



Vi är med och bygger ett bättre samhälle

AcadeMedia AB (publ)

DELÅRSRAPPORT juli 2018 – december 2018

Rekordresultat i gymnasiesegmentet

Fortsatta åtgärder inom vuxenutbildningens arbetsmarknadsområde

Möjlighet till ett stabilare politiskt ramverk

AcadeMedia

Academedia

Delårsrapport kvartal 2 2018/19

Andra kvartalet (oktober – december 2018)

- Nettoomsättningen ökade med 9,3 procent och uppgick till 3 076 MSEK (2 813). Den organiska omsättningstillväxten inklusive tilläggsförvärv var 4,5 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 22,9 procent och uppgick till 128 MSEK (166). Utvecklingen är hänförlig till Vuxensegmentet, men vägs delvis upp av god utveckling inom gymnasiesegmentet. Rensat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 139 MSEK (167).
- Periodens resultat uppgick till 79 MSEK (116).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 348 MSEK (257).
- Genomsnittligt antal barn och elever exklusive vuxensegmentet ökade med 8,8 procent och uppgick till 79 335 (72 945).
- Resultat per aktie var 0,75 (1,22) SEK före utspädning och 0,75 (1,21) efter utspädning.

Första halvåret (juli – december 2018)

- Nettoomsättningen ökade med 11,7 procent och uppgick till 5 418 MSEK (4 850). Den organiska tillväxten inklusive tilläggsförvärv uppgick till 3,8 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 24,4 procent och uppgick till 186 MSEK (246). Rensat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 191 MSEK (249).
- Periodens resultat uppgick till 111 MSEK (168).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 130 MSEK (399).
- Genomsnittligt antal barn och elever exklusive vuxensegmentet uppgick till 79 052 (70 522) i genomsnitt under perioden vilket var en ökning med 12,1 procent.
- Resultat per aktie var 1,05 (1,76) SEK före utspädning och 1,05 (1,76) efter utspädning.

Koncernen i siffror

| Kvartalet i siffror | Andra kvartalet | | | Halvår | | | Helår |
|--------------------------------------|-----------------|---------|------------|---------|---------|------------|---------|
| | 2018/19 | 2017/18 | Förändring | 2018/19 | 2017/18 | Förändring | 2017/18 |
| Nettoomsättning, MSEK | 3 076 | 2 813 | 9,3% | 5 418 | 4 850 | 11,7% | 10 810 |
| EBITDA, MSEK | 205 | 232 | -11,6% | 330 | 363 | -9,1% | 872 |
| EBITDA-marginal | 6,7% | 8,2% | -1,5 p.e. | 6,1% | 7,5% | -1,4 p.e. | 8,1% |
| Rörelseresultat EBIT, MSEK | 128 | 166 | -22,9% | 186 | 246 | -24,4% | 622 |
| EBIT-marginal | 4,2% | 5,9% | -1,7 p.e. | 3,4% | 5,1% | -1,7 p.e. | 5,8% |
| Justerat rörelseresultat EBIT*, MSEK | 139 | 167 | -16,8% | 191 | 249 | -23,3% | 670 |
| Justerad EBIT-marginal | 4,5% | 5,9% | -1,4 p.e. | 3,5% | 5,1% | -1,6 p.e. | 6,2% |
| Finansnetto, MSEK | -23 | -17 | -35,3% | -40 | -34 | -17,6% | -68 |
| Resultat före skatt, MSEK | 105 | 149 | -29,5% | 146 | 213 | -31,5% | 555 |
| Periodens resultat, MSEK | 79 | 116 | -31,9% | 111 | 168 | -33,9% | 430 |
| Antal barn och elever** | 79 335 | 72 945 | 8,8% | 79 052 | 70 522 | 12,1% | 73 366 |
| Antal årsanställda | 12 473 | 11 789 | 5,8% | 12 264 | 11 336 | 8,2% | 11 863 |

*) Se definitioner på sid 27-28 **) Exkl. vuxenutbildning



VD har ordet

Academedias har både haft framgång och motgång under första halvåret. Vi har arbetat hårt med att trimma organisationen i vuxenutbildningen och trots god omsättningstillväxt i skolsegmentet och ett starkt resultat inom gymnasie-segmentet visade andra kvartalet en resultatmässig nedgång på grund av vuxenutbildningen. Ett snabbt minskande behov av arbetsmarknadsåtgärder ledde till lågt kapacitetsutnyttjande och förluster i de av Arbetsförmedlingen upphandlade kontrakten. Vi vidtar nu ytterligare åtgärder för att anpassa verksamheten till efterfrågan. Trots detta anser jag ändå att vi överlag har stärkt våra positioner, vilket i ett längre perspektiv ger goda förutsättningar för lönsam tillväxt.

Gymnasieskolorna planerar för tillväxt

AcadeMedia är den största fristående aktören inom svenska gymnasieutbildningar och vi har under de senaste två åren jobbat med att vassa våra varumärken ytterligare för att möta elevernas preferenser. Vi har även startat ett arbete för att digitalisera gymnasieskolan. Vi ser goda möjligheter att den nya regeringen kommer att godkänna fjärrundervisning vilket kommer att göra att vi får många nya affärsmöjligheter. Vår gymnasieverksamhet är nu väl positionerad för att tillvarata en stark marknadstillväxt driven av demografi och kommunernas behov av hjälp med att bygga ut kapacitet.

Genom nystarterna 2017 och 2018, förbättrat kapacitetsutnyttjande i befintliga skolor och Vindoraförvärvet har vi ökat antalet elever kraftigt, vilket lett till stark omsättnings- och resultatstillväxt. För hösten 2019 planerar vi att starta ytterligare fyra nya gymnasieskolor med sammanlagt cirka 230 elever år ett.

Ett år med Vindora

Förvärvet av Vindora för ett år sedan tillförde i ett slag 36 gymnasieskolor och en mindre vuxenutbildningsverksamhet. Förvärvet gav oss en ledande position inom praktiska yrkesutbildningar, ett område som vi tror har stor potential. Förvärvet har också mött våra förväntningar finansiellt. Dock har vi inte ännu nått våra högt ställda kvalitetskrav. Vi jobbar aktivt med att förbättra kvaliteten i de skolor som behöver det. Skolinspektionen ska nu genomföra ett antal planerade tillsyner av Praktiskaskolorna och vi kommer att arbeta tillsammans med dem för att rätta till eventuella brister. AcadeMedia ska hålla hög kvalitet i allt vi gör och jag är övertygad om att vi i närtid kommer att utveckla lärlingsutbildningarna till att bli ännu bättre och därmed bidra till många elevers möjlighet att genom yrkesnära och praktisk utbildning etablera sig i det svenska arbetslivet.

Marknadsutveckling vuxenutbildning

AcadeMedia är den ledande aktören inom svensk vuxenutbildning med två bredd-varumärken och flera

starka nischpositioner. AcadeMedia är verksam i tre marknadsområden, arbetsmarknadsutbildningar upphandlade av arbetsförmedlingen, kommunal vuxenutbildning och yrkeshögskola. Verksamheten inom kommunal vuxenutbildning och yrkeshögskola utvecklas väl, vi har aldrig haft fler elever inom dessa områden än vi har idag och myndigheten för yrkeshögskola expanderar. Dock drar nu Arbetsförmedlingen kraftigt ner sina insatser och denna utveckling har ytterligare förstärkts av statsbudgeten som beslöts i Riksdagen under december. Myndighetens egna prognoser visar nu ytterligare nedgång i resurser allokerade till olika former av arbetsmarknads-utbildningar och andra insatser för nyanlända. De mycket låga volymerna i de nya kontrakten för Yrkesvenska ("YS") och Yrkes- och Studieförberedande Moduler ("YSM") gör att dessa kontrakt går med förlust. Eftersom vi tyvärr tror att dessa kontrakt kommer att generera förluster under hela kontraktstiden så har en reservering på 15 MSEK har gjorts i kvartalet.

Politiskt ramverk stabiliseras

I september 2018 gav riksdagsvalet i Sverige ett politiskt landskap som var mer till vår fördel. Det har dock tagit tid för en regering att bildas. Det vi nu ser är en koalition med ett program som tydligt förbättrar ställningen för fristående skolor och sätter punkt för politikernas ansträngningar att begränsa vinster eller andra delar av vår verksamhet. AcadeMedia har som ambition att skapa samhällsnytta genom att bidra till lösningar på viktiga samhällsproblem. Vi ska leverera mesta möjliga värde för varje investerad skattekrona.

Halvåret i sammandrag

Ekonomiskt har det första halvåret bjudit på både med- och motgång. Trots att vi har jobbat hårt med att trimma kostnaderna inom vuxenutbildningen och haft en god ekonomisk utveckling inom gymnasiet så har resultatet sjunkit jämfört med föregående år.

Våra främsta utmaningar framöver är vuxenutbildningssegmentet och de marginalutmaningar som ett icke transparent skolpengssystem medför. Strategiskt har vi dock stärkt våra möjligheter att bygga en bättre framtid för Sverige, Norge och Tyskland samt våra barn/elever och aktieägare. Med förvärvet av Vindora så har vi stor potential att utveckla lärlingsutbildningar och samtliga skolsegment har goda möjligheter att ta marknadsandelar i en demografiskt driven marknad.

Marcus Strömberg

VD och koncernchef
AcadeMedia AB (publ)

Utveckling under andra kvartalet (okt 2018 – dec 2018)

Volymutveckling och nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 9,3 procent och uppgick till 3 076 MSEK (2 813). Den organiska tillväxten, inklusive tilläggsförvärv, stod för 4,5 procent, förvärv svarade för 3,9 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen med 0,9 procent. Förvärv inkluderar Vindora (nov 2017) och KTS (mar 2018). Genomsnittligt antal elever exklusive vuxensegmentet ökade med 8,8 procent och uppgick till 79 335 (72 945).

Rörelseresultat (EBIT) och justerat rörelseresultat

Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 22,9 procent och uppgick till 128 MSEK (166). EBIT-marginalen var 4,2 procent (5,9). Justerat rörelseresultat EBIT uppgick till 139 MSEK (167) vilket motsvarade en justerad EBIT-marginal om 4,5 procent (5,9).

Gymnasiesegmentet uppvisade ett starkt kvartal, delvis hänförligt till Vindoraförvärvet men även organisk tillväxt från nystarter och fler elever i befintliga enheter bidrar. För- och grundskola samt internationell förskola hade ett resultat i linje med föregående år.

Det lägre resultatet i kvartalet var hänförligt till vuxenutbildningssegmentet, mer specifikt verksamheten kopplad till arbetsmarknad. Lägre volymer i kombination med krav på personaltäthet, har trots kraftiga besparingar gjort YS- och YSM-avtalen olönsamma. Därför har ytterligare en reserv för framtida förluster på 15 MSEK tagits i perioden. Åtgärdsarbetet med att sänka kostnaderna intensifieras nu. Ytterligare information och en beskrivning av marknaden finns på sidorna 8-9.

Rörelseresultatet belastades även av högre avskrivningar för varumärken, cirka 2,5 MSEK, till följd av att varumärkenas nyttjanderättsperiod omprövades i början av verksamhetsåret.

Finansnetto

Kvartalets räntekostnader minskade trots en högre nettoskuld och uppgick till -12 MSEK (-14). Den lägre räntekostnaden följer av den refinansiering som gjordes i juli 2018. Finansnettot innefattar även en reaförlust på 5,5 MSEK från försäljningen av aktierna i Schoolido. AcadeMedia kommer även fortsatt ha kraftigt rabatterade licenser på Schoolidos digitala läromedel.

Andra kvartalet i sammandrag per segment

| | Antal elever (genomsnitt) | | Nettoomsättning, MSEK | | Just. rörelseresultat (EBIT), MSEK | | Just. EBIT-marginal | | Rörelseresultat (EBIT), MSEK | | EBIT-marginal | |
|--------------------------|---------------------------|---------------|-----------------------|--------------|------------------------------------|------------|---------------------|-------------|------------------------------|------------|---------------|-------------|
| | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 | 2017/18 |
| För- och grundskola (SE) | 32 751 | 31 727 | 1 088 | 1 021 | 38 | 40 | 3,5% | 3,9% | 42 | 40 | 3,9% | 3,9% |
| Gymnasium (SE) | 34 873 | 30 928 | 1 011 | 845 | 96 | 64 | 9,5% | 7,6% | 96 | 63 | 9,5% | 7,5% |
| Vuxenutbildning (SE) | -* | -* | 388 | 459 | 11 | 64 | 2,8% | 13,9% | -4 | 64 | -1,0% | 13,9% |
| Internationell Förskola | 11 711 | 10 290 | 589 | 488 | 15 | 14 | 2,5% | 2,9% | 15 | 14 | 2,5% | 2,9% |
| Koncernjust, moderbolag | - | - | 0 | 0 | -22 | -14 | - | - | -22 | -14 | - | - |
| Totalt | 79 335 | 72 945 | 3 076 | 2 813 | 139 | 167 | 4,5% | 5,9% | 128 | 166 | 4,2% | 5,9% |

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

Periodens resultat och totalresultat

Periodens resultat efter skatt uppgick till 79 MSEK (116) och skatten uppgick till -25 MSEK (-33). Detta motsvarar en effektiv skattesats på 24,3 procent (21,9) och beror på högre andel ej avdragsgilla kostnader och skatteeffekt från tidigare år.

Totalresultatet uppgick till 13 MSEK (109) och belastades med omräkningsdifferenser samt aktuariella förluster relaterade till nya aktuariella antaganden avseende förmånsbestämda pensioner i Norge.

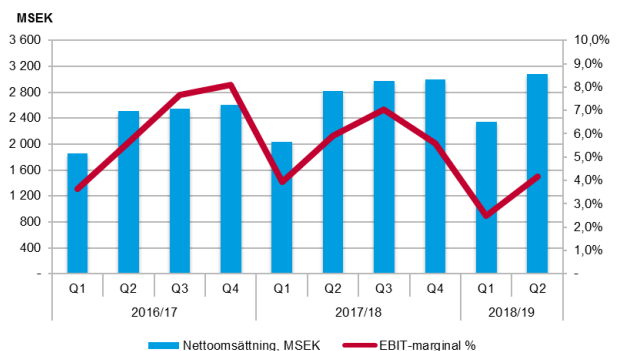
Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster uppgick till netto -11 MSEK (-1). De omfattar reserveringar avseende förlust för kontrakt i vuxenutbildningssegmentet (-15 MSEK), kostnader för stängning av en grundskola (-6 MSEK), samt retroaktiva intäkter (10 MSEK) från Nacka.

| Jämförelsestörande poster MSEK | Andra kvartalet | |
|---|-----------------|-----------|
| | 2018/19 | 2017/18 |
| Omstruktureringskostnader | -21 | - |
| Transaktionsomkostnader | -0 | -1 |
| Retroaktiva intäkter från tidigare perioder | 10 | - |
| Integrationskostnader Vindora | - | -0 |
| Summa | -11 | -1 |

Förvärv, avyttringar, nystarter och avvecklingar

Beslut har fattats att stänga en grundskola i Stockholmsområdet på grund av för litet elevunderlag. Skolan stängs till sommaren 2019.



Utveckling under första halvåret (jul 2018 – dec 2018)

Volymutveckling och nettoomsättning

Nettoomsättning ökade med 11,7 procent och uppgick till 5 418 MSEK (4 850). Den organiska tillväxten, inklusive tilläggsförvärv, uppgick till 3,8 procent och förvärv svarade för 6,9 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen med 1,0 procent. Förvärv inkluderar Vindora (nov 2017) och KTS (mar 2018).

Genomsnittligt antal elever exklusive vuxensegmentet ökade med 12,1 procent och uppgick till 79 052 (70 522).

Rörelseresultat (EBIT) och justerat rörelseresultat

Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 24,4 procent och uppgick till 186 MSEK (246). EBIT-marginalen var 3,4 procent (5,1). Justerat rörelseresultat EBIT uppgick till 191 MSEK (249) och den justerade EBIT-marginalen var 3,5 procent (5,1).

Gymnasiesegmentet har haft ett starkt första halvår med ökat antal elever och ökade intäkter samt marginalförbättring. För- och grundskola samt internationell förskola utvecklades i nivå med föregående år.

Periodens svaga resultat förklaras främst av nedgången av den affär inom vuxenutbildningssegmentet som är kopplad till arbetsmarknadsutbildningar.

I början av verksamhetsåret gjordes en ny bedömning av varumärkenas nyttjanderättsperiod, vilket resulterar i högre avskrivningar om sammanlagt cirka 10 MSEK på årsbasis. Detta påverkade halvåret negativt med cirka 5 MSEK.

Finansnetto

Periodens räntekostnader minskade något trots en högre nettoskuld och uppgick till -26 MSEK (-28). Den lägre räntekostnaden följer av den refinansiering som gjordes i juli 2018. Finansnettot innefattar även en reaförlust på 5,5 MSEK från försäljningen av aktierna i Schoolido.

Första halvåret i sammandrag per segment

| | Antal elever (genomsnitt) | | Nettoomsättning, MSEK | | Just. rörelseresultat (EBIT), MSEK | | Just. EBIT-marginal | | Rörelseresultat (EBIT), MSEK | | EBIT-marginal | |
|-------------------------------|---------------------------|---------------|-----------------------|--------------|------------------------------------|------------|---------------------|-------------|------------------------------|------------|---------------|-------------|
| | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 | 2017/18 |
| För- och grundskola (Sverige) | 32 566 | 31 419 | 1 904 | 1 781 | 43 | 43 | 2,3% | 2,4% | 48 | 43 | 2,5% | 2,4% |
| Gymnasium (Sverige) | 34 969 | 28 923 | 1 761 | 1 384 | 153 | 103 | 8,7% | 7,4% | 158 | 102 | 9,0% | 7,4% |
| Vuxenutbildning (Sverige) | -* | -* | 704 | 825 | 11 | 107 | 1,6% | 13,0% | -4 | 107 | -0,6% | 13,0% |
| Internationell Förskola | 11 518 | 10 180 | 1 050 | 860 | 20 | 19 | 1,9% | 2,2% | 20 | 19 | 1,9% | 2,2% |
| Koncernjust, moderbolag | - | - | 0 | 1 | -36 | -23 | - | - | -36 | -24 | - | - |
| Totalt | 79 052 | 70 522 | 5 418 | 4 850 | 191 | 249 | 3,5% | 5,1% | 186 | 246 | 3,4% | 5,1% |

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

Periodens resultat och totalresultat

Periodens resultat efter skatt uppgick till 111 MSEK (168) och skatten uppgick till -35 MSEK (-45). Detta motsvarar en effektiv skattesats på 24,1 procent (21,2) vilket beror på högre andel ej avdragsgilla kostnader och skatteeffekt från tidigare år.

Totalresultatet uppgick till 0 MSEK (153) och belastades med omräkningsdifferenser samt aktuariella förluster relaterat till nya aktuariella antaganden avseende förmånsbestämda pensioner i Norge.

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster uppgick till netto -6 MSEK (-2). De innefattar reservering avseende förlust för kontrakt framtida kostnader i vuxenutbildningssegmentet -15 MSEK, avsättning kopplat till stängning av en grundskola -6 MSEK, samt en retroaktiva intäkter från Borås och Nacka 16 MSEK relaterat till tidigare verksamhetsår. Under föregående år erhöles inga större retroaktiva ersättningar som var hänförliga till legala processer och tidigare år.

| Jämförelsestörande poster MSEK | Halvår | |
|---------------------------------------|-----------|-----------|
| | 2018/19 | 2017/18 |
| Omstruktureringskostnader | -21 | - |
| Transaktionsomkostnader | 0 | -1 |
| Integrationskostnader Vindora | - | -1 |
| Retroaktiva intäkter från tidigare år | 16 | - |
| Summa | -6 | -2 |

Förvärv, avyttringar, nystarter och avvecklingar

Inför läsåret 2018/19 avvecklades fyra enheter i Sverige, två förskolor, en grundskola och en gymnasieskola. Tre nya gymnasieskolor öppnade med tillsammans cirka 180 förstaårsstudenter lokaliserade i Stockholm, Gävle och Örebro. Två gymnasieenheter är under avveckling och hade därmed lägre elevtal än föregående år. Sex nya enheter har startats i Tyskland. Under andra kvartalet fattades ett beslut att stänga en grundskola i Stockholmsområdet till sommaren 2019.



Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde

I andra kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 348 MSEK (257). Kassaflödet i kvartalet påverkades negativt av rörelseresultatförsämringen från vuxenverksamheten och positivt av ett starkt kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet som uppgick till 207 (81) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -103 MSEK (-668), där investeringen i huvudsak består av fastighetsrelaterade investeringar samt inventarier. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -245 MSEK (301) i kvartalet vilket bestod i amortering av lån och rörelsekrediter. Sammantaget uppgick kvartalets kassaflöde till 0 MSEK (-110).

För de första sex månaderna uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 130 MSEK (399). Kassaflödet påverkades delvis av resultatförsämringen men minskningen förklaras främst av en rörelsekapitalförsämring till följd av kalendereffekter i samband med årsbokslutet där betalning av leverantörsskulder blev cirka 130 MSEK lägre än motsvarande period föregående år. I tillägg har AcadeMedias största kund under våren 2018 lagt om till månadsvis betalning i förskott mot tidigare kvartalsvis i förskott. Effekten av detta var cirka 90 MSEK. Detta innebär att startpunkten för rörelsekapitalet var onormalt lågt. Årets kassaflöde påverkas även negativt av användning av omstruktureringsreserv vilket också påverkat rörelsekapitalet.

Kassaflöde från investeringsverksamheten de första sex månaderna uppgick till -259 (-731), där investeringen i huvudsak består av fastighetsrelaterade investeringar samt inventarier. Finansieringsverksamhetens kassaflöde uppgick till -152 MSEK (278) hänförlig till amortering av lån. Sammantaget uppgick kassaflöde under första halvåret till -281 MSEK (-54).

Finansiell ställning

Koncernens eget kapital uppgick till 4 262 MSEK (3 997) per den 31 december 2018 och soliditeten ökade till 45,6 procent (45,0). Ökningen i det egna kapitalet och förbättringen av soliditeten i jämförelse med föregående år är en följd av att resultatet under de senaste 12 månaderna har stärkt det egna kapitalet. Omvärdering av pensionskulden i Norge hade dock en negativ effekt på det egna kapitalet med -111 (-15) MSEK i första halvåret.

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 31 december 2018 uppgick till 2 405 MSEK (2 342). De räntebärande skulderna är något lägre än för ett år sedan och den något högre nettoskulden beror på lägre kassa. Exklusive fastighetslån uppgick den justerade nettoskulden till 1 770 MSEK (1 750). Fastighetslånen, som består av både långfristiga lån i norska Husbanken och kortfristiga byggkrediter, har ökat med 43 MSEK de senaste 12 månaderna till 635 MSEK (591). Byggnader har under motsvarande period ökat med 163 MSEK till 970 MSEK (807). Ökningen är helt hänförlig till utbyggnaden och förvärv av nya förskolor i Norge och Tyskland.

Långfristiga räntebärande skulder uppgick till 2 194 MSEK (2 240) och består av lån från banker och från norska Husbanken samt leasing. Kortfristiga räntebärande skulder består av kortfristig del av långfristiga lån samt byggkredit och uppgick till 616 MSEK (629). Nettoskulden i förhållande till justerad EBITDA (rullande 12 månader) uppgick till 2,7 (2,6), vilket var under koncernens finansiella mål på maximalt 3,0. Förändringen beror av något högre nettoskuld samtidigt som EBITDA (rullande 12) minskat något till följd av utvecklingen i vuxenutbildningssegmentet. Den fastighetsjusterade nettoskulden dividerat med justerad EBITDA (12m) uppgick till 2,0 (1,9).



För- och Grundskola (Sverige)

- Antal barn och elever ökade med 3,2 procent till 32 751 (31 727) i andra kvartalet.
- Omsättningen ökade med 6,6 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade något och uppgick till 42 MSEK (40).

AcadeMedias segment för- och grundskola bedriver för- och grundskoleverksamhet i ett stort antal kommuner i Sverige under varumärkena Pysslingen Förskolor, Pysslingen Skolor och Vittra. Verksamheten är helt baserad på skolpengssystemet. Segmentet hade 227 enheter under kvartalet.

Utfall för andra kvartalet

Genomsnittligt antal barn och elever ökade med 3,2 procent i kvartalet drivet av tilläggsförvärv, nystarter och elevtillväxt i befintliga enheter. Nettoomsättningen ökade med 6,6 procent till 1 088 MSEK (1 021), vilket utöver volym- och skolpengsökning även påverkades positivt av högre stöd för studenter med särskilda behov och statsbidrag.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade något och uppgick till 42 MSEK (40), rörelsemarginalen var i nivå med föregående år 3,9 procent (3,9). Segmentets resultat påverkas fortsatt av höga personalkostnader som följt av personalförstärkningar på utvalda enheter och att kostnaderna för inhyrd förskolepersonal har varit höga. Löneglidningstakten har avtagit men AcadeMedia bedömer fortsatt att skolpengsökning inte har kompenserat de faktiska personalkostnadsökningarna.

Jämförelsestörande poster uppgick till netto 4 MSEK (-). Retroaktiva intäkter från Nacka kommun påverkade resultatet positivt med 10 MSEK, medan beslutet om att stänga en grundskola i Stockholmsområdet belastade resultatet med en avsättning på -6 MSEK. Justerat rörelseresultat uppgick till 38 MSEK (40).

Utfall för första halvåret

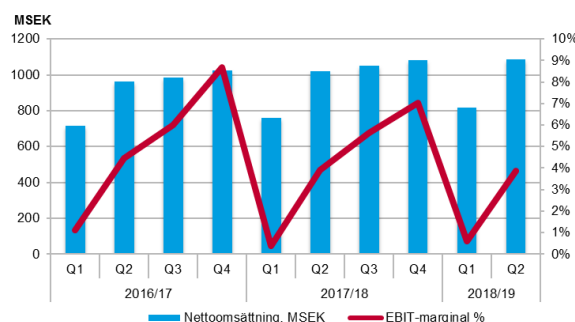
Genomsnittligt antal barn och elever ökade med 3,7 procent och är drivet av tilläggsförvärv, nystarter och

tillväxt i befintliga enheter. Nettoomsättningen ökade med 6,6 procent till 1 904 (1 781) och beror främst av fler elever och enheter, men även av årlig skolpengsjustering samt högre stöd för särskilda behov och statsbidrag.

Rörelseresultatet (EBIT) förbättrades med 11,6 procent och uppgick till 48 MSEK (43), rörelsemarginalen var 2,5 procent (2,4). Under första halvåret erhöles retroaktiva ersättningar om 10 MSEK från Nacka kommun. Därtill belastades resultatet av omstruktureringkostnader för stängning av en grundskola, 6 MSEK. Dessa båda poster anses jämförelsestörande och uppgick till netto 4 MSEK (0). Det justerade rörelseresultatet var i nivå med föregående år 43 (43) MSEK och påverkas fortsatt av vissa enheter med större utmaningar samt marginalpress till följd av kostnadsökningar som inte fullt ut kompenserats av skolpeng.

Verksamhetsförändringar

Två mindre förskolor och en mindre grundskola med sammanlagt cirka 52 barn har avvecklats inför läsåret 2018/19. Under andra kvartalet har beslut fattats om att stänga en grundskola i Stockholmsområdet på grund av ett för litet elevunderlag. Inom förskoleverksamheten görs en översyn av enhetsportföljen vilket kommer att leda till att ett antal förskolor överläts eller avvecklas. En ny förskola öppnas enligt plan i januari 2019.



| För- och Grundskola (Sverige) | Andra kvartalet | | | Halvår | | | Helår |
|---------------------------------------|-----------------|---------|------------|---------|---------|------------|---------|
| | 2018/19 | 2017/18 | Förändring | 2018/19 | 2017/18 | Förändring | 2017/18 |
| Nettoomsättning, MSEK | 1 088 | 1 021 | 6,6% | 1 904 | 1 781 | 6,9% | 3 912 |
| EBITDA, MSEK | 61 | 56 | 8,9% | 83 | 72 | 15,3% | 239 |
| EBITDA-marginal, % | 5,6% | 5,5% | 0,1 p.e. | 4,4% | 4,0% | 0,4 p.e. | 6,1% |
| Avskrivningar | -18 | -16 | -12,5% | -35 | -29 | -20,7% | -61 |
| Förvävsrelaterade avskrivningar | -1 | - | n.a. | -1 | - | n.a. | - |
| Rörelseresultat (EBIT), MSEK | 42 | 40 | 5,0% | 48 | 43 | 11,6% | 178 |
| EBIT-marginal, % | 3,9% | 3,9% | 0 p.e. | 2,5% | 2,4% | 0,1 p.e. | 4,6% |
| Jämförelsestörande poster, MSEK | 4 | - | n.a. | 4 | - | n.a. | - |
| Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK | 38 | 40 | -5,0% | 43 | 43 | - | 178 |
| Justerad EBIT-marginal, % | 3,5% | 3,9% | -0,4 p.e. | 2,3% | 2,4% | -0,1 p.e. | 4,6% |
| Antal barn och elever | 32 751 | 31 727 | 3,2% | 32 566 | 31 419 | 3,7% | 32 101 |
| Antal enheter | 227 | 228 | -0,4% | 227 | 227 | - | 229 |



Gymnasium (Sverige)

- Antal elever ökade med 12,8 procent i andra kvartalet och uppgick till 34 873 (30 928).
- Omsättningen ökade med 19,6 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 52,4 procent och uppgick till 96 MSEK (63).

AcadeMedias gymnasiesegment bedriver gymnasieutbildning över hela Sverige under 15 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 12,8 procent drivet av Vindoraförvärvet, nystarter hösten 2017 och 2018, samt att antalet elever i befintliga enheter ökade. Nettoomsättningen ökade med 19,6 procent till 1 011 MSEK (845), drivet av volymtillväxt och av högre intäkt per elev, främst till följd av årlig skolpengsjustering.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 52,4 procent och uppgick till 96 MSEK (63). Rörelsemarginalen förbättrades och uppgick till 9,5 procent (7,5). Vindoraförvärvet och elevtillväxten i befintliga enheter förklarar den positiva utvecklingen. Justerat rörelseresultat uppgick till 96 MSEK (64).

Utfall för första halvåret

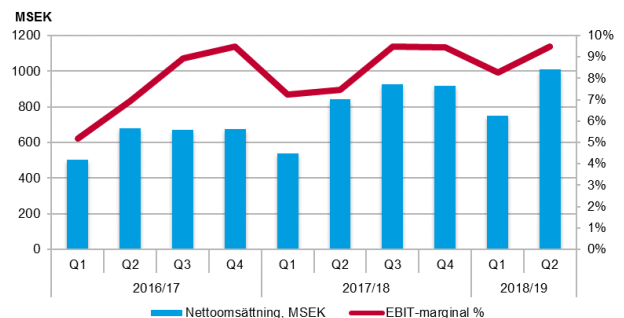
Under första halvåret ökade antal elever med 20,9 procent och nettoomsättningen ökade med 27,2 procent till 1 761 MSEK (1 384). Tillväxten berodde

bland annat av Vindoraförvärvet, nystarter, fler elever i befintliga enheter samt högre intäkt per elev.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade kraftigt och uppgick till 158 MSEK (102), rörelsemarginalen var 9,0 procent (7,4). Resultatförbättringen berodde bland annat på förvärvet av Vindora (november 2017) som endast ingick två månader under första halvåret föregående år. Marginalförbättringen är också en effekt av Vindora som har högre marginal än AcadeMedias andra gymnasieverksamhet. Vidare har resultatet påverkats positivt av retroaktiva intäkter om 5 MSEK. Justerat rörelseresultat ökade till 153 MSEK (103).

Verksamhetsförändringar

Inga verksamhetsförändringar har skett under andra kvartalet. Inför höstterminen 2019 marknadsförs 4 nya skolor. Under våren blir det klart om dessa nya skolor attraherar tillräckligt stort elevunderlag för att starta.



| Gymnasium (Sverige) | Andra kvartalet | | | Halvår | | | Helår |
|---------------------------------------|-----------------|---------|------------|---------|---------|------------|---------|
| | 2018/19 | 2017/18 | Förändring | 2018/19 | 2017/18 | Förändring | 2017/18 |
| Nettoomsättning, MSEK | 1 011 | 845 | 19,6% | 1 761 | 1 384 | 27,2% | 3 229 |
| EBITDA, MSEK | 133 | 97 | 37,1% | 225 | 158 | 42,4% | 397 |
| EBITDA-marginal, % | 13,2% | 11,5% | 1,7 p.e. | 12,8% | 11,4% | 1,4 p.e. | 12,3% |
| Avskrivningar | -36 | -33 | -9,1% | -65 | -56 | -16,1% | -119 |
| Förvävsrelaterade avskrivningar | -1 | -0 | n.a. | -2 | -0 | n.a. | -1 |
| Rörelseresultat (EBIT), MSEK | 96 | 63 | 52,4% | 158 | 102 | 54,9% | 276 |
| EBIT-marginal, % | 9,5% | 7,5% | 2 p.e. | 9,0% | 7,4% | 1,6 p.e. | 8,5% |
| Jämförelsestörande poster, MSEK | - | -1 | n.a. | 5 | -1 | n.a. | -16 |
| Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK | 96 | 64 | 50,0% | 153 | 103 | 48,5% | 292 |
| Justerad EBIT-marginal, % | 9,5% | 7,6% | 1,9 p.e. | 8,7% | 7,4% | 1,3 p.e. | 9,0% |
| Antal barn och elever | 34 873 | 30 928 | 12,8% | 34 969 | 28 923 | 20,9% | 30 582 |
| Antal enheter | 143 | 142 | 0,7% | 143 | 124 | 15,3% | 133 |



Vuxenutbildning (Sverige)

- Omsättningen minskade med 15,5 procent i det andra kvartalet
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade kraftigt och uppgick till -4 MSEK (64).
- Justerat rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 11 MSEK (64)

AcadeMedias vuxenutbildning är Sveriges största aktör inom vuxenutbildning. Vi finns på cirka 150 platser i landet och erbjuder en gedigen kompetens kring arbete med integration och utbildning av vuxna. Varje år går cirka 100 000 studerande och deltagare någon av våra utbildningar. Segmentet arbetar mot tre huvudsakliga kundgrupper: Arbetsförmedlingen, kommunal vuxenutbildning och Yrkeshögskola.

Utfall för andra kvartalet

Nettoomsättningen minskade med 15,5 procent till 388 MSEK (459). Nedgången var hänförlig till arbetsmarknadsutbildningar för Arbetsförmedlingen (Af). Verksamheterna inom kommunal vuxenutbildning och Yrkeshögskola visar på tillväxt och med något bättre marginaler. Rörelseresultatet (EBIT) var dock negativt i perioden -4 MSEK (64), vilket motsvarade en rörelsemarginal om -1,0 procent (13,9).

Verksamheten kopplad till arbetsmarknadsutbildningar har fortsatt lönsamhetsproblem på grund av lägre volymer än vad som förutsågs vid upphandlingarna och avtalskrav avseende personaltäthet och lokal närvaro. Trots kraftiga kostnadsanpassningar har de lägre volymerna från Arbetsförmedlingen både inom kontraktet för Yrkes- och studievägledande moduler (YSM) och Yrkessvenska (YS) gjort dessa avtal olönsamma. Därför har ytterligare en reserv om 15 MSEK för att möta framtida förluster tagits i perioden.

Den starka arbetsmarknaden i kombination med det osäkra politiska läget för Arbetsförmedlingen gör att det är svårt att förutspå när marknaden vänder för arbetsmarknadsutbildningar.

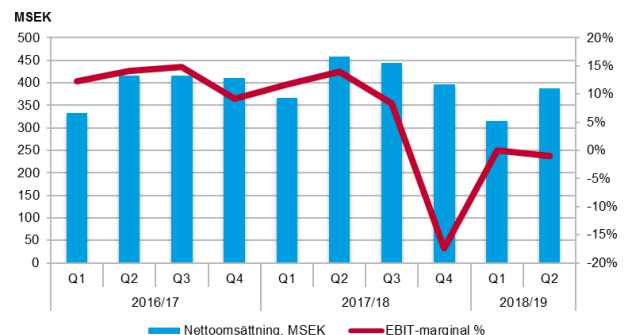
Samtidigt utvecklas efterfrågan på kommunala vuxenutbildningar och Yrkeshögskoleutbildningarna väl, vi har fler elever än någonsin i dessa verksamheter. För segmentet som helhet kommer det dock att ta längre tid att nå stabila marginaler. Marknadens utveckling beskrivs närmare på efterföljande sida.

Utfall för första halvåret

Nettoomsättningen för första halvåret minskade med 14,7 procent till 704 MSEK (825). Rörelseresultatet minskade till -4 MSEK (107). Rörelsemarginalen uppgick till -0,6 procent (13,0). Justerat rörelseresultat uppgick till 11 MSEK (107). Den lägre omsättningen och svagare resultatet var hänförlig till verksamheten kopplad till Arbetsförmedlingen. Arbetet som initierades under sommaren 2018 med att anpassa verksamheten med översyn av lokaler och bemanning fortgår och kommer nu att intensifieras.

Verksamhetsförändringar

Arbetsmarknadsverksamheten har genomfört omfattande neddragningar i verksamheten relaterat till personal och lokaler, vilket kommunicerades i föregående kvartalsrapport.



| Vuxenutbildning (Sverige) | Andra kvartalet | | | Halvår | | | Helår |
|---------------------------------------|-----------------|---------|------------|---------|---------|------------|---------|
| | 2018/19 | 2017/18 | Förändring | 2018/19 | 2017/18 | Förändring | 2017/18 |
| Nettoomsättning, MSEK | 388 | 459 | -15,5% | 704 | 825 | -14,7% | 1 666 |
| EBITDA, MSEK | -1 | 66 | -101,5% | 3 | 110 | -97,3% | 83 |
| EBITDA-marginal, % | -0,3% | 14,4% | -14,7 p.e. | 0,4% | 13,3% | -12,9 p.e. | 5,0% |
| Avskrivningar | -2 | -2 | - | -5 | -3 | -66,7% | -8 |
| Förvävsrelaterade avskrivningar | -1 | - | n.a. | -3 | - | n.a. | - |
| Rörelseresultat (EBIT), MSEK | -4 | 64 | -106,3% | -4 | 107 | -103,7% | 75 |
| EBIT-marginal, % | -1,0% | 13,9% | -14,9 p.e. | -0,6% | 13,0% | -13,6 p.e. | 4,5% |
| Jämförelsestörande poster, MSEK | -15 | - | n.a. | -15 | - | n.a. | -61 |
| Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK | 11 | 64 | -82,8% | 11 | 107 | -89,7% | 137 |
| Justerad EBIT-marginal, % | 2,8% | 13,9% | -11,1 p.e. | 1,6% | 13,0% | -11,4 p.e. | 8,2% |



Fördjupning Vuxenutbildning

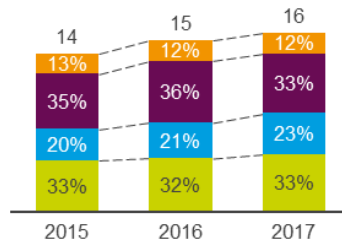
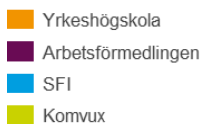
AcadeMedias vuxenutbildning

AcadeMedia är den ledande aktören på marknaden för vuxenutbildning i Sverige med två bredd-varumärken och flera starka nischpositioner. Vår marknadsandel uppgår till cirka 10 procent.

Marknaden

AcadeMedias vuxenutbildning arbetar mot tre huvudsakliga kundgrupper: arbetsmarknadsutbildningar upphandlade av Arbetsförmedlingen (AF), Yrkeshögskola och Kommunal vuxenutbildning. Efterfrågan påverkas bland annat av antal asylsökande, läget på arbetsmarknaden och även av politiska beslut och prioriteringar. Den årliga marknadstillväxten har i genomsnitt uppgått till cirka 8 procent mellan 2015-2017.

Marknadsstorlek¹
(Mjliarder SEK)



Under 2018 har dock marknaden förändrats. En stark arbetsmarknad och ett lägre antal asylsökande har förändrat det faktiska behovet av utbildningar. Fokus på kompetensväxling har blivit större för att möta behovet av kvalificerad arbetskraft. Detta sker bland annat genom expansion av yrkeshögskolan. Dock har det rått en stor osäkerhet under hösten då Sverige saknat regering och det varit oklart vilken statsbudget som ska gälla för 2019 och framåt. Detta har påverkat budgeten för Arbetsförmedlingen och Myndigheten för Yrkeshögskola. Även på kommunalnivå har det varit förändringar i det politiska landskapet som har tagit tid att få på plats och därmed drabbat verksamheterna.

Vuxensegmentet ställer om till nya marknadsförutsättningar

Under de senaste 12 månaderna har Vuxensegmentets omsättning, men framförallt lönsamhet minskat. Detta som en direkt konsekvens av vikande volymer och förändrad avtalskonstruktion inom verksamheten kopplad till Arbetsförmedlingen. Omställningskostnader för att möta detta togs i det fjärde kvartalet 17/18 (38 MSEK) och även nu i andra kvartalet 18/19 med 15 MSEK.

Verksamheten inriktad på Arbetsförmedlingen är typiskt konjunkturcyklisk verksamhet och bör utvärderas över en konjunkturcykel. Långsiktigt har AcadeMedia en stark position i en attraktiv marknad och för framtiden gäller det att balansera utvecklingen inom de olika verksamhetsområdena.

1) Källa: SCB och Arbetsförmedlingen (upphandlade arbetsförmedlingstjänster)

2) Källa: Arbetsförmedlingen, prognos januari 2019

3) Källa: Myndigheten för yrkeshögskolan

4) Källa: SCB

5) Källa: SCB och Migrationsverket – prognos per november 2018

Tre kundgrupper

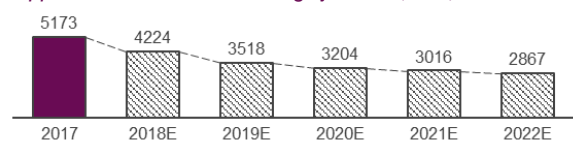
Arbetsförmedlingen (Af)

Af upphandlar tjänster inom vuxenutbildning och sysselsättningsstödande insatser. Ett ökat antal prisupphandlingar pressar priser och marginalen.

Osäkra volymer: Arbetsförmedlingen delger indikativa volymer. Planering och bemanning sker utifrån dessa. Faktiska volymer kan variera kraftigt från uppskattningen. Utbildningarna är 3-6 månader.

Vikande marknad men med möjligheter: Färre asylsökande och en stark svensk ekonomi gör att Af-marknaden minskar. En svagare arbetsmarknad innebär dock möjligheter för AcadeMedia.

Upphandlade arbetsförmedlingstjänster² (MSEK)



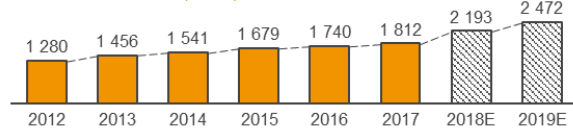
Yrkeshögskola (YH)

YH är en statligt reglerad eftergymnasial utbildningsform med syfte att möta arbetsmarknadens behov.

Stabila volymer: AcadeMedia kan själv påverka vilken utbildning vi vill bedriva, men måste beviljas tillstånd. Vi kan påverka deltagarvolymerna genom marknadsföring. 2 årig utbildning.

Tillväxtmarknad: Den starka arbetsmarknaden och brist på kvalificerad arbetskraft driver tillväxten.

Utbetalda medel³ (MSEK)



Kommunal vuxenutbildning

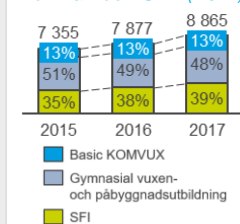
Kommunal vuxenutbildning innefattar SFI och Komvux.

Volymerna är kända och stabila: Volymerna styrs till stor del av upphandlingar.

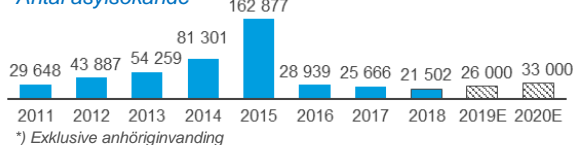
Växling i marknaden:

Drivare av SFI-utbildningar är antal asylsökande, de väntas nu minska. Samtidigt bedöms komvux-marknaden växa till följd av efterfrågan på arbetskraft.

Komvux och SFI⁴ (MSEK)



Antal asylsökande^{5*}



*) Exklusive anhöriginvandring



Internationell Förskola

- Antalet barn ökade med 13,8 procent till 11 711 (10 290) i andra kvartalet.
- Omsättningen ökade med 20,7 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) var i nivå med föregående år och uppgick till 15 MSEK (14).

AcadeMedias segment internationell förskola bedriver förskoleverksamhet i Norge och Tyskland under varumärkena Espira, Joki, Stepke och KTS. Espira är Norges tredje största förskoleaktör med 100 enheter. I Tyskland bedrivs förskola på 35 enheter.

Utfall för andra kvartalet

Genomsnittligt antal barn i andra kvartalet ökade med 13,8 procent och uppgick till 11 711 (10 290). Förvärvet av KTS i mars 2018 bidrog med cirka 535 barn. I övrigt avser elevökningen nystarter i Tyskland och tilläggsförvärv i Norge. Omsättning ökade med 20,7 procent och uppgick till 589 MSEK (488). Ökningen avser främst ökat antal elever, men även valutakurseffekten SEK/NOK och SEK/EUR påverkade positivt med 5,4 procent motsvarande 26,1 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade något och uppgick till 15 MSEK (14). Detta gav en rörelsemarginal om 2,5 procent (2,9). Marginalförsämringen förklaras av det stora antalet nya enheter i Tyskland under första kvartalet. Högre pensionskostnader i Norge, som beräknas få en helårseffekt på minus 10 MSEK, påverkar också kvartalet negativt.

Utfall för första halvåret

Genomsnittligt antal barn under första halvåret ökade med 13,1 procent och omsättning ökade med 22,1 procent och uppgick till 1 050 MSEK (860). Valutaeffekten SEK/NOK och SEK/EUR påverkar omsättningen positivt med 51 MSEK.

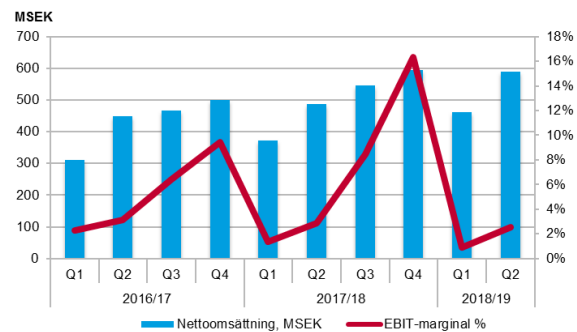
Rörelseresultatet (EBIT) för första halvåret uppgick till 20 MSEK (19) och rörelsemarginalen var 1,9 procent (2,2). Marginalutvecklingen förklaras även under halvåret av nya enheter i Tyskland samt högre pensionskostnader i Norge.

Verksamhetsförändringar

Under första kvartalet 2018/19 har sex nya förskolor öppnats i Tyskland. Ytterligare tre förskolor förväntas öppna under verksamhetsåret 2018/19. I Norge har två utbyggnader skett och en sammanslagning av två mindre förskolor.

Under 2019/20 planeras cirka 10-15 nya förskolor öppna i Tyskland.

Den nya bemanningsnormen som implementeras successivt från första augusti 2018 till första augusti 2019 kommer att innebära en stor omställning för kommunala såväl som fristående förskolor i Norge. Vår målsättning är att kostnadsökningar ska balanseras genom höjd barnomsorgsavgift eller på andra sätt.



| Internationell Förskola | Andra kvartalet | | | Halvår | | | Helår |
|---------------------------------------|-----------------|---------|------------|---------|---------|------------|---------|
| | 2018/19 | 2017/18 | Förändring | 2018/19 | 2017/18 | Förändring | 2017/18 |
| Nettoomsättning, MSEK | 589 | 488 | 20,7% | 1 050 | 860 | 22,1% | 1 998 |
| EBITDA, MSEK | 32 | 27 | 18,5% | 52 | 45 | 15,6% | 218 |
| EBITDA-marginal, % | 5,4% | 5,5% | -0,1 p.e. | 5,0% | 5,2% | -0,2 p.e. | 10,9% |
| Avskrivningar | -15 | -12 | -25,0% | -30 | -24 | -25,0% | -52 |
| Förvävsrelaterade avskrivningar | -1 | -1 | - | -2 | -2 | - | -4 |
| Rörelseresultat (EBIT), MSEK | 15 | 14 | 7,1% | 20 | 19 | 5,3% | 162 |
| EBIT-marginal, % | 2,5% | 2,9% | -0,4 p.e. | 1,9% | 2,2% | -0,3 p.e. | 8,1% |
| Jämförelsestörande poster, MSEK | - | - | n.a. | - | - | n.a. | 37 |
| Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK | 15 | 14 | 7,1% | 20 | 19 | 5,3% | 125 |
| Justerad EBIT-marginal, % | 2,5% | 2,9% | -0,4 p.e. | 1,9% | 2,2% | -0,3 p.e. | 6,3% |
| Antal barn och elever | 11 711 | 10 290 | 13,8% | 11 518 | 10 180 | 13,1% | 10 684 |
| Antal enheter | 135 | 119 | 13,4% | 135 | 117 | 15,4% | 123 |



Kvalitet

Kvalitetsresultat under andra kvartalet

För- och grundskola

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

Gymnasieskola

Skolverket publicerade i december 2018 resultaten för samtliga elever som gick ut gymnasiet våren 2018. Den nationella statistiken av de uppnådda betygsresultaten är i nivå med AcadeMedias egen sammanställning som presenterades i delårsrapporten för det fjärde kvartalet 2017/18.

Det kan konstateras att andelen elever med gymnasieexamen totalt sett har sjunkit något jämfört med läsåret 2016/17 till 88,7 procent (89,4). Riksgenomsnittet ökade under samma period till 90,4 procent (90,2). Den genomsnittliga betygspoängen för elever med avgångsbetyg låg oförändrad på 14,1 poäng (14,1), medan riksgenomsnittet steg med 0,1 poäng till 14,3 (14,2). Genomströmningen, andelen elever som lyckas ta gymnasieexamen inom tre år, ökade till 74,2 procent (73,6) och samtidigt steg riksgenomsnittet till 76,1 procent (75,2).

Gymnasieenheterna som tillkom i samband med förvärvet av Vindora (Praktiska Gymnasiet och Hagströmska Gymnasiet) är exkluderade i ovanstående resultat. Inklusivt Vindora är andelen med examen 87,9 procent, den genomsnittliga betygspoängen för elever med avgångsbetyg 13,9 poäng och genomströmningen 72,9 procent.

Variationen i betygsresultaten är fortsatt stor mellan huvudmännen inom AcadeMedia, exempelvis varierar andelen som tar examen från 62,7 procent till 100 procent. Gymnasiesegmentets arbete för ökad likvärdighet kommer därmed intensifieras ytterligare.

Vuxenutbildning

Under det gångna kvartalet har kundundersökningar i enkätform genomförts inom vuxenutbildningen. Resultatet visar att deltagarnas nöjdhet är fortsatt hög och i nivå med föregående år 79,7 procent (79,6). Benägenheten att rekommendera AcadeMedias verksamheter till andra ökar samtidigt till 84,3 procent (82,9).

Sammanställning av resultat gällande funktionell och ändamålsenlig kvalitet för vuxenutbildningen pågår. De slutligt fastställda resultaten kommer att publiceras på AcadeMedias hemsida under februari månad (<https://utbildning.academedia.se/kvalitet/>).

Internationell förskola

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

Medarbetare

Medeltalet årsanställda i kvartalet uppgick till 12 473 (11 789) vilket motsvarar en ökning på 5,8 procent. I den svenska verksamheten var medelantalet kvinnor 67,9 procent (69,6) i kvartalet. Personalomsättningen i Sverige, mätt som andel personer som slutat, uppgick till 13,0 procent ackumulerat över sex månader juli-december jämfört med 14,8 procent motsvarande period föregående. Inom skolverksamheterna i Sverige, för- och grundskola respektive gymnasium, ser vi en sjunkande trend i personalomsättningen. I vuxenverksamheten har det senaste årets kontraktsomläggning och personalneddragningar dock medfört höga personalomsättningstal vilket påverkat koncerntotalen negativt. Sjukfrånvaron för AcadeMedias personal i Sverige (ackumulerat snitt korttidssjukfrånvaro <90 dagar) minskade till 4,4 procent (4,5) under de första sex månaderna.

Moderbolaget

Omsättningen under det andra kvartalet uppgick till 2 MSEK (1). Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till -3 MSEK (-5) och resultat efter skatt uppgick till -8 MSEK (-8). Moderbolagets tillgångar består i princip uteslutande av andelar i koncernföretag. Verksamheten är finansierad med eget kapital. Eget kapital i moderbolaget uppgick per den 31 december 2018 till 2 717 MSEK (2 713). Moderbolagets kortfristiga tillgångar och skulder har ökat i förhållande till föregående år till följd av att det har blivit fler bolag i cash poolen, främst Vindora.

Ägare och aktieinformation

AcadeMedia AB (publ) är ett publikt aktiebolag som är noterat på Nasdaq Stockholm sedan juni 2016. Per den 28 december 2018 uppgick aktiekapitalet till 105 463 885 SEK och antalet aktier uppgick till totalt 105 463 885 aktier fördelat på 105 215 643 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 aktierna per 31 december 2018.



AcadeMedia har under andra kvartalet infriat åtagandet enligt det aktiematchningsprogram som utställdes år 2016 till högre chefer inom AcadeMedia. 76 758 C-aktier konverterades till stamaktier och fördelades till de chefer som deltagit i aktiematchningsprogrammet. Omstämplingen innebär att antalet röster har ökat med 69 082 stycken från 105 171 385 till 105 240 467. Antalet aktier är oförändrat.

Årsstämman 2018 beslutade att ge ut en riktad emission av konvertibler (Konvertibelprogram 2019/2023) till de anställda i AcadeMedia, primärt i Sverige. Detta kommer att laseras under början av februari 2019 med likvid dag den 15 mars 2019. Koncernledningen inklusive verkställande direktören kan ej erhålla tilldelning under programmet. Ytterligare information om konvertibelprogrammet finns på AcadeMedias hemsida.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

De preliminära skolpengsökningarna i Sverige för 2019 uppgår till 2,5 (2,5) procent i genomsnitt. Skolpengsökningar i Norge uppgår i snitt till 3,4 procent (2,2) och är baserat på kommunens faktiska kostnadsutfall 2017, uppräknad med ett kostnadsindex för 2018 och 2019. Ökningarna beräknas på de hittills erhållna skolpengsbesluten viktat med AcadeMedias elevmix i respektive land.

Övrigt koncernen

Risker och osäkerhetsfaktorer

AcadeMedia kategoriserar risker som operationella, externa och finansiella och de beskrivs utförligt i AcadeMedia ABs årsredovisning för 2017/18 som publiceras den 26 oktober 2018. 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.

Utöver de risker som beskrivs i årsredovisningen bedöms även utvecklingen av vuxenutbildningsmarknaden, speciellt relaterat till Arbetsförmedlingen, samt nya krav på personal- och pedagogtätthet i Norge utgöra en risk.

Sverige har fått en ny regering efter en lång tid av förhandlingar mellan olika politiska partier. Det är en koalition med ett program som är förhandlat med Centern och Liberalerna som tydligt förbättrar ställningen för fristående aktörer och sätter punkt för politikernas ansträngningar att begränsa vinster. Detta torde ge stabilare politiska förutsättningar framåt.

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 2017/18 som publiceras den 26e oktober 2018.

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 lönerrevisionen, 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. Variationen präglas istället 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 2019 | Delårsrapport för andra kvartalet |
| 7 maj 2019 | Delårsrapport för tredje kvartalet |
| 29 augusti 2019 | Bokslutskommuniké |
| 23 oktober 2019 | Delårsrapport för första kvartalet |
| 25 oktober 2019 | 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 2019

Anders Bülow
Ordförande

Thomas Berglund
Styrelseledamot

Marcus Strömberg
Verkställande direktör

Pia Rudengren
Styrelseledamot

Håkan Sörman
Styrelseledamot

Silvija Seres
Styrelseledamot

Johan Andersson
Styrelseledamot

Anki Bystedt
Styrelseledamot

Anders Lövgren
Arbetsagarrepresentant

Peter Milton
Arbetsagarrepresentant

AcadeMedia AB (publ)

Org. nr. 556846-0231
Box 213, 101 24 Stockholm
tel. +46-8-794 42 00

www.academedia.se

För mer information, kontakta:

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

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

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 2019 kl. 08:00 CET.



Rapport över koncernens totalresultat

| MSEK | Not | Andra kvartalet | | Halvår | | Rullande 12 mån | Helår |
|--|-----|-----------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|
| | | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 | 2017/18 | Jan 18 - Dec 18 | 2017/18 |
| Nettoomsättning | 2 | 3 076 | 2 813 | 5 418 | 4 850 | 11 378 | 10 810 |
| Kostnad sålda varor | | -274 | -244 | -489 | -423 | -986 | -920 |
| Övriga externa kostnader | | -646 | -581 | -1 227 | -1 082 | -2 465 | -2 320 |
| Personalkostnader | | -1 940 | -1 755 | -3 366 | -2 979 | -7 037 | -6 650 |
| Avskrivningar | | -73 | -64 | -136 | -114 | -266 | -244 |
| Förvävsrelaterade avskrivningar | | -4 | -1 | -8 | -2 | -11 | -6 |
| Jämförelsestörande poster* | | -11 | -1 | -6 | -2 | -51 | -48 |
| | | -2 948 | -2 647 | -5 233 | -4 604 | -10 817 | -10 188 |
| RÖRELSERESULTAT (EBIT) | | 128 | 166 | 186 | 246 | 561 | 622 |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 5 | 0 | 0 | 1 | 1 | 5 | 5 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | 5 | -24 | -18 | -41 | -34 | -79 | -73 |
| | | -23 | -17 | -40 | -34 | -74 | -68 |
| RESULTAT FÖRE SKATT | | 105 | 149 | 146 | 213 | 488 | 555 |
| Skatt | | -25 | -33 | -35 | -45 | -114 | -124 |
| PERIODENS RESULTAT | | 79 | 116 | 111 | 168 | 373 | 430 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | | |
| <i>Poster som inte kommer att återföras till resultatet</i> | | | | | | | |
| Aktuariella vinster och förluster | | -43 | 0 | -88 | -16 | -165 | -92 |
| Uppskjuten skatt relaterad till förmånsbestämda pensioner | | 9 | -0 | 19 | 4 | 37 | 21 |
| | | -34 | 0 | -69 | -12 | -128 | -71 |
| <i>Poster som kommer att återföras till resultatet</i> | | | | | | | |
| Omräkningsdifferenser | | -32 | -8 | -42 | -3 | 18 | 57 |
| Periodens övriga totalresultat | | -66 | -8 | -111 | -15 | -110 | -14 |
| TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN | | 13 | 109 | -0 | 153 | 263 | 416 |
| Periodens resultat hänförligt till: | | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | 79 | 116 | 111 | 168 | 373 | 430 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | - | - | - | - | - | - |
| Totalresultat för perioden hänförligt till: | | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | 13 | 109 | -0 | 153 | 263 | 416 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | - | - | - | - | - | - |
| Resultat per aktie före utspädning (SEK) | | 0,75 | 1,22 | 1,05 | 1,76 | | 4,30 |
| Resultat per aktie efter utspädning (SEK) | | 0,75 | 1,21 | 1,05 | 1,76 | | 4,29 |
| Resultat per aktie baserat på antal utestående 31/12, 2018 (SEK) | | 0,75 | 1,11 | 1,05 | 1,59 | | 4,09 |

*) Jämförelsestörande poster finns specificerat på sidan 3 och 4 och nyckeltalsdefinitioner på sidan 27 och 28.



Rapport över koncernens finansiella ställning i sammandrag

| MSEK | Not | 31-dec-18 | 31-dec-17 | 30-jun-18 |
|--|-----|--------------|--------------|--------------|
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | | 6 148 | 6 031 | 6 175 |
| Byggnader | | 970 | 807 | 948 |
| Övriga materiella anläggningstillgångar | | 794 | 627 | 651 |
| Övriga anläggningstillgångar | | 65 | 28 | 50 |
| Anläggningstillgångar | | 7 976 | 7 492 | 7 823 |
| Kortfristiga fordringar | | 973 | 860 | 860 |
| Likvida medel | | 402 | 523 | 699 |
| Omsättningstillgångar | | 1 375 | 1 383 | 1 560 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 9 351 | 8 875 | 9 383 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| Eget kapital | | 4 262 | 3 997 | 4 262 |
| Långfristiga skulder till kreditinstitut | | 2 100 | 2 153 | 2 163 |
| Avsättningar och övriga långfristiga skulder | | 343 | 204 | 182 |
| Långfristiga skulder | 4 | 2 443 | 2 358 | 2 345 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | | 616 | 629 | 673 |
| Övriga skulder | | 2 030 | 1 892 | 2 103 |
| Kortfristiga skulder | 4 | 2 646 | 2 521 | 2 776 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 9 351 | 8 875 | 9 383 |

Rapport över koncernens förändring i eget kapital i sammandrag

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

| MSEK | 01-jul-18 31-dec-18 | 01-jul-17 31-dec-17 | 01-jul-17 30-jun-18 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Ingående balans | 4 262 | 3 443 | 3 443 |
| Periodens resultat | 111 | 168 | 430 |
| Periodens övriga totalresultat | -111 | -15 | -14 |
| Koncernens totalresultat | -0 | 153 | 416 |
| Transaktioner med ägare* | 1 | 402 | 403 |
| Utgående balans per balansdagen | 4 262 | 3 997 | 4 262 |

*) Transaktioner med ägare innevarande år innefattar aktiematchningsprogram på 0,5 MSEK. Transaktioner med ägare under föregående år innefattar nyemission på 401,1 MSEK efter emissionskostnader, samt aktiematchningsprogram på 0,7 MSEK och likvid för utställda teckningsoptioner på 1,0 MSEK.



Rapport över koncernens kassaflöde i sammandrag

| MSEK | Not | Andra kvartalet | | Halvår | | Helår |
|---|-----|-----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 | 2017/18 | 2017/18 |
| Rörelseresultat (EBIT) | | 128 | 166 | 186 | 246 | 622 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | | 53 | 44 | 142 | 88 | 227 |
| Betald skatt | | -40 | -34 | -53 | -53 | -142 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | | 141 | 176 | 275 | 281 | 707 |
| Kassaflöde från förändring av rörelsekapital | | 207 | 81 | -145 | 118 | 221 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 348 | 257 | 130 | 399 | 928 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -103 | -668 | -259 | -731 | -970 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | -245 | 301 | -152 | 278 | 144 |
| PERIODENS KASSAFLÖDE | | -0 | -110 | -281 | -54 | 102 |
| Likvida medel vid periodens början | | 415 | 636 | 699 | 579 | 579 |
| Kursdifferenser i likvida medel | | -13 | -3 | -16 | -1 | 18 |
| Likvida medel vid periodens utgång | | 402 | 523 | 402 | 523 | 699 |



Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| MSEK | Andra kvartalet | | Halvår | | Helår |
|---|-----------------|---------|---------|---------|---------|
| | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 | 2017/18 | 2017/18 |
| Nettoomsättning | 2 | 1 | 2 | 5 | 9 |
| Rörelsens kostnader | -5 | -6 | -11 | -11 | -27 |
| RÖRELSERESULTAT | -3 | -5 | -9 | -7 | -19 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -8 | -2 | -16 | -3 | -4 |
| Bokslutsdispositioner | - | - | - | - | 37 |
| RESULTAT FÖRE SKATT | -11 | -8 | -25 | -10 | 14 |
| Skatt | 2 | -1 | 5 | -0 | -3 |
| PERIODENS RESULTAT | -8 | -8 | -19 | -10 | 11 |

Moderbolagets övriga totalresultat

| MSEK | Andra kvartalet | | Halvår | | Helår |
|---------------------------------------|-----------------|---------|---------|---------|---------|
| | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 | 2017/18 | 2017/18 |
| Periodens resultat | -8 | -8 | -19 | -10 | 11 |
| Periodens övriga totalresultat | - | - | - | - | - |
| TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN | -8 | -8 | -19 | -10 | 11 |

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| MSEK | 31-dec-18 | 31-dec-17 | 30-jun-18 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Andelar i koncernföretag | 2 247 | 2 247 | 2 247 |
| Uppskjuten skattefordran | - | 1 | - |
| Anläggningstillgångar | 2 247 | 2 248 | 2 247 |
| Kortfristiga fordringar | 4 261 | 2 473 | 2 765 |
| Likvida medel | 262 | 354 | 394 |
| Omsättningstillgångar | 4 523 | 2 827 | 3 159 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 6 770 | 5 075 | 5 406 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Bundet eget kapital | 105 | 105 | 105 |
| Fritt eget kapital | 2 611 | 2 607 | 2 630 |
| Eget kapital | 2 717 | 2 713 | 2 735 |
| Långfristiga skulder | 1 148 | 1 | 1 |
| Kortfristiga skulder | 2 905 | 2 361 | 2 670 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 6 770 | 5 075 | 5 406 |



Moderbolagets förändring i eget kapital i sammandrag

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

| MSEK | 01-jul-18 31-dec-18 | 01-jul-17 31-dec-17 | 01-jul-17 30-jun-18 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Ingående balans | 2 735 | 2 321 | 2 321 |
| Periodens resultat | -19 | -10 | 11 |
| Periodens övriga totalresultat | - | - | - |
| Koncernens totalresultat | -19 | -10 | 11 |
| Transaktioner med ägare* | 1 | 402 | 403 |
| Utgående balans per balansdagen | 2 717 | 2 713 | 2 735 |

**) Transaktioner med ägare innevarande år innefattar aktiematchningsprogram på 0,5 MSEK. Transaktioner med ägare under föregående år innefattar nyemission på 401,1 MSEK efter emissionskostnader, samt aktiematchningsprogram på 0,7 MSEK och likvid för utställda teckningsoptioner på 1,0 MSEK.*



Noter med redovisningsprinciper

Händelser efter rapportperiodens utgång presenteras i förekommande fall på sida 12. Segmentsrapportering presenteras på sidorna 6 till 10. Upplysningar om riskfaktorer och säsongvariationer presenteras på sidan 12.

Not 1: Redovisningsprinciper

AcadeMedia tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i årsredovisningen för AcadeMedia 2017/18, vilken finns tillgänglig på <https://corporate.academedia.se>. De nya redovisningsprinciper som gäller från och med 2018/19 har ingen väsentligen påverkan på AcadeMedia. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Delårsrapporten omfattar sidorna 1 till 27 och sidorna 1 till 13 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

En ny bedömning av varumärkenas nyttjanderättstid som numera uppgår till 20 år kommer medföra ökad avskrivning med 10 MSEK per år. Denna avskrivning redovisas på en egen rad i resultaträkningen och benämns Förvärvsrelaterade avskrivningar. Vidare redovisas avskrivningar på andra förvärvsrelaterade poster på denna rad.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder trädde i kraft den 1 januari 2018 och ersatte då samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter. IFRS 15 innehåller en samlad modell för intäktsredovisning enligt vilken en intäkt redovisas när en utlovad vara eller tjänst överförs till en kund. Detta kan ske över tid eller vid en tidpunkt. Intäkten utgörs av det belopp som företaget förväntar sig erhålla som ersättning för de överförda varorna eller tjänsterna. Standarden började tillämpas 1 juli 2018. Utvärdering av IFRS 15 visar att den nya standarden inte har någon påverkan på koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter förutom ökade upplysningskrav.

IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och ersätter delar av IAS 39. IFRS 9 behåller en blandad värderingsansats men förenklar denna ansats i vissa avseenden. Det kommer att finnas tre värderingskategorier för finansiella tillgångar, upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Klassificeringen fastställs vid första redovisningstillfället. I IFRS 9 införs också en ny modell för beräkning av kreditförlustreserv som utgår från förväntade kreditförluster och minskar kraven för tillämpning av säkringsredovisning genom att 80–125-kriteriet ersätts med krav på ekonomisk relation mellan säkringsinstrument och säkrat föremål och att säkringskvoten ska vara samma som används i riskhanteringen. Även säkringsdokumentationen ändras till viss del jämfört med den som tas fram under IAS 39. Standarden började tillämpas 1 juli 2018. Standarden har ingen påverkan på koncernens finansiella rapporter förutom ökade upplysningskrav.

IFRS 16 "Leases": I januari 2016 publicerade IASB en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden antogs av EU den 9 november 2017. IFRS 16 kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med undantag för leasing på maximalt tolv månader samt leasing av mindre värde, ska redovisas som en skuld och tillgång i balansräkningen. Redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten. AcadeMedia planerar inte att förtidstillämpa IFRS 16 och kommer tillämpa standarden för räkenskapsåret som börjar den 1 juli 2019. Det går i dagsläget inte att kvantifiera den exakta effekten av införandet av IFRS 16, men den nya leasingstandardens kommer att ha en materiell påverkan AcadeMedias finansiella rapporter då koncernen har stora operationella leasingavtal hänförliga till lokaler. AcadeMedia hade leasingåtaganden om 6 452 MSEK per den 30 juni 2018, för mer information se Årsredovisningen 2017/18 som publicerades den 26 oktober 2018. Den detaljerade utvärderingen av effekterna av IFRS 16 kommer att fortsätta under 2018/2019.



Not 2: Intäkter

| MSEK | Andra kvartalet | | Halvår | | Helår |
|-----------------------|-----------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 | 2017/18 | 2017/18 |
| Utbildningsintäkter | 2 981 | 2 775 | 5 260 | 4 744 | 10 553 |
| Statliga bidrag | 46 | 32 | 76 | 52 | 126 |
| Övriga intäkter | 48 | 6 | 83 | 55 | 131 |
| Summa Intäkter | 3 076 | 2 813 | 5 418 | 4 850 | 10 810 |

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 belagd 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, så som hyresintäkter och vidareförsäljning av datorer.

Not 3: Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående beskrivs utförligt i årsredovisning 2017/2018. Under verksamhetsårets första sex månader har inga transaktioner med närstående skett förutom arvode till styrelseledamöter.

Not 4: Specifikation av skulder

| MSEK | 31-dec-18 | 31-dec-17 | 30-jun-18 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Långfristiga skulder | | | |
| Långfristiga skulder till kreditinstitut exkl. fastighetslån | 1 529 | 1 631 | 1 560 |
| Långfristiga räntebärande skulder - fastigheter | 571 | 522 | 603 |
| Övriga långfristiga skulder (räntebärande) | 94 | 87 | 46 |
| Avsättningar och övriga långfristiga skulder | 249 | 118 | 135 |
| SUMMA Långfristiga skulder | 2 443 | 2 358 | 2 345 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut och övriga kortfristiga räntebärande skulder | 552 | 559 | 625 |
| Kortfristiga räntebärande skulder - fastigheter | 64 | 70 | 48 |
| Leverantörsskulder och övriga kortfristiga ej räntebärande skulder | 747 | 752 | 773 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 1 283 | 1 140 | 1 331 |
| SUMMA Kortfristiga skulder | 2 646 | 2 521 | 2 776 |



Not 5: Specifikation av finansiella intäkter och kostnader

| MSEK | Andra kvartalet | | Halvår | | Helår |
|---|-----------------|------------|------------|------------|------------|
| | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 | 2017/18 | 2017/18 |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | | | | | |
| Ränteintäkter | 0 | 0 | 1 | 1 | 2 |
| Derivat | - | - | - | - | - |
| Valutakursvinster | - | -0 | - | 0 | 4 |
| Övrigt | - | 0 | - | 0 | 0 |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 0 | 0 | 1 | 1 | 5 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | | | | | |
| Räntekostnad | -12 | -14 | -26 | -28 | -62 |
| Lånekostnader * | -2 | -1 | -3 | -3 | -5 |
| Valutakursförluster | -3 | -0 | -3 | -0 | -0 |
| Övrigt** | -7 | -3 | -8 | -4 | -5 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -24 | -18 | -41 | -34 | -73 |

*) *Uppläggningskostnader för lån kostnadsförs över lånets löptid.*

***) *Reaförlust på 5,5 MSEK kopplat till försäljning av aktierna i Schoolido i Q2 2018/19*

Under andra kvartalet har AcadeMedia sålt sina aktier i Schoolido då man bedömt att det krävs alltför mycket kapital för att utveckla bolaget vidare. IST som driver flera andra EdTechverksamheter köper nu bolaget för att vidareutveckla det. AcadeMedia kommer fortsätta att ha kraftigt rabatterade licenser på Schoolidos digitala läromedel. Reaförlusten på 5,5 MSEK redovisas under Övrigt i tabellen ovan.

Not 6: 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. Härav bedöms verkliga värden på samtliga finansiella instrument approximativt motsvara bokförda värden.



Flerårsöversikt

| MSEK, där ej annat anges | Andra kvartalet | | Halvår | | Helår | | | |
|--|-----------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 | 2017/18 | 2017/18 | 2016/17 | 2015/16 | 2014/15 |
| Resultatposter, MSEK | | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 3 076 | 2 813 | 5 418 | 4 850 | 10 810 | 9 520 | 8 611 | 8 163 |
| Jämförelsestörande poster | -11 | -1 | -6 | -2 | -48 | -23 | -32 | -79 |
| EBITDA | 205 | 232 | 330 | 363 | 872 | 827 | 722 | 720 |
| Avskrivningar | -73 | -64 | -136 | -114 | -244 | -208 | -185 | -198 |
| Förvävsrelaterade avskrivningar | -4 | -1 | -8 | -2 | -6 | -4 | -2 | -5 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 128 | 166 | 186 | 246 | 622 | 615 | 535 | 517 |
| Finansnetto | -23 | -17 | -40 | -34 | -68 | -80 | -127 | -269 |
| Periodens resultat före skatt | 105 | 149 | 146 | 213 | 555 | 535 | 408 | 248 |
| Periodens resultat efter skatt | 79 | 116 | 111 | 168 | 430 | 416 | 319 | 222 |
| Balansposter, MSEK | | | | | | | | |
| Anläggningstillgångar | 7 976 | 7 492 | 7 976 | 7 492 | 7 823 | 6 574 | 6 141 | 5 884 |
| Kortfristiga fordringar | 973 | 860 | 973 | 860 | 860 | 695 | 697 | 670 |
| Likvida medel | 402 | 523 | 402 | 523 | 699 | 579 | 331 | 695 |
| Långfristiga räntebärande skulder | 2 194 | 2 240 | 2 194 | 2 240 | 2 209 | 2 200 | 2 116 | 2 609 |
| Långfristiga ej räntebärande skulder | 249 | 118 | 249 | 118 | 135 | 114 | 113 | 197 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 616 | 629 | 616 | 629 | 673 | 516 | 568 | 715 |
| Kortfristiga ej räntebärande skulder | 2 030 | 1 892 | 2 030 | 1 892 | 2 103 | 1 577 | 1 382 | 1 425 |
| Eget Kapital | 4 262 | 3 997 | 4 262 | 3 997 | 4 262 | 3 443 | 2 990 | 2 304 |
| Balansomslutning | 9 351 | 8 875 | 9 351 | 8 875 | 9 383 | 7 849 | 7 169 | 7 250 |
| Sysselsatt kapital | 7 072 | 6 866 | 7 072 | 6 866 | 7 144 | 6 158 | 5 674 | 5 628 |
| Nettoskuld | 2 405 | 2 342 | 2 405 | 2 342 | 2 179 | 2 133 | 2 342 | 2 629 |
| Fastighetsjusterad nettoskuld | 1 770 | 1 750 | 1 770 | 1 750 | 1 528 | 1 550 | 1 866 | 2 295 |
| Nyckeltal | | | | | | | | |
| Omsättning, MSEK | 3 076 | 2 813 | 5 418 | 4 850 | 10 810 | 9 520 | 8 611 | 8 163 |
| Organisk tillväxt inkl mindre förvärv, % | 4,5% | 5,4% | 3,8% | 6,5% | 5,8% | 9,0% | 6,4% | 3,7% |
| Förvärvad tillväxt större förvärv, % | 3,9% | 7,6% | 6,9% | 5,0% | 7,9% | 0,8% | 0,4% | 24,4% |
| Förändring i valutakurser, % | 0,9% | -0,8% | 1,0% | -0,5% | -0,1% | 0,8% | -1,3% | - |
| Rörelsemarginal (EBIT) % | 4,2% | 5,9% | 3,4% | 5,1% | 5,8% | 6,5% | 6,2% | 6,3% |
| Justerad EBIT, MSEK | 139 | 167 | 191 | 249 | 670 | 638 | 567 | 596 |
| Justerad EBIT-marginal, % | 4,5% | 5,9% | 3,5% | 5,1% | 6,2% | 6,7% | 6,6% | 7,3% |
| Justerad EBITDA, MSEK | 216 | 233 | 336 | 366 | 920 | 850 | 754 | 799 |
| Justerad EBITDA-marginal, % | 7,0% | 8,3% | 6,2% | 7,5% | 8,5% | 8,9% | 8,8% | 9,8% |
| Nettomarginal % | 2,6% | 4,1% | 2,0% | 3,5% | 4,0% | 4,4% | 3,7% | 2,7% |
| Avkastning på sysselsatt kapital %, (12 mån) | 8,8% | 10,6% | 8,8% | 10,6% | 10,1% | 10,9% | 10,1% | 10,8% |
| Avkastning på eget kapital %, (12 mån) | 9,0% | 12,7% | 9,0% | 12,7% | 11,2% | 12,9% | 12,1% | 9,9% |
| Soliditet % | 45,6% | 45,0% | 45,6% | 45,0% | 45,4% | 43,9% | 41,7% | 31,8% |
| Räntetäckningsgrad ggr | 10,3 | 11,6 | 10,3 | 11,6 | 10,9 | 9,4 | 4,8 | 2,8 |
| Nettoskuld/Justerad EBITDA (12 mån) | 2,7 | 2,6 | 2,7 | 2,6 | 2,4 | 2,5 | 3,1 | 3,3 |
| Justerad Nettoskuld/Justerad EBITDA (12 mån) | 2,0 | 1,9 | 2,0 | 1,9 | 1,7 | 1,8 | 2,5 | 2,9 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -103 | -668 | -259 | -731 | -970 | -374 | -386 | -68 |
| Antal årsanställda | 12 473 | 11 789 | 12 264 | 11 336 | 11 863 | 10 564 | 9 714 | 9 159 |



Kvartalsdata, koncernen

| Kvartalsdata | 2018/19 | | 2017/18 | | | | 2016/17 | | | |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 |
| MSEK, där ej annat anges | | | | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 3 076 | 2 343 | 2 993 | 2 967 | 2 813 | 2 037 | 2 610 | 2 540 | 2 508 | 1 862 |
| EBITDA | 205 | 126 | 233 | 275 | 232 | 132 | 267 | 250 | 200 | 111 |
| Avskrivningar | -73 | -64 | -65 | -65 | -64 | -50 | -55 | -54 | -57 | -42 |
| Förvävsrelaterade avskrivningar | -4 | -4 | -2 | -2 | -1 | -1 | -1 | -1 | -1 | -1 |
| Jämförelsestörande poster | -11 | 5 | -40 | -5 | -1 | -2 | -19 | -2 | -0 | -1 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 128 | 58 | 167 | 209 | 166 | 80 | 211 | 195 | 142 | 68 |
| Finansnetto | -23 | -17 | -19 | -15 | -17 | -16 | -20 | -18 | -25 | -18 |
| Resultat efter finansiella poster | 105 | 41 | 148 | 194 | 149 | 64 | 191 | 177 | 117 | 50 |
| Skatt | -25 | -10 | -37 | -42 | -33 | -13 | -37 | -45 | -28 | -9 |
| Periodens resultat | 79 | 31 | 111 | 152 | 116 | 51 | 154 | 132 | 89 | 41 |
| Antal barn/elever, skolverksamhet | 79 335 | 78 770 | 76 233 | 76 188 | 72 945 | 68 098 | 67 207 | 66 299 | 65 633 | 65 143 |
| Antal årsanställda | 12 473 | 12 055 | 12 462 | 12 320 | 11 789 | 10 882 | 10 959 | 10 702 | 10 450 | 10 144 |
| Antal skolenheter | 505 | 505 | 501 | 500 | 489 | 446 | 445 | 432 | 427 | 428 |
| Nyckeltal | | | | | | | | | | |
| Rörelsemarginal (EBIT), % | 4,2% | 2,5% | 5,6% | 7,0% | 5,9% | 3,9% | 8,1% | 7,7% | 5,7% | 3,7% |
| Justerad EBIT | 139 | 52 | 207 | 214 | 167 | 82 | 229 | 197 | 142 | 69 |
| Justerad EBIT, % | 4,5% | 2,2% | 6,9% | 7,2% | 5,9% | 4,0% | 8,8% | 7,8% | 5,7% | 3,7% |
| Nettomarginal, % | 2,6% | 1,3% | 3,7% | 5,1% | 4,1% | 2,5% | 5,9% | 5,2% | 3,6% | 2,2% |
| Avkastning på eget kapital, % (12mån) | 9,0% | 10,6% | 11,2% | 12,7% | 12,7% | 13,1% | 12,9% | 13,9% | 14,6% | 13,5% |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % (12mån) | 8,8% | 9,5% | 10,1% | 10,6% | 10,6% | 11,0% | 10,9% | 11,3% | 11,7% | 10,9% |
| Soliditet, % | 45,6% | 44,3% | 45,4% | 45,9% | 45,0% | 42,6% | 43,9% | 42,6% | 41,6% | 40,8% |
| Nettoskuld/Justerad EBITDA (12m) | 2,7 | 2,9 | 2,4 | 2,6 | 2,6 | 2,4 | 2,5 | 2,7 | 2,7 | 3,0 |
| Räntetäckningsgrad ggr | 10,3 | 10,6 | 10,9 | 11,9 | 11,6 | 10,1 | 9,4 | 7,6 | 6,8 | 5,7 |
| Övrigt | | | | | | | | | | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 348 | -219 | 376 | 153 | 257 | 142 | 317 | 123 | 260 | 131 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -103 | -156 | -115 | -124 | -668 | -63 | -133 | -87 | -67 | -87 |



Kvartalsdata, segment

| MSEK, där ej annat anges | 2018/19 | | 2017/18 | | | | 2016/17 | | | |
|---------------------------------|---------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|
| För- och Grundskola (Sverige) | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 |
| Antal barn/elever (snitt) | 32 751 | 32 381 | 32 834 | 32 732 | 31 727 | 31 111 | 31 828 | 31 533 | 30 951 | 30 613 |
| Nettoomsättning | 1 088 | 816 | 1 082 | 1 049 | 1 021 | 760 | 1 025 | 983 | 964 | 717 |
| EBITDA | 61 | 22 | 92 | 75 | 56 | 17 | 103 | 73 | 57 | 19 |
| EBITDA-marginal, % | 5,6% | 2,7% | 8,5% | 7,1% | 5,5% | 2,2% | 10,0% | 7,4% | 5,9% | 2,6% |
| Avskrivningar | -18 | -16 | -16 | -16 | -16 | -13 | -14 | -14 | -14 | -12 |
| Förvävsrelaterade avskrivningar | -1 | -1 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Rörelseresultat (EBIT) | 42 | 5 | 76 | 59 | 40 | 3 | 89 | 59 | 43 | 8 |
| EBIT-marginal, % | 3,9% | 0,6% | 7,0% | 5,6% | 3,9% | 0,4% | 8,7% | 6,0% | 4,5% | 1,1% |
| Jämförelsestörande poster | 4 | - | - | - | - | - | -0 | - | - | - |
| Justerat rörelseresultat (EBIT) | 38 | 5 | 76 | 59 | 40 | 3 | 90 | 59 | 43 | 8 |
| Justerad EBIT-marginal, % | 3,5% | 0,6% | 7,0% | 5,6% | 3,9% | 0,4% | 8,8% | 6,0% | 4,5% | 1,1% |
| Antal skolenheter | 227 | 227 | 230 | 230 | 228 | 226 | 230 | 229 | 225 | 227 |

| MSEK, där ej annat anges | 2018/19 | | 2017/18 | | | | 2016/17 | | | |
|---------------------------------|---------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|
| Gymnasium (Sverige) | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 |
| Antal barn/elever (snitt) | 34 873 | 35 065 | 32 024 | 32 456 | 30 928 | 26 918 | 25 191 | 25 476 | 25 707 | 25 802 |
| Nettoomsättning | 1 011 | 750 | 920 | 926 | 845 | 539 | 675 | 671 | 678 | 501 |
| EBITDA | 133 | 92 | 118 | 121 | 97 | 62 | 90 | 89 | 77 | 47 |
| EBITDA-marginal, % | 13,2% | 12,3% | 12,8% | 13,1% | 11,5% | 11,5% | 13,3% | 13,3% | 11,4% | 9,4% |
| Avskrivningar | -36 | -29 | -31 | -32 | -33 | -23 | -26 | -28 | -30 | -21 |
| Förvävsrelaterade avskrivningar | -1 | -1 | -1 | -0 | -0 | - | - | - | - | - |
| Rörelseresultat (EBIT) | 96 | 62 | 87 | 88 | 63 | 39 | 64 | 60 | 47 | 26 |
| EBIT-marginal, % | 9,5% | 8,3% | 9,5% | 9,5% | 7,5% | 7,2% | 9,5% | 8,9% | 6,9% | 5,2% |
| Jämförelsestörande poster | - | 5 | -13 | -1 | -1 | 0 | -9 | 0 | -0 | - |
| Justerat rörelseresultat (EBIT) | 96 | 56 | 100 | 89 | 64 | 39 | 72 | 60 | 47 | 26 |
| Justerad EBIT-marginal, % | 9,5% | 7,5% | 10,9% | 9,6% | 7,6% | 7,2% | 10,7% | 8,9% | 6,9% | 5,2% |
| Antal skolenheter | 143 | 143 | 141 | 141 | 142 | 106 | 103 | 103 | 103 | 103 |

| MSEK, där ej annat anges | 2018/19 | | 2017/18 | | | | 2016/17 | | | |
|---------------------------------|---------|------|---------|------|-------|-------|---------|-------|-------|-------|
| Vuxenutbildning (Sverige) | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 |
| Nettoomsättning | 388 | 315 | 397 | 444 | 459 | 366 | 411 | 417 | 417 | 332 |
| EBITDA | -1 | 4 | -66 | 39 | 66 | 45 | 40 | 64 | 60 | 42 |
| EBITDA-marginal, % | -0,3% | 1,3% | -16,6% | 8,8% | 14,4% | 12,3% | 9,7% | 15,3% | 14,4% | 12,7% |
| Avskrivningar | -2 | -2 | -2 | -2 | -2 | -2 | -2 | -2 | -2 | -2 |
| Förvävsrelaterade avskrivningar | -1 | -1 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Rörelseresultat (EBIT) | -4 | 0 | -69 | 37 | 64 | 43 | 38 | 62 | 59 | 41 |
| EBIT-marginal, % | -1,0% | - | -17,4% | 8,3% | 13,9% | 11,7% | 9,2% | 14,9% | 14,1% | 12,3% |
| Jämförelsestörande poster | -15 | - | -61 | - | - | - | - | - | - | - |
| Justerat rörelseresultat (EBIT) | 11 | 0 | -7 | 37 | 64 | 43 | 38 | 62 | 59 | 41 |
| Justerad EBIT-marginal, % | 2,8% | - | -1,8% | 8,3% | 13,9% | 11,7% | 9,2% | 14,9% | 14,1% | 12,3% |



Kvartalsdata, segment (forts.)

| MSEK, där ej annat anges | 2018/19 | | 2017/18 | | | | 2016/17 | | | |
|---------------------------------|---------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|-------|-------|-------|
| Internationell Förskola | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 |
| Antal barn (snitt) | 11 711 | 11 324 | 11 375 | 11 000 | 10 290 | 10 069 | 10 188 | 9 289 | 8 975 | 8 727 |
| Nettoomsättning | 589 | 461 | 593 | 545 | 488 | 372 | 499 | 466 | 449 | 311 |
| EBITDA | 32 | 21 | 113 | 60 | 27 | 18 | 60 | 39 | 25 | 15 |
| EBITDA-marginal, % | 5,4% | 4,6% | 19,1% | 11,0% | 5,5% | 4,8% | 12,0% | 8,4% | 5,6% | 4,8% |
| Avskrivningar | -15 | -15 | -15 | -13 | -12 | -12 | -12 | -9 | -10 | -7 |
| Förvävsrelaterade avskrivningar | -1 | -1 | -1 | -1 | -1 | -1 | -1 | -1 | -1 | -1 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 15 | 4 | 97 | 46 | 14 | 5 | 47 | 30 | 14 | 7 |
| EBIT-marginal, % | 2,5% | 0,9% | 16,4% | 8,4% | 2,9% | 1,3% | 9,4% | 6,4% | 3,1% | 2,3% |
| Jämförelsestörande poster | - | - | 37 | - | - | - | - | - | - | - |
| Justerat rörelseresultat (EBIT) | 15 | 4 | 60 | 46 | 14 | 5 | 47 | 30 | 14 | 7 |
| Justerad EBIT-marginal, % | 2,5% | 0,9% | 10,1% | 8,4% | 2,9% | 1,3% | 9,4% | 6,4% | 3,1% | 2,3% |
| Antal förskoleenheter | 135 | 135 | 130 | 129 | 119 | 114 | 112 | 100 | 99 | 98 |

| MSEK, där ej annat anges | 2018/19 | | 2017/18 | | | | 2016/17 | | | |
|---------------------------------|---------|-----|---------|-----|-----|-----|---------|-----|-----|-----|
| Koncern-OH och justeringar | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 |
| Nettoomsättning | 0 | 0 | 1 | 3 | 0 | 0 | 0 | 3 | 0 | 0 |
| EBITDA | -21 | -13 | -23 | -20 | -13 | -9 | -27 | -15 | -20 | -13 |
| Avskrivningar | -1 | -1 | -1 | -1 | -1 | -1 | -1 | -1 | -1 | -1 |
| Förvävsrelaterade avskrivningar | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Rörelseresultat (EBIT) | -22 | -14 | -24 | -21 | -14 | -10 | -28 | -16 | -21 | -14 |
| Jämförelsestörande poster | -0 | - | -3 | -4 | 0 | -2 | -10 | -2 | -0 | -1 |
| Justerat rörelseresultat (EBIT) | -22 | -14 | -22 | -17 | -14 | -9 | -18 | -14 | -21 | -13 |

| MSEK, där ej annat anges | 2018/19 | | 2017/18 | | | | 2016/17 | | | |
|--|------------|-----------|------------|------------|------------|-----------|------------|------------|------------|-----------|
| KONCERN | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 |
| Antal barn (snitt) | 79 335 | 78 770 | 76 233 | 76 188 | 72 945 | 68 098 | 67 207 | 66 299 | 65 633 | 65 143 |
| Nettoomsättning | 3 076 | 2 343 | 2 993 | 2 967 | 2 813 | 2 037 | 2 610 | 2 540 | 2 508 | 1 862 |
| EBITDA | 205 | 126 | 233 | 275 | 232 | 132 | 267 | 250 | 200 | 111 |
| EBITDA-marginal, % | 6,7% | 5,4% | 7,8% | 9,3% | 8,2% | 6,5% | 10,2% | 9,8% | 8,0% | 6,0% |
| Avskrivningar | -73 | -64 | -65 | -65 | -64 | -50 | -55 | -54 | -57 | -42 |
| Förvävsrelaterade avskrivningar | -4 | -4 | -2 | -2 | -1 | -1 | -1 | -1 | -1 | -1 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 128 | 58 | 167 | 209 | 166 | 80 | 211 | 195 | 142 | 68 |
| EBIT-marginal, % | 4,2% | 2,5% | 5,6% | 7,0% | 5,9% | 3,9% | 8,1% | 7,7% | 5,7% | 3,7% |
| Jämförelsestörande poster | -11 | 5 | -40 | -5 | -1 | -2 | -19 | -2 | -0 | -1 |
| Justerat rörelseresultat (EBIT) | 139 | 52 | 207 | 214 | 167 | 82 | 229 | 197 | 142 | 69 |
| Justerad EBIT-marginal, % | 4,5% | 2,2% | 6,9% | 7,2% | 5,9% | 4,0% | 8,8% | 7,8% | 5,7% | 3,7% |
| Finansnetto | -23 | -17 | -19 | -15 | -17 | -16 | -20 | -18 | -25 | -18 |
| Resultat efter finansiella poster | 105 | 41 | 148 | 194 | 149 | 64 | 191 | 177 | 117 | 50 |
| Skatt | -25 | -10 | -37 | -42 | -33 | -13 | -37 | -45 | -28 | -9 |
| Periodens resultat | 79 | 31 | 111 | 152 | 116 | 51 | 154 | 132 | 89 | 41 |
| Antal årsanställda (perioden) | 12 473 | 12 055 | 12 462 | 12 320 | 11 789 | 10 882 | 10 959 | 10 702 | 10 450 | 10 144 |
| Antal enheter | 505 | 505 | 501 | 500 | 489 | 446 | 445 | 432 | 427 | 428 |



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 | | | |
|--|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2018/19 | 2017/18 | 2017/18 | 2016/17 | 2015/16 | 2014/15 |
| Nettoskuld | | | | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | 2 194 | 2 240 | 2 209 | 2 200 | 2 116 | 2 609 |
| + Kortfristiga räntebärande skulder | 616 | 629 | 673 | 516 | 568 | 715 |
| - Räntebärande fordringar* | 4 | 4 | 4 | 4 | 11 | - |
| - Likvida medel | 402 | 523 | 699 | 579 | 331 | 695 |
| = Nettoskuld | 2 405 | 2 342 | 2 179 | 2 133 | 2 342 | 2 629 |
| Fastighetsjusterad nettoskuld | | | | | | |
| Nettoskuld (enligt ovan) | 2 405 | 2 342 | 2 179 | 2 133 | 2 342 | 2 629 |
| - långfristiga fastighetslån | 571 | 522 | 603 | 467 | 278 | 174 |
| - kortfristiga fastighetslån | 64 | 70 | 48 | 116 | 197 | 161 |
| = Fastighetsjusterad nettoskuld | 1 770 | 1 750 | 1 528 | 1 550 | 1 865 | 2 295 |
| Avkastning på sysselsatt kapital %, 12 mån | | | | | | |
| Justerat rörelseresultat EBIT (12 mån) | 613 | 676 | 670 | 638 | 567 | 596 |
| + Ränteintäkter | 2 | 1 | 2 | 7 | 6 | 13 |
| dividerat med | | | | | | |
| Genomsnittligt eget kapital (12 mån) | 4 130 | 3 573 | 3 853 | 3 216 | 2 647 | 2 247 |
| + genomsnittliga långfr. räntebärande skulder (12 mån) | 2 217 | 2 200 | 2 204 | 2 158 | 2 363 | 2 815 |
| + genomsnittliga kortfr. räntebärande skulder (12 mån) | 623 | 598 | 594 | 542 | 641 | 592 |
| = Avkastning på sysselsatt kapital %, 12 mån | 8,8% | 10,6% | 10,1% | 10,9% | 10,1% | 10,8% |
| Avkastning på eget kapital %, 12 mån | | | | | | |
| Resultat efter skatt (12 mån) | 373 | 453 | 430 | 416 | 319 | 222 |
| dividerat med | | | | | | |
| Genomsnittligt eget kapital (12 mån) | 4 130 | 3 573 | 3 853 | 3 216 | 2 647 | 2 247 |
| = Avkastning på eget kapital %, 12 mån | 9,0% | 12,7% | 11,2% | 12,9% | 12,1% | 9,9% |

*) Ingår i raden Övriga anläggningstillgångar i koncernens balansräkning

**) Siffrorna för kvartalet är desamma som för halvåret

| MSEK, där ej annat anges | 2018/19 | | 2017/18 | | | | 2016/17 | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|------------|
| | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 |
| Räntetäckningsgrad ggr | | | | | | | | | | |
| Justerat rörelseresultat EBIT (12 mån) | 613 | 641 | 670 | 693 | 676 | 650 | 638 | 646 | 648 | 603 |
| + Ränteintäkter (12 mån) | 2 | 2 | 2 | 1 | 1 | 6 | 7 | 9 | 9 | 6 |
| + Övriga finansiella intäkter (12 mån) | 4 | 4 | 4 | 3 | 0 | - | 1 | 2 | 2 | 3 |
| dividerat med | | | | | | | | | | |
| Räntekostnader (12 mån) | -60 | -61 | -62 | -59 | -58 | -65 | -69 | -87 | -97 | -108 |
| = Räntetäckningsgrad ggr | 10,3 | 10,6 | 10,9 | 11,9 | 11,6 | 10,1 | 9,4 | 7,6 | 6,8 | 5,7 |



Nyckeltalsdefinitioner

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

| 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 | Periodens resultat för den senaste 12-månadersperioden delat med genomsnittligt eget kapital (IB+UB)/2. | Avkastning på eget kapital är ett lönsamhetsmått som används för att ställa resultatet i relation till aktieägarnas insatta och upparbetade kapital. |
| Avkastning på sysselsatt kapital | Justerat rörelseresultat (EBIT) för den senaste 12-månadersperioden plus ränteintäkter delat med genomsnittligt sysselsatt kapital (IB+UB)/2. | Avkastning på sysselsatt kapital är ett lönsamhetsmått som används för att ställa resultatet i relation till det kapital som behövs för att driva verksamheten. |
| EBITDA | Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar på anläggningstillgångar. | EBITDA används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten, oberoende av avskrivningar. |
| EBITDA-marginal | EBITDA i procent av nettoomsättningen. | EBITDA-marginal används för att ställa EBITDA i relation till omsättningen. |
| Finansnetto | Finansiella intäkter minskat med finansiella kostnader. | Används för att beskriva resultatet av bolagets finansiella aktiviteter. |
| 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 avkastning på sysselsatt kapital | Justerad EBIT + ränteintäkter för den senaste 12-månadersperioden delat med genomsnittligt sysselsatt kapital (IB+UB)/2. | Justerad avkastning på sysselsatt kapital används för att ställa det justerade rörelseresultatet i förhållande till kapitalbindning oavsett finansieringsform. |
| Justerad EBITDA | Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive jämförelsestörande poster. | Justerad EBITDA används för att mäta det underliggande resultatet från den löpande verksamheten, oberoende av avskrivningar och utan störningar från jämförelsestörande poster. |
| Justerad EBIT-marginal | Justerad EBIT i procent av nettoomsättningen. | Justerad EBIT-marginal ställer det underliggande rörelseresultatet i relation till omsättningen. |
| Justerad Nettoskuld | Nettoskuld med avdrag för fastighetsrelaterade lån, dvs. lån i norska husbanken, byggglån för pågående byggprojekt och övriga fastighetslån i Norge. | Justerad Nettoskuld syftar till att visa den del av lånen som utgör finansieringen av rörelsen, medan fastighetslånen är kopplade till en byggnadstillgång som kan skiljas av och säljas. |
| Justerad Nettoskuld/Justerad EBITDA | Justerad nettoskuld dividerat med justerad EBITDA för den senaste 12-månadersperioden. | Nettoskuld/justerad EBITDA är ett teoretiskt mått på hur många år det skulle ta att med nuvarande intjänning exklusive jämförelsestörande poster (justerad EBITDA) betala av bolagets skulder exklusive fastighetsrelaterade lån. |
| Justerat rörelseresultat EBIT | Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster. | Justerad EBIT används för att få en bättre bild av det underliggande rörelseresultatet. |
| Jämförelsestörande poster | Jämförelsestörande poster är intäkter och kostnader av jämförelsestörande karaktär såsom större 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 omorganisationer enligt fastställt plan samt kostnader som följer av strategiska beslut och större omstruktureringar 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. |

¹ Enligt ESMA:s riktlinjer för nyckeltal ska varje nyckeltal motiveras.



| | | |
|--|--|---|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive förändring i rörelsekapital och före kassaflöde från investerings- och finansieringsverksamhet. | Kassaflöde från den löpande verksamheten används som ett mått på det kassaflöde som bolaget genererar före investeringar och finansiering. |
| Kassaflöde från investeringar | Kassaflöde från investeringsverksamheten enligt kassaflödesanalysen. Detta inkluderar investeringar och avyttringar av byggnader, förvärv samt investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar. Investeringar finansierade med leasing ingår ej. | Kassaflöde från investeringar används för att regelbundet mäta hur mycket kontanta medel som används för att upprätthålla verksamheten och för expansion. |
| Nettomarginal | Periodens resultat i procent av nettoomsättningen. | Nettomarginalen används för att mäta nettointjäningen i relation till omsättningen. |
| Nettoskuld | Räntebärande skulder (korta och långa) med avdrag för likvida medel och räntebärande fordringar (korta och långa). | Nettoskulden används för att tydliggöra hur stor skulden är minus nuvarande likvida medel (som i teorin skulle kunna användas att amortera lån). |
| Nettoskuld/justerad EBITDA | Nettoskuld (UB för perioden) dividerat med justerad EBITDA för den senaste 12-månadersperioden. | Nettoskuld/justerad EBITDA är ett teoretiskt mått på hur många år det skulle ta att med nuvarande intjäning (EBITDA) betala av bolagets skulder inklusive fastighetsrelaterade lån. |
| 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. | Resultat per aktie används för att synliggöra hur mycket av periodens resultat varje aktie är berättigad till. |
| Räntetäckningsgrad | Justerad EBIT för senaste 12 månader plus finansiella intäkter i förhållande till räntekostnader. | Räntetäckningsgrad används för att mäta bolagets betalningsförmåga av räntekostnader. |
| Rörelsemarginal (EBIT-marginal) | Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen. | Rörelsemarginalen visar hur stor andel av omsättningen som blir kvar efter rörelsens kostnader och som kan disponeras till andra ändamål. |
| Rörelseresultat (EBIT) | Rörelseresultat före finansnetto och skatt. | 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 i procent av balansomslutningen. | Soliditet visar hur stor andel av bolagets totala tillgångar som finansieras av aktieägarna med eget kapital. En hög soliditet är ett mått på finansiell styrka. |
| Sysselsatt kapital | Balansomslutning med avdrag för ej räntebärande kortfristiga skulder och avsättningar samt uppskjuten skatteskuld. Alternativt: Eget kapital plus långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder. | Sysselsatt kapital indikerar hur mycket kapital som behövs för att bedriva verksamheten oberoende av finansieringsform (lånat eller eget kapital). |

Allmänt

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

