



Vi är med och bygger ett bättre samhälle

AcadeMedia AB (publ)

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

juli 2016 – juni 2017

Stark omsättning- och resultattillväxt (EBIT) för helåret

Förvärv av tyska förskoleföretaget Step Kids Education GmbH

Klart för start av sju nya gymnasieskolor till hösten

AcadeMedia

Academedia

Bokslutskommuniké 2016/17

Fjärde kvartalet (april 2017 – juni 2017)

- Nettoomsättningen ökade med 9,8 procent och uppgick till 2 610 MSEK (2 378).
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade något och uppgick till 211 MSEK (218). Rensat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 229 MSEK (238).
- Periodens resultat uppgick till 154 MSEK (140).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 317 MSEK (160).
- Antalet barn och elever i för-, grund- och gymnasieskola uppgick till 67 207 (64 342) i genomsnitt under kvartalet vilket var en ökning med 4,5 procent.
- Resultat per aktie var före utspädning 1,62 (1,63) SEK och efter utspädning 1,62 (1,63).

Helår (juli 2016 – juni 2017)

- Nettoomsättningen ökade med 10,6 procent och uppgick till 9 520 MSEK (8 611).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 15,0 procent och uppgick till 615 MSEK (535). Rensat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 638 MSEK (567).
- Periodens resultat uppgick till 416 MSEK (319).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 830 MSEK (542).
- Antalet barn och elever i för-, grund- och gymnasieskola uppgick till 66 070 (63 151) i genomsnitt under perioden vilket var en ökning med 4,6 procent.
- Resultat per aktie var före utspädning 4,41 (3,74) SEK och efter utspädning 4,40 (3,74).
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2016/17.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Den 8 juli publicerades tilldelningen Yrkes- och studieförberedande moduler, ett nytt avtal inom Vuxenutbildning som kommer ersätta den nuvarande avtalsgruppen för Grundläggande Moduler (GM). Tilldelningen är endast preliminär och kan under en juridisk prövotid överklagas av andra aktörer. På årsbasis, när YSM har ersatt grundläggande moduler, bedöms hela vuxensegmentets EBIT-marginal minska med en till tre procentenheter.

Koncernen i siffror

Kvartalet i siffror*	Fjärde kvartalet			Helår		
	2016/17	2015/16	Förändring	2016/17	2015/16	Förändring
Nettoomsättning, MSEK	2 610	2 378	9,8%	9 520	8 611	10,6%
EBITDA, MSEK	267	265	0,8%	827	722	14,5%
EBITDA-marginal	10,2%	11,1%	-0,9 p.e.	8,7%	8,4%	0,3 p.e.
Rörelseresultat EBIT, MSEK	211	218	-3,2%	615	535	15,0%
EBIT-marginal	8,1%	9,2%	-1,1 p.e.	6,5%	6,2%	0,3 p.e.
Justerat rörelseresultat EBIT, MSEK	229	238	-3,8%	638	567	12,5%
Justerad EBIT-marginal	8,8%	10,0%	-1,2 p.e.	6,7%	6,6%	0,1 p.e.
Finansnetto, MSEK	-20	-33	39,4%	-80	-127	37,0%
Resultat före skatt, MSEK	191	185	3,2%	535	408	31,1%
Periodens resultat, MSEK	154	140	10,0%	416	319	30,4%
Antal barn och elever**	67 207	64 342	4,5%	66 070	63 151	4,6%
Antal årsanställda	10 959	10 161	7,9%	10 564	9 714	8,8%

*) Se nyckeltalsdefinitioner på sid 28-29 **) exkl. vuxenutbildning



VD har ordet

AcadeMedia avslutar verksamhetsåret 2016/17 stabilt och når ett justerat rörelseresultat på 638 MSEK. Tillväxten i AcadeMedia är fortsatt god i alla segment. Året har präglats av en mycket stark resultatutveckling inom vuxenverksamheten, där verksamhetsårets sista kvartal dock inte matchade föregående års höga nivå. Inom skolverksamheten har marginalen bland annat tyngts av löneglidning för lärare, en löneglidning som ännu inte kompenseras av skolpengen. En viktig händelse under året är också förvärvet av det tyska förskoleföretaget Stepke, ett förvärv som mer än fördubblade AcadeMedias verksamhet i Tyskland, från sju till 17 förskolor.

Tillväxt och sju nya gymnasieskolor

AcadeMedia uppvisar en god intäkstillväxt under året på 10,6 procent. Basen är att AcadeMedia även i år ökar antalet elever och deltagare både i Sverige och Norge. I Sverige växer AcadeMedia främst genom att ta in fler elever i befintliga verksamheter medan ökningen i Norge, där AcadeMedia driver förskolor under varumärket Espira, beror på de förvärv och nystarter som gjorts under året.

Under året 2016/17 har AcadeMedia totalt förvärvat 19 enheter och gjort fem nystarter, vilket ska jämföras med förra årets 20 enhetsförvärv och 14 nystarter. Under sista kvartalet fattades också beslut om hela sju nystarter inom gymnasiesegmentet i augusti 2017. Totalt antal elever i varje gymnasiekull har under ett antal år minskat i Sverige. Nu vänder den demografiska kurvan uppåt igen och vi ser ett klart ökat intresse för många av våra skolor.

Nystarterna inom gymnasiet görs både i större och mindre städer, och inom flera varumärken. Ett exempel på nystart är Rytmus, som öppnar i Borlänge. ProCivitas skolorna, som hittills bara funnits i Sydsvenskan, etableras nu också i Stockholm och har rönt stort intresse.

Totalt beräknas 300-350 elever börja i AcadeMedias sju nystartade gymnasieskolor i höst. Samtliga dessa elever börjar i årskurs 1. Fullt utbyggda bedöms dessa enheter ha cirka 1 400 elever. AcadeMedia planerar även de kommande åren att starta fler nya gymnasieskolor. Nystartade gymnasieskolor tynger alltid marginalen under sitt första verksamhetsår.

Vuxenutbildningen utvecklas starkt

AcadeMedias vuxenutbildning har utvecklats mycket starkt under 2016/17 och uppnår ett rekordstarkt rörelseresultat på 200 MSEK. Resultatutvecklingen i verksamhetsårets sista kvartal mattades dock av och resultatet i fjärde kvartalet föregående år som var mycket starkt, var svårt att matcha. Vuxenutbildningens utveckling över året bidrar starkt till koncernens positiva utveckling för helåret, även om också koncernens resultatminskning i fjärde kvartalet beror helt på vuxensegmentet.

AcadeMedias vuxenutbildningssegment har förstärkt sin ledande ställning inom alla väsentliga delar av marknaden. I januari 2018 går ett stort avtal med Arbetsförmedlingen ut. Avtalet gäller det som

kallats "grundläggande moduler". Det ersätts av yrkes- och studieförberedande moduler (YSM) och det nya avtalet är på två år med option på ytterligare två år. AcadeMedia har preliminärt blivit tilldelad 45 av totalt 70 avtalsområden inom ramen för det nya avtalet, vilket är i nivå med tidigare omsättning i avtalsgruppen. Tilldelningen har dock överklagats. En förändring sedan tidigare är att Arbetsförmedlingen alltmer övergått till så kallad prisupphandling, där ett lägsta pris avgör vem som vinner affären. Detta ger ett lägre pris per utbildningsplats vilket betyder att marginalen i avtalsgruppen pressas jämfört med nuvarande avtal. På årsbasis, när YSM har ersatt grundläggande moduler, bedöms hela vuxensegmentets EBIT-marginal minska med en till tre procentenheter.

Arbetsförmedlingens förändrade upphandling har fått en hel del kritik, de flesta aktörer vill ha en upphandling där kvaliteten har större betydelse. Det är en kritik som AcadeMedia instämmer i. Att säkerställa att samhällets investeringar i vuxenutbildning ger resultat är av största vikt, inte minst eftersom så många med utländsk bakgrund behöver skaffa sig en utbildning som leder till jobb, eller komplettera den utbildning de har med sig för att den ska gälla i Sverige. Som den ledande aktören inom integration ser vi fram emot att arbeta med dessa frågor många år framöver.

Kvalitetsresultat under året

Ett av AcadeMedias absolut viktigaste mål är att alla elever i sin tur ska nå utbildningens mål. De preliminära betygsresultaten i AcadeMedias grundskolor och gymnasieskolor visar en viss nedgång jämfört med året innan. Den nationella statistiken har ännu inte publicerats. Siffrorna för vuxensegmentets årliga enkätundersökning som gjordes i slutet av läsåret visar en bibehållen hög kvalitet.

En viktig del av vårt kvalitetsarbete är också de årliga medarbetarundersökningarna. I Sverige är det mycket glädjande att kunna konstatera att AcadeMedias nöjdmedarbetarindex har en stigande trend sedan 2013. Motsvarande medarbetarundersökning har även gjorts i Norge där vi kan se samma positiva trend med en ökning i medarbetarnöjdhet.

Inspektioner på nästan alla skolor

Under 2016 och 2017 har Skolinspektionen granskat 179 grund- och gymnasieskolor inom AcadeMedia. 133 av dessa skolor fick helt prickfria beslut. Granskningsresultatet för AcadeMedias skolor är klart bättre än rikssnittet.

Förvärv i Tyskland

Den tyska förskolemarknaden expanderar kraftigt. Ett viktigt skäl till det är behovet av att fler kvinnor kommer tillbaka till arbetslivet. För detta krävs dock en väl utbyggd barnomsorg. Enligt beräkningar från Instituts der deutschen Wirtschaft fattas idag cirka 300 000 förskoleplatser i Tyskland.

Under det fjärde kvartalet förvärvade AcadeMedia den tyska förskolekedjan Stepke som har sju förskolor samt tre mobila förskolor i Brandenburg och i Nordrhein-



Westfalen. Förskolorna har 640 inskrivna barn och 200 anställda. Stepke växer snabbt, och har ytterligare nio förskolor säkrade för start före utgången av 2018. Omsättningen var 6,6 MEUR under 2016, resultatet hölls dock nere av de många nystarterna och var svagt positivt. AcadeMedia äger sedan tidigare Joki, med sju förskolor i München. I nuläget går knappt 1100 barn på AcadeMedias 17 förskolor i Tyskland.

Slutord

AcadeMedia är norra Europas ledande utbildningsföretag, och därmed en viktig del av ett gemensamt samhällsbygge. Ett område som kommer att bli allt viktigare både för samhället och AcadeMedia är integrationsfrågor. Vi ger familjer och individer möjlighet att utbilda sig eller säkerställa att den

utbildning de har kan kompletteras och därmed gälla även i det nya landet och ge dem tillträde till arbetsmarknaden. Även förskolan är viktig här, nyanlända barn behöver få samma möjligheter som de barn som är födda i landet. En bra förskola lägger grunden till en framgångsrik skolgång, som i sin tur lägger grunden till ett bra yrkesliv. Vårt samhällsuppdrag kan och ska kombineras med en stabil tillväxt och ett bra resultat.

Marcus Strömberg

VD och koncernchef

AcadeMedia AB (publ)



Utveckling under fjärde kvartalet (apr 2017-jun 2017)

Volymutveckling och nettoomsättning

Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet uppgick till 2 610 MSEK (2 378), vilket motsvarade en ökning om 9,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen drevs av att elevantalet inom samtliga skolsegment tillsammans ökade med 4,5 procent till 67 207 (64 342) där flera förvärv gav en positiv effekt. Även ökade volymer inom vuxenutbildningen bidrog till den högre omsättningen. Valutakurseffekten SEK/NOK påverkade omsättningen positivt med 18 MSEK i kvartalet.

Rörelseresultat (EBIT) och justerat rörelseresultat

Rörelseresultatet (EBIT) för fjärde kvartalet var något lägre än föregående år och uppgick till 211 MSEK (218) vilket motsvarade en EBIT-marginal om 8,1 procent (9,2). Även justerat rörelseresultat EBIT var något lägre än föregående år och uppgick till 229 MSEK (238) vilket motsvarade en justerad EBIT-marginal om 8,8 procent (10,0).

Resultat- och marginalförsämringen i fjärde kvartalet jämfört med föregående år är helt hänförlig till segment vuxenutbildning där fjärde kvartalet föregående år var exceptionellt starkt med positiva effekter från ett snabbt växande GM- och YS-avtal i kombination med att Serviceavtalet som nu avslutats var aktivt vid denna tidpunkt. Prispress i nyvunna avtal i kombination med löneökningar inom vissa lärarkategorier påverkar resultatet och marginalen negativt i koncernen. Höjningen av sociala avgifter för unga påverkade resultatet negativt med 2 MSEK i kvartalet vilket främst berör för- och grundskola.

Finansnetto

Finansnettot för kvartalet uppgick till -20 MSEK (-33).

Kvartalets räntekostnader var -15 MSEK (-32). Räntekostnaderna har minskat på grund av löpande amorteringar av banklån och att räntemarginalen till bankerna minskat efter börsintroduktionen och som en följd av lägre skuldsättning (se Not 5).

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet (EBIT) för det fjärde kvartalet ingick jämförelsestörande poster om -19 MSEK (-19) enligt

Fjärde kvartalet i sammandrag per segment

	Antal elever (genomsnitt)		Nettoomsättning, MSEK		Just. rörelseresultat (EBIT), MSEK		Just. EBIT-marginal		Rörelseresultat (EBIT), MSEK		EBIT-marginal	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
För- och grundskola (Sverige)	31 828	30 946	1 025	951	90	86	8,8%	9,0%	89	90	8,7%	9,5%
Gymnasium (Sverige)	25 191	24 752	675	655	72	69	10,7%	10,5%	64	69	9,5%	10,5%
Vuxenutbildning (Sverige)	-*	-*	411	381	38	55	9,2%	14,4%	38	55	9,2%	14,4%
Internationell Förskola	10 188	8 643	499	390	47	40	9,4%	10,3%	47	40	9,4%	10,3%
Koncernjust, moderbolag	-	-	0	0	-18	-14	-	-	-28	-36	-	-
Totalt	67 207	64 342	2 610	2 378	229	238	8,8%	10,0%	211	218	8,1%	9,2%

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

vidstående tabell. Omstruktureringskostnader om 9 MSEK avser successiv stängning av två gymnasieenheter i Karlskrona och Malmö. Transaktionskostnader om 10 MSEK avser främst Stepke och Espira.

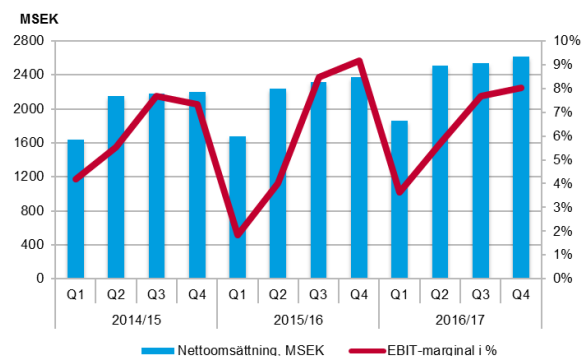
Jämförelsestörande poster MSEK	Fjärde kvartalet	
	2016/17	2015/16
Vinst försäljning fastigheter Norge	-	0
Omstruktureringskostnader	-9	3
Operationella kostnader av jämförelsestörande karaktär	0	-12
Transaktionsomkostnader	-10	-4
Kostnader börsnotering	0	-7
Summa	-19	-19

Förvärv, avyttringar, nystarter och avvecklingar

Under det fjärde kvartalet förvärvades en förskola i Sverige. Två förvärv genomfördes i Norge och tio enheter förvärvades i Tyskland (Stepke). Sex gymnasieenheter var under avveckling och hade därmed lägre elevtal än föregående år. Förvärv specificeras i not 3.

Periodens resultat och totalresultat

Periodens resultat efter skatt ökade och uppgick till 154 MSEK (140). Skatt för fjärde kvartalet uppgick till -37 MSEK (-45). Effektiv skattesats minskade därmed till 19,5 procent (24,5) Totalresultatet för perioden, vilket påverkar eget kapital, uppgick till 148 MSEK (149).



Utveckling under helåret (jul 2016 – jun 2017)

Volymutveckling och nettoomsättning

Nettoomsättning under verksamhetsåret uppgick till 9 520 MSEK (8 611), vilket motsvarade en ökning om 10,6 procent jämfört med föregående år. Ökningen drevs främst av ökade volymer inom vuxenutbildningen. Antal elever inom samtliga skolsegment ökade med 4,6 procent till 66 070 (63 151). Förvärv och nystarter inom internationell förskola bidrog också till den högre omsättningen. Valutakurseffekten SEK/NOK påverkade omsättningen positivt med 74 MSEK.

Rörelseresultat (EBIT) och justerat rörelseresultat

Rörelseresultat (EBIT) för verksamhetsåret juli 2016 – juni 2017 ökade med 15,0 procent och uppgick till 615 MSEK (535) vilket motsvarade en EBIT-marginal om 6,5 procent (6,2). Justerat rörelseresultat EBIT uppgick till 638 MSEK (567) vilket motsvarade en justerad EBIT-marginal om 6,7 procent (6,6).

Resultatförbättringen jämfört med föregående år berodde främst på en kraftig resultat- och marginalförbättring inom Vuxenutbildningen. Denna resultatförbättring uppnåddes tack vare goda volymer i avtal med starka marginaler. Kapacitetsjustering som genomfördes föregående verksamhetsår bidrog också. Marginalen i de svenska skolsegmenten påverkades negativt av högre personalkostnader som ännu inte kompenseras av skolpengen och även till viss del av ökande fastighetsrelaterade kostnader. I den svenska verksamheten hade ökningen av sociala avgifter för unga en negativ effekt om 12 MSEK i koncernen för hela verksamhetsåret. Detta berör främst segmentet för- och grundskola.

Finansnetto

Finansnettot för helåret uppgick till -80 MSEK (-127). Årets räntekostnader var -69 MSEK (-121).

Minskningen i räntekostnader var huvudsakligen en följd av att nyemissionen i juni 2016 använts för att amortera lån om 334 MSEK. Räntekostnaderna minskade även på grund av löpande amorteringar och lägre räntemarginal. Under verksamhetsåret påverkades även finansnettot av att det gjorts en

nedskrivning av en finansiell fordran på 8 MSEK (se Not 5).

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet (EBIT) för helåret ingick jämförelsestörande poster om -23 MSEK (-32) enligt vidstående tabell. Kostnaderna avser främst transaktionsomkostnader och även avveckling av två gymnasieskolor.

Jämförelsestörande poster MSEK	Helår	
	2016/17	2015/16
Vinst försäljning fastigheter Norge	-	6
Omstrukturingskostnader	-9	3
Operationella kostnader av jämförelsestörande karaktär	-2	-15
Transaktionsomkostnader	-12	-10
Kostnader börsnotering	-1	-16
Summa	-23	-32

Förvärv, avyttringar, nystarter och avvecklingar

Under verksamhetsåret förvärvades fem förskolor i Sverige, fyra förskolor i Norge samt 10 förskolor i Tyskland (Stepke). Antalet nystarter under verksamhetsåret uppgick till fem varav två i Sverige och tre i Norge. Flera enheter har också byggt ut sin kapacitet. Tre förskolor i Sverige avvecklades i slutet av juli men räknades som aktiva enheter i första kvartalet. De sex enheter inom gymnasiet som var under avveckling har minskande elevtal. Förvärv specificeras i not 3.

Periodens resultat och totalresultat

Periodens resultat efter skatt uppgick till 416 MSEK (319). Skatt för verksamhetsåret uppgick till -120 MSEK (-89). Ökningen berodde på ej avdragsgilla finansiella kostnader. Effektiv skattesats ökade därmed till 22,3 procent (21,2). Totalresultatet för perioden, som påverkar eget kapital, uppgick till 424 MSEK (319).

Helåret i sammandrag per segment

	Antal elever (genomsnitt)		Nettoomsättning, MSEK		Just. rörelseresultat (EBIT), MSEK		Just. EBIT-marginal		Rörelseresultat (EBIT), MSEK		EBIT-marginal	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
För- och grundskola (Sverige)	31 231	30 081	3 690	3 434	199	203	5,4%	5,9%	199	206	5,4%	6,0%
Gymnasium (Sverige)	25 544	25 014	2 526	2 421	206	198	8,2%	8,2%	198	198	7,8%	8,2%
Vuxenutbildning (Sverige)	-*	-*	1 576	1 372	200	150	12,7%	10,9%	200	147	12,7%	10,7%
Internationell Förskola	9 295	8 056	1 725	1 381	98	78	5,7%	5,6%	98	84	5,7%	6,1%
Koncernjust, moderbolag	-	-	4	3	-65	-61	-	-	-79	-99	-	-
Totalt	66 070	63 151	9 520	8 611	638	567	6,7%	6,6%	615	535	6,5%	6,2%

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



Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde

I fjärde kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 317 MSEK (160). Förbättringen beror på lägre betald skatt i kvartalet och en positiv förändring av rörelsekapitalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten, som huvudsakligen avser materiella anläggningstillgångar och pågående nybyggnationer i Norge, uppgick till -133 MSEK (-164). Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -67 MSEK (-187) i kvartalet.

Resultatförbättringen för hela verksamhetsåret bidrog till att kassaflödet från den löpande verksamheten var 288 MSEK bättre än föregående år och uppgick till 830 MSEK (542). Rörelsekapitalförändringen är känslig för om större in- och utbetalningar sker i juni eller i juli. I juni 2016 gjordes en större leverantörsutbetalning snarare än i juli vilket ledde till lägre leverantörsskulder vid årets början. I juni 2017 gjordes en större skolpengsinbetalning avseende juli 2017 vilket ökade posten förutbetalda intäkter per vid utgången av året. Rörelsekapitalet förbättrades även till följd av förvärv som bidrar med negativt rörelsekapital.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -374 MSEK (-386). Minskningen i kassaflödet under verksamhetsåret från investeringsverksamhet förklaras delvis av att första kvartalet föregående år påverkades positivt av en fastighetsförsäljning i Norge med 62 MSEK. Finansieringsverksamhetens kassaflöde uppgick till -209 MSEK (-512) och består förutom av räntekostnader av normala amorteringar och nyupplåning för fastigheter i Norge. Det minskade utflödet ackumulerat för verksamhetsåret jämfört med föregående år förklaras främst av höga amorteringar föregående år i samband med att banklånen lades om i nytt avtal juli 2015.

Finansiell ställning

Koncernens eget kapital uppgick till 3 443 MSEK (2 990) per den 30 juni 2017 och soliditeten uppgick till 43,9 procent (41,7).

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 30 juni 2017 uppgick till 2 133 MSEK (2 342). Minskningen av nettoskulden beror på resultatförbättringen och förbättringen av rörelsekapitalet som delvis är förvärvat. Exklusive fastighetslån, som finansierar byggnadstillgångarna, uppgick den justerade nettoskulden till 1 550 MSEK (1 865). Syftet med det alternativa nyckeltalet "justerad nettoskuld" är att visa den del av lånen som utgör finansieringen av rörelsen, medan fastighetslånen är kopplade till byggnader som kan skiljas av och säljas. Fastighetslånen, som består av både långfristiga lån i norska Husbanken och kortfristiga byggkrediter, har ökat med 107 MSEK de senaste 12 månaderna till 583 MSEK (476). Byggnadstillgångarna har under motsvarande period ökat med 150 MSEK till 788 MSEK (638). Ökningen var helt hänförlig till utbyggnaden och förvärv av nya förskolor i Norge.

Långfristiga räntebärande skulder uppgick till 2 200 MSEK (2 116) och består av lån från banker och från norska Husbanken samt leasing. Kort- och långfristiga lån till rörelsen från banker har minskat medan lån avseende fasta tillgångar har ökat. Se vidare not 4. Kortfristiga räntebärande skulder består av checkräkningskredit, kortfristig del av långfristiga lån samt byggkredit och uppgick till 516 MSEK (568). Nettoskulden i förhållande till justerad EBITDA (rullande 12 månader) uppgick till 2,5 (3,1), vilket var under koncernens långsiktiga mål om maximalt 3,0. Förbättringen var både en effekt av skuldminskningen men även en förbättring av justerad EBITDA (12m) 850 MSEK (754). För att tydliggöra den del av nettoskulden som finansierar rörelsen så subtraheras fastighetslånen för att erhålla justerad nettoskuld. Den fastighetsjusterade nettoskulden dividerat med justerad EBITDA (12m) uppgick till 1,8 (2,5).

Moderbolaget

Moderbolaget AcadeMedia AB (publ) är börsnoterat och har vissa ledningsfunktioner såsom VD och CFO som är anställda där sedan mitten av 2016. Omsättningen under verksamhetsåret uppgick till 5 MSEK (-), rörelseresultatet för (EBIT) verksamhetsåret uppgick till -22 MSEK (-21) och resultat efter skatt uppgick till 0 MSEK (16). Moderbolagets tillgångar består i princip uteslutande av andelar i koncernföretag. Verksamheten är finansierad med eget kapital. Eget kapital i moderbolaget uppgick per den 30 juni 2017 till 2 321 MSEK (2 292).

Ägare och aktieinformation

Antal aktier	Stamaktier	Stamaktie C	Totalt antal
Ingående antal aktier 1 juli 2016	94 100 000	-	94 100 000
Nyemission av C-aktier 160926		165 000	165 000
Apportemission 170418	524 997	-	524 997
Totalt antal aktier 30 juni 2017	94 624 997	165 000	94 789 997
Varav återköpta		165 000	165 000
Utestående antal aktier 30 juni 2017	94 624 997	-	94 624 997

AcadeMedia AB (publ) är ett publikt aktiebolag som är noterat på Nasdaq Stockholm sedan den 15 juni 2016. Aktiekapitalet uppgick per den 30 juni 2017 till 94 789 997 SEK, vilket är en ökning sedan 30 juni 2016 till följd av



nyemissionen av 165 000 C-aktier i september 2016 och en apportemission av 524 997 i april 2017. Antalet aktier uppgick till totalt 94 789 997 aktier fördelat på 94 624 997 stamaktier och 165 000 C-aktier. Kvotvärdet är 1,00 kr per aktie. C-aktierna ägs av AcadeMedia och röstvärdet uppgår till 1/10 av stamaktiernas röstvärde.

Fonden EQT V äger indirekt 22,3 procent i AcadeMedia AB via en ägarandel på 87,6 procent i holdingbolaget Marvin Holding Ltd som i sin tur innehar 25,42 procent av aktierna i AcadeMedia AB per 30 juni 2017. Mellby Gård AB hade 20,1 procent av aktierna i AcadeMedia AB per 30 juni 2017.



För- och Grundskola (Sverige)

- Antal barn och elever ökade med 2,9 procent till 31 828 (30 946) i fjärde kvartalet.
- Omsättningen ökade med 7,8 procent i kvartalet.
- Rörelseresultatet (EBIT) i kvartalet minskade med 1 MSEK och uppgick till 89 MSEK (90).
- En ny förskola förvärvades under kvartalet.

AcadeMedias segment för- och grundskola bedriver för- och grundskoleverksamhet i ett stort antal kommuner i Sverige under varumärkena Pysslingen Förskolor, Pysslingen Skolor och Vittra. Verksamheten är helt baserad på skolpengssystemet. Segmentet hade 230 enheter med 31 828 barn och elever under kvartalet.

Utfall för fjärde kvartalet

Genomsnittligt antal barn och elever ökade med 2,9 procent jämfört med föregående år och uppgick till 31 828 (30 946). Ökningen berodde på förvärv och nystarter genomförda det senaste året samt elevtillväxt i befintliga enheter. Nettoomsättningen ökade med 7,8 procent och uppgick till 1 025 MSEK (951). Ökningen förklarades av ökat barn- och elevantal samt av högre intäkt per elev vilket i sin tur var en effekt av årlig justering av skolpengen, högre statsbidrag och förändrad elevmix.

Rörelseresultatet (EBIT) för fjärde kvartalet minskade något och uppgick till 89 MSEK (90), vilket motsvarade en rörelsemarginal om 8,7 procent (9,5). Marginal försämringen var främst hänförlig till högre personalkostnader där även höjning av arbetsgivaravgifter för unga påverkade resultatet negativt med 2 MSEK jämfört med samma period föregående år.

Utfall för helåret

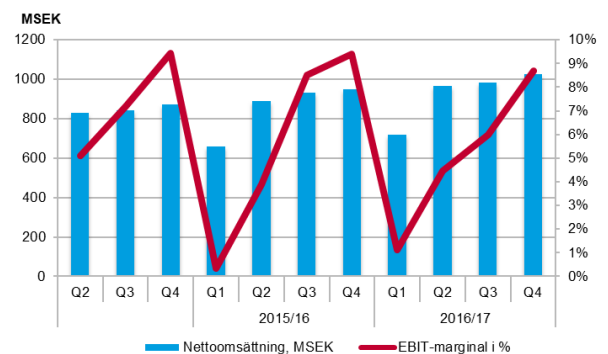
Genomsnittligt antal barn och elever ökade med 3,8 procent jämfört med föregående år och uppgick till 31 231 (30 081). Ökningen var hänförlig till förvärv och nystarter samt ökning av antal barn och elever i befintliga enheter. Föregående verksamhetsårs förvärv och nystarter drev elevtalsökning främst under andra halvåret 2015/16 vilket medför lägre tillväxt andra halvåret 2016/17 jämfört med första halvåret.

Nettoomsättningen ökade med 7,5 procent och uppgick till 3 690 MSEK (3 434). Omsättningsökningen berodde på ökat barn- och elevantal samt av högre intäkt per elev vilket var en effekt av årlig justering av skolpengen, högre statsbidrag, och elevmix.

Rörelseresultatet (EBIT) för verksamhetsåret minskade med 7 MSEK och uppgick till 199 MSEK (206), vilket motsvarade en rörelsemarginal om 5,4 procent (6,0). Tillväxt- och resultatförbättring i föregående års förvärv, nystarter och skolflyttar kompenserade inte fullt ut för höjningen av arbetsgivaravgifter om 12 MSEK och högre personalkostnader, som ännu inte kompenserats av skolpeng, vilket resulterade i en marginalförsämring. Retroaktiv kompensation av skolpeng från kommuner uppgick under året till 6 MSEK (10).

Utveckling under helåret

Tre mindre förskolor avvecklades under första kvartalet. En ny förskola öppnades i Järfälla kommun i augusti och en ny förskola öppnades i Stockholms Stad i januari. Utöver det har fem förskolor förvärvats, en i Stockholms Stad i december, tre förskolor i Helsingborg, Mölndal och Gustavsberg i februari samt en i Stockholms Stad i juni. Beslut har fattats om att öppna en ny förskola under nästa verksamhetsår 17/18. Vidare kommer en förskola och två mindre grundskolor med tillsammans ca 310 barn och elever avvecklas eller avyttras inför läsåret 17/18.



För- och Grundskola (Sverige)	Fjärde kvartalet			Helår		
	2016/17	2015/16	Förändring	2016/17	2015/16	Förändring
Nettoomsättning, MSEK	1 025	951	7,8%	3 690	3 434	7,5%
EBITDA, MSEK	103	102	1,0%	252	255	-1,2%
EBITDA-marginal, %	10,0%	10,7%	-0,7 p.e.	6,8%	7,4%	-0,6 p.e.
Avskrivningar	-14	-13	-7,7%	-54	-49	-10,2%
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	89	90	-1,1%	199	206	-3,4%
EBIT-marginal, %	8,7%	9,5%	-0,8 p.e.	5,4%	6,0%	-0,6 p.e.
Jämförelsestörande poster, MSEK	0	3	-100,0%	0	3	-100,0%
Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK	90	86	4,7%	199	203	-2,0%
Justerad EBIT-marginal, %	8,8%	9,0%	-0,2 p.e.	5,4%	5,9%	-0,5 p.e.
Antal barn och elever	31 828	30 946	2,9%	31 231	30 081	3,8%
Antal enheter	230	226	1,8%	228	226	0,9%



Gymnasium (Sverige)

- Antalet elever ökade med 1,8 procent i fjärde kvartalet och uppgick till 25 191 (24 752).
- Omsättningen ökade med 3,1 procent under fjärde kvartalet jämfört med föregående år.
- Rörelseresultatet (EBIT) i kvartalet minskade med 7,2 procent och uppgick till 64 MSEK (69).

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 Gymnasiet, Plusgymnasiet och Pro Civitas. Verksamheten är helt baserad på skolpengssystemet. Segmentet hade 103 enheter under kvartalet.

Utfall för fjärde kvartalet

Antalet elever ökade med 1,8 procent jämfört med föregående år och uppgick till 25 191 (24 752). Nettoomsättningen ökade med 3,1 procent och uppgick till 675 MSEK (655). Omsättningsökningen var hänförlig till ökat antal elever i befintliga enheter samt högre intäkt per elev till följd av årlig justering av skolpeng.

Rörelseresultatet (EBIT) för fjärde kvartalet minskade med 7,2 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 64 MSEK (69), vilket motsvarade en rörelsemarginal om 9,5 procent (10,5). Beslut har fattats om successiv avveckling av två enheter; Plusgymnasiet i Malmö och Mikael Elias Teoretiska Gymnasium i Karlskrona. Detta innebär att intaget för nya elever stänger men befintliga elever får gå klart sin utbildning. Bakgrunden till avvecklingsbesluten är att konsolidera erbjudanden av vissa program i Malmö för att öka konkurrenskraften samt i Karlskrona där marknadsförutsättningarna inte finns för de koncept som erbjuds. Avvecklingskostnader belastar rörelseresultatet i kvartalet med 9 MSEK.

Justerat rörelseresultat uppgick till 72 MSEK (69) vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal om 10,7 procent (10,5). Marginal- och resultatökningen förklaras främst av ökade intäkter och ökad effektivitet, detta trots att kvartalet tyngdes av kostnader inför höstens sju nystarter på 2 MSEK.

Utfall för helåret

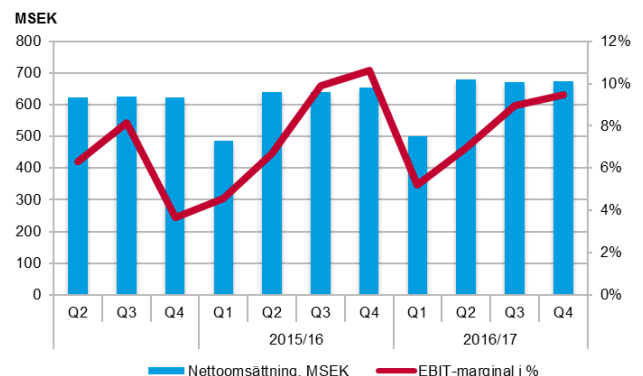
AcadeMedias gymnasieskolor hade under verksamhetsåret 2,1 procent fler elever, 25 544 elever mot 25 014 under föregående år, trots färre enheter.

Nettoomsättningen ökade med 4,3 procent och uppgick till 2 526 MSEK (2 421). Ökningen var hänförlig till ökat antal elever samt högre intäkt per elev, främst till följd av årlig justering av skolpeng.

Rörelseresultatet (EBIT) var oförändrat 198 MSEK (198) och belastades med avvecklingskostnader 9 MSEK och kostnader för nystarter 4 MSEK. Justerat rörelseresultat för verksamhetsåret ökade med 4,0 procent jämfört med föregående år och uppgick till 206 MSEK (198), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 8,2 procent (8,2). Resultatförbättringen var primärt hänförlig till ökat antal elever och effektivitet medan personalkostnadsökningar och kostnader inför höstens nystarter motverkade det högre kapacitetsutnyttjandet och lämnade den justerade rörelsemarginalen oförändrad.

Utveckling under helåret

Till höstterminen öppnar AcadeMedia sju nya skolor. Dessa enheter kommer enbart ta in förstaårsstudenter och beräknat totalt elevtal 17/18 är 300-350.



Gymnasium (Sverige)	Fjärde kvartalet			Helår		
	2016/17	2015/16	Förändring	2016/17	2015/16	Förändring
Nettoomsättning, MSEK	675	655	3,1%	2 526	2 421	4,3%
EBITDA, MSEK	90	93	-3,2%	303	298	1,7%
EBITDA-marginal, %	13,3%	14,2%	-0,9 p.e.	12,0%	12,3%	-0,3 p.e.
Avskrivningar	-26	-23	-13,0%	-105	-100	-5,0%
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	64	69	-7,2%	198	198	0,0%
EBIT-marginal, %	9,5%	10,5%	-1,0 p.e.	7,8%	8,2%	-0,4 p.e.
Jämförelsestörande poster, MSEK	-9	0	-	-9	0	-
Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK	72	69	4,3%	206	198	4,0%
Justerad EBIT-marginal, %	10,7%	10,5%	0,2 p.e.	8,2%	8,2%	0,0 p.e.
Antal barn och elever	25 191	24 752	1,8%	25 544	25 014	2,1%
Antal enheter	103	105	-1,9%	103	105	-1,9%



Vuxenutbildning (Sverige)

- Fortsatt goda volymer fjärde kvartalet inom framförallt grundläggande moduler och SFI.
- Omsättningen ökade med 7,9 procent i det fjärde kvartalet jämfört med föregående år.
- Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet minskade till 38 MSEK (55).

AcadeMedias vuxenutbildning är Sveriges största aktör inom vuxenutbildning och har en gedigen kompetens kring arbete, integration och utbildning av vuxna. Varje år går ca 100 000 studerande och deltagare någon av våra utbildningar på ca 150 platser i landet. I segmentet ingår bland annat varumärkena Hermods, NTI-skolan, Plushögskolan, Eductus och KompetensUtvecklingsInstitutet.

Utfall för fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet var 7,9 procent högre än motsvarande period föregående år och uppgick till 411 MSEK (381). Uppgången förklaras främst av högre deltagarvolymerna inom avtalen grundläggande moduler (GM), SFI samt yrkessvenska (YS). I tillägg har även avtalet i Stockholms Stad gett en volymökning jämfört med samma period föregående år.

Segmentets rörelseresultat (EBIT) i fjärde kvartalet minskade dock och uppgick till 38 MSEK (55), vilket motsvarade en rörelsemarginal om 9,2 procent (14,4). Fjärde kvartalet föregående år var ett exceptionellt starkt kvartal med positiva effekter från ett snabbt växande GM- och YS-avtal i kombination med full effekt från kapacitetsjustering inom Eductus. Serviceavtalet som avslutades under tredje kvartalet 16/17 genererade ett positivt EBIT bidrag till segmentet på 4 MSEK i fjärde kvartalet föregående år.

Resultat- och marginalförsämringen i kvartalet är också hänförligt till prispress i nyvunna avtal i kombination med löneökningar inom vissa lärarkategorier utan möjlighet att få kompensation från kund. EBIT påverkades också negativt med cirka 6 MSEK av färre arbetsdagar fjärde kvartalet 16/17 jämfört med föregående år beroende på påsken.

Utfall för helåret

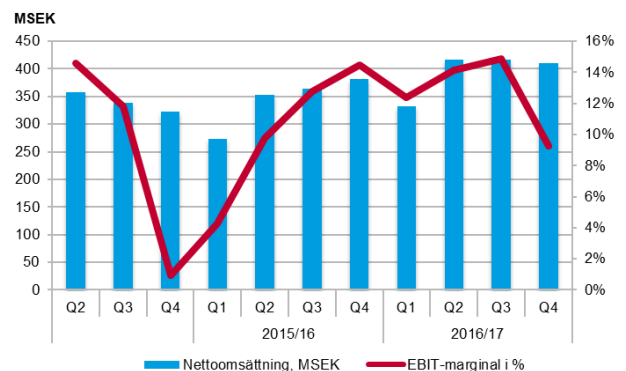
Under verksamhetsåret 2016/17 har vuxensegmentet gynnats av en mycket stark avtalsportfölj. Högmarginal avtal såsom grundläggande moduler har gått med hög kapacitet och interimsavtal kopplade till Stockholms Stad, som startades 1 juli 2016, har gett volymstöd. Segmentets ekonomiska resultat har varit på rekordnivå.

Nettoomsättningen under verksamhetsåret uppgick till 1 576 MSEK (1 372), vilket motsvarar en ökning på 14,9 procent. Omsättningsökningen var hänförligt till ökade volymer inom avtalen grundläggande moduler, SFI, praktisk yrkesutbildning och Komvux.

Rörelseresultatet förbättrades med 53 MSEK, 36,1 procent, och uppgick till 200 MSEK (147) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 12,7 procent (10,7). Resultat- och marginalförbättringen var främst hänförligt till volymuppgång inom höglönsamma avtal samt genomfört åtgärdsprogram inom Eductus.

Avtalsportföljen

Såsom beskrivits tidigare så har inte vuxenutbildningen ett återkommande säsongsmönster på samma sätt som skoleggen. Det är istället samhällets behov och satsningar samt avtalsportföljen som är avgörande för utvecklingen. Under kommande år ska stora lönsamma avtal såsom GM läggas om.



Vuxenutbildning (Sverige)	Fjärde kvartalet			Helår		
	2016/17	2015/16	Förändring	2016/17	2015/16	Förändring
Nettoomsättning, MSEK	411	381	7,9%	1 576	1 372	14,9%
EBITDA, MSEK	40	56	-28,6%	206	154	33,8%
EBITDA-marginal, %	9,7%	14,7%	-5,0 p.e.	13,1%	11,2%	1,9 p.e.
Avskrivningar	-2	-1	-100,0%	-7	-7	0,0%
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	38	55	-30,9%	200	147	36,1%
EBIT-marginal, %	9,2%	14,4%	-5,2 p.e.	12,7%	10,7%	2,0 p.e.
Jämförelsestörande poster, MSEK	-	-	-	-	-3	-
Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK	38	55	-30,9%	200	150	33,3%
Justerad EBIT-marginal, %	9,2%	14,4%	-5,2 p.e.	12,7%	10,9%	1,8 p.e.



Internationell Förskola

- Antalet barn ökade med 17,9 procent till 10 188 (8 643) i fjärde kvartalet.
- Omsättningen ökade med 27,9 procent jämfört med fjärde kvartalet föregående år.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 47 MSEK (40).

AcadeMedias segment internationell förskola bedriver förskoleverksamhet i Norge under varumärket Espira samt i Tyskland under varumärkena Joki och Stepke. Segmentet etablerades genom förvärvet av Espira våren 2014 och utökades med förvärv av Joki i Tyskland februari 2016 och april 2017 med Stepke. Espira är Norges tredje största förskoleaktör och är verksam framförallt i västra och södra Norge samt i Osloområdet med 95 enheter. Joki bedriver sju förskoleenheter i området runt München och Stepke bedriver sju förskolor och tre mobila förskolor i Brandenburg och Nordrhein-Westfalen området.

Utfall för fjärde kvartalet

Genomsnittligt antal barn i fjärde kvartalet ökade med 17,9 procent och uppgick till 10 188 (8 643). Segmentets omsättning ökade med 27,9 procent och uppgick till 499 MSEK (390) i kvartalet. Elev- och omsättningsökningen avser framförallt förvärvet av den tyska verksamheten Stepke samt nystarter och förvärv i Norge. Även valutakurseffekten SEK/NOK påverkade omsättningen positivt med 18 MSEK i kvartalet.

Rörelseresultatet (EBIT) för fjärde kvartalet uppgick till 47 MSEK (40), vilket var en ökning med 17,5 procent och gav en rörelsemarginal om 9,4 procent (10,3). Resultatförbättringen jämfört med föregående år förklaras främst av förvärv och nystarter i Norge. Marginalförsämringen i kvartalet berodde bland annat på högre personalkostnader samt initialt högre kostnader för enheter som förvärvades föregående år i den norska verksamheten.

Utfall för helåret

Genomsnittligt antal barn under verksamhetsåret ökade med 15,4 procent och uppgick till 9 295 (8 056).

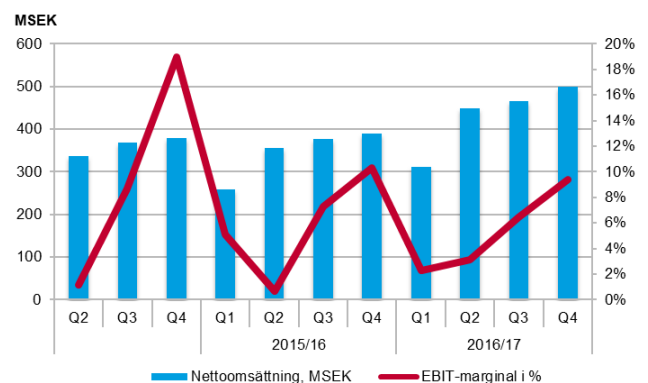
Segmentets omsättning ökade med 24,9 procent och uppgick till 1 725 MSEK (1 381) drivet av förvärv och nystarter. Valutaeffekten SEK/NOK bidrog också positivt till omsättningsökningen med 74 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) för verksamhetsåret uppgick till 98 MSEK (84), vilket var en ökning med 14 MSEK. Detta gav en rörelsemarginal om 5,7 procent (6,1). Föregående års första kvartal påverkades positivt av en realisationsvinst vid försäljning av fastigheter i Norge uppgående till 6 MSEK. Justerat rörelseresultat ökade till 98 MSEK (78) där ökningen främst förklaras av förvärv i Norge och Tyskland samt av de norska nystarterna.

Utveckling under helåret

Espira i Norge har under verksamhetsåret öppnat tre nya förskolor samt förvärvat fyra mindre enheter. För närvarande är en nystart i Norge beslutad till hösten 2017.

Den 18 april förvärvades det tyska förskoleföretaget Step Kids Education GmbH (Stepke). Därmed har den tyska verksamheten totalt 17 förskolor varav tre mobila förskolor. Stepke har vid utgången av denna rapport säkrat etablering av nio nya förskolor som beräknas öppnas innan utgången av 2018.



Internationell Förskola	Fjärde kvartalet			Helår		
	2016/17	2015/16	Förändring	2016/17	2015/16	Förändring
Nettoomsättning, MSEK	499	390	27,9%	1 725	1 381	24,9%
EBITDA, MSEK	60	49	20,4%	139	110	26,4%
EBITDA-marginal, %	12,0%	12,6%	-0,6 p.e.	8,1%	8,0%	0,1 p.e.
Avskrivningar	-13	-8	-62,5%	-42	-26	-61,5%
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	47	40	17,5%	98	84	16,7%
EBIT-marginal, %	9,4%	10,3%	-0,9 p.e.	5,7%	6,1%	-0,4 p.e.
Jämförelsestörande poster, MSEK	-	0	-	-	6	-
Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK	47	40	17,5%	98	78	25,6%
Justerad EBIT-marginal, %	9,4%	10,3%	-0,9 p.e.	5,7%	5,6%	0,1 p.e.
Antal barn och elever	10 188	8 643	17,9%	9 295	8 056	15,4%
Antal enheter	112	94	19,1%	102	94	8,5%



Kvalitet

Kvalitetsresultat under fjärde kvartalet

I samband med läsårsslutet i juni månad har betygsresultaten för AcadeMedias grundskolor och gymnasieskolor sammanställts. De fastställda resultaten kommer att presenteras i Skolverkets nationella databas SIRIS under september månad för grundskolan respektive december för gymnasieskolan. De resultat som i nuläget kan redovisas är därför preliminära och det finns ännu inga riksgenomsnitt att jämföra med.

Med detta sagt kan det konstateras att betygsresultaten i AcadeMedias grundskolor totalt sett sjunkit under läsåret 2016/17. Andelen elever behöriga till gymnasieskolan uppgick till 89,9 procent (93,4) och andelen elever med godkända betyg i alla ämnen uppgick till 83,8 (85,9). Det genomsnittliga meritvärdet minskade något till 240,9 (241,7).

När det gäller gymnasieskolan noteras totalt sett en mindre nedgång avseende elever med examen 89,5 procent (89,8) medan den genomsnittliga betygspoängen för elever med avgångsbetyg steg något och uppgick till 14,2 poäng (14,1). Variationen mellan AcadeMedias gymnasieverksamheter är påfallande stor.

I juni sammanställdes även resultatet av de svenska förskolornas egna bedömningar av måluppfyllelsen i förhållande till det nationella uppdraget. Här kan det konstateras uppgångar inom läroplansområdet "utveckling och lärande", medan "normer och värden" och "barns inflytande" ligger på samma nivåer som föregående år.

De tyska förskolorna inom Joki genomförde sin årliga föräldraenkät under maj månad och rekommendationsgraden är fortsatt mycket hög med en Net Promoter Score (NPS) på 86 procent (86). Framtagandet av rekommendationsgraden i Jokis förskolor skiljer sig från AcadeMedia i övrigt. Joki använder sig av NPS vilket innebär att andelen respondenter som svarat alternativ 1-6 på en tiogradig skala subtraheras från andelen som svarat 9 eller 10. Metoden ställer högre krav på vad som anses vara en acceptabel rekommendationsgrad då man även tar hänsyn till andelen "kritiker".

Övriga förskolor i Tyskland och Norge har inte presenterat utfall från några ytterligare kvalitetsuppföljningar under det gångna kvartalet.

AcadeMedias vuxenutbildning presenterade nya kvalitetsresultat i slutet av läsåret, efter genomförd enkätundersökning bland cirka 35 000 deltagare med en svarsfrekvens på 72 procent. Såväl rekommendationsgraden som nöjdheten fortsätter att ligga högt, 85 respektive 82 procent, vilket är i nivå med förra årets uppföljning.

Vuxenutbildningen har även gjort sin årliga, för Sverige unika, uppföljning av vad tidigare deltagare gör sex månader efter avslutad insats, totalt cirka 38 500 respondenter med en svarsfrekvens på 20 procent. Här svarade 79 procent (75) att de var i arbete eller i vidare studier. Endast 12 procent angav att de var arbetssökanden, resterande 8 procent uppgav föräldraledighet eller annat. Resultaten ligger i linje med den mätning som genomfördes under hösten 2016, dock med en minskning av andelen arbetssökande (som då låg på 15 procent). Sannolikt är detta en konsekvens av det ökade fokus som både AcadeMedia och arbetsmarknadens övriga parter har på sysselsättning i form av arbete eller vidareutbildning.

Kvalitetsresultat för helåret

Skolinspektionens regelbundna tillsyn av AcadeMedias skolor har avlöpt väl och andelen prickfria tillsyner var klart högre än riksgenomsnittet. En sammanställning av samtliga beslut finns på AcadeMedias hemsida. De årliga kundundersökningarna visar att nöjdheten i förskolor och gymnasieskolor i Sverige ligger i nivå med föregående år, medan nöjdheten i grundskolorna har sjunkit något.

Medarbetare

Medeltalet årsanställda i kvartalet uppgick till 10 959 (10 161) vilket motsvarar en ökning på 7,9 procent. I den svenska verksamheten var medelantalet kvinnor 69,3 procent (69,6) i kvartalet. För helåret var medeltalet årsanställda 10 564 (9 714), en ökning på 8,8 procent. Medelantalet kvinnor var 69,3 procent (69,6) för helåret. Personalomsättningen i Sverige, mätt som antal personer som slutat, uppgick till 25,9 procent ackumulerat över 12 månader jämfört med 25,7 procent motsvarande period föregående år ackumulerat för den svenska verksamheten. Sjukfrånvaron för AcadeMedias personal i Sverige (ackumulerat snitt korttidssjukfrånvaro <90 dagar) ökade till 4,9 procent (4,6) för helåret.

Årets medarbetarundersökningar visar på fortsatt hög rekommendationsgrad, 81 procent (79) i Sverige och 87 procent (86) i Norge. Mer utförlig information återfinns i delårsrapporten för tredje kvartalet eller på www.academedia.se.



Risikfaktorer

Väsentliga operativa, externa och finansiella risker beskrivs utförligt i AcadeMedia ABs årsredovisning för 2015/16. Utöver de risker som beskrivs i årsredovisningen 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, nyår och andra ledigheter såsom påsk. Under dessa perioder sker semesteruttag 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. Från detta datum ökar personalkostnaderna 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 under tredje och fjärde kvartalet utan någon egentlig förändring i kostnadsstrukturen. 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 barnomsorgspengen 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.

Vuxenutbildningen har inte ett återkommande säsongsmonster på samma sätt som skolsegmenten. Säsongsvariationen präglas istället av avtalsportföljen och samhällets satsningar. Antalet arbetsdagar eller utbildningsdagar i perioden kan påverka i viss mån.



Kalendarium

26 oktober 2017	Årsredovisning 2016/17
26 oktober 2017	Delårsrapport för första kvartalet
24 november 2017	Årsstämma 2017
1 februari 2018	Delårsrapport för andra kvartalet
4 maj 2018	Delårsrapport för tredje kvartalet

I övrigt hänvisas till AcadeMedias hemsida <https://corporate.academedia.se>

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Undertecknad försäkrar att bokslutskommunikén 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 30 augusti 2017

Marcus Strömberg
Verkställande direktör och koncernchef

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

För mer information, kontakta:

Marcus Strömberg, VD och koncernchef
Telefon: +46-8-794 4200
E-post: marcus.stromberg@academedia.se

Eola Änggård Runsten, CFO
Telefon: +46-8-794 4240
E-post: eola.runsten@academedia.se

Christian Hall, IR-ansvarig
Telefon: +46-763-111 242
E-post: christian.hall@academedia.se

Denna information är sådan information som AcadeMedia AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 30 augusti 2017 kl. 08:00 CET.



Rapport över koncernens totalresultat

MSEK	Not	Fjärde kvartalet		Helår	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
Nettoomsättning		2 610	2 378	9 520	8 611
		2 610	2 378	9 520	8 611
Kostnad sålda varor		-187	-208	-796	-802
Övriga externa kostnader		-593	-486	-2 064	-1 876
Personalkostnader		-1 545	-1 399	-5 811	-5 179
Avskrivningar		-56	-46	-212	-187
Jämförelsestörande poster*		-19	-19	-23	-32
		-2 400	-2 159	-8 905	-8 076
RÖRELSERESULTAT (EBIT)		211	218	615	535
Ränteintäkter och liknande resultatposter	5	0	3	9	7
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	-20	-36	-89	-134
		-20	-33	-80	-127
RESULTAT FÖRE SKATT		191	185	535	408
Skatt		-37	-45	-120	-89
PERIODENS RESULTAT		154	140	416	319
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som inte kommer att återföras till resultatet</i>					
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner		12	-3	12	16
Uppskjuten skatt relaterad till förmånsbestämda pensioner		-3	1	-3	-4
		9	-2	9	12
<i>Poster som kommer att återföras till resultatet</i>					
Omräkningsdifferenser		-15	11	0	-12
Periodens övriga totalresultat		-6	9	9	0
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN		148	149	424	319
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		154	140	416	319
Totalresultat för perioden hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		148	149	424	319
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		1,62	1,63	4,41	3,74
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		1,62	1,63	4,40	3,74

*) Jämförelsestörande poster finns specificerat på sidan 3 och 4, nyckeltalsdefinitioner på sid 28-29.



Rapport över koncernens finansiella ställning i sammandrag

MSEK	Not	30-jun-17	30-jun-16
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar		5 274	5 077
Byggnader		788	638
Övriga materiella anläggningstillgångar		489	392
Övriga anläggningstillgångar		24	33
Anläggningstillgångar		6 574	6 141
Kortfristiga fordringar och varulager		695	697
Likvida medel		579	331
Omsättningstillgångar		1 274	1 028
SUMMA TILLGÅNGAR		7 849	7 169
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital		3 443	2 990
Långfristiga skulder till kreditinstitut		2 158	2 085
Avsättningar och övriga långfristiga skulder		155	145
Långfristiga skulder	4	2 313	2 229
Kortfristiga räntebärande skulder		516	568
Övriga skulder		1 577	1 382
Kortfristiga skulder	4	2 092	1 950
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		7 849	7 169

Rapport över koncernens förändring i eget kapital i sammandrag

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	01-jul-16 30-jun-17	01-jul-15 30-jun-16
Ingående balans	2 990	2 304
Periodens resultat	416	319
Periodens övriga totalresultat	9	0
Koncernens totalresultat	424	319
Transaktioner med ägare	29	367
Utgående balans per balansdagen	3 443	2 990



Rapport över koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK	Not	Fjärde kvartalet		Helår	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
Rörelseresultat (EBIT)		211	218	615	535
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		42	48	178	172
Betald skatt		-9	-48	-59	-95
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		244	219	734	612
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		73	-59	97	-70
Kassaflöde från den löpande verksamheten		317	160	830	542
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-133	-164	-374	-386
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-67	-187	-209	-512
PERIODENS KASSAFLÖDE		117	-192	247	-355
Likvida medel vid periodens början		467	517	331	695
Kursdifferenser i likvida medel		-5	6	1	-8
Likvida medel vid periodens utgång		579	331	579	331



Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Fjärde kvartalet		Helår	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
Nettoomsättning	1	0	5	0
Rörelsens kostnader	-6	-10	-27	-21
RÖRELSERESULTAT	-6	-10	-22	-21
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-11	0	-42
RESULTAT FÖRE SKATT	-6	-21	-22	-62
Bokslutsdispositioner	22	84	22	84
Skatt	-3	-5	-	-5
PERIODENS RESULTAT	12	58	0	16

Moderbolagets övriga totalresultat

MSEK	Fjärde kvartalet		Helår	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
Periodens resultat	12	58	0	16
Periodens övriga totalresultat	-	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	12	58	0	16

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30-jun-17	30-jun-16
TILLGÅNGAR		
Andelar i koncernföretag	2 247	2 219
Uppskjuten skattefordran	1	1
Anläggningstillgångar	2 248	2 220
Kortfristiga fordringar	1 291	85
Likvida medel	373	15
Omsättningstillgångar	1 664	100
SUMMA TILLGÅNGAR	3 912	2 320
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	95	94
Fritt eget kapital	2 226	2 198
Eget kapital	2 321	2 292
Långfristiga skulder	0	0
Kortfristiga skulder	1 590	28
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 912	2 320



Moderbolagets förändring i eget kapital i sammandrag

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	01-jul-16 30-jun-17	01-jul-15 30-jun-16
Ingående balans	2 292	1 909
Periodens resultat	0	16
Periodens övriga totalresultat	-	-
Koncernens totalresultat	0	16
Transaktioner med ägare	29	367
Utgående balans per balansdagen	2 321	2 292



Noter med redovisningsprinciper

Händelser efter rapportperiodens utgång presenteras på sida 1. Segmentsrapportering presenteras på sidorna 8 till 11. Upplysningar om riskfaktorer och säsongsvariationer presenteras på sida 13.

Not 1: 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 2015/16, vilken finns tillgänglig på www.academedia.se. Inga nya redovisningsprinciper gällande från och med 2016/17 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.

Not 2: Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående beskrivs utförligt i årsredovisning 2015/2016. Omfattning och inriktning av dessa transaktioner har inte väsentligt förändrats under året.

Not 3: Förvärv

Förvärvande bolag	Förvärvat bolag/rörelse	Förvärvsdatum	Segment
Espira Barnehager AS	Skånetoppen Barnehage	01-jul-16	Internationell förskola
Espira Barnehager AS	Espira Rødknappen AS	01-sep-16	Internationell förskola
Espira Barnehager AS	Espira Jeløy AS	01-nov-16	Internationell förskola
Espira Barnehager AS	Espira Kulturstien AS	01-apr-17	Internationell förskola
Espira Barnehager AS	Espira Lindesnes AS	01-apr-17	Internationell förskola
AcadeMedia GmbH	Step Kids Education GmbH	01-apr-17	Internationell förskola
Pyslingen Förskolor och Skolor AB	Kungsholmens Förskola AB	01-dec-16	För- och grundskola
Pyslingen Förskolor och Skolor AB	Sofiero Förskola AB	01-feb-17	För- och grundskola
Pyslingen Förskolor och Skolor AB	Kulskolan	01-feb-17	För- och grundskola
Pyslingen Förskolor och Skolor AB	Åsöbergets Förskola AB	01-jun-17	För- och grundskola
AcadeMedia fria grundskolor AB	Växthuset förskola i Mölndal AB	01-feb-17	För- och grundskola

Förvärven representerar tillsammans ett värde mindre än 5 % av koncernen, varför de i tabellerna inte specificeras per förvärv. Röstværdet i samtliga förvärv uppgick till 100 %.

Av ovanstående förvärv avser förvärvet av Skånetoppen Barnehage och Kulskolan, så kallade inkråmsförvärv.

Köpeskilling i samtliga förvärv utgörs i alla fall utom Stepke av kontant vederlag och inga avtal om villkorad eller uppskjuten köpeskilling föreligger. Förvärvet av Stepke finansierades delvis med en apportionering av 524 997 aktier motsvarande ett värde på 28,7 MSEK (3,0 MEUR). En tilläggsköpeskilling om max 4,0 MEUR kan falla ut beroende på det ekonomiska utfallet för kalenderåren 2018 och 2019, denna är i sin helhet upptagen i köpeskillingen.

Nedan följer uppgifter om förvärvade nettotillgångar och goodwill. Avskrivning/nedskrivning av goodwill som är hänförlig till förvärv av dotterbolag är inte skattemässigt avdragsgill medan avskrivning/nedskrivning hänförlig till inkråmsgoodwill eller goodwill vid inkråmsförvärv är skattemässigt avdragsgill.

Förvärvseffekter på gjorda förvärv	2016/17
Köpeskilling inklusive transaktionskostnader	215
Köpeskilling exklusive transaktionskostnader	208
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar exklusive goodwill	-13
Summa goodwill	195



Förvärvade verkliga värden	2016/17
Immateriella anläggningstillgångar	1
Materiella anläggningstillgångar	92
Finansiella anläggningstillgångar	-
Omsättningstillgångar	11
Likvida medel	27
Långfristiga lån	-64
Övriga kortfristiga skulder	-47
Aktuell skatteskuld	-4
Avsättningar	-2
Förvärvade nettotillgångar	13

Goodwill har uppstått genom förvärv och består av synergieffekter med befintliga verksamheter men även resurser såsom barn/elevbas, know-how, personal, utbildningsprogram, rekrytering, och personalutveckling samt serviceorganisation vilka kan effektiviseras som ett resultat av förvärv.

Förvärvens påverkan på koncernens likvida medel	2016/17
Avtalad köpeskilling	208
Avgår köpeskilling som inte har reglerats med kontanta medel per 2017-06-30.	-69
Likvida medel vid förvärv	-27
Påverkan på koncernens likvida medel	111

Förvärvens bidrag till konsoliderat resultat	2016/17
Nettoomsättning	67
Rörelseresultat (EBIT)	9

Om enheterna ingått i konsoliderat resultat från 1 juli 2016 hade bidraget varit	2016/17
Nettoomsättning	167
Rörelseresultat (EBIT)	5

Not 4: Specifikation av skulder

MSEK	30-jun-17	30-jun-16
Långfristiga skulder		
Långfristiga skulder till kreditinstitut exkl. fastighetslån	1 691	1 806
Långfristiga räntebärande skulder - fastigheter	467	278
Övriga långfristiga skulder (räntebärande)	41	32
Avsättningar och övriga långfristiga skulder	114	113
SUMMA Långfristiga skulder	2 313	2 229
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut och övriga kortfristiga räntebärande skulder	400	370
Kortfristiga räntebärande skulder - fastigheter	116	197
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	541	545
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 035	837
SUMMA Kortfristiga skulder	2 092	1 950



Not 5: Specifikation av finansiella intäkter och kostnader

MSEK	Fjärde kvartalet		Helår	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
Ränteintäkter och liknande resultatposter				
Ränteintäkter	0	2	7	6
Derivat	-	1	1	1
Valutakursvinster	-	-	1	-
Övrigt	-	-	-	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	3	9	7
Räntekostnader och liknande resultatposter				
Räntekostnad	-15	-32	-69	-121
Lånekostnader *	-1	-2	-5	-6
Valutakursförluster	-1	-1	-3	-3
Övrigt **	-4	-1	-12	-4
Räntekostnader och liknande resultatposter	-20	-36	-89	-134

*) Uppläggningskostnader för nya lån kostnadsförs över lånets löptid.

***) Under verksamhetsåret har det gjorts en nedskrivning av en finansiell fordran på 8 MSEK.

Not 6: Finansiella instrument

AcadeMedias finansiella instrument består av kundfordringar, övriga fordringar, upplupna intäkter, likvida medel, leverantörsskulder, upplupna leverantörskostnader, räntebärande skulder, derivat samt avtal om tilläggsköpeskilling. 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.



Flerårsöversikt

MSEK, där ej annat anges	Fjärde kvartalet		Helår				
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Resultatposter, MSEK							
Nettoomsättning	2 610	2 378	9 520	8 611	8 163	6 372	5 125
Jämförelsestörande poster	-19	-19	-23	-32	-79	-35	-14
EBITDA	267	265	827	722	720	614	514
Avskrivningar	-56	-46	-212	-187	-203	-164	-139
Rörelseresultat (EBIT)	211	218	615	535	517	449	376
Finansnetto	-20	-33	-80	-127	-269	-209	-255
Periodens resultat före skatt	191	185	535	408	248	240	121
Periodens resultat efter skatt	154	140	416	319	222	189	128
Balansposter, MSEK							
Anläggningstillgångar	6 574	6 141	6 574	6 141	5 884	5 945	4 151
Kortfristiga fordringar och varulager	695	697	695	697	670	654	537
Likvida medel	579	331	579	331	695	562	338
Långfristiga räntebärande skulder	2 200	2 116	2 200	2 116	2 609	3 020	2 308
Långfristiga ej räntebärande skulder	114	113	114	113	197	131	88
Kortfristiga räntebärande skulder	516	568	516	568	715	469	207
Kortfristiga ej räntebärande skulder	1 577	1 382	1 577	1 382	1 425	1 352	857
Eget Kapital	3 443	2 990	3 443	2 990	2 304	2 189	1 566
Balansomslutning	7 849	7 169	7 849	7 169	7 250	7 161	5 026
Sysselsatt kapital	6 158	5 674	6 158	5 674	5 628	5 679	4 082
Nettoskuld	2 133	2 342	2 133	2 342	2 629	2 927	2 178
Fastighetsjusterad nettoskuld	1 550	1 865	1 550	1 865	2 295	2 563	2 178
Nyckeltal							
Rörelsemarginal (EBIT) %	8,1%	9,2%	6,5%	6,2%	6,3%	7,1%	7,3%
Justerad EBIT, MSEK	229	238	638	567	596	485	389
Justerad EBIT-marginal, %	8,8%	10,0%	6,7%	6,6%	7,3%	7,6%	7,6%
Justerad EBITDA, MSEK	285	284	850	754	799	649	528
Justerad EBITDA-marginal, %	10,9%	11,9%	8,9%	8,8%	9,8%	10,2%	10,3%
Nettomarginal %	5,9%	5,9%	4,4%	3,7%	2,7%	3,0%	2,5%
Avkastning på sysselsatt kapital %, (12 mån)	10,9%	10,1%	10,9%	10,1%	10,8%	10,0%	9,8%
Avkastning på eget kapital %, (12 mån)	12,9%	12,1%	12,9%	12,1%	9,9%	10,1%	8,5%
Soliditet %	43,9%	41,7%	43,9%	41,7%	31,8%	30,6%	31,2%
Räntetäckningsgrad ggr	9,4	4,8	9,4	4,8	2,8	2,7	1,8
Nettoskuld/Justerad EBITDA (12 mån)	2,5	3,1	2,5	3,1	3,3	4,5	4,1
Justerad Nettoskuld/Justerad EBITDA (12 mån)	1,8	2,5	1,8	2,5	2,9	3,9	4,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-133	-164	-374	-386	-68	-864	-95
Antal årsanställda	10 959	10 161	10 564	9 714	9 159	6 997	6 087



Kvartalsdata, koncernen

Kvartalsdata	2016/17				2015/16				2014/15			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
MSEK, där ej annat anges												
Nettoomsättning	2 610	2 540	2 508	1 862	2 378	2 316	2 239	1 679	2 199	2 177	2 146	1 641
EBITDA	267	250	200	111	265	244	140	72	215	220	168	117
Avskrivningar	-56	-55	-58	-43	-46	-48	-50	-42	-54	-52	-48	-48
Jämförelsestörande poster	-19	-2	0	-1	-19	-4	-7	-3	-76	-1	-2	-1
Rörelseresultat (EBIT)	211	195	142	68	218	196	90	31	161	167	119	69
Finansnetto	-20	-18	-25	-18	-33	-29	-28	-37	-95	-48	-60	-65
Resultat efter finansiella poster	191	177	117	50	185	167	62	-6	66	120	59	3
Skatt	-37	-45	-28	-9	-45	-38	-14	8	14	-25	-14	-1
Periodens resultat	154	132	89	41	140	129	48	2	80	95	45	3
Antal barn/elever, skolverksamhet	67 207	66 299	65 633	65 143	64 342	63 716	62 443	62 103	61 295	61 269	60 570	60 452
Antal årsanställda	10 959	10 702	10 450	10 144	10 161	9 783	9 588	9 325	9 394	9 205	9 157	8 881
Antal skolenheter	445	432	427	428	425	419	404	399	394	392	391	391
Nyckeltal												
Rörelsemarginal (EBIT), %	8,1%	7,7%	5,7%	3,7%	9,2%	8,5%	4,0%	1,8%	7,3%	7,7%	5,5%	4,2%
Justerad EBIT	229	197	142	69	238	199	97	34	237	168	121	69
Justerad EBIT, %	8,8%	7,8%	5,7%	3,7%	10,0%	8,6%	4,3%	2,0%	10,8%	7,7%	5,6%	4,2%
Nettomarginal, %	5,9%	5,2%	3,6%	2,2%	5,9%	5,6%	2,1%	0,1%	3,6%	4,3%	2,1%	0,2%
Avkastning på eget kapital, % (12 mån)	12,9%	13,9%	14,6%	13,5%	12,1%	10,8%	9,9%	9,8%	9,9%	12,0%	10,7%	10,4%
Avkastning på sysselsatt kapital, % (12 mån)	10,9%	11,3%	11,7%	10,9%	10,1%	10,1%	10,0%	10,4%	10,8%	11,4%	10,9%	10,6%
Soliditet, %	43,9%	42,6%	41,6%	40,8%	41,7%	34,6%	33,7%	32,9%	31,8%	31,8%	31,0%	30,7%
Nettoskuld/Justerad EBITDA (12m)	2,5	2,7	2,7	3,0	3,1	3,4	3,6	3,5	3,3	3,7	4,1	4,3
Räntetäckningsgrad ggr	9,4	7,6	6,8	5,7	4,8	4,0	3,2	3,1	2,8	2,7	2,6	2,6
Övrigt												
Kassaflöde från den löpande verksamheten	317	123	260	131	160	128	267	-13	197	197	193	96
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-133	-87	-67	-87	-164	-101	-85	-35	138	-48	-77	-81



Kvartalsdata, segment

MSEK, där ej annat anges	2016/17				2015/16				2014/15			
För- och Grundskola (Sverige)	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Antal barn/elever (snitt)	31 828	31 533	30 951	30 613	30 946	30 471	29 622	29 286	29 208	28 953	28 477	28 198
Nettoomsättning	1 025	983	964	717	951	933	889	661	872	844	831	613
EBITDA	103	73	57	19	102	92	48	13	95	74	56	19
EBITDA-marginal, %	10,0%	7,4%	5,9%	2,6%	10,7%	9,9%	5,4%	2,0%	10,9%	8,8%	6,7%	3,1%
Avskrivningar	-14	-14	-14	-12	-13	-13	-13	-11	-12	-13	-14	-12
Rörelseresultat (EBIT)	89	59	43	8	90	79	35	2	82	61	42	8
EBIT-marginal, %	8,7%	6,0%	4,5%	1,1%	9,5%	8,5%	3,9%	0,3%	9,4%	7,2%	5,1%	1,3%
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	3	0	0	0	-19	0	0	0
Justerat rörelseresultat (EBIT)	90	59	43	8	86	79	35	2	101	61	42	8
Justerad EBIT-marginal, %	8,8%	6,0%	4,5%	1,1%	9,0%	8,5%	3,9%	0,3%	11,6%	7,2%	5,1%	1,3%
Antal skolenheter	230	229	225	227	226	222	217	212	211	208	208	208

MSEK, där ej annat anges	2016/17				2015/16				2014/15			
Gymnasium (Sverige)	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Antal barn/elever (snitt)	25 191	25 476	25 707	25 802	24 752	24 917	25 144	25 244	24 365	24 676	24 884	25 031
Nettoomsättning	675	671	678	501	655	641	640	485	623	625	621	472
EBITDA	90	89	77	47	93	90	71	44	50	78	67	42
EBITDA-marginal, %	13,3%	13,3%	11,4%	9,4%	14,2%	14,0%	11,1%	9,1%	8,0%	12,5%	10,8%	8,9%
Avskrivningar	-26	-28	-30	-21	-23	-27	-28	-22	-27	-27	-28	-22
Rörelseresultat (EBIT)	64	60	47	26	69	63	43	22	23	51	39	20
EBIT-marginal, %	9,5%	8,9%	6,9%	5,2%	10,5%	9,8%	6,7%	4,5%	3,7%	8,2%	6,3%	4,2%
Jämförelsestörande poster	-9	0	0	0	0	0	-9	0	-57	0	0	0
Justerat rörelseresultat (EBIT)	72	60	47	26	69	63	43	22	80	51	39	20
Justerad EBIT-marginal, %	10,7%	8,9%	6,9%	5,2%	10,5%	9,8%	6,7%	4,5%	12,8%	8,2%	6,3%	4,2%
Antal skolenheter	103	103	103	103	105	106	106	106	105	106	106	106

MSEK, där ej annat anges	2016/17				2015/16				2014/15			
Vuxenutbildning (Sverige)	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	411	417	417	332	381	364	353	274	323	338	357	291
EBITDA	40	64	60	42	56	48	36	13	7	43	51	42
EBITDA-marginal, %	9,7%	15,3%	14,4%	12,7%	14,7%	13,2%	10,2%	4,7%	2,2%	12,7%	14,3%	14,4%
Avskrivningar	-2	-2	-2	-2	-1	-2	-1	-2	-4	-3	1	-6
Rörelseresultat (EBIT)	38	62	59	41	55	46	35	12	3	40	52	36
EBIT-marginal, %	9,2%	14,9%	14,1%	12,3%	14,4%	12,6%	9,9%	4,4%	0,9%	11,8%	14,6%	12,4%
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	0	-1	-2	-15	0	0	0
Justerat rörelseresultat (EBIT)	38	62	59	41	55	46	35	14	18	40	52	36
Justerad EBIT-marginal, %	9,2%	14,9%	14,1%	12,3%	14,4%	12,6%	9,9%	5,1%	5,6%	11,8%	14,6%	12,4%



Kvartalsdata, segment (forts.)

MSEK, där ej annat anges	2016/17				2015/16				2014/15			
Internationell Förskola	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Antal barn (snitt)	10 188	9 289	8 975	8 727	8 643	8 328	7 677	7 573	7 722	7 640	7 209	7 223
Nettoomsättning	499	466	449	311	390	376	356	259	380	368	337	265
EBITDA	60	39	25	15	49	33	8	19	82	41	11	23
EBITDA-marginal, %	12,0%	8,4%	5,6%	4,8%	12,6%	8,8%	2,2%	7,3%	21,6%	11,1%	3,3%	8,7%
Avskrivningar	-13	-10	-11	-8	-8	-6	-6	-6	-10	-9	-7	-8
Rörelseresultat (EBIT)	47	30	14	7	40	28	2	13	72	32	4	15
EBIT-marginal, %	9,4%	6,4%	3,1%	2,3%	10,3%	7,4%	0,6%	5,0%	18,9%	8,7%	1,2%	5,7%
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	0	0	6	16	0	0	0
Justerat rörelseresultat (EBIT)	47	30	14	7	40	28	2	8	56	32	4	15
Justerad EBIT-marginal, %	9,4%	6,4%	3,1%	2,3%	10,3%	7,4%	0,6%	3,1%	14,7%	8,7%	1,2%	5,7%
Antal förskoleenheter	112	100	99	98	94	91	81	81	78	78	77	77

MSEK, där ej annat anges	2016/17				2015/16				2014/15			
Koncern-OH och justeringar	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	0	3	0	0	0	2	1	0	1	1	0	0
EBITDA	-27	-15	-20	-13	-35	-20	-23	-18	-18	-16	-17	-10
Avskrivningar	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Rörelseresultat (EBIT)	-28	-16	-21	-14	-36	-21	-24	-18	-19	-17	-18	-11
Jämförelsestörande poster	-10	-2	0	-1	-22	-3	-6	-6	-1	-1	-2	-1
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-18	-14	-21	-13	-14	-17	-18	-12	-18	-16	-17	-10

MSEK, där ej annat anges	2016/17				2015/16				2014/15			
KONCERN	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Antal barn (snitt)	67 207	66 299	65 633	65 143	64 342	63 716	62 443	62 103	61 295	61 269	60 570	60 452
Nettoomsättning	2 610	2 540	2 508	1 862	2 378	2 316	2 239	1 679	2 199	2 177	2 146	1 641
EBITDA	267	250	200	111	265	244	140	72	215	220	168	117
EBITDA-marginal, %	10,2%	9,8%	8,0%	6,0%	11,1%	10,5%	6,3%	4,3%	9,8%	10,1%	7,8%	7,1%
Avskrivningar	-56	-55	-58	-43	-46	-48	-50	-42	-54	-52	-48	-48
Rörelseresultat (EBIT)	211	195	142	68	218	196	90	31	161	167	119	69
EBIT-marginal, %	8,1%	7,7%	5,7%	3,7%	9,2%	8,5%	4,0%	1,8%	7,3%	7,7%	5,5%	4,2%
Jämförelsestörande poster	-19	-2	0	-1	-19	-4	-7	-3	-76	-1	-2	-1
Justerat rörelseresultat (EBIT)	229	197	142	69	238	199	97	34	237	168	121	69
Justerad EBIT-marginal, %	8,8%	7,8%	5,7%	3,7%	10,0%	8,6%	4,3%	2,0%	10,8%	7,7%	5,6%	4,2%
Finansnetto	-20	-18	-25	-18	-33	-29	-28	-37	-95	-48	-60	-65
Resultat efter finansiella poster	191	177	117	50	185	167	62	-6	66	120	59	3
Skatt	-37	-45	-28	-9	-45	-38	-14	8	14	-25	-14	-1
Periodens resultat	154	132	89	41	140	129	48	2	80	95	45	3
Antal årsanställda (perioden)	10 959	10 702	10 450	10 144	10 161	9 783	9 588	9 325	9 394	9 205	9 157	8 881
Antal enheter	445	432	427	428	425	419	404	399	394	392	391	391



Avstämning alternativa nyckeltal

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

	Fjärde kvartalet		Helår				
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Nettoskuld							
Långfristiga räntebärande skulder	2 200	2 116	2 200	2 116	2 609	3 020	2 308
+ Kortfristiga räntebärande skulder	516	568	516	568	715	469	207
- Räntebärande fordringar*	4	11	4	11	-	-	-
- Likvida medel	579	331	579	331	695	562	338
= Nettoskuld	2 133	2 342	2 133	2 342	2 629	2 927	2 178
Fastighetsjusterad nettoskuld							
Nettoskuld (enligt ovan)	2 133	2 342	2 133	2 342	2 629	2 927	2 178
- långfristiga fastighetslån	467	278	467	278	174	288	0
- kortfristiga fastighetslån	116	197	116	197	161	76	0
= Fastighetsjusterad nettoskuld	1 550	1 865	1 550	1 865	2 295	2 563	2 178
Avkastning på sysselsatt kapital %, 12 mån							
Justerat rörelseresultat EBIT (12 mån)	638	567	638	567	596	485	389
+ Ränteintäkter	7	6	7	6	13	2	3
dividerat med							
Genomsnittligt eget kapital (12 mån)	3 216	2 647	3 216	2 647	2 247	1 878	1 502
+ genomsnittliga långfr. räntebärande skulder (12 mån)	2 158	2 363	2 158	2 363	2 815	2 664	2 300
+ genomsnittliga kortfr. räntebärande skulder (12 mån)	542	641	542	641	592	338	182
= Avkastning på sysselsatt kapital %, 12 mån	10,9%	10,1%	10,9%	10,1%	10,8%	10,0%	9,8%
Avkastning på eget kapital %, 12 mån							
Resultat efter skatt (12 mån)	416	319	416	319	222	189	128
dividerat med							
Genomsnittligt eget kapital (12 mån)	3 216	2 647	3 216	2 647	2 247	1 878	1 502
= Avkastning på eget kapital %, 12 mån	12,9%	12,1%	12,9%	12,1%	9,9%	10,1%	8,5%

*) Ingår i raden Övriga anläggningstillgångar i koncernens balansräkning

MSEK, där ej annat anges	2016/17				2015/16				2014/15			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Räntetäckningsgrad ggr												
Justerat rörelseresultat EBIT (12 mån)	638	646	648	603	567	567	536	559	596	575	533	511
+ Ränteintäkter (12 mån)	7	9	9	6	6	8	17	14	13	9	1	1
+ Övriga finansiella intäkter (12 mån)	1	2	2	3	1	8	10	10	11	4	1	0
dividerat med												
Räntekostnader (12 mån)	-69	-87	-97	-108	-121	-145	-174	-191	-218	-218	-203	-196
= Räntetäckningsgrad ggr	9,4	7,6	6,8	5,7	4,8	4,0	3,2	3,1	2,8	2,7	2,6	2,6



Nyckeltalsdefinitioner

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

Nyckeltal	Definition	Syfte ¹
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 intjänning 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 till 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.

¹ Enligt ESMAs riktlinjer för nyckeltal ska varje nyckeltal motiveras.



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).
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 intjäning (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). Beräknat som ackumulerat för den perioden som rapporten avser.	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). Beräknat som ett snitt över den perioden som rapporten avser.	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 totalbeloppen är korrekta.

