



Bild: Lärarygalsans Foto: Jenny Unnegård

Change through Education

AcadeMedia AB (publ)

DELÅRSRAPPORT juli 2019 – december 2019

Vuxensegmentet visar på tillväxt med ökade marginaler

Gymnasiesegmentet satsar på kvalitet, digitalisering och nystarter

Sju nya enheter i perioden varav sex förskolor och en grundskola

AcadeMedia

AcademeMedia

Delårsrapport kvartal 2 2019/20

Andra kvartalet (oktober – december 2019)

- Nettoomsättningen ökade med 5,9 procent och uppgick till 3 258 MSEK (3 076). Den organiska tillväxten inklusive tilläggsförvärv var 6,0 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 201 MSEK (128). Exklusive IFRS 16 uppgick EBIT till 150 MSEK (128), en ökning med 17,2 procent. Justerat rörelseresultat, rensat för jämförelsestörande poster och IFRS 16, uppgick till 150 MSEK (139).
- Periodens resultat uppgick till 75 MSEK (79). Exklusive IFRS 16 uppgick det till 104 (79) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 652 MSEK (348). Exklusive IFRS 16 uppgick det till 325 MSEK (348).
- Antalet barn och elever i för-, grund- och gymnasieskola ökade med 3,8 procent och uppgick till 82 325 (79 335) i genomsnitt under andra kvartalet. Tillväxten var helt organisk.
- Resultat per aktie var 0,71 SEK (0,75) före och efter utspädning. Justerat för IFRS 16 var resultatet per aktie 0,99 SEK (0,75) före och efter utspädning.

Första halvåret (juli – december 2019)

- Nettoomsättningen ökade med 6,3 procent och uppgick till 5 760 MSEK (5 418). Den organiska tillväxten inklusive tilläggsförvärv var 6,4 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 330 MSEK (186). Exklusive IFRS 16 uppgick EBIT till 225 MSEK (186), en ökning med 21,0 procent. Justerat rörelseresultat, rensat för jämförelsestörande poster och IFRS 16, uppgick till 225 MSEK (191).
- Periodens resultat uppgick till 91 MSEK (111). Exklusive IFRS 16 uppgick det till 150 (111) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 978 MSEK (130). Exklusive IFRS 16 uppgick det till 296 MSEK (130).
- Antalet barn och elever i för-, grund- och gymnasieskola ökade med 3,6 procent och uppgick till 81 897 (79 052) i genomsnitt under perioden. Tillväxten var helt organisk.
- Resultat per aktie var 0,87 SEK (1,05) före och efter utspädning. Justerat för IFRS 16 var resultatet per aktie 1,42 SEK (1,05) före och efter utspädning.

Införandet av IFRS 16 har en stor effekt på AcadeMedias finansiella rapporter. För att underlätta jämförelsen presenteras verksamhetsåret 2019/20 justerat för IFRS 16. Detta benämns "Exklusive IFRS 16". Viktiga nyckeltal och nyckeltal som baseras på rullande 12 månader presenteras exklusive IFRS 16. Exempelvis är justerat rörelseresultat EBIT redovisat exklusive IFRS 16. Segmenten inom AcadeMedia har oförändrade redovisningsprinciper och rapporterar fortsatt hyra som övrig extern kostnad.

Andra kvartalet koncernen

MSEK	Andra kvartalet				Halvår				Helår
	2019/20	2019/20 exkl IFRS 16 ¹	2018/19	Δ % ³	2019/20	2019/20 exkl IFRS 16 ¹	2018/19	Δ % ³	2018/19
Nettoomsättning	3 258	3 258	3 076	5,9%	5 760	5 760	5 418	6,3%	11 715
EBITDA	565	237	205	15,6%	1 073	391	330	18,5%	931
EBITDA-marginal, %	17,3%	7,3%	6,7%	0,6 p.e.	18,6%	6,8%	6,1%	0,7 p.e.	7,9%
Rörelseresultat EBIT	201	150	128	17,2%	330	225	186	21,0%	635
EBIT-marginal, %	6,2%	4,6%	4,2%	0,4 p.e.	5,7%	3,9%	3,4%	0,5 p.e.	5,4%
Justerat rörelseresultat EBIT ²	150	150	139	7,9%	225	225	191	17,8%	634
Justerad EBIT-marginal, %	4,6%	4,6%	4,5%	0,1 p.e.	3,9%	3,9%	3,5%	0,4 p.e.	5,4%
Finansnetto	-103	-15	-23	34,8%	-211	-30	-40	25,0%	-69
Resultat före skatt	98	135	105	28,6%	119	195	146	33,6%	566
Periodens resultat	75	104	79	31,6%	91	150	111	35,1%	431
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,71	0,99	0,75	31,3%	0,87	1,42	1,05	35,4%	4,09
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,71	0,99	0,75	31,5%	0,87	1,42	1,05	35,4%	4,09
Antal barn och elever ⁴	82 325	82 325	79 335	3,8%	81 897	81 897	79 052	3,6%	79 493
Antal årsanställda	12 723	12 723	12 473	2,0%	12 623	12 623	12 264	2,9%	12 405

¹Belopp avser justeringar för införandet av redovisningsstandarderna IFRS 16 Leasingavtal för att visa redovisningen som den tillämpats i tidigare redovisningsperioder (IAS 17). ²Avser räkenskaper med tillämpning av tidigare redovisningsprinciper (IAS 17). Detta innebär att leasing av fastighet redovisas som hyra och inte som finansiell leasing. ³Avser förändring mellan 2019/20 ex IFRS 16 och 2018/19, dvs jämförbara tal. ⁴Exkl. vuxenutbildning
Se definitioner på sidorna 30-31



VD har ordet

Andra kvartalet visade på en fortsatt stabil ökning av antalet barn och elever på 3,8 procent och en organisk omsättningstillväxt på 6 procent. Sju nya enheter, varav fyra förvärv, tillkom under kvartalet. Vuxenutbildningens marginaler ökade. Yrkehögskola och kommunal vuxenutbildning visar på lönsam tillväxt och arbetsmarknadstjänster utgör nu en betydligt mindre del av det totala segmentet. Gymnasiesegmentets strategiska satsningar med nystarter för att möta den demografiska utvecklingen, ökad digitaliseringstakt för att förbättra effektiviteten och lärandet samt insatser för att höja kvaliteten främst i våra praktiska yrkesutbildningar medförde högre kostnader.

Behovet av nya utbildningsplatser ökar. Bara i Sverige behövs enligt finansdepartementet 1400 nya förskolor och skolor under de närmaste sex åren. Trots det ökande barn- och elevantalet är både barnomsorgs- pengen och skolpengen utsatta för besparingskrav i många kommuner med pressad ekonomi. Flera kommuner riskerar att behöva stoppa utbyggnaden av nya skolplatser vilket kommer att öppna nya möjligheter för fristående aktörer. Vi bedömer att många kommuner kommer att ha svårt att klara sina budgetplaner. I slutet av januari beslöt den svenska regeringen att skjuta till fem miljarder riktade mot välfärden, vilket kommer att ge kommunerna bättre förutsättningar att fortsätta satsa på skolan. Beloppet kan bli ännu högre, det finns en riksdagsmajoritet för 7,5 miljarder i nytilskott till välfärden. I Stockholms stad har man beslutat om en höjning av förskolepengen på 0,9 procent (1,9). Vi har förberett oss för denna lägre höjning, som kommer att påverka den svenska förskoleverksamheten under 2020.

Kombinationen av ett ökat behov av utbildningsplatser och knappa offentliga resurser stärker mig i min övertygelse om att vi kommer få nya möjligheter till tillväxt. Vi har även goda möjligheter till effektivisering och att hitta skalfördelar.

Strategisk satsning på digitala tjänster

AcadeMedia har under verksamhetsåret utvecklat flera digitala utbildningsrelaterade tjänster och plattformar. Detta ökar overheadkostnaderna i kvartalet. Som en del av vår strategi arbetar vi nu än mer fokuserat för att modernisera och i högre grad digitalisera tillgången till utbildningar och kringfunktioner. Utvecklingen sker både centralt och i segmenten och påverkar såväl infrastruktur som pedagogik. Syftet är att på sikt effektivisera arbetet för pedagoger, elever och deltagare i samband med både skolval och under själva studietiden samtidigt som vi kan bedriva bättre utbildningar till lägre kostnad.

Arbetet på grundskola har gett resultat

AcadeMedia har fokuserat på att höja kapacitets- utnyttjandet inom grundskolan. Detta arbete har givit effekt och vi kommer nu att ta nästa steg för att utveckla våra grundskolor. Höstterminen 2020 flyttar Rudanskolan i Haninge till nybyggda lokaler och nästan fördubblar kapaciteten till 900 elever. Rudanskolan blir därmed en av våra största grundskolor. Under kvartalet har vi också förvärvat Pops Academy i Stockholm, en grundskola där man kombinerar akademisk kvalitet

med kreativ verksamhet, ett spännande koncept och varumärke som vi gärna vill bygga vidare på.

Gymnasiesegmentets satsar framåt

Gymnasiesegmentets omsättning växte med 6 procent i kvartalet, men resultatet blev betydligt lägre jämfört med föregående år. För helåret förväntar vi oss ett resultat i linje med förra verksamhetsåret.

Resultatnedgången i kvartalet beror i huvudsak på tidigarelagda marknadsföringsaktiviteter, satsningar på nystarter samt kvalitetshöjande åtgärder inom Praktiska Gymnasiet.

Hälften av resultatminskningen beror på marknadsföringsaktiviteter som förra året primärt genomfördes under fjärde kvartalet. Resterande negativa resultateffekt förklaras av flera olika satsningar inför framtiden. Inom Praktiska Gymnasiet genomfördes permanenta resursförstärkningar. Vi har också startat 14 nya skolor de senaste tre åren, och investerat i ökad digitalisering. Dessa satsningar stärker vår position och skapar goda förutsättningar för lönsam tillväxt. Vi står inför en kraftig ökning av elevkullarna inom gymnasiesegmentet.

Kvalitetsarbetet inom Praktiska Gymnasiet som förvärvades 2017 har nu givit resultat. Skolinspektionen gjorde under 2019 ett antal granskningar där många innehöll kritik. Vid samtliga uppföljningsbeslut utom tre har Skolinspektionen bedömt att de brister som funnits är åtgärdade. Uppföljningsbeslut i de tre återstående ärendena förväntas under det tredje kvartalet. De utbildningar som erbjuds på Praktiska Gymnasiet är viktiga för Sverige och min bedömning är att efterfrågan på praktiska utbildningar kommer att vara stor även fortsättningsvis.

Framgångsrik förändring av vuxenutbildningssegmentet

AcadeMedia har genomfört en kraftfull förändring av vårt vuxenutbildningssegment. Arbetsmarknadstjänster utgör nu under 10 procent av omsättningen. Yrkehögskola och kommunal vuxenutbildning, som är mer lönsamma, har vuxit varför sammansättningen inom segmentet ser bra ut.

Arbetsförmedlingens reformering, som bland annat handlar om att lägga ut en stor del av verksamheten på privata aktörer, kommer att skapa ytterligare möjligheter för oss. I nuläget är AcadeMedias exponering mot Arbetsförmedlingen låg, men vi har en utmärkt position för att snabbt skala upp och möta en ökande efterfrågan när väl reformeringen av myndigheten verkställs.

Arbetsförmedlingen publicerade nyligen sin prognos för arbetsmarknaden som visar att arbetslösheten väntas öka under 2020, bland annat som en effekt av den ekonomiska avmattningen. De pekar också på fyra utmaningar i form av stigande långtidsarbetslöshet, kompetensförsörjning, utrikesföddas etablering på arbetsmarknaden samt Arbetsförmedlingens neddragning och reformering.

För att möta dessa utmaningar behöver fler gå utbildningar som efterfrågas av arbetsgivarna. Detta bör

innebära att resurser tillförs för att genomföra dessa utbildningar och efterfrågan på våra tjänster ökar.

En viktig positiv händelse efter kvartalets utgång är att AcadeMedias yrkeshögskolor tilldelades 4 285 utbildningsplatser vilket motsvarar cirka 14,5 procent av totalt beviljade utbildningsplatser inför hösten 2020. Preliminärt är förväntningen att detta kommer att ge cirka 7 procent fler deltagare inom yrkeshögskola hösten 2020.

Årets gymnasielärare arbetar inom AcadeMedia

2016 hölls den första Lärargalan – ett initiativ där en av Sveriges viktigaste yrkeskårer uppmärksammas. Dit kan elever i Sverige nominera lärare som betytt extra mycket. Flera lärare från AcadeMedia har prisats sedan starten vilket är fantastiskt roligt.

På galan i december 2019 utsågs Björn Grönqvist, historie- och samhällslärare, på Klara Teoretiska Gymnasium i Karlstad till årets gymnasielärare med motiveringen "Du lär ut på ett sätt som engagerar även dem som inte är så motiverade. Samtidigt hjälper du dem som har det lätt för sig att pusha sig längre. Du ser alla som individer och hjälper oss att nå dit vi vill". Även årets matematiklärare jobbar på AcadeMedia, priset gick till Anders Månsson på ProCivitas i Helsingborg. Varmt grattis till båda!

Marcus Strömberg

VD och koncernchef

AcadeMedia AB (publ)



Utveckling under andra kvartalet (okt 2019 – dec 2019)

Alla siffror för räkenskapsåret 2019/2020 är redovisade enligt nya redovisningsstandarden IFRS 16 Leasingavtal om inte annat anges. Segmenten redovisas exkl. IFRS 16. Tidigare räkenskapsår är ej omräknade enligt den nya standarden. Per den första juli 2019 har AcadeMedia implementerat en ny segmentsindelning, jämförelsetal är omräknade. Gymnasie- och vuxensegmentet är ej berörda.

Volymutveckling och nettoomsättning

Nettoomsättningen under det andra kvartalet ökade med 5,9 procent och uppgick till 3 258 MSEK (3 076). Den organiska tillväxten, inklusive tilläggsförvärv var 6,0 procent där valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen med -0,1 procent. Inga större förvärv påverkade omsättningen i kvartalet. Genomsnittligt antal barn och elever exklusive vuxensegmentet ökade med 3,8 procent till 82 325 (79 335).

Rörelseresultat (EBIT) och justerat rörelseresultat

Rörelseresultatet (EBIT) för andra kvartalet uppgick till 201 MSEK (128) vilket motsvarade en EBIT-marginal om 6,2 procent (4,2). Exklusive IFRS 16 ökade EBIT med 17,2 procent och uppgick till 150 MSEK (128) vilket motsvarade en EBIT-marginal om 4,6 procent (4,2). Justerat rörelseresultat EBIT uppgick till 150 MSEK (139) och justerad EBIT-marginal var 4,6 procent (4,5).

Resultatförbättringen var främst hänförlig till vuxenutbildningen, där affärsområdena yrkeshögskola och kommunal vuxenutbildning visar på tillväxt, samt fler barn och bättre kapacitetsutnyttjande i grundskoleverksamheten. I förskolesegmentet har översynen av den svenska enhetsportföljen föregående år och lägre kostnad för inhyrd personal i Sverige tillfälligt motverkat högre personalkostnader i Norge, en följd av den nya bemanningsnormen och högre pensionskostnader. Gymnasiesegmentets fortsatta satsningar på kvalitet, digitalisering och nystarter och tidigare lagda aktiviteter hänförligt till marknadsföring påverkade negativt.

Koncernkostnader är högre än föregående år och förklaras av satsningar på digitalisering och kostnader för implementering av nytt lönesystem samt fastighetsprojekt kopplat till expansion.

Finansnetto

Finansnettot för kvartalet uppgick till -103 MSEK (-23), varav räntekostnader för leasingkulder avseende nyttjanderättstillgångar, hänförligt till IFRS 16, var -88 MSEK (0). Kvartalets räntekostnader exklusive IFRS 16 var något lägre än föregående år -11 MSEK (-12).

Periodens resultat och totalresultat

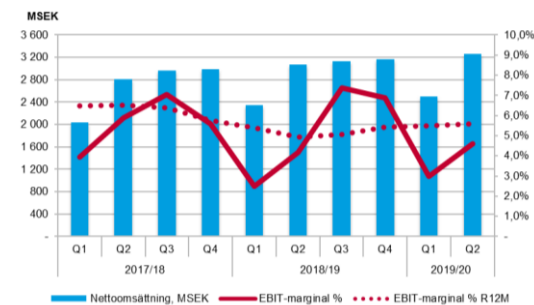
Periodens resultat efter skatt minskade och uppgick till 75 MSEK (79) vilket var en effekt av införandet av IFRS 16. Skattekostnaden för andra kvartalet uppgick till -23 MSEK (-25) vilket motsvarar en effektiv skattesats om 23,4 procent (24,3). Totalresultatet för perioden uppgick till 58 MSEK (13) där föregående år påverkades av aktuariella förluster relaterade till förmånsbestämda pensioner i Norge. Exklusive IFRS 16 ökade periodens resultat till 104 (79) och totalresultatet ökade till 88 MSEK (13).

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster MSEK	Andra kvartalet	
	2019/20	2018/19
Omstruktureringskostnader	-	-21
Transaktionsomkostnader	-	-0
Retroaktiva intäkter från tidigare perioder	-	10
Summa	-	-11

Förvärv, avyttringar, nystarter och avvecklingar

I kvartalet har enhetsportföljen utökats med sju enheter, fyra förvärv och tre nystarter. Expansionen är främst inom förskolesegmentet, undantaget en förvärvad grundskola.



I grafen ovan är EBIT-marginalen exklusive IFRS 16.

Andra kvartalet i sammandrag per segment

	Antal elever (genomsnitt)		Nettoomsättning, MSEK		Just. rörelseresultat (EBIT), MSEK		Just. EBIT-marginal		Rörelseresultat (EBIT), MSEK		EBIT-marginal	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Förskola (SE, NO, D)	20 686	20 267	981	924	27	24	2,8%	2,6%	27	24	2,8%	2,6%
Grundskola (SE)	24 983	24 195	801	752	43	30	5,4%	4,0%	43	34	5,4%	4,5%
Gymnasium (SE)	36 656	34 873	1 072	1 011	76	96	7,1%	9,5%	76	96	7,1%	9,5%
Vuxenutbildning (SE)	- ¹	- ¹	403	388	31	11	7,7%	2,8%	31	-4	7,7%	-1,0%
Koncernjust, moderbolag	-	-	0	0	-27	-22	-	-	23 ²	-22	-	-
Totalt	82 325	79 335	3 258	3 076	150	139	4,6%	4,5%	201²	128	6,2%	4,2%

¹ Vuxenutbildningens volymer mäts inte på deltagarantal då utbildningarnas längd varierar från enstaka tillfällen till läsår

² Inkluderar effekt av införandet av ny redovisningsstandard för leasingavtal, IFRS 16 Leasingavtal, om 51 MSEK (0).



Utveckling under första halvåret (jul 2019 – dec 2019)

Volymutveckling och nettoomsättning

Nettoomsättning ökade med 6,3 procent och uppgick till 5 760 MSEK (5 418). Den organiska tillväxten, inklusive tilläggsförvärv var 6,4 procent och valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen med -0,1 procent. Inga förvärv påverkade omsättningen under det första halvåret. Genomsnittligt antal elever exklusive vuxensegmentet ökade med 3,6 procent och uppgick till 81 897 (79 052).

Rörelseresultat (EBIT) och justerat rörelseresultat

Rörelseresultatet (EBIT) för första halvåret ökade till 330 MSEK (186), EBIT-marginalen var 5,7 procent (3,4). Exklusive IFRS 16 ökade EBIT med 21,0 procent och uppgick till 225 MSEK (186) vilket motsvarade en EBIT-marginal om 3,9 procent (3,4). Justerat rörelseresultat EBIT uppgick till 225 MSEK (191) och den justerade EBIT-marginalen var 3,9 procent (3,5).

Resultatförbättringen var främst hänförlig till vuxenutbildningen, där affärsområdena yrkeshögskola och kommunal vuxenutbildning visar på tillväxt, samt fler barn och bättre kapacitetsutnyttjande i grundskoleverksamheten. Förskolesegmentet påverkas av högre personalkostnader i Norge samt även i viss mån av nystartkostnader i Tyskland. Översynen av den svenska enhetsportföljen samt lägre kostnad för inhyrd personal har delvis motverkat resultat och marginaleffekten. Gymnasiesegmentets fortsatta satsningar på kvalitet, digitalisering och nystarter, samt marknadsföring, som föregående år genomfördes under det andra halvåret, påverkade också negativt.

Koncernkostnader är högre än föregående år och förklaras av fortsatta satsningar på digitalisering och kostnader för implementering av nytt lönesystem samt fastighetsprojekt kopplat till expansion.

Första halvåret i sammandrag per segment

	Antal elever (genomsnitt)		Nettoomsättning, MSEK		Just. rörelseresultat (EBIT), MSEK		Just. EBIT-marginal		Rörelseresultat (EBIT), MSEK		EBIT-marginal	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Förskola	20 351	20 004	1 736	1 636	25	24	1,4%	1,5%	25	24	1,4%	1,5%
Grundskola	24 836	24 080	1 395	1 318	60	39	4,3%	3,0%	60	43	4,3%	3,3%
Gymnasium (Sverige)	36 710	34 969	1 886	1 761	135	153	7,2%	8,7%	135	158	7,2%	9,0%
Vuxenutbildning (Sverige)	- ¹	- ¹	743	704	53	11	7,1%	1,6%	53	-4	7,1%	-0,6%
Koncernjust, moderbolag	-	-	0	0	-49	-36	-	-	56 ²	-36	-	-
Totalt	81 897	79 052	5 760	5 418	225	191	3,9%	3,5%	330²	186	5,7%	3,4%

¹ Vuxenutbildningens volymer mäts inte på deltagarantal då utbildningarnas längd varierar från enstaka tillfällen till läsår

² Inkluderar effekt av införandet av ny redovisningsstandard för leasingavtal, IFRS 16 Leasingavtal, om 105 MSEK (0).

Finansnetto

Finansnettot för halvåret uppgick till -211 MSEK (-40). Varav räntekostnader för leasingkulder avseende nyttjanderättstillgångar, hänförligt till IFRS 16, var -180 MSEK (0). Periodens räntekostnader exklusive IFRS 16 var något lägre än föregående år -23 MSEK (-26).

Periodens resultat och totalresultat

Periodens resultat efter skatt minskade och uppgick till 91 MSEK (111) vilket var en effekt av införandet av IFRS 16. Skattekostnaden för de första sex månaderna uppgick till -28 MSEK (-35) vilket motsvarar en effektiv skattesats om 23,6 procent (24,1). Totalresultatet för perioden uppgick till 73 MSEK (0) där föregående år påverkades av aktuariella förluster relaterade till förmånsbestämda pensioner i Norge. Exklusive IFRS 16 ökade periodens resultat till 150 (111) och totalresultatet ökade till 132 MSEK (0).

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster MSEK	Halvår	
	2019/20	2018/19
Omstruktureringskostnader	-	-21
Transaktionsomkostnader	-	0
Retroaktiva intäkter från tidigare år	-	16
Summa	-	-6

Förvärv, avyttringar, nystarter och avvecklingar

Inför läsåret 2019/20 avyttrades eller stängdes tolv förskolor i Sverige med totalt ca 800 barn. En grundskola och tre gymnasieskolor stängdes, vilket påverkat enhetsportföljen och elevtalen från första kvartalet 19/20. Under första halvåret har 15 nystarter genomförts och fyra enheter har förvärvats.



Kassaflöde och finansiell ställning

I och med IFRS 16 redovisas leasingbetalningar under finansieringsverksamheten istället för under den löpande verksamheten. Därmed blir kassaflödet från den löpande verksamheten högre och kassaflödet från finansieringsverksamheten lägre, allt annat lika. I andra kvartalet 2019/20 uppgick leasingbetalningar (ränta och amortering) hänförliga till nyttjanderättstillgångar till 327 MSEK och under första halvåret uppgick betalningarna till 682 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten är opåverkat av IFRS 16.

Kassaflöde exklusive effekt av IFRS 16

I andra kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 325 MSEK (348). Det något lägre kassaflödet berodde på utveckling av rörelsekapitalet i kvartalet, 146 MSEK (207). Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital var högre än föregående år.

Kassaflödet från investeringsverksamheten har delats upp i investeringar som avser den befintliga verksamheten och investeringar som avser expansion. Med expansionsinvesteringar avses nya förskolebyggnader i Norge samt förvärv. Fritt kassaflöde före expansionsinvesteringar uppgick till 260 MSEK (270). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick totalt till -112 MSEK (-103), där investeringen i huvudsak består av fastighetsrelaterade investeringar samt inventarier. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -107 MSEK (-245). Kassaflöde från finansieringsverksamheten består i perioden bland annat av utdelning till aktieägarna med -132 MSEK. Sammantaget uppgick kvartalets kassaflöde till 106 MSEK (0).

För de första sex månaderna uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 296 MSEK (130). Förbättringen berodde både på ett högre rörelseresultat och på en förbättrad utveckling av rörelsekapitalet, -33 MSEK (-145). Rörelsekapitalutvecklingen var mer normal detta år än motsvarande period föregående år då den påverkades av ett ovanligt gynnsamt rörelsekapital vid ingången av verksamhetsåret (1/7 2018).

Fritt kassaflöde före expansionsinvesteringar uppgick till 138 MSEK (-26) för de första sex månaderna. Kassaflöde från investeringsverksamheten de första sex månaderna uppgick till -240 (-259), där investeringen i huvudsak består av fastighetsrelaterade investeringar samt inventarier. Finansieringsverksamhetens kassaflöde uppgick till -109 MSEK (-152). Kassaflöde från finansieringsverksamheten består bland annat av utdelning till aktieägarna med -132 MSEK. Sammantaget uppgick kassaflöde under första halvåret till -52 MSEK (-281).

Fritt kassaflöde, tilläggsupplysning MSEK	Andra kvartalet		Halvår		Helår
	2019/20 exkl IFRS 16	2018/19	2019/20 exkl IFRS 16	2018/19	2018/19
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	179	141	329	275	785
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	146	207	-33	-145	-101
Kassaflöde från den löpande verksamheten	325	348	296	130	684
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-11	-6	-13	-8	-22
Investeringar i annans fastighet	-28	-36	-80	-69	-174
Investeringar i inventarier	-27	-36	-65	-79	-131
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	1	-	0	-	-
Fritt kassaflöde före investeringar i expansion	260	270	138	-26	356

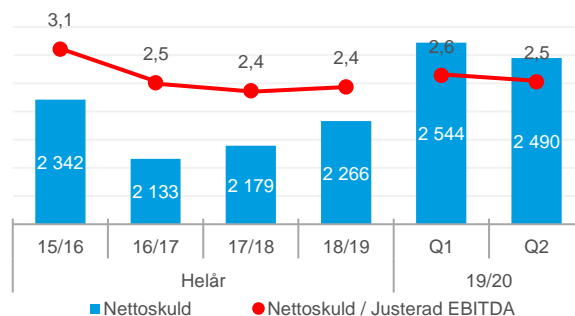


Finansiell ställning

I och med IFRS 16 redovisas hyrda lokaler såsom nyttjanderättstillgång respektive leasingsskuld i balansräkningen. Totalt har balansomslutningen per den sista december ökat med 7 236 MSEK på grund av denna redovisningsförändring. Nedan kommenteras finansiell ställning exklusive effekter av IFRS 16.

Koncernens eget kapital uppgick till 4 594 MSEK (4 262) och soliditeten ökade till 47,0 procent (45,6).

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 31 december 2019 uppgick till 2 490 MSEK (2 405). Ökningen av nettoskulden de senaste 12 månaderna beror på expansion. Exklusive fastighetslån uppgick den justerade nettoskulden till 1 716 MSEK (1 770). Fastighetslånen, som består av både långfristiga lån i norska Husbanken och kortfristiga byggkrediter, har ökat med 139 MSEK de senaste 12 månaderna till 774 MSEK (635). Byggnadstillgångarna har under samma period ökat med 200 MSEK till 1 170 MSEK (970) och avser utbyggnad och förvärv av nya förskolor i Norge.



Långfristiga räntebärande skulder var vid utgången av kvartalet 2 188 MSEK (2 194). Kortfristiga räntebärande skulder uppgick till 777 MSEK (616). Nettoskulden i förhållande till justerad EBITDA¹ (rullande 12 månader) uppgick till 2,5 (2,7), vilket var lägre än koncernens finansiella mål på maximalt 3,0. Den fastighetsjusterade nettoskulden dividerat med justerad EBITDA¹ (12m) uppgick till 1,7 (2,0).

I Norge har det träffats en överenskommelse mellan arbetsgivare, representerade av PBL, och arbetstagarorganisationer inom Förskola om en ny pensionsplan som gäller från 1 januari 2020. I korthet innebär den nya planen att cirka 80 procent av de anställda i den norska verksamheten övergår till ett premiebaserat pensionssystem medan övriga ligger kvar i det nuvarande förmånsbaserade systemet. Ändringen av pensionsplanen kommer att leda till en positiv pensionsförändringsjustering i resultaträkningen per den 1 januari 2020 av engångskaraktär och uppgår till cirka 40 MSEK baserat på beräkningsantaganden och valutakurs. Detta belopp är lägre än tidigare kommunicerats beroende på ändrade aktuariella antaganden. Engångseffekten kommer att redovisas som en jämförelsestörande post under tredje kvartalet. Den nya pensionsplanen kommer att leda till högre löpande pensionskostnader om cirka 10 MSEK per år.

¹ Införandet av IFRS 16 har en stor effekt på AcadeMedias finansiella rapporter. Nyckeltal som baseras på rullande 12 månader presenteras justerat för effekten av IFRS 16. Se sidorna 30-31 för definitioner.



Förskola

- Antal barn ökade med 2,1 procent till 20 686 (20 267) i andra kvartalet.
- Omsättningen ökade 6,2 procent till 981 MSEK (924).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 27 MSEK (24).

AcadeMedias segment förskola bedriver förskola i Sverige, Norge och Tyskland. I Sverige bedrivs verksamhet i ett stort antal kommuner med totalt 109 enheter. I Norge är Espira den tredje största förskoleaktören med 104 enheter. I Tyskland bedrivs förskola på 46 enheter. Segmentet hade totalt 259 enheter under kvartalet.

Utfall för andra kvartalet

Genomsnittligt antal barn ökade med 2,1 procent jämfört med föregående år och uppgick till 20 686 (20 267). Ökningen var främst följd av nystarter i Tyskland under det senaste året, förvärv, samt elevtillväxt i befintliga enheter. Rensat för de tolv avyttrade och avvecklade enheterna i Sverige, med cirka 800 barn, ökade det genomsnittliga antalet barn med 6,1 procent inom segment förskola.

Omsättningen ökade med 6,2 procent och uppgick till 981 MSEK (924), vilket främst var en följd av nystarter i Tyskland. Omsättningen i Sverige minskade som en följd av de tolv avyttrade eller stängda enheterna som bidrog med 26 MSEK i kvartalet förra året (cirka 100 MSEK i omsättning på helåret). Valutaeffekten påverkade omsättningen negativt med 3,9 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade och uppgick till 27 MSEK (24) och rörelsemarginalen var 2,8 procent (2,6). Översynen av den svenska enhetsportföljen föregående år och lägre kostnad för inhyrd personal i Sverige har tillfälligt motverkat de högre personalkostnaderna i Norge, en följd av den nya bemanningsnormen och högre pensionskostnader.

Utfall för första halvåret

Genomsnittligt antal barn under första halvåret ökade med 1,7 procent och uppgick till 20 351 (20 004).

	Andra kvartalet			Halvår			Helår
	2019/20	2018/19	Förändring	2019/20	2018/19	Förändring	2018/19
Nettoomsättning, MSEK	981	924	6,2%	1 736	1 636	6,1%	3 619
EBITDA, MSEK	49	44	11,4%	68	63	7,9%	262
EBITDA-marginal, %	5,0%	4,8%	0,2 p.e.	3,9%	3,9%	0 p.e.	7,2%
Avskrivningar	-20	-18	-11,1%	-40	-36	-11,1%	-68
Förvävsrelaterade avskrivningar	-1	-1	-	-3	-3	-	-5
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	27	24	12,5%	25	24	4,2%	189
EBIT-marginal, %	2,8%	2,6%	0,2 p.e.	1,4%	1,5%	-0,1 p.e.	5,2%
Jämförelsestörande poster, MSEK	-	-	n.a.	-	-	n.a.	-
Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK	27	24	12,5%	25	24	4,2%	189
Justerad EBIT-marginal, %	2,8%	2,6%	0,2 p.e.	1,4%	1,5%	-0,1 p.e.	5,2%
Antal barn och elever	20 686	20 267	2,1%	20 351	20 004	1,7%	20 576
Antal enheter	259	252	2,8%	256	252	1,6%	254

Segmenten redovisas exkl. IFRS 16. Den totala effekten av IFRS 16 redovisas endast på konsoliderad nivå för AcadeMediakoncernen, se not 1 och 2.

Omsättning ökade med 6,1 procent och uppgick till 1 736 MSEK (1 636). Valutaeffekten påverkade omsättningen negativt med 2,9 MSEK.

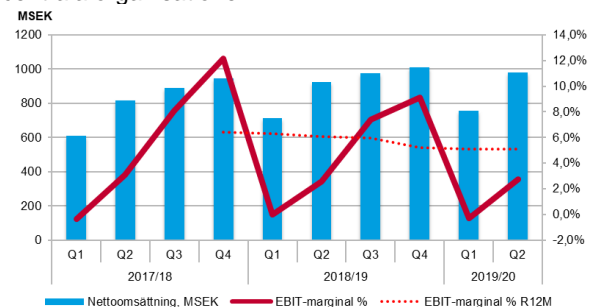
Rörelseresultatet (EBIT) för första halvåret uppgick till 25 MSEK (24) och rörelsemarginalen var 1,4 procent (1,5). Segmentets resultat påverkades av nystarts-kostnader i Tyskland samt i Norge högre personalkostnader som en effekt av de nya bemanningskraven och högre pensionskostnader.

Pensionskostnaderna i Norge förväntas öka mer än tidigare kommunicerats cirka 5 MSEK under andra halvåret 19/20 som en följd av den nya pensionsordningen som infördes 1 januari 2020. I Sverige är indikationen att ökningen av barnomsorgsavgiften från januari 2020 kommer att vara lägre än föregående år.

Verksamhetsförändringar

Under första kvartalet har åtta förskolor öppnats. Under andra kvartalet har tre enheter förvärvats, en i Norge och två i Sverige, och ytterligare tre nya enheter öppnats, en i Norge och två i Tyskland. Under verksamhetsåret 2019/20 planeras ytterligare cirka fem nystarter med drygt 350 platser.

Under 2020/21 planeras 15-20 nya förskolor att öppnas i Tyskland. Det är den största nyetableringssatsningen någonsin för AcadeMedia i Tyskland. För att möjliggöra denna och framtida expansion förstärker vi nu den centrala organisationen.



Grundskola

- Antal barn och elever ökade med 3,3 procent till 24 983 (24 195) i andra kvartalet.
- Omsättningen ökade med 6,5 procent till 801 MSEK (752).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 43 MSEK (34).

AcadeMedias grundskolesegment bedriver grundskoleverksamhet i ett stort antal kommuner i Sverige under varumärkena Pyslingen Skolor, Vittra och Pops Academy. Verksamheten är helt baserad på skolpengssystemet. Segmentet hade 109 enheter under kvartalet.

Utfall för andra kvartalet

Genomsnittligt antal elever ökade med 3,3 procent jämfört med föregående år och uppgick till 24 983 (24 195). Tillväxten, förutom ett mindre förvärv, var helt organisk och avser tillväxt på befintliga enheter som i vissa fall har utökat sin kapacitet. Nettoomsättningen ökade med 6,5 procent och uppgick till 801 MSEK (752), vilket utöver elevtalsökningen även berodde på årlig skolpengsjustering.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade jämfört med föregående år och uppgick till 43 MSEK (34). Detta motsvarar en rörelsemarginal om 5,4 procent (4,5). Segmentets resultat och marginal påverkas främst av fler elever och högre kapacitetsutnyttjande på befintliga enheter samt en avtagande löneglidningstakt. Resultatet påverkas även tillfälligt av nyanställningar som släpar och vakanta stabstjänster. Det justerade rörelseresultatet var högre än föregående år 43 (30) MSEK.

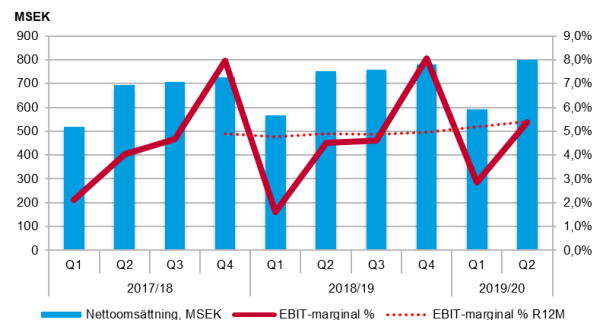
Utfall för första halvåret

Genomsnittligt antal barn och elever ökade med 3,1 procent och uppgick till 24 836 (24 080). Nettoomsättningen ökade med 5,8 procent till 1 395 MSEK (1 318) och berodde främst på fler elever, men också på årlig skolpengsjustering samt högre stöd för särskilda behov och statsbidrag.

Rörelseresultatet (EBIT) förbättrades med 39,5 procent och uppgick till 60 MSEK (43), rörelsemarginalen var 4,3 procent (3,3). Det justerade rörelseresultatet var högre än föregående år 60 (39) MSEK och påverkades positivt av fler elever på befintliga enheter i kombination med stabila personalkostnader. Resultatet påverkas även tillfälligt av nyanställningar som släpar och vakanta stabstjänster.

Verksamhetsförändringar

Per den 1 december förvärvades Pops Academy en skola med 330 elever.



Grundskola (Sverige)	Andra kvartalet			Halvår			Helår
	2019/20	2018/19	Förändring	2019/20	2018/19	Förändring	2018/19
Nettoomsättning, MSEK	801	752	6,5%	1 395	1 318	5,8%	2 857
EBITDA, MSEK	60	50	20,0%	93	72	29,2%	203
EBITDA-marginal, %	7,5%	6,6%	0,9 p.e.	6,7%	5,5%	1,2 p.e.	7,1%
Avskrivningar	-17	-15	-13,3%	-32	-29	-10,3%	-60
Förvärvsrelaterade avskrivningar	-0	-0	-	-1	-1	-	-1
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	43	34	26,5%	60	43	39,5%	141
EBIT-marginal, %	5,4%	4,5%	0,9 p.e.	4,3%	3,3%	1 p.e.	4,9%
Jämförelsestörande poster, MSEK	-	4	n.a.	-	4	n.a.	-4
Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK	43	30	43,3%	60	39	53,8%	145
Justerad EBIT-marginal, %	5,4%	4,0%	1,4 p.e.	4,3%	3,0%	1,3 p.e.	5,1%
Antal elever	24 983	24 195	3,3%	24 836	24 080	3,1%	24 265
Antal enheter	109	110	-0,9%	109	110	-0,9%	110

Segmenten redovisas exkl. IFRS 16. Den totala effekten av IFRS 16 redovisas endast på konsoliderad nivå för AcadeMediakoncernen, se not 1 och 2.



Gymnasium (Sverige)

- Antal elever ökade med 5,1 procent i andra kvartalet och uppgick till 36 656 (34 873).
- Omsättningen ökade 6,0 procent under andra kvartalet till 1 072 MSEK (1 011).
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade till 76 MSEK (96)

AcadeMedias gymnasiesegment bedriver gymnasieutbildning över hela Sverige under 14 olika varumärken med både studieförberedande samt yrkesförberedande program. Verksamheten är helt baserad på skolpengssystemet. Segmentet hade 143 enheter under kvartalet.

Utfall för andra kvartalet

Antalet elever ökade med 5,1 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 36 656 (34 873). Tillväxten beror på att fyra nya skolor öppnats samt att tio nystarter från hösten 2018 och 2017 har fyllt på med ytterligare årskullar. Dessa 14 nystarter har tillsammans tagit in cirka 870 elever jämfört med föregående år. Nettoomsättningen ökade med 6,0 procent till 1 072 MSEK (1 011), vilket berodde på elevtalsökning och den årliga skolpengsjusteringen.

Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 20 MSEK jämfört med föregående år och uppgick till 76 MSEK (96), vilket motsvarade en rörelsemarginal om 7,1 procent (9,5). Justerat rörelseresultat uppgick till 76 MSEK (96). Segmentets fortsatta satsningar på kvalitet inom Praktiska, nystarter och digitalisering har påverkat periodens resultat. Kvartalet påverkades även av tidigare lagda marknadsföringsinsatser som primärt belastade kvartal fyra föregående år.

De permanenta kvalitetshöjande satsningarna som genomförts på Praktiska får nu genomslag. Vår bedömning är att vi sedan förvärvet har kommit långt med att höja kvaliteten i verksamheten och de flesta av Skolinspektionens ärenden är avslutade.

I övrigt är det segmentets satsningar på nystarter som sätter viss press på lönsamheten. De senaste tre åren

har 14 skolor öppnats och det tar i genomsnitt fem år för en gymnasieenhet att nå förväntat kapacitetsutnyttjande och ett stabilt överskott. Kortsiktigt sätter nystarterna därmed press på intjäningen men de följer planen.

Gymnasiesegmentets andra kvartal är svagare än föregående år och på helåret förväntar vi oss ett resultat i linje med föregående år som en effekt av våra satsningar på kvalitet inom Praktiska, nystarter och digitalisering.

Utfall för första halvåret

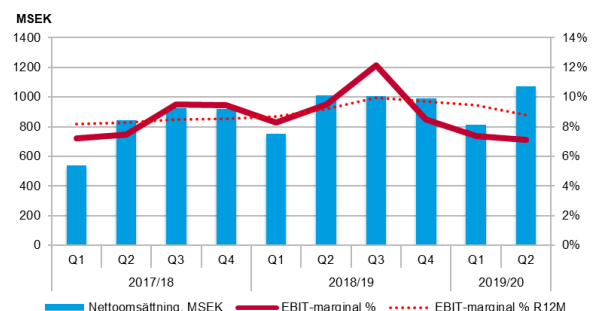
Antal elever ökade med 5,0 procent till 36 710 (34 969) och nettoomsättningen ökade med 7,1 procent till 1 886 MSEK (1 761). Tillväxten berodde på nystarter samt högre intäkt per elev.

Rörelseresultatet (EBIT) minskade och uppgick till 135 MSEK (158), rörelsemarginalen var 7,2 procent (9,0). Resultatförsämringen berodde på tidigare lagda marknadsföringsinsatser, satsningar på kvalitet inom Praktiska samt på nystarter. Justerat rörelseresultat uppgick till 135 MSEK (153).

Verksamhetsförändringar

Vid höststarten 2019 öppnade fyra nya gymnasieskolor. Dessa skolor har sammantaget tagit in cirka 170 elever.

Inför höstterminen 2020 marknadsförs sex nya skolor. Under våren blir det klart om dessa nya skolor attraherar tillräckligt stort elevunderlag för att starta.



Gymnasium (Sverige)	Andra kvartalet			Halvår			Helår
	2019/20	2018/19	Förändring	2019/20	2018/19	Förändring	2018/19
Nettoomsättning, MSEK	1 072	1 011	6,0%	1 886	1 761	7,1%	3 757
EBITDA, MSEK	119	133	-10,5%	214	225	-4,9%	506
EBITDA-marginal, %	11,1%	13,2%	-2,1 p.e.	11,3%	12,8%	-1,5 p.e.	13,5%
Avskrivningar	-42	-36	-16,7%	-76	-65	-16,9%	-138
Förvävsrelaterade avskrivningar	-1	-1	-	-2	-2	-	-4
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	76	96	-20,8%	135	158	-14,6%	364
EBIT-marginal, %	7,1%	9,5%	-2,4 p.e.	7,2%	9,0%	-1,8 p.e.	9,7%
Jämförelsestörande poster, MSEK	-0	-	n.a.	-0	5	n.a.	20
Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK	76	96	-20,8%	135	153	-11,8%	344
Justerad EBIT-marginal, %	7,1%	9,5%	-2,4 p.e.	7,2%	8,7%	-1,5 p.e.	9,2%
Antal elever	36 656	34 873	5,1%	36 710	34 969	5,0%	34 653
Antal enheter	143	143	-	143	143	-	143

Segmenten redovisas exkl. IFRS 16. Den totala effekten av IFRS 16 redovisas endast på konsoliderad nivå för AcadeMediakoncernen, se not 1 och 2.



Vuxenutbildning (Sverige)

- Omsättningen ökade med 3,9 procent till 403 MSEK (388).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 31 MSEK (-4).

AcadeMedias vuxenutbildning är Sveriges största aktör inom vuxenutbildning och finns på cirka 150 platser i landet. Segmentet arbetar inom tre huvudsakliga kundgrupper: kommunal vuxenutbildning, yrkeshögskola och arbetsmarknadstjänster.

Utfall för andra kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 3,9 procent och uppgick till 403 MSEK (388). Rörelseresultatet (EBIT) ökade och uppgick till 31 MSEK (-4), vilket motsvarade en rörelsemarginal om 7,7 procent (-1,0).

Periodens resultatförbättring var fortsatt hänförlig till affärsområdena yrkeshögskola och kommunal vuxenutbildning. Båda har visat på positiv utveckling med tillväxt i både omsättning och resultat till följd av god efterfrågan. Segmentets sammansättning har genom åtgärder förändrats och dessa mer lönsamma delar utgör nu en större andel.

Verksamheten kopplad till arbetsmarknadstjänster har i perioden avslutat 20 av 45 leveransområden kopplat till det volymkänsliga avtalet för yrkes- och studieförberedande moduler. Kvarvarande verksamhet som löper med en förlängningsoption för Arbetsförmedlingen om 1 år, dvs. som längst till och med 31 oktober 2021, bidrar ännu negativt till resultatet på grund av låga deltagarvolymer. Arbetet med kostnadsanpassningar sker kontinuerligt. Arbetsmarknadstjänster utgör 9 procent av segmentets totala omsättning (17).

Utfall för första halvåret

Nettoomsättningen för första halvåret ökade med 5,5 procent till 743 MSEK (704). Rörelseresultatet ökade till 53 MSEK (-4) och rörelsemarginalen uppgick till 7,1 procent (-0,6). Justerat rörelseresultat uppgick till 53 MSEK (11). Den högre omsättningen och det starkare resultatet är hänförligt till att segmentets sammansättning förändrats där de mer lönsamma delarna utgör en större andel.

Verksamhetsförändringar

Inom kommunal vuxenutbildning har Stockholms stad meddelat resultatet av den pågående upphandlingen. Tilldelningen har överprövats men preliminärt fick AcadeMedia en fin tilldelning som innebär bibehållen omsättning och marknadsledande position. Besked väntas under tredje kvartalet.

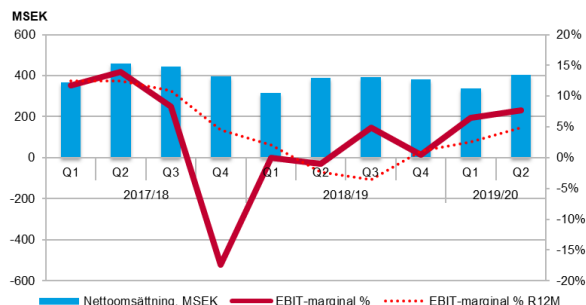
Det är nu även klart att den nya upphandlingen med Göteborgs Stad görs med fokus på lägst pris. Nya tilldelningsbesked väntas under våren 2020. Befintliga avtal med Stockholms Stad och Göteborgs Stad gäller till 30 juni 2020.

Myndigheten för Yrkeshögskola fortsätter sin expansion och är nu inne på år tre i den femåriga expansionsplanen. I tilldelningen i januari 2020 fick AcadeMedias yrkeshögskolor en god tilldelning och växer i takt med marknaden. Förväntningen är att detta kommer att ge cirka 7 procent fler deltagare hösten 2020. Yrkeshögskola utgör 24 procent (18) av segmentets totala omsättning under andra kvartalet.

Marknadsutveckling

Arbetslöshetssiffrorna i Sverige ökar för första gången på 1,5 år. Detta beror bland annat på en avmatning i ekonomin och färre subventionerade anställningar.

Regeringen har presenterat ett justerat reformförslag av Arbetsförmedlingen som bland annat innebär att reformen skjuts upp ett år. Vi välkomnar att processen ges tid, men det är mycket viktigt både för individen och för Sverige att befintliga avtal nyttjas under mellanperioden.



Vuxenutbildning (Sverige)	Andra kvartalet			Halvår			Helår
	2019/20	2018/19	Förändring	2019/20	2018/19	Förändring	2018/19
Nettoomsättning, MSEK	403	388	3,9%	743	704	5,5%	1 478
EBITDA, MSEK	34	-1	n.m.	60	3	n.m.	32
EBITDA-marginal, %	8,4%	-0,3%	8,7 p.e.	8,1%	0,4%	7,7 p.e.	2,2%
Avskrivningar	-2	-2	-	-5	-5	-	-10
Förvävsrelaterade avskrivningar	-1	-1	-	-3	-3	-	-5
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	31	-4	n.m.	53	-4	n.m.	17
EBIT-marginal, %	7,7%	-1,0%	8,7 p.e.	7,1%	-0,6%	7,7 p.e.	1,2%
Jämförelsestörande poster, MSEK	-	-15	n.a.	-	-15	n.a.	-15
Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK	31	11	181,8%	53	11	381,8%	32
Justerad EBIT-marginal, %	7,7%	2,8%	4,9 p.e.	7,1%	1,6%	5,5 p.e.	2,2%

Segmenten redovisas exkl. IFRS 16. Den totala effekten av IFRS 16 redovisas endast på konsoliderad nivå för AcadeMediakoncernen, se not 1 och 2.



Kvalitet

Kvalitetsresultat under andra kvartalet

Under andra kvartalet publicerades AcadeMedias kvalitetsrapport för verksamhetsåret 2018/19. Den finns tillgänglig på AcadeMedias webbplats.

Förskola

Inga övergripande kvalitetsuppföljningar har genomförts inom de svenska, norska och tyska förskolorna under andra kvartalet.

Grundskola

Inga övergripande kvalitetsuppföljningar har genomförts inom de svenska grundskolorna under andra kvartalet.

Gymnasieskola

Skolverket publicerade i december 2019 betygsresultaten för samtliga elever som gick ut gymnasiet våren 2019. Utfallet är i nivå med AcadeMedias egen sammanställning som presenterades i delårsrapporten för det fjärde kvartalet 2018/19.

Det kan konstateras att andelen elever med gymnasieexamen totalt sett har stigit till 89,5 procent (87,9).

Riksgenomsnittet ökade under samma period till 91,0 procent (90,4). Den genomsnittliga betygspoängen för elever med avgångsbetyg steg till 14,1 (13,9), riksgenomsnittet steg till 14,4 (14,3). Genomströmningen, andelen elever som lyckas ta gymnasieexamen inom tre år, ökade till 74,5 procent (72,9) och samtidigt steg riksgenomsnittet till 76,6 procent (76,1). Variationen i betygsresultaten är fortsatt stor mellan verksamheterna inom AcadeMedia.

Kvalitetshöjande satsningarna som genomförts på Praktiska har fått genomslag och de flesta av Skolinspektionens ärenden är avslutade.

Vuxenutbildning

Inga övergripande kvalitetsuppföljningar har genomförts inom vuxenutbildningen under andra kvartalet.

Medarbetare

Medeltalet årsanställda i kvartalet uppgick till 12 723 (12 473) vilket motsvarar en ökning på 2,0 procent. I den svenska verksamheten var medelantalet kvinnor 67,4 procent (67,9) i kvartalet. Personalomsättningen i Sverige, mätt som andel personer som slutat, uppgick till 11,8 procent ackumulerat över sex månader juli-december jämfört med 13,0 procent motsvarande period föregående år. Sjukfrånvaron för AcadeMedias personal i Sverige (ackumulerat snitt korttidssjukfrånvaro <90 dagar) uppgick till 3,8 procent (4,4) under de första sex månaderna.

Moderbolaget

Omsättningen under det andra kvartalet uppgick till 2 MSEK (2). Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till -5 MSEK (-3) och resultat efter skatt uppgick till -7 MSEK (-8). Moderbolagets tillgångar utgörs av i allt väsentligt av andelar i koncernföretag och fordringar på koncernföretag. Verksamheten är finansierad med eget kapital och banklån. Eget kapital i moderbolaget uppgick per den 31 december 2019 till 2 596 MSEK (2 717). Moderbolagets räntebärande skulder uppgick per den 31 december 2019 till 1 382 MSEK (1 464).



Ägare och aktieinformation

AcadeMedia AB (publ) är ett publikt aktiebolag som är noterat på Nasdaq Stockholm sedan 2016. Under andra kvartalet har antalet aktier och röster ökat som en följd av inlösen av teckningsoptioner inom ramen för det teckningsoptionsprogram för koncernledningen som infördes vid den extra bolagsstämman den 1 juni 2016 (Teckningsoptionsprogrammet 2016). Totalt har antalet aktier och röster ökat med 84 460 stamaktier och lika många röster.

Per den 31 december 2019 uppgick aktiekapitalet till 105 548 345 SEK och antalet aktier uppgick till totalt 105 548 345 aktier fördelat på 105 300 103 stamaktier och 248 242 C-aktier. Kvotvärdet är 1,00 kr per aktie. Mellby Gård AB är största ägare i AcadeMedia med 21,0 procent av kapitalet per 31 december 2019.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

De preliminära skolpengsökningarna i Sverige för 2020 uppgår till 1,8 (2,5) procent i genomsnitt. Skolpengsökningar i Norge uppgår i snitt till 3,7 procent (3,4) och är baserat på kommunernas faktiska kostnadsutfall 2018, uppräknad med ett kostnadsindex för 2019 och 2020. Ökningarna beräknas på de hittills erhållna skolpengsbesluten viktat med AcadeMedias elevmix i respektive land.

Allt fler kommuner minskar skolpengen för att istället låta en stor del av budgeten fördelas på socioekonomiska faktorer. Dessa intäkter är mer elevspecifika och fångas därför inte upp i vår skolpengsanalys. Övriga intäkter i form av ökade statsbidrag ligger också utanför denna analys.

Övrigt koncernen

Risker och osäkerhetsfaktorer

AcadeMedia kategoriserar risker som operationella, externa och finansiella och de beskrivs utförligt i AcadeMedia ABs årsredovisning för 2018/19. De operationella riskerna är de mest väsentliga riskerna för AcadeMedia och de består exempelvis av variationer i efterfrågan och elevtal, risker relaterade till försörjning av kvalificerade medarbetare och lönekostnader, risker relaterade till kvalitetsbrister, avtalsefterlevnad inom vuxenutbildningen, AcadeMedias anseende och varumärke, tillstånd samt ansvars- och fastighetsrisker. Vid en sjunkande efterfrågan på en specifik enhet utgör fasta kostnader och därmed hyreskostnader en risk.

Säsongsvariationer

AcadeMedias fyra segment har olika säsongsvariationer. De tre skolsegmenten har en stabil säsongsvariation samtidigt som vuxenutbildningssegmentet har en mer oregelbunden säsongsvariation. Säsongsvariationerna beskrivs mer utförligt i AcadeMedia ABs årsredovisning för 2018/19.

De tre skolsegmenten påverkas i stor utsträckning av skolornas lovperioder så som sommarlov, jul, nyår och påsk. Under dessa perioder är aktiviteten och intäkterna lägre. Störst inverkan har ledigheten på första kvartalet. Vidare påverkar lönerevisionen, sker första september för merparten av lärarna i Sverige, marginalen negativt under andra kvartalet. Skolpengen justeras först i början av varje kalenderår i Sverige, Norge och Tyskland, vilket ger en positiv effekt på intäkterna samtidigt som kostnadsmassan hålls relativt intakt. Sammantaget ger detta en ganska stabil säsongsutveckling med lägre resultatnivåer under första halvåret för att sedan vända och ge betydligt starkare tredje och fjärdekvartal.

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

Framtidsutsikter

AcadeMedia lämnar ingen prognos.



Kalendarium

31 januari 2020	Delårsrapport för andra kvartalet
5 maj 2020	Delårsrapport för tredje kvartalet
28 augusti 2020	Bokslutskommuniké
23 oktober 2020	Delårsrapport för första kvartalet
27 oktober 2020	Årsredovisning 2018/19

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

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport 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 31 januari 2020

Anders Bülow
Ordförande

Johan Andersson
Styrelseledamot

Marcus Strömberg
Verkställande direktör

Pia Rudengren
Styrelseledamot

Håkan Sörman
Styrelseledamot

Silvija Seres
Styrelseledamot

Anki Bystedt
Styrelseledamot

Anders Lövgren
Arbetstagarrepresentant

Fredrik Astin
Arbetstagarrepresentant

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

Katarina Wilson, CFO
Telefon: +46-8-794 42 91
E-post: katarina.wilson@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 31 januari 2020 kl. 08:00 CET.



Rapport över koncernens totalresultat

MSEK	Not	Andra kvartalet			Halvår			Rullande 12 mån	Helår
		2019/20	2019/20 ex IFRS 16 ¹	2018/19	2019/20	2019/20 ex IFRS 16 ¹	2018/19	Jan 19- Dec 19	2018/19
Nettoomsättning	3	3 258	3 258	3 076	5 760	5 760	5 418	12 057	11 715
Kostnad sålda tjänster		-293	-293	-274	-517	-517	-489	-1 024	-997
Övriga externa kostnader		-345	-673	-646	-590	-1 273	-1 227	-2 562	-2 517
Personalkostnader		-2 055	-2 055	-1 940	-3 580	-3 580	-3 366	-7 486	-7 272
Avskrivningar		-84	-84	-73	-158	-158	-136	-301	-280
Förvävsrelaterade avskrivningar		-4	-4	-4	-8	-8	-8	-16	-16
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar		-276	-	-	-577	-	-	-	-
Jämförelsestörande poster ²		-0	-0	-11	-0	-0	-6	7	1
SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER		-3 057	-3 108	-2 948	-5 430	-5 535	-5 233	-11 383	-11 080
RÖRELSERESULTAT (EBIT)		201	150	128	330	225	186	674	635
Räntetäckning och liknande resultatposter	7	-0	-0	0	0	0	1	3	3
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	-15	-15	-24	-30	-30	-41	-61	-72
Räntekostnader avseende finansiell leasing	7	-88	-	-	-180	-	-	-	-
Finansiella poster (netto)		-103	-15	-23	-211	-30	-40	-59	-69
RESULTAT FÖRE SKATT		98	135	105	119	195	146	615	566
Skatt		-23	-31	-25	-28	-45	-35	-145	-136
PERIODENS RESULTAT		75	104	79	91	150	111	470	431
Övrigt totalresultat									
<i>Poster som inte kommer att återföras till resultatet</i>									
Aktuariella vinster och förluster		-	-	-43	-	-	-88	-45	-133
Uppskjuten skatt relaterad till förmånsbestämda pensioner		-	-	9	-	-	19	10	29
		-	-	-34	-	-	-69	-35	-104
<i>Poster som kommer att återföras till resultatet</i>									
Omräkningsdifferenser		-16	-16	-32	-18	-18	-42	22	-3
Periodens övriga totalresultat		-16	-16	-66	-18	-18	-111	-13	-106
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN		58	88	13	73	132	-0	457	324
Periodens resultat hänförligt till:									
Moderbolagets aktieägare		75	104	79	91	150	111	470	431
Totalresultat för perioden hänförligt till:									
Moderbolagets aktieägare		58	88	13	73	132	-0	457	324
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		0,71	0,99	0,75	0,87	1,42	1,05		4,09
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		0,71	0,99	0,75	0,87	1,42	1,05		4,09
Resultat per aktie baserat på antal utestående aktier (SEK)		0,71	0,99	0,75	0,87	1,42	1,05		4,09

¹ Avser räkenskaper med tillämpning av redovisningsprinciper gällande räkenskapsår tidigare än 1 juli 2019. Detta innebär redovisning med tillämpning av leasingavtal med IAS 17, dvs lokalhyra redovisas som rörelsekostnad och inte som finansiell leasing.

² Jämförelsestörande poster finns specificerat på sidan 4 och 5 och nyckeltalsdefinitioner på sidan 30-31.



Rapport över koncernens finansiella ställning i sammandrag

MSEK	Not	31 dec 2019	IFRS 16 ¹	31 dec 2019 ex IFRS 16 ²	31 dec 2018	30 jun 2019
TILLGÅNGAR						
Immateriella anläggningstillgångar		6 242	-	6 242	6 148	6 231
Byggnader		1 170	-	1 170	970	1 129
Nyttjanderättstillgångar		7 220	7 220	-	-	-
Övriga materiella anläggningstillgångar		913	-	913	794	787
Övriga anläggningstillgångar		70	17	53	65	71
Anläggningstillgångar		15 613	7 236	8 377	7 976	8 218
Kortfristiga fordringar		933	-	933	973	976
Likvida medel		470	-	470	402	527
Omsättningstillgångar		1 404	-	1 404	1 375	1 502
SUMMA TILLGÅNGAR		17 017	7 236	9 780	9 351	9 720
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital		4 535	-59	4 594	4 262	4 589
Långfristiga skulder till kreditinstitut		2 073	-	2 073	2 100	2 131
Långfristiga leasingkulder, nyttjanderättstillgångar		6 307	6 307	-	-	-
Avsättningar och övriga långfristiga skulder		398	-	398	343	379
Långfristiga skulder	6	8 778	6 307	2 471	2 443	2 509
Kortfristiga räntebärande skulder		777	-	777	616	592
Kortfristiga leasingkulder, nyttjanderättstillgångar		988	988	-	-	-
Övriga skulder		1 938	-	1 938	2 030	2 030
Kortfristiga skulder	6	3 703	988	2 715	2 646	2 621
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		17 017	7 236	9 780	9 351	9 720

¹ Belopp avser justeringar och omklassificeringar som görs för att återlägga justeringar införandet av redovisningsstandarderna IFRS 16 Leasingavtal för att återspegla en redovisning som tillämpats i tidigare redovisningsperioder (IAS 17).

² Avser räkenskaper med tillämpning av redovisningsprinciper gällande räkenskapsår tidigare än 1 juli 2019. Detta innebär redovisning med tillämpning av leasingavtal med IAS 17, dvs hyresavtal redovisas inte i balansräkningen.

Rapport över koncernens förändring i eget kapital i sammandrag

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	Jul-dec 2019	Jul-dec 2018	Jul-jun 2018/2019
Ingående balans	4 589	4 262	4 262
Periodens resultat	91	111	431
Periodens övriga totalresultat	-18	-111	-106
Koncernens totalresultat	73	-0	324
Lämnad utdelning	-132	-	-
Övriga transaktioner med ägare*	4	1	3
Utgående balans per balansdagen	4 535	4 262	4 589

* Övriga transaktioner med ägare under innevarande år innefattar nyemission kopplad till teckningsoptioner +4,1 MSEK samt aktiematchningsprogram på +0,2 MSEK. Transaktioner med ägare under föregående år innefattar aktiematchningsprogram på 0,8 MSEK samt utgivna konvertibler på 2,1 MSEK.



Rapport över koncernens kassaflöde

Fritt kassaflöde, tilläggsupplysning MSEK	Andra kvartalet			Halvår			Helår
	2019/20	2019/20 ex IFRS 16 ¹	2018/19	2019/20	2019/20 ex IFRS 16 ¹	2018/19	2018/19
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	506	179	141	1 011	329	275	785
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	146	146	207	-33	-33	-145	-101
Kassaflöde från den löpande verksamheten	652	325	348	978	296	130	684
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-11	-11	-6	-13	-13	-8	-22
Investeringar i annans fastighet	-28	-28	-36	-80	-80	-69	-174
Investeringar i inventarier	-27	-27	-36	-65	-65	-79	-131
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	1	1	-	0	0	-	-
Fritt kassaflöde före investeringar i expansion	587	260	270	820	138	-26	356

MSEK	Andra kvartalet			Halvår			Helår
	2019/20	2019/20 ex IFRS 16 ¹	2018/19	2019/20	2019/20 ex IFRS 16 ¹	2018/19	2018/19
Rörelseresultat (EBIT)	201	150	128	330	225	186	635
Avskrivningar	364	87	77	743	165	144	296
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-37	-37	-23	-14	-14	-3	-14
Betald skatt	-21	-21	-40	-47	-47	-53	-132
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	506	179	141	1 011	329	275	785
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	146	146	207	-33	-33	-145	-101
Kassaflöde från den löpande verksamheten	652	325	348	978	296	130	684
Förvärv av dotterbolag	-26	-26	-0	-27	-27	-0	-34
Investeringar i fastigheter	-21	-21	-25	-54	-54	-103	-197
Investeringar i annans fastighet	-28	-28	-36	-80	-80	-69	-174
Investeringar i inventarier	-27	-27	-36	-65	-65	-79	-131
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-11	-11	-6	-13	-13	-8	-22
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	1	1	-	0	0	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-112	-112	-103	-240	-240	-259	-559
Erhållen (+) och erlagd (-) ränta	-13	-13	-16	-27	-27	-31	-56
IFRS 16 erlagd ränta (-)	-88	-	-	-180	-	-	-
Utdelning till aktieägare	-132	-132	-	-132	-132	-	-
Nyemission	4	4	-	4	4	-	2
Ökning (+)/minskning (-) av räntebärande skulder	34	34	-229	45	45	-121	-243
IFRS 16 amorteringar finansiell leasing	-239	-	-	-502	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-434	-107	-245	-791	-109	-152	-296
PERIODENS KASSAFLÖDE	106	106	-0	-52	-52	-281	-172
Likvida medel vid periodens början	368	368	415	527	527	699	699
Kursdifferenser i likvida medel	-4	-4	-13	-4	-4	-16	-1
Likvida medel vid periodens utgång	470	470	402	470	470	402	527

¹ Avser räkenskaper med tillämpning av redovisningsprinciper gällande räkenskapsår tidigare än 1 juli 2019. Detta innebär redovisning med tillämpning av leasingavtal med IAS 17, leasingbetalningar presenteras inom den löpande verksamheten och inte inom finansieringsverksamheten.



Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Andra kvartalet		Halvår		Helår
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19	2018/19
Nettoomsättning	2	2	4	2	5
Rörelsens kostnader	-6	-5	-12	-11	-24
RÖRELSERESULTAT	-5	-3	-8	-9	-19
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2	0	3	1	17
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7	-8	-15	-16	-32
Finansnetto	-5	-8	-12	-16	-15
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	34
RESULTAT FÖRE SKATT	-10	-11	-20	-25	-0
Skatt	2	2	5	5	-
PERIODENS RESULTAT	-7	-8	-15	-19	-0

Moderbolagets övriga totalresultat

MSEK	Andra kvartalet		Halvår		Helår
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19	2018/19
Periodens resultat	-7	-8	-15	-19	-0
Periodens övriga totalresultat	-	-	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-7	-8	-15	-19	-0

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 dec 2019	31 dec 2018	30 jun 2019
TILLGÅNGAR			
Andelar i koncernföretag	2 247	2 247	2 247
Anläggningstillgångar	2 247	2 247	2 247
Kortfristiga fordringar	3 791	4 261	3 853
Likvida medel	319	262	329
Omsättningstillgångar	4 111	4 523	4 182
SUMMA TILLGÅNGAR	6 358	6 770	6 430
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	106	105	105
Fritt eget kapital	2 490	2 611	2 633
Eget kapital	2 596	2 717	2 738
Långfristiga skulder	1 022	1 148	943
Kortfristiga skulder	2 740	2 905	2 748
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 358	6 770	6 430



Moderbolagets förändring i eget kapital i sammandrag

MSEK	Jul-dec 2019	Jul-dec 2018	Jul-jun 2018/2019
Ingående balans	2 738	2 735	2 735
Periodens resultat	-15	-19	0
Periodens övriga totalresultat	-	-	-
Totalresultat	-15	-19	0
Lämnad utdelning	-132	-	-
Övriga transaktioner med ägare*	4	1	3
Utgående balans	2 596	2 717	2 738

*) Övriga transaktioner med ägare under innevarande år innefattar nyemission kopplad till teckningsoptioner +4,1 MSEK samt aktiematchningsprogram på +0,2 MSEK. Transaktioner med ägare under föregående år innefattar aktiematchningsprogram på 0,8 MSEK samt utgivna konvertibler på 2,1 MSEK.



Noter med redovisningsprinciper

Händelser efter rapportperiodens utgång presenteras i förekommande fall på sida 13. Segmentsrapportering presenteras på sidorna 8 till 11. Upplysningar om riskfaktorer och säsongsvariationer presenteras på sidan 13.

Not 1: Redovisningsprinciper

AcadeMedia tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas överensstämmer förutom vad avser redovisning av leasingavtal med de som beskrivs i årsredovisningen för AcadeMedia 2018/19, vilken finns tillgänglig på <https://corporate.academedia.se>. De nya redovisningsprinciper som tillämpas från och med 2019/20 är IFRS 16 Leasingavtal som tillämpas prospektivt, se vidare not 2 för en beskrivning av effekter. Denna delårsrapport är för koncernen upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga delar i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget är upprättad enligt årsredovisningslagens kap 9 Delårsrapport. Delårsrapporten omfattar sidorna 1 till 31 och sidorna 1 till 14 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Per den första juli 2019 har AcadeMedia implementerat en ny segmentsindelning, jämförelsetal är omräknade. Förändringen innebär att samtliga fristående förskolor i Sverige och internationell förskola läggs samman till ett nytt segment samt att AcadeMedias grundskolor bildar ett eget segment i koncernens segmentsrapportering. Gymnasiesegmentet och vuxenutbildningssegmentet berördes inte av omorganisationen.



Not 2: Övergång till IFRS 16 Leasing

AcadeMedia tillämpar IFRS 16 Leasingavtal från 1 juli 2019 med prospektiv tillämpning. IFRS 16 innebär att samtliga leasingavtal ska redovisas i balansräkningen och att leasingavgiften som tidigare redovisats som övrig extern kostnad ersätts av en kostnad för avskrivning på de redovisade leasingtillgångarna och en räntekostnad hänförlig till leasingskulderna. Övergången har en positiv påverkan på AcadeMedias rörelseresultat och EBITDA men en negativ påverkan på nettoresultatet.

I segmentsredovisningen redovisas leasingavtal även fortsatt i enlighet med tidigare tillämpade redovisningsprinciper då det är så verksamheten följs upp. Anpassningen till IFRS 16 kommer därför att ske i kolumnen "Koncerngemensamt samt ej fördelade poster" i segmentssammanställningen.

AcadeMedia har hyresåtaganden främst för lokaler, IT-utrustning och fordon, vilka per 1 juli 2019 uppgick till 8 975 MSEK. Majoriteten av de leasade tillgångarna och skulderna avser 800 hyresavtal för fastigheter. Hyresavtalen relaterade till fastigheter löper vanligtvis på 1-30 år och bilar på tre år. Hyreskontrakten för fastigheter innehåller normalt en eller flera förlängningsoptioner, då utnyttjande av en förlängningsoption kräver ett nytt investeringsbeslut omfattas IFRS 16 beräkningen av förlängningsoptionen först då beslut om fortsatt verksamhet fattats.

Vid beräkning av leasingskulden (nuvärdet av framtida leasingavgifter) exkluderas rörliga kostnader såsom fastighetsskatt, moms och övriga rörliga fastighetskostnader som underhållskostnader, el, värme och vatten etc. i den mån kostnaderna går att separera från hyreskostnaden. Den diskonteringsränta som använts är baserad på externa jämförelsetal för avkastning på samhällsfastigheter. För hyreskontrakt i Sverige används en ränta mellan 4,1 - 5,6 procent per 1 juli 2019, för Norge 5,0 procent och för Tyskland 5,0 procent. Diskonteringsräntan för AcadeMedias svenska leasingbilar utgår från räntan i respektive hyreskontrakt.

AcadeMedia har valt att i samband med övergången till IFRS 16 inkludera tre nya balansposter i balansräkningen: "Nyttjanderättstillgångar", "Långfristig leasingskuld" och "Kortfristig leasingskuld". I resultaträkningen tillkommer två nya rader "Avskrivningar nyttjanderättstillgångar" och "Räntekostnader avseende nyttjanderättstillgångar".

Nyckeltal påverkas också av övergången till IFRS 16. Viktiga nyckeltal och nyckeltal som baseras på rullande 12 månader visas exklusive effekten av IFRS 16.

Övergången får de effekter i balansräkning per den 1 juli 2019 som beskrivs i nedanstående tabell. Effekterna under andra kvartalet beskrivs i de finansiella rapporterna på sidorna 15-17.

MSEK	Före omräkning 1 jul 2019	Effekt IFRS 16	Efter omräkning 1 jul 2019
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	6 231	-	6 231
Byggnader	1 129	-	1 129
Övriga materiella anläggningstillgångar	787	-	787
Nyttjanderättstillgångar	-	7 026	7 026
Övriga anläggningstillgångar	14	-	14
Uppskjuten skattefordran	56	-	56
Anläggningstillgångar	8 218	7 026	15 244
Kortfristiga fordringar	976	-	976
Likvida medel	527	-	527
Omsättningstillgångar	1 502	-	1 502
SUMMA TILLGÅNGAR	9 720	7 026	16 746



MSEK	Före omräkning 1 jul 2019	Effekt IFRS 16	Efter omräkning 1 jul 2019
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	4 589	-	4 589
Långfristiga skulder till kreditinstitut	2 131	-	2 131
Långfristiga leasingsskulder (nyttjanderättstillgångar)	-	6 055	6 055
Övriga långfristiga skulder (räntebärande) ¹	74	-	74
Avsättningar och övriga långfristiga skulder	164	-	164
Uppskjuten skatteskuld	141	-	141
Långfristiga skulder	2 509	6 055	8 565
Kortfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	505	-	505
Kortfristiga leasingsskulder (nyttjanderättstillgångar)	-	971	971
Övriga kortfristiga räntebärande skulder ¹	86	-	86
Övriga ej räntebärande skulder	719	-	719
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 310	-	1 310
Kortfristiga skulder	2 621	971	3 592
Summa skulder	5 131	7 026	12 156
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 720	7 026	16 746

¹ Inkluderar befintlig finansiell leasing

Not 3: Intäkter

MSEK	Andra kvartalet		Halvår		Helår	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19	2018/19	
Utbildningsintäkter	3 152	2 981	5 591	5 260	11 397	
Statliga bidrag	58	46	93	76	154	
Övriga intäkter	47	48	76	83	165	
Summa Intäkter	3 258	3 076	5 760	5 418	11 715	

Utbildningsintäkter består av skolpeng eller deltagaravgifter. Undervisningsavgifterna redovisas som intäkt fördelat i takt med färdigställandegrad över den period som undervisningen pågår inklusive perioder avseende planerings- och avslutningsfas av elevundervisning. Intäkter för förskoleverksamhet redovisas baserat på samma grundläggande princip. Intäkter för sålda tjänster redovisas vid leverans till eleven. Intäkter inom vuxenverksamheten bedöms utifrån samma grundläggande principer, men även med hänsyn taget till empiriskt belagda estimat av antal deltagare som ej slutför påbörjad utbildning, samt uppskattningar om erhållen ersättning utifrån antal deltagare som slutför utbildningen.

Statliga bidrag består bland annat av statsbidrag för lågstadiesatsning, mindre barngrupper, kompetensutveckling och fritidshemsatsning. Statliga bidrag redovisas till verkligt värde i det fall dessa med rimlig säkerhet kommer att erhållas samt att AcadeMedia kommer att uppfylla de villkor som är knutna till bidraget. Bidrag som erhålls för att täcka kostnader redovisas som en kostnadsreducering av tillämplig kostnadspost, exempel på detta är lärarlönelyft, förstelärartillägg och övriga lönebidrag.

Övriga intäkter avser intäkter som inte är direkt relaterade till utbildning.

Not 4: Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående beskrivs utförligt i årsredovisning 2018/19. Under verksamhetsårets första halvår har inga transaktioner med närstående skett förutom arvode till styrelseledamöter.



Not 5: Förvärv

Förvärvande bolag	Förvärvat bolag/rörelse	Förvärvsdatum	Segment
ACM 2001 AB	TO i Sverige AB	01-jul-19	KC OH / Koncern
Pyslingen Förskolor och Skolor AB	Förskolan Moroten AB	01-okt-19	Förskola
Pyslingen Förskolor och Skolor AB	Pålsjö Skogs Förskola AB	01-okt-19	Förskola
ACM 2001 AB	Pops Academy AB	01-dec-19	Grundskola
Espira Barnehager AS	Espira Tastarustå AS	01-dec-19	Förskola

Förvärvsanalyserna är preliminära i ett år från och med förvärvsdatum.

Ovanstående förvärv representerar tillsammans ett värde mindre än 5 procent av koncernen och de redovisas tillsammans i tabellerna. Förvärven avser 100 procent av aktierna och rösterna i de förvärvade bolagen.

Köpeskillingen i samtliga förvärv utgörs av kontant vederlag.

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 (MSEK)	Totalt
Köpeskillning inklusive transaktionskostnader och räntekompensation	46
Köpeskillning exklusive transaktionskostnader och inklusive räntekompensation	45
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar exklusive goodwill	-11
Summa goodwill	34

Förvärvade verkliga värden (MSEK)	Totalt
Immateriella anläggningstillgångar	1
Materiella anläggningstillgångar	33
Finansiella anläggningstillgångar	3
Omsättningstillgångar	5
Likvida medel	14
Räntebärande skulder	-30
Ej räntebärande skulder	-13
Aktuell skatteskuld	-2
Avsättningar	0
Förvärvade nettotillgångar	11

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

Förvärvens påverkan på koncernens likvida medel (MSEK)	Totalt
Köpeskillning exklusive transaktionskostnader och inklusive räntekompensation	45
Avgår köpeskillning som inte har reglerats med kontanta medel per 2019-12-31.	-4
Likvida medel vid förvärv	-14
Påverkan på koncernens likvida medel	27

Förvärvens bidrag till konsoliderat resultat (MSEK)	Totalt
Nettoomsättning	8
Rörelseresultat (EBIT)	0

Om enheterna ingått i konsoliderat resultat från 1 juli 2019 hade bidraget varit (MSEK)	Totalt
Nettoomsättning	29
Rörelseresultat (EBIT)	1

Under första kvartalet har AcadeMedia avyttrat nio förskoleenheter.



Not 6: Specifikation av skulder

MSEK	31 dec 2019	IFRS 16 ¹	31 dec 2019 exkl IFRS 16 ²	31 dec 2018	30 jun 2019
Långfristiga skulder					
Långfristiga skulder till kreditinstitut exkl. fastighetslån	1 401	-	1 401	1 529	1 486
Långfristiga räntebärande skulder - fastigheter	672	-	672	571	644
Långfristiga leasingkulder, nyttjanderättstillgångar	6 307	6 307	-	-	-
Övriga långfristiga skulder (räntebärande)	115	-	115	94	74
Avsättningar och övriga långfristiga skulder	283	-	283	249	305
SUMMA Långfristiga skulder	8 778	6 307	2 471	2 443	2 509
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut och övriga kortfristiga räntebärande skulder	675	-	675	552	503
Kortfristiga räntebärande skulder - fastigheter	102	-	102	64	89
Kortfristiga leasingkulder, nyttjanderättstillgångar	988	988	-	-	-
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	610	-	610	747	719
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 328	-	1 328	1 283	1 310
SUMMA Kortfristiga skulder	3 703	988	2 715	2 646	2 621

¹ Belopp avser justeringar och omklassificeringar som görs för att återlägga justeringar införandet av redovisningsstandarderna IFRS 16 Leasingavtal för att återspegla en redovisning som tillämpats i tidigare redovisningsperioder (IAS 17).

² Avser räkenskaper med tillämpning av redovisningsprinciper gällande räkenskapsår tidigare än 1 juli 2019. Detta innebär redovisning med tillämpning av leasingavtal med IAS 17, dvs effekter från leasing av fastighet redovisas som hyra och inte som finansiell leasing.

Not 7: Specifikation av finansiella intäkter och kostnader

MSEK	Andra kvartalet		Halvår		Helår
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19	2018/19
Ränteintäkter och liknande resultatposter					
Ränteintäkter	-0	0	0	1	1
Valutakursvinster	-	-	-	-	2
Övrigt	-	-	-	-	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-0	0	0	1	3
Räntekostnader och liknande resultatposter					
Räntekostnad exkl IFRS 16 nyttjanderättstillgångar	-11	-12	-23	-26	-51
Lånekostnader *)	-2	-2	-4	-3	-7
Valutakursförluster	-0	-3	-1	-3	-3
Övrigt	-1	-7	-3	-8	-11
Räntekostnader och liknande resultatposter	-15	-24	-30	-41	-72
Räntekostnader avseende nyttjanderättstillgångar	-88	-	-180	-	-

*) Uppläggningskostnader för lån kostnadsförs över lånets löptid.

Not 8: Finansiella instrument

AcadeMedias finansiella instrument består av kundfordringar, övriga fordringar, upplupna intäkter, likvida medel, leverantörsskulder, upplupna leverantörskostnader, räntebärande skulder, 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. Övriga finansiella tillgångar och skulder har korta löptider. Här av bedöms verkliga värdena på samtliga finansiella instrument approximativt motsvara bokförda värden.



Flerårsöversikt

MSEK, där ej annat anges	Andra kvartalet			Halvår			Helår		
	19/20	19/20 exkl. IFRS 16 ¹	18/19	19/20	19/20 exkl. IFRS16 ¹	18/19	18/19	17/18	16/17
Resultatposter									
Nettoomsättning	3 258	3 258	3 076	5 760	5 760	5 418	11 715	10 810	9 520
Jämförelsestörande poster	-0	-0	-11	-0	-0	-6	1	-48	-23
EBITDA	565	237	205	1 073	391	330	931	872	827
Avskrivningar	-84	-84	-73	-158	-158	-136	-280	-244	-208
Förvävsrelaterade avskrivningar	-4	-4	-4	-8	-8	-8	-16	-6	-4
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar	-276	-	-	-577	-	-	-	-	-
Rörelseresultat (EBIT)	201	150	128	330	225	186	635	622	615
Finansnetto	-103	-15	-23	-211	-30	-40	-69	-68	-80
Periodens resultat före skatt	98	135	105	119	195	146	566	555	535
Periodens resultat efter skatt	75	104	79	91	150	111	431	430	416
Balansposter									
Anläggningstillgångar	15 613	8 377	7 976	15 613	8 377	7 976	8 218	7 823	6 574
Kortfristiga fordringar	933	933	973	933	933	973	976	860	695
Likvida medel	470	470	402	470	470	402	527	699	579
Långfristiga räntebärande skulder	2 188	2 188	2 194	2 188	2 188	2 194	2 205	2 209	2 200
Långfristiga leasingkulder	6 307	-	-	6 307	-	-	-	-	-
Långfristiga ej räntebärande skulder	283	283	249	283	283	249	305	135	114
Kortfristiga räntebärande skulder	777	777	616	777	777	616	592	673	516
Kortfristiga leasingkulder	988	-	-	988	-	-	-	-	-
Kortfristiga ej räntebärande skulder	1 938	1 938	2 030	1 938	1 938	2 030	2 030	2 103	1 577
Eget kapital	4 535	4 594	4 262	4 535	4 594	4 262	4 589	4 262	3 443
Balansomslutning	17 017	9 780	9 351	17 017	9 780	9 351	9 720	9 383	7 849
Sysselsatt kapital	7 559	7 559	7 072	7 559	7 559	7 072	7 386	7 144	6 158
Nettoskuld	2 490	2 490	2 405	2 490	2 490	2 405	2 266	2 179	2 133
Fastighetsjusterad nettoskuld	1 716	1 716	1 770	1 716	1 716	1 770	1 533	1 528	1 550
Nyckeltal									
Omsättning	3 258	3 258	3 076	5 760	5 760	5 418	11 715	10 810	9 520
Organisk tillväxt inkl mindre förvärv, %	6,0%	6,0%	4,5%	6,4%	6,4%	3,8%	4,4%	5,8%	9,0%
Förvärvat tillväxt större förvärv, %	-	-	3,9%	-	-	6,9%	3,2%	7,9%	0,8%
Förändring i valutakurser, %	-0,1%	-0,1%	0,9%	-0,1%	-0,1%	1,0%	0,8%	-0,1%	0,8%
Rörelsemarginal (EBIT) %	6,2%	4,6%	4,2%	5,7%	3,9%	3,4%	5,4%	5,8%	6,5%
Justerad EBIT	150	150	139	225	225	191	634	670	638
Justerad EBIT-marginal, %	4,6%	4,6%	4,5%	3,9%	3,9%	3,5%	5,4%	6,2%	6,7%
Justerad EBITDA	237	237	216	391	391	336	930	920	850
Justerad EBITDA-marginal, %	7,3%	7,3%	7,0%	6,8%	6,8%	6,2%	7,9%	8,5%	8,9%
Nettomarginal %	2,3%	3,2%	2,6%	1,6%	2,6%	2,0%	3,7%	4,0%	4,4%
Avkastning på sysselsatt kapital %, (12 mån)	9,1%	9,1%	8,8%	9,1%	9,1%	8,8%	8,7%	10,1%	10,9%
Avkastning på eget kapital %, (12 mån)	10,5%	10,5%	9,0%	10,5%	10,5%	9,0%	9,7%	11,2%	12,9%
Soliditet %	47,0%	47,0%	45,6%	47,0%	47,0%	45,6%	47,2%	45,4%	43,9%
Räntetäckningsgrad ggr	13,9	13,9	10,3	13,9	13,9	10,3	12,5	10,9	9,4
Nettoskuld/Justerad EBITDA (12 mån)	2,5	2,5	2,7	2,5	2,5	2,7	2,4	2,4	2,5
Justerad Nettoskuld/Justerad EBITDA (12 mån)	1,7	1,7	2,0	1,7	1,7	2,0	1,6	1,7	1,8
Fritt kassaflöde	587	260	270	820	138	-26	356	688	658
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-112	-112	-103	-240	-240	-259	-559	-970	-374
Antal årsanställda	12 723	12 723	12 473	12 623	12 623	12 264	12 405	11 863	10 564

¹ Avser räkenskaper med tillämpning av redovisningsprinciper gällande räkenskapsår tidigare än 1 juli 2019. Detta innebär redovisning med tillämpning av leasingavtal med IAS 17, dvs effekter från leasing av fastighet redovisas som hyra och inte som finansiell leasing. Nyckeltalsdefinitioner finns på sidan 30-31.



Kvartalsdata, koncernen

MSEK, där ej annat anges	2019/20		2018/19				2017/18			
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	3 258	2 502	3 162	3 135	3 076	2 343	2 993	2 967	2 813	2 037
EBITDA	565	508	290	310	205	126	233	275	232	132
Avskrivningar	-84	-74	-68	-76	-73	-64	-65	-65	-64	-50
Förvävsrelaterade avskrivningar	-4	-4	-4	-4	-4	-4	-2	-2	-1	-1
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar	-276	-301	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelsestörande poster	-	-	-14	20	-11	5	-40	-5	-1	-2
Rörelseresultat (EBIT)	201	129	218	231	128	58	167	209	166	80
Finansnetto	-103	-108	-14	-14	-23	-17	-19	-15	-17	-16
Resultat efter finansiella poster	98	22	204	216	105	41	148	194	149	64
Skatt	-23	-5	-56	-45	-25	-10	-37	-42	-33	-13
Periodens resultat	75	16	148	172	79	31	111	152	116	51
Antal barn/elever, skolverksamhet	82 325	81 468	79 994	79 873	79 335	78 770	76 233	76 188	72 945	68 098
Antal årsanställda	12 723	12 521	12 487	12 605	12 473	12 055	12 462	12 320	11 789	10 882
Antal skolenheter	511	505	511	507	505	505	501	500	489	446
Nyckeltal										
Rörelsemarginal (EBIT), %	6,2%	5,2%	6,9%	7,4%	4,2%	2,5%	5,6%	7,0%	5,9%	3,9%
Justerad EBIT	150	75	232	210	139	52	207	214	167	82
Justerad EBIT, %	4,6%	3,0%	7,3%	6,7%	4,5%	2,2%	6,9%	7,2%	5,9%	4,0%
Justerad EBITDA	237	153	304	290	216	120	274	281	233	133
Justerad EBITDA, %	7,3%	6,1%	9,6%	9,3%	7,0%	5,1%	9,2%	9,5%	8,3%	6,5%
Nettomarginal, %	2,3%	0,6%	4,7%	5,5%	2,6%	1,3%	3,7%	5,1%	4,1%	2,5%
Avkastning på eget kapital, % (12mån)	10,5%	10,0%	9,7%	9,1%	9,0%	10,6%	11,2%	12,7%	12,7%	13,1%
Avkastning på sysselsatt kapital, % (12mån)	9,1%	8,8%	8,7%	8,5%	8,8%	9,5%	10,1%	10,6%	10,6%	11,0%
Soliditet, %	47,0%	46,9%	47,2%	46,8%	45,6%	44,3%	45,4%	45,9%	45,0%	42,6%
Nettoskuld/Justerad EBITDA (12m) ¹	2,5	2,6	2,4	2,8	2,7	2,9	2,4	2,6	2,6	2,4
Räntetäckningsgrad ggr ¹	13,9	13,3	12,5	10,8	10,3	10,6	10,9	11,9	11,6	10,1
Övrigt										
Fritt kassaflöde	260	-122	362	21	270	-296	288	118	181	101
Kassaflöde från den löpande verksamheten	325	-29	425	129	348	-219	376	153	257	142
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-112	-128	-130	-170	-103	-156	-115	-124	-668	-63

¹ Nettoskuld/EBITDA och räntetäckningsgrad är väsentliga nyckeltal i AcadeMedias verksamhet och beräknas från 1 juli 2019 justerat för effekten av IFRS 16 Leasing för att återspegla ett jämförbart mått till tidigare perioders nyckeltal.



Kvartalsdata, segment

MSEK, där ej annat anges	2019/20			2018/19			2017/18			
Förskola (Sverige, Norge, Tyskland)	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Antal barn/elever (snitt)	20 686	20 015	21 319	20 975	20 267	19 741	20 531	20 087	18 876	18 389
Nettoomsättning	981	755	1 009	974	924	712	947	888	815	612
varav Sverige	329	242	356	348	336	251	354	343	327	240
varav Norge	514	389	544	519	490	369	512	482	434	323
varav Tyskland	137	123	108	107	99	91	82	63	54	48
EBITDA	49	19	106	92	44	20	134	89	41	13
EBITDA-marginal, %	5,0%	2,5%	10,5%	9,4%	4,8%	2,8%	14,1%	10,0%	5,0%	2,1%
Avskrivningar	-20	-20	-12	-19	-18	-18	-18	-16	-15	-14
Förvävsrelaterade avskrivningar	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Rörelseresultat (EBIT)	27	-2	92	72	24	0	115	72	25	-2
EBIT-marginal, %	2,8%	-0,3%	9,1%	7,4%	2,6%	0,0%	12,1%	8,1%	3,1%	-0,3%
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	37	-	-	-
Justerat rörelseresultat (EBIT)	27	-2	92	72	24	0	78	72	25	-2
Justerad EBIT-marginal, %	2,8%	-0,3%	9,1%	7,4%	2,6%	0,0%	8,2%	8,1%	3,1%	-0,3%
Antal skolenheter	259	253	257	254	252	252	249	248	236	230

MSEK, där ej annat anges	2019/20			2018/19			2017/18			
Grundskola (Sverige)	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Antal barn/elever (snitt)	24 983	24 689	24 482	24 417	24 195	23 964	23 678	23 645	23 141	22 791
Nettoomsättning	801	594	780	760	752	565	728	706	694	520
EBITDA	60	33	79	51	50	23	71	46	41	21
EBITDA-marginal, %	7,5%	5,6%	10,1%	6,7%	6,6%	4,1%	9,8%	6,5%	5,9%	4,0%
Avskrivningar	-17	-15	-15	-16	-15	-13	-13	-13	-13	-11
Förvävsrelaterade avskrivningar	-0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat (EBIT)	43	17	63	35	34	9	58	33	28	11
EBIT-marginal, %	5,4%	2,9%	8,1%	4,6%	4,5%	1,6%	8,0%	4,7%	4,0%	2,1%
Jämförelsestörande poster	-	-	-8	-	4	-	-	-	-	-
Justerat rörelseresultat (EBIT)	43	17	71	35	30	9	58	33	28	11
Justerad EBIT-marginal, %	5,4%	2,9%	9,1%	4,6%	4,0%	1,6%	8,0%	4,7%	4,0%	2,1%
Antal skolenheter	109	109	110	110	110	110	111	111	111	110

MSEK, där ej annat anges	2019/20			2018/19			2017/18			
Gymnasium (Sverige)	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Antal barn/elever (snitt)	36 656	36 764	34 194	34 481	34 873	35 065	32 024	32 456	30 928	26 918
Nettoomsättning	1 072	814	990	1 006	1 011	750	920	926	845	539
EBITDA	119	95	121	160	133	92	118	121	97	62
EBITDA-marginal, %	11,1%	11,7%	12,2%	15,9%	13,2%	12,3%	12,8%	13,1%	11,5%	11,5%
Avskrivningar	-42	-34	-36	-38	-36	-29	-31	-32	-33	-23
Förvävsrelaterade avskrivningar	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-0	-0	-
Rörelseresultat (EBIT)	76	60	84	122	96	62	87	88	63	39
EBIT-marginal, %	7,1%	7,4%	8,5%	12,1%	9,5%	8,3%	9,5%	9,5%	7,5%	7,2%
Jämförelsestörande poster	-0	-	-6	20	-	5	-13	-1	-1	0
Justerat rörelseresultat (EBIT)	76	60	90	102	96	56	100	89	64	39
Justerad EBIT-marginal, %	7,1%	7,4%	9,1%	10,1%	9,5%	7,5%	10,9%	9,6%	7,6%	7,2%
Antal skolenheter	143	143	144	143	143	143	141	141	142	106



MSEK, där ej annat anges	2019/20		2018/19				2017/18			
Vuxenutbildning (Sverige)	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	403	339	382	392	388	315	397	444	459	366
EBITDA	34	26	6	22	-1	4	-66	39	66	45
EBITDA-marginal, %	8,4%	7,7%	1,6%	5,6%	-0,3%	1,3%	-16,6%	8,8%	14,4%	12,3%
Avskrivningar	-2	-3	-3	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2
Förvävsrelaterade avskrivningar	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-	-	-	-
Rörelseresultat (EBIT)	31	22	2	19	-4	0	-69	37	64	43
EBIT-marginal, %	7,7%	6,5%	0,5%	4,8%	-1,0%	0,0%	-17,4%	8,3%	13,9%	11,7%
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-15	-	-61	-	-	-
Justerat rörelseresultat (EBIT)	31	22	2	19	11	0	-7	37	64	43
Justerad EBIT-marginal, %	7,7%	6,5%	0,5%	4,8%	2,8%	0,0%	-1,8%	8,3%	13,9%	11,7%

MSEK, där ej annat anges	2019/20		2018/19				2017/18			
Koncern-OH och justeringar	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	0	0	0	4	0	0	1	3	0	0
EBITDA	302	335	-22	-15	-21	-13	-23	-20	-13	-9
Avskrivningar	-2	-2	-2	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Förvävsrelaterade avskrivningar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar	-276	-301	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat (EBIT)	23	32	-24	-16	-22	-14	-24	-21	-14	-10
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-0	-	-3	-4	0	-2
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-27	-22	-24	-16	-22	-14	-22	-17	-14	-9

MSEK, där ej annat anges	2019/20		2018/19				2017/18			
KONCERN	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Antal barn (snitt)	82 325	81 468	79 994	79 873	79 335	78 770	76 233	76 188	72 945	68 098
Nettoomsättning	3 258	2 502	3 162	3 135	3 076	2 343	2 993	2 967	2 813	2 037
EBITDA	565	508	290	310	205	126	233	275	232	132
EBITDA-marginal, %	17,3%	20,3%	9,2%	9,9%	6,7%	5,4%	7,8%	9,3%	8,2%	6,5%
Avskrivningar	-84	-74	-68	-76	-73	-64	-65	-65	-64	-50
Förvävsrelaterade avskrivningar	-4	-4	-4	-4	-4	-4	-2	-2	-1	-1
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar	-276	-301	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat (EBIT)	201	129	218	231	128	58	167	209	166	80
EBIT-marginal, %	6,2%	5,2%	6,9%	7,4%	4,2%	2,5%	5,6%	7,0%	5,9%	3,9%
Jämförelsestörande poster	-	-	-14	20	-11	5	-40	-5	-1	-2
IFRS 16-effekt på rörelseresultatet	51	54	-	-	-	-	-	-	-	-
Justerat rörelseresultat (EBIT)	150	75	232	210	139	52	207	214	167	82
Justerad EBIT-marginal, %	4,6%	3,0%	7,3%	6,7%	4,5%	2,2%	6,9%	7,2%	5,9%	4,0%
Finansnetto	-103	-108	-14	-14	-23	-17	-19	-15	-17	-16
Resultat efter finansiella poster	98	22	204	216	105	41	148	194	149	64
Skatt	-23	-5	-56	-45	-25	-10	-37	-42	-33	-13
Periodens resultat	75	16	148	172	79	31	111	152	116	51
Antal årsanställda (perioden)	12 723	12 521	12 487	12 605	12 473	12 055	12 462	12 320	11 789	10 882
Antal enheter	511	504	511	507	505	505	501	500	489	446



Avstämning alternativa nyckeltal

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

MSEK, där ej annat anges	Andra kvartalet		Helår			
	2019/20	2018/19	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
Nettoskuld						
Långfristiga räntebärande skulder	8 495	2 194	2 205	2 209	2 200	2 116
+ Kortfristiga räntebärande skulder	1 764	616	592	673	516	568
- Räntebärande fordringar ³	4	4	4	4	4	11
- Likvida medel	470	402	527	699	579	331
- IFRS 16 Lång- och kortfristiga leasingsskulder ¹	7 295	-	-	-	-	-
= Nettoskuld exklusive IFRS 16²	2 490	2 405	2 266	2 179	2 133	2 342
Fastighetsjusterad nettoskuld						
Nettoskuld (enligt ovan)	2 490	2 405	2 266	2 179	2 133	2 342
- långfristiga fastighetslån	672	571	644	603	467	278
- kortfristiga fastighetslån	102	64	89	48	116	197
= Fastighetsjusterad nettoskuld exklusive IFRS 16²	1 716	1 770	1 533	1 528	1 550	1 865
Avkastning på sysselsatt kapital %, 12 mån						
Justerat rörelseresultat EBIT (12 mån)	667	613	634	670	638	567
+ Ränteintäkter (12 mån)	1	2	1	2	7	6
dividerat med						
Genomsnittligt eget kapital (12 mån)	4 399	4 130	4 426	3 853	3 216	2 647
+ genomsnittliga långfr. räntebärande skulder	5 344	2 217	2 207	2 204	2 158	2 363
+ genomsnittliga kortfr. räntebärande skulder	1 190	623	632	594	542	641
- IFRS 16 genomsnittligt eget kapital ¹	-29	-	-	-	-	-
- IFRS 16 genomsnittligt lång- och kortfristiga leasingsskulder ¹	3 647	-	-	-	-	-
= Avkastning på sysselsatt kapital exklusive IFRS 16², %	9,1%	8,8%	8,7%	10,1%	10,9%	10,1%
Avkastning på eget kapital %, 12 mån						
Resultat efter skatt (12 mån)	411	373	431	430	416	319
- IFRS 16 resultat efter skatt (12 mån) ¹	-59	-	-	-	-	-
dividerat med						
Genomsnittligt eget kapital (12 mån)	4 399	4 130	4 426	3 853	3 216	2 647
- IFRS 16 genomsnittligt eget kapital ¹	-59	-	-	-	-	-
= Avkastning på eget kapital exklusive IFRS 16², %	10,5%	9,0%	9,7%	11,2%	12,9%	12,1%

MSEK, där ej annat anges	2019/20			2018/19			2017/18			
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Räntetäckningsgrad ggr										
Justerat rörelseresultat EBIT (12 mån)	667	656	634	609	613	641	670	693	676	650
+ Ränteintäkter (12 mån)	1	1	1	1	2	2	2	1	1	6
+ Övriga finansiella intäkter (12 mån)	2	2	2	2	4	4	4	3	0	0
dividerat med										
Räntekostnader (12 mån) exkl IFRS 16	-48	-50	-51	-57	-60	-61	-62	-59	-58	-65
= Räntetäckningsgrad ggr (exkl IFRS 16)	13,9	13,3	12,5	10,8	10,3	10,6	10,9	11,9	11,6	10,1

¹ Belopp avser justeringar och omklassificeringar som görs för att återlägga justeringar införandet av redovisningsstandard IFRS 16 Leasingavtal för att återspegla en redovisning som tillämpats i tidigare redovisningsperioder (IAS 17).

² Avser räkenskaper med tillämpning av redovisningsprinciper gällande räkenskapsår tidigare än 1 juli 2019. Detta innebär redovisning med tillämpning av leasingavtal med IAS 17, dvs effekter från leasing av fastighet redovisas som hyra och inte som finansiell leasing.

³ Ingår i raden Övriga anläggningstillgångar i koncernens balansräkning



Nyckeltalsdefinitioner

AcadeMedia påverkas i stor utsträckning av införandet av IFRS16 som innebär att alla hyresavtal ska balansföras som leasingtillgångar respektive skulder. Flera viktiga nyckeltal har samma definition som tidigare, dvs är opåverkade av IFRS 16. AcadeMedia har en prospektiv tillämpning vilket innebär att föregående års räkenskaper ej har omräknats. Det innebär att vissa nyckeltal som avkastning på eget kapital och sysselsatt kapital endast kan beräknas exklusive IFRS 16.

Nyckeltal	Definition	Syfte ¹
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.
Antal årsanställda	Genomsnittligt antal årsanställda under perioden heltidsekvivalenter (FTE).	Antal anställda är den största kostnadsdrivaren för bolaget.
Avkastning på eget kapital exkl IFRS16	Periodens resultat för den senaste 12-månadersperioden exklusive IFRS16, delat med genomsnittligt eget kapital exkl IFRS16 $(IB+UB)/2$. Detta nyckeltal är opåverkat av IFRS16.	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 exkl IFRS16	Justerat rörelseresultat (EBIT) för den senaste 12-månadersperioden plus ränteintäkter delat med genomsnittligt sysselsatt kapital exkl IFRS16 $(IB+UB)/2$. Detta nyckeltal är opåverkat av IFRS16.	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 alla avskrivningar och nedskrivningar på anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar. Detta nyckeltal är positivt påverkat av IFRS16 eftersom hyreskostnaderna är exkluderade.	EBITDA används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten, oberoende av avskrivningar.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättningen. Detta nyckeltal är positivt påverkat av IFRS16 eftersom hyreskostnaderna är exkluderade.	EBITDA-marginal används för att ställa EBITDA i relation till omsättningen.
Eget kapital exkl IFRS16	Eget kapital exklusive effekter av IFRS16 som kommer via periodens resultat.	Eget kapital exklusive IFRS16 används för att kunna beräkna avkastning på eget kapital på ett konsekvent sätt.
Finansnetto	Finansiella intäkter minskat med finansiella kostnader. Detta nyckeltal är negativt påverkat av IFRS16 eftersom räntekostnader på nyttjanderättstillgångar är inkluderade.	Används för att beskriva resultatet av bolagets finansiella aktiviteter.
Fritt kassaflöde	Kassaflöde från den operativa verksamheten efter förändringar i rörelsekapitalalet minus investeringar i den löpande verksamheten. Men investeringar i den löpande verksamheten avses alla investeringar i materiella eller immateriella tillgångar utom byggnader och förvärv. Detta nyckeltal är opåverkat av IFRS16.	Måttet visar hur mycket kassaflöde som rörelsen genererar efter att nödvändiga investeringar har gjorts. Detta kassaflöde kan disponeras för expansion, amortering av lån eller utdelning till exempel.
Förvärvat tillväxt	Ökning av nettoomsättning hänförlig till större bolag och verksamheter förvärvade de senaste 12 månaderna.	Visar vilken tillväxttakt som genererats från förvärv, till skillnad från organisk tillväxt och valutakurseffekter.
Förvärvsrelaterade avskrivningar	Avskrivning av förvärvsrelaterade avskrivningsbara övervärden.	Visar hur förvärvade övervärden påverkar avskrivningar. Till exempel varumärken och övervärden på fastigheter.
Justerad EBITDA	Rörelseresultat EBIT före avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive jämförelsestörande poster och exklusive effekter av IFRS16. Nyckeltalet inkluderar således hyreskostnader och är opåverkat av IFRS16.	Justerad EBITDA används för att mäta det underliggande resultatet från den löpande verksamheten, oberoende av avskrivningar och utan störningar från jämförelsestörande poster.
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA i procent av nettoomsättningen. Nyckeltalet är opåverkat av IFRS16.	Justerad EBITDA-marginal ställer det underliggande rörelseresultatet exklusive avskrivningar i relation till omsättningen.
Justerad Nettoskuld	Nettoskuld med avdrag för fastighetsrelaterade. Nyckeltalet är opåverkat av IFRS16.	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 för den senaste 12-månadersperioden. Nyckeltalet är opåverkat av IFRS16.	Nettoskuld/justerad EBITDA är ett teoretiskt mått på hur många år det skulle ta att med nuvarande intjänning (justerad EBITDA) betala av bolagets skulder exklusive fastighetsrelaterade lån. Det visar belåningsgraden på rörelsen exklusive realltillgångar som fastigheter.
Justerat rörelseresultat EBIT	Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster och exklusive effekter av IFRS16. Nyckeltalet inkluderar hyreskostnader och är opåverkat av IFRS16.	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.

¹ Enligt ESMAs riktlinjer för nyckeltal ska varje nyckeltal motiveras.



Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster är intäkter och kostnader av jämförelsestörande karaktär såsom större (>5 MSEK) retroaktiva ersättningar hänförliga till tidigare verksamhetsår, poster relaterade till fastigheter såsom realisationsvinst vid försäljning eller större fastighetsskador som inte täcks av företagsförsäkring, rådgivningskostnader vid större förvärv eller kapitalanskaffningar, större integrationskostnader till följd av förvärv eller omorganisering enligt fastställt plan samt kostnader som följer av strategiska beslut och större omstruktureringsåtgärder som leder till avveckling av enheter.	Jämförelsestörande poster används för att tydliggöra de resultatposter som ej ingår i den löpande verksamheten för att skapa en tydligare bild av den underliggande resultatutvecklingen.
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive förändring i rörelsekapital och före kassaflöde från investerings- och finansieringsverksamhet. Detta mått är påverkat positivt av IFRS16 eftersom hyreskostnaderna exkluderats.	Kassaflöde från den löpande verksamheten används som ett mått på det kassaflöde som bolaget genererar före investeringar och finansiering.
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. Nyckeltalet är opåverkat av IFRS16.	Kassaflöde från investeringar används för att regelbundet mäta hur mycket kontanta medel som används för att upprätthålla verksamheten och för expansion.
Kassaflöde från finansiering	Kassaflöde från finansieringsverksamheten enligt kassaflödesanalysen. Detta inkluderar ökning/minskning av lån, erhållen/erlagd ränta, nyemission och utdelning. Detta mått är påverkat negativt av IFRS16 eftersom betald ränta och amortering av finansiell leasing skulder relaterat till nyttjanderättstillgångar ingår.	Kassaflöde från finansiering används för att
Nettoskuld	Räntebärande skulder (korta och långa) exklusive leasing skulder relaterat till nyttjanderättstillgångar med avdrag för likvida medel och räntebärande fordringar (korta och långa). Nyckeltalet är opåverkat av IFRS16.	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. Nyckeltalet är opåverkat av IFRS16.	Nettoskuld/ EBITDA är ett teoretiskt mått på hur många år det skulle ta att med nuvarande intjäning (EBITDA) betala av bolagets skulder inklusive fastighetsrelaterade lån.
Organisk tillväxt inklusive mindre förvärv	Omsättningstillväxt exklusive större förvärv och förändringar i valutakurser.	Koncernens tillväxtmål är att öka intäkterna med 5-7 procent inklusive mindre tilläggsförvärv. Syftet med nyckeltalet är därmed att följa upp koncernens tillväxtmål.
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. Nyckeltalet är påverkat av IFRS16 eftersom nettoresultatet är påverkat av eliminering av hyror och tillägg av avskrivningar och räntekostnader relaterat till nyttjanderättstillgångar.	Resultat per aktie används för att synliggöra hur mycket av periodens resultat varje aktie är berättigad till.
Resultat per aktie exkl IFRS 16	Resultat per aktie exklusive effekterna av IFRS16.	Syftet är att resultat per aktie enligt samma redovisningsprinciper som innan införandet av IFRS 16 för att skapa jämförbarhet över tid.
Räntetäckningsgrad exkl IFRS 16	Justerad EBIT för senaste 12 månader plus finansiella intäkter i förhållande till räntekostnader exklusive räntekostnader hänförliga till nyttjanderättstillgångar. Nyckeltalet är opåverkat av IFRS 16.	Räntetäckningsgrad används för att mäta bolagets betalningsförmåga av räntekostnader.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen. I koncernen är detta mått påverkat av IFRS16. Segmentens EBIT är dock opåverkade.	Rörelsemarginalen visar hur stor andel av omsättningen som blir kvar efter rörelsens kostnader och som kan disponeras till andra ändamål.
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat före finansnetto och skatt. I koncernen är detta mått påverkat av IFRS16. Segmentens EBIT är dock opåverkade.	Rörelseresultat (EBIT) används för att mäta det operativa resultatet före finansiering och skatt.
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 exklusive effekter av IFRS16 i procent av balansomslutningen exklusive IFRS16. Nyckeltalet är opåverkat av IFRS 16.	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 exkl IFRS16	Balansomslutning med avdrag för ej räntebärande kortfristiga skulder justerat för långa och korta leasing skulder relaterat till nyttjanderättstillgångar och avsättningar samt uppskjuten skatteskuld. Alternativt: Eget kapital plus långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder men exklusive långa och korta leasing skulder relaterat till nyttjanderättstillgångar. Nyckeltalet är opåverkat av IFRS16.	Sysselsatt kapital indikerar hur mycket kapital som behövs för att bedriva verksamheten oberoende av finansieringsform (lånat eller eget kapital). Genom att exkludera IFRS16 effekten så uppnås kontinuitet i avkastningstalet.

Allmänt

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

