet 2014/15, har under hösten drivit ett omfattande åtgärdsprogram med syfte att balansera bemanningen mot rådande volymer inom avtal med Arbetsförmedlingen.

Åtgärdsprogrammet har gett önskad effekt vilket bidragit till segmentets förbättrade resultat i fjärde kvartalet i förhållande till föregående år.

Rörelseresultatet (EBIT) för fjärde kvartalet ökade kraftigt och uppgick till 55 MSEK (3), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 14,4 procent (0,9). Resultat- och marginalförbättringen är till stor del beroende av volymuppgången inom verksamhetsområdet Hermods men även det genomförda åtgärdsprogrammet inom Eductus enligt ovan.

Justerat rörelseresultat uppgick till 55 MSEK (18) vilket är en ökning med 205,6 procent.

Utfall för helåret

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 1 372 MSEK (1 309), vilket motsvarade en ökning om 4,8 procent. Tillväxten hölls tillbaka av den svaga inledningen på verksamhetsåret. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 148 MSEK (131) vilket motsvarar en ökning på 13,0 procent och rörelsemarginalen uppgick till 10,8 procent (10,0). Resultatökningen är främst hänförlig till åtgärdsprogram inom Eductus samt ökade volymer inom Hermods avtalsområden grundläggande moduler och Sfi.

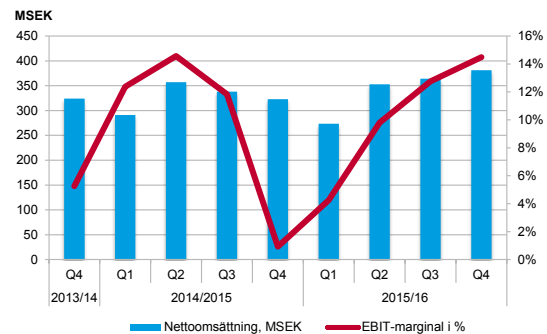
Jämförelsestörande poster uppgick till -3 (-15) och avser integrationskostnader hänförlig till sammanslagningen av AcadeMedia vuxenutbildning och Hermods.

Justerat rörelseresultat var 150 MSEK (146) vilket är en ökning med 2,7 procent.

Utveckling och viktiga händelser under helåret

Christer Hammar tillträdde som ny chef för vuxensegmentet i december 2015.

Vuxenutbildningen har inte ett återkommande säsongsmonster på samma sätt som skolsegmenten. Säsongsvariationen präglas istället av avtalsportföljen och samhällets satsningar. Den kvartalsvisa utvecklingen under 2015/16 jämfört med föregående år präglas av detta.



Vuxenutbildning (Sverige)	Fjärde kvartalet			Helår		
	2015/16	2014/15	Förändring	2015/16	2014/15	Förändring
Nettoomsättning, MSEK	381	323	18,0%	1 372	1 309	4,8%
EBITDA, MSEK	56	7	700,0%	154	143	7,7%
EBITDA-marginal, %	14,7%	2,2%	12,5 p.e.	11,2%	10,9%	0,3 p.e.
Avskrivningar	-1	-4	75,0%	-6	-12	50,0%
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	55	3	1733,3%	148	131	13,0%
EBIT-marginal, %	14,4%	0,9%	13,5 p.e.	10,8%	10,0%	0,8 p.e.
Jämförelsestörande poster, MSEK	0	-15	-100,0%	-3	-15	-80,0%
Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK	55	18	205,6%	150	146	2,7%
Justerad EBIT-marginal, %	14,4%	5,6%	8,8 p.e.	10,9%	11,2%	-0,3 p.e.



Segment Internationell Förskola

- Antalet barn ökade med 11,9 procent i fjärde kvartalet och omsättningen ökade med 2,6 procent jämfört med fjärde kvartalet föregående år.
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 44,4 procent och uppgick till 40 MSEK (72) på grund av positiva effekter föregående år.
- Två enheter förvärvades i Norge under fjärde kvartalet

AcadeMedias segment Internationell Förskola bedriver förskoleverksamhet i Norge under varumärket Espira samt i Tyskland under varumärket Joki. Segmentet etablerades genom förvärvet av Espira våren 2014 och utökades i februari 2016 med förvärvet av Joki i Tyskland. Espira är Norges näst största förskoleaktör och är verksamma framförallt i västra och södra Norge samt i Osloområdet med 86 enheter. Joki bedriver sju förskoleenheter i området runt München.

Utfall för fjärde kvartalet

Genomsnittligt antal barn i fjärde kvartalet ökade med 11,9 procent och uppgick till 8 643 (7 722). Den stora ökningen avser framförallt förvärvet av den tyska verksamheten Joki samt nystarter och förvärv i Norge. Segmentets omsättning ökade med 2,6 procent till 390 MSEK (380). Omsättningsökningen följer inte ökningen av antal barn på grund av försämrad växelkurs SEK/NOK.

Rörelseresultatet (EBIT) för fjärde kvartalet uppgick till 40 MSEK (72), vilket var en minskning i SEK med 44,4 procent. Detta gav en rörelsemarginal om 10,3 procent (18,9). Resultat- och marginalförsämringen jämfört med föregående år beror på flera faktorer. Högre hyra till följd av fastighetsförsäljningar om -3 MSEK, retroaktiva ersättningar var lägre och uppgick till -1 MSEK (9).

Justerat rörelseresultat var 40 MSEK (56) vilket är en minskning med 28,6 procent.

Utfall för helåret

Genomsnittligt antal barn under verksamhetsåret ökade med 8,1 procent och uppgick till 8 055 (7 449).

Internationell Förskola	Fjärde kvartalet			Helår		
	2015/16	2014/15	Förändring	2015/16	2014/15	Förändring
Nettoomsättning, MSEK	390	380	2,6%	1 381	1 350	2,3%
EBITDA, MSEK	49	82	-40,2%	110	157	-29,9%
EBITDA-marginal, %	12,6%	21,6%	-9 p.e.	8,0%	11,6%	-3,6 p.e.
Avskrivningar	-8	-10	20,0%	-26	-34	23,5%
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	40	72	-44,4%	83	123	-32,5%
EBIT-marginal, %	10,3%	18,9%	-8,6 p.e.	6,0%	9,1%	-3,1 p.e.
Jämförelsestörande poster, MSEK	0	16	-100,0%	6	16	-62,5%
Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK	40	56	-28,6%	78	107	-27,1%
Justerad EBIT-marginal, %	10,3%	14,7%	-4,4 p.e.	5,6%	7,9%	-2,3 p.e.
Antal barn och elever	8 643	7 722	11,9%	8 055	7 449	8,1%
Antal enheter	93	78	19,2%	87	78	11,5%

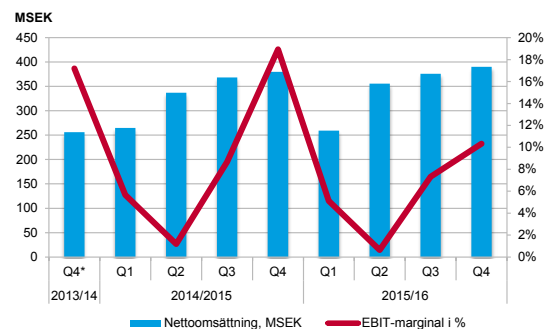
Segmentets omsättning ökade med 2,3 procent till 1 381 MSEK (1 350). Retroaktiva ersättningar i Norge i perioden minskade till 2 MSEK (15). Den försämrade SEK/NOK-kursen har påverkat omsättningen negativt med 118 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) för verksamhetsåret uppgick till MSEK 83 (123), vilket är en minskning i SEK med 32,5 procent och motsvarar en rörelsemarginal om 6,0 procent (9,1). Resultat- och marginalförsämringen jämfört med föregående år beror på en ökad hyreskostnad avseende sålda fastigheter med 11 MSEK, men även en försämrad växelkurs SEK/NOK påverkar med -7 MSEK och lägre retroaktiva ersättningar om 2 MSEK (15).

Jämförelsestörande kostnader uppgick till 6 MSEK (16) vilket avsåg reavinnt från fastighetsförsäljningar och justerad EBIT uppgick till 78 MSEK (107). Detta innebär en minskning med 27,1 procent.

Utveckling och viktiga händelser under helåret

Det tyska förskoleföretaget Joki, med sju verksamma enheter, förvärvades per den 1 februari och bidrar med 33 MSEK i omsättning och 0 MSEK i EBIT. Espira i Norge har under året öppnat fyra nya förskolor, samt förvärvat fyra enheter.



*) Q4 13/14 Endast 2 månader



Medarbetare

Medeltalet årsanställda uppgick till 9 714 (9 159) vilket motsvarar en ökning på 6,1 procent. I den svenska verksamheten var medelantalet kvinnor 69,6 (69,6). Andelen pedagoger minskade till 78,3 procent (81,0) till följd av att Hermods anställda nu kommit med i statistiken vilken inte fanns tillgänglig förra verksamhetsåret. Personalomsättningen, mätt som antal personer som slutat, uppgick till 25,7 procent ackumulerat över 12 månader jämfört med 22,8 procent motsvarande period föregående år ackumulerat för den svenska verksamheten. Ökningen bedöms delvis bero på lärarbristen som ökade då krav på lärarbehörighet infördes den 1 juli 2015. Ökningen beror också på neddragningar och omorganisationer under året i vuxensegmentet, successiv avveckling av vissa skolor främst i gymnasiesegmentet samt även omorganisation av staberna. Sjukfrånvaron för AcadeMedias personal i Sverige (ackumulerat snitt korttidsjukfrånvaro <90 dagar) ökade något till 4,6 procent (4,4).

Risikfaktorer

Väsentliga operativa, externa och finansiella risker beskrivs utförligt i AcadeMedia ABs årsredovisning för 2014/15 samt i prospektet. Utöver de risker som beskrivs i årsredovisningen och prospektet bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

Operationella Risker består exempelvis av variationer i efterfrågan och elevtal, risker relaterade till försörjning av kvalificerade medarbetare och lönekostnader, risker relaterade till kvalitetsbrister, AcadeMedias 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 gymnasiegaranti, ändrad momsschablon i skolpeng eller någon form av vinst eller utdelningsbegränsning. Gemensamt för olika politiska förslag är att processerna ofta är långa och förslagen måste formuleras i juridiskt genomförbara förslag som också måste röstas igenom i riksdagen. Utöver detta finns även finansiella risker såsom kredit- och valutarisker.

Säsongsvariationer

Första kvartalet av koncernens räkenskapsår löper delvis under skolornas sommarlov. Under denna period, då ingen verksamhet bedrivs är koncernens intäkter lägre än övriga kvartal. Även personalkostnader är lägre då personalen har semester vilket medför lägre personalkostnader. Detta gäller även förskola Norge. Även inom segmentet vuxenutbildning är aktiviteten, liksom intäkterna, lägre under sommarmånaderna, men också under jul och nyår. Under samma perioder sker semester- och ferieuttag vilket medför minskade personalkostnader.

Lönejusteringar för koncernens personal sker årligen. Den största andelen av koncernens personal utgörs av lärare, för vilka årliga lönejusteringar genomförs från och med den 1 september efter vilket datum personalkostnaderna ökar utan att skolpengen höjs i motsvarande mån. Detta innebär att det andra kvartalet i räkenskapsåret normalt medför lägre marginaler. Skolpengen justeras först vid respektive kalenderårsskifte i både Sverige och Norge. Detta får till följd att intäkterna ökar utan någon egentlig förändring i kostnadsstrukturen under tredje och fjärde kvartalet. Det fjärde kvartalet är normalt sett det resultatmässigt starkaste, dels av ovan nämnd anledning, dels då direkta kostnader för till exempel måltidsförsörjning minskar och semesterperioden börjar medan intäkterna inte minskar i samma takt. Inom segment för- och grundskolan förstärks den positiva effekten under det fjärde kvartalet av att barn tillkommer löpande under året, framförallt i maj och juni, varvid intäkterna ökar i motsvarande mån.

Förskolorna i Norge har en annorlunda säsongsutveckling som bland annat beror på de norska reglerna kring personaltäthet, där yngre barn kräver större personaltäthet än äldre barn. I början av hösten övergår de äldre barnen till grundskola och yngre barn kommer in i verksamheten. Detta leder till en ökad bemanning i syfte att möta personaltäthetskraven. Vid årsskiftet ökar barnomsorgsavgiften och personaltäthetskravet blir lägre som ett resultat av att de yngre barnen nu anses vara ett år äldre. Konsekvensen är att räkenskapsårets andra kvartal är årets svagaste kvartal inom segmentet, med noll eller till och med svagt negativt resultat.

Redovisningsprinciper

AcadeMedia tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i årsredovisningen för AcadeMedia 2014/15, vilken finns tillgänglig på www.academedia.se. Inga nya redovisningsprinciper gällande från och med 2015/16 har väsentligen påverkat AcadeMedia. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer, avseende moderbolaget.

Samma redovisningsprinciper och nyckeltalsdefinitioner tillämpas som i den senaste årsredovisningen.

Sedan senaste årsredovisningen 2014/2015 har AcadeMedia utgett två incitamentsprogram till de anställda, ett teckningsoptionsprogram och ett aktiematchningsprogram. Då de anställda har betalat verkligt värde för teckningsoptionerna verkliga värde omfattas de inte av IFRS 2 – Aktie relaterade ersättningar. Kostnader för aktiematchningsprogrammet redovisas enligt IFRS 2 då de anställda erhåller aktier vederlagsfritt givet att vissa villkor uppfylls.



Kalendarium

20 oktober 2016 (uppdaterad)	Publicering av årsredovisning 2015/2016
8 november 2016	Q1
7 februari 2017 (prel)	Q2
10 maj 2017 (prel)	Q3
30 aug 2017 (prel)	Q4, bokslutskommuniké 2016/2017

I övrigt hänvisas till AcadeMedias hemsida www.academedias.se

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Stockholm den 30 augusti 2016

Marcus Strömberg
Verkställande direktör och koncernchef

För mer information, kontakta:

Marcus Strömberg, VD och koncernchef
Telefon: 08 794 4200
E-post: marcus.stromberg@academedias.se

Eola Änggård Runsten, CFO
Telefon: 08 794 4240
E-post: eola.runsten@academedias.se

Christian Hall, IR-ansvarig
Telefon: 0763 111 242
E-post: christian.hall@academedias.se

Denna information är sådan information som AcadeMedia AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 30 augusti 2016 kl. 08:00 CET.

AcadeMedia AB (publ)
Org. nr. 556846-0231
Box 213, 101 24 Stockholm
tel. +46-8-794 42 00
www.academedias.se



Rapport över koncernens totalresultat

MSEK	Fjärde kvartalet		Helår	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
Nettoomsättning	2 378	2 199	8 611	8 163
	2 378	2 199	8 611	8 163
Kostnad sålda varor	-208	-186	-802	-705
Övriga externa kostnader	-486	-439	-1 876	-1 805
Personalkostnader	-1 399	-1 285	-5 179	-4 854
Avskrivningar	-46	-52	-186	-203
Jämförelsestörande poster ¹⁾	-19	-76	-32	-79
	-2 159	-2 037	-8 076	-7 646
RÖRELSERESULTAT (EBIT)	218	161	535	517
Ränteintäkter och liknande resultatposter	11	13	14	24
Räntekostnader och liknande resultatposter	-44	-108	-141	-293
	-33	-95	-127	-269
RESULTAT FÖRE SKATT	185	66	408	249
Skatt	-45	14	-89	-26
PERIODENS RESULTAT	140	80	319	222
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som inte kommer att återföras till resultatet</i>				
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-3	-123	16	-123
Uppskjuten skatt relaterad till förmånsbestämda pensioner	1	33	-4	33
	-2	-90	12	-90
<i>Poster som kommer att återföras till resultatet</i>				
Omräkningsdifferenser	11	-7	-12	-18
Periodens övriga totalresultat	9	-97	0	-108
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	149	-17	319	114
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	140	80	319	222
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Totalresultat för perioden hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	149	-17	319	115
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Resultat per aktie före/efter utspädning (SEK)	1,63 / 1,63	0,95 / 0,95	3,97 / 3,97	2,63 / 2,63

1) Jämförelsestörande finns specificerat på sidorna 3-4, definitioner på sid 28



Rapport över koncernens finansiella ställning i sammandrag

MSEK	30-jun-16	30-jun-15
Immateriella anläggningstillgångar	5 078	4 941
Byggnader	638	502
Övriga materiella anläggningstillgångar	392	340
Övriga anläggningstillgångar	82	101
Summa anläggningstillgångar	6 191	5 884
Kortfristiga fordringar och varulager	685	671
Likvida medel	331	695
Summa omsättningstillgångar	1 016	1 366
SUMMA TILLGÅNGAR	7 207	7 250
Eget kapital	2 990	2 304
Långfristiga skulder ¹⁾	2 274	2 806
Kortfristiga skulder ¹⁾	1 944	2 140
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 207	7 250

1) Se Not 2



Rapport över koncernens förändring i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserver	Balanserad vinst	Summa Eget Kapital
INGÅENDE EGET KAPITAL 1 JULI 2014	8	1 903	-2	280	2 189
Årets resultat				222	222
Periodens övriga totalresultat			-18	-90	-108
Årets totalresultat	-	-	-18	133	114
Transaktioner med ägare					
Summa Transaktioner med ägare	-	-	-	-	-
UTGÅENDE EGET KAPITAL 30 JUNI 2015	8	1 903	-20	413	2 304
MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserver	Balanserad vinst	Summa Eget Kapital
INGÅENDE EGET KAPITAL 1 JULI 2015	8	1 903	-20	413	2 304
Årets resultat				319	319
Periodens övriga totalresultat			-12	12	0
Årets totalresultat	-	-	-12	331	319
Transaktioner med ägare					
Inlösen aktier		0			0
Teckningsoptioner		1			1
Aktiematchningsprogram		0			0
Nyemission	9	341			350
Emissionskostnader		-21			-21
Skatt på emissionskostnad		5			5
Fondemission	76	-76			0
Apportemission	1	32			33
Summa Transaktioner med ägare	86	282	-	-	368
UTGÅENDE EGET KAPITAL 30 JUNI 2016	94	2 185	-32	744	2 990
<i>Inga innehav utan bestämmande inflytande föreligger</i>					



Rapport över koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK	Fjärde kvartalet		Helår	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
Rörelseresultat (EBIT)	218	162	535	517
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	48	22	172	160
Betald skatt	-48	-8	-96	-54
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	219	176	612	623
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-59	21	-69	61
Kassaflöde från den löpande verksamheten	160	197	542	684
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-164	138	-386	-68
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-187	-211	-512	-476
PERIODENS KASSAFLÖDE	-192	125	-355	140
Likvida medel vid periodens början	517	574	695	562
Kursdifferenser i likvida medel	6	-3	-8	-7
Likvida medel vid periodens utgång	331	695	331	695



Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Fjärde kvartalet		Helår	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
Nettoomsättning	0	-	0	-
Rörelsens kostnader	-10	0	-21	-1
RÖRELSERESULTAT (EBIT)	-10	0	-21	-1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-11	-10	-42	-38
RESULTAT FÖRE SKATT	-21	-10	-63	-39
Bokslutsdispositioner	84	65	84	65
Skatt	-5	-6	-5	-6
PERIODENS RESULTAT	58	50	16	21

Moderbolagets övriga totalresultat

MSEK	Fjärde kvartalet		Helår	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som inte kommer att återföras till resultatet</i>	-	-	-	-
<i>Poster som kommer att återföras till resultatet</i>	-	-	-	-
Periodens övriga totalresultat	-	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	58	50	16	21

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30-jun-16	30-jun-15
Andelar i koncernföretag	2 219	2 186
Uppskjuten skattefordran	1	1
Summa anläggningstillgångar	2 219	2 187
Kortfristiga fordringar	86	-
Kassa och bank	15	15
Summa omsättningstillgångar	101	15
SUMMA TILLGÅNGAR	2 320	2 202
Bundet eget kapital	94	8
Fritt eget kapital	2 198	1 901
Summa Eget kapital	2 292	1 909
Långfristiga skulder	0	288
Kortfristiga skulder	28	5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 320	2 202



Moderbolagets förändring i eget kapital

MSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserat resultat	
Ingående balans per 1 juli 2014	8		1 903	-23	1 888
Årets resultat / Totalresultat				21	21
Årets totalresultat	-	-	-	21	21
Transaktioner med ägare					
Summa Transaktioner med ägare	-	-	-	-	-
Utgående balans per 30 juni 2015	8	-	1 903	-2	1 909

MSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserat resultat	
Ingående balans per 1 juli 2015	8		1 903	-2	1 909
Årets resultat / Totalresultat				16	16
Årets totalresultat	-	-	-	16	16
Transaktioner med ägare					
Inlösen aktier			0		0
Nyemission	9		341		350
Emissionskostnader			-21		-21
Skatt på emissionskostnader			5		5
Teckningsoptioner			1		1
Aktiematchningsprogram				0	0
Fondemission	77		-77		0
Apportemission	1		32		32
Summa Transaktioner med ägare	86	-	281	0	367
Utgående balans per 30 juni 2016	94	-	2 184	14	2 292

Inga innehav utan bestämmande inflytande föreligger



Noter

Not 1: Förvärv

Förvärvande bolag	Förvärvat bolag/rörelse	Förvärvsdatum	Segment
Pyslingen Förskolor och Skolor AB	Sjötullen (inkrån)	13-jul-15	För- och grundskola
Pyslingen Förskolor och Skolor AB	WanWett AB	01-nov-15	För- och grundskola
Pyslingen Förskolor och Skolor AB	Landborgen Prästgatan Förskolor AB	01-feb-16	För- och grundskola
Pyslingen Förskolor och Skolor AB	Lärkrådets Förskola AB	01-mar-16	För- och grundskola
Pyslingen Förskolor och Skolor AB	Färjan AB	01-jun-16	För- och grundskola
Pyslingen Förskolor och Skolor AB	Vårberga Förskola AB	01-jun-16	För- och grundskola
Pyslingen Förskolor och Skolor AB	Förskoleaktiebolaget Hattstugan	01-jun-16	För- och grundskola
Espira Gruppen AS	Espira Stansa AS	01-apr-16	Internationell förskola
Espira Gruppen AS	Espira Varbak Arcen AS	01-apr-16	Internationell förskola
Espira Gruppen AS	Espira Scala Hundvåg Tasta AS	01-jun-16	Internationell förskola
AcadeMedia GmbH	Harlaching GmbH	01-feb-16	Internationell förskola
AcadeMedia GmbH	Pasing GmbH	01-feb-16	Internationell förskola

Förvärven representerar tillsammans ett värde mindre än 5 % av koncernen, varför de i tabellerna inte specificeras per förvärv

Köpeskillingen i samtliga förvärv utgörs av kontant vederlag samt apportemission av aktier i AcadeMedia AB (publ.). Endast ett avtal om villkorad eller uppskjuten köpeskillning föreligger och det kan maximalt uppgå till 2 MSEK.

Nedan följer uppgifter om förvärvade nettotillgångar och goodwill. Goodwillen som är hänförlig till koncernmässiga övervärden är inte skattemässigt avdragsgill medan goodwillen hänförlig till rörelseförvärv är avdragsgill skattemässigt.

Förvärvsanalyserna avseende samtliga förvärv genomförda under räkenskapsåret är preliminära.

Förvärvseffekter på gjorda förvärv	2015/2016
Köpeskillning inklusive transaktionskostnader	208
Köpeskillning exklusive transaktionskostnader	203
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar exklusive goodwill	-47
Summa goodwill	156

Förvärvade verkliga värden	2015/2016
Immateriella anläggningstillgångar	0
Materiella anläggningstillgångar	80
Finansiella anläggningstillgångar	2
Omsättningstillgångar	13
Likvida medel	23
Långfristiga lån	-25
Övriga kortfristiga skulder	-28
Aktuell skatteskuld	-4
Uppskjuten skatteskuld	-14
Förvärvade nettotillgångar	47

Verkligt värde på förvärvade fordringar ingår i omsättningstillgångar och uppgår till 13 MSEK. Fordringarna förväntas i sin helhet bli uppburna. Goodwill har uppstått genom förvärv och består av synergieffekter med befintliga verksamheter men även resurser såsom personal, utbildningsprogram, rekrytering, och personalutveckling samt serviceorganisation vilka effektiviseras som ett resultat av förvärven.



Förvärvens påverkan på koncernens likvida medel	2015/2016
Avtalad köpeskilling	203
Avgår köpeskilling som inte har reglerats med kontanta medel per 2016-06-30.	-35
Likvida medel vid förvärvet	-22
Påverkan på koncernens likvida medel	147

Förvärvens bidrag till konsoliderat resultat	2015/2016
Nettoomsättning	81
Rörelseresultat (EBIT)	8

Om enheterna ingått i konsoliderat resultat från 1 juli 2015 hade bidraget varit	2015/2016
Nettoomsättning	226
Rörelseresultat (EBIT)	16

Not 2: Specifikation av skulder

MSEK	30-jun-16	30-jun-15
Långfristiga skulder		
Långfristiga skulder till kreditinstitut exkl. fastighetslån	1 806	2 125
Långfristiga räntebärande skulder - fastigheter	273	174
Övriga långfristiga skulder (räntebärande)	32	310
Långfristiga skulder (ej räntebärande)	163	197
SUMMA Långfristiga skulder	2 274	2 806
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut och övriga kortfristiga räntebärande skulder	370	554
Kortfristiga räntebärande skulder - fastigheter	203	161
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	467	545
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	903	880
SUMMA Kortfristiga skulder	1 944	2 140

Not 3: Specifikation av finansiella intäkter och kostnader

MSEK	Fjärde kvartalet		Helår	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
Ränteintäkter och liknande resultatposter				
Ränteintäkter	10	5	13	13
Derivat	1	0	1	10
Övrigt	0	8	0	1
Ränteintäkter och liknande resultatposter	11	13	14	24
Räntekostnader och liknande resultatposter				
Räntekostnad	-39	-56	-128	-218
Lånekostnader *)	-2	-50	-6	-73
Valutakursförluster	-1	0	-3	-1
Övrigt	-1	-2	-4	-1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-44	-108	-141	-293

*) Uppläggningskostnader för nya lån kostnadsförs över lånets löptid enligt effektiv räntemetod. Under 2014/15 var de planliga avskrivningarna 28 MSEK. I samband med ett nytt låneavtal den 30 juni 2015 kostnadsfördes de återstående lånekostnaderna vilket uppgick till 45 MSEK. Totalt för året 2014/15 har 73 MSEK kostnadsförts. Under 2015/16 har endast planliga avskrivningar på aktiverade lånekostnader gjorts.



Not 4: Finansiella instrument

AcadeMedias finansiella instrument består av kundfordringar, övriga fodringar, upplupna intäkter, likvida medel, leverantörsskulder, upplupna leverantörskostnader, räntebärande skulder samt derivat. Då lån till kreditinstitut löper med rörlig ränta som i allt väsentligt bedöms motsvara aktuella marknadsräntor bedöms bokfört värde exklusive lånekostnader i allt väsentligt motsvara verkligt värde. Derivat värderas till verkligt värde baserat på indata motsvarande nivå 2 enligt IFRS 13. Övriga finansiella tillgångar och skulder har korta löptider. Härav bedöms verkliga värdena på samtliga finansiella instrument approximativt motsvara bokförda värden.

Avstämningar återfinns på sid 3- 4, Redovisningsprinciper finns på sid 12.



Flerårsöversikt

MSEK, där ej annat anges	Fjärde kvartalet		Helår			
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Resultatposter, MSEK						
Nettoomsättning	2 378	2 199	8 611	8 163	6 372	5 125
Jämförelsestörande poster	-19	-76	-32	-79	-35	-14
EBITDA	265	215	721	720	614	514
Avskrivningar	-46	-54	-186	-203	-164	-139
Rörelseresultat (EBIT)	218	161	535	517	449	376
Finansnetto	-33	-95	-127	-269	-209	-255
Periodens resultat före skatt	185	66	408	248	240	121
Periodens resultat efter skatt	140	80	319	222	189	128
Balansposter, MSEK						
Anläggningstillgångar	6 191	5 884	6 191	5 884	5 945	4 151
Kortfristiga fordringar och varulager	685	671	685	671	654	537
Likvida medel	331	695	331	695	562	338
Långfristiga räntebärande skulder	2 111	2 609	2 111	2 609	3 020	2 308
Långfristiga ej räntebärande skulder	163	197	163	197	131	88
Kortfristiga räntebärande skulder	573	715	573	715	469	207
Kortfristiga ej räntebärande skulder	1 370	1 425	1 370	1 425	1 352	857
Eget Kapital	2 990	2 304	2 990	2 304	2 189	1 566
Balansomslutning	7 207	7 250	7 207	7 250	7 161	5 026
Sysselsatt kapital	5 674	5 628	5 674	5 628	5 679	4 082
Nettoskuld	2 342	2 629	2 342	2 629	2 927	2 178
Fastighetsjusterad nettoskuld	1 866	2 295	1 866	2 295	2 563	2 178
Nyckeltal						
Rörelsemarginal (EBIT) %	9,2%	7,3%	6,2%	6,3%	7,0%	7,3%
Justerad EBIT, MSEK	238	237	568	596	485	389
Justerad EBIT-marginal, %	10,0%	10,8%	6,6%	7,3%	7,6%	7,6%
Justerad EBITDA, MSEK	284	291	753	799	649	528
Justerad EBITDA-marginal, %	11,9%	13,2%	8,7%	9,8%	10,2%	10,3%
Nettomarginal %	5,9%	3,6%	3,7%	2,7%	3,0%	2,5%
Avkastning på sysselsatt kapital %, (12 mån)	10,3%	10,8%	10,3%	10,8%	10,0%	9,8%
Avkastning på eget kapital %, (12 mån)	12,1%	9,9%	12,1%	9,9%	10,1%	8,5%
Soliditet %	41,5%	31,8%	41,5%	31,8%	30,6%	31,2%
Räntetäckningsgrad ggr	4,5	2,8	4,5	2,8	2,7	1,7
Nettoskuld/Justerad EBITDA (12 mån)	3,1	3,3	3,1	3,3	4,5	4,1
Justerad Nettoskuld/Justerad EBITDA (12 mån)	2,5	2,9	2,5	2,9	3,9	4,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-164	138	-386	-68	-864	-95
Antal årsanställda	10 161	9 394	9 704	9 159	6 997	6 087



Kvartalsdata, koncernen

Kvartalsdata	2015/16				2014/15				2013/14
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
MSEK, där ej annat anges									
Nettoomsättning	2 378	2 316	2 239	1 679	2 199	2 177	2 146	1 641	2 011
EBITDA	265	244	140	72	215	220	168	117	246
Avskrivningar	-46	-48	-50	-42	-54	-52	-48	-48	-50
Jämförelsestörande poster	-19	-4	-7	-3	-76	-1	-2	-1	-21
Rörelseresultat (EBIT)	218	196	90	31	161	167	119	69	196
Finansnetto	-33	-29	-28	-37	-95	-48	-60	-65	-65
Resultat efter finansiella poster	185	167	62	-6	66	120	59	3	131
Skatt	-45	-38	-14	8	14	-25	-14	-1	-30
Periodens resultat	140	129	48	2	80	94	45	3	100
Antal barn/elever, skolverksamhet	64 342	63 716	62 443	62 103	61 295	61 269	60 570	60 452	57 623
Antal årsanställda	10 161	9 783	9 588	9 283	9 394	9 205	9 157	8 881	9 174
Antal skolenheter	424	419	404	399	394	392	391	391	394
Nyckeltal									
Rörelsemarginal (EBIT) %	9,2%	8,5%	4,0%	1,8%	7,3%	7,7%	5,5%	4,2%	7,2%
Justerad EBIT	238	199	97	34	237	168	121	69	217
Justerad EBIT, %	10,0%	8,6%	4,3%	2,0%	10,8%	7,7%	5,6%	4,2%	10,8%
Nettomarginal %	5,9%	5,6%	2,1%	0,1%	3,6%	4,3%	2,1%	0,2%	5,0%
Avkastning på eget kapital, % (12 mån)	12,1%	10,8%	9,9%	9,8%	9,9%	12,0%	10,7%	10,4%	10,1%
Avkastning på sysselsatt kapital, % (12 mån)	10,3%	10,1%	10,0%	10,4%	10,8%	11,4%	10,9%	10,6%	10,0%
Soliditet, %	41,5%	34,6%	33,7%	32,9%	31,8%	31,8%	31,0%	30,7%	30,6%
Nettoskuld/Justerad EBITDA (12 mån)	3,11	3,44	3,57	3,55	3,30	3,71	4,13	4,33	4,51
Räntetäckningsgrad ggr	4,54	4,03	3,23	3,05	2,85	2,70	2,63	2,61	2,73
Övrigt									
Kassaflöde från den löpande verksamheten	160	128	267	-13	197	197	193	96	208
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-164	-101	-85	-35	138	-48	-77	-81	-305



Kvartalsdata, segment

MSEK, där ej annat anges	2015/16				2014/15				2013/14
För- och Grundskola (Sverige)	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Antal barn/elever (snitt)	30 946	30 471	29 622	29 286	29 208	28 953	28 477	28 198	28 743
Nettoomsättning	951	933	889	661	872	844	831	613	830
EBITDA	102	92	48	13	95	74	56	19	103
EBITDA-marginal, %	10,7%	9,9%	5,4%	2,0%	10,9%	8,8%	6,7%	3,1%	12,4%
Avskrivningar	-13	-13	-13	-11	-12	-13	-14	-12	-12
Rörelseresultat (EBIT)	90	79	35	2	82	61	42	8	91
EBIT-marginal, %	9,5%	8,5%	3,9%	0,3%	9,4%	7,2%	5,1%	1,3%	11,0%
Jämförelsestörande poster	3	0	0	0	-19	0	0	0	0
Justerat rörelseresultat (EBIT)	86	79	35	2	101	61	42	8	91
Justerad EBIT-marginal, %	9,0%	8,5%	3,9%	0,3%	11,6%	7,2%	5,1%	1,3%	11,0%
Antal skolenheter	226	222	217	212	211	208	208	208	211

MSEK, där ej annat anges	2015/16				2014/15				2013/14
Gymnasium (Sverige)	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Antal barn/elever (snitt)	24 752	24 917	25 144	25 244	24 365	24 676	24 884	25 031	23 846
Nettoomsättning	655	641	640	485	623	625	621	472	601
EBITDA	93	90	71	44	50	78	67	42	108
EBITDA-marginal, %	14,2%	14,0%	11,1%	9,1%	8,0%	12,5%	10,8%	8,9%	18,0%
Avskrivningar	-23	-27	-28	-22	-27	-27	-28	-22	-26
Rörelseresultat (EBIT)	69	63	43	22	23	51	39	20	82
EBIT-marginal, %	10,5%	9,8%	6,7%	4,5%	3,7%	8,2%	6,3%	4,2%	13,6%
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	-57	0	0	0	0
Justerat rörelseresultat (EBIT)	69	63	43	22	80	51	39	20	82
Justerad EBIT-marginal, %	10,5%	9,8%	6,7%	4,5%	12,8%	8,2%	6,3%	4,2%	13,6%
Antal skolenheter	105	106	106	106	105	106	106	106	108

MSEK, där ej annat anges	2015/16				2014/15				2013/14
Vuxenutbildning (Sverige)	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Nettoomsättning	381	364	353	274	323	338	357	291	324
EBITDA	56	48	36	13	7	43	51	42	24
EBITDA-marginal %	14,7%	13,2%	10,2%	4,7%	2,2%	12,7%	14,3%	14,4%	7,4%
Avskrivningar	-1	-2	-2	-2	-4	-3	1	-6	-7
Rörelseresultat (EBIT)	55	46	35	12	3	40	52	36	17
EBIT-marginal, %	14,4%	12,6%	9,9%	4,4%	0,9%	11,8%	14,6%	12,4%	5,2%
Jämförelsestörande poster	0	0	-1	-2	-15	0	0	0	0
Justerat rörelseresultat (EBIT)	55	46	35	14	18	40	52	36	17
Justerad EBIT-marginal, %	14,4%	12,6%	9,9%	5,1%	5,6%	11,8%	14,6%	12,4%	5,2%



Kvartalsdata, segment (forts.)

MSEK, där ej annat anges	2015/16				2014/15				2013/14
Internationell Förskola	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Antal barn (snitt)	8 643	8 328	7 677	7 573	7 722	7 640	7 209	7 223	5 034
Nettoomsättning	390	376	356	259	380	368	337	265	256
EBITDA	49	33	8	19	82	41	11	23	49
EBITDA-marginal, %	12,6%	8,8%	2,2%	7,3%	21,6%	11,1%	3,3%	8,7%	19,1%
Avskrivningar	-8	-6	-6	-6	-10	-9	-7	-8	-5
Rörelseresultat (EBIT)	40	28	2	13	72	32	4	15	44
EBIT-marginal, %	10,3%	7,4%	0,6%	5,0%	18,9%	8,7%	1,2%	5,7%	17,2%
Jämförelsestörande poster	0	0	0	6	16	0	0	0	0
Justerat rörelseresultat (EBIT)	40	28	2	8	56	32	4	15	44
Justerad EBIT-marginal, %	10,3%	7,4%	0,6%	3,1%	14,7%	8,7%	1,2%	5,7%	17,2%
Antal förskoleenheter	93	91	81	81	78	78	77	77	75

MSEK, där ej annat anges	2015/16				2014/15				2013/14
Koncern-OH och justeringar	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Nettoomsättning	0	2	1	0	1	1	0	0	0
EBITDA	-35	-20	-23	-18	-18	-16	-17	-10	-38
Avskrivningar	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	0
Rörelseresultat (EBIT)	-36	-21	-24	-18	-19	-17	-18	-11	-38
Jämförelsestörande poster	-22	-3	-6	-6	-1	-1	-2	-1	-21
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-14	-17	-18	-12	-18	-16	-17	-10	-17

MSEK, där ej annat anges	2015/16				2014/15				2013/14
KONCERN	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Antal barn (snitt)	64 342	63 716	62 443	62 103	61 295	61 269	60 570	60 452	57 623
Nettoomsättning	2 378	2 316	2 239	1 679	2 199	2 177	2 146	1 641	2 011
EBITDA	265	244	140	72	215	220	168	117	246
EBITDA-marginal, %	11,1%	10,5%	6,3%	4,3%	9,8%	10,1%	7,8%	7,1%	12,2%
Avskrivningar	-46	-48	-50	-42	-54	-52	-48	-48	-50
Rörelseresultat (EBIT)	218	196	90	31	161	167	119	69	196
EBIT-marginal, %	9,2%	8,5%	4,0%	1,8%	7,3%	7,7%	5,5%	4,2%	9,7%
Jämförelsestörande poster	-19	-4	-7	-3	-76	-1	-2	-1	-21
Justerat rörelseresultat (EBIT)	238	199	97	34	237	168	121	69	217
Justerad EBIT-marginal, %	10,0%	8,6%	4,3%	2,0%	10,8%	7,7%	5,6%	4,2%	10,8%
Finansnetto	-33	-29	-28	-37	-95	-48	-60	-65	-65
Resultat efter finansiella poster	185	167	62	-6	66	120	59	3	131
Skatt	-45	-38	-14	8	14	-25	-14	-1	-30
Periodens resultat	140	129	48	2	80	94	45	3	100
Antal årsanställda (perioden)	10 161	9 783	9 588	9 283	9 394	9 205	9 157	8 881	9 174
Antal enheter	424	419	404	399	394	392	391	391	394



Avstämning alternativa nyckeltal

Nedan följer beräkningar för att härleda de alternativa nyckeltal som används i rapporten. Se definitioner för mer information.

MSEK, där ej annat anges	Fjärde kvartalet		Helår			
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Nettoskuld						
Långfristiga räntebärande skulder	2 111	2 609	2 111	2 609	3 020	2 308
+ Kortfristiga räntebärande skulder	573	715	573	715	469	207
- Räntebärande fordringar*	11	0	11	0	0	0
- Likvida medel	331	695	331	695	562	338
= Nettoskuld	2 342	2 629	2 342	2 629	2 927	2 178
Fastighetsjusterad nettoskuld						
Nettoskuld (enligt ovan)	2 342	2 629	2 342	2 629	2 927	2 178
- långfristiga fastighetslån	273	174	273	174	288	0
- kortfristiga fastighetslån	203	161	203	161	76	0
= Fastighetsjusterad nettoskuld	1 866	2 294	1 866	2 295	2 563	2 178
Avkastning på sysselsatt kapital %, 12 mån						
Justerat rörelseresultat EBIT (12 mån)	568	596	568	596	485	389
+ Ränteintäkter	13	13	13	13	2	3
dividerat med						
Genomsnittligt eget kapital (12 mån)	2 647	2 247	2 647	2 247	1 878	1 502
+ genomsnittliga långfr. räntebärande skulder (12 mån)	2 360	2 815	2 360	2 815	2 664	2 300
+ genomsnittliga kortfr. räntebärande skulder (12 mån)	644	592	644	592	338	182
= Avkastning på sysselsatt kapital %, 12 mån	10,3%	10,8%	10,3%	10,8%	10,0%	9,8%
Avkastning på eget kapital %, 12 mån						
Resultat efter skatt (12 mån)	319	222	319	222	189	128
dividerat med						
Genomsnittligt eget kapital (12 mån)	2 647	2 247	2 647	2 247	1 878	1 502
= Avkastning på eget kapital %, 12 mån	12,0%	9,9%	12,0%	9,9%	10,1%	8,5%

*) Ingår i raden Övriga anläggningstillgångar i koncernens balansräkning

MSEK, där ej annat anges	2015/16				2014/15				2013/14
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Räntetäckningsgrad ggr									
Justerat rörelseresultat EBIT (12 mån)	568	567	536	559	596	575	533	511	485
+ Ränteintäkter (12 mån)	13	8	17	14	13	9	1	1	2
+ Övriga finansiella intäkter (12 mån)	1	8	10	10	11	4	1	0	8
dividerat med									
Räntekostnader (12 mån)	-128	-145	-174	-191	-218	-218	-203	-196	-181
= Räntetäckningsgrad ggr	4,54	4,03	3,23	3,05	2,85	2,70	2,63	2,61	2,73



Nyckeltalsdefinitioner

Ytterligare information har lagts till för att tillgodose ESMAs (European Securities and Markets Authoritys) riktlinjer kring alternativa nyckeltal.

Nyckeltal	Definition	Syfte ³
Antal årsanställda	Genomsnittligt antal årsanställda under perioden heltidsekvivalenter (FTE).	Antal anställda är den största kostnadsdrivaren för bolaget.
Antal barn/elever	Genomsnittligt antal inskrivna barn/elever under angiven period. Deltagare i vuxenutbildning räknas inte in i koncernens totala siffror för antal barn/elever.	Antal barn/elever är den viktigaste drivaren för intäkter.
Antal skolenheter	Avser antal förskolor, grundskolor och/eller gymnasieskolor verksamma i perioden. Integrerade enheter med både för- och grundskola räknas som två enheter då dessa har varsitt tillstånd.	Antal skolenheter visar hur bolaget växer över tid genom nystarter och förvärv minus nedläggningar.
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat för den senaste 12-månadersperioden delat med genomsnittligt eget kapital (IB+UB)/2.	Avkastning på eget kapital är ett lönsamhetsmått som används för att ställa resultatet i relation till aktieägarnas insatta och upparbetade kapital.
Avkastning på sysselsatt kapital	Justerat rörelseresultat (EBIT) för den senaste 12-månadersperioden plus ränteintäkter delat med genomsnittligt sysselsatt kapital (IB+UB)/2.	Avkastning på sysselsatt kapital är ett lönsamhetsmått som används för att ställa resultatet i relation till det kapital som behövs för att driva verksamheten.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar på anläggningstillgångar.	EBITDA används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten, oberoende av avskrivningar.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättningen.	EBITDA-marginal används för att ställa EBITDA i relation till omsättningen.
Justerad Nettoskuld	Nettoskuld med avdrag för fastighetsrelaterade lån, dvs lån i norska husbanken, bygglån för pågående byggprojekt och övriga fastighetslån i Norge.	Justerad Nettoskuld syftar till att visa den del av lånen som utgör finansieringen av rörelsen, medan fastighetslånen är kopplade till en byggnadstillgång som kan skiljas av och säljas.
Justerad Nettoskuld/Justerad EBITDA	Justerad nettoskuld dividerat med justerad EBITDA	Nettoskuld/Justerad EBITDA är ett teoretiskt mått på hur många år det skulle ta att med nuvarande intjäning exklusive jämförelsestörande poster (justerad EBITDA) betala av bolagets skulder exklusive fastighetsrelaterade lån.
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	Justerad EBIT + ränteintäkter för den senaste 12-månadersperioden delat med genomsnittligt sysselsatt kapital (IB+UB)/2.	Justerad avkastning på sysselsatt kapital används för att ställa det justerade rörelseresultatet i förhållande total kapitalbindning oavsett finansieringsform.
Justerad EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive jämförelsestörande poster.	Justerad EBITDA används för att mäta det underliggande resultatet från den löpande verksamheten, oberoende av avskrivningar och utan störningar från jämförelsestörande poster.
Justerat rörelseresultat EBIT	Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster.	Justerad EBIT används för att få en bättre bild av det underliggande rörelseresultatet.
Justerad EBIT-marginal	Justerad EBIT i procent av nettoomsättningen.	Justerad EBIT-marginal ställer det underliggande rörelseresultatet i relation till omsättningen.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster är poster relaterade till fastigheter såsom realisationsvinst vid försäljning eller större fastighetsskador som inte täcks av företagsförsäkring, rådgivningskostnader vid förvärv, avgångsvederlag till ledande befattningshavare, större integrationskostnader till följd av förvärv eller omorganisationskostnader, samt kostnader som följer av strategiska beslut och större omstruktureringar som leder till avveckling av enheter.	Jämförelsestörande poster används för att tydliggöra vilka resultatposter som ej ingår i den löpande verksamheten och för att därmed skapa en tydligare bild av det underliggande resultatets utveckling.
Kassaflöde från investeringar	Kassaflöde från investeringsverksamheten enligt kassaflödesanalysen. Detta inkluderar investeringar och avyttringar av byggnader, förvärv samt investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar. Investeringar finansierade med leasing ingår ej.	Kassaflöde från investeringar används för att regelbundet mäta hur mycket kontanta medel som används för att upprätthålla verksamheten och för expansion.
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive förändring i rörelsekapital och före kassaflöde från investerings- och finansieringsverksamhet.	Kassaflöde från den löpande verksamheten används som ett mått på det kassaflöde som bolaget genererar före investeringar och finansiering.
Nettoskuld	Räntebärande skulder (korta och långa) med avdrag för likvida medel och räntebärande fordringar (korta och långa).	Nettoskulden används för att tydliggöra hur stor skulden är minus nuvarande likvida medel (som i teorin skulle kunna användas att amortera lån).

³ Enligt ESMAs riktlinjer för nyckeltal ska varje nyckeltal motiveras.



Nettoskuld/justerad EBITDA	Nettoskuld (UB för perioden) dividerat med justerad EBITDA för den senaste 12-månadersperioden.	Nettoskuld/justerad EBITDA är ett teoretiskt mått på hur många år det skulle ta att med nuvarande intjänning (EBITDA) betala av bolagets skulder inklusive fastighetsrelaterade lån.
Nettomarginal	Periodens resultat i procent av nettoomsättningen.	Nettomarginalen används för att mäta nettointjäningen i relation till omsättningen.
Personalomsättning	Antal medarbetare som slutat under året i relation till genomsnittligt antal medarbetare. (Antal tillsvidare- och provanställda som slutat) / (Medelantal tillsvidare- och provanställda).	Personalomsättning används för att mäta hur stor andel av personalen som slutar och som måste ersättas varje år.
Resultat per aktie	Periodens resultat i SEK dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier före/efter utspädning beräknas enligt IAS 33.	Resultat per aktie används för att synliggöra hur mycket av periodens resultat varje aktie är berättigad till.
Räntetäckningsgrad	Justerad EBIT för senaste 12 månader plus finansiella intäkter i förhållande till räntekostnader.	Räntetäckningsgrad används för att mäta bolagets betalningsförmåga av räntekostnader.
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat före finansnetto och skatt.	Rörelseresultat (EBIT) används för att mäta det operativa resultatet före finansiering och skatt.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.	Rörelsemarginalen visar hur stor andel av omsättningen som blir kvar efter rörelsens kostnader och som kan disponeras till andra ändamål.
Sjukfrånvaro	Kort- och långtidssjukfrånvaro omräknat till heltid delat med antal årsanställda (FTE).	Sjukfrånvaro används för att mäta frånvaro av personal och ge indikationer om personalens hälsa.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.	Soliditet visar hur stor andel av bolagets totala tillgångar som finansieras av aktieägarna med eget kapital. En hög soliditet är ett mått på finansiell styrka.
Sysselsatt kapital	Balansomslutning med avdrag för ej räntebärande kortfristiga skulder och avsättningar samt uppskjuten skatteskuld. Alternativt: Eget kapital plus långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder.	Sysselsatt kapital indikerar hur mycket kapital som behövs för att bedriva verksamheten oberoende av finansieringsform (lånat eller eget kapital).

Allmänt

Alla belopp i tabeller är i MSEK om inget annat anges. Alla värden inom parentes () är jämförelsesiffror för samma period föregående år om inget annat anges. Summeringar av belopp i heltal stämmer inte alltid överens med redovisade totaler på grund av avrundningar. Det redovisade totalbeloppet är korrekta.

