



Vi är med och bygger ett bättre samhälle

AcadeMedia AB (publ)

DELÅRSRAPPORT

juli – december 2016

Tillväxt på 12% i kvartalet

Fortsatt stark utveckling inom vuxenutbildningen

Nöjdare vuxendeltagare i Sverige och nöjdare föräldrar i de norska förskolorna

AcadeMedia

AcadeMedia

Delårsrapport kvartal 2

Andra kvartalet (oktober – december 2016)

- Nettoomsättningen ökade med 12,0 procent och uppgick till 2 508 MSEK (2 239).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 57,8 procent och uppgick till 142 MSEK (90). Rensat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 142 MSEK (97).
- Periodens resultat uppgick till 89 MSEK (48).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 260 MSEK (267).
- Antalet elever i för-, grund- och gymnasieskola uppgick till 65 633 (62 443) i genomsnitt under kvartalet vilket var en ökning med 5,1 procent.
- Resultat per aktie var 0,95 (0,57) SEK och efter utspädning 0,95 (0,57).

Första halvåret (juli – december 2016)

- Nettoomsättningen ökade med 11,5 procent och uppgick till 4 370 MSEK (3 918).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 73,6 procent och uppgick till 210 MSEK (121). Rensat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 211 MSEK (131).
- Periodens resultat uppgick till 130 MSEK (50).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 391 MSEK (254).
- Antalet barn och elever i för-, grund- och gymnasieskola uppgick till 65 388 (62 273) i genomsnitt under perioden vilket var en ökning med 5,0 procent.
- Resultat per aktie var 1,38 (0,60) SEK och efter utspädning 1,38 (0,60).

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Den 11 januari meddelades att Martin Sandgren, vice VD och operativ chef på AcadeMedia, kommer att sluta 30 juni. Martin kommer att vara kvar som styrelseordförande i Schoolido, ett företag som delägs av AcadeMedia. Kristofer Hammar tillträdde som affärsutvecklingsdirektör den 1 februari och ingår därmed i AcadeMedias koncernledning.

De preliminära skolpengsökningarna i Sverige för 2017 uppgår till 2,3 procent i genomsnitt. Skolpengsökningar i Norge uppgår i snitt till 1,9 procent. Ökningarna beräknas på de hittills erhållna skolpengsbesluten viktat med AcadeMedias elevmix i respektive land.

Koncernen i siffror

Kvartalet i siffror	Andra kvartalet			Halvår			Helår
	2016/17	2015/16	Förändring	2016/17	2015/16	Förändring	2015/16
Nettoomsättning, MSEK	2 508	2 239	12,0%	4 370	3 918	11,5%	8 611
EBITDA, MSEK	200	140	42,9%	311	212	46,7%	721
EBITDA-marginal	8,0%	6,3%	1,7 p.e.	7,1%	5,4%	1,7 p.e.	8,4%
Rörelseresultat EBIT, MSEK	142	90	57,8%	210	121	73,6%	535
EBIT-marginal	5,7%	4,0%	1,7 p.e.	4,8%	3,1%	1,7 p.e.	6,2%
Justerat rörelseresultat EBIT*, MSEK	142	97	46,4%	211	131	61,1%	568
Justerad EBIT-marginal	5,7%	4,3%	1,4 p.e.	4,8%	3,3%	1,5 p.e.	6,6%
Finansnetto, MSEK	-25	-28	10,7%	-42	-65	35,4%	-127
Resultat före skatt, MSEK	117	62	88,7%	167	56	198,2%	408
Periodens resultat, MSEK	89	48	85,4%	130	50	160,0%	319
Antal barn och elever**	65 633	62 443	5,1%	65 388	62 273	5,0%	63 151
Antal årsanställda	10 450	9 588	9,0%	10 297	9 456	8,9%	9 714

*) För definitioner se sida 26 **) Exkl. vuxenutbildning



VD har ordet

AcadeMedias andra kvartal 2016/17 visar en fortsatt stabil omsättningstillväxt om 12 procent (11,5 procent för halvåret). Vuxenutbildningen fortsätter med stabila deltagartal som är klart högre än föregående år. Tillväxten drivs även av ökande elevtal, förvärv och nystarter som till stor del skedde under våren 2016.

Tillväxt i alla segment

Den stabila tillväxten beror delvis på förvärv och nystarter under våren och hösten 2016. Under AcadeMedias två första kvartal 2016/17 har vi startat fyra nya förskolor och förvärvat tre förskolor i Sverige och Norge. Vi har också tagit emot fler barn och elever i befintliga förskolor och skolor. Förra vårens förvärv och nystarter ger också en skjuts i tillväxttalen som kommer att klinga av under våren 2017. Ytterligare en anledning till den goda ekonomiska utvecklingen är vuxenutbildningen som var svag under hösten 2015 och som nu har haft betydligt bättre deltagarflöden. Rörelseresultatet inom vuxenutbildningen har också förbättrats av den kapacitetsanpassning som gjordes för knappt ett år sedan. Som ett resultat av detta förbättrades vuxenverksamheten under våren 2016 och jämförelsetalen kommer därmed att bli tuffare kommande halvår. Koncernens justerade rörelseresultat förbättrades därmed väsentligt och uppgick till 142 MSEK (97).

Behovet av nya skolor för barn och ungdomar, och av vuxenutbildning, är mycket stort i de tre länder där AcadeMedia har verksamhet. Vår tyska förskoleverksamhet, Joki, anpassar det norska förskolekonceptet Espira för den tyska marknaden och ser möjligheter till fortsatt tillväxt både genom att lansera Espira i Tyskland, och genom kompletterande förvärv.

Kvalitet

Även i Norge baseras tillväxten på att vårt norska förskoleföretag Espira startar nya förskolor, och gör kompletterande förvärv. Tillväxten stöds av mycket goda kvalitetsresultat och stor nöjdhet hos föräldrarna. Det visar inte minst resultatet i Espiras årliga föräldraundersökning som har publicerats under andra kvartalet. De fyra senaste åren har resultaten visat att föräldrarna blir allt mer nöjda med sin förskola, denna positiva trend fortsätter och är nu 5,3 på en sexgradig skala.

I Sverige har kvartalet för många av våra grund- och gymnasieskolor, vid sidan av den normala undervisningen, handlat om att möta Skolinspektionen och dess inspektörer. Utfallet av dessa granskningar är positivt.

PISA-undersökningen

En viktig händelse för grundskolan under andra kvartalet var resultaten av den PISA-undersökning som offentliggjordes den 6 december. PISA genomförs av

OECD och mäter 15-åringars kunskaper i läsförståelse, matematik och naturvetenskap. Den sjunkande trenden bröts vid mätningen som redovisades i december, och Sverige ligger nu över medel i läsförståelse och matematik, och på medel i naturvetenskap. Det är naturligtvis både roligt och viktigt att de svenska resultaten förbättras, samtidigt som vi inte får nöja oss med att ligga på, eller strax över, medel i PISA-undersökningen. Pysslingen Skolor införde redan 2014 en läsa-skriva-räkna-garanti i grundskolan, en garanti som regeringen nu föreslår ska införas i hela det svenska skolsystemet. Det är ett av flera sätt att förbättra resultaten.

En fråga där PISA visar ett negativt resultat för Sverige gäller likvärdigheten. Skillnaden mellan de elever som presterar sämst och de som presterar bäst ökar. Det är en utveckling som måste vändas. AcadeMedia har en tydlig strategi för att förbättra likvärdigheten. Vi måste hjälpas åt att stoppa segregationen i samhället och skolan är en viktig del av det arbetet.

Vinster i välfärden

En dominerande fråga i den svenska debatten under andra kvartalet var annars Ilmar Reepalus utredning om vinster i välfärden, med titeln "Ordning och reda i välfärden". Utredningen överlämnades till regeringen den 8 november. Utredningens mest centrala förslag är att begränsa välfärdsbolagens rörelseresultat till statslåneräntan plus sju procentenheter multiplicerat med bolagets bokförda operativa kapital. I praktiken innebär detta ett vinstförbud eftersom tjänsteföretag som AcadeMedia oftast har ett mycket lågt operativt kapital. Modellen har fått mycket kritik och skulle, om förslaget genomfördes, få mycket stora konsekvenser för det svenska samhällsbygget samt för valfriheten och mångfalden för invånare i Sverige.

Slutord

Det allra viktigaste för oss är att leverera bra utbildning till alla som väljer att gå på någon av våra förskolor, grundskolor, gymnasieskolor eller vuxenutbildningsenheter. Varje dag. Och att bidra till att svensk skola blir bättre. Det har vi gjort sedan Hermods startade 1898 och det är vi övertygade om att vi kommer att fortsätta göra i många år framöver.

Marcus Strömberg

VD och koncernchef

AcadeMedia AB (publ)



Utveckling under andra kvartalet

Volymutveckling och nettoomsättning

Nettoomsättningen under det andra kvartalet uppgick till 2 508 MSEK (2 239), vilket motsvarar en ökning om 12,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen drivs av att elevantalet inom samtliga skolsegment tillsammans ökade med 5,1 procent till 65 633 (62 443) där flera nystarter och förvärv ger en positiv effekt. Även ökade volymer inom vuxenutbildningen bidrar till den högre omsättningen. Valutaeffekten SEK/NOK påverkade omsättningen positivt med 25 MSEK i kvartalet.

Rörelseresultat (EBIT) och justerat rörelseresultat

Rörelseresultatet (EBIT) för andra kvartalet förbättrades kraftigt och uppgick till 142 MSEK (90) vilket motsvarade en rörelsemarginal om 5,7 procent (4,0).

Även justerat rörelseresultat EBIT ökade till 142 MSEK (97) vilket motsvarade en justerad EBIT-marginal om 5,7 procent (4,3).

Resultatförbättringen i andra kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år beror på volymökning inom samtliga segment. Det är också en stor resultatförbättring inom vuxenverksamheten där marginalen ökar kraftigt. Ökningen av sociala avgifter för unga, vilket främst berör för- och grundskola, påverkar dock kvartalet negativt med 4 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet (EBIT) för det andra kvartalet ingick jämförelsestörande poster om 0 MSEK (-7) enligt vidstående tabell.

Finansnetto

Finansnettot för kvartalet uppgick till -25 MSEK (-28). Kvartalets räntekostnader var -20 MSEK (-30). Räntekostnaderna har minskat på grund av löpande amorteringar av banklån och att räntemarginalen till bankerna minskat 0,25 procent efter börsintroduktionen. I kvartalet påverkas även

finansnettot av att det gjorts en nedskrivning av en finansiell fordran på 8 MSEK (se Not 5).

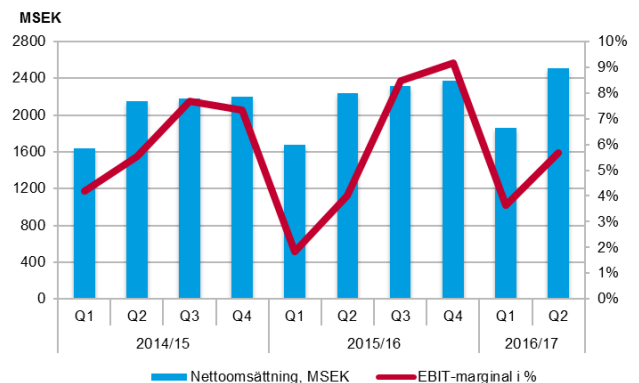
Jämförelsestörande poster MSEK	Andra kvartalet	
	2016/17	2015/16
Vinst försäljning fastigheter Norge	-	0
Operationella kostnader av jämförelsestörande karaktär	-	-1
Transaktionsomkostnader	0	-2
Kostnader börsnotering	0	-4
Summa	0	-7

Förvärv, avyttringar, nystarter och avvecklingar

Under perioden förvärvades en förskola i Sverige och en förskola i Norge. Tre förskolor i Sverige avvecklades under första kvartalet. Sex enheter inom gymnasiet är under avveckling och har därmed lägre elevtal än föregående år.

Periodens resultat och totalresultat

Periodens resultat efter skatt uppgick till 89 MSEK (48). Skatt för andra kvartalet uppgick till -28 MSEK (-14). Totalresultatet för perioden, vilket påverkar eget kapital, uppgick till 136 MSEK (35).



Andra 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)	30 951	29 622	964	889	43	35	4,5%	3,9%	43	35	4,5%	3,9%
Gymnasium (Sverige)	25 707	25 144	678	640	47	43	6,9%	6,7%	47	43	6,9%	6,7%
Vuxenutbildning (Sverige)	-*	-*	417	353	59	35	14,1%	9,9%	59	35	14,1%	9,9%
Internationell Förskola	8 975	7 677	449	356	14	2	3,1%	0,6%	14	2	3,1%	0,6%
Koncernjust, moderbolag	-	-	0	1	-21	-18	-	-	-21	-24	-	-
Totalt	65 633	62 443	2 508	2 239	142	97	5,7%	4,3%	142	90	5,7%	4,0%

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



Utveckling under första halvåret

Volymutveckling och nettoomsättning

Nettoomsättning under det första halvåret uppgick till 4 370 MSEK (3 918), vilket motsvarar en ökning om 11,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen drivs främst av att elevantalet inom samtliga skolsegment ökat med 5 procent till 65 388 (62 273). Även ökade volymer inom vuxenutbildningen bidrar till den högre omsättningen. Valutaeffekten SEK/NOK påverkar omsättningen positivt med 22 MSEK.

Rörelseresultat (EBIT) och justerat rörelseresultat

Rörelseresultat (EBIT) för första halvåret juli – december ökade med 73,6 procent och uppgick till 210 MSEK (121) vilket motsvarande en rörelsemarginal om 4,8 procent (3,1).

Justerat rörelseresultat EBIT uppgick till 211 MSEK (131) vilket motsvarade en justerad EBIT-marginal om 4,8 procent (3,3).

Resultatförbättringen jämfört med motsvarande period föregående år beror främst på volymökningen inom samtliga segment. Vuxenverksamheten visar också en kraftig resultatförbättring tack vare kapacitetsjusteringen som gjordes föregående verksamhetsår. Det kan nämnas att ökningen av sociala avgifter för unga har en negativ effekt om 10 MSEK, vilket främst berör för- och grundskola.

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet (EBIT) för det första halvåret ingår jämförelsestörande poster om -2 MSEK (-10) enligt vidstående tabell nedan.

Finansnetto

Finansnettot för första halvåret uppgick till -42 MSEK (-65). Räntekostnaderna var -38 MSEK (-62).

Minskningen i räntekostnader är huvudsakligen en följd av att nyemissionen i juni använts för att amortera lån om 334 MSEK. Räntekostnaderna har också minskat på grund av löpande amorteringar och lägre räntemarginal. I perioden påverkas även finansnettot av att det gjorts en nedskrivning av en finansiell fordran på 8 MSEK (se Not 5).

Jämförelsestörande poster MSEK	Halvår	
	2016/17	2015/16
Vinst försäljning fastigheter Norge	-	6
Operationella kostnader av jämförelsestörande karaktär	-	-3
Transaktionsomkostnader	-1	-3
Kostnader börsnotering	-1	-10
Summa	-2	-10

Förvärv, avyttringar, nystarter och avvecklingar

Under perioden förvärvades en förskola i Sverige och två förskolor 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 är under avveckling har minskande elevtal.

Periodens resultat och totalresultat

Periodens resultat efter skatt uppgick till 130 MSEK (50). Skatt för första halvåret uppgick till -37 MSEK (-6). Totalresultatet för perioden, vilket påverkar eget kapital, uppgick till 159 MSEK (33).

Första halvåret 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)	30 782	29 454	1 682	1 550	50	37	3,0%	2,4%	50	37	3,0%	2,4%
Gymnasium (Sverige)	25 755	25 194	1 179	1 125	74	65	6,3%	5,8%	74	65	6,3%	5,8%
Vuxenutbildning (Sverige)	-*	-*	749	627	99	49	13,2%	7,8%	99	46	13,2%	7,3%
Internationell Förskola	8 851	7 625	759	615	21	10	2,8%	1,6%	21	16	2,8%	2,6%
Koncernjust, moderbolag	-	-	0	1	-33	-30	-	-	-35	-42	-	-
Totalt	65 388	62 273	4 370	3 918	211	131	4,8%	3,3%	210	121	4,8%	3,1%

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



Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten i andra kvartalet uppgick till 260 MSEK (267). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -67 MSEK (-85). Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -125 (-192). Det minskade utflödet i kvartalet jämfört med föregående år förklaras främst av höga amorteringar i motsvarande period föregående år i samband med att banklånen lades om i nytt avtal.

För första halvåret bidrar resultatförbättringen till att kassaflödet från den löpande verksamheten var 137 MSEK bättre än föregående år och uppgick till 391 MSEK (254). Även rörelsekapitalets förändring som påverkas av när stora betalningar sker utvecklades väl. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -154 (-120). Skillnaden mellan första halvårens kassaflöde från investeringsverksamhet förklaras delvis av att första kvartalet föregående år påverkades positivt av en fastighetsförsäljning i Norge med 62 MSEK. Finansieringsverksamhetens kassaflöde uppgick till -142 MSEK (-402) och består förutom av räntekostnader av normala amorteringar och nyupplåning för fastigheter i Norge.

Finansiell ställning

Koncernens eget kapital uppgick till 3 150 MSEK (2 337) per den 31 december 2016 och soliditeten uppgick till 41,6 procent (33,7). Ökningen i det egna kapitalet och förbättringen av soliditeten är en följd av det positiva resultatet och nyemissionen på 350 MSEK som genomfördes i samband med börsnoteringen och som tillförde 334 MSEK i eget kapital netto efter emissionskostnader.

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 31 december 2016 uppgick till 2 289 MSEK (2 618). Nettoskulden har minskat till följd av att nyemissionslikviden använts till att återbetala externa lån. Exklusive fastighetslån, som finansierar de fasta byggnadstillgångarna, uppgick den justerade nettoskulden till 1 762 MSEK (2 288). 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. Fastighetslånen, som består av både långfristiga lån i husbanken och kortfristiga byggkrediter, har ökat med 198 MSEK det senaste året till 527 MSEK (329). Byggnadstillgångarna har under motsvarande period ökat med 254 MSEK till 700 MSEK (446). Ökningen är helt hänförlig till utbyggnaden och förvärv av nya förskolor i Norge.

Långfristiga räntebärande skulder uppgick till 2 160 MSEK (2 473) och består av lån från banker och från norska statliga Husbanken samt leasing. Kortfristiga räntebärande skulder består av checkräkningskredit, kortfristig del av långfristiga lån samt byggkredit och uppgick till 566 MSEK (552).

Nettoskulden i förhållande till justerad EBITDA (rullande 12 månader) uppgick till 2,7 (3,6 per den 31 December 2015), vilket är i linje med koncernens långsiktiga mål om maximalt 3,0. Förbättringen är både en effekt av skuldminskningen men även en förbättring av justerad EBITDA (12m) 844 MSEK (734). 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 2,1 (3,1). 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 andra kvartalet uppgick till 2 MSEK (-), rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -5 (-1) och resultat efter skatt uppgick till -4 MSEK (-11). 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 31 December 2016 till 2 284 MSEK (1 885).

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
Utgående antal aktier 31 december 2016	94 100 000	165 000	94 265 000
Varav återköpta		165 000	165 000
Utestående antal aktier 31 december 2016	94 100 000	-	94 100 000

AcadeMedia AB (publ) är ett publikt aktiebolag som är noterat på Nasdaq Stockholm sedan den 15 juni 2016. Aktiekapitalet uppgick per den 31 december 2016 till 94 265 000 SEK, vilket är en ökning sedan 30 juni 2016 till följd av nyemissionen av 165 000 C-aktier i september. Antalet aktier uppgick till totalt 94 265 000 aktier fördelat på 94 100 000 stamaktier och 165 000 C-aktier. Kvotvärdet är 1,00 kr per aktie.

Fonden EQT V äger indirekt 56,5 procent i AcadeMedia AB via en ägarandel på 87,6 procent i holdingbolaget Marvin Holding Ltd som i sin tur innehar 64,5 procent av aktierna i AcadeMedia AB per 31 december 2016.



För- och Grundskola (Sverige)

- Antal barn och elever ökade med 4,5 procent till 30 951 (29 622) i andra kvartalet.
- Omsättningen ökade med 8,4 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) i kvartalet ökade med 8 MSEK och uppgick till 43 MSEK (35).
- En förskola förvärvades 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 225 enheter med 30 951 barn och elever under kvartalet.

Utfall för andra kvartalet

Genomsnittligt antal barn och elever ökade med 4,5 procent jämfört med föregående år och uppgick till 30 951 (29 622). Ökningen är främst driven av förvärv och nystarter genomförda senaste året samt av tillväxt i befintliga enheter. Nettoomsättningen ökade med 8,4 procent och uppgick till 964 MSEK (889). Ökningen förklaras av ökat barn- och elevantal samt av högre intäkt per elev vilket huvudsakligen är en effekt av årlig prisjustering av skolpengen och elevmix.

Rörelseresultatet (EBIT) för andra kvartalet ökade med 8 MSEK och uppgick till 43 MSEK (35), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 4,5 procent (3,9). Höjningen av arbetsgivaravgifter för unga som infördes i två steg, från augusti 2015 och från juni 2016, påverkar resultatet negativt med 3 MSEK i kvartalet jämfört med samma period föregående år.

Utfall för första halvåret

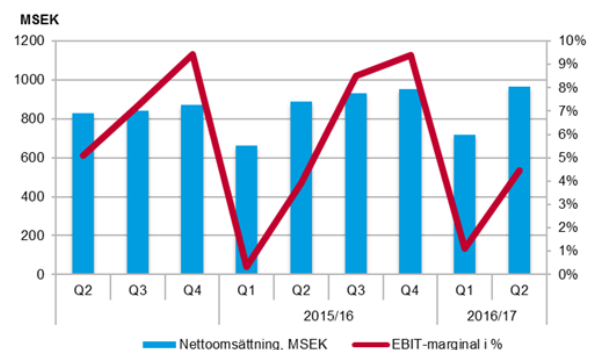
Genomsnittligt antal barn och elever ökade med 4,5 procent jämfört med föregående år och uppgick till 30 782 (29 454). Ökningen är driven av förvärv och nystarter samt av tillväxt i befintliga enheter. Majoriteten av föregående års förvärv samt nystarter genomfördes under andra halvåret 2015/16 och får därför större genomslag på tillväxten första halvåret 2016/17.

Nettoomsättningen ökade med 8,5 procent och uppgick till 1 682 MSEK (1 550). Ökningen är främst en effekt av fler elever och enheter men även av årlig skolpengsjustering och ökade statsbidrag. Rörelseresultatet (EBIT) för första halvåret ökade med 13 MSEK och uppgick till 50 MSEK (37), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 3,0 procent (2,4). Höjningen av arbetsgivaravgifter för unga påverkar resultatet negativt för första halvåret med 7 MSEK jämfört med samma period föregående år. Resultatförbättringen drivs främst av tillväxt samt resultatförbättring i föregående års nystarter och skolflyttar.

Utveckling under första halvåret

Tre mindre förskolor har avvecklats under första kvartalet, en ny förskola har öppnats i Järfälla kommun i augusti, och en förskola i Stockholms Stad förvärvades i december. Ytterligare en ny förskola har öppnats i Stockholms Stad i januari 2017, inga fler nystarter är planerade under 16/17. Beslut har fattats att öppna en ny förskola under nästa verksamhetsår 17/18.

Skolverket har publicerat sin nationella statistik som visar att det genomsnittliga meritvärdet inom AcadeMedias grundskolor läsåret 2015/16 uppgår till 242 poäng (riksgenomsnitt 224 poäng) och att 86 procent av alla avgångselever i årskurs 9 uppnår lägst betyget E i alla ämnen (riksgenomsnitt 74 procent).



För- och Grundskola (Sverige)	Andra kvartalet			Halvår			Helår
	2016/17	2015/16	Förändring	2016/17	2015/16	Förändring	2015/16
Nettoomsättning, MSEK	964	889	8,4%	1 682	1 550	8,5%	3 434
EBITDA, MSEK	57	48	18,8%	76	61	24,6%	255
EBITDA-marginal, %	5,9%	5,4%	0,5 p.e.	4,5%	3,9%	0,6 p.e.	7,4%
Avskrivningar	-14	-13	-7,7%	-26	-24	-8,3%	-49
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	43	35	22,9%	50	37	35,1%	206
EBIT-marginal, %	4,5%	3,9%	0,6 p.e.	3,0%	2,4%	0,6 p.e.	6,0%
Jämförelsestörande poster, MSEK	-	-	-	-	-	-	3
Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK	43	35	22,9%	50	37	35,1%	203
Justerad EBIT-marginal, %	4,5%	3,9%	0,6 p.e.	3,0%	2,4%	0,6 p.e.	5,9%
Antal barn och elever	30 951	29 622	4,5%	30 782	29 454	4,5%	30 081
Antal enheter	225	217	3,7%	225	217	3,7%	226



Gymnasium (Sverige)

- Antalet elever ökade med 2,2 procent i andra kvartalet och uppgick till 25 707 (25 144).
- Omsättningen ökade med 5,9 procent under andra kvartalet jämfört med föregående år.
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 9,3 procent och uppgick till 47 MSEK (43) delvis volymdrivet men också till följd av ett ökat kapacitetsutnyttjande.

AcadeMedias gymnasiesegment bedriver gymnasieutbildning över hela Sverige under 16 olika varumärken med både studieförberedande samt yrkesförberedande program. Bland segmentets varumärken finns bland andra Klaragymnasierna, IT Gymnasiet, Plusgymnasiet, Procvitas och Hermods gymnasium. Verksamheten är helt baserad på skolpengssystemet. Segmentet hade 103 enheter med totalt 25 707 elever under kvartalet.

Utfall för andra kvartalet

Antalet elever ökade med 2,2 procent jämfört med föregående år och uppgick till 25 707 (25 144). Nettoomsättningen ökade med 5,9 procent och uppgick till 678 MSEK (640). Ökningen är hänförlig till ökat antal elever i befintliga enheter samt högre intäkt per elev, främst till följd av årlig prisjustering.

Rörelseresultatet (EBIT) för andra kvartalet ökade med 9,3 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 47 MSEK (43), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 6,9 procent (6,7). Förbättringen beror primärt på ett ökat kapacitetsutnyttjande i befintliga enheter.

Utfall för första halvåret

AcadeMedias gymnasieskolor fortsätter växa. Under första halvåret hade man inom verksamheten 25 755 elever mot 25 194 under föregående år, en ökning med 2,2 procent, trots färre enheter.

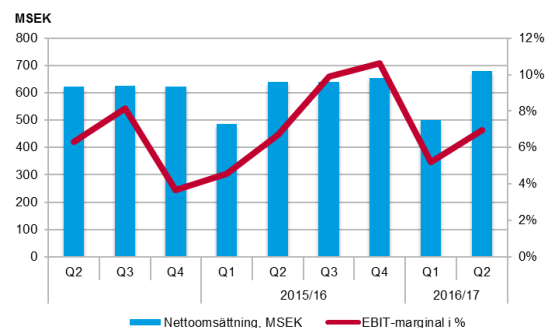
Nettoomsättningen ökade med 4,8 procent och uppgick till 1 179 MSEK (1 125). Ökningen är hänförlig till ökat antal elever samt högre intäkt per elev, främst till följd av årlig prisjustering. Rörelseresultatet (EBIT) för första halvåret ökade med 13,8 procent jämfört med

föregående år och uppgick till 74 MSEK (65), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 6,3 procent (5,8). Förbättringen beror primärt på ett ökat kapacitetsutnyttjande i befintliga enheter.

Utveckling under första halvåret

Skolverkets statistik visar att AcadeMedias gymnasieskolors andel av elever som tar gymnasieexamen ökade till 89,8 procent läsåret 2015/16, vilket ligger över riksgenomsnittet 89,6 (89,2) procent. Den genomsnittliga betygspoängen för elever med avgångsbetyg steg från 13,9 till 14,1 poäng vilket var i nivå med riksgenomsnittet 14,1 (14,0). Även andelen elever som lyckas ta gymnasieexamen på tre år ökade från fjolårets 72,1 till 74,8 procent (riksgenomsnitt 73,7 respektive 74,2 procent). Andelen elever som rekommenderar sin gamla gymnasieskola har ökat till 77 procent (74).

Mot bakgrund av intresset för de utbildningar som AcadeMedia erbjuder och förväntat god demografisk utveckling har aktiviteter för att möjliggöra öppnandet av flera nya skolor hösten 2017 initierats. Slutgiltigt beslut beror på sökläget under varen.



Gymnasium (Sverige)	Andra kvartalet			Halvår			Helår
	2016/17	2015/16	Förändring	2016/17	2015/16	Förändring	2015/16
Nettoomsättning, MSEK	678	640	5,9%	1 179	1 125	4,8%	2 421
EBITDA, MSEK	77	71	8,5%	124	115	7,8%	298
EBITDA-marginal, %	11,4%	11,1%	0,3 p.e.	10,5%	10,2%	0,3 p.e.	12,3%
Avskrivningar	-30	-28	-7,1%	-51	-50	-2,0%	-100
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	47	43	9,3%	74	65	13,8%	198
EBIT-marginal, %	6,9%	6,7%	0,2 p.e.	6,3%	5,8%	0,5 p.e.	8,2%
Jämförelsestörande poster, MSEK	0	-	-	0	-	-	0
Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK	47	43	9,3%	74	65	13,8%	198
Justerad EBIT-marginal, %	6,9%	6,7%	0,2 p.e.	6,3%	5,8%	0,5 p.e.	8,2%
Antal barn och elever	25 707	25 144	2,2%	25 755	25 194	2,2%	25 014
Antal enheter	103	106	-2,8%	103	106	-2,8%	105



Vuxenutbildning (Sverige)

- Omsättningen ökade med 18,1 procent andra kvartalet jämfört med föregående år.
- Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet ökade kraftigt och uppgick till 59 MSEK (35).
- Fortsatt starka volymer andra kvartalet inom framförallt grundläggande moduler och SFI.

AcadeMedias vuxenutbildning är Sveriges största aktör inom vuxenutbildning 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 på ca 150 platser i landet. I segmentet ingår bland annat varumärkena Hermods, NTI-skolan, Plushögskolan, Eductus och KompetensUtvecklingsInstitutet.

Utfall för andra kvartalet

Nettoomsättningen för andra kvartalet var 18,1 procent högre än motsvarande period föregående år och uppgick till 417 MSEK (353). Uppgången förklaras främst av högre deltagarvolymer inom Hermods inom avtalen grundläggande moduler och SFI. Även Eductus och avtalet Yrkessvenska visar en kraftig tillväxt jämfört med samma period föregående år.

Verksamhetsområde Eductus, som hade ett svagt andra kvartal 2015/16, har 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. Segmentets rörelseresultat (EBIT) i andra kvartalet ökade därmed kraftigt och uppgick till 59 MSEK (35), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 14,1 procent (9,9). Resultat- och marginalförbättringen är till stor del kopplad till volymuppgången men även till den genomförda kapacitetsjusteringen inom Eductus. Utöver ovan har även interimsavtalet i Stockholms stad gett en volymökning inom komvux jämfört med samma period föregående år.

Inga jämförelsestörande poster förelåg i kvartalet.

Utfall för första halvåret

Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 749 MSEK (627), vilket motsvarade en ökning om 19,5

Vuxenutbildning (Sverige)	Andra kvartalet			Halvår			Helår
	2016/17	2015/16	Förändring	2016/17	2015/16	Förändring	2015/16
Nettoomsättning, MSEK	417	353	18,1%	749	627	19,5%	1 372
EBITDA, MSEK	60	36	66,7%	102	49	108,2%	154
EBITDA-marginal, %	14,4%	10,2%	4,2 p.e.	13,6%	7,8%	5,8 p.e.	11,2%
Avskrivningar	-2	-2	0,0%	-3	-3	0,0%	-6
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	59	35	68,6%	99	46	115,2%	148
EBIT-marginal, %	14,1%	9,9%	4,2 p.e.	13,2%	7,3%	5,9 p.e.	10,8%
Jämförelsestörande poster, MSEK	-	-1	-	-	-3	-	-3
Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK	59	35	68,6%	99	49	102,0%	150
Justerad EBIT-marginal, %	14,1%	9,9%	4,2 p.e.	13,2%	7,8%	5,4 p.e.	10,9%

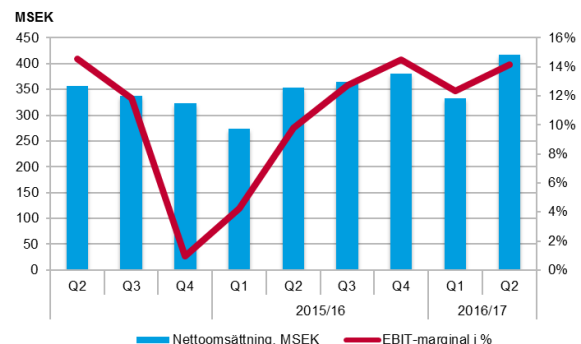
procent. Rörelseresultatet uppgick till 99 MSEK (46) vilket motsvarar en ökning med 53 MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 13,2 procent (7,3). Resultat och marginalförbättringen är främst hänförligt till genomfört åtgärdsprogram inom Eductus.

Utveckling under första halvåret

Interimsavtal, kopplade till Stockholms Stad, startades 1 juli 2016. Detta innebar att flera av vuxenutbildningens verksamheter kunnat öppna för nya intag vilket gett ett visst positivt bidrag till segmentets tillväxt.

Den övergripande enkätundersökning som genomförts inom vuxenutbildningen under det gångna kvartalet visar att andelen deltagare inom vuxenutbildningen som väljer det högsta svarsalternativet på rekommendationsfrågan uppgår nu till 85 procent (82).

Vuxenutbildningen har inte ett återkommande säsongsmonster på samma sätt som skolsegmenten, vilket illustreras i grafen nedan. Säsongsvariationen präglas istället av avtalsportföljen och samhällets satsningar. Utvecklingen under första halvåret 2016/17 jämfört med föregående år är påverkat av detta. Då andra halvåret 2015/16 var gynnsamt blir jämförelsetalen tuffare kommande perioder.



Internationell Förskola

- Antalet barn ökade med 16,9 procent till 8 975 (7 677) i andra kvartalet.
- Omsättningen ökade med 26,1 procent jämfört med andra kvartalet föregående år.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 14 MSEK (2).
- En mindre enhet förvärvades under 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 92 enheter. Joki bedriver sju förskoleenheter i området runt München.

Utfall för andra kvartalet

Genomsnittligt antal barn i andra kvartalet ökade med 16,9 procent och uppgick till 8 975 (7 677). Segmentets omsättning ökade med 26,1 procent och uppgick till 449 MSEK (356) i kvartalet. Ökningen avser framförallt förvärvet av den tyska verksamheten Joki samt nystarter och förvärv i Norge. Valutaeffekten SEK/NOK påverkade omsättningen positivt med 25 MSEK i kvartalet.

Rörelseresultatet (EBIT) för andra kvartalet uppgick till 14 MSEK (2), vilket var en ökning med 12 MSEK. Detta gav en rörelsemarginal om 3,1 procent (0,6). Resultat- och marginalförbättringen jämfört med föregående år förklaras främst av förvärv och nystart i Norge. Inga jämförelsestörande poster förelåg i kvartalet eller i motsvarande period föregående år.

Utfall för första halvåret

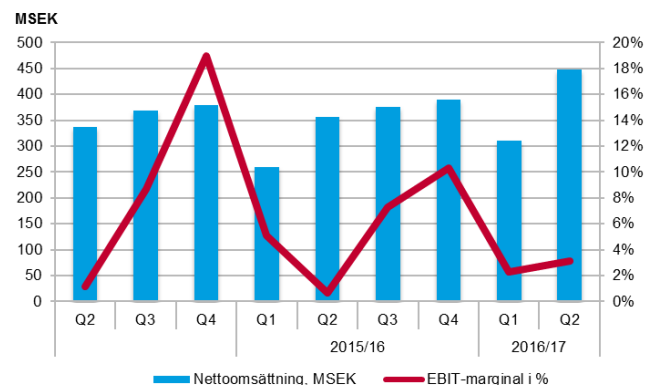
Genomsnittligt antal barn i första halvåret ökade med 16,1 procent och uppgick till 8 851 (7 625). Segmentets omsättning ökade med 23,4 procent och uppgick till 759 MSEK (615) för det första halvåret. Valutaeffekten SEK/NOK påverkade omsättningen positivt med 22 MSEK för det första halvåret.

Rörelseresultatet (EBIT) för första halvåret uppgick till 21 MSEK (16), vilket var en ökning med 5 MSEK. Detta gav en rörelsemarginal om 2,8 procent (2,6). Föregående års första kvartal är positivt påverkat av en realisationsvinst vid försäljning av fastigheter i Norge uppgående till 6 MSEK. Justerat rörelseresultat ökade till 21 MSEK (10) där ökningen främst förklaras av förvärv och nystarter i Norge.

Utveckling under första halvåret

Resultatet från den årliga föräldraundersökningen som genomförts av förskolorna i Norge för 2016 visar på 5,3 på en sexgradig skala. Även benägenheten att rekommendera den egna förskolan ökade till 87 procent (86).

Espira i Norge har under det första halvåret öppnat tre nya förskolor samt förvärvat två mindre enheter. Det finns en aktiv lista av pågående nystarter, men det är långa ledtider på grund av byggtiden. För närvarande är en nystart i Norge beslutad till hösten 2017 och ingen i Tyskland inom det kommande året.



Internationell Förskola	Andra kvartalet			Halvår			Helår
	2016/17	2015/16	Förändring	2016/17	2015/16	Förändring	2015/16
Nettoomsättning, MSEK	449	356	26,1%	759	615	23,4%	1 381
EBITDA, MSEK	25	8	212,5%	40	27	48,1%	110
EBITDA-marginal, %	5,6%	2,2%	3,4 p.e.	5,3%	4,4%	0,9 p.e.	8,0%
Avskrivningar	-11	-6	-83,3%	-19	-12	-58,3%	-26
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	14	2	600,0%	21	16	31,3%	83
EBIT-marginal, %	3,1%	0,6%	2,5 p.e.	2,8%	2,6%	0,2 p.e.	6,0%
Jämförelsestörande poster, MSEK	-	0	-	-	6	-	6
Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK	14	2	600,0%	21	10	110,0%	78
Justerad EBIT-marginal, %	3,1%	0,6%	2,5 p.e.	2,8%	1,6%	1,2 p.e.	5,6%
Antal barn och elever	8 975	7 677	16,9%	8 851	7 625	16,1%	8 055
Antal enheter	99	81	22,2%	99	81	22,2%	94



Kvalitet

Under AcadeMedias andra kvartalet 2016/17 har arbetet med att renodla och vidareutveckla AcadeMediamodellen fortsatt i enlighet med intentionerna i AcadeMedias strategiska styrdokument "Färdplan 2020". De övergripande kvalitetsprocesserna har utvärderats och ett genomgripande arbete har påbörjats för att förbättra och utveckla kvalitetsarbetet inom koncernen ytterligare.

Valfrihetssystemet inom skolan är en stor framgång. Idag går över 350 000 elever i Sverige i fristående skolor och 150 000 barn går i fristående förskolor i Norge. Skolan är också den del av välfärden som har den tydligaste regleringen. Alla fristående skolor har tillstånd av Skolinspektionen. Att få tillstånd är en krävande process över nästan två år. Det finns tydliga krav på ekonomisk stabilitet, demografiska prognoser, lokalavtal med mera. När väl tillstånd erhållits så genomför Skolinspektionen en etableringskontroll för att säkerställa att starten följer plan. Dessutom genomför Skolinspektionen en omfattande inspektionsverksamhet av alla skolor. De fristående skolorna besöks vartannat år.

Skolinspektionens pågående tillsyn av AcadeMedias grund- och gymnasieskolor i Sverige har fortsatt enligt lagd plan. Totalt är det under tillsynsperioden 184 av AcadeMedias skolor som får tillsyn. Av dessa hade tillsynsmyndigheten fattat beslut för 160 skolor fram till årsskiftet. Sammantaget är det 79 procent av skolorna som fått helt pricksfria beslut. Detta är ett positivt utfall eftersom det är vanligt förekommande att tillsynsmyndigheten utfärdar förelägganden i samband med sin regelbundna tillsyn av landets skolor. AcadeMedias verksamheter har i samtliga förekommande fall åtgärdat påtalade brister inom angiven tid.

För närmare beskrivning av AcadeMediamodellens vidareutveckling och resultat från genomförda tillsyner hänvisas den intresserade till AcadeMedias hemsida www.academedia.se. Där återfinns även tabeller/diagram och kommentarer till kvalitetsutvecklingen för de olika skolformerna. Nedan följer en kort sammanställning av de viktigaste kvalitetsresultaten från det senaste kvartalet för respektive segment inom AcadeMedia.

För- och grundskola

Inga övergripande kvalitetsuppföljningar har genomförts inom de svenska förskolorna under andra kvartalet. Beträffande grundskolan har Skolverkets publicering av den nationella betygsstatistiken bekräftat AcadeMedias egen sammanställning av resultaten från läsåret 2015/16. Betygsresultaten i årskurs 9 fortsätter att stiga och ligger fortsatt med god marginal över riksgenomsnittet. Exempelvis uppgår det genomsnittliga meritvärdet i årskurs 9 inom AcadeMedias grundskolor till 242 poäng jämfört med 240 poäng föregående år (riksgenomsnitt 224 poäng) och 86 procent av alla avgångselever i årskurs 9 uppnår lägsta betyget E i alla ämnen jämfört med 84 procent föregående år (riksgenomsnitt 74 procent). Även i årskurs 6 ligger betygsresultaten för AcadeMedias elever över riksgenomsnittet i samtliga ämnen.

Gymnasieskola

Skolverket publicerade i december 2016 resultaten för samtliga elever som gick ut gymnasiet våren 2016 och den nationella statistiken bekräftar AcadeMedias egen sammanställning av de uppnådda betygsresultaten.

Andelen elever med gymnasieexamen inom AcadeMedia fortsatte att stiga läsåret 2015/16, från 87,4 procent förra året till 89,8 procent (riksgenomsnittet steg från 89,2 till 89,6 procent). Den genomsnittliga betygspoängen för elever med avgångsbetyg steg från 13,9 till 14,1 poäng (riksgenomsnitt 14,0 respektive 14,1 poäng). Även den så kallade genomströmningen (andelen elever som lyckas ta gymnasieexamen på tre år) ökade från fjolårets 72,1 till 74,8 procent (riksgenomsnitt 73,7 respektive 74,2 procent).

I slutet av december sammanställdes även utfallet från den årliga undersökningen av tidigare års gymnasieelevers nöjdhet med sin utbildning. Totalt sett stiger resultaten även i denna undersökning. Exempelvis ökar andelen elever som anger de högsta svarsalternativen på frågan om de kan rekommendera sin gamla gymnasieskola till 77 procent (att jämföra med 74 respektive 69 procent de två föregående åren).

Vuxenutbildning

Den övergripande enkätundersökning som genomförts inom vuxenutbildningen under det gångna kvartalet visar stigande resultat såväl när det handlar om deltagarnas nöjdhet som benägenheten att rekommendera AcadeMedias verksamheter till andra. Andelen deltagare inom vuxenutbildningen som i enkätundersökningen uppger de högsta svarsalternativen på rekommendationsfrågan uppgår nu till 85 procent (att jämföra med 82 procent hösten 2015 och våren 2016).

Internationell förskola

Resultatet från den årliga föräldraundersökningen som genomförts av förskolorna i Norge visar en fortsatt ökning av nöjdheten. Utfallet på frågan om hur nöjda föräldrarna är med sin förskola visar en positiv trend över de senaste fyra åren och resultatet för 2016 blev 5,34 på en sexgradig skala jämfört med 5,31 föregående år. Även benägenheten att rekommendera den egna förskolan ökade från fjolårets 86 till 87 procent. Inga övergripande kvalitetsuppföljningar har genomförts av de tyska förskolorna under föregående kvartal.



Medarbetare

Medeltalet årsanställda i kvartalet uppgick till 10 450 (9 588) vilket motsvarar en ökning på 9,0 procent. I den svenska verksamheten var medelantalet kvinnor 69,1 procent (69,4) i kvartalet. Personalomsättningen i Sverige, mätt som antal personer som slutat, ökade något jämfört med föregående år och uppgick till 15,1 procent ackumulerat över 6 månader jul-dec jämfört med 14,5 procent motsvarande period föregående år ackumulerat för den svenska verksamheten. Sjukfrånvaron för AcadeMedias personal i Sverige (ackumulerat snitt korttidssjukfrånvaro <90 dagar) ökade till 4,8 procent (4,2).

Risikfaktorer

Väsentliga operativa, externa och finansiella risker beskrivs utförligt i AcadeMedia ABs årsredovisning för 2015/16. Utöver de risker som beskrivs i årsredovisningen 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 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.



Kalendarium

10 maj 2017	Q3
30 aug 2017	Q4, bokslutskommuniké 2016/2017
26 okt 2017	Årsredovisning 2016/17
24 nov 2017	Årsstämma 2017

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

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar, såvitt vi känner till, att delårsrapporten är upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed för aktiemarknadsbolag, att lämnade uppgifter stämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting av väsentlig betydelse har utlämnats som skulle kunna påverka den bild av bolaget och koncernen som skapats av delårsrapporten.

Ulf Mattsson
Ordförande

Harry Klagsbrun
Styrelseledamot

Marcus Strömberg
Verkställande direktör

Helen Fasth Gillstedt
Styrelseledamot

Erika Henriksson
Styrelseledamot

Silvija Seres
Styrelseledamot

Anders Bülow
Styrelseledamot

Anders Lövgren
Arbetstagarrepresentant

Peter Milton
Arbetstagarrepresentant

Stockholm den 7 februari 2017

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 och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 7 februari 2017 kl. 08:00 CET.

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

www.academedia.se



Rapport över koncernens totalresultat

MSEK	Not	Andra kvartalet		Halvår		Rullande 12 mån	Helår
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	jan 16-dec 16	2015/16
Nettoomsättning		2 508	2 239	4 370	3 918	9 063	8 611
		2 508	2 239	4 370	3 918	9 063	8 611
Kostnad sålda varor		-222	-219	-399	-390	-811	-802
Övriga externa kostnader		-510	-480	-970	-926	-1 921	-1 876
Personalkostnader		-1 576	-1 393	-2 688	-2 380	-5 488	-5 179
Avskrivningar		-58	-50	-101	-92	-196	-187
Jämförelsestörande poster*		0	-7	-2	-9	-24	-32
		-2 366	-2 148	-4 160	-3 796	-8 439	-8 076
RÖRELSERESULTAT (EBIT)		142	90	210	121	624	535
Ränteintäkter och liknande resultatposter	5	6	3	9	4	12	7
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	-31	-31	-51	-69	-116	-134
		-25	-28	-42	-65	-105	-127
RESULTAT FÖRE SKATT		117	62	167	56	519	408
Skatt		-28	-14	-37	-6	-120	-89
PERIODENS RESULTAT		89	48	130	50	400	319
Övrigt totalresultat							
<i>Poster som inte kommer att återföras till resultatet</i>							
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner		69	-1	12	19	9	16
Uppskjuten skatt relaterad till förmånsbestämda pensioner		-17	-	-3	-5	-2	-4
		52	-1	9	14	7	12
<i>Poster som kommer att återföras till resultatet</i>							
Omräkningsdifferenser		-5	-13	20	-32	40	-12
Periodens övriga totalresultat		47	-14	29	-18	47	0
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN		136	35	159	33	447	319
Periodens resultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		89	48	130	50	400	319
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-	-
Totalresultat för perioden hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		136	35	159	33	447	319
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-	-
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		0,95	0,57	1,38	0,60		3,74
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		0,95	0,57	1,38	0,60		3,74

*) Jämförelsestörande finns specificerat på sidan 3, definitioner på sid 26.



Rapport över koncernens finansiella ställning i sammandrag

MSEK	Not	31-dec-16	31-dec-15	30-jun-16
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		5 137	4 897	5 077
Byggnader		700	446	638
Övriga materiella anläggningstillgångar		511	427	392
Övriga anläggningstillgångar		18	107	33
Anläggningstillgångar		6 366	5 878	6 141
Kortfristiga fordringar och varulager		767	655	697
Likvida medel		433	407	331
Omsättningstillgångar		1 200	1 062	1 028
SUMMA TILLGÅNGAR		7 566	6 940	7 169
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		3 150	2 337	2 990
Långfristiga skulder till kreditinstitut		2 090	2 108	2 085
Avsättningar och övriga långfristiga skulder		150	533	145
Långfristiga skulder	4	2 240	2 641	2 229
Kortfristiga räntebärande skulder		566	552	568
Övriga skulder		1 610	1 411	1 382
Kortfristiga skulder	4	2 177	1 962	1 950
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		7 566	6 940	7 169

Rapport över koncernens förändring i eget kapital i sammandrag

MSEK	01-jul-16 31-dec-16	01-jul-15 31-dec-15	01-jul-15 30-jun-16
Ingående balans	2 990	2 304	2 304
Periodens resultat	130	51	319
Periodens övriga totalresultat	29	-18	0
Koncernens totalresultat	159	33	319
Transaktioner med ägare	0	-	367
Utgående balans per balansdagen	3 150	2 337	2 990



Rapport över koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK	Not	Andra kvartalet		Halvår		Helår
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	2015/16
Rörelseresultat (EBIT)		142	90	210	121	535
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		27	83	78	112	172
Betald skatt		-17	-24	-9	-35	-95
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		152	149	279	198	612
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		109	118	112	56	-70
Kassaflöde från den löpande verksamheten		260	267	391	254	542
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3	-67	-85	-154	-120	-386
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-125	-192	-142	-402	-512
PERIODENS KASSAFLÖDE		67	-10	94	-268	-355
Likvida medel vid periodens början		368	425	699	695	695
Kursdifferenser i likvida medel		-2	-8	8	-20	-8
Likvida medel vid periodens utgång		433	407	801	407	331



Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Andra kvartalet		Halvår		Helår
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	2015/16
Nettoomsättning	2	-	4	-	0
Rörelsens kostnader	-7	-1	-15	-2	-21
RÖRELSERESULTAT	-5	-1	-11	-2	-21
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-10	0	-21	-42
RESULTAT FÖRE SKATT	-5	-11	-11	-23	-62
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	84
Skatt	1	-	2	-	-5
PERIODENS RESULTAT	-4	-11	-9	-23	16

Moderbolagets övriga totalresultat

MSEK	Andra kvartalet		Halvår		Helår
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	2015/16
Periodens resultat	-4	-11	-9	-23	16
Periodens övriga totalresultat	-	-	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-4	-11	-9	-23	16

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31-dec-16	31-dec-15	30-jun-16
TILLGÅNGAR			
Andelar i koncernföretag	-2 219	2 186	2 219
Uppskjuten skattefordran	1	1	1
Anläggningstillgångar	-2 218	2 187	2 220
Kortfristiga fordringar	87	0	85
Likvida medel	1	11	15
Omsättningstillgångar	88	11	100
SUMMA TILLGÅNGAR	-2 130	2 199	2 320
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	94	8	94
Fritt eget kapital	2 189	1 877	2 198
Eget kapital	2 284	1 885	2 292
Långfristiga skulder	0	309	0
Kortfristiga skulder	23	5	28
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 307	2 199	2 320



Moderbolagets förändring i eget kapital i sammandrag

MSEK	01-jul-16 31-dec-16	01-jul-15 31-dec-15	01-jul-15 30-jun-16
Ingående balans	2 292	1 909	1 909
Periodens resultat	-9	-24	16
Periodens övriga totalresultat	-	-	-
Koncernens totalresultat	-9	-24	16
Transaktioner med ägare	0	-	367
Utgående balans per balansdagen	2 284	1 885	2 292



Noter med redovisningsprinciper

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.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers träder i kraft den 1 januari 2018 och ersätter då samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter. Den blir tillämpligt för koncernen 1 juli 2018. EU förväntas godkänna standarden i fjärde kvartalet 2016. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna på införandet av standarden.

IFRS 16 Leases träder i kraft den 1 januari 2019 och ersätter då IAS 17. Standarden kräver att leasetagaren redovisar tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med undantag för avtal som är kortare än 12 månader och/eller avser små belopp. EU förväntas godkänna standarden under 2017. Koncernen har ej utvärderat standarden men bedömer att den kommer få en väsentlig påverkan på bolagets finansiella ställning.

Samma redovisningsprinciper och nyckeltalsdefinitioner tillämpas som i den senaste årsredovisningen. Se årsredovisning 2015/2016 för utförligare beskrivning.

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
Pyslingen Förskolor och Skolor AB	Kungsholmens Förskola AB	01-dec-16	För- och grundskola

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

Av ovanstående förvärv avser förvärvet av Skånetoppen Barnehage förvärv av en mindre rörelse så kallat inkråmsförvärv, som utgjort del i en av höstens nystarter.

Köpeskillning i samtliga förvärv utgörs av kontant vederlag och inga avtal om villkorad eller uppskjuten köpeskillning föreligger.

Nedan följer uppgifter om förvärvade nettotillgångar och goodwill. Avskrivning/nedskrivning av goodwill som är hänförlig till koncernmässiga övervärden är inte skattemässigt avdragsgill medan avskrivning/nedskrivning hänförlig till rörelseförvärv (inkräm) är skattemässigt avdragsgill.

Förvärvseffekter på gjorda förvärv	2016/2017
Köpeskillning inklusive transaktionskostnader	40
Köpeskillning exklusive transaktionskostnader	39
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar exklusive goodwill	-11
Summa goodwill	28



Förvärvade verkliga värden	2016/2017
Immateriella anläggningstillgångar	-
Materiella anläggningstillgångar	31
Finansiella anläggningstillgångar	-
Omsättningstillgångar	1
Likvida medel	5
Långfristiga lån	-10
Övriga kortfristiga skulder	-12
Aktuell skatteskuld	-3
Avsättningar	-1
Förvärvade nettotillgångar	11

Goodwill har uppstått genom förvärv och består av synergieffekter med befintliga verksamheter men även resurser såsom personal, utbildningsprogram, rekrytering, och personalutveckling samt serviceorganisation vilka effektiviserar som ett resultat av förvärv.

Förvärvens påverkan på koncernens likvida medel	2016/2017
Avtalad köpeskilling	39
Avgår köpeskilling som inte har reglerats med kontanta medel per 2016-06-30.	-
Likvida medel vid förvärv	-5
Påverkan på koncernens likvida medel	12

Förvärvens bidrag till konsoliderat resultat	2016/2017
Nettoomsättning	8
Rörelseresultat (EBIT)	0

Om enheterna ingått i konsoliderat resultat från 1 juli 2016 hade bidraget varit	2016/2017
Nettoomsättning	19
Rörelseresultat (EBIT)	1

Not 4: Specifikation av skulder

MSEK	31-dec-16	31-dec-15	30-jun-16
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder till kreditinstitut exkl. fastighetslån	1 760	1 847	1 806
Långfristiga räntebärande skulder - fastigheter	330	261	278
Övriga långfristiga skulder (räntebärande)	70	365	32
Avsättningar och övriga långfristiga skulder	80	168	113
SUMMA Långfristiga skulder	2 240	2 641	2 229
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut och övriga kortfristiga räntebärande skulder	370	484	370
Kortfristiga räntebärande skulder - fastigheter	196	68	197
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	558	585	545
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 052	825	837
SUMMA Kortfristiga skulder	2 176	1 963	1 950



Not 5: Specifikation av finansiella intäkter och kostnader

MSEK	Andra kvartalet		Halvår		Helår
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	2016/17
Ränteintäkter och liknande resultatposter					
Ränteintäkter	6	3	7	4	7
Derivat	0	-	1	-	1
Valutakursvinster	-	-	1	-	1
Övrigt	-	-	-	-	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6	3	9	4	9
Räntekostnader och liknande resultatposter					
Räntekostnad	-20	-30	-38	-62	-38
Lånekostnader *	-1	-1	-3	-3	-3
Valutakursförluster	-2	2	-2	-2	-2
Övrigt	-8	-2	-8	-2	-8
Räntekostnader och liknande resultatposter	-31	-31	-51	-69	-51

*) Uppläggningskostnader för nya lån kostnadsförs över lånets löptid.

I kvartalet har det gjorts en nedskrivning av en finansiell fordran på 8 MSEK, vilket påverkat finansnettot, övrigt.

Not 6: Finansiella instrument

AcadeMedias finansiella instrument består av kundfordringar, övriga fordringar, 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.



Flerårsöversikt

MSEK, där ej annat anges	Andra kvartalet		Halvår		Helår			
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Resultatposter, MSEK								
Nettoomsättning	2 508	2 239	4 370	3 918	8 611	8 163	6 372	5 125
Jämförelsestörande poster	0	-7	-2	-9	-32	-79	-35	-14
EBITDA	200	140	311	212	722	720	614	514
Avskrivningar	-58	-50	-101	-92	-187	-203	-164	-139
Rörelseresultat (EBIT)	142	90	210	121	535	517	449	376
Finansnetto	-25	-28	-42	-65	-127	-269	-209	-255
Periodens resultat före skatt	117	62	167	56	408	248	240	121
Periodens resultat efter skatt	89	48	130	50	319	222	189	128
Balansposter, MSEK								
Anläggningstillgångar	6 366	5 878	6 366	5 878	6 141	5 884	5 945	4 151
Kortfristiga fordringar och varulager	767	655	767	655	697	670	654	537
Likvida medel	433	407	433	407	331	695	562	338
Långfristiga räntebärande skulder	2 160	2 473	2 160	2 473	2 116	2 609	3 020	2 308
Långfristiga ej räntebärande skulder	80	168	80	168	113	197	131	88
Kortfristiga räntebärande skulder	566	552	566	552	568	715	469	207
Kortfristiga ej räntebärande skulder	1 610	1 411	1 610	1 411	1 382	1 425	1 352	857
Eget Kapital	3 150	2 337	3 150	2 337	2 990	2 304	2 189	1 566
Balansomslutning	7 566	6 940	7 566	6 940	7 169	7 250	7 161	5 026
Sysselsatt kapital	5 875	5 361	5 875	5 361	5 674	5 628	5 679	4 082
Nettoskuld	2 289	2 618	2 289	2 618	2 342	2 629	2 927	2 178
Fastighetsjusterad nettoskuld	1 762	2 288	1 762	2 288	1 865	2 295	2 563	2 178
Nyckeltal								
Rörelsemarginal (EBIT) %	5,7%	4,0%	4,8%	3,1%	6,2%	6,3%	7,1%	7,3%
Justerad EBIT, MSEK	142	97	211	131	567	596	485	389
Justerad EBIT-marginal, %	5,7%	4,3%	4,8%	3,3%	6,6%	7,3%	7,6%	7,6%
Justerad EBITDA, MSEK	200	147	312	221	755	799	649	528
Justerad EBITDA-marginal, %	8,0%	6,6%	7,1%	5,6%	8,8%	9,8%	10,2%	10,3%
Nettomarginal %	3,6%	2,2%	3,0%	1,3%	3,7%	2,7%	3,0%	2,5%
Avkastning på sysselsatt kapital %, (12 mån)	11,7%	10,0%	11,7%	10,0%	10,1%	10,8%	10,0%	9,8%
Avkastning på eget kapital %, (12 mån)	14,6%	9,9%	14,6%	9,9%	12,1%	9,9%	10,1%	8,5%
Soliditet %	41,6%	33,7%	41,6%	33,7%	41,7%	31,8%	30,6%	31,2%
Räntetäckningsgrad ggr	6,8	3,2	6,8	3,2	4,8	2,8	2,7	1,8
Nettoskuld/Justerad EBITDA (12 mån)	2,7	3,6	2,7	3,6	3,1	3,3	4,5	4,1
Justerad Nettoskuld/Justerad EBITDA (12 mån)	2,1	3,1	2,1	3,1	2,5	2,9	3,9	4,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-67	-85	-154	-120	-386	-68	-864	-95
Antal årsanställda	10 450	9 588	10 297	9 456	9 714	9 159	6 997	6 087



Kvartalsdata, koncernen

Kvartalsdata	2016/17		2015/16				2014/15			
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
MSEK, där ej annat anges										
Nettoomsättning	2 508	1 862	2 378	2 316	2 239	1 679	2 199	2 177	2 146	1 641
EBITDA	200	111	265	244	140	72	215	220	168	117
Avskrivningar	-58	-43	-46	-48	-50	-42	-54	-52	-48	-48
Jämförelsestörande poster	0	-1	-19	-4	-7	-3	-76	-1	-2	-1
Rörelseresultat (EBIT)	142	68	218	196	90	31	161	167	119	69
Finansnetto	-25	-18	-33	-29	-28	-37	-95	-48	-60	-65
Resultat efter finansiella poster	117	50	185	167	62	-6	66	120	59	3
Skatt	-28	-9	-45	-38	-14	8	14	-25	-14	-1
Periodens resultat	89	41	140	129	48	2	80	95	45	3
Antal barn/elever, skolverksamhet	65 633	65 143	64 342	63 716	62 443	62 103	61 295	61 269	60 570	60 452
Antal årsanställda	10 450	10 144	10 161	9 783	9 588	9 325	9 394	9 205	9 157	8 881
Antal skolenheter	427	428	425	419	404	399	394	392	391	391
Nyckeltal										
Rörelsemarginal (EBIT), %	5,7%	3,7%	9,2%	8,5%	4,0%	1,8%	7,3%	7,7%	5,5%	4,2%
Justerad EBIT	142	69	238	199	97	34	237	168	121	69
Justerad EBIT, %	5,7%	3,7%	10,0%	8,6%	4,3%	2,0%	10,8%	7,7%	5,6%	4,2%
Nettomarginal, %	3,6%	2,2%	5,9%	5,6%	2,1%	0,1%	3,6%	4,3%	2,1%	0,2%
Avkastning på eget kapital, % (12mån)	14,6%	13,5%	12,1%	10,8%	9,9%	9,8%	9,9%	12,0%	10,7%	10,4%
Avkastning på sysselsatt kapital, % (12mån)	11,7%	10,9%	10,1%	10,1%	10,0%	10,4%	10,8%	11,4%	10,9%	10,6%
Soliditet, %	41,6%	40,8%	41,7%	34,6%	33,7%	32,9%	31,8%	31,8%	31,0%	30,7%
Nettoskuld/Justerad EBITDA (12m)	2,7	3,0	3,1	3,4	3,6	3,5	3,3	3,7	4,1	4,3
Räntetäckningsgrad ggr	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	260	131	160	128	267	-13	197	197	193	96
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-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)	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Antal barn/elever (snitt)	30 951	30 613	30 946	30 471	29 622	29 286	29 208	28 953	28 477	28 198
Nettoomsättning	964	717	951	933	889	661	872	844	831	613
EBITDA	57	19	102	92	48	13	95	74	56	19
EBITDA-marginal, %	5,9%	2,6%	10,7%	9,9%	5,4%	2,0%	10,9%	8,8%	6,7%	3,1%
Avskrivningar	-14	-12	-13	-13	-13	-11	-12	-13	-14	-12
Rörelseresultat (EBIT)	43	8	90	79	35	2	82	61	42	8
EBIT-marginal, %	4,5%	1,1%	9,5%	8,5%	3,9%	0,3%	9,4%	7,2%	5,1%	1,3%
Jämförelsestörande poster	0	0	3	0	0	0	-19	0	0	0
Justerat rörelseresultat (EBIT)	43	8	86	79	35	2	101	61	42	8
Justerad EBIT-marginal, %	4,5%	1,1%	9,0%	8,5%	3,9%	0,3%	11,6%	7,2%	5,1%	1,3%
Antal skolenheter	225	227	226	222	217	212	211	208	208	208

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

MSEK, där ej annat anges	2016/17			2015/16			2014/15			
Vuxenutbildning (Sverige)	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	417	332	381	364	353	274	323	338	357	291
EBITDA	60	42	56	48	36	13	7	43	51	42
EBITDA-marginal, %	14,4%	12,7%	14,7%	13,2%	10,2%	4,7%	2,2%	12,7%	14,3%	14,4%
Avskrivningar	-2	-2	-1	-2	-2	-2	-4	-3	1	-6
Rörelseresultat (EBIT)	59	41	55	46	35	12	3	40	52	36
EBIT-marginal, %	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	-1	-2	-15	0	0	0
Justerat rörelseresultat (EBIT)	59	41	55	46	35	14	18	40	52	36
Justerad EBIT-marginal, %	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	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Antal barn (snitt)	8 975	8 727	8 643	8 328	7 677	7 573	7 722	7 640	7 209	7 223
Nettoomsättning	449	311	390	376	356	259	380	368	337	265
EBITDA	25	15	49	33	8	19	82	41	11	23
EBITDA-marginal, %	5,6%	4,8%	12,6%	8,8%	2,2%	7,3%	21,6%	11,1%	3,3%	8,7%
Avskrivningar	-11	-8	-8	-6	-6	-6	-10	-9	-7	-8
Rörelseresultat (EBIT)	14	7	40	28	2	13	72	32	4	15
EBIT-marginal, %	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	6	16	0	0	0
Justerat rörelseresultat (EBIT)	14	7	40	28	2	8	56	32	4	15
Justerad EBIT-marginal, %	3,1%	2,3%	10,3%	7,4%	0,6%	3,1%	14,7%	8,7%	1,2%	5,7%
Antal förskoleenheter	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	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	0	0	0	2	1	0	1	1	0	0
EBITDA	-20	-13	-35	-20	-23	-18	-18	-16	-17	-10
Avskrivningar	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Rörelseresultat (EBIT)	-21	-14	-36	-21	-24	-18	-19	-17	-18	-11
Jämförelsestörande poster	0	-1	-22	-3	-6	-6	-1	-1	-2	-1
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-21	-13	-14	-17	-18	-12	-18	-16	-17	-10

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

	Andra kvartalet		Halvår		Helår			
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Nettoskuld								
Långfristiga räntebärande skulder	2 160	2 473	2 160	2 473	2 116	2 609	3 020	2 308
+ Kortfristiga räntebärande skulder	566	552	566	552	568	715	469	207
- Räntebärande fordringar*	4	-	4	-	11	-	-	-
- Likvida medel	433	407	433	407	331	695	562	338
= Nettoskuld	2 289	2 618	2 289	2 618	2 342	2 629	2 927	2 178
Fastighetsjusterad nettoskuld								
Nettoskuld (enligt ovan)	2 289	2 618	2 289	2 618	2 342	2 629	2 927	2 178
- långfristiga fastighetslån	330	261	330	261	278	174	288	0
- kortfristiga fastighetslån	196	68	196	68	197	161	76	0
= Fastighetsjusterad nettoskuld	1 762	2 288	1 762	2 288	1 865	2 295	2 563	2 178
Avkastning på sysselsatt kapital %, 12 mån								
Justerat rörelseresultat EBIT (12 mån)	648	536	648	536	567	596	485	389
+ Ränteintäkter	9	17	9	17	6	13	2	3
dividerat med								
Genomsnittligt eget kapital (12 mån)	2 743	2 278	2 743	2 278	2 647	2 247	1 878	1 502
+ genomsnittliga långfr. räntebärande skulder (12 mån)	2 316	2 877	2 316	2 877	2 363	2 815	2 664	2 300
+ genomsnittliga kortfr. räntebärande skulder (12 mån)	559	369	559	369	641	592	338	182
= Avkastning på sysselsatt kapital %, 12 mån	11,7%	10,0%	11,7%	10,0%	10,1%	10,8%	10,0%	9,8%
Avkastning på eget kapital %, 12 mån								
Resultat efter skatt (12 mån)	400	225	400	225	319	222	189	128
dividerat med								
Genomsnittligt eget kapital (12 mån)	2 743	2 278	2 743	2 278	2 647	2 247	1 878	1 502
= Avkastning på eget kapital %, 12 mån	14,6%	9,9%	14,6%	9,9%	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			
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Räntetäckningsgrad ggr										
Justerat rörelseresultat EBIT (12 mån)	648	603	567	567	536	559	596	575	533	511
+ Ränteintäkter (12 mån)	9	6	6	8	17	14	13	9	1	1
+ Övriga finansiella intäkter (12 mån)	2	3	1	8	10	10	11	4	1	0
dividerat med										
Räntekostnader (12 mån)	-97	-108	-121	-145	-174	-191	-218	-218	-203	-196
= Räntetäckningsgrad ggr	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 Authoritys) 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.

