



Vi är med och bygger ett bättre samhälle

AcadeMedia AB (publ)

DELÅRSRAPPORT juli 2017 – september 2017

Stark omsättnings- och resultattillväxt i första kvartalet

Sju nya gymnasieskolor ger rekordstort intag av förstaårsstudenter

Förvärvet av Vindora stärker AcadeMedias yrkesutbildning

AcadeMedia

AcadeMedia

Delårsrapport kvartal 1 2017/18

Första kvartalet (juli 2017 – september 2017)

- Nettoomsättningen ökade med 9,4 procent och uppgick till 2 037 MSEK (1 862).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 17,6 procent och uppgick till 80 MSEK (68). Rensat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 82 MSEK (69).
- Periodens resultat uppgick till 51 MSEK (41).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 142 MSEK (131).
- Antalet barn och elever i för-, grund- och gymnasieskola uppgick till 68 098 (65 143) i genomsnitt under första kvartalet vilket var en ökning med 4,5 procent jämfört med föregående år.
- Resultat per aktie var före utspädning 0,54 (0,44) SEK och efter utspädning 0,54 (0,44).
- AcadeMedia annonserade förvärvet av Vindora Holding för 546 MSEK. Förvärvet kommer att delvis finansieras via en fullt ut garanterad företrädesrättsemission på cirka 400 MSEK.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Efter rapportperiodens utgång har konkurrensverket godkänt förvärvet av Vindora som planeras att slutföras den 1 november 2017.

Koncernen i siffror

Kvartalet i siffror	Första kvartalet			Helår
	2017/18	2016/17	Förändring	2016/17
Nettoomsättning, MSEK	2 037	1 862	9,4%	9 520
EBITDA, MSEK	132	111	18,9%	827
EBITDA-marginal	6,5%	6,0%	0,5 p.e.	8,7%
Rörelseresultat EBIT, MSEK	80	68	17,6%	615
EBIT-marginal	3,9%	3,7%	0,2 p.e.	6,5%
Justerat rörelseresultat EBIT*, MSEK	82	69	18,8%	638
Justerad EBIT-marginal	4,0%	3,7%	0,3 p.e.	6,7%
Finansnetto, MSEK	-16	-18	11,1%	-80
Resultat före skatt, MSEK	64	50	28,0%	535
Periodens resultat, MSEK	51	41	24,4%	416
Antal barn och elever**	68 098	65 143	4,5%	66 070
Antal årsanställda	10 882	10 144	7,3%	10 564

*) Se definitioner på sid 24-25 **) exkl. vuxenutbildning



VD har ordet

Höststarten är en spännande tid för AcadeMedia. Det är nu vi välkomnar alla barn och elever, både de som kommer till sin förskola eller skola för första gången, och de som gått där tidigare. I år ökade antalet barn och elever i våra förskolor och skolor med 4,5 procent, något som ger oss en stabil volym för det kommande året. Det höjda elevtalet beror både på en god ökning av antalet barn och elever i våra existerande verksamheter och på att vi startat ett antal nya gymnasieskolor i Sverige. Förvärvet av det tyska förskoleföretaget Stepke som genomfördes under fjärde kvartalet 2016/17 bidrog också till ett ökat antal barn i vårt internationella förskolesegment.

Ekonomisk utveckling första kvartalet

Verksamhetsårets första kvartal har utvecklats väl med en volymtillväxt på 4,5 procent och en omsättningstillväxt på 9,4 procent. Justerat rörelseresultat ökade med knappt 19 procent och uppgick till 82 MSEK (69). Ökningen härrör framförallt från gymnasiesegmentet och även vuxensegmentet. Årets första kvartal svarar dock för en mindre del av verksamhetsårets resultat.

Sju nya gymnasieskolor

Som vi tidigare har kommunicerat startade AcadeMedia sju nya gymnasieskolor inför årets hösttermin. Vi har öppnat skolor både i små och stora städer, och under flera olika varumärken. De städer vi valt att starta i är Stockholm (ProCivitas, IT-gymnasiet, Sjölin's Gymnasium, NTI Vetenskapsgymnasiet), Borlänge (Rytmus), Linköping (Drottning Blankas Gymnasieskola) och Växjö (LBS Kreativa Gymnasiet). Dessa sju gymnasieskolor har tillsammans tagit in cirka 370 elever i årskurs 1, vilket gör att antalet förstaårselever på våra gymnasieskolor för första gången går över 10 000!

Demografin som i ett antal år inneburit ett minskat antal elever i gymnasiet har nu vänt, och antalet personer i denna åldersgrupp kommer framgent att öka år för år.

Förvärvet av Vindora

I början av september offentliggjorde vi att AcadeMedia hade för avsikt att förvärva utbildningsföretaget Vindora. Vindora är ledande inom gymnasiala lärlings- och yrkesutbildningar samt introduktionsutbildningar. Företaget består av Praktiska Gymnasiet som har 33 skolor och Hagströmska Gymnasiet med 3 skolor. Vindora har även vuxenutbildningar under varumärket Movant.

Förvärvet av Vindora innebär att AcadeMedia blir en starkare aktör inom yrkesutbildningen. Fokus där är att minska tiden mellan det att en elev gått klart sin utbildning, och att hen får jobb – en fråga som är mycket viktig både för den enskilde individen och för Sverige som land. Praktiska Gymnasiet har också antagit en av Sveriges största utmaningar just nu, genom sitt stora engagemang i gymnasiala introduktionsprogram. Introduktionsprogrammen, och många lärlingsprogram, vänder sig till unga människor

som ligger i riskzonen för ett livslångt utanförskap. Vi är övertygade om att det Vindora gör, kombinerat med vårt väl utvecklade systematiska kvalitetsarbete är en stor möjlighet både för Sverige som land, och för AcadeMedia som samhällsbyggande företag.

Förvärvet av Vindora förväntas bli klart under andra kvartalet.

Finansiell stabilitet stödjer tillväxt

Förvärvet av Vindora kommer delvis att finansieras av en nyemission på cirka 400 miljoner kronor. Delar av nyemissionslikviden ska också användas för att stödja AcadeMedias internationella expansion. Vi kommer genom nyemissionen att stärka AcadeMedias balansräkning och vara väl positionerade för framtida tillväxt.

Vi har ett mycket spännande år framför oss. Vi kommer att lägga stort fokus på att utveckla våra existerande enheter, samtidigt som vi ska slutföra köpet av Vindora. I Tyskland, där behovet av förskoleplatser är mycket stort, kommer vi att starta ett antal nya enheter.

AcadeMedia fortsätter att skapa värde både för samhället och för våra aktieägare.

Marcus Strömberg

VD och koncernchef

AcadeMedia AB (publ)



Utveckling under första kvartalet

Nettoomsättning och volymutveckling

Nettoomsättningen under det första kvartalet uppgick till 2 037 MSEK (1 862), vilket motsvarade en ökning om 9,4 procent. Förvärvet av Stepke i Tyskland som genomfördes i fjärde kvartalet 2016/17 bidrog med 1,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Valutaeffekter påverkade inte omsättningen i kvartalet. Relevantalet inom samtliga skolsegment ökade tillsammans med 4,5 procent till 68 098 (65 143) där förvärvet av Stepke samt andra mindre förvärv och nystarter i både Sverige och Norge gav en positiv effekt. Även ökade volymer inom vuxenutbildningen bidrog till den högre omsättningen.

Rörelseresultat (EBIT) och justerat rörelseresultat

Rörelseresultatet (EBIT) för första kvartalet var högre än föregående år och uppgick till 80 MSEK (68) vilket motsvarade en EBIT-marginal om 3,9 procent (3,7). Även justerat rörelseresultat EBIT var högre än föregående år och uppgick till 82 MSEK (69) vilket motsvarade en justerad EBIT-marginal om 4,0 procent (3,7). Resultat- och marginalförbättringen i första kvartalet jämfört med föregående år var främst hänförlig till segment gymnasium där högre effektivitet i befintliga enheter bidrog till förbättringen.

Finansnetto

Finansnettot för kvartalet uppgick till -16 MSEK (-18). Kvartalets räntekostnader var -14 MSEK (-19). Räntekostnaderna har minskat på grund av löpande amorteringar av banklån och att räntemarginalen till bankerna minskat som en följd av lägre skuldsättning (se Not 2).

Periodens resultat och totalresultat

Periodens resultat efter skatt ökade och uppgick till 51 MSEK (41). Skatt för första kvartalet uppgick till -13 MSEK (-9). Effektiv skattesats ökade därmed till 19,6 procent (18,1). Totalresultatet för perioden, som påverkar eget kapital, uppgick till 44 MSEK (23).

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet (EBIT) för det första kvartalet ingick

Första kvartalet i sammandrag per segment

	Antal elever (genomsnitt)		Nettoomsättning, MSEK		Just. rörelseresultat (EBIT), MSEK		Just. EBIT-marginal		Rörelseresultat (EBIT), MSEK		EBIT-marginal	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
För- och grundskola (Sverige)	31 111	30 613	760	717	3	8	0,4%	1,1%	3	8	0,4%	1,1%
Gymnasium (Sverige)	26 918	25 802	539	501	39	26	7,2%	5,2%	39	26	7,2%	5,2%
Vuxenutbildning (Sverige)	-*	-*	366	332	43	41	11,7%	12,3%	43	41	11,7%	12,3%
Internationell Förskola	10 069	8 727	372	311	5	7	1,3%	2,3%	5	7	1,3%	2,3%
Koncernjust, moderbolag	-	-	0	0	-9	-13	-	-	-10	-14	-	-
Totalt	68 098	65 143	2 037	1 862	82	69	4,0%	3,7%	80	68	3,9%	3,7%

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

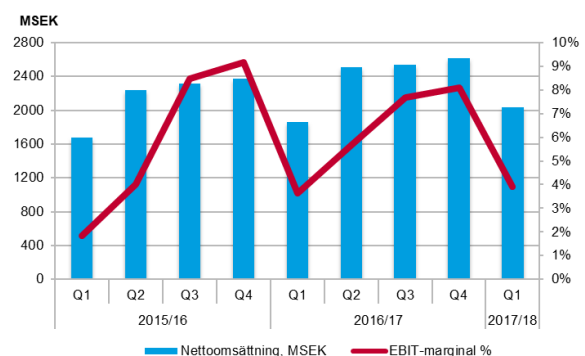
jämförelsestörande poster om -2 MSEK (-1) enligt vidstående tabell.

Jämförelsestörande poster MSEK	Första kvartalet	
	2017/18	2016/17
Transaktionsomkostnader	0	-1
Kostnader nyemission	-2	0
Summa	-2	-1

Förvärv, avyttringar, nystarter och avvecklingar

Inför läsårsstart 2017/18 avvecklades en förskola och två mindre grundskolor med totalt cirka 310 barn. Sju nya gymnasieskolor öppnade med tillsammans cirka 370 förstaårsstudenter lokaliserade i Stockholm, Linköping, Växjö och Borlänge. Tre gymnasieenheter är under avveckling och hade därmed lägre elevtal än föregående år. Det internationella förskolesegmentet har startat två nya enheter, en i Tyskland och en i Norge.

Den 12 september 2017, offentliggjordes att AcadeMedia avser att förvärva Vindora för ett pris på 546 MSEK. Vindora är en ledande aktör inom lärlingsutbildning, praktisk yrkesutbildning samt introduktionsprogram inom gymnasieskolan. För att finansiera förvärvet och stärka bolagets balansräkning avser AcadeMedia att genomföra en nyemission på cirka 400 MSEK. Emissionen genomförs med företrädare för bolagets befintliga aktieägare.



Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde

I första kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 142 MSEK (131). Förbättringen berodde på ett högre rörelseresultat samt en positiv förändring av rörelsekapitalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten, som huvudsakligen avser materiella anläggningstillgångar och pågående nybyggnationer i Norge, uppgick till -63 MSEK (-87). Föregående år genomfördes några mindre förvärv vilket påverkade kassaflödet från investeringsverksamheten. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -23 MSEK (-17) i kvartalet.

Finansiell ställning

Koncernens eget kapital uppgick till 3 487 MSEK (3 013) per den 30 september 2017 och soliditeten uppgick till 42,6 procent (40,8).

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 30 september 2017 uppgick till 2 075 MSEK (2 356). Minskningen av nettoskulden beror på resultatförbättringen under den senaste 12-månadersperioden och förbättringen av rörelsekapitalet som delvis är en följd av genomförda förvärv där de förvärvade företagen hade negativt rörelsekapital. Exklusive fastighetslån, som finansierar byggnadstillgångarna, uppgick den justerade nettoskulden till 1 488 MSEK (1 836). Syftet med det alternativa nyckeltalet "justerad nettoskuld" är att visa den del av lånen som utgör finansiering av rörelsen, medan fastighetslånen är kopplade till byggnader som kan skiljas av och säljas. Fastighetslånen, som består av både långfristiga lån i norska Husbanken och kortfristiga byggkrediter, har ökat med 66 MSEK de senaste 12 månaderna till 587 MSEK (521). Byggnadstillgångarna har under motsvarande period ökat med 118 MSEK till 811 MSEK (693). Ökningen var helt hänförlig till utbyggnaden och förvärv av nya förskolor i Norge.

Långfristiga räntebärande skulder uppgick till 2 228 MSEK (2 151) och består av lån från banker och från norska Husbanken samt leasing. Kort- och långfristiga lån till rörelsen från banker har minskat medan lån avseende fasta tillgångar har ökat. Se vidare not 2. Kortfristiga räntebärande skulder består av kortfristig del av långfristiga lån samt byggkredit och uppgick till 444 MSEK (560). Nettoskulden i förhållande till justerad EBITDA (rullande 12 månader) uppgick till 2,4 (3,0), vilket var under koncernens långsiktiga mål om maximalt 3,0. Förbättringen var både en effekt av skuldminskningen men även en förbättring av justerad EBITDA (12m) 847 MSEK (790). För att tydliggöra den del av nettoskulden som finansierar rörelsen så subtraheras fastighetslånen för att erhålla justerad nettoskuld. Den fastighetsjusterade nettoskulden dividerat med justerad EBITDA (12m) uppgick till 1,7 (2,3).

Moderbolaget

Moderbolaget AcadeMedia AB (publ) är börsnoterat och har vissa ledningsfunktioner såsom VD och CFO som är anställda där. Omsättningen under första kvartalet uppgick till 4 MSEK (2), rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till -1 MSEK (-6) och resultat efter skatt uppgick till -1 MSEK (-5). Moderbolagets tillgångar består i princip uteslutande av andelar i koncernföretag. Verksamheten är finansierad med eget kapital. Eget kapital i moderbolaget uppgick per den 30 september 2017 till 2 320 MSEK (2 287). Moderbolagets kortfristiga tillgångar och skulder har ökat i förhållande till föregående år vilket beror på att koncernens koncernkonto för likviditetshantering nu ligger i moderbolaget medan det tidigare låg i bolag under moderbolaget.

Ägare och aktieinformation

Antal aktier	Stamaktier	Stamaktie C	Totalt antal
Totalt antal aktier 1 juli 2017	94 624 997	165 000	94 789 997
<i>Varav återköpta</i>		<i>165 000</i>	<i>165 000</i>
Utestående antal aktier 30 september 2017	94 624 997	-	94 624 997
Inga förändringar har skett under perioden			

AcadeMedia AB (publ) är ett publikt aktiebolag som är noterat på Nasdaq Stockholm sedan juni 2016. Aktiekapitalet uppgick per den 30 september 2017 till 94 789 997 SEK, vilket är oförändrat sedan 30 juni 2017. Antalet aktier uppgick till totalt 94 789 997 aktier fördelat på 94 624 997 stamaktier och 165 000 C-aktier. Kvotvärdet är 1,00 kr per aktie. C-aktierna ägs av AcadeMedia och röstvärdet uppgår till 1/10 av stamaktiernas röstvärde.

Mellby Gård AB är största ägare i AcadeMedia med 21,1 procent av aktierna per 30 september 2017. Marvin Holding Ltd (med EQT fond V som majoritetsägare) innehar 12,1 procent av i AcadeMedia AB per 30 september 2017. Nordea Fonder är tredje största ägare med 11,1 procent av aktierna.



För- och Grundskola (Sverige)

- Antal barn och elever ökade med 1,6 procent till 31 111 (30 613) i första kvartalet.
- Omsättningen ökade med 6,0 procent i första kvartalet.
- Rörelseresultatet (EBIT) i kvartalet minskade med 5 MSEK och uppgick till 3 MSEK (8).
- Tre mindre enheter med tillsammans cirka 310 elever avvecklade inför läsårsstarten 2017/18.

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 226 enheter under kvartalet.

Utfall för första kvartalet

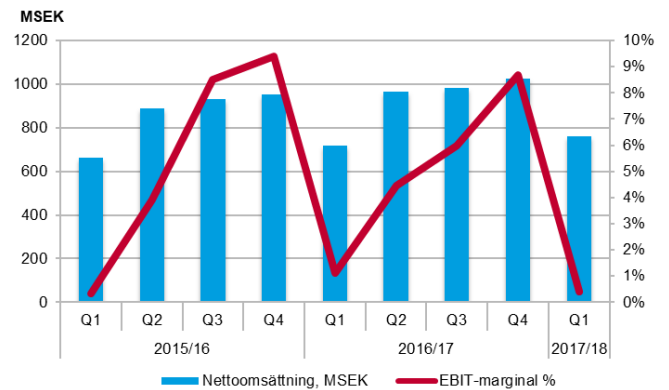
Genomsnittligt antal barn och elever ökade med 1,6 procent jämfört med föregående år och uppgick till 31 111 (30 613). Ökningen berodde på förvärv och nystarter genomförda det senaste året samt elevtillväxt i befintliga enheter. Justerat för avvecklingar och avyttringar ökade antalet barn och elever med 2,7 procent. Nettoomsättningen ökade med 6,0 procent och uppgick till 760 MSEK (717). Ökningen förklarades av ökat barn- och elevantal samt av högre intäkt per elev vilket i sin tur var en effekt av årlig justering av skolpengen, högre statsbidrag och förändrad elevmix med högre andel förskoleelever.

Rörelseresultatet (EBIT) för första kvartalet minskade dock och uppgick till 3 MSEK (8), vilket motsvarade en rörelsemarginal om 0,4 procent (1,1). Marginalförsämringen var främst hänförlig till högre personalkostnader, vilket delvis var en följd av särskilda satsningar på

utvalda enheter, men också löneökningar som ännu inte kompenserats av skolpeng.

Utveckling under första kvartalet

En förskola och två mindre grundskolor med tillsammans cirka 310 barn och elever har avvecklats eller avyttras inför läsåret 2017/18. En ny förskola beräknas öppna under tredje kvartalet 2017/18.



För- och Grundskola (Sverige)	Första kvartalet			Helår
	2017/18	2016/17	Förändring	2016/17
Nettoomsättning, MSEK	760	717	6,0%	3 690
EBITDA, MSEK	17	19	-10,5%	252
EBITDA-marginal, %	2,2%	2,6%	-0,4 p.e.	6,8%
Avskrivningar	-13	-12	-8,3%	-54
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	3	8	-62,5%	199
EBIT-marginal, %	0,4%	1,1%	-0,7 p.e.	5,4%
Jämförelsestörande poster, MSEK	-	-	-	0
Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK	3	8	-62,5%	199
Justerad EBIT-marginal, %	0,4%	1,1%	-0,7 p.e.	5,4%
Antal barn och elever	31 111	30 613	1,6%	31 231
Antal enheter	226	227	-0,4%	228



Gymnasium (Sverige)

- Antalet elever ökade med 4,3 procent i första kvartalet och uppgick till 26 918 (25 802).
- Omsättningen ökade med 7,6 procent under första kvartalet jämfört med föregående år.
- Rörelseresultatet (EBIT) i kvartalet ökade med 50 procent och uppgick till 39 MSEK (26).

AcadeMedias gymnasiesegment bedriver gymnasieutbildning över hela Sverige under 16 olika varumärken med både studieförberedande samt yrkesförberedande program. Bland segmentets varumärken finns bland andra Klaragymnasierna, NTI Gymnasiet, Plusgymnasiet och Pro Civitas. Verksamheten är helt baserad på skolpengssystemet. Segmentet hade 106 enheter under kvartalet.

Utfall för första kvartalet

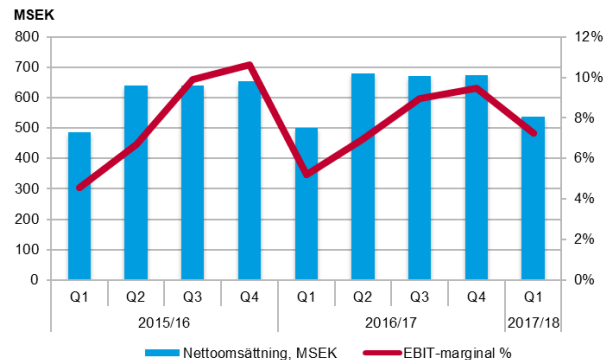
Antalet elever ökade med 4,3 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 26 918 (25 802). Nettoomsättningen ökade med 7,6 procent och uppgick till 539 MSEK (501). Omsättningsökningen var hänförlig till sju nyöppnade skolor under kvartalet, ökat antal elever i befintliga enheter samt högre intäkt per elev till följd av årlig justering av skolpeng.

Rörelseresultatet (EBIT) för första kvartalet ökade med 50 procent jämfört med motsvarande första kvartalet föregående år och uppgick till 39 MSEK (26), vilket motsvarade en rörelsemarginal om 7,2 procent (5,2). Marginal- och resultatökningen förklaras av ökat elevantal i befintliga enheter vilket har bidragit till ökad kapacitetsutnyttjande främst på lokalsidan.

I fjärde kvartalet 2016/17 beslutades om successiv utveckling av två enheter, Plusgymnasiet i Malmö och Mikael Elias Teoretiska Gymnasium i Karlskrona.

Utveckling under första kvartalet

Inför terminstart har AcadeMedia öppnat sju nya gymnasieskolor lokaliserade i Stockholm, Linköping, Växjö och Borlänge. Dessa enheter har totalt tagit in cirka 370 förstaårsstudenter i kvartalet. Sammantaget har AcadeMedias gymnasieskolor haft ett rekordstort intag hösten 2017 och antalet elever i årskurs 1 uppgick vid periodens utgång till cirka 10 000, vilket är en ökning med cirka 700 elever jämfört med föregående år.



Gymnasium (Sverige)	Första kvartalet			Helår
	2017/18	2016/17	Förändring	2016/17
Nettoomsättning, MSEK	539	501	7,6%	2 526
EBITDA, MSEK	62	47	31,9%	303
EBITDA-marginal, %	11,5%	9,4%	2,1 p.e.	12,0%
Avskrivningar	-23	-21	-9,5%	-105
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	39	26	50,0%	198
EBIT-marginal, %	7,2%	5,2%	2,0 p.e.	7,8%
Jämförelsestörande poster, MSEK	-	-	-	-9
Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK	39	26	50,0%	206
Justerad EBIT-marginal, %	7,2%	5,2%	2,0 p.e.	8,2%
Antal barn och elever	26 918	25 802	4,3%	25 544
Antal enheter	106	103	2,9%	103



Vuxenutbildning (Sverige)

- Fortsatt goda volymer första kvartalet inom framförallt grundläggande moduler och SFI.
- Omsättningen ökade med 10,2 procent i det första kvartalet jämfört med föregående år.
- Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet ökade till 43 MSEK (41).

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

Utfall för första kvartalet

Nettoomsättningen för första kvartalet var 10,2 procent högre än motsvarande period föregående år och uppgick till 366 MSEK (332). Uppgången förklaras främst av högre deltagarvolymer inom avtalen grundläggande moduler (GM), SFI samt Komvux. Tillväxten inom SFI och Komvux drivs av ett generellt ökat behov från samhället, men även ökning av antalet SFI- och Komvuxavtal som vuxenutbildningssegmentet har i sin avtalsportfölj.

Segmentets rörelseresultat (EBIT) i första kvartalet ökade och uppgick till 43 MSEK (41), vilket motsvarade en något lägre rörelsemarginal om 11,7 procent (12,3). Resultatförbättringen härrör från ökade deltagarvolymer inom flera avtalsområden. Flera av de större avtalen är dock på väg att avslutas och de nya avtalen har generellt en lägre prisnivå vilket påverkar marginalen negativt. Marginalen pressas även av senarelagda starter av nya avtal som är en följd av överklagade upphandlingar. Marginalen påverkas också negativt av fortsatt löneökningstryck inom flera lärargrupper.

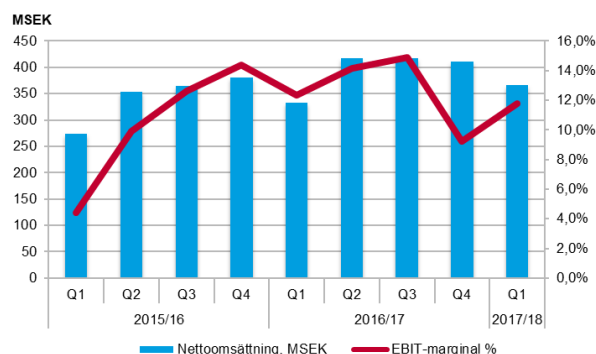
Utveckling under första kvartalet

Under första kvartalet tecknade Arbetsförmedlingen nya avtal med segmentets bolag inom tre viktiga

avtalsområden. Dessa avtal var Yrkesvenska, Inbyggda system och CAD-konstruktör, vilka alla har avtalsstarter under hösten 2017.

Under verksamhetsåret 2017/18 ska stora lönsamma avtal såsom GM läggas om. AcadeMedia har preliminärt fått en god tilldelning i ersättningsavtalen (Yrkes- och Studievägledande Moduler), men tilldelningen har överklagats. Förvaltningsrätten väntas avgöra om överklagandet beviljas senare i år.

Vuxenutbildningen har inget återkommande säsongsmönster. Det är istället samhällets behov och satsningar samt AcadeMedias avtalsportfölj som är avgörande för utvecklingen. Vid utgången av kvartalet var 360 000 personer inskrivna på arbetsförmedlingen i Sverige. Det är en ökning med 0,6 procent jämfört med samma period föregående år.



Vuxenutbildning (Sverige)	Första kvartalet			Helår
	2017/18	2016/17	Förändring	2016/17
Nettoomsättning, MSEK	366	332	10,2%	1 576
EBITDA, MSEK	45	42	7,1%	206
EBITDA-marginal, %	12,3%	12,7%	-0,4 p.e.	13,1%
Avskrivningar	-2	-2	0,0%	-7
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	43	41	4,9%	200
EBIT-marginal, %	11,7%	12,3%	-0,6 p.e.	12,7%
Jämförelsestörande poster, MSEK	-	-	-	-
Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK	43	41	4,9%	200
Justerad EBIT-marginal, %	11,7%	12,3%	-0,6 p.e.	12,7%



Internationell Förskola

- Antalet barn ökade med 15,4 procent till 10 069 (8 727) i första kvartalet.
- Omsättningen ökade med 19,6 procent jämfört med första kvartalet föregående år.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 5 MSEK (7).

AcadeMedias segment internationell förskola bedriver förskoleverksamhet i Norge under varumärket Espira samt i Tyskland under varumärkena Joki och Stepke. Segmentet utökades med förvärv av Stepke i Tyskland april 2017. Espira är Norges tredje största förskoleaktör och är verksamma framförallt i västra och södra Norge samt i Osloområdet med 96 enheter. Joki bedriver sju förskoleenheter i området runt München och Stepke bedriver åtta förskolor och tre mobila förskolor i Brandenburg och Nordrhein-Westfalen området.

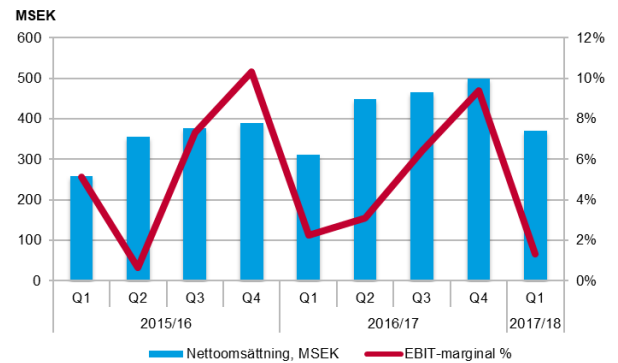
Utfall för Första kvartalet

Genomsnittligt antal barn i första kvartalet ökade med 15,4 procent och uppgick till 10 069 (8 727). Segmentets omsättning ökade med 19,6 procent och uppgick till 372 MSEK (311) i kvartalet. Elev- och omsättningsökningen avser framförallt förvärvet av den tyska verksamheten Stepke samt nystarter och förvärv i Norge. Valutaeffekter påverkade inte omsättningen i kvartalet nämnvärt.

Rörelseresultatet (EBIT) för första kvartalet minskade 2 MSEK och uppgick till 5 MSEK (7), vilket gav en rörelsemarginal om 1,3 procent (2,3). Resultat- och marginalförsämringen jämfört med föregående år förklaras bland annat av tidigare relag underhållsarbete i Norge.

Utveckling under första kvartalet

Under kvartalet öppnades en ny Espiraförskola i Norge och en ny förskola i Tyskland under Stepke varumärket. Stepke har säkrat etablering av nio nya förskolor som beräknas öppnas innan utgången av kalenderår 2018.



Internationell Förskola	Första kvartalet			Helår
	2017/18	2016/17	Förändring	2016/17
Nettoomsättning, MSEK	372	311	19,6%	1 725
EBITDA, MSEK	18	15	20,0%	139
EBITDA-marginal, %	4,8%	4,8%	0 p.e.	8,1%
Avskrivningar	-13	-8	-62,5%	-42
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	5	7	-28,6%	98
EBIT-marginal, %	1,3%	2,3%	-1,0 p.e.	5,7%
Jämförelsestörande poster, MSEK	-	-	-	-
Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK	5	7	-28,6%	98
Justerad EBIT-marginal, %	1,3%	2,3%	-1,0 p.e.	5,7%
Antal barn och elever	10 069	8 727	15,4%	9 295
Antal enheter	114	98	16,3%	102



Kvalitet

Kvalitetsresultat under första kvartalet

I slutet av september publicerade Skolverket den nationella statistiken över grundskolans betygsresultat för läsåret 2016/17. I förhållande till de preliminära betygsresultat som presenterades av AcadeMedia i 2016/17 bokslutskommuniké noteras vissa differenser. Enligt de fastställda betygsresultaten för AcadeMedias grundskolor läsåret 2016/17 uppgick andelen elever med lägst betyget E i alla ämnen till 82,7 procent (85,9) och rikssnittet uppgick till 74,1 procent (74,2).

Andelen elever med behörighet till gymnasieskolan uppgick till 90,1 procent (93,4) att jämföra med ett rikssnitt som uppgick till 82,5 procent (83,1). Det genomsnittliga meritvärdet baserat på 17 ämnen var 241,9 poäng (241,7) och rikssnittet uppgick till 223,5 poäng (224,1). Det kan konstateras att betygsresultaten har sjunkit något och ligger i nivå med verksamhetsåret 2015/16. Även betygsresultaten för riket har sjunkit. Nivåerna för AcadeMedias grundskolor är fortsatt väsentligt högre än rikssnittet.

För övriga skolformer har inga nya kvalitetsresultat presenterats under det gångna kvartalet.

I oktober 2017 publiceras AcadeMedias fullständiga kvalitetsrapport på bolagets hemsida <https://academedia.se/>. Där beskrivs det senaste årets kvalitetsarbete och kvalitetsresultat ingående.

Medarbetare

Medeltalet årsanställda i kvartalet uppgick till 10 882 (10 144) vilket motsvarar en ökning på 7,3 procent. I den svenska verksamheten var medelantalet kvinnor 69,8 procent (69,8) i kvartalet. Personalomsättningen i Sverige, mätt som andel personer som slutat, uppgick till 9,5 procent ackumulerat över 3 månader juli-september jämfört med 10,0 procent motsvarande period föregående. Sjukfrånvaron för AcadeMedias personal i Sverige (ackumulerat snitt korttidssjukfrånvaro <90 dagar) ökade till 3,6 procent (3,5) i kvartalet.



Risikfaktorer

Väsentliga operativa, externa och finansiella risker beskrivs utförligt i AcadeMedia ABs årsredovisning för 2016/17. Utöver de risker som beskrivs i årsredovisningen bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

Operationella risker består exempelvis av variationer i efterfrågan och elevtal, risker relaterade till försörjning av kvalificerade medarbetare och lönekostnader, risker relaterade till kvalitetsbrister, AcadeMedias anseende och varumärke, tillstånd samt ansvars- och egendomsrisker. Externa risker omfattar exempelvis risker relaterade till skolpeng och konjunktur, politiska risker, förändring av lagar och regelverk samt beroendet av nationella myndigheter inom utbildningssektorn. Politiska risker kan exempelvis bestå av någon form av vinst eller utdelningsbegränsning.

Gemensamt för olika politiska förslag är att processerna ofta är långa och förslagen måste formuleras i juridiskt genomförbara förslag som också måste röstas igenom i riksdagen. Utöver detta finns även finansiella risker såsom kredit- och valutarisker.

Säsongsvariationer

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

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

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

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

Framtidsutsikter

AcadeMedia lämnar ingen prognos.



Kalendarium

24 november 2017	Årsstämma 2017
1 februari 2018	Delårsrapport för andra kvartalet
4 maj 2018	Delårsrapport för tredje kvartalet
29 augusti 2018	Bokslutskommuniké och delårsrapport för fjärde kvartalet
26 oktober 2018	Årsredovisning 2017/18

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

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Stockholm den 26 oktober 2017

Marcus Strömberg
Verkställande direktör och koncernchef

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

www.academedia.se

För mer information, kontakta:

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

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

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

Denna information är sådan information som AcadeMedia AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 26 oktober 2017 kl. 08:00 CET.



Rapport över koncernens totalresultat

MSEK	Not	Första kvartalet		Rullande 12 mån	Helår
		2017/18	2016/17	okt 16-sep 17	2016/17
Nettoomsättning		2 037	1 862	9 696	9 520
Kostnad sålda varor		-179	-177	-797	-796
Övriga externa kostnader		-502	-460	-2 105	-2 064
Personalkostnader		-1 224	-1 112	-5 923	-5 811
Avskrivningar		-51	-43	-220	-212
Jämförelsestörande poster*		-2	-1	-23	-23
		-1 957	-1 794	-9 068	-8 905
RÖRELSERESULTAT (EBIT)		80	68	627	615
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	0	2	7	9
Räntekostnader och liknande resultatposter	3	-17	-20	-86	-89
		-16	-18	-79	-80
RESULTAT FÖRE SKATT		64	50	549	535
Skatt		-13	-9	-123	-120
PERIODENS RESULTAT		51	41	426	416
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som inte kommer att återföras till resultatet</i>					
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner		-16	-57	53	12
Uppskjuten skatt relaterad till förmånsbestämda pensioner		4	14	-13	-3
		-12	-43	40	9
<i>Poster som kommer att återföras till resultatet</i>					
Omräkningsdifferenser		5	25	-20	0
Periodens övriga totalresultat		-7	-18	20	9
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN		44	23	445	424
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		51	41	426	416
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-
Totalresultat för perioden hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		44	23	445	424
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		0,54	0,44		4,41
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		0,54	0,44		4,40

*) Jämförelsestörande poster finns specificerat på sidan 3 och nyckeltalsdefinitioner på sid 24-25.



Rapport över koncernens finansiella ställning i sammandrag

MSEK	Not	30-sep-17	30-sep-16	30-jun-17
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		5 278	5 130	5 274
Byggnader		811	693	788
Övriga materiella anläggningstillgångar		487	408	489
Övriga anläggningstillgångar		25	51	24
Anläggningstillgångar		6 601	6 282	6 574
Kortfristiga fordringar och varulager		956	741	695
Likvida medel		636	368	579
Omsättningstillgångar		1 592	1 109	1 274
SUMMA TILLGÅNGAR		8 194	7 391	7 849
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		3 487	3 013	3 443
Långfristiga skulder till kreditinstitut		2 228	2 151	2 158
Avsättningar och övriga långfristiga skulder		163	200	155
Långfristiga skulder	2	2 392	2 351	2 313
Kortfristiga räntebärande skulder		444	560	516
Övriga skulder		1 871	1 466	1 577
Kortfristiga skulder	2	2 315	2 027	2 092
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		8 194	7 391	7 849

Rapport över koncernens förändring i eget kapital i sammandrag

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	01-jul-17 30-sep-17	01-jul-16 30-sep-16	01-jul-16 30-jun-17
Ingående balans	3 443	2 990	2 990
Periodens resultat	51	41	416
Periodens övriga totalresultat	-7	-18	9
Koncernens totalresultat	44	23	424
Transaktioner med ägare	0	0	29
Utgående balans per balansdagen	3 487	3 013	3 443



Rapport över koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK	Not	Första kvartalet		Helår
		2017/18	2016/17	2016/17
Rörelseresultat (EBIT)		80	68	615
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		44	51	178
Betald skatt		-19	8	-59
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		105	127	734
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		37	4	97
Kassaflöde från den löpande verksamheten		142	131	830
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-63	-87	-374
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-23	-17	-209
PERIODENS KASSAFLÖDE		55	27	247
Likvida medel vid periodens början		579	331	331
Kursdifferenser i likvida medel		2	10	1
Likvida medel vid periodens utgång		636	368	579



Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Första kvartalet		Helår
	2017/18	2016/17	2016/17
Nettoomsättning	4	2	5
Rörelsens kostnader	-5	-8	-27
RÖRELSERESULTAT	-1	-6	-22
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	0	0
RESULTAT FÖRE SKATT	-2	-6	-22
Bokslutsdispositioner	-	-	22
Skatt	1	1	0
PERIODENS RESULTAT	-1	-5	0

Moderbolagets övriga totalresultat

MSEK	Första kvartalet		Helår
	2017/18	2016/17	2016/17
Periodens resultat	-1	-5	0
Periodens övriga totalresultat	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-1	-5	0

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30-sep-17	30-sep-16	30-jun-17
TILLGÅNGAR			
Andelar i koncernföretag	2 247	2 219	2 247
Uppskjuten skattefordran	1	1	1
Anläggningstillgångar	2 248	2 220	2 248
Kortfristiga fordringar	1 316	88	1 291
Likvida medel	418	7	373
Omsättningstillgångar	1 734	95	1 664
SUMMA TILLGÅNGAR	3 982	2 315	3 912
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	95	94	95
Fritt eget kapital	2 225	2 193	2 226
Eget kapital	2 320	2 287	2 321
Långfristiga skulder	1	0	0
Kortfristiga skulder	1 662	27	1 590
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 982	2 315	3 912



Moderbolagets förändring i eget kapital i sammandrag

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	01-jul-17 30-sep-17	01-jul-16 30-sep-16	01-jul-16 30-jun-17
Ingående balans	2 321	2 292	2 292
Periodens resultat	-1	-5	0
Periodens övriga totalresultat	-	-	-
Koncernens totalresultat	-1	-5	0
Transaktioner med ägare	0	0	29
Utgående balans per balansdagen	2 320	2 287	2 321



Noter med redovisningsprinciper

Händelser efter rapportperiodens utgång presenteras på sida 1. Segmentsrapportering presenteras på sidorna 5 till 8. Upplysningar om riskfaktorer och säsongvariationer presenteras på sida 10.

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 2016/17, vilken finns tillgänglig på <https://corporate.academedia.se>. Inga nya redovisningsprinciper gällande från och med 2017/18 har väsentligen påverkat AcadeMedia. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer, avseende moderbolaget. Delårsrapporten omfattar sidorna 1 till 25 och sidorna 1 till 11 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Ett antal nya eller ändrade IFRS träder i kraft först under kommande räkenskapsår eller senare och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Nedan beskrivs de IFRS som väntas ha en påverkan eller kan komma att ha en påverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 9 Finansiella instrument träder i kraft den 1 januari 2018 och ersätter då IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. IFRS 9 klassificerar finansiella tillgångar i tre olika kategorier. Klassificering fastställs vid första redovisningstillfället utifrån egenskaper i tillgången och företagets affärsmodell. Den andra delen avser säkringsredovisning. Till stora delar innebär de nya principerna bättre förutsättningar för en redovisning som ger en rättvis bild av ett företags hantering av finansiella risker med finansiella instrument. Slutligen har nya principer introducerats avseende nedskrivningar av finansiella tillgångar, där modellen baseras på förväntade förluster. Syftet med den nya nedskrivningsmodellen är bland annat att reserveringar för kreditförluster ska göras i ett tidigare skede. Standarden bedöms preliminärt ej få väsentlig påverkan på koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter. EU godkände standarden under fjärde kvartalet 2016 och den blir tillämplig för koncernen 1 juli 2018.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder träder i kraft den 1 januari 2018 och ersätter 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 blir tillämplig för koncernen 1 juli 2018. Utvärdering av standardens påverkan på de finansiella rapporterna pågår.

Not 2: Specifikation av skulder

MSEK	30-sep-17	30-sep-16	30-jun-17
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder till kreditinstitut exkl. fastighetslån	1 695	1 821	1 691
Långfristiga räntebärande skulder - fastigheter	534	330	467
Övriga långfristiga skulder (räntebärande)	42	24	41
Avsättningar och övriga långfristiga skulder	121	176	114
SUMMA Långfristiga skulder	2 392	2 351	2 313
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut och övriga kortfristiga räntebärande skulder	391	369	400
Kortfristiga räntebärande skulder - fastigheter	53	191	116
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	732	463	541
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 139	1 003	1 035
SUMMA Kortfristiga skulder	2 315	2 027	2 092



Not 3: Specifikation av finansiella intäkter och kostnader

MSEK	Första kvartalet		Helår
	2017/18	2016/17	2016/17
Ränteintäkter och liknande resultatposter			
Ränteintäkter	0	1	7
Derivat	-	0	1
Valutakursvinster	0	1	1
Övrigt	-	-	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	2	9
Räntekostnader och liknande resultatposter			
Räntekostnad	-14	-19	-69
Lånekostnader *	-1	-1	-5
Valutakursförluster	-	-	-3
Övrigt	-1	0	-12
Räntekostnader och liknande resultatposter	-17	-20	-89

*) Uppläggningskostnader för nya lån kostnadsförs över lånets löptid.

Not 4: Finansiella instrument

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



Flerårsöversikt

MSEK, där ej annat anges	Första kvartalet		Helår			
	2017/18	2016/17	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Resultatposter, MSEK						
Nettoomsättning	2 037	1 862	9 520	8 611	8 163	6 372
Jämförelsestörande poster	-1	-1	-23	-32	-79	-35
EBITDA	132	111	827	722	720	614
Avskrivningar	-51	-43	-212	-187	-203	-164
Rörelseresultat (EBIT)	80	68	615	535	517	449
Finansnetto	-16	-18	-80	-127	-269	-209
Periodens resultat före skatt	64	50	535	408	248	240
Periodens resultat efter skatt	51	41	416	319	222	189
Balansposter, MSEK						
Anläggningstillgångar	6 601	6 282	6 574	6 141	5 884	5 945
Kortfristiga fordringar och varulager	956	741	695	697	670	654
Likvida medel	636	368	579	331	695	562
Långfristiga räntebärande skulder	2 271	2 175	2 200	2 116	2 609	3 020
Långfristiga ej räntebärande skulder	121	176	114	113	197	131
Kortfristiga räntebärande skulder	444	560	516	568	715	469
Kortfristiga ej räntebärande skulder	1 871	1 466	1 577	1 382	1 425	1 352
Eget Kapital	3 487	3 013	3 443	2 990	2 304	2 189
Balansomslutning	8 194	7 391	7 849	7 169	7 250	7 161
Sysselsatt kapital	6 202	5 748	6 158	5 674	5 628	5 679
Nettoskuld	2 075	2 356	2 133	2 342	2 629	2 927
Fastighetsjusterad nettoskuld	1 488	1 836	1 550	1 865	2 295	2 563
Nyckeltal						
Nettoomsättning, MSEK	2 037	1 862	9 520	8 611	8 163	6 372
Organisk tillväxt inkl. mindre förvärv, %	8,0%	9,8%	9,0%	6,4%	3,7%	9,8%
Förvärvad tillväxt, större förvärv, %	1,4%	1,2%	0,8%	0,4%	24,4%	14,5%
Förändring i valutakurser, %	0,0%	-0,1%	0,8%	-1,3%	0,0%	-
Rörelsemarginal (EBIT) %	3,9%	3,7%	6,5%	6,2%	6,3%	7,1%
Justerad EBIT, MSEK	82	69	638	567	596	485
Justerad EBIT-marginal, %	4,0%	3,7%	6,7%	6,6%	7,3%	7,6%
Justerad EBITDA, MSEK	133	112	850	754	799	649
Justerad EBITDA-marginal, %	6,5%	6,0%	8,9%	8,8%	9,8%	10,2%
Nettomarginal %	2,5%	2,2%	4,4%	3,7%	2,7%	3,0%
Avkastning på sysselsatt kapital %, (12 mån)	11,0%	10,9%	10,9%	10,1%	10,8%	10,0%
Avkastning på eget kapital %, (12 mån)	13,1%	13,5%	12,9%	12,1%	9,9%	10,1%
Soliditet %	42,6%	40,8%	43,9%	41,7%	31,8%	30,6%
Räntetäckningsgrad ggr	10,1	5,7	9,4	4,8	2,8	2,7
Nettoskuld/Justerad EBITDA (12 mån)	2,4	3,0	2,5	3,1	3,3	4,5
Justerad Nettoskuld/Justerad EBITDA (12 mån)	1,7	2,3	1,8	2,5	2,9	3,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-63	-87	-374	-386	-68	-864
Antal årsanställda	10 882	10 144	10 564	9 714	9 159	6 997



Kvartalsdata, koncernen

Kvartalsdata	2017/18		2016/17			2015/16			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
MSEK, där ej annat anges									
Nettoomsättning	2 037	2 610	2 540	2 508	1 862	2 378	2 316	2 239	1 679
EBITDA	132	267	250	200	111	265	244	140	72
Avskrivningar	-51	-56	-55	-58	-43	-46	-48	-50	-42
Jämförelsestörande poster	-2	-19	-2	0	-1	-19	-4	-7	-3
Rörelseresultat (EBIT)	80	211	195	142	68	218	196	90	31
Finansnetto	-16	-20	-18	-25	-18	-33	-29	-28	-37
Resultat efter finansiella poster	64	191	177	117	50	185	167	62	-6
Skatt	-13	-37	-45	-28	-9	-45	-38	-14	8
Periodens resultat	51	154	132	89	41	140	129	48	2
Antal barn/elever, skolverksamhet	68 098	67 207	66 299	65 633	65 143	64 342	63 716	62 443	62 103
Antal årsanställda	10 882	10 959	10 702	10 450	10 144	10 161	9 783	9 588	9 325
Antal skolenheter	446	445	432	427	428	425	419	404	399
Nyckeltal									
Rörelsemarginal (EBIT), %	3,9%	8,1%	7,7%	5,7%	3,7%	9,2%	8,5%	4,0%	1,8%
Justerad EBIT	82	229	197	142	69	238	199	97	34
Justerad EBIT, %	4,0%	8,8%	7,8%	5,7%	3,7%	10,0%	8,6%	4,3%	2,0%
Nettomarginal, %	2,5%	5,9%	5,2%	3,6%	2,2%	5,9%	5,6%	2,1%	0,1%
Avkastning på eget kapital, % (12mån)	13,1%	12,9%	13,9%	14,6%	13,5%	12,1%	10,8%	9,9%	9,8%
Avkastning på sysselsatt kapital, % (12mån)	11,0%	10,9%	11,3%	11,7%	10,9%	10,1%	10,1%	10,0%	10,4%
Soliditet, %	42,6%	43,9%	42,6%	41,6%	40,8%	41,7%	34,6%	33,7%	32,9%
Nettoskuld/Justerad EBITDA (12m)	2,4	2,5	2,7	2,7	3,0	3,1	3,4	3,6	3,5
Räntetäckningsgrad ggr	10,1	9,4	7,6	6,8	5,7	4,8	4,0	3,2	3,1
Övrigt									
Kassaflöde från den löpande verksamheten	142	317	123	260	131	160	128	267	-13
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-64	-133	-87	-67	-87	-164	-101	-85	-35



Kvartalsdata, segment

MSEK, där ej annat anges	2017/18				2016/17				2015/16	
För- och Grundskola (Sverige)	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Antal barn/elever (snitt)	31 111	31 828	31 533	30 951	30 613	30 946	30 471	29 622	29 286	
Nettoomsättning	760	1 025	983	964	717	951	933	889	661	
EBITDA	17	103	73	57	19	102	92	48	13	
EBITDA-marginal, %	2,2%	10,0%	7,4%	5,9%	2,6%	10,7%	9,9%	5,4%	2,0%	
Avskrivningar	-13	-14	-14	-14	-12	-13	-13	-13	-11	
Rörelseresultat (EBIT)	3	89	59	43	8	90	79	35	2	
EBIT-marginal, %	0,4%	8,7%	6,0%	4,5%	1,1%	9,5%	8,5%	3,9%	0,3%	
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	3	0	0	0	
Justerat rörelseresultat (EBIT)	3	90	59	43	8	86	79	35	2	
Justerad EBIT-marginal, %	0,4%	8,8%	6,0%	4,5%	1,1%	9,0%	8,5%	3,9%	0,3%	
Antal skolenheter	226	230	229	225	227	226	222	217	212	

MSEK, där ej annat anges	2017/18				2016/17				2015/16	
Gymnasium (Sverige)	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Antal barn/elever (snitt)	26 918	25 191	25 476	25 707	25 802	24 752	24 917	25 144	25 244	
Nettoomsättning	539	675	671	678	501	655	641	640	485	
EBITDA	62	90	89	77	47	93	90	71	44	
EBITDA-marginal, %	11,5%	13,3%	13,3%	11,4%	9,4%	14,2%	14,0%	11,1%	9,1%	
Avskrivningar	-23	-26	-28	-30	-21	-23	-27	-28	-22	
Rörelseresultat (EBIT)	39	64	60	47	26	69	63	43	22	
EBIT-marginal, %	7,2%	9,5%	8,9%	6,9%	5,2%	10,5%	9,8%	6,7%	4,5%	
Jämförelsestörande poster	0	-9	0	0	0	0	0	-9	0	
Justerat rörelseresultat (EBIT)	39	72	60	47	26	69	63	43	22	
Justerad EBIT-marginal, %	7,2%	10,7%	8,9%	6,9%	5,2%	10,5%	9,8%	6,7%	4,5%	
Antal skolenheter	106	103	103	103	103	105	106	106	106	

MSEK, där ej annat anges	2017/18				2016/17				2015/16	
Vuxenutbildning (Sverige)	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Nettoomsättning	366	411	417	417	332	381	364	353	274	
EBITDA	45	40	64	60	42	56	48	36	13	
EBITDA-marginal, %	12,3%	9,7%	15,3%	14,4%	12,7%	14,7%	13,2%	10,2%	4,7%	
Avskrivningar	-2	-2	-2	-2	-2	-1	-2	-1	-2	
Rörelseresultat (EBIT)	43	38	62	59	41	55	46	35	12	
EBIT-marginal, %	11,7%	9,2%	14,9%	14,1%	12,3%	14,4%	12,6%	9,9%	4,4%	
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	0	0	-1	-2	
Justerat rörelseresultat (EBIT)	43	38	62	59	41	55	46	35	14	
Justerad EBIT-marginal, %	11,7%	9,2%	14,9%	14,1%	12,3%	14,4%	12,6%	9,9%	5,1%	



Kvartalsdata, segment (forts.)

MSEK, där ej annat anges	2017/18		2016/17		2015/16				
Internationell Förskola	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Antal barn (snitt)	10 069	10 188	9 289	8 975	8 727	8 643	8 328	7 677	7 573
Nettoomsättning	372	499	466	449	311	390	376	356	259
EBITDA	18	60	39	25	15	49	33	8	19
EBITDA-marginal, %	4,8%	12,0%	8,4%	5,6%	4,8%	12,6%	8,8%	2,2%	7,3%
Avskrivningar	-13	-13	-10	-11	-8	-8	-6	-6	-6
Rörelseresultat (EBIT)	5	47	30	14	7	40	28	2	13
EBIT-marginal, %	1,3%	9,4%	6,4%	3,1%	2,3%	10,3%	7,4%	0,6%	5,0%
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	0	0	0	6
Justerat rörelseresultat (EBIT)	5	47	30	14	7	40	28	2	8
Justerad EBIT-marginal, %	1,3%	9,4%	6,4%	3,1%	2,3%	10,3%	7,4%	0,6%	3,1%
Antal förskoleenheter	114	112	100	99	98	94	91	81	81

MSEK, där ej annat anges	2017/18		2016/17		2015/16				
Koncern-OH och justeringar	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	0	0	3	0	0	0	2	1	0
EBITDA	-9	-27	-15	-20	-13	-35	-20	-23	-18
Avskrivningar	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Rörelseresultat (EBIT)	-10	-28	-16	-21	-14	-36	-21	-24	-18
Jämförelsestörande poster	-2	-10	-2	0	-1	-22	-3	-6	-6
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-9	-18	-14	-21	-13	-14	-17	-18	-12

MSEK, där ej annat anges	2017/18		2016/17		2015/16				
KONCERN	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Antal barn (snitt)	68 098	67 207	66 299	65 633	65 143	64 342	63 716	62 443	62 103
Nettoomsättning	2 037	2 610	2 540	2 508	1 862	2 378	2 316	2 239	1 679
EBITDA	132	267	250	200	111	265	244	140	72
EBITDA-marginal, %	6,5%	10,2%	9,8%	8,0%	6,0%	11,1%	10,5%	6,3%	4,3%
Avskrivningar	-51	-56	-55	-58	-43	-46	-48	-50	-42
Rörelseresultat (EBIT)	80	211	195	142	68	218	196	90	31
EBIT-marginal, %	3,9%	8,1%	7,7%	5,7%	3,7%	9,2%	8,5%	4,0%	1,8%
Jämförelsestörande poster	-2	-19	-2	0	-1	-19	-4	-7	-3
Justerat rörelseresultat (EBIT)	82	229	197	142	69	238	199	97	34
Justerad EBIT-marginal, %	4,0%	8,8%	7,8%	5,7%	3,7%	10,0%	8,6%	4,3%	2,0%
Finansnetto	-16	-20	-18	-25	-18	-33	-29	-28	-37
Resultat efter finansiella poster	64	191	177	117	50	185	167	62	-6
Skatt	-13	-37	-45	-28	-9	-45	-38	-14	8
Periodens resultat	51	154	132	89	41	140	129	48	2
Antal årsanställda (perioden)	10 882	10 959	10 702	10 450	10 144	10 161	9 783	9 588	9 325
Antal enheter	446	445	432	427	428	425	419	404	399



Avstämning alternativa nyckeltal

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

	Första kvartalet		Helår			
	2017/18	2016/17	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Nettoskuld						
Långfristiga räntebärande skulder	2 271	2 175	2 200	2 116	2 609	3 020
+ Kortfristiga räntebärande skulder	444	560	516	568	715	469
- Räntebärande fordringar*	4	11	4	11	-	-
- Likvida medel	636	368	579	331	695	562
= Nettoskuld	2 075	2 356	2 133	2 342	2 629	2 927
Fastighetsjusterad nettoskuld						
Nettoskuld (enligt ovan)	2 075	2 356	2 133	2 342	2 629	2 927
- långfristiga fastighetslån	534	330	467	278	174	288
- kortfristiga fastighetslån	53	191	116	197	161	76
= Fastighetsjusterad nettoskuld	1 488	1 836	1 550	1 865	2 295	2 563
Avkastning på sysselsatt kapital %, 12 mån						
Justerat rörelseresultat EBIT (12 mån)	650	603	638	567	596	485
+ Ränteintäkter (12 mån)	6	6	7	6	13	2
dividerat med						
Genomsnittligt eget kapital (12 mån)	3 250	2 657	3 216	2 647	2 247	1 878
+ genomsnittliga långfr. räntebärande skulder (12 mån)	2 223	2 307	2 158	2 363	2 815	2 664
+ genomsnittliga kortfr. räntebärande skulder (12 mån)	502	613	542	641	592	338
= Avkastning på sysselsatt kapital %, 12 mån	11,0%	10,9%	10,9%	10,1%	10,8%	10,0%
Avkastning på eget kapital %, 12 mån						
Resultat efter skatt (12 mån)	426	358	416	319	222	189
dividerat med						
Genomsnittligt eget kapital (12 mån)	3 250	2 657	3 216	2 647	2 247	1 878
= Avkastning på eget kapital %, 12 mån	13,1%	13,5%	12,9%	12,1%	9,9%	10,1%

*) Ingår i raden Övriga anläggningstillgångar i koncernens balansräkning

MSEK, där ej annat anges	2017/18		2016/17			2015/16			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Räntetäckningsgrad ggr									
Justerat rörelseresultat EBIT (12 mån)	650	638	646	648	603	567	567	536	559
+ Ränteintäkter (12 mån)	6	7	9	9	6	6	8	17	14
+ Övriga finansiella intäkter (12 mån)	0	1	2	2	3	1	8	10	10
dividerat med									
Räntekostnader (12 mån)	-65	-69	-87	-97	-108	-121	-145	-174	-191
= Räntetäckningsgrad ggr	10,1	9,4	7,6	6,8	5,7	4,8	4,0	3,2	3,1



Nyckeltalsdefinitioner

Ytterligare information har lagts till för att tillgodose ESMAs (European Securities and Markets Authority) 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.
Förvärvad 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.
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 total kapitalbindning oavsett finansieringsform.
Justerad EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive jämförelsestörande poster.	Justerad EBITDA används för att mäta det underliggande resultatet från den löpande verksamheten, oberoende av avskrivningar och utan störningar från jämförelsestörande poster.
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, bygglån för pågående byggprojekt och övriga fastighetslån i Norge.	Justerad Nettoskuld syftar till att visa den del av lånen som utgör finansieringen av rörelsen, medan fastighetslånen är kopplade till en byggnadstillgång som kan skiljas av och säljas.
Justerad Nettoskuld/Justerad EBITDA	Justerad nettoskuld dividerat med justerad EBITDA 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 fastighetskador 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 ESMAs 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.

