



Change through Education

AcadeMedia AB (publ)

# DELÅRSRAPPORT juli 2019 – september 2019

6,8 procent organisk tillväxt

Rörelseresultatet exklusive IFRS 16 ökade med 29 procent

Stabil utveckling i vuxensegmentet

AcadeMedia

# AcadeMedia

## Delårsrapport kvartal 1 2019/20

### Första kvartalet (juli – september 2019)

- Nettoomsättningen ökade med 6,8 procent och uppgick till 2 502 MSEK (2 343). Den organiska omsättningstillväxten inklusive tilläggsförvärv var 6,8 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 129 MSEK (58). Exklusive effekter av IFRS 16 uppgick EBIT till 75 MSEK (58) vilket var en ökning med 29,3 procent. Justerat rörelseresultat, rensat för jämförelsestörande poster och effekter av IFRS 16, uppgick till 75 MSEK (52).
- Periodens resultat uppgick till 16 MSEK (31). Exklusive effekter av IFRS 16 uppgick det till 46 (31) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 326 MSEK (-219). Exklusive effekter av IFRS 16 uppgick det till -29 MSEK (-219).
- Antalet barn och elever i för-, grund- och gymnasieskola ökade med 3,4 procent och uppgick till 81 468 (78 770) i genomsnitt under första kvartalet. Tillväxten var helt organisk.
- Resultat per aktie var 0,15 SEK (0,30) före utspädning och 0,15 SEK (0,30) efter utspädning. Justerat för effekter från IFRS 16 var resultatet per aktie 0,43 SEK (0,30) före utspädning och 0,43 SEK (0,30) efter utspädning.

Införandet av IFRS 16 har en stor effekt på AcadeMedias finansiella rapporter. För att underlätta jämförelsen kommer AcadeMedia som ett komplement även presentera verksamhetsåret 2019/20 justerat för IFRS 16. Detta benämns "Exklusive effekter av IFRS 16". Viktiga nyckeltal och nyckeltal som baseras på rullande 12 månader presenteras exklusive effekten av IFRS 16. Segmenten inom AcadeMedia har oförändrade redovisningsprinciper jämfört med föregående år och kommer fortsatt att rapportera hyra som operationell lease.

#### Första kvartalet koncernen

| Kvartalet i siffror                               | Första kvartalet |                      |                                    |         |                         | Helår   |
|---|------------------|----------------------|------------------------------------|---------|-------------------------|---------|
|   | 2019/20          | IFRS 16 <sup>1</sup> | 2019/20<br>ex IFRS 16 <sup>2</sup> | 2018/19 | Förändring <sup>3</sup> | 2018/19 |
| Nettoomsättning, MSEK                             | 2 502            | -                    | 2 502                              | 2 343   | 6,8%                    | 11 715  |
| EBITDA <sup>4</sup> , MSEK                        | 508              | 355                  | 153                                | 126     | 21,4%                   | 931     |
| EBITDA-marginal <sup>4</sup>                      | 20,3%            | n.a.                 | 6,1%                               | 5,4%    | 0,7 p.e.                | 7,9%    |
| Rörelseresultat EBIT, MSEK                        | 129              | 54                   | 75                                 | 58      | 29,3%                   | 635     |
| EBIT-marginal                                     | 5,2%             | n.a.                 | 3,0%                               | 2,5%    | 0,5 p.e.                | 5,4%    |
| Justerat rörelseresultat EBIT <sup>4</sup> , MSEK | 75               | -                    | 75                                 | 52      | 44,2%                   | 634     |
| Justerad EBIT-marginal <sup>4</sup>               | 3,0%             | n.a.                 | 3,0%                               | 2,2%    | 0,8 p.e.                | 5,4%    |
| Finansnetto, MSEK                                 | -108             | -92                  | -16                                | -17     | 5,9%                    | -69     |
| Resultat före skatt, MSEK                         | 22               | -38                  | 59                                 | 41      | 43,9%                   | 566     |
| Periodens resultat, MSEK                          | 16               | -29                  | 46                                 | 31      | 48,4%                   | 431     |
| Resultat per aktie före utspädning (SEK)          | 0,15             | -0,28                | 0,43                               | 0,30    | 45,6%                   | 4,09    |
| Resultat per aktie efter utspädning (SEK)         | 0,15             | -0,28                | 0,43                               | 0,30    | 45,6%                   | 4,09    |
| Antal barn och elever <sup>5</sup>                | 81 468           | n.a.                 | 81 468                             | 78 770  | 3,4%                    | 79 493  |
| Antal årsanställda                                | 12 521           | n.a.                 | 12 521                             | 12 055  | 3,9%                    | 12 405  |

<sup>1</sup> Belopp avser justeringar för införandet av redovisningsstandard IFRS 16 Leasingavtal för att visa redovisningen som den tillämpats i tidigare redovisningsperioder (IAS 17).

<sup>2</sup> Avser räkenskaper med tillämpning av tidigare redovisningsprinciper (IAS 17). Detta innebär att leasing av fastighet redovisas som hyra och inte som finansiell leasing.

<sup>3</sup> Avser förändring mellan 2019/20 ex IFRS 16 och 2018/19, dvs jämförbara tal

<sup>4</sup> Se definitioner på sidorna 28-29

<sup>5</sup> Exkl. vuxenutbildning



## VD har ordet

*Verksamhetsåret har börjat stabilt med en ökning av antalet barn och elever på 3,4 procent i skolorna. Detta bidrog till en god intäktsökning och en bra ekonomisk start på verksamhetsåret. I Tyskland har vi öppnat sex nya förskolor i kvartalet och accelererar tillväxten i enlighet med plan. Inom Vuxenutbildningen har våra kostnadsåtgärder gett effekt och läget har stabiliserats. Flera kontrakt har förlängts i avvaktan på ny upphandling.*

### Organisk tillväxt på 3,4 procent

Hösten är en rolig period för oss. Det är tiden på året då vi välkomnar alla barn och elever till en ny klass eller skola efter sommaren. I år har vi startat inte mindre än tolv nya enheter och det är en av anledningarna till att antalet barn och elever i AcadeMedias förskolor och skolor ökade med 3,4 procent under första kvartalet jämfört med föregående år.

I Sverige har grundskolorna 3,8 procent fler elever i jämförbara enheter. Gymnasieskolorna öppnade fyra nya skolor till hösten 2019 och har dessutom tagit in ytterligare årskullar i tidigare års nystarter. Totalt ökar gymnasiesegmentet antalet elever med 4,8 procent.

Det nya förskolesegmentet som består av förskolor i Sverige, Norge och Tyskland ökade antalet barn med 1,4 procent. Rensat för de avyttrade svenska förskolorna ökade antalet barn med 5,6 procent för jämförbara enheter. Detta ger sammantaget en bra volymtillväxt som bas för AcadeMedias utveckling kommande år.

Utöver tillväxten i befintliga enheter fortsätter AcadeMedia att göra selektiva tilläggsförvärv. I Sverige förvärvades Helixgymnasiet under fjärde kvartalet 2018/19 och två mindre förskolor förvärvades efter rapportperiodens slut. Tilläggsförvärven är värdeskapande eftersom verksamheterna ofta har hög kvalitet och beläggningsgrad och snabbt kan integreras i AcadeMedias lednings- och supportstruktur.

### Tillväxten accelererar i Tyskland

Inom segmentet förskola är det framförallt Tyskland som har haft en kraftig tillväxt under kvartalet. Sex nya förskolor med cirka 500 platser har öppnats under augusti och september 2019. Det innebär en ökning på 16 procent i relation till antalet platser i slutet av juni 2019. Under innevarande verksamhetsår 2019/20 planeras ytterligare sex till nio nystarter med drygt 600 platser. I tillägg så finns det redan kontrakterade nystarter med cirka 1 800 ytterligare platser, vilket innebär att inom ett par år kommer antalet förskoleplatser i Tyskland vara över 6 000. Utöver detta finns en pipeline av nystarter som är under förhandling. Det är fantastiskt roligt att se hur tillväxten i Tyskland tar fart.

### Vuxenutbildningen stabiliserar

I vuxenutbildningssegmentet har flera positiva saker hänt under kvartalet. Inom Yrkeshögskola har antalet deltagare ökat med över 30 procent. Yrkeshögskolans andel av vuxensegmentet var 18 procent under föregående verksamhetsår 2018/19 och ligger nu på 24 procent och växer snabbare än övriga delar.

Inom den kommunala vuxenutbildningen pågår för närvarande två viktiga upphandlingar för Göteborgs stad och Stockholms stad. Upphandlingen för Göteborg kommer att göras om efter överprövning. Även upphandlingen för Stockholm har överprövats, vilket innebär att det kommer att dröja innan nya kontrakt tecknas. Det som är positivt är att båda kommunerna valt att förlänga befintliga kontrakt fram till nästa sommar så att deltagarna inte ska stå utan utbildningar fram till att upphandlingen avgjorts.

Inom verksamheten mot Arbetsförmedlingen har våra kostnadsåtgärder gett effekt. Verksamheten har även minskat i omfattning och utgjorde 12 procent (18) av vuxenutbildningens omsättning i första kvartalet 2019/20, vilket kan jämföras med 17 procent för verksamhetsåret 2018/19.

### Ny pensionsordning i Norge

I Norge har arbetsgivare och arbetstagar kommit överens om en ny pensionsplan som kommer att gälla från och med den 1 januari 2020. Det är mycket positivt att ca 80 procent av de anställda kommer att gå över till en premiebaserad plan vilket ger en större förutsägbarhet i pensionskostnaderna. Alla ekonomiska effekter av övergången är inte klara men preliminära indikationer visar en positiv engångseffekt om cirka 60 MSEK.

### Nya redovisningsregler får en stor påverkan

AcadeMedia har som bolag valt att satsa sina resurser på att leverera god utbildning och hyr därför merparten av alla sina lokaler. Skolverksamhet är en långsiktig och stabil verksamhet med en stabil kund i form av kommuner. Det är därför motiverat med längre hyresavtal i skolverksamheten medan hyresavtalen inom vuxenutbildningen har kortare löptid. Anpassning av hyreslängden är ett naturligt sätt att parera den operativa risken i de underliggande verksamheterna. I och med införandet av IFRS 16, som sker detta kvartal för AcadeMedia, så aktiveras dessa nyttjanderättstillgångar och 7,3 miljarder tillförs i balansräkningen. Detta är en stor förändring i redovisningen, men ingen förändring har skett i våra verksamheter eller i våra affärsrelationer. I denna rapport har vi försökt göra det så enkelt som möjligt för externa bedömare att få kontinuitet i siffrorna och förstå den underliggande utvecklingen.

### Kvalitetsresultaten i gymnasiesegmentet stiger

Förra veckan publicerades AcadeMedias kvalitetsrapport med koncernens aggregerade resultat för 2018/19. När vi summerar det gångna läsåret ser vi både glädjeämnen och fortsatta utmaningar. Vi gläds åt de fortsatta goda kvalitetsresultaten i våra svenska och norska förskolor, och även åt att vi etablerat ett gemensamt sätt för att följa upp och utveckla kvaliteten i de skandinaviska förskolorna. I Norge har förskolorna nu startat "Espira Blikk" som är den norska motsvarigheten till Pysslingens etablerade modell för att driva utvecklingsarbete kring lärande och omsorg på alla förskolor. Samtidigt jobbar vi, liksom övriga skolsverige, med utmaningar att öka likvärdigheten i utbildningarna. Mer information om våra

kvalitetsresultat återfinns i kvalitetsrapporten för 2018/19 och längre bak i rapporten.

### AcadeMedia blir mer jämställt

Det gläder mig att AcadeMedia är det fjärde mest jämställda börsbolaget i Sverige enligt stiftelsen Allbrights årliga jämställdhetsrapport. AcadeMedia klättrar därmed rejält från plats 34 föregående år. Det här resultatet är väldigt roligt och det visar att AcadeMedia kommit en bra bit på väg när det gäller att öka jämställdheten och mångfalden i bolaget. Vi är inte i mål utan fortsätter vårt arbete med att få jämn

representation på ledande positioner. Det är viktigt att våra barn, elever och vuxenstuderande har förebilder i klassrummen som speglar hur samhället ser ut på riktigt och vi tror självklart också att det skapar ett mervärde i vår verksamhet.

### Marcus Strömberg

VD och koncernchef

AcadeMedia AB (publ)



## Utveckling under första kvartalet (juli 2019 – sep 2019)

Alla siffror i rapporten för räkenskapsåret 2019/2020 är redovisade enligt nya redovisningsstandarderna IFRS 16 Leasingavtal om inte annat anges. Tidigare räkenskapsår är ej omräknade enligt den nya standarden.

Per den första juli 2019 har AcadeMedia implementerat en ny segmentsindelning, jämförelsetal är omräknade. Gymnasie- och vuxensegmentet är ej berörda.

### Volymutveckling och nettoomsättning

Nettoomsättningen under det första kvartalet ökade med 6,8 procent organiskt och uppgick till 2 502 MSEK (2 343). Inga förvärv eller valutaomräkningseffekter påverkade omsättningen i kvartalet. Genomsnittligt antal barn och elever exklusive vuxensegmentet ökade med 3,4 procent till 81 468 (78 770).

### Rörelseresultat (EBIT) och justerat rörelseresultat

Rörelseresultatet (EBIT) för första kvartalet uppgick till 129 MSEK (58) vilket motsvarade en EBIT-marginal om 5,2 procent (2,5). Exklusive effekter från införandet av IFRS 16 ökade EBIT med 29,3 procent och uppgick till 75 MSEK (58) vilket motsvarade en EBIT-marginal om 3,0 procent (2,5). Justerat rörelseresultat EBIT uppgick till 75 MSEK (52) och justerad EBIT-marginal var 3,0 procent (2,2). Resultatförbättringen var främst hänförlig till en stabiliserad utveckling inom vuxenutbildningen. De svenska skolsegmenten fortsätter att utvecklas väl genom god elevtillväxt och högre kapacitetsutnyttjande. Förskolesegmentet tyngs av högre personalkostnader i Norge som en följd av den nya bemanningsnormen och högre pensionskostnader samt även i viss mån av nystartkostnader i Tyskland.

Koncernkostnader har ökat på grund av satsningar på digitalisering genom skapandet av en central organisation samt även kostnader för implementering av nytt lönesystem.

### Finansnetto

Finansnettot för kvartalet uppgick till -108 MSEK (-17). Räntekostnader avseende nyttjanderättstillgångar och hänförliga till införandet av IFRS 16 uppgick till -92 MSEK (0). Kvartalets räntekostnader exklusive IFRS 16

### Första kvartalet i sammandrag per segment

|                         | Antal elever (genomsnitt) |                | Nettoomsättning, MSEK |              | Just. rörelseresultat (EBIT), MSEK |           | Just. EBIT-marginal |             | Rörelseresultat (EBIT), MSEK |           | EBIT-marginal |             |
|-------------------------|---------------------------|----------------|-----------------------|--------------|------------------------------------|-----------|---------------------|-------------|------------------------------|-----------|---------------|-------------|
|                         | 2019/20                   | 2018/19        | 2019/20               | 2018/19      | 2019/20                            | 2018/19   | 2019/20             | 2018/19     | 2019/20                      | 2018/19   | 2019/20       | 2018/19     |
| Förskola (SE, NO, D)    | 20 015                    | 19 741         | 755                   | 712          | -2                                 | 0         | -0,3%               | 0,0%        | -2                           | 0         | -0,3%         | 0,0%        |
| Grundskola (SE)         | 24 689                    | 23 964         | 594                   | 565          | 17                                 | 9         | 2,9%                | 1,6%        | 17                           | 9         | 2,9%          | 1,6%        |
| Gymnasium (SE)          | 36 764                    | 35 065         | 814                   | 750          | 60                                 | 56        | 7,4%                | 7,5%        | 60                           | 62        | 7,4%          | 8,3%        |
| Vuxenutbildning (SE)    | - <sup>1</sup>            | - <sup>1</sup> | 339                   | 315          | 22                                 | 0         | 6,5%                | 0,0%        | 22                           | 0         | 6,5%          | 0,0%        |
| Koncernjust, moderbolag | -                         | -              | 0                     | 0            | -22                                | -14       | -                   | -           | 32 <sup>2</sup>              | -14       | -             | -           |
| <b>Totalt</b>           | <b>81 468</b>             | <b>78 770</b>  | <b>2 502</b>          | <b>2 343</b> | <b>75</b>                          | <b>52</b> | <b>3,0%</b>         | <b>2,2%</b> | <b>129<sup>2</sup></b>       | <b>58</b> | <b>5,2%</b>   | <b>2,5%</b> |

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

<sup>2</sup> Inkluderar effekt av införandet av ny leasingstandard IFRS 16 om 54 MSEK (0).

var -12 MSEK (-13) vilket är något lägre än föregående år hänförligt till något lägre nettoskuld.

### Periodens resultat och totalresultat

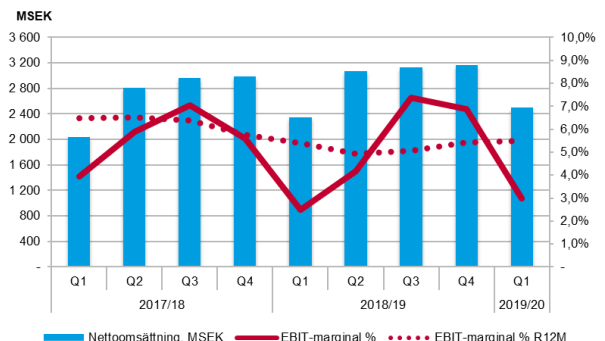
Periodens resultat efter skatt minskade och uppgick till 16 MSEK (31) vilket var en effekt av införandet av IFRS 16. Skatt för första kvartalet uppgick till -5 MSEK (-10) vilket motsvarar en effektiv skattesats om 24,7 procent (23,7). Totalresultatet för perioden uppgick till 15 MSEK (-14) där föregående år påverkades av aktuariella förluster relaterade till förmånsbestämda pensioner i Norge. Exklusive effekter från införandet av IFRS 16 ökade periodens resultat till 46 (31) och totalresultatet ökade till 44 MSEK (-14).

### Jämförelsestörande poster

| Jämförelsestörande poster             | Första kvartalet |          |
|---------------------------------------|------------------|----------|
|                                       | 2019/20          | 2018/19  |
| MSEK                                  |                  |          |
| Retroaktiva intäkter från tidigare år | -                | 5        |
| <b>Summa</b>                          | <b>-</b>         | <b>5</b> |

### Förvärv, avyttringar, nystarter och avvecklingar

Inför läsåret 2019/20 avyttrades eller stängdes tolv förskolor i Sverige med totalt ca 800 barn. En grundskola och tre gymnasieskolor stängdes, vilket påverkat enhetsportföljen och elevtalen i första kvartalet. 12 nystarter genomfördes i kvartalet.



I grafen ovan är EBIT-marginalen exklusive IFRS 16.



## Kassaflöde och finansiell ställning

I och med IFRS 16 redovisas betalningar för leasing under finansieringsverksamheten istället för under den löpande verksamheten. Därmed blir kassaflödet från den löpande verksamheten högre och kassaflödet från finansieringsverksamheten lägre, allt annat lika. I första kvartalet 2019/20 uppgick betalningar av leasing (ränta och amortering) till 355 MSEK (0), motsvarande hyreskostnad har flyttats från rörelseresultatet. Kassaflödet från investeringsverksamheten är opåverkat av IFRS 16.

### Kassaflöde exklusive effekt av IFRS 16

I första kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -29 MSEK (-219). Förbättringen berodde både på ett förbättrat rörelseresultat och på en förbättrad utveckling av rörelsekapitalet i kvartalet, -179 MSEK (-352). Rörelsekapitalutvecklingen i kvartalet var mer normal detta kvartal än motsvarande period föregående år då den påverkades av ett ovanligt gynnsamt rörelsekapital vid ingången av verksamhetsåret (1/7 2018).

Det första kvartalet är normalt sett det svagaste kvartalet för AcadeMedia från ett kassaflödesperspektiv. En bidragande orsak till detta är att många elever börjar på en ny skola vid terminsstarten. Kommunerna väntar därför med sina betalningar för skolårets första månader (juli till september) tills att de har gjort en avstämning av vilka elever som går på vilka skolor.

Kassaflödet från investeringsverksamheten har delats upp i investeringar som avser den befintliga verksamheten och investeringar som avser expansion. Med expansionsinvesteringar avses nya förskolebyggnader i Norge samt förvärv. Fritt kassaflöde före expansionsinvesteringar uppgick till -122 MSEK (-296). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick totalt till -128 MSEK (-156), där investeringen i huvudsak består av fastighetsrelaterade investeringar samt inventarier. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -2 MSEK (94). Sammantaget uppgick kvartalets kassaflöde till -158 MSEK (-281).

| Fritt kassaflöde, tilläggsupplysning<br>MSEK                                      | Första kvartalet        |             |
|---|-------------------------|-------------|
|   | 2019/20<br>exkl IFRS 16 | 2018/19     |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b> | <b>150</b>              | <b>134</b>  |
| Kassaflöde från förändring av rörelsekapital                                      | -179                    | -352        |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                   | <b>-29</b>              | <b>-219</b> |
| Investering i immateriella anläggningstillgångar                                  | -2                      | -2          |
| Investeringar i annans fastighet  | -52                     | -33         |
| Investeringar i inventarier   | -39                     | -42         |
| Investeringar i finansiella anläggningstillgångar                                 | -1                      | -           |
| <b>Fritt kassaflöde före investeringar i expansion</b>                            | <b>-122</b>             | <b>-296</b> |

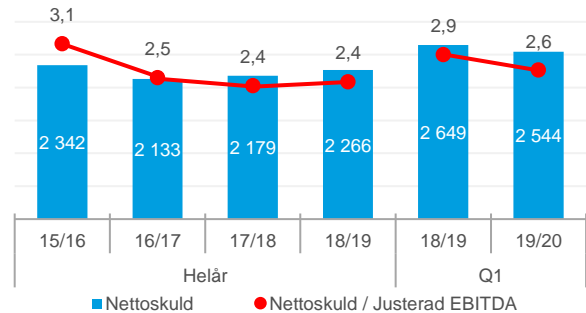


## Finansiell ställning

I och med IFRS 16 redovisas hyrda lokaler såsom nyttjanderättstillgång respektive leaseingskuld i balansräkningen. Totalt har balansomslutningen ökat med 7 342 MSEK på grund av denna redovisningsförändring. Nedan kommenteras finansiell ställning exklusive effekter av IFRS 16.

Koncernens eget kapital uppgick till 4 634 MSEK (4 249) och soliditeten ökade till 46,9 procent (44,3).

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 30 september 2019 uppgick till 2 544 MSEK (2 649). Minskningen av nettoskulden de senaste 12 månaderna beror på amortering av lån. Exklusive fastighetslån uppgick den justerade nettoskulden till 1 780 MSEK (2 012). Fastighetslånen, som består av både långfristiga lån i norska Husbanken och kortfristiga byggkrediter, har ökat med 127 MSEK de senaste 12 månaderna till 764 MSEK (637). Byggnadstillgångarna har under motsvarande period ökat med 143 MSEK till 1 148 MSEK (1 005). Ökningen är helt hänförlig till utbyggnaden och förvärv av nya förskolor i Norge.



Långfristiga räntebärande skulder var vid utgången av kvartalet 2 252 MSEK (2 339). Kortfristiga räntebärande skulder uppgick till 664 MSEK (728). Nettoskulden i förhållande till justerad EBITDA<sup>1</sup> (rullande 12 månader) uppgick till 2,6 (2,9), vilket var lägre än koncernens finansiella mål på maximalt 3,0. Den fastighetsjusterade nettoskulden dividerat med justerad EBITDA<sup>1</sup> (12m) uppgick till 1,8 (2,2).

I Norge har det träffats en överenskommelse mellan arbetsgivare representerade av PBL och arbetstagarorganisationer inom Förskola om en ny pensionsplan som kommer att gälla från och med den 1 januari 2020. I korthet innebär den nya planen att ca 80 procent av de anställda i den norska verksamheten övergår till ett premiebaserat pensionssystem medan övriga ligger kvar i det nuvarande förmånsbaserade systemet. Ändringen av pensionsplanen kommer att leda till en positiv pensionsförändringsjustering i resultaträkningen per den 1 januari 2020 bedöms uppgå till cirka 60 MSEK baserat på preliminära beräkningsantaganden och valutakurs. Slutligt belopp kommer att påverkas av slutliga antaganden per övergången och valutakurseffekter.

<sup>1</sup> Införandet av IFRS 16 har en stor effekt på AcadeMedias finansiella rapporter. Nyckeltal som baseras på rullande 12 månader presenteras justerat för effekten av IFRS 16. Se sidorna 28-29 för definitioner.



## Förskola

- Antal barn ökade med 1,4 procent till 20 015 (19 741) i första kvartalet.
- Omsättningen ökade 6,0 procent till 755 MSEK (712).
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade något jämfört med föregående år och uppgick till -2 MSEK (0).
- Från den första juli 2019 är segmentet förskola ett nytt segment. Jämförelsetal är omräknade.

AcadeMedias segment förskola bedriver förskola i Sverige, Norge och Tyskland. I Sverige bedrivs verksamhet i ett stort antal kommuner med totalt 107 enheter. I Norge är Espira den tredje största förskoleaktören med 102 enheter. I Tyskland bedrivs förskola på 44 enheter. Segmentet hade totalt 253 enheter under kvartalet.

### Utfall för första kvartalet

En viktig affärshändelse i kvartalet var införandet av nya bemanningskrav i de norska förskolorna den 1 augusti 2019. Rekryteringen av nya medarbetare och anpassningen i övrigt har gått bra. Ekonomiskt utfall för den norska verksamheten är i linje med tidigare indikationer.

Genomsnittligt antal barn ökade med 1,4 procent jämfört med föregående år och uppgick till 20 015 (19 741). Ökningen var främst en följd av nystarter i Tyskland under det senaste året, samt elevtillväxt i befintliga enheter. Rensat för de tolv avyttrade och avvecklade enheterna i Sverige, med cirka 800 barn, ökade det genomsnittliga antalet barn med 5,6 procent inom segmentet förskola.

Omsättningen ökade med 6,0 procent och uppgick till 755 MSEK (712), vilket främst var en följd av nystarter i

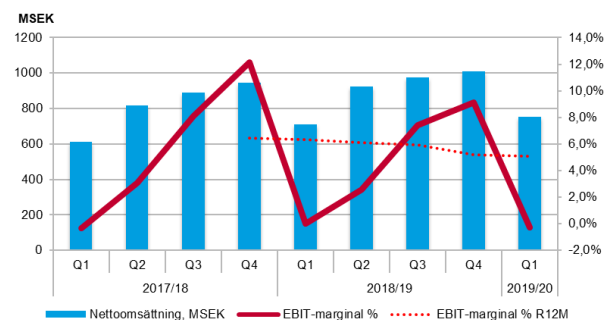
Tyskland. Omsättningen i Sverige minskade som en följd av de tolv avyttrade eller stängda enheterna som bidrog med cirka 19 MSEK i kvartalet förra året (cirka 100 MSEK i omsättning på helåret).

Rörelseresultatet (EBIT) minskade något jämfört med föregående år och uppgick till -2 MSEK (0) och rörelsemarginalen var -0,3 procent (0). Segmentets resultat påverkades av nystartskostnader i Tyskland samt högre personalkostnader i Norge. Kostnadsökningarna i Norge var en effekt av de nya bemanningskraven och högre pensionskostnader.

### Verksamhetsförändringar

Inför verksamhetsåret 2019/20 avyttrades eller stängdes tolv enheter i Sverige med cirka 800 barn vilket påverkat enhetsportföljen och elevtalen i första kvartalet 2019/20.

Under första kvartalet har totalt åtta förskolor öppnats i segmentet; en i Norge, en i Sverige och i Tyskland har sex nya förskolor med cirka 500 platser öppnats. Under verksamhetsåret 2019/20 planeras ytterligare sex till nio nystarter med drygt 600 platser.



| Förskola                              | Första kvartalet |         |            | Helår   |
|---------------------------------------|------------------|---------|------------|---------|
|                                       | 2019/20          | 2018/19 | Förändring | 2018/19 |
| Nettoomsättning, MSEK                 | 755              | 712     | 6,0%       | 3 619   |
| EBITDA, MSEK                          | 19               | 20      | -5,0%      | 262     |
| EBITDA-marginal, %                    | 2,5%             | 2,8%    | -0,3 p.e.  | 7,2%    |
| Avskrivningar                         | -20              | -18     | -11,1%     | -68     |
| Förvävsrelaterade avskrivningar, MSEK | -1               | -1      | -          | -5      |
| Rörelseresultat (EBIT), MSEK          | -2               | 0       | n.a.       | 189     |
| EBIT-marginal, %                      | -0,3%            | 0,0%    | -0,3 p.e.  | 5,2%    |
| Jämförelsestörande poster, MSEK       | -                | -       | n.a.       | -       |
| Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK | -2               | 0       | -          | 189     |
| Justerad EBIT-marginal, %             | -0,3%            | 0,0%    | -0,3 p.e.  | 5,2%    |
| Antal barn                            | 20 015           | 19 741  | 1,4%       | 20 576  |
| Antal enheter                         | 253              | 252     | 0,4%       | 254     |

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





## Grundskola

- Antal barn och elever ökade med 3,0 procent till 24 689 (23 964) i första kvartalet.
- Omsättningen ökade med 5,1 procent till 594 MSEK (565).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 17 MSEK (9).
- Från den första juli 2019 är segment grundskola ett nytt segment, jämförelsetal är omräknade.

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

### Utfall för första kvartalet

Genomsnittligt antal barn och elever ökade med 3,0 procent jämfört med föregående år och uppgick till 24 689 (23 964). Då inga nya enheter har tillkommit är tillväxten helt på befintliga enheter som i vissa fall har utökat sin kapacitet. Nettoomsättningen ökade med 5,1 procent och uppgick till 594 MSEK (565), vilket utöver volymökningen även berodde på årlig skolpengsjustering.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade jämfört med föregående år och uppgick till 17 MSEK (9). Detta motsvarar en rörelsemarginal om 2,9 procent (1,6). Segmentets

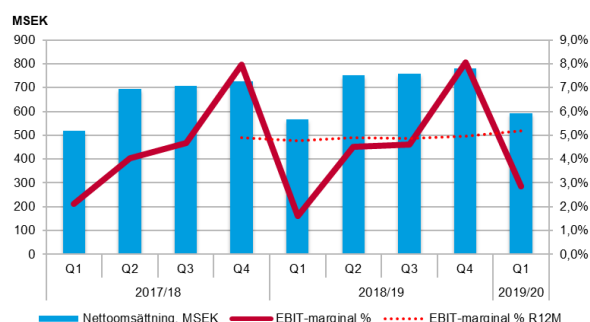
resultat och marginal påverkas positivt av fler elever på befintliga enheter vilka har bidragit till ett högre kapacitetsutnyttjande.

Första kvartalet påverkas positivt med cirka 5 MSEK på grund av semestereffekter. Denna positiva effekt i kvartalet väntas dock jämnas ut för helåret.

Även om den övergripande löneglidningstakten har avtagit så påverkas resultatet fortsatt av kostnader för personalförstärkningar på vissa enheter.

### Verksamhetsförändringar

Per den sista juni 2019 stängdes en enhet med ca 170 barn. Denna förändring har påverkat enhetsportföljen och elevtalen i Q1 2019/20.



| Grundskola (Sverige)                  | Första kvartalet |         |            | Helår   |
|---------------------------------------|------------------|---------|------------|---------|
|                                       | 2019/20          | 2018/19 | Förändring | 2018/19 |
| Nettoomsättning, MSEK                 | 594              | 565     | 5,1%       | 2 857   |
| EBITDA, MSEK                          | 33               | 23      | 43,5%      | 203     |
| EBITDA-marginal, %                    | 5,6%             | 4,1%    | 1,5 p.e.   | 7,1%    |
| Avskrivningar                         | -15              | -13     | -15,4%     | -60     |
| Förvävsrelaterade avskrivningar, MSEK | -0               | -0      | n.a.       | -1      |
| Rörelseresultat (EBIT), MSEK          | 17               | 9       | 88,9%      | 141     |
| EBIT-marginal, %                      | 2,9%             | 1,6%    | 1,3 p.e.   | 4,9%    |
| Jämförelsestörande poster, MSEK       | -                | -       | n.a.       | -4      |
| Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK | 17               | 9       | 88,9%      | 145     |
| Justerad EBIT-marginal, %             | 2,9%             | 1,6%    | 1,3 p.e.   | 5,1%    |
| Antal barn och elever                 | 24 689           | 23 964  | 3,0%       | 24 265  |
| Antal enheter                         | 108              | 110     | -1,8%      | 110     |

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



## Gymnasium (Sverige)

- Antal elever ökade med 4,8 procent i första kvartalet och uppgick till 36 764 (35 065).
- Omsättningen ökade 8,5 procent under första kvartalet till 814 MSEK (750).
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade något till 60 MSEK (62).

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

### Utfall för första kvartalet

Antalet elever ökade med 4,8 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 36 764 (35 065). Tillväxten beror på att fyra nya skolor öppnats samt att nystarter från hösten 2018 och 2017 har fyllt på med ytterligare årskullar. Totalt har nystarterna från 2017 och 2018 tagit in ytterligare drygt 700 elever. Nettoomsättningen ökade med 8,5 procent till 814 MSEK (750), vilket berodde på elevtalsökning och den årliga skolpengsjusteringen.

Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 2 MSEK jämfört med föregående år och uppgick till 60 MSEK (62), vilket motsvarade en rörelsemarginal om 7,4 procent (8,3).

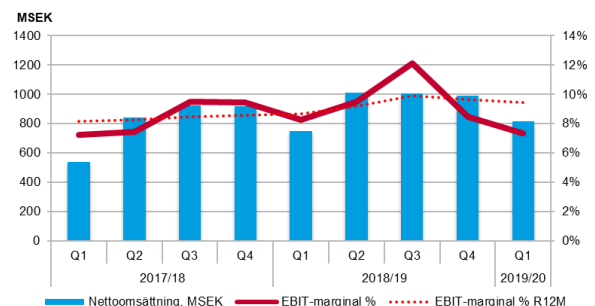
Justerat rörelseresultat ökade till 60 MSEK (56) vilket berodde bland annat på fler elever och höjd skolpeng. Även gymnasiesegmentet påverkades positivt under första kvartalet med cirka 5 MSEK jämfört med förra året på grund av semester effekter. Denna positiva effekt i kvartalet väntas dock jämnas ut för helåret.

Rörelseresultatet påverkades även av permanenta och planerade resursförstärkningar inom Praktiska för att säkerställa kvaliteten.

### Verksamhetsförändringar

Per den sista juni 2019 stängdes tre enheter och per den 1 juli lades tre enheter i Falun ihop till en. Dessa förändringar har påverkat enhetsportföljen och till viss del elevtalen i första kvartalet 2019/20.

Vid höststarten 2019 öppnade fyra nya gymnasieskolor, tre i Stockholmsområdet och en i Helsingborg. Dessa skolor har sammantaget tagit in cirka 170 elever.



| Gymnasium (Sverige)                   | Första kvartalet |         |            | Helår   |
|---------------------------------------|------------------|---------|------------|---------|
|                                       | 2019/20          | 2018/19 | Förändring | 2018/19 |
| Nettoomsättning, MSEK                 | 814              | 750     | 8,5%       | 3 757   |
| EBITDA, MSEK                          | 95               | 92      | 3,3%       | 506     |
| EBITDA-marginal, %                    | 11,7%            | 12,3%   | -0,6 p.e.  | 13,5%   |
| Avskrivningar                         | -34              | -29     | -17,2%     | -138    |
| Förvävsrelaterade avskrivningar, MSEK | -1               | -1      | -          | -4      |
| Rörelseresultat (EBIT), MSEK          | 60               | 62      | -3,2%      | 364     |
| EBIT-marginal, %                      | 7,4%             | 8,3%    | -0,9 p.e.  | 9,7%    |
| Jämförelsestörande poster, MSEK       | -                | 5       | n.a.       | 20      |
| Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK | 60               | 56      | 7,1%       | 344     |
| Justerad EBIT-marginal, %             | 7,4%             | 7,5%    | -0,1 p.e.  | 9,2%    |
| Antal elever                          | 36 764           | 35 065  | 4,8%       | 34 653  |
| Antal enheter                         | 143              | 143     | 0,0%       | 143     |

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



## Vuxenutbildning (Sverige)

- Omsättningen ökade med 7,6 procent till 339 MSEK (315).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 22 MSEK (0).

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

### Utfall för första kvartalet

Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 7,6 procent och uppgick till 339 MSEK (315). Rörelseresultatet (EBIT) ökade och uppgick till 22 MSEK (0), vilket motsvarade en rörelsemarginal om 6,5 procent (0,0).

Periodens resultatförbättring var hänförlig till affärsområdena yrkeshögskola och kommunal vuxenutbildning medan verksamheten inom arbetsmarknad var stabil. Segmentets sammansättning har genom åtgärder förändrats där de mer lönsamma delarna nu utgör en större andel. Arbetsmarknadstjänster har minskat till 12 procent (18) av segmentets totala portfölj samtidigt som kommunala vuxenutbildningar och yrkeshögskola ökat till 63 procent (61) respektive 24 procent (19).

Affärsområdet kommunala vuxenutbildningar utvecklades positivt under kvartalet med tillväxt i både omsättning och resultat till följd av ökad efterfrågan.

Även yrkeshögskola har haft en positiv utveckling med 3 964 nya deltagare på våra yrkeshögskolor. Utbildningarnas längd varierar, men merparten sträcker sig över två år. Totalt går 6 700 (5 076) deltagare på en yrkeshögskoleutbildning i AcadeMedias regi, en ökning med cirka 30 procent jämfört med föregående år.

Verksamheten kopplad till arbetsmarknadstjänster har fortsatt lönsamhetsutmaningar på grund av låga deltagarvolym. Volymerna har dock stabiliserats och det pågående arbetet med att kostnadsanpassa

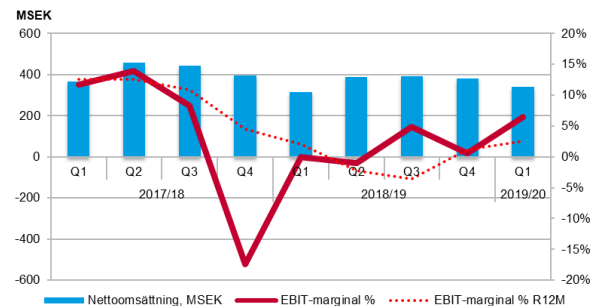
organisationen har haft effekt och utvecklas enligt plan. I det volymkänsliga avtalet för yrkes- och studieförberedande moduler kommer 20 av 45 leveransområden att stänga per den 31 oktober 2019. För övriga leveransområden har avtalen förlängts till den 31 oktober 2020 och de löper med en förlängningsoption för Arbetsförmedlingen om 1 år, dvs som längst till och med 31 oktober 2021.

### Verksamhetsförändringar

Inom den kommunala vuxenutbildningsverksamheten har de befintliga avtalen med såväl Göteborgs Stad och Stockholms Stad förlängts till den 30 juni 2020. Den pågående upphandlingen med Stockholms Stad har överklagats och upphandlingen med Göteborgs Stad kommer att göras om i enlighet med beslut av kammarrätten i Göteborg. Att de befintliga avtalen förlängts ger stabilitet till verksamheten inom kommunal vuxenutbildning.

### Marknadsutveckling

I budgetpropositionen för 2020 ökar regeringen resurserna till yrkesutbildning och folkbildning genom kunskapslyftet. Bland annat förstärks satsningen på samhällsviktiga utbildningar och kompetensutveckling för lärare. Även möjligheten till omställning i arbetslivet ska förbättras. Dessa satsningar är gynnsamma för både kommunal vuxenutbildning och yrkeshögskola.



| Vuxenutbildning (Sverige)             | Första kvartalet |         |            | Helår   |
|---------------------------------------|------------------|---------|------------|---------|
|                                       | 2019/20          | 2018/19 | Förändring | 2018/19 |
| Nettoomsättning, MSEK                 | 339              | 315     | 7,6%       | 1 478   |
| EBITDA, MSEK                          | 26               | 4       | 550,0%     | 32      |
| EBITDA-marginal, %                    | 7,7%             | 1,3%    | 6,4 p.e.   | 2,2%    |
| Avskrivningar                         | -3               | -2      | -50,0%     | -10     |
| Förvävsrelaterade avskrivningar, MSEK | -1               | -1      | -          | -5      |
| Rörelseresultat (EBIT), MSEK          | 22               | 0       | n.a.       | 17      |
| EBIT-marginal, %                      | 6,5%             | 0,0%    | 6,5 p.e.   | 1,2%    |
| Jämförelsestörande poster, MSEK       | -                | -       | n.a.       | -15     |
| Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK | 22               | 0       | -          | 32      |
| Justerad EBIT-marginal, %             | 6,5%             | 0,0%    | 6,5 p.e.   | 2,2%    |

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



## Kvalitet

### Kvalitetsrapporten för 2018/19 publicerad

I oktober 2019 publiceras AcadeMedias fullständiga kvalitetsrapport på bolagets hemsida <https://academedia.se/>. Där beskrivs det senaste årets kvalitetsarbete och kvalitetsresultat ingående. Även framtida utvecklingsområden presenteras. Övergripande ser förra verksamhetsårets kvalitetsresultat ut som följer.

Inom de svenska förskolorna ligger rekommendationsgraden på 83 procent (82), medan andelen föräldrar som kan rekommendera sitt barns förskola i Norge är 85 procent (84). Rekommendationsgraden för de tyska verksamheterna varierar mellan 76 och 88 procent.

Bland grundskolorna har andelen elever i årkurs 9 som får godkänt i alla ämnen minskat något, till 82,3 procent (83,0), i riket som helhet är motsvarande utfall 75,5 procent (75,6). Inom AcadeMedias gymnasieskolor har andelen elever som tar examen ökat till 89,6 procent (88,7) vilket är strax under förra årets rikssnitt på 90,4 procent.

Andelen som nådde lägst betyget E inom AcadeMedias grundläggande vuxenutbildning var 88 procent år 2018, vilket är strax under rikssnittet på 89 procent och lägre jämfört med föregående år (90). För den gymnasiala vuxenutbildningen var motsvarande andel 83 procent (85) och under riket på 88 procent. Andelen studerande som tog examen inom yrkeshögskoleutbildningen har minskat något, till 69 procent år 2018 (70) Rikssnittet 2017 låg på 73 procent.

### Kvalitetsresultat under första kvartalet 2019/20

I slutet av september publicerade Skolverket den nationella statistiken över grundskolans betygsresultat för läsåret 2018/19. I förhållande till de preliminära betygsresultat som presenterades av AcadeMedia i bokslutskommunikén för 2018/19 noteras vissa differenser. Enligt de fastställda betygsresultaten för AcadeMedias grundskolor läsåret 2018/19 uppgick andelen elever med minst betyg E i alla ämnen till 82,3 procent (83,0) och rikssnittet uppgick till 75,5 procent (75,6). Andelen elever med behörighet till gymnasieskolan förbättrades med 0,7 procentenheter och uppgick till 91,3 procent (90,6) att jämföra med ett rikssnitt som uppgick till 84,3 procent (84,4). Det genomsnittliga meritvärdet för grundskolan baserat på 17 ämnen var 242,3 poäng (245,8) och rikssnittet uppgick till 229,8 poäng (228,7). Nivåerna för AcadeMedias grundskolor är fortsatt väsentligt högre än rikssnittet.

Under våren 2019 genomfördes deltagarundersökningar i enkätform inom vuxenutbildningen. Resultatet visar att deltagarnas nöjdhet är fortsatt hög och ökar från förra vårens mätning till 82,6 procent (80,0). Även benägenheten att rekommendera AcadeMedias vuxenutbildningar till andra ökar till 86,4 procent (84,0).

Tre av AcadeMedias tyska verksamheter genomförde under våren 2019 sina årliga föräldraenkäter. Joki och KTS genomförde sin gemensamt och resultaten visar att andelen föräldrar som vill rekommendera sitt barns förskola inom Joki fortsatt ligger högt på 88 procent (92) och inom KTS 79 procent (-). Resultatet från Stepkes föräldraenkät visar att andelen som kan rekommendera sitt barns förskola ökat kraftigt till 76 procent (61).

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

## Medarbetare

Medeltalet årsanställda i kvartalet uppgick till 12 521 (12 055) vilket motsvarar en ökning på 3,9 procent. I den svenska verksamheten var medelantalet kvinnor 67,6 procent (69,5) i kvartalet. Personalomsättningen i Sverige, mätt som andel personer som slutat, uppgick till 8,4 procent ackumulerat över tre månader juli-september jämfört med 9,0 procent motsvarande period föregående år. Sjukfrånvaron för AcadeMedias personal i Sverige (ackumulerat snitt korttidsjukfrånvaro <90 dagar) uppgick till 2,6 procent (3,4) i kvartalet.<sup>1</sup>

De tyska verksamheterna genomförde under våren 2019 sin årliga medarbetarundersökning. Inom Joki och KTS redovisas utfallet i form av ett övergripande utfall på en 5-gradig svarsskala där 1 är högsta resultat och 5 lägst. Inom Joki var resultatet 1,3 (-) och inom KTS 1,4 (-). Andelen medarbetare inom KTS som kan rekommendera sin arbetsplats till andra var 75 procent (-), och detta resultatmått redovisas även inom Stepke med en kraftig förbättring på 72 procent (58).

## Moderbolaget

Omsättningen under det första kvartalet uppgick till 2 MSEK (0). Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till -3 MSEK (-6) och resultat efter skatt uppgick till -8 MSEK (-11). Moderbolagets tillgångar består i princip uteslutande av andelar i koncernföretag och koncernfordringar. Verksamheten är finansierad med eget kapital och banklån. Eget kapital i moderbolaget uppgick per den 30 september 2019 till 2 730 MSEK (2 725). Moderbolagets räntebärande skulder uppgick per den 30 september 2019 till 1 357 MSEK (1 689).

<sup>1</sup> Personalnyckeltalen för kvartalet är preliminära eftersom slutliga nyckeltal för september inte var tillgängliga vid tidpunkten för den här rapportens publicering.



## Ägare och aktieinformation

AcadeMedia AB (publ) är ett publikt aktiebolag som är noterat på Nasdaq Stockholm sedan 2016. Per den 30 september 2019 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 kapitalet per 30 september 2019.

## Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

AcadeMedia har inga väsentliga händelser att rapportera efter rapportperiodens utgång.

## Ändringar i koncernledningen

Katarina Wilson tillträder som ny CFO för AcadeMedia den första november 2019.

## Övrigt koncernen

### Risker och osäkerhetsfaktorer

AcadeMedia kategoriserar risker som operationella, externa och finansiella och de beskrivs utförligt i AcadeMedia ABs årsredovisning för 2018/19 som publiceras den 25 oktober 2019. De operationella riskerna är de mest väsentliga riskerna för AcadeMedia och de består exempelvis av variationer i efterfrågan och elevtal, risker relaterade till försörjning av kvalificerade medarbetare och lönekostnader, risker relaterade till kvalitetsbrister, avtalsefterlevnad inom vuxenutbildningen, AcadeMedias anseende och varumärke, tillstånd samt ansvars- och fastighetsrisker. Vid en sjunkande efterfrågan på en specifik enhet utgör fasta kostnader och därmed hyreskostnader en risk.

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.

### Säsongsvariationer

AcadeMedias fyra segment har olika säsongsvariationer. De tre skolsegmenten har en stabil säsongsvariation samtidigt som vuxenutbildningssegmentet har en mer oregelbunden säsongsvariation. Säsongsvariationerna beskrivs mer utförligt i AcadeMedia ABs årsredovisning för 2018/19 som publiceras den 25e oktober 2019.

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

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

### Praktiska Sverige AB

AcadeMedia förvärvade Praktiska Sverige AB i november 2017. Som kommunicerades i maj 2018 har Skolverket, med hänvisning till brister i lärlingsbidragsunderlag, krävt att Praktiska Sverige AB ska återbetala utbetalda statsbidrag med 28 MSEK. Den 12 september 2019 lämnade Skolverket därför in en stämningsansökan. Praktiska Sverige AB bestrider återbetalningsskyldighet. Såsom tidigare kommunicerats har AcadeMedia sedvanliga villkor i köpeavtalet som reglerar denna risk. Eventuell återbetalningsskyldighet och andra kostnader i samband med dessa rättsliga förfaranden bedöms därför inte väsentligen påverka koncernens affärsverksamhet eller finansiella ställning.

## Årsstämma 2019

AcadeMedias årsstämma äger rum tisdagen den 26 november 2019 kl. 14.00 i Stockholm på Näringslivets Hus, Storgatan 19. Vänligen observera att lokal har ändrats.

## Framtidsutsikter

AcadeMedia lämnar ingen prognos.



## Kalendarium

|                  |                                    |
|------------------|------------------------------------|
| 25 oktober 2019  | Årsredovisning 2018/19             |
| 26 november 2019 | Årsstämma 2019                     |
| 31 januari 2020  | Delårsrapport för andra kvartalet  |
| 5 maj 2020       | Delårsrapport för tredje kvartalet |

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

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Stockholm den 23 oktober 2019

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.academedias.se](http://www.academedias.se)

### För mer information, kontakta:

Marcus Strömberg, VD och koncernchef  
Telefon: +46-8-794 4200  
E-post: [marcus.stromberg@academedias.se](mailto:marcus.stromberg@academedias.se)

Eola Änggård Runsten, CFO  
Telefon: +46-8-794 4240  
E-post: [eola.runsten@academedias.se](mailto:eola.runsten@academedias.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 23 oktober 2019 kl. 08:00 CEST.*



## Rapport över koncernens totalresultat

| MSEK  | Not | Första kvartalet |                      |                                    | Rullande      | Helår                             |                |
|---|-----|------------------|----------------------|------------------------------------|---------------|-----------------------------------|----------------|
|   |     | 2019/20          | IFRS 16 <sup>1</sup> | 2019/20<br>ex IFRS 16 <sup>2</sup> | 2018/19       | 12 mån ex<br>IFRS 16 <sup>2</sup> | 2018/19        |
| <b>Nettoomsättning</b>  | 3   | <b>2 502</b>     | -                    | <b>2 502</b>                       | <b>2 343</b>  | <b>11 875</b>                     | <b>11 715</b>  |
| Kostnad sålda tjänster  |     | -224             | -                    | -224                               | -215          | -1 006                            | -997           |
| Övriga externa kostnader  |     | -245             | 355                  | -600                               | -581          | -2 536                            | -2 517         |
| Personalkostnader   |     | -1 525           | -                    | -1 525                             | -1 426        | -7 371                            | -7 272         |
| Avskrivningar   |     | -74              | -                    | -74                                | -64           | -290                              | -280           |
| Förvävsrelaterade avskrivningar                                 |     | -4               | -                    | -4                                 | -4            | -16                               | -16            |
| Avskrivningar nyttjanderättstillgångar                          |     | -301             | -301                 | -                                  | -             | -                                 | -              |
| Jämförelsestörande poster <sup>3</sup>                          |     | -                | -                    | -                                  | 5             | -4                                | 1              |
| <b>Summa rörelsen kostnader</b>                                 |     | <b>-2 373</b>    | <b>54</b>            | <b>-2 427</b>                      | <b>-2 285</b> | <b>-11 223</b>                    | <b>-11 080</b> |
| <b>RÖRELSERESULTAT (EBIT)</b>                                   |     | <b>129</b>       | <b>54</b>            | <b>75</b>                          | <b>58</b>     | <b>652</b>                        | <b>635</b>     |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter                       | 6   | 0                | -                    | 0                                  | 0             | 3                                 | 3              |
| Räntekostnader och liknande resultatposter                      | 6   | -16              | -                    | -16                                | -17           | -70                               | -72            |
| Räntekostnader avseende nyttjanderättstillgångar                | 6   | -92              | -92                  | -                                  | -             | -                                 | -              |
| <b>Finansnetto</b>  |     | <b>-108</b>      | <b>-92</b>           | <b>-16</b>                         | <b>-17</b>    | <b>-67</b>                        | <b>-69</b>     |
| <b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>                                      |     | <b>22</b>        | <b>-38</b>           | <b>59</b>                          | <b>41</b>     | <b>585</b>                        | <b>566</b>     |
| Skatt   |     | -5               | 8                    | -14                                | -10           | -140                              | -136           |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                                       |     | <b>16</b>        | <b>-29</b>           | <b>46</b>                          | <b>31</b>     | <b>445</b>                        | <b>431</b>     |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                     |     |                  |                      |                                    |               |                                   |                |
| <i>Poster som inte kommer att återföras till resultatet</i>     |     |                  |                      |                                    |               |                                   |                |
| Aktuariella vinster och förluster                               |     | -                | -                    | -                                  | -46           | -87                               | -133           |
| Uppskjuten skatt relaterad till förmånsbestämda pensioner       |     | -                | -                    | -                                  | 10            | 19                                | 29             |
|   |     | -                | -                    | -                                  | -35           | -69                               | -104           |
| <i>Poster som kommer att återföras till resultatet</i>          |     |                  |                      |                                    |               |                                   |                |
| Omräkningsdifferenser   |     | -1               | -                    | -1                                 | -10           | 6                                 | -3             |
| <b>Periodens övriga totalresultat</b>                           |     | <b>-1</b>        | <b>-</b>             | <b>-1</b>                          | <b>-45</b>    | <b>-63</b>                        | <b>-106</b>    |
| <b>TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>                               |     | <b>15</b>        | <b>-29</b>           | <b>44</b>                          | <b>-14</b>    | <b>382</b>                        | <b>324</b>     |
| <b>Periodens resultat hänförligt till:</b>                      |     |                  |                      |                                    |               |                                   |                |
| Moderbolagets aktieägare  |     | 16               | -29                  | 46                                 | 31            | 445                               | 431            |
| Innehav utan bestämmande inflytande                             |     | -                | -                    | -                                  | -             | -                                 | -              |
| <b>Totalresultat för perioden hänförligt till:</b>              |     |                  |                      |                                    |               |                                   |                |
| Moderbolagets aktieägare  |     | 15               | -29                  | 44                                 | -14           | 382                               | 324            |
| Innehav utan bestämmande inflytande                             |     | -                | -                    | -                                  | -             | -                                 | -              |
| Resultat per aktie före utspädning (SEK)                        |     | 0,15             | -0,28                | 0,43                               | 0,30          |                                   | 4,09           |
| Resultat per aktie efter utspädning (SEK)                       |     | 0,15             | -0,28                | 0,43                               | 0,30          |                                   | 4,09           |
| Resultat per aktie baserat på antal utestående 30/9, 2019 (SEK) |     | 0,15             | -0,28                | 0,43                               | 0,30          |                                   | 4,09           |

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

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

<sup>3</sup> Jämförelsestörande poster finns specificerat på sidan 4 och nyckeltalsdefinitioner på sidan 28-29.



## Rapport över koncernens finansiella ställning i sammandrag

| MSEK   | Not | 30 sep<br>2019 | IFRS 16 <sup>1</sup> | 30 sep 2019<br>ex IFRS 16 <sup>2</sup> | 30 sep<br>2018 | 30 jun<br>2019 |
|--|-----|----------------|----------------------|--|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                      |     |                |                      |  |                |                |
| Immateriella anläggningstillgångar                     |     | 6 227          | -                    | 6 227                                  | 6 193          | 6 231          |
| Byggnader  |     | 1 148          | -                    | 1 148                                  | 1 005          | 1 129          |
| Nyttjanderättstillgångar                               |     | 7 334          | 7 334                | -                                      | -              | -              |
| Övriga materiella anläggningstillgångar                |     | 923            | -                    | 923                                    | 761            | 787            |
| Övriga anläggningstillgångar                           |     | 60             | 8                    | 52                                     | 60             | 71             |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                           |     | <b>15 692</b>  | <b>7 342</b>         | <b>8 350</b>                           | <b>8 019</b>   | <b>8 218</b>   |
| Kortfristiga fordringar                                |     | 1 172          | -                    | 1 172                                  | 1 154          | 976            |
| Likvida medel  |     | 368            | -                    | 368                                    | 415            | 527            |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                           |     | <b>1 540</b>   | <b>-</b>             | <b>1 540</b>                           | <b>1 568</b>   | <b>1 502</b>   |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                |     | <b>17 231</b>  | <b>7 342</b>         | <b>9 889</b>                           | <b>9 587</b>   | <b>9 720</b>   |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                        |     |                |                      |  |                |                |
| <b>Eget kapital</b>                                    |     | <b>4 604</b>   | <b>-29</b>           | <b>4 634</b>                           | <b>4 249</b>   | <b>4 589</b>   |
| Långfristiga skulder till kreditinstitut               |     | 2 120          | -                    | 2 120                                  | 2 236          | 2 131          |
| Långfristiga leasingsskulder, nyttjanderättstillgångar |     | 6 365          | 6 365                | -                                      | -              | -              |
| Avsättningar och övriga långfristiga skulder           |     | 456            | -                    | 456                                    | 335            | 379            |
| <b>Långfristiga skulder</b>                            | 5   | <b>8 941</b>   | <b>6 365</b>         | <b>2 577</b>                           | <b>2 571</b>   | <b>2 509</b>   |
| Kortfristiga räntebärande skulder                      |     | 664            | -                    | 664                                    | 728            | 592            |
| Kortfristiga leasingsskulder, nyttjanderättstillgångar |     | 1 007          | 1 007                | -                                      | -              | -              |
| Övriga skulder   |     | 2 014          | -                    | 2 014                                  | 2 039          | 2 030          |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                            | 5   | <b>3 685</b>   | <b>1 007</b>         | <b>2 679</b>                           | <b>2 767</b>   | <b>2 621</b>   |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                  |     | <b>17 231</b>  | <b>7 342</b>         | <b>9 889</b>                           | <b>9 587</b>   | <b>9 720</b>   |

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

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

## Rapport över koncernens förändring i eget kapital i sammandrag

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

| MSEK                                   | Jul-sep<br>2019 | Jul-sep<br>2018 | Jul-jun<br>2018/2019 |
|--|-----------------|-----------------|----------------------|
| <b>Ingående balans</b>                 | <b>4 589</b>    | <b>4 262</b>    | <b>4 262</b>         |
| Periodens resultat                     | 16              | 31              | 431                  |
| Periodens övriga totalresultat         | -1              | -45             | -106                 |
| <b>Koncernens totalresultat</b>        | <b>15</b>       | <b>-14</b>      | <b>324</b>           |
| Transaktioner med ägare*               | 0               | 0               | 3                    |
| <b>Utgående balans per balansdagen</b> | <b>4 604</b>    | <b>4 249</b>    | <b>4 589</b>         |

\*) Transaktioner med ägare under föregående år innefattar aktiematchningsprogram på 0,8 MSEK samt utgivna konvertibler på 2,1 MSEK.





## Rapport över koncernens kassaflöde

| Fritt kassaflöde, tilläggsupplysning<br>MSEK                                      | Första kvartalet |                      |                                      |             | Helår      |
|---|------------------|----------------------|--------------------------------------|-------------|------------|
|   | 2019/20          | IFRS 16 <sup>1</sup> | 2019/20 exkl<br>IFRS 16 <sup>2</sup> | 2018/19     | 2018/19    |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b> | <b>505</b>       | <b>355</b>           | <b>150</b>                           | <b>134</b>  | <b>785</b> |
| Kassaflöde från förändring av rörelsekapital                                      | -179             | -                    | -179                                 | -352        | -101       |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                   | <b>326</b>       | <b>355</b>           | <b>-29</b>                           | <b>-219</b> | <b>684</b> |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar                                | -                | -                    | -2                                   | -2          | -22        |
| Investeringar i annans fastighet  | -                | -                    | -52                                  | -33         | -174       |
| Investeringar i inventarier   | -                | -                    | -39                                  | -42         | -131       |
| Investeringar i finansiella anläggningstillgångar                                 | -                | -                    | -1                                   | -           | -          |
| <b>Fritt kassaflöde före investeringar i expansion</b>                            | <b>-</b>         | <b>-</b>             | <b>-122</b>                          | <b>-296</b> | <b>356</b> |

| Koncernens kassaflöde<br>MSEK   | Första kvartalet |                      |                                      |             | Helår       |
|---|------------------|----------------------|--------------------------------------|-------------|-------------|
|   | 2019/20          | IFRS 16 <sup>1</sup> | 2019/20 exkl<br>IFRS 16 <sup>2</sup> | 2018/19     | 2018/19     |
| Rörelseresultat (EBIT)  | 129              | 54                   | 75                                   | 58          | 635         |
| Avskrivningar   | 379              | 301                  | 78                                   | 68          | 296         |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet                                 | 23               | -                    | 23                                   | 21          | -14         |
| Betald skatt  | -26              | -                    | -26                                  | -13         | -132        |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b> | <b>505</b>       | <b>355</b>           | <b>150</b>                           | <b>134</b>  | <b>785</b>  |
| Kassaflöde från förändring av rörelsekapital                                      | -179             | -                    | -179                                 | -352        | -101        |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                   | <b>326</b>       | <b>355</b>           | <b>-29</b>                           | <b>-219</b> | <b>684</b>  |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar                                | -2               | -                    | -2                                   | -2          | -22         |
| Förvärv av dotterbolag  | -1               | -                    | -1                                   | -           | -34         |
| Investeringar i fastigheter   | -33              | -                    | -33                                  | -78         | -197        |
| Investeringar i annans fastighet  | -52              | -                    | -52                                  | -33         | -174        |
| Investeringar i inventarier   | -39              | -                    | -39                                  | -42         | -131        |
| Investeringar i finansiella anläggningstillgångar                                 | -1               | -                    | -1                                   | -           | -           |
| Försäljning av materiella anläggningstillgångar                                   | -                | -                    | -                                    | -           | -           |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                   | <b>-128</b>      | <b>-</b>             | <b>-128</b>                          | <b>-156</b> | <b>-559</b> |
| Erhållen (+) och erlagd (-) ränta   | -14              | -                    | -14                                  | -15         | -56         |
| IFRS 16 erlagd ränta (-)  | -92              | -92                  | -                                    | -           | -           |
| Nyemission  | -                | -                    | -                                    | -           | 2           |
| Ökning (+)/minskning (-) av räntebärande skulder                                  | 12               | -                    | 12                                   | 109         | -243        |
| IFRS 16 amorteringar finansiell leasing   | -263             | -263                 | -                                    | -           | -           |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                  | <b>-357</b>      | <b>-355</b>          | <b>-2</b>                            | <b>94</b>   | <b>-296</b> |
| <b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>   | <b>-158</b>      | <b>-</b>             | <b>-158</b>                          | <b>-281</b> | <b>-172</b> |
| Likvida medel vid periodens början  | 527              | -                    | 527                                  | 699         | 699         |
| Kursdifferenser i likvida medel   | -                | -                    | -                                    | -4          | -1          |
| <b>Likvida medel vid periodens utgång</b>   | <b>368</b>       | <b>-</b>             | <b>368</b>                           | <b>415</b>  | <b>527</b>  |

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

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



## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| MSEK                                       | Första kvartalet |            | Helår      |
|--|------------------|------------|------------|
|  | 2019/20          | 2018/19    | 2018/19    |
| <b>Nettoomsättning</b>                     | <b>2</b>         | <b>0</b>   | <b>5</b>   |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                 | <b>-5</b>        | <b>-6</b>  | <b>-24</b> |
| <b>RÖRELSERESULTAT</b>                     | <b>-3</b>        | <b>-6</b>  | <b>-19</b> |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter  | 1                | 0          | 17         |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -8               | -8         | -32        |
| <b>Finansnetto</b>                         | <b>-7</b>        | <b>-8</b>  | <b>-15</b> |
| Bokslutsdispositioner                      | -                | -          | 34         |
| <b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>                 | <b>-10</b>       | <b>-14</b> | <b>-0</b>  |
| Skatt                                      | 2                | 3          | -          |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                  | <b>-8</b>        | <b>-11</b> | <b>-0</b>  |

## Moderbolagets övriga totalresultat

| MSEK                                  | Första kvartalet |            | Helår     |
|---------------------------------------|------------------|------------|-----------|
|                                       | 2019/20          | 2018/19    | 2018/19   |
| <b>Periodens resultat</b>             | <b>-8</b>        | <b>-11</b> | <b>-0</b> |
| <b>Periodens övriga totalresultat</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>   | <b>-</b>  |
| <b>TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>     | <b>-8</b>        | <b>-11</b> | <b>-0</b> |

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| MSEK                                  | 30 sep<br>2019 | 30 sep<br>2018 | 30 jun<br>2019 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                     |                |                |                |
| Andelar i koncernföretag              | 2 247          | 2 247          | 2 247          |
| Uppskjuten skattefordran              | -              | -              | -              |
| <b>Anläggningstillgångar</b>          | <b>2 247</b>   | <b>2 247</b>   | <b>2 247</b>   |
| Kortfristiga fordringar               | 3 840          | 4 254          | 3 853          |
| Likvida medel                         | 231            | 277            | 329            |
| <b>Omsättningstillgångar</b>          | <b>4 071</b>   | <b>4 530</b>   | <b>4 182</b>   |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>               | <b>6 318</b>   | <b>6 778</b>   | <b>6 430</b>   |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>       |                |                |                |
| Bundet eget kapital                   | 105            | 105            | 105            |
| Fritt eget kapital                    | 2 625          | 2 620          | 2 633          |
| <b>Eget kapital</b>                   | <b>2 730</b>   | <b>2 725</b>   | <b>2 738</b>   |
| <b>Långfristiga skulder</b>           | <b>1 245</b>   | <b>1 223</b>   | <b>1 094</b>   |
| <b>Kortfristiga skulder</b>           | <b>2 342</b>   | <b>2 830</b>   | <b>2 598</b>   |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b> | <b>6 318</b>   | <b>6 778</b>   | <b>6 430</b>   |



## Moderbolagets förändring i eget kapital i sammandrag

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

| MSEK                                   | Jul-sep<br>2019 | Jul-sep<br>2018 | Jul-jun<br>2018/2019 |
|--|-----------------|-----------------|----------------------|
| <b>Ingående balans</b>                 | <b>2 738</b>    | <b>2 735</b>    | <b>2 735</b>         |
| Periodens resultat                     | -8              | -11             | 0                    |
| Periodens övriga totalresultat         | -               | -               | -                    |
| <b>Koncernens totalresultat</b>        | <b>-8</b>       | <b>-11</b>      | <b>0</b>             |
| Transaktioner med ägare*               | 0               | 0               | 3                    |
| <b>Utgående balans per balansdagen</b> | <b>2 730</b>    | <b>2 725</b>    | <b>2 738</b>         |

\*) Transaktioner med ägare under föregående år innefattar aktiematchningsprogram på 0,8 MSEK samt utgivna konvertibler på 2,1 MSEK.



## Noter med redovisningsprinciper

Händelser efter rapportperiodens utgång presenteras i förekommande fall på sida 12. Segmentsrapportering presenteras på sidorna 7 till 10. Upplysningar om riskfaktorer och säsongsvariationer 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 2018/19, vilken finns tillgänglig på <https://corporate.academedia.se>. De nya redovisningsprinciper som gäller från och med 2019/20 är IFRS 16 vars effekter redovisas vidare nedan. 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 29 och sidorna 1 till 13 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

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

IFRS 16 "Leases": AcadeMedia tillämpar IFRS 16 från 1 juli 2019 med prospektiv tillämpning. Se vidare not 2



**Not 2: Övergång till IFRS 16 Leasing**

Under året har AcadeMedia analyserat övergången till IFRS 16 Leasing och har dragit följande slutsatser. AcadeMedia tillämpar IFRS 16 från 1 juli 2019 med prospektiv tillämpning. AcadeMedia avser att i segmentsredovisningen framöver tillämpa samma redovisningsprinciper som tidigare då det är så verksamheten följs upp. Justeringen till IFRS 16 kommer därför att ske i kolumnen "Koncerngemensamt samt ej fördelade poster" i segmentssammansättningen.

AcadeMedia har hyresåtaganden främst för lokaler, IT-utrustning och fordon. Totalt uppgår dessa odiskonterade åtaganden till MSEK 8 975 utifrån nu gällande avtal. Den 1 juli 2019 hade AcadeMedia cirka 800 hyresavtal relaterat till fastigheter som enligt IFRS 16 kommer att redovisas i balansräkningen. Dessa utgör majoriteten av de leasade tillgångarna och skulderna. Hyresavtalen relaterade till fastigheter löper vanligtvis på 1-30 år och bilar på tre år. Hyreskontrakten för fastigheter innehåller normalt även en eller flera förlängningsoptioner. Då utnyttjande av en förlängningsoption kräver ett nytt investeringsbeslut omfattas IFRS 16 beräkningen av förlängningsoptionen först då beslut om fortsatt verksamhet fattats.

Rörliga kostnader såsom fastighetsskatt, moms och övriga rörliga fastighetskostnader som underhållskostnader, el, värme och vatten etc. exkluderas ur leasingkuldberäkningen i den mån kostnaderna går att separera från hyreskostnaden. För att beräkna leasingkulden (nuvärdet av framtida leasingavgifter) hänförlig till fastigheter används externa jämförelsetal för avkastning på samhällsfastigheter som diskonteringsränta. Avkastningskravet skiljer sig mellan olika geografiska områden varför AcadeMedias hyreskontrakt har kategoriserats utifrån deras geografiska läge. För hyreskontrakt i Sverige används en ränta mellan 4,1 - 5,6 procent per 1 juli 2019, för Norge 5,0 procent och för Tyskland 5,0 procent. Diskonteringsräntan för AcadeMedias svenska leasingbilar utgår från räntan i respektive hyreskontrakt.

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

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

Övergången får de effekter i balansräkning per den 1 juli 2019 som beskrivs i nedanstående tabell. Effekterna under första kvartalet beskrivs i de finansiella rapporterna på sidorna 14-16.

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



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

<sup>1</sup> Inkluderar befintlig finansiell leasing

### Not 3: Intäkter

| MSEK                  | Jul-sep<br>2019 | Jul-sep<br>2018 | Jul-jun<br>2018/2019 |
|-----------------------|-----------------|-----------------|----------------------|
| Utbildningsintäkter   | 2 438           | 2 279           | 11 397               |
| Statliga bidrag       | 35              | 29              | 154                  |
| Övriga intäkter       | 29              | 34              | 165                  |
| <b>Summa Intäkter</b> | <b>2 502</b>    | <b>2 343</b>    | <b>11 715</b>        |

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

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

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

### Not 4: Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående beskrivs utförligt i årsredovisning 2018/19 som publiceras den 25e oktober 2019. Under verksamhetsårets första kvartal har inga transaktioner med närstående skett förutom arvode till styrelseledamöter.



**Not 5: Specifikation av skulder**

| MSEK   | 30 sep<br>2019 | IFRS 16 <sup>1</sup> | 30 sep<br>2019 exkl<br>IFRS 16 <sup>2</sup> | 30 sep<br>2018 | 30 jun<br>2019 |
|--|----------------|----------------------|---|----------------|----------------|
| <b>Långfristiga skulder</b>  |                |                      |   |                |                |
| Långfristiga skulder till kreditinstitut exkl. fastighetslån             | 1 487          | -                    | 1 487                                       | 1 626          | 1 486          |
| Långfristiga räntebärande skulder - fastigheter                          | 633            | -                    | 633   | 610            | 644            |
| Långfristiga leasingkulder, nyttjanderättstillgångar                     | 6 365          | 6 365                | -   | -              | -              |
| Övriga långfristiga skulder (räntebärande)                               | 132            | -                    | 132   | 104            | 74             |
| Avsättningar och övriga långfristiga skulder                             | 325            | -                    | 325   | 232            | 305            |
| <b>SUMMA Långfristiga skulder</b>  | <b>8 941</b>   | <b>6 365</b>         | <b>2 577</b>                                | <b>2 571</b>   | <b>2 509</b>   |
| <b>Kortfristiga skulder</b>  |                |                      |   |                |                |
| Skulder till kreditinstitut och övriga kortfristiga räntebärande skulder | 534            | -                    | 534   | 701            | 503            |
| Kortfristiga räntebärande skulder - fastigheter                          | 131            | -                    | 131   | 27             | 89             |
| Kortfristiga leasingkulder, nyttjanderättstillgångar                     | 1 007          | 1 007                | -   | -              | -              |
| Leverantörsskulder och övriga kortfristiga ej räntebärande skulder       | 652            | -                    | 652   | 735            | 719            |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                             | 1 362          | -                    | 1 362                                       | 1 304          | 1 310          |
| <b>SUMMA Kortfristiga skulder</b>  | <b>3 685</b>   | <b>1 007</b>         | <b>2 679</b>                                | <b>2 767</b>   | <b>2 621</b>   |

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

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

**Not 6: Specifikation av finansiella intäkter och kostnader**

| MSEK  | Första kvartalet |            | Helår      |
|---|------------------|------------|------------|
|   | 2019/20          | 2018/19    | 2018/19    |
| <b>Ränteintäkter och liknande resultatposter</b>        |                  |            |            |
| Ränteintäkter   | 0                | 0          | 1          |
| Valutakursvinster                                       | -                | -          | 2          |
| Övrigt  | -                | -          | -          |
| <b>Ränteintäkter och liknande resultatposter</b>        | <b>0</b>         | <b>0</b>   | <b>3</b>   |
| <b>Räntekostnader och liknande resultatposter</b>       |                  |            |            |
| Räntekostnad exkl. nyttjanderättstillgångar             | -12              | -13        | -51        |
| Lånekostnader *   | -2               | -2         | -7         |
| Valutakursförluster                                     | -0               | 0          | -3         |
| Övrigt  | -2               | -1         | -11        |
| <b>Räntekostnader och liknande resultatposter</b>       | <b>-16</b>       | <b>-17</b> | <b>-72</b> |
| <b>Räntekostnader avseende nyttjanderättstillgångar</b> | <b>-92</b>       | <b>-</b>   | <b>-</b>   |

\*) Uppläggningskostnader för lån kostnadsförs över lånets löptid.

**Not 7: Finansiella instrument**

AcadeMedias finansiella instrument består av kundfordringar, övriga fordringar, upplupna intäkter, likvida medel, leverantörsskulder, upplupna leverantörskostnader, räntebärande skulder, samt avtal om tilläggsköpeskilling. Då lån till kreditinstitut löper med rörlig ränta, som i allt väsentligt bedöms motsvara aktuella marknadsräntor, bedöms bokfört värde exklusive lånekostnader i allt väsentligt motsvara verkligt värde. Övriga finansiella tillgångar och skulder har korta löptider. Här av bedöms verkliga värdena på samtliga finansiella instrument approximativt motsvara bokförda värden.



## Flerårsöversikt

| MSEK, där ej annat anges                              | Första kvartalet |                      |                                 |         | Helår   |         |         |         |
|---|------------------|----------------------|---------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
|   | 2019/20          | IFRS 16 <sup>1</sup> | 2019/20 ex IFRS 16 <sup>2</sup> | 2018/19 | 2018/19 | 2017/18 | 2016/17 | 2015/16 |
| <b>Resultatposter, MSEK</b>                           |                  |                      |                                 |         |         |         |         |         |
| Nettoomsättning                                       | 2 502            | -                    | 2 502                           | 2 343   | 11 715  | 10 810  | 9 520   | 8 611   |
| Jämförelsestörande poster                             | -                | -                    | -                               | 5       | 1       | -48     | -23     | -32     |
| EBITDA  | 508              | 355                  | 153                             | 126     | 931     | 872     | 827     | 722     |
| Avskrivningar   | -74              | -                    | -74                             | -64     | -280    | -244    | -208    | -185    |
| Förvävsrelaterade avskrivningar                       | -4               | -                    | -4                              | -4      | -16     | -6      | -4      | -2      |
| Avskrivningar nyttjanderättstillgångar                | -301             | -301                 | -                               | -       | -       | -       | -       | -       |
| Rörelseresultat (EBIT)                                | 129              | 54                   | 75                              | 58      | 635     | 622     | 615     | 535     |
| Finansnetto   | -108             | -92                  | -16                             | -17     | -69     | -68     | -80     | -127    |
| Periodens resultat före skatt                         | 22               | -38                  | 59                              | 41      | 566     | 555     | 535     | 408     |
| Periodens resultat efter skatt                        | 16               | -29                  | 46                              | 31      | 431     | 430     | 416     | 319     |
| <b>Balansposter, MSEK</b>                             |                  |                      |                                 |         |         |         |         |         |
| Anläggningstillgångar                                 | 15 692           | 7 342                | 8 350                           | 8 019   | 8 218   | 7 823   | 6 574   | 6 141   |
| Kortfristiga fordringar                               | 1 172            | -                    | 1 172                           | 1 154   | 976     | 860     | 695     | 697     |
| Likvida medel   | 368              | -                    | 368                             | 415     | 527     | 699     | 579     | 331     |
| Långfristiga räntebärande skulder                     | 2 252            | -                    | 2 252                           | 2 339   | 2 205   | 2 209   | 2 200   | 2 116   |
| Långfristiga leasingskulder, nyttjanderättstillgångar | 6 365            | 6 365                | -                               | -       | -       | -       | -       | -       |
| Långfristiga ej räntebärande skulder                  | 325              | -                    | 325                             | 232     | 305     | 135     | 114     | 113     |
| Kortfristiga räntebärande skulder                     | 664              | -                    | 664                             | 728     | 592     | 673     | 516     | 568     |
| Kortfristiga leasingskulder, nyttjanderättstillgångar | 1 007            | 1 007                | -                               | -       | -       | -       | -       | -       |
| Kortfristiga ej räntebärande skulder                  | 2 014            | -                    | 2 014                           | 2 039   | 2 030   | 2 103   | 1 577   | 1 382   |
| Eget Kapital  | 4 604            | -29                  | 4 634                           | 4 249   | 4 589   | 4 262   | 3 443   | 2 990   |
| Balansomslutning                                      | 17 231           | 7 342                | 9 889                           | 9 587   | 9 720   | 9 383   | 7 849   | 7 169   |
| Sysselsatt kapital*                                   | 7 550            | n.a.                 | 7 550                           | 7 316   | 7 386   | 7 144   | 6 158   | 5 674   |
| Nettoskuld*   | 2 544            | n.a.                 | 2 544                           | 2 649   | 2 266   | 2 179   | 2 133   | 2 342   |
| Fastighetsjusterad nettoskuld*                        | 1 780            | n.a.                 | 1 780                           | 2 012   | 1 533   | 1 528   | 1 550   | 1 866   |
| <b>Nyckeltal</b>                                      |                  |                      |                                 |         |         |         |         |         |
| Nettoomsättning, MSEK                                 | 2 502            | -                    | 2 502                           | 2 343   | 11 715  | 10 810  | 9 520   | 8 611   |
| Organisk tillväxt inkl. mindre förvärv, %             | 6,8%             | -                    | 6,8%                            | 2,8%    | 4,4%    | 5,8%    | 9,0%    | 6,4%    |
| Förvärvat tillväxt, större förvärv, %                 | -                | -                    | -                               | 11,0%   | 3,2%    | 7,9%    | 0,8%    | 0,4%    |
| Förändring i valutakurser, %                          | 0,0%             | -                    | 0,0%                            | 1,2%    | 0,8%    | -0,1%   | 0,8%    | -1,3%   |
| Rörelsemarginal (EBIT) %                              | 5,2%             | -                    | 3,0%                            | 2,5%    | 5,4%    | 5,8%    | 6,5%    | 6,2%    |
| Justerad EBIT, MSEK                                   | 75               | -                    | 75                              | 52      | 634     | 670     | 638     | 567     |
| Justerad EBIT-marginal, %                             | 3,0%             | -                    | 3,0%                            | 2,2%    | 5,4%    | 6,2%    | 6,7%    | 6,6%    |
| Justerad EBITDA, MSEK                                 | 153              | -                    | 153                             | 120     | 930     | 920     | 850     | 754     |
| Justerad EBITDA-marginal, %                           | 6,1%             | -                    | 6,1%                            | 5,1%    | 7,9%    | 8,5%    | 8,9%    | 8,8%    |
| Avkastning på sysselsatt kapital %, (12 mån)          | 8,8%             | -                    | 8,8%                            | 9,5%    | 8,7%    | 10,1%   | 10,9%   | 10,1%   |
| Avkastning på eget kapital %, (12 mån)                | 10,0%            | -                    | 10,0%                           | 10,6%   | 9,7%    | 11,2%   | 12,9%   | 12,1%   |
| Soliditet %   | 46,9%            | -                    | 46,9%                           | 44,3%   | 47,2%   | 45,4%   | 43,9%   | 41,7%   |
| Räntetäckningsgrad ggr                                | 13,3             | -                    | 13,3                            | 10,6    | 12,5    | 10,9    | 9,4     | 4,8     |
| Nettoskuld/Justerad EBITDA (12 mån)                   | 2,6              | -                    | 2,6                             | 2,9     | 2,4     | 2,4     | 2,5     | 3,1     |
| Justerad Nettoskuld/Justerad EBITDA (12 mån)          | 1,8              | -                    | 1,8                             | 2,2     | 1,6     | 1,7     | 1,8     | 2,5     |
| Fritt kassaflöde                                      | -                | -                    | -122                            | -296    | 356     | 688     | 658     | 394     |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten              | -128             | -                    | -128                            | -156    | -559    | -970    | -374    | -386    |
| Antal årsanställda                                    | 12 521           | -                    | 12 521                          | 12 055  | 12 405  | 11 863  | 10 564  | 9 714   |

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

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





## Kvartalsdata, koncernen

| MSEK, där ej annat anges                      | 2019/20    |            | 2018/19    |            |            |            | 2017/18    |            |            |  |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--|
|   | Q1         | Q4         | Q3         | Q2         | Q1         | Q4         | Q3         | Q2         | Q1         |  |
| Nettoomsättning                               | 2 502      | 3 162      | 3 135      | 3 076      | 2 343      | 2 993      | 2 967      | 2 813      | 2 037      |  |
| <b>EBITDA</b>                                 | <b>508</b> | <b>290</b> | <b>310</b> | <b>205</b> | <b>126</b> | <b>233</b> | <b>275</b> | <b>232</b> | <b>132</b> |  |
| Avskrivningar                                 | -74        | -68        | -76        | -73        | -64        | -65        | -65        | -64        | -50        |  |
| Förvävsrelaterade avskrivningar               | -4         | -4         | -4         | -4         | -4         | -2         | -2         | -1         | -1         |  |
| Avskrivningar nyttjanderättstillgångar        | -301       | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          |  |
| Jämförelsestörande poster                     | -          | -14        | 20         | -11        | 5          | -40        | -5         | -1         | -2         |  |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                 | <b>129</b> | <b>218</b> | <b>231</b> | <b>128</b> | <b>58</b>  | <b>167</b> | <b>209</b> | <b>166</b> | <b>80</b>  |  |
| Finansnetto                                   | -108       | -14        | -14        | -23        | -17        | -19        | -15        | -17        | -16        |  |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>      | <b>22</b>  | <b>204</b> | <b>216</b> | <b>105</b> | <b>41</b>  | <b>148</b> | <b>194</b> | <b>149</b> | <b>64</b>  |  |
| Skatt   | -5         | -56        | -45        | -25        | -10        | -37        | -42        | -33        | -13        |  |
| <b>Periodens resultat</b>                     | <b>16</b>  | <b>148</b> | <b>172</b> | <b>79</b>  | <b>31</b>  | <b>111</b> | <b>152</b> | <b>116</b> | <b>51</b>  |  |
|   |            |            |            |            |            |            |            |            |            |  |
| Antal barn/elever, skolverksamhet             | 81 468     | 79 994     | 79 873     | 79 335     | 78 770     | 76 233     | 76 188     | 72 945     | 68 098     |  |
| Antal årsanställda                            | 12 521     | 12 487     | 12 605     | 12 473     | 12 055     | 12 462     | 12 320     | 11 789     | 10 882     |  |
| Antal skolenheter                             | 505        | 511        | 507        | 505        | 505        | 501        | 500        | 489        | 446        |  |
|   |            |            |            |            |            |            |            |            |            |  |
| <b>Nyckeltal</b>                              |            |            |            |            |            |            |            |            |            |  |
| Rörelsemarginal (EBIT), %                     | 5,2%       | 6,9%       | 7,4%       | 4,2%       | 2,5%       | 5,6%       | 7,0%       | 5,9%       | 3,9%       |  |
| Justerad EBIT                                 | 75         | 232        | 210        | 139        | 52         | 207        | 214        | 167        | 82         |  |
| Justerad EBIT, %                              | 3,0%       | 7,3%       | 6,7%       | 4,5%       | 2,2%       | 6,9%       | 7,2%       | 5,9%       | 4,0%       |  |
| Justerad EBITDA                               | 153        | 304        | 290        | 216        | 120        | 274        | 281        | 233        | 133        |  |
| Justerad EBITDA, %                            | 6,1%       | 9,6%       | 9,3%       | 7,0%       | 5,1%       | 9,2%       | 9,5%       | 8,3%       | 6,5%       |  |
| Nettomarginal, %                              | 0,6%       | 4,7%       | 5,5%       | 2,6%       | 1,3%       | 3,7%       | 5,1%       | 4,1%       | 2,5%       |  |
| Avkastning på eget kapital, % (12mån)         | 10,0%      | 9,7%       | 9,1%       | 9,0%       | 10,6%      | 11,2%      | 12,7%      | 12,7%      | 13,1%      |  |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % (12mån)   | 8,8%       | 8,7%       | 8,5%       | 8,8%       | 9,5%       | 10,1%      | 10,6%      | 10,6%      | 11,0%      |  |
| Soliditet, %                                  | 46,9%      | 47,2%      | 46,8%      | 45,6%      | 44,3%      | 45,4%      | 45,9%      | 45,0%      | 42,6%      |  |
| Nettoskuld/Justerad EBITDA (12m) <sup>1</sup> | 2,6        | 2,4        | 2,8        | 2,7        | 2,9        | 2,4        | 2,6        | 2,6        | 2,4        |  |
| Räntetäckningsgrad ggr <sup>1</sup>           | 13,3       | 12,5       | 10,8       | 10,3       | 10,6       | 10,9       | 11,9       | 11,6       | 10,1       |  |
| <b>Övrigt</b>                                 |            |            |            |            |            |            |            |            |            |  |
| Fritt kassaflöde                              | -122       | 362        | 21         | 270        | -296       | 288        | 118        | 181        | 101        |  |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten      | 326        | 425        | 129        | 348        | -219       | 376        | 153        | 257        | 142        |  |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten      | -128       | -130       | -170       | -103       | -156       | -115       | -124       | -668       | -63        |  |

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



## Kvartalsdata, segment

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

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

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



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

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

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



## Avstämning alternativa nyckeltal

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

| MSEK, där ej annat anges                                      | Q1           |              | Helår        |              |              |              |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|   | 2019/20      | 2018/19      | 2018/19      | 2017/18      | 2016/17      | 2015/16      |
| <b>Nettoskuld</b>   |              |              |              |              |              |              |
| Långfristiga räntebärande skulder                             | 8 617        | 2 339        | 2 205        | 2 209        | 2 200        | 2 116        |
| + Kortfristiga räntebärande skulder                           | 1 671        | 728          | 592          | 673          | 516          | 568          |
| - Räntebärande fordringar <sup>3</sup>                        | 4            | 4            | 4            | 4            | 4            | 11           |
| - Likvida medel   | 368          | 415          | 527          | 699          | 579          | 331          |
| - IFRS 16 Lång- och kortfristiga leasingsskulder <sup>1</sup> | 7 372        | -            | -            | -            | -            | -            |
| <b>= Nettoskuld exklusive IFRS 16<sup>2</sup></b>             | <b>2 544</b> | <b>2 649</b> | <b>2 266</b> | <b>2 179</b> | <b>2 133</b> | <b>2 342</b> |

|  |              |              |              |              |              |              |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Fastighetsjusterad nettoskuld</b>                                 |              |              |              |              |              |              |
| Nettoskuld (enligt ovan)   | 2 544        | 2 649        | 2 266        | 2 179        | 2 133        | 2 342        |
| - långfristiga fastighetslån   | 633          | 610          | 644          | 603          | 467          | 278          |
| - kortfristiga fastighetslån   | 131          | 27           | 89           | 48           | 116          | 197          |
| <b>= Fastighetsjusterad nettoskuld exklusive IFRS 16<sup>2</sup></b> | <b>1 780</b> | <b>2 012</b> | <b>1 533</b> | <b>1 528</b> | <b>1 550</b> | <b>1 865</b> |

|  |             |             |             |               |               |               |
|--|-------------|-------------|-------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Avkastning på sysselsatt kapital %, 12 mån</b>                            |             |             |             |               |               |               |
| Justerat rörelseresultat EBIT (12 mån)                                       | 656         | 641         | 634         | 670           | 638           | 567           |
| + Ränteintäkter (12 mån)   | 1           | 2           | 1           | 2             | 7             | 6             |
| dividerat med  |             |             |             |               |               |               |
| Genomsnittligt eget kapital (12 mån)   | 4 427       | 3 868       | 4 426       | 3 853         | 3 216         | 2 647         |
| + genomsnittliga långfr. räntebärande skulder                                | 5 478       | 2 305       | 2 207       | 2 204         | 2 158         | 2 363         |
| + genomsnittliga kortfr. räntebärande skulder                                | 1 200       | 586         | 632         | 594           | 542           | 641           |
| - IFRS 16 genomsnittligt eget kapital <sup>1</sup>                           | -15         | -           | -           | -             | -             | -             |
| - IFRS 16 genomsnittligt lång- och kortfristiga leasingsskulder <sup>1</sup> | 3 686       | -           | -           | -             | -             | -             |
| <b>= Avkastning på sysselsatt kapital exklusive IFRS 16<sup>2</sup>, %</b>   | <b>8,8%</b> | <b>9,5%</b> | <b>8,7%</b> | <b>10,10%</b> | <b>10,90%</b> | <b>10,10%</b> |

|  |              |              |             |               |               |               |
|--|--------------|--------------|-------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Avkastning på eget kapital %, 12 mån</b>                          |              |              |             |               |               |               |
| Resultat efter skatt (12 mån)  | 415          | 410          | 431         | 430           | 416           | 319           |
| - IFRS 16 resultat efter skatt (12 mån) <sup>1</sup>                 | -29          | -            | -           | -             | -             | -             |
| dividerat med  |              |              |             |               |               |               |
| Genomsnittligt eget kapital (12 mån)                                 | 4 427        | 3 868        | 4 426       | 3 853         | 3 216         | 2 647         |
| - IFRS 16 genomsnittligt eget kapital <sup>1</sup>                   | -15          | -            | -           | -             | -             | -             |
| <b>= Avkastning på eget kapital exklusive IFRS 16<sup>2</sup>, %</b> | <b>10,0%</b> | <b>10,6%</b> | <b>9,7%</b> | <b>11,20%</b> | <b>12,90%</b> | <b>12,10%</b> |

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

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

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

<sup>3</sup> Ingår i raden Övriga anläggningstillgångar i koncernens balansräkning



## Nyckeltalsdefinitioner

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

| Nyckeltal                                    | Definition  | Syfte <sup>2</sup>   |
|--|---|--|
| Antal barn/elever                            | Genomsnittligt antal inskrivna barn/elever under angiven period. Deltagare i vuxenutbildning räknas inte in i koncernens totala siffror för antal barn/elever.  | Antal barn/elever är den viktigaste drivaren för intäkter.   |
| Antal skolenheter                            | Avser antal förskolor, grundskolor och/eller gymnasieskolor verksamma i perioden. Integrerade enheter med både för- och grundskola räknas som två enheter då dessa har varsitt tillstånd.   | Antal skolenheter visar hur bolaget växer över tid genom nystarter och förvärv minus nedläggningar.  |
| Antal årsanställda                           | Genomsnittligt antal årsanställda under perioden heltidsekvivalenter (FTE).   | Antal anställda är den största kostnadsdrivaren för bolaget.   |
| Avkastning på eget kapital exkl IFRS16       | Periodens resultat för den senaste 12-månadersperioden exklusive IFRS16, delat med genomsnittligt eget kapital exkl IFRS16 $(IB+UB)/2$ . Detta nyckeltal är opåverkat av IFRS16.  | Avkastning på eget kapital är ett lönsamhetsmått som används för att ställa resultatet i relation till aktieägarnas insatta och upparbetade kapital.   |
| Avkastning på sysselsatt kapital exkl IFRS16 | Justerat rörelseresultat (EBIT) för den senaste 12-månadersperioden plus ränteintäkter delat med genomsnittligt sysselsatt kapital exkl IFRS16 $(IB+UB)/2$ . Detta nyckeltal är opåverkat av IFRS16.  | Avkastning på sysselsatt kapital är ett lönsamhetsmått som används för att ställa resultatet i relation till det kapital som behövs för att driva verksamheten.  |
| EBITDA                                       | Rörelseresultat före alla avskrivningar och nedskrivningar på anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar. Detta nyckeltal är positivt påverkat av IFRS16 eftersom hyreskostnaderna är exkluderade.  | EBITDA används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten, oberoende av avskrivningar.  |
| EBITDA-marginal                              | EBITDA i procent av nettoomsättningen. Detta nyckeltal är positivt påverkat av IFRS16 eftersom hyreskostnaderna är exkluderade.   | EBITDA-marginal används för att ställa EBITDA i relation till omsättningen.  |
| Eget kapital exkl IFRS16                     | Eget kapital exklusive effekter av IFRS16 som kommer via periodens resultat.  | Eget kapital exklusive IFRS16 används för att kunna beräkna avkastning på eget kapital på ett konsekvent sätt.   |
| Finansnetto                                  | Finansiella intäkter minskat med finansiella kostnader. Detta nyckeltal är negativt påverkat av IFRS16 eftersom räntekostnader på nyttjanderättstillgångar är inkluderade.  | Används för att beskriva resultatet av bolagets finansiella aktiviteter.   |
| Fritt kassaflöde                             | Kassaflöde från den operativa verksamheten efter förändringar i rörelsekapitalet minus investeringar i den löpande verksamheten. Men investeringar i den löpande verksamheten avses alla investeringar i materiella eller immateriella tillgångar utom byggnader och förvärv. Detta nyckeltal är opåverkat av IFRS16. | Måttet visar hur mycket kassaflöde som rörelsen genererar efter att nödvändiga investeringar har gjorts. Detta kassaflöde kan disponeras för expansion, amortering av lån eller utdelning till exempel.  |
| Förvärvat tillväxt                           | Ökning av nettoomsättning hänförlig till större bolag och verksamheter förvärvade de senaste 12 månaderna.  | Visar vilken tillväxttakt som genererats från förvärv, till skillnad från organisk tillväxt och valutakurseffekter.  |
| Förvärvsrelaterade avskrivningar             | Avskrivning av förvärvsrelaterade avskrivningsbara övervärden.  | Visar hur förvärvade övervärden påverkar avskrivningar. Till exempel varumärken och övervärden på fastigheter.   |
| Justerad EBITDA                              | Rörelseresultat EBIT före avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive jämförelsestörande poster och exklusive effekter av IFRS16. Nyckeltalet inkluderar således hyreskostnader och är opåverkat av IFRS16.  | Justerad EBITDA används för att mäta det underliggande resultatet från den löpande verksamheten, oberoende av avskrivningar och utan störningar från jämförelsestörande poster.  |
| Justerad EBITDA-marginal                     | Justerad EBITDA i procent av nettoomsättningen. Nyckeltalet är opåverkat av IFRS16.   | Justerad EBITDA-marginal ställer det underliggande rörelseresultatet exklusive avskrivningar i relation till omsättningen.   |
| Justerad Nettoskuld                          | Nettoskuld med avdrag för fastighetsrelaterade. Nyckeltalet är opåverkat av IFRS16.   | Justerad Nettoskuld syftar till att visa den del av lånen som utgör finansieringen av rörelsen, medan fastighetslånen är kopplade till en byggnadstillgång som kan skiljas av och säljas.  |
| Justerad Nettoskuld/Justerad EBITDA          | Justerad nettoskuld dividerat med justerad EBITDA för den senaste 12-månadersperioden. Nyckeltalet är opåverkat av IFRS16.  | Nettoskuld/justerad EBITDA är ett teoretiskt mått på hur många år det skulle ta att med nuvarande intjänning (justerad EBITDA) betala av bolagets skulder exklusive fastighetsrelaterade lån. Det visar belåningsgraden på rörelsen exklusive realltillgångar som fastigheter. |
| Justerat rörelseresultat EBIT                | Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster och exklusive effekter av IFRS16. Nyckeltalet inkluderar hyreskostnader och är opåverkat av IFRS16.  | Justerad EBIT används för att få en bättre bild av det underliggande rörelseresultatet.  |
| Justerad EBIT-marginal                       | Justerad EBIT i procent av nettoomsättningen.   | Justerad EBIT-marginal ställer det underliggande rörelseresultatet i relation till omsättningen.   |

<sup>2</sup> Enligt ESMAs riktlinjer för nyckeltal ska varje nyckeltal motiveras.



|  |  |  |
|--|--|--|
| Jämförelsestörande poster                  | Jämförelsestörande poster är intäkter och kostnader av jämförelsestörande karaktär såsom större (>5 MSEK) retroaktiva ersättningar hänförliga till tidigare verksamhetsår, poster relaterade till fastigheter såsom realisationsvinst vid försäljning eller större fastighetsskador som inte täcks av företagsförsäkring, rådgivningskostnader vid större förvärv eller kapitalanskaffningar, större integrationskostnader till följd av förvärv eller omorganisationer enligt fastställt plan samt kostnader som följer av strategiska beslut och större omstruktureringsåtgärder som leder till avveckling av enheter. | Jämförelsestörande poster används för att tydliggöra de resultatposter som ej ingår i den löpande verksamheten för att skapa en tydligare bild av den underliggande resultatutvecklingen.  |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten   | Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive förändring i rörelsekapital och före kassaflöde från investerings- och finansieringsverksamhet. Detta mått är påverkat positivt av IFRS16 eftersom hyreskostnaderna exkluderats.  | Kassaflöde från den löpande verksamheten används som ett mått på det kassaflöde som bolaget genererar före investeringar och finansiering.   |
| Kassaflöde från investeringar              | Kassaflöde från investeringsverksamheten enligt kassaflödesanalysen. Detta inkluderar investeringar och avyttringar av byggnader, förvärv samt investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar. Investeringar finansierade med leasing ingår ej. Nyckeltalet är opåverkat av IFRS16.   | Kassaflöde från investeringar används för att regelbundet mäta hur mycket kontanta medel som används för att upprätthålla verksamheten och för expansion.  |
| Kassaflöde från finansiering               | Kassaflöde från finansieringsverksamheten enligt kassaflödesanalysen. Detta inkluderar ökning/minskning av lån, erhållen/erlagd ränta, nyemission och utdelning. Detta mått är påverkat negativt av IFRS16 eftersom betald ränta och amortering av finansiell leasingrelaterat till nyttjanderättstillgångar ingår.  | Kassaflöde från finansiering används för att   |
| Nettoskuld                                 | Räntebärande skulder (korta och långa) exklusive leasingkulder relaterat till nyttjanderättstillgångar med avdrag för likvida medel och räntebärande fordringar (korta och långa). Nyckeltalet är opåverkat av IFRS16.   | Nettoskulden används för att tydliggöra hur stor skulden är minus nuvarande likvida medel (som i teorin skulle kunna användas att amortera lån).   |
| Nettoskuld/ Justerad EBITDA                | Nettoskuld (UB för perioden) dividerat med justerad EBITDA för den senaste 12-månadersperioden. Nyckeltalet är opåverkat av IFRS16.  | Nettoskuld/ EBITDA är ett teoretiskt mått på hur många år det skulle ta att med nuvarande intjäning (EBITDA) betala av bolagets skulder inklusive fastighetsrelaterade lån.  |
| Organisk tillväxt inklusive mindre förvärv | Omsättningstillväxt exklusive större förvärv och förändringar i valutakurser.  | Koncernens tillväxtmål är att öka intäkterna med 5-7 procent inklusive mindre tilläggsförvärv. Syftet med nyckeltalet är därmed att följa upp koncernens tillväxtmål.  |
| Personalomsättning                         | Antal medarbetare som slutat under året i relation till genomsnittligt antal medarbetare. (Antal tillsvidare- och provanställda som slutat) / (Medelantal tillsvidare- och provanställda). Beräknat som ackumulerat för den perioden som rapporten avser.  | Personalomsättning används för att mäta hur stor andel av personalen som slutar och som måste ersättas varje år.   |
| Resultat per aktie                         | Periodens resultat i SEK dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier före/efter utspädning beräknas enligt IAS 33. Nyckeltalet är påverkat av IFRS16 eftersom nettoresultatet är påverkat av eliminering av hyror och tillägg av avskrivningar och räntekostnader relaterat till nyttjanderättstillgångar.  | Resultat per aktie används för att synliggöra hur mycket av periodens resultat varje aktie är berättigad till.   |
| Resultat per aktie exkl IFRS 16            | Resultat per aktie exklusive effekterna av IFRS16.   | Syftet är att resultat per aktie enligt samma redovisningsprinciper som innan införandet av IFRS 16 för att skapa jämförbarhet över tid.   |
| Räntetäckningsgrad exkl IFRS 16            | Justerad EBIT för senaste 12 månader plus finansiella intäkter i förhållande till räntekostnader exklusive räntekostnader hänförliga till nyttjanderättstillgångar. Nyckeltalet är opåverkat av IFRS 16.   | Räntetäckningsgrad används för att mäta bolagets betalningsförmåga av räntekostnader.  |
| Rörelsemarginal (EBIT-marginal)            | Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen. I koncernen är detta mått påverkat av IFRS16. Segmentens EBIT är dock opåverkade.  | Rörelsemarginalen visar hur stor andel av omsättningen som blir kvar efter rörelsens kostnader och som kan disponeras till andra ändamål.  |
| Rörelseresultat (EBIT)                     | Rörelseresultat före finansnetto och skatt. I koncernen är detta mått påverkat av IFRS16. Segmentens EBIT är dock opåverkade.  | Rörelseresultat (EBIT) används för att mäta det operativa resultatet före finansiering och skatt.  |
| Sjukfrånvaro                               | Kort- och långtidssjukfrånvaro omräknat till heltid delat med antal årsanställda (FTE). Beräknat som ett snitt över den perioden som rapporten avser.  | Sjukfrånvaro används för att mäta frånvaro av personal och ge indikationer om personalens hälsa.   |
| Soliditet                                  | Eget kapital exklusive effekter av IFRS16 i procent av balansomslutningen exklusive IFRS16. Nyckeltalet är opåverkat av IFRS 16.   | Soliditet visar hur stor andel av bolagets totala tillgångar som finansieras av aktieägarna med eget kapital. En hög soliditet är ett mått på finansiell styrka.   |
| Sysselsatt kapital exkl IFRS16             | Balansomslutning med avdrag för ej räntebärande kortfristiga skulder justerat för långa och korta leasingkulder relaterat till nyttjanderättstillgångar och avsättningar samt uppskjuten skatteskuld. Alternativt: Eget kapital plus långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder men exklusive långa och korta leasingkulder relaterat till nyttjanderättstillgångar. Nyckeltalet är opåverkat av IFRS16.   | Sysselsatt kapital indikerar hur mycket kapital som behövs för att bedriva verksamheten oberoende av finansieringsform (lånat eller eget kapital). Genom att exkludera IFRS16 effekten så uppnås kontinuitet i avkastningstalet. |

## Allmänt

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

