



Vi är med och bygger ett bättre samhälle

AcadeMedia AB (publ)

DELÅRSRAPPORT juli 2016 – september 2016

Tillväxt på 11% i kvartalet

Stark utveckling inom vuxenutbildningen

Tre framgångsrika nystarter i Norge

AcadeMedia

Academedia

Delårsrapport kvartal 1

Första kvartalet
(juli 2016 – september 2016)

- Nettoomsättningen ökade med 10,9 procent och uppgick till 1 862 MSEK (1 679).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 119,4 procent och uppgick till 68 MSEK (31). Rensat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 69 MSEK (34).
- Periodens resultat uppgick till 41 MSEK (2).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 131 MSEK (-13).
- Antalet elever i för-, grund- och gymnasieskola uppgick till 65 143 (62 103) i genomsnitt under kvartalet vilket var en ökning med 4,9 procent.
- Resultat per aktie var 0,44 (0,02) SEK och efter utspädning 0,44 (0,02).

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Koncernen i siffror

Kvartalet i siffror	Första kvartalet			Helår
	2016/17	2015/16	Förändring	2015/16
Nettoomsättning, MSEK	1 862	1 679	10,9%	8 611
EBITDA, MSEK	111	72	54,2%	721
EBITDA-marginal	6,0%	4,3%	1,7 p.e.	8,4%
Rörelseresultat EBIT, MSEK	68	31	119,4%	535
EBIT-marginal	3,7%	1,8%	1,9 p.e.	6,2%
Justerat rörelseresultat EBIT*, MSEK	69	34	102,9%	568
Justerad EBIT-marginal	3,7%	2,0%	1,7 p.e.	6,6%
Finansnetto, MSEK	-18	-37	51,4%	-127
Resultat före skatt, MSEK	50	-6	n/a	408
Periodens resultat, MSEK	41	2	1950,0%	319
Antal barn och elever	65 143	62 103	4,9%	63 151
Antal årsanställda	10 144	9 325	8,8%	9 714

*) Se definitioner på sid 24



VD har ordet

AcadeMedia startar verksamhetsåret stabilt och med god tillväxt. Det första kvartalet 2016 ökade omsättningen med över tio procent. Tillväxten drivs av ett ökat antal elever samt att vuxenutbildningen fortsätter att utvecklas väl. Under kvartalet har forskoleverksamheten växt genom ett förvärv i Norge, samt att vi öppnat tre nya förskolor i Norge, och en i Sverige.

Tillväxt i skolverksamheten

Det bästa kvittot på att våra enheter levererar en god kvalitet är att fler väljer våra skolor. Vid höstterminens start i år gick drygt 3 000 fler barn och elever än föregående år i AcadeMedias för-, grund- och gymnasieskolor, en ökning med 4,9 procent för första kvartalet. Antalet elever i första kvartalet 2016/17 var i genomsnitt 65 143, att jämföra med 62 103 för första kvartalet 2015/16. Vi ser ett fortsatt ökande behov av förskola och skola. Elevkullarna kommer att fortsätta att växa och många nya skolenheter behöver byggas. Det finns även möjlighet att fortsätta växa genom kompletterande förvärv.

Varje år väljer ca 100 000 elever till gymnasiet. Trots att gymnasieverksamheten i år är på sin demografiskt lägsta nivå så gör AcadeMedia sitt största intag någonsin. Gymnasiekullarna kommer de närmsta åren att vända uppåt och AcadeMedia har med sin starka varumärkesstrategi möjlighet att fortsätta att ta marknad.

Nystartsstrategin ger fortsatt tillväxt

Många av de barn och elever som nu valt AcadeMedias skolor går på någon av våra nystartade enheter eller i något av de företag som förvärvades under förra året. Totalt startade vi 14 nya enheter 2015/16. Vid höstterminen start 2016 öppnades en ny förskola i Sverige och tre i Norge. Flera av våra enheter har dessutom utökat sin kapacitet och tar alltså emot fler barn. Vi jobbar aktivt med potentiella nystarter, men det är långa ledtider. För närvarande är en nystart i Sverige beslutad för verksamhetsåret 2016/17 och en i Norge till hösten 2017.

Vuxenutbildningen växer med 20 procent

AcadeMedias vuxenutbildning har en ledande position på i stort sett alla delmarknader. I kvartalet ökar den med över 20 procent med stabil och god lönsamhet. Vi har en bred avtalsportfölj och lyckas väl med våra integrationsprojekt. Vår interna utvärdering visar också att en samhällsinvestering i vuxenutbildning ger ett gott resultat.

I dagsläget är många nya upphandlingar aktuella. Utfallet på dessa påverkar utvecklingen av

vuxenutbildningen, som har en snabbare elevomsättning än skolverksamheten på grund av kortare utbildningstider. Säsongsvariationen i vuxenutbildningen är också ojämn vilket gör att det är svårt att jämföra motsvarande kvartal föregående år.

AcadeMedia är den ledande språkutbildaren i landet. Sveriges integrationsutmaning kommer att kräva fortsatta investeringar i utbildning, både inom svenska som andraspråk, och när det gäller olika typer av insatser för att studera vidare efter utländska utbildningar som ofta behöver kompletteras för att kunna användas i det nya hemlandet.

Utbildning som utvecklar samhället

I Sverige har alla rätt att välja skola, oavsett var man bor, eller vilken storlek ens plånbok har. I Norge och Tyskland finns liknande system för förskolor. Att som medborgare få möjlighet att påverka sin egen framtid är en hörnsten i ett starkt samhällsbygge.

För många föräldrar runt om i världen är det så viktigt att deras barn får gå i en bra skola att de är beredda att betala dyrt, eller flytta, för att åstadkomma det. I Sverige behövs inte det.

Det är naturligtvis mycket tillfredsställande att se att föräldrar, ungdomar och vuxna år efter år väljer våra enheter och våra utbildningar. En viktig orsak till det är vårt systematiska kvalitetsarbete, kombinerat med vår vilja att hela tiden utveckla vår verksamhet. Vårt uppdrag är att ge alla som väljer våra verksamheter, oavsett om det är en familj med en ettåring som ska börja förskolan, eller om det är en vuxen som ska studera på yrkeshögskola inför ett karriärbyte, bästa möjliga förutsättningar för att de ska nå utbildningens mål.

Vi formulerar det som att vill att 100% ska i mål. Det är visserligen något av en utopi, alla kommer inte att lyckas. Men alla ska få chansen och ambitionen i sig är kvalitetsdrivande. Att ha ett annat mål är inte ett alternativ.

Utbildningssystemet är kanske den viktigaste delen av alla samhällssystem.

Marcus Strömberg

VD och koncernchef

AcadeMedia AB (publ)



Utveckling under första kvartalet

Volymutveckling och nettoomsättning

Nettoomsättningen under det första kvartalet uppgick till 1 862 MSEK (1 679), vilket motsvarar en ökning om 10,9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen drivs främst av ökade volymer inom vuxenutbildningen samt även att elevantalet inom samtliga tre skolsegment tillsammans ökat med 4,9 procent till 65 143 (62 103) där flera nystarter och förvärv, både i år och föregående verksamhetsår, ger en positiv effekt.

Rörelseresultat (EBIT) och justerat rörelseresultat

Rörelseresultatet (EBIT) för första kvartalet juli – september uppgick till 68 MSEK (31) vilket motsvarade en rörelsemarginal om 3,7 procent (1,8).

Justerat rörelseresultat EBIT uppgick till 69 MSEK (34) vilket motsvarade en justerad EBIT-marginal om 3,7 procent (2,0).

Resultatförbättringen i första kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år beror på volymökningen. Men det kan också nämnas att ökningen av sociala avgifter för unga har en negativ effekt med 6 MSEK, vilket främst berör för- och grundskola. Skolpengen har hittills inte ökat för att reflektera denna ökade kostnad.

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet (EBIT) för det första kvartalet ingick jämförelsestörande poster om -1 MSEK (-3) enligt vidstående tabell.

Finansnetto

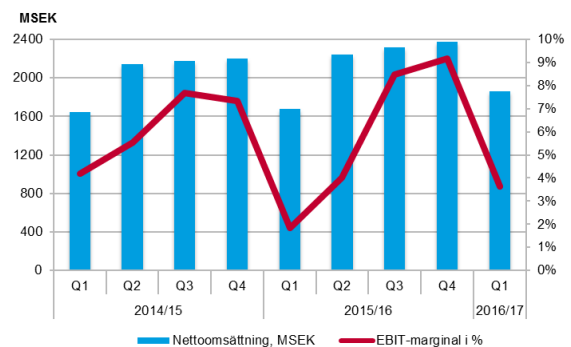
Finansnettot för kvartalet uppgick till -18 MSEK (-37). Kvartalets räntekostnader var -19 MSEK (-31). Minskningen i räntekostnader är huvudsakligen en följd av att nyemissionen i juni använts för att amortera lån om 334 MSEK. Räntekostnaderna på dessa lån uppgick till 40 MSEK under helåret 2015/16.

Räntekostnaderna har även minskat pga löpande amorteringar av banklån och att räntemarginalen till bankerna minskat 0,25 procent som en följd av börsintroduktionen.

Jämförelsestörande poster MSEK	Första kvartalet	
	2016/17	2015/16
Vinst försäljning fastigheter Norge	-	6
Omstruktureringskostnader	-	-
Operationella kostnader av jämförelsestörande karaktär	-	-2
Transaktionsomkostnader	-1	-1
Kostnader börsnotering	0	-6
Summa	-1	-3

Förvärv, avyttringar, nystarter och avvecklingar

Under perioden öppnades en ny förskola i Sverige och tre förskolor i Norge. Flera enheter har också byggt ut sin kapacitet. En mindre förskola har förvärvats i Norge. Samtidigt har tre förskolor i Sverige avvecklats vid utgången av juli månad men varit verksamma och haft elever under kvartalet vilket gör att de räknas som aktiva enheter i perioden. Sex enheter inom gymnasiet är under omstrukturering och har därmed minskande elevtal.



Första kvartalet i sammandrag per segment

	Antal elever (genomsnitt)		Nettoomsättning, MSEK		Just. rörelseresultat (EBIT), MSEK		Just. EBIT-marginal		Rörelseresultat (EBIT), MSEK		EBIT-marginal	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
För- och grundskola (Sverige)	30 613	29 286	717	661	8	2	1,1%	0,3%	8	2	1,1%	0,3%
Gymnasium (Sverige)	25 802	25 244	501	485	26	22	5,2%	4,5%	26	22	5,2%	4,5%
Vuxenutbildning (Sverige)	-*	-*	332	274	41	14	12,3%	5,1%	41	12	12,3%	4,4%
Internationell Förskola	8 727	7 573	311	259	7	8	2,3%	3,1%	7	13	2,3%	5,0%
Koncernjust, moderbolag	-	-	0	0	-13	-12	-	-	-14	-18	-	-
Totalt	65 143	62 103	1 862	1 679	69	34	3,7%	2,0%	68	31	3,7%	1,8%

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



Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet under första kvartalet uppgick till 127 MSEK (49). Förändringen i rörelsekapitalet under kvartalet var 4 MSEK (-62) och påverkades positivt av att en inbetalning från en större kommun kom in tidigare än motsvarande period föregående år. Kommuner betalar oftast kvartalsvis i förskott. Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till 131 MSEK (-13).

Kassaflödet från investeringsverksamheten under kvartalet uppgick till -87 MSEK (-35). Skillnaden mellan åren förklaras av att första kvartalet föregående år påverkades positivt av en fastighetsförsäljning i Norge med 62 MSEK. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -17 (-210). Det minskade utflödet i kvartalet jämfört med föregående år förklaras av höga amorteringar i motsvarande period föregående år i samband med att banklånen lades om i nytt avtal.

Finansiell ställning

Koncernens eget kapital uppgick till 3 013 MSEK (2 302) per den 30 september 2016 och soliditeten uppgick till 40,8 procent (32,9). Ökningen i det egna kapitalet och förbättringen av soliditeten är en följd av det positiva resultatet och nyemissionen på 350 MSEK som genomfördes i samband med börsnoteringen och som tillförde 334 MSEK i eget kapital netto efter emissionskostnader.

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 30 september 2016 uppgick till 2 356 MSEK (2 681). Nettoskulden har minskat till följd av att nyemissionslikviden använts till att återbetala externa lån. Exklusive fastighetslån, som finansierar de fasta byggnadstillgångarna, uppgick den justerade nettoskulden till 1 836 MSEK (2 358). Syftet med det alternativa nyckeltalet justerad nettoskuld är att visa den del av lånen som utgör finansieringen av rörelsen, medan fastighetslånen är kopplade till byggnadstillgångar som kan skiljas av och säljas. Fastighetslånen, som består av både långfristiga lån i husbanken och kortfristiga byggkrediter, har ökat med 198 MSEK det senaste året till 521 MSEK (323). Byggnadstillgångarna har under motsvarande period ökat med 262 MSEK till 693 MSEK (431). Ökningen är helt hänförlig till utbyggnaden av nya förskolor i Norge.

Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 2 151 MSEK (2 137) och består av lån från banker och från norska statliga Husbanken. Kortfristiga räntebärande skulder består av checkräkningskredit, kortfristig del av långfristiga lån samt byggkredit och uppgick till 560 MSEK (665).

Nettoskulden i förhållande till justerad EBITDA (rullande 12 månader) uppgick till 3,0 (3,5 per den 30 september 2015), vilket är i nivå med koncernens långsiktiga mål om maximalt 3,0. Förbättringen är både en effekt av skuldminskningen men även en förbättring av justerad EBITDA (12m) 790 MSEK (755). För att tydliggöra den del av nettoskulden som finansierar rörelsen så subtraheras fastighetslånen för att erhålla justerad nettoskuld. Den fastighetsjusterade nettoskulden dividerat med justerad EBITDA (12m) uppgick till 2,3 (3,1). Mätetalet ställer den del av nettoskulden som finansierar rörelsen i relation till rullande 12 månaders justerad EBITDA (se vidare under definitioner).

Moderbolaget

Moderbolaget AcadeMedia AB (publ) är det noterade moderbolaget med vissa ledningsfunktioner. VD är anställd i moderbolaget sedan 1 maj 2016 och CFO sedan 1 juli 2016. Omsättningen under första kvartalet uppgick till 2 MSEK (-), rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -6 (-1) och resultat efter skatt uppgick till -5 MSEK (-12). Moderbolagets tillgångar består i princip uteslutande av andelar i koncernföretag. Verksamheten är till största del finansierad med eget kapital som ägarna har tillskjutit. Eget kapital i moderbolaget uppgick per den 30 september 2016 till 2 287 MSEK (1 897).

Ägare och aktieinformation

Antal aktier	Stamaktier	Stamaktie C	Totalt antal
Ingående antal aktier 1 juli 2016	94 100 000	-	94 100 000
Nyemission av C-aktier 160926		165 000	165 000
Utgående antal aktier 30 september 2016	94 100 000	165 000	94 265 000
Varav återköpta		165 000	165 000

AcadeMedia AB (publ) är ett publikt aktiebolag som är noterat på Nasdaq Stockholm sedan den 15 juni 2016.

Aktiekapitalet uppgick per den 30 september 2016 till 94 265 000 SEK, vilket är en ökning sedan 30 juni 2016 till följd av nyemissionen av 165 000 C-aktier i september. Antalet aktier uppgick till totalt 94 265 000 aktier fördelat på 94 100 000 stamaktier och 165 000 C-aktier. Kvotvärdet är 1,00 kr per aktie.

Bolaget har två incitamentsprogram i form av ett aktiematchningsprogram och ett teckningsoptionsprogram som beslutades på bolagsstämman i juni 2016. Som ett led i att säkerställa leverans av aktier till deltagarna i aktiematchningsprogrammet så beslutade styrelsen den 26 september 2016, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman, att genomföra en nyemission av 165 000 C-aktier och att därefter återköpa samtliga C-aktier.

Fonden EQT V äger indirekt 56,5 procent i AcadeMedia AB via holdingbolaget Marvin Holding Ltd som innehar 64,5 procent av aktierna i AcadeMedia AB per 30 september 2016.



För- och Grundskola (Sverige)

- Antal barn och elever ökade med 4,5 procent till 30 613 (29 286) i första kvartalet.
- Omsättningen ökade med 8,5 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) i kvartalet ökade med 6 MSEK och uppgick till 8 MSEK (2).
- En ny förskola öppnade i kvartalet.

AcadeMedias segment för- och grundskola bedriver för- och grundskoleverksamhet i ett stort antal kommuner över hela Sverige under varumärkena Pysslingen Förskolor, Pysslingen Skolor och Vittra. Verksamheten är helt baserad på skolpengssystemet. Segmentet hade 227 enheter med 30 613 barn och elever under kvartalet.

Utfall för första kvartalet

Genomsnittligt antal barn och elever ökade med 4,5 procent jämfört med föregående år och uppgick till 30 613 (29 286) för det första kvartalet. Ökningen är driven av förvärv och nystarter genomförda under föregående år samt av tillväxt i befintliga enheter. Föregående års förvärv och ett flertal nystarter genomfördes under de tre sista kvartalen och får därför fullt genomslag på tillväxten endast under det första kvartalet innevarande år. Nettoomsättningen ökade med 8,5 procent och uppgick till 717 MSEK (661). Ökningen förklaras av ökat barn- och elevantal samt av högre intäkt per elev vilket huvudsakligen är en effekt av årlig prisjustering av elevpengen.

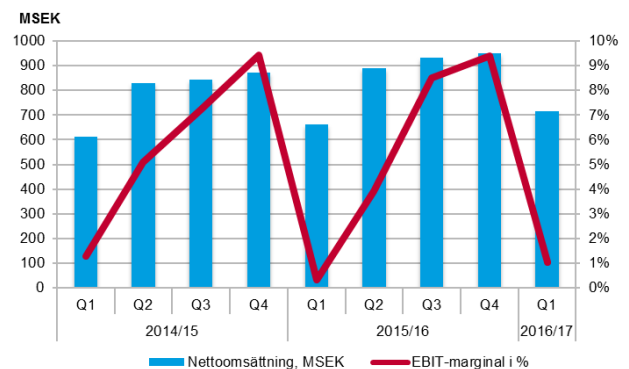
Rörelseresultatet (EBIT) för första kvartalet ökade med 6 MSEK och uppgick till 8 MSEK (2), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 1,1 procent (0,3). Höjningen av arbetsgivaravgifter för unga som infördes i två steg, från augusti 2015 och från juni 2016, påverkar resultatet

negativt med -4 MSEK i kvartalet jämfört med samma period föregående år.

Inga jämförelsestörande poster förelåg i kvartalet eller i motsvarande period föregående år varför justerat rörelseresultat (EBIT) är detsamma som rörelseresultat (EBIT).

Utveckling och viktiga händelser

Tre mindre förskolor har avvecklats i slutet av juli men har haft barn och intäkter i perioden och räknas därmed som aktiva enheter i kvartalet. En ny förskola har öppnat i Järfälla kommun i augusti. Antalet enheter i perioden uppgick till 227 (212). Viss kapacitetsökning har skapats till läsårsstarten genom om- och tillbyggnad av ett par grundskolor. Ytterligare en förskola beräknas öppna under verksamhetsåret 16/17. För närvarande finns inga nystarter beslutade för nästkommande verksamhetsår.



För- och Grundskola (Sverige)	Första kvartalet			Helår
	2016/17	2015/16	Förändring	2015/16
Nettoomsättning, MSEK	717	661	8,5%	3 434
EBITDA, MSEK	19	13	46,2%	255
EBITDA-marginal, %	2,6%	2,0%	0,6 p.e.	7,4%
Avskrivningar	-12	-11	-9,1%	-49
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	8	2	300,0%	206
EBIT-marginal, %	1,1%	0,3%	0,8 p.e.	6,0%
Jämförelsestörande poster, MSEK	-	-	-	3
Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK	8	2	300,0%	203
Justerad EBIT-marginal, %	1,1%	0,3%	0,8 p.e.	5,9%
Antal barn och elever	30 613	29 286	4,5%	30 081
Antal enheter	227	212	7,1%	226



Gymnasium (Sverige)

- Antalet elever ökade med 2,2 procent i första kvartalet och uppgick till 25 802 (25 244).
- Omsättningen ökade med 3,3 procent under första kvartalet jämfört med föregående år.
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 18,2 procent och uppgick till 26 MSEK (22) delvis volymdrivet men också till följd av ett ökat kapacitetsutnyttjande.

AcadeMedias gymnasiesegment bedriver gymnasieutbildning över hela Sverige under 16 olika varumärken med både studieförberedande samt yrkesförberedande program. Bland segmentets varumärken finns bland andra Klaragymnasierna, NTI, LBS, Pro Civitas och Rytmus. Verksamheten är helt baserad på skolpengssystemet. Segmentet hade 103 enheter med totalt 25 802 elever under kvartalet.

Utfall för första kvartalet

Antalet elever ökade med 2,2 procent jämfört med föregående år och uppgick till 25 802 (25 244). Nettoomsättningen ökade med 3,3 procent och uppgick till 501 MSEK (485). Ökningen är hänförlig till ökat antal elever samt högre intäkt per elev, främst till följd av årlig prisjustering.

Rörelseresultatet (EBIT) för första kvartalet ökade med 18,2 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 26 MSEK (22), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 5,2 procent (4,5). Förbättringen beror primärt på ett ökat kapacitetsutnyttjande i befintliga enheter.

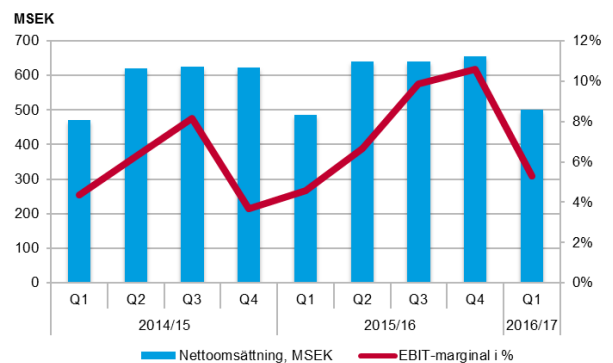
Inga jämförelsestörande poster förelåg i kvartalet eller i motsvarande period föregående år varför justerat rörelseresultat (EBIT) är detsamma som rörelseresultat (EBIT).

Utveckling och viktiga händelser

Jens Eriksson tillträdde som ny chef för gymnasiesegmentet i augusti 2016.

AcadeMedias gymnasieskolor har haft en bra start hösten 2016. Antal nya elever i årskurs 1 var rekordstort och uppgick vid periodens utgång till 9 295 (8 917).

Beslut under 2015/2016 om avveckling av åtta enheter innebär en successiv avveckling och kommer att leda till att segmentet har en effektivare drift på sikt. Av dessa åtta enheter kommer sex av dem att bedriva verksamhet under 2016/17, medan två avyttrades eller hade sin sista elev under föregående år.



Gymnasium (Sverige)	Första kvartalet			Helår
	2016/17	2015/16	Förändring	2015/16
Nettoomsättning, MSEK	501	485	3,3%	2 421
EBITDA, MSEK	47	44	6,8%	298
EBITDA-marginal, %	9,4%	9,1%	0,3 p.e.	12,3%
Avskrivningar	-21	-22	4,5%	-100
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	26	22	18,2%	198
EBIT-marginal, %	5,2%	4,5%	0,7 p.e.	8,2%
Jämförelsestörande poster, MSEK	-	-	-	0
Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK	26	22	18,2%	198
Justerad EBIT-marginal, %	5,2%	4,5%	0,7 p.e.	8,2%
Antal barn och elever	25 802	25 244	2,2%	25 014
Antal enheter	103	106	-2,8%	105



Vuxenutbildning (Sverige)

- Omsättningen ökade med 21,2 procent första kvartalet jämfört med föregående år.
- Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet ökade kraftigt och uppgick till 41 MSEK (12).
- Interimsavtal för Stockholms Stad skrevs på under fjärde kvartalet 2015/16 vilket innebar möjlighet till nya vuxstartar 1 juli 2016.

AcadeMedias vuxenutbildning är Sveriges största aktör inom vuxenutbildning. AcadeMedia har varit verksam inom vuxenutbildning sedan 1898 (via Hermods) och har en gedigen kompetens kring arbete, integration och utbildning av vuxna. Varje år går ca 80 000 studerande och deltagare någon av våra utbildningar. AcadeMedia har ett nära samarbete med Arbetsförmedlingen, myndigheter och kommuner på ca 150 platser i landet. I segmentet ingår bland annat varumärkena Hermods, NTI-skolan, Plushögskolan, Eductus och KompetensUtvecklingsInstitutet.

Utfall för första kvartalet

Nettoomsättningen för första kvartalet var 21,2 procent högre än motsvarande period föregående år och uppgick till 332 MSEK (274). Uppgången förklaras främst av högre deltagarvolymen inom verksamhetsområde Hermods och avtalet grundläggande moduler men även inom verksamhetsområde Eductus och avtalet Yrkessvenska.

Verksamhetsområde Eductus, som hade ett svagt första kvartal 2015/16, har under föregående verksamhetsår drivit ett omfattande åtgärdsprogram med syfte att balansera bemanningen mot rådande volymer inom avtal med Arbetsförmedlingen. Åtgärdsprogrammet har gett önskad effekt vilket bidragit till segmentets förbättrade resultat första kvartalet i förhållande till föregående år.

Rörelseresultatet (EBIT) för första kvartalet ökade

därmed kraftigt och uppgick till 41 MSEK (12), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 12,3 procent (4,4). Resultat- och marginalförbättringen är till stor del kopplad till volymuppgången men även det genomförda åtgärdsprogrammet inom Eductus.

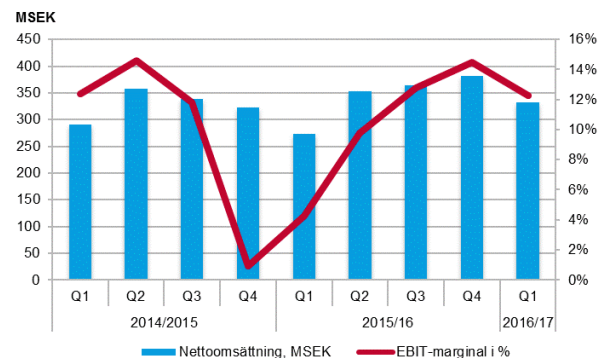
Inga jämförelsestörande poster förelåg i kvartalet att jämföra med föregående år då jämförelsestörande kostnader avseende sammanslagningen av AcadeMedia vuxenutbildning och Hermods belastade resultatet med -2 MSEK.

Justerat rörelseresultat uppgick till 41 MSEK (14).

Utveckling och viktiga händelser

Interimsavtal, kopplade till Stockholms Stad, startades 1 juli 2016. Detta innebar att flera av Vuxenutbildningens verksamheter (SFI, gymnasial vux och yrkesutbildningar) kunnat öppna för nya intag vilket gett ett visst positivt bidrag till segmentets tillväxt Q1.

Vuxenutbildningen har inte ett återkommande säsongsmönster på samma sätt som skolsegmenten, vilket illustreras i grafen nedan. Säsongsvariationen präglas istället av avtalsportföljen och samhällets satsningar. Utvecklingen under första kvartalet 2016/17 jämfört med föregående år är påverkat av detta.



Vuxenutbildning (Sverige)	Första kvartalet			Helår
	2016/17	2015/16	Förändring	2015/16
Nettoomsättning, MSEK	332	274	21,2%	1 372
EBITDA, MSEK	42	13	223,1%	154
EBITDA-marginal, %	12,7%	4,7%	8,0 p.e.	11,2%
Avskrivningar	-2	-2	0,0%	-6
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	41	12	241,7%	148
EBIT-marginal, %	12,3%	4,4%	7,9 p.e.	10,8%
Jämförelsestörande poster, MSEK	-	-2	n/a	-3
Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK	41	14	192,9%	150
Justerad EBIT-marginal, %	12,3%	5,1%	7,2 p.e.	10,9%



Internationell Förskola

- Antalet barn ökade med 15,2 procent till 8 727 (7 573) i första kvartalet.
- Omsättningen ökade med 20,1 procent jämfört med första kvartalet föregående år.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 7 MSEK (13).
- En mindre enhet förvärvades och tre nystarter genomfördes i Norge under kvartalet.

AcadeMedias segment internationell förskola bedriver förskoleverksamhet i Norge under varumärket Espira samt i Tyskland under varumärket Joki. Segmentet etablerades genom förvärvet av Espira våren 2014 och utökades i februari 2016 med förvärvet av Joki i Tyskland. Espira är Norges näst största förskoleaktör och är verksam framförallt i västra och södra Norge samt i Osloområdet med 91 enheter. Joki bedriver sju förskoleenheter i området runt München.

Utfall för första kvartalet

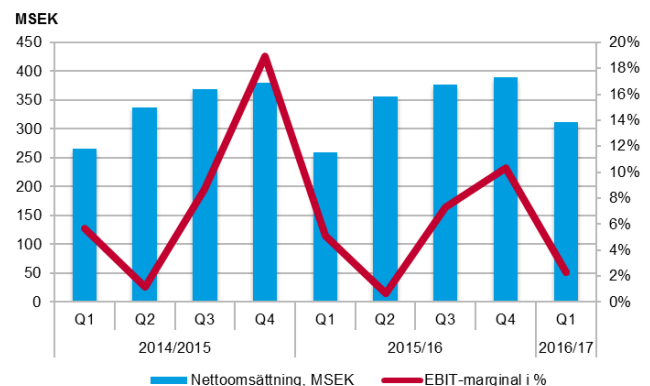
Genomsnittligt antal barn i första kvartalet ökade med 15,2 procent och uppgick till 8 727 (7 573). Den stora ökningen avser framförallt förvärvet av den tyska verksamheten Joki samt nystarter och förvärv i Norge. Segmentets omsättning ökade med 20,1 procent och uppgick till 311 MSEK (259) i kvartalet.

Rörelseresultatet (EBIT) för första kvartalet uppgick till 7 MSEK (13), vilket var en minskning i SEK med 46,2 procent. Detta gav en rörelsemarginal om 2,3 procent (5,0). Resultat- och marginalförsämringen jämfört med föregående år förklaras främst av att föregående års första kvartal är positivt påverkat av en realisationsvinst vid försäljning av fastigheter i Norge uppgående till 6 MSEK.

Inga jämförelsestörande poster förelåg i kvartalet, medan motsvarande period föregående år var påverkat av jämförelsestörande poster om +6 MSEK hänförligt till realisationsvinst från fastigheter. Justerat rörelseresultat var 7 MSEK (8), vilket är en minskning med 1 MSEK. Till skillnad från kvartal 1 2015/16 ingår Joki i Tyskland, som förvärvades i februari 2016, med ett positivt resultat för segmentet.

Utveckling och viktiga händelser

Espira i Norge har under kvartalet öppnat tre nya förskolor samt förvärvat en mindre enhet. Det finns en mycket aktiv lista av pågående nystarter. Det är långa ledtider på grund av byggtiden och för närvarande är en nystart i Norge beslutad till hösten 2017 och ingen i Tyskland inom det kommande året.



Internationell Förskola	Första kvartalet			Helår
	2016/17	2015/16	Förändring	2015/16
Nettoomsättning, MSEK	311	259	20,1%	1 381
EBITDA, MSEK	15	19	-21,1%	110
EBITDA-marginal, %	4,8%	7,3%	-2,5 p.e.	8,0%
Avskrivningar	-8	-6	-33,3%	-26
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	7	13	-46,2%	83
EBIT-marginal, %	2,3%	5,0%	-2,7 p.e.	6,0%
Jämförelsestörande poster, MSEK	-	6	-100,0%	6
Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK	7	8	-12,5%	78
Justerad EBIT-marginal, %	2,3%	3,1%	-0,8 p.e.	5,6%
Antal barn och elever	8 727	7 573	15,2%	8 055
Antal enheter	98	81	21,0%	94



Medarbetare

Medeltalet årsanställda i kvartalet uppgick till 10 144 (9 325) vilket motsvarar en ökning på 8,8 procent. I den svenska verksamheten var medelantalet kvinnor 69,8 (70,6). Personalomsättningen, mätt som antal personer som slutat, ökade något jämfört med föregående år och uppgick till 10,0 procent ackumulerat över 3 månader juli-september jämfört med 9,6 procent motsvarande period föregående år ackumulerat för den svenska verksamheten. Sjukfrånvaron för AcadeMedias personal i Sverige (ackumulerat snitt korttidssjukfrånvaro <90 dagar) ökade något till 3,5 procent (3,3).

Riskfaktorer

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

Operationella Risker består exempelvis av variationer i efterfrågan och elevtal, risker relaterade till försörjning av kvalificerade medarbetare och lönekostnader, risker relaterade till kvalitetsbrister, AcadeMedias anseende och varumärke, tillstånd samt ansvars- och egendomsrisker. Externa risker omfattar exempelvis risker relaterade till skolpeng och konjunktur, politiska risker, förändring av lagar och regelverk samt beroendet av nationella myndigheter inom utbildningssektorn. Politiska risker kan exempelvis bestå av införande av gymnasiegaranti, ändrad momsschablon i skolpeng eller någon form av vinst eller utdelningsbegränsning. Gemensamt för olika politiska förslag är att processerna ofta är långa och förslagen måste formuleras i juridiskt genomförbara förslag som också måste röstas igenom i riksdagen. Utöver detta finns även finansiella risker såsom kredit- och valutarisker.

Säsongsvariationer

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

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

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



Kalendarium

7 februari 2017	Q2
10 maj 2017	Q3
30 aug 2017	Q4, bokslutskommuniké 2016/2017

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

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Stockholm den 8 november 2016

Marcus Strömberg
Verkställande direktör och koncernchef

För mer information, kontakta:

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

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

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

Denna information är sådan information som AcadeMedia AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 8 november 2016 kl. 07:30 CET.

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



Rapport över koncernens totalresultat

MSEK	Not	Första kvartalet		Rullande 12 mån	Helår
		2016/17	2015/16	okt 15-sep 16	2015/16
Nettoomsättning		1 862	1 679	8 794	8 611
		1 862	1 679	8 794	8 611
Kostnad sålda varor		-177	-171	-808	-802
Övriga externa kostnader		-460	-446	-1 890	-1 876
Personalkostnader		-1 112	-986	-5 305	-5 179
Avskrivningar		-43	-42	-187	-186
Jämförelsestörande poster*		-1	-3	-31	-32
		-1 794	-1 648	-8 221	-8 076
RÖRELSERESULTAT (EBIT)		68	31	573	535
Ränteintäkter och liknande resultatposter	5	2	0	8	7
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	-20	-37	-116	-134
		-18	-37	-109	-127
RESULTAT FÖRE SKATT		50	-6	464	408
Skatt		-9	8	-106	-89
PERIODENS RESULTAT		41	2	358	319
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som inte kommer att återföras till resultatet</i>					
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner		-57	20	-61	16
Uppskjuten skatt relaterad till förmånsbestämda pensioner		14	-5	15	-4
		-43	15	-46	12
<i>Poster som kommer att återföras till resultatet</i>					
Omräkningsdifferenser		25	-19	32	-12
Periodens övriga totalresultat		-18	-4	-15	0
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN		23	-2	343	319
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		41	2	358	319
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-
Totalresultat för perioden hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		23	-2	343	319
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-
Resultat per aktie före/efter utspädning (SEK)		0,44 / 0,44	0,02 / 0,02		3,74 / 3,74

*) Jämförelsestörande finns specificerat på sidan 3, definitioner på sid 24



Rapport över koncernens finansiella ställning i sammandrag

MSEK	Not	30-sep-16	30-sep-15	30-jun-16
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		5 130	4 911	5 077
Byggnader		693	431	638
Övriga materiella anläggningstillgångar		408	348	392
Övriga anläggningstillgångar		51	99	33
Anläggningstillgångar		6 282	5 789	6 141
Kortfristiga fordringar och varulager		741	786	697
Likvida medel		368	425	331
Omsättningstillgångar		1 109	1 211	1 028
SUMMA TILLGÅNGAR		7 391	7 000	7 169
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		3 013	2 302	2 990
Långfristiga skulder till kreditinstitut		2 151	2 137	2 084
Avsättningar och övriga långfristiga skulder		200	473	145
Långfristiga skulder	4	2 351	2 610	2 229
Kortfristiga räntebärande skulder		560	665	568
Övriga skulder		1 466	1 424	1 382
Kortfristiga skulder	4	2 027	2 088	1 950
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		7 391	7 000	7 169

Rapport över koncernens förändring i eget kapital i sammandrag

MSEK	01-jul-16 30-sep-16	01-jul-15 30-sep-15	01-jul-15 30-jun-16
Ingående balans	2 990	2 304	2 304
Periodens resultat	41	2	319
Periodens övriga totalresultat	-18	-4	0
Koncernens totalresultat	23	-2	319
Transaktioner med ägare	0	-	367
Utgående balans per balansdagen	3 013	2 302	2 990



Rapport över koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK	Not	Första kvartalet		Helår
		2016/17	2015/16	2015/16
Rörelseresultat (EBIT)		68	31	535
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		51	29	172
Betald skatt		8	-11	-95
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		127	49	612
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		4	-62	-70
Kassaflöde från den löpande verksamheten		131	-13	542
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3	-87	-35	-386
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-17	-210	-512
PERIODENS KASSAFLÖDE		27	-258	-355
Likvida medel vid periodens början		331	695	695
Kursdifferenser i likvida medel		10	-12	-8
Likvida medel vid periodens utgång		368	425	331



Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Första kvartalet		Helår
	2016/17	2015/16	2015/16
Nettoomsättning	2	-	0
Rörelsens kostnader	-8	-1	-21
RÖRELSERESULTAT	-6	-1	-21
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-11	-42
RESULTAT FÖRE SKATT	-6	-12	-63
Bokslutsdispositioner	-	-	84
Skatt	1	-	-5
PERIODENS RESULTAT	-5	-12	16

Moderbolagets övriga totalresultat

MSEK	Första kvartalet		Helår
	2016/17	2015/16	2015/16
Periodens resultat	-5	-12	16
Periodens övriga totalresultat	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-5	-12	16

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30-sep-16	30-sep-15	30-jun-16
TILLGÅNGAR			
Andelar i koncernföretag	2 219	2 186	2 219
Uppskjuten skattefordran	1	1	1
Anläggningstillgångar	2 220	2 187	2 220
Kortfristiga fordringar	88	65	85
Likvida medel	7	13	15
Omsättningstillgångar	95	78	100
SUMMA TILLGÅNGAR	2 315	2 265	2 320
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	94	8	94
Fritt eget kapital	2 193	1 889	2 198
Eget kapital	2 287	1 897	2 292
Långfristiga skulder	0	289	0
Kortfristiga skulder	27	79	28
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 315	2 265	2 320



Moderbolagets förändring i eget kapital i sammandrag

MSEK	01-jul-16 30-sep-16	01-jul-15 30-sep-15	01-jul-15 30-jun-16
Ingående balans	2 292	1 909	1 909
Periodens resultat	-5	-12	16
Periodens övriga totalresultat	-	-	-
Koncernens totalresultat	-5	-12	16
Transaktioner med ägare	0	-	367
Utgående balans per balansdagen	2 287	1 897	2 292



Noter med redovisningsprinciper

Not 1: Redovisningsprinciper

AcadeMedia tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i årsredovisningen för AcadeMedia 2015/16, vilken finns tillgänglig på www.academedia.se. Inga nya redovisningsprinciper gällande från och med 2016/17 har väsentligen påverkat AcadeMedia. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer, avseende moderbolaget.

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

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

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

Not 2: Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående beskrivs utförligt i ÅR 2015/2016. Omfattning och inriktning av dessa transaktioner har inte väsentligt förändrats under året.

Not 3: Förvärv

Förvärv 2016/17			
Espira Barnehager AS	Skånetoppen Barnehage	01-jul-16	Internationell förskola
Espira Barnehager AS	Espira Rødknappen AS	01-sep-16	Internationell förskola

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

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

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

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

Förvärvseffekter på gjorda förvärv	2016/2017
Köpeskilling inklusive transaktionskostnader	14
Köpeskilling exklusive transaktionskostnader	14
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar exklusive goodwill	-2
Summa goodwill	12



Förvärvade verkliga värden	2016/2017
Immateriella anläggningstillgångar	-
Materiella anläggningstillgångar	3
Finansiella anläggningstillgångar	-
Omsättningstillgångar	0
Likvida medel	2
Långfristiga lån	-3
Övriga kortfristiga skulder	-1
Aktuell skatteskuld	0
Uppskjuten skatteskuld	-
Förvärvade nettotillgångar	2

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

Förvärvens påverkan på koncernens likvida medel	2016/2017
Avtalad köpeskilling	14
Avgår köpeskilling som inte har reglerats med kontanta medel per 2016-06-30.	-
Likvida medel vid förvärv	-2
Påverkan på koncernens likvida medel	12

Förvärvens bidrag till konsoliderat resultat	2016/2017
Nettoomsättning	1
Rörelseresultat (EBIT)	0

Om enheterna ingått i konsoliderat resultat från 1 juli 2016 hade bidraget varit	2016/2017
Nettoomsättning	2
Rörelseresultat (EBIT)	0

Not 4: Specifikation av skulder

MSEK	30-sep-16	30-sep-15	30-jun-16
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder till kreditinstitut exkl. fastighetslån	1 821	1 918	1 806
Långfristiga räntebärande skulder - fastigheter	330	219	278
Övriga långfristiga skulder (räntebärande)	24	304	32
Avsättningar och övriga långfristiga skulder	176	169	113
SUMMA Långfristiga skulder	2 351	2 610	2 229
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut och övriga kortfristiga räntebärande skulder	369	561	370
Kortfristiga räntebärande skulder - fastigheter	191	104	197
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	463	607	545
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 003	817	837
SUMMA Kortfristiga skulder	2 027	2 088	1 950



Not 5: Specifikation av finansiella intäkter och kostnader

MSEK	Första kvartalet		Helår
	2016/17	2015/16	2015/16
Ränteintäkter och liknande resultatposter			
Ränteintäkter	1	0	6
Derivat	0	0	1
Valutakursvinster	1	-	-
Övrigt	0	0	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2	0	7
Räntekostnader och liknande resultatposter			
Räntekostnad	-19	-31	-121
Lånekostnader *	-1	-1	-6
Valutakursförluster	-	-4	-3
Övrigt	0	-1	-4
Räntekostnader och liknande resultatposter	-20	-37	-134

*) Uppläggningskostnader för nya lån kostnadsförs över lånets löptid.

Not 6: Finansiella instrument

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



Flerårsöversikt

MSEK, där ej annat anges	Första kvartalet		Helår			
	2016/17	2015/16	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Resultatposter, MSEK						
Nettoomsättning	1 862	1 679	8 611	8 163	6 372	5 125
Jämförelsestörande poster	-1	-3	-32	-79	-35	-14
EBITDA	111	72	722	720	614	514
Avskrivningar	-43	-42	-187	-203	-164	-139
Rörelseresultat (EBIT)	68	31	535	517	449	376
Finansnetto	-18	-37	-127	-269	-209	-255
Periodens resultat före skatt	50	-6	408	248	240	121
Periodens resultat efter skatt	41	2	319	222	189	128
Balansposter, MSEK						
Anläggningstillgångar	6 282	5 789	6 141	5 884	5 945	4 151
Kortfristiga fordringar och varulager	741	786	697	670	654	537
Likvida medel	368	425	331	695	562	338
Långfristiga räntebärande skulder	2 175	2 441	2 116	2 609	3 020	2 308
Långfristiga ej räntebärande skulder	176	169	113	197	131	88
Kortfristiga räntebärande skulder	560	665	568	715	469	207
Kortfristiga ej räntebärande skulder	1 466	1 424	1 382	1 425	1 352	857
Eget Kapital	3 013	2 302	2 990	2 304	2 189	1 566
Balansomslutning	7 391	7 000	7 169	7 250	7 161	5 026
Sysselsatt kapital	5 748	5 407	5 674	5 628	5 679	4 082
Nettoskuld	2 356	2 681	2 342	2 629	2 927	2 178
Fastighetsjusterad nettoskuld	1 836	2 358	1 866	2 295	2 563	2 178
Nyckeltal						
Rörelsemarginal (EBIT) %	3,7%	1,8%	6,2%	6,3%	7,1%	7,3%
Justerad EBIT, MSEK	69	34	567	596	485	389
Justerad EBIT-marginal, %	3,7%	2,0%	6,6%	7,3%	7,6%	7,6%
Justerad EBITDA, MSEK	112	75	754	799	649	528
Justerad EBITDA-marginal, %	6,0%	4,5%	8,8%	9,8%	10,2%	10,3%
Nettomarginal %	2,2%	0,1%	3,7%	2,7%	3,0%	2,5%
Avkastning på sysselsatt kapital %, (12 mån)	10,9%	10,4%	10,1%	10,8%	10,0%	9,8%
Avkastning på eget kapital %, (12 mån)	13,5%	9,8%	12,1%	9,9%	10,1%	8,5%
Soliditet %	40,8%	32,9%	41,7%	31,8%	30,6%	31,2%
Räntetäckningsgrad ggr	5,7	3,1	4,8	2,8	2,7	1,8
Nettoskuld/Justerad EBITDA (12 mån)	3,0	3,5	3,1	3,3	4,5	4,1
Justerad Nettoskuld/Justerad EBITDA (12 mån)	2,3	3,1	2,5	2,9	3,9	4,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-87	-35	-386	-68	-864	-95
Antal årsanställda	10 144	9 325	9 714	9 159	6 997	6 087



Kvartalsdata, koncernen

Kvartalsdata	2016/17		2015/16			2014/15			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
MSEK, där ej annat anges									
Nettoomsättning	1 862	2 378	2 316	2 239	1 679	2 199	2 177	2 146	1 641
EBITDA	111	265	244	140	72	215	220	168	117
Avskrivningar	-43	-46	-48	-50	-42	-54	-52	-48	-48
Jämförelsestörande poster	-1	-19	-4	-7	-3	-76	-1	-2	-1
Rörelseresultat (EBIT)	68	218	196	90	31	161	167	119	69
Finansnetto	-18	-33	-29	-28	-37	-95	-48	-60	-65
Resultat efter finansiella poster	50	185	167	62	-6	66	120	59	3
Skatt	-9	-45	-38	-14	8	14	-25	-14	-1
Periodens resultat	41	140	129	48	2	80	94	45	3
Antal barn/elever, skolverksamhet	65 143	64 342	63 716	62 443	62 103	61 295	61 269	60 570	60 452
Antal årsanställda	10 144	10 161	9 783	9 588	9 325	9 394	9 205	9 157	8 881
Antal skolenheter	428	425	419	404	399	394	392	391	391
Nyckeltal									
Rörelsemarginal (EBIT), %	3,7%	9,2%	8,5%	4,0%	1,8%	7,3%	7,7%	5,5%	4,2%
Justerad EBIT	69	238	199	97	34	237	168	121	69
Justerad EBIT, %	3,7%	10,0%	8,6%	4,3%	2,0%	10,8%	7,7%	5,6%	4,2%
Nettomarginal, %	2,2%	5,9%	5,6%	2,1%	0,1%	3,6%	4,3%	2,1%	0,2%
Avkastning på eget kapital, % (12mån)	13,5%	12,1%	10,8%	9,9%	9,8%	9,9%	12,0%	10,7%	10,4%
Avkastning på sysselsatt kapital, % (12mån)	10,9%	10,1%	10,1%	10,0%	10,4%	10,8%	11,4%	10,9%	10,6%
Soliditet, %	40,8%	41,7%	34,6%	33,7%	32,9%	31,8%	31,8%	31,0%	30,7%
Nettoskuld/Justerad EBITDA (12m)	3,0	3,1	3,4	3,6	3,5	3,3	3,7	4,1	4,3
Räntetäckningsgrad ggr	5,7	4,8	4,0	3,2	3,1	2,8	2,7	2,6	2,6
Övrigt									
Kassaflöde från den löpande verksamheten	131	160	128	267	-13	197	197	193	96
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-87	-164	-101	-85	-35	138	-48	-77	-81



Kvartalsdata, segment

MSEK, där ej annat anges	2016/17				2015/16				2014/15	
För- och Grundskola (Sverige)	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Antal barn/elever (snitt)	30 613	30 946	30 471	29 622	29 286	29 208	28 953	28 477	28 198	
Nettoomsättning	717	951	933	889	661	872	844	831	613	
EBITDA	19	102	92	48	13	95	74	56	19	
EBITDA-marginal, %	2,6%	10,7%	9,9%	5,4%	2,0%	10,9%	8,8%	6,7%	3,1%	
Avskrivningar	-12	-13	-13	-13	-11	-12	-13	-14	-12	
Rörelseresultat (EBIT)	8	90	79	35	2	82	61	42	8	
EBIT-marginal, %	1,1%	9,5%	8,5%	3,9%	0,3%	9,4%	7,2%	5,1%	1,3%	
Jämförelsestörande poster	0	3	0	0	0	-19	0	0	0	
Justerat rörelseresultat (EBIT)	8	86	79	35	2	101	61	42	8	
Justerad EBIT-marginal, %	1,1%	9,0%	8,5%	3,9%	0,3%	11,6%	7,2%	5,1%	1,3%	
Antal skolenheter	227	226	222	217	212	211	208	208	208	

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

MSEK, där ej annat anges	2016/17				2015/16				2014/15	
Vuxenutbildning (Sverige)	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Nettoomsättning	332	381	364	353	274	323	338	357	291	
EBITDA	42	56	48	36	13	7	43	51	42	
EBITDA-marginal, %	12,7%	14,7%	13,2%	10,2%	4,7%	2,2%	12,7%	14,3%	14,4%	
Avskrivningar	-2	-1	-2	-2	-2	-4	-3	1	-6	
Rörelseresultat (EBIT)	41	55	46	35	12	3	40	52	36	
EBIT-marginal, %	12,3%	14,4%	12,6%	9,9%	4,4%	0,9%	11,8%	14,6%	12,4%	
Jämförelsestörande poster	0	0	0	-1	-2	-15	0	0	0	
Justerat rörelseresultat (EBIT)	41	55	46	35	14	18	40	52	36	
Justerad EBIT-marginal, %	12,3%	14,4%	12,6%	9,9%	5,1%	5,6%	11,8%	14,6%	12,4%	



Kvartalsdata, segment (forts.)

MSEK, där ej annat anges	2016/17				2015/16				2014/15	
Internationell Förskola	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Antal barn (snitt)	8 727	8 643	8 328	7 677	7 573	7 722	7 640	7 209	7 223	
Nettoomsättning	311	390	376	356	259	380	368	337	265	
EBITDA	15	49	33	8	19	82	41	11	23	
EBITDA-marginal, %	4,8%	12,6%	8,8%	2,2%	7,3%	21,6%	11,1%	3,3%	8,7%	
Avskrivningar	-8	-8	-6	-6	-6	-10	-9	-7	-8	
Rörelseresultat (EBIT)	7	40	28	2	13	72	32	4	15	
EBIT-marginal, %	2,3%	10,3%	7,4%	0,6%	5,0%	18,9%	8,7%	1,2%	5,7%	
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	6	16	0	0	0	
Justerat rörelseresultat (EBIT)	7	40	28	2	8	56	32	4	15	
Justerad EBIT-marginal, %	2,3%	10,3%	7,4%	0,6%	3,1%	14,7%	8,7%	1,2%	5,7%	
Antal förskoleenheter	98	94	91	81	81	78	78	77	77	

MSEK, där ej annat anges	2016/17				2015/16				2014/15	
Koncern-OH och justeringar	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Nettoomsättning	0	0	2	1	0	1	1	0	0	
EBITDA	-13	-35	-20	-23	-18	-18	-16	-17	-10	
Avskrivningar	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	
Rörelseresultat (EBIT)	-14	-36	-21	-24	-18	-19	-17	-18	-11	
Jämförelsestörande poster	-1	-22	-3	-6	-6	-1	-1	-2	-1	
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-13	-14	-17	-18	-12	-18	-16	-17	-10	

MSEK, där ej annat anges	2016/17				2015/16				2014/15	
KONCERN	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Antal barn (snitt)	65 143	64 342	63 716	62 443	62 103	61 295	61 269	60 570	60 452	
Nettoomsättning	1 862	2 378	2 316	2 239	1 679	2 199	2 177	2 146	1 641	
EBITDA	111	265	244	140	72	215	220	168	117	
EBITDA-marginal, %	6,0%	11,1%	10,5%	6,3%	4,3%	9,8%	10,1%	7,8%	7,1%	
Avskrivningar	-43	-46	-48	-50	-42	-54	-52	-48	-48	
Rörelseresultat (EBIT)	68	218	196	90	31	161	167	119	69	
EBIT-marginal, %	3,7%	9,2%	8,5%	4,0%	1,8%	7,3%	7,7%	5,5%	4,2%	
Jämförelsestörande poster	-1	-19	-4	-7	-3	-76	-1	-2	-1	
Justerat rörelseresultat (EBIT)	69	238	199	97	34	237	168	121	69	
Justerad EBIT-marginal, %	3,7%	10,0%	8,6%	4,3%	2,0%	10,8%	7,7%	5,6%	4,2%	
Finansnetto	-18	-33	-29	-28	-37	-95	-48	-60	-65	
Resultat efter finansiella poster	50	185	167	62	-6	66	120	59	3	
Skatt	-9	-45	-38	-14	8	14	-25	-14	-1	
Periodens resultat	41	140	129	48	2	80	94	45	3	
Antal årsanställda (perioden)	10 144	10 161	9 783	9 588	9 325	9 394	9 205	9 157	8 881	
Antal enheter	428	425	419	404	399	394	392	391	391	



Avstämning alternativa nyckeltal

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

MSEK, där ej annat anges	Första kvartalet		Helår			
	2016/17	2015/16	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Nettoskuld						
Långfristiga räntebärande skulder	2 175	2 441	2 116	2 609	3 020	2 308
+ Kortfristiga räntebärande skulder	560	665	568	715	469	207
- Räntebärande fordringar*	11	0	11	0	0	0
- Likvida medel	368	425	331	695	562	338
= Nettoskuld	2 356	2 681	2 342	2 629	2 927	2 178
Fastighetsjusterad nettoskuld						
Nettoskuld (enligt ovan)	2 356	2 681	2 342	2 629	2 927	2 178
- långfristiga fastighetslån	330	219	278	174	288	0
- kortfristiga fastighetslån	191	104	197	161	76	0
= Fastighetsjusterad nettoskuld	1 836	2 358	1 866	2 295	2 563	2 178
Avkastning på sysselsatt kapital %, 12 mån						
Justerat rörelseresultat EBIT (12 mån)	603	559	567	596	485	389
+ Ränteintäkter	6	14	6	13	2	3
dividerat med						
Genomsnittligt eget kapital (12 mån)	2 657	2 252	2 647	2 247	1 878	1 502
+ genomsnittliga långfr. räntebärande skulder (12 mån)	2 307	2 896	2 363	2 815	2 664	2 300
+ genomsnittliga kortfr. räntebärande skulder (12 mån)	613	360	641	592	338	182
= Avkastning på sysselsatt kapital %, 12 mån	10,9%	10,4%	10,1%	10,8%	10,0%	9,8%
Avkastning på eget kapital %, 12 mån						
Resultat efter skatt (12 mån)	358	221	319	222	189	128
dividerat med						
Genomsnittligt eget kapital (12 mån)	2 657	2 252	2 647	2 247	1 878	1 502
= Avkastning på eget kapital %, 12 mån	13,5%	9,8%	12,0%	9,9%	10,1%	8,5%

*) Ingår i raden Övriga anläggningstillgångar i koncernens balansräkning

MSEK, där ej annat anges	2016/17	2015/16				2014/15			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Räntetäckningsgrad ggr									
Justerat rörelseresultat EBIT (12 mån)	603	568	567	536	559	596	575	533	511
+ Ränteintäkter (12 mån)	6	6	8	17	14	13	9	1	1
+ Övriga finansiella intäkter (12 mån)	3	1	8	10	10	11	4	1	0
dividerat med									
Räntekostnader (12 mån)	-108	-121	-145	-174	-191	-218	-218	-203	-196
= Räntetäckningsgrad ggr	5,7	4,8	4,0	3,2	3,1	2,8	2,7	2,6	2,6



Nyckeltalsdefinitioner

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

Nyckeltal	Definition	Syfte ¹
Antal årsanställda	Genomsnittligt antal årsanställda under perioden heltidsekvivalenter (FTE).	Antal anställda är den största kostnadsdrivaren för bolaget.
Antal barn/elever	Genomsnittligt antal inskrivna barn/elever under angiven period. Deltagare i vuxenutbildning räknas inte in i koncernens totala siffror för antal barn/elever.	Antal barn/elever är den viktigaste drivaren för intäkter.
Antal skolenheter	Avser antal förskolor, grundskolor och/eller gymnasieskolor verksamma i perioden. Integrerade enheter med både för- och grundskola räknas som två enheter då dessa har varsitt tillstånd.	Antal skolenheter visar hur bolaget växer över tid genom nystarter och förvärv minus nedläggningar.
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat för den senaste 12-månadersperioden delat med genomsnittligt eget kapital $(IB+UB)/2$.	Avkastning på eget kapital är ett lönsamhetsmått som används för att ställa resultatet i relation till aktieägarnas insatta och upparbetade kapital.
Avkastning på sysselsatt kapital	Justerat rörelseresultat (EBIT) för den senaste 12-månadersperioden plus ränteintäkter delat med genomsnittligt sysselsatt kapital $(IB+UB)/2$.	Avkastning på sysselsatt kapital är ett lönsamhetsmått som används för att ställa resultatet i relation till det kapital som behövs för att driva verksamheten.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar på anläggningstillgångar.	EBITDA används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten, oberoende av avskrivningar.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättningen.	EBITDA-marginal används för att ställa EBITDA i relation till omsättningen.
Justerad Nettoskuld	Nettoskuld med avdrag för fastighetsrelaterade lån, dvs lån i norska husbanken, bygglån för pågående byggprojekt och övriga fastighetslån i Norge.	Justerad Nettoskuld syftar till att visa den del av lånen som utgör finansieringen av rörelsen, medan fastighetslånen är kopplade till en byggnadstillgång som kan skiljas av och säljas.
Justerad Nettoskuld/Justerad EBITDA	Justerad nettoskuld dividerat med justerad EBITDA	Nettoskuld/justerad EBITDA är ett teoretiskt mått på hur många år det skulle ta att med nuvarande intjänning exklusive jämförelsestörande poster (justerad EBITDA) betala av bolagets skulder exklusive fastighetsrelaterade lån.
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	Justerad EBIT + ränteintäkter för den senaste 12-månadersperioden delat med genomsnittligt sysselsatt kapital $(IB+UB)/2$.	Justerad avkastning på sysselsatt kapital används för att ställa det justerade rörelseresultatet i förhållande till total kapitalbindning oavsett finansieringsform.
Justerad EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive jämförelsestörande poster.	Justerad EBITDA används för att mäta det underliggande resultatet från den löpande verksamheten, oberoende av avskrivningar och utan störningar från jämförelsestörande poster.
Justerat rörelseresultat EBIT	Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster.	Justerad EBIT används för att få en bättre bild av det underliggande rörelseresultatet.
Justerad EBIT-marginal	Justerad EBIT i procent av nettoomsättningen.	Justerad EBIT-marginal ställer det underliggande rörelseresultatet i relation till omsättningen.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster är poster relaterade till fastigheter såsom realisationsvinst vid försäljning eller större fastighetsskador som inte täcks av företagsförsäkring, rådgivningskostnader vid förvärv, avgångsvederlag till ledande befattningshavare, större integrationskostnader till följd av förvärv eller omorganisationskostnader, samt kostnader som följer av strategiska beslut och större omstruktureringar som leder till avveckling av enheter.	Jämförelsestörande poster används för att tydliggöra vilka resultatposter som ej ingår i den löpande verksamheten och för att därmed skapa en tydligare bild av det underliggande resultatets utveckling.
Kassaflöde från investeringar	Kassaflöde från investeringsverksamheten enligt kassaflödesanalysen. Detta inkluderar investeringar och avyttringar av byggnader, förvärv samt investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar. Investeringar finansierade med leasing ingår ej.	Kassaflöde från investeringar används för att regelbundet mäta hur mycket kontanta medel som används för att upprätthålla verksamheten och för expansion.
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive förändring i rörelsekapital och före kassaflöde från investerings- och finansieringsverksamhet.	Kassaflöde från den löpande verksamheten används som ett mått på det kassaflöde som bolaget genererar före investeringar och finansiering.

¹ Enligt ESMAs riktlinjer för nyckeltal ska varje nyckeltal motiveras.



Nettoskuld	Räntebärande skulder (korta och långa) med avdrag för likvida medel och räntebärande fordringar (korta och långa).	Nettoskulden används för att tydliggöra hur stor skulden är minus nuvarande likvida medel (som i teorin skulle kunna användas att amortera lån).
Nettoskuld/justerad EBITDA	Nettoskuld (UB för perioden) dividerat med justerad EBITDA för den senaste 12-månadersperioden.	Nettoskuld/justerad EBITDA är ett teoretiskt mått på hur många år det skulle ta att med nuvarande intjäning (EBITDA) betala av bolagets skulder inklusive fastighetsrelaterade lån.
Nettomarginal	Periodens resultat i procent av nettoomsättningen.	Nettomarginalen används för att mäta nettointjäningen i relation till omsättningen.
Personalomsättning	Antal medarbetare som slutat under året i relation till genomsnittligt antal medarbetare. (Antal tillsvidare- och provanställda som slutat) / (Medelantal tillsvidare- och provanställda).	Personalomsättning används för att mäta hur stor andel av personalen som slutar och som måste ersättas varje år.
Resultat per aktie	Periodens resultat i SEK dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier före/efter utspädning beräknas enligt IAS 33.	Resultat per aktie används för att synliggöra hur mycket av periodens resultat varje aktie är berättigad till.
Räntetäckningsgrad	Justerad EBIT för senaste 12 månader plus finansiella intäkter i förhållande till räntekostnader.	Räntetäckningsgrad används för att mäta bolagets betalningsförmåga av räntekostnader.
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat före finansnetto och skatt.	Rörelseresultat (EBIT) används för att mäta det operativa resultatet före finansiering och skatt.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.	Rörelsemarginalen visar hur stor andel av omsättningen som blir kvar efter rörelsens kostnader och som kan disponeras till andra ändamål.
Sjukfrånvaro	Kort- och långtidssjukfrånvaro omräknat till heltid delat med antal årsanställda (FTE).	Sjukfrånvaro används för att mäta frånvaro av personal och ge indikationer om personalens hälsa.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.	Soliditet visar hur stor andel av bolagets totala tillgångar som finansieras av aktieägarna med eget kapital. En hög soliditet är ett mått på finansiell styrka.
Sysselsatt kapital	Balansomslutning med avdrag för ej räntebärande kortfristiga skulder och avsättningar samt uppskjuten skatteskuld. Alternativt: Eget kapital plus långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder.	Sysselsatt kapital indikerar hur mycket kapital som behövs för att bedriva verksamheten oberoende av finansieringsform (lånat eller eget kapital).

Allmänt

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

