

|                                                   | Tredje kvartalet<br>2017 | Tredje kvartalet<br>2016 | Delårsperioden<br>2017 | Delårsperioden<br>2016 |
|---------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------|------------------------|
| > Rörelsens intäkter (mkr):                       | 748                      | 698                      | 2 428                  | 2 310                  |
| > Rörelseresultat (mkr):                          | 15                       | 11                       | 46                     | 25                     |
| > Rörelsemarginal (%):                            | 2,0                      | 1,6                      | 1,9                    | 1,1                    |
| > Resultat före skatt (mkr):                      | 15                       | 11                       | 46                     | 24                     |
| > Avkastning på eget kapital (% rullande 12 mån): | 10,9                     | 7,9                      | 10,9                   | 7,9                    |
| > Soliditet (%):                                  | 36                       | 37                       | 36                     | 37                     |

## VD HAR ORDET

### Förbättrat rörelseresultat och högre intäkter för koncernen

Trenden med en stark tillväxt och ett förbättrat rörelseresultat inom bemanning och lägre intäkter och resultat inom utbildning har fortsatt under kvartalet och delårsperioden. Många deltagare från våra utbildningar har fått jobb vilket är glädjande samtidigt som resultatutvecklingen för utbildningsverksamheten inte är tillfredsställande. Vi lyckas tillgodose våra kunders behov av rätt kompetens i en stabil svensk konjunktur med en tilltagande brist på arbetskraft. Detta gör vi genom att ha en helhet av tjänster och en stor mångfald av olika bakgrund, kunskap och erfarenheter hos våra deltagare, kandidater och medarbetare.



### Bemanningsverksamheten växer starkt

Lernias bemanningsverksamhet har haft en fortsatt stadig utveckling både gällande intäkter och rörelseresultat tack vare en stark konjunktur och ett ökat förtroende från våra kunder, vilket är ett kvitto på att vi löser deras behov. Samarbetet med utbildningsverksamheten stärker vår leveransförmåga. Verksamheten uppvisar en klart förbättrad rörelsemarginal, som ett resultat av ett kontinuerligt stort fokus på lönsamhet och än mer standardiserade och digitaliserade arbetssätt i hela verksamheten. Lernia är fortsatt störst inom uthyrning av yrkesarbetare till Sveriges industri enligt den senaste officiella statistiken från Almega Bemanningföretagen.

### Fortsatta utmaningar inom utbildningsverksamheten

Lernias utbildningsverksamhet har haft fortsatta utmaningar och har inte vunnit nya utbildningsavtal i den utsträckning vi hade förväntat oss. Utbildningsmarknaden har länge varit under hård prispress och det har skapat en marknad av upphandlingar med större vikt på pris snarare än resultat. Vi fortsätter tillsammans med alla delar av koncernen våra långsiktiga satsningar på att bygga kedjor "från klassrum till anställning" så att fler människor kommer i arbete. Samtidigt fortskrider arbetet med effektivisering, digitalisering och smartare arbetssätt i vår verksamhet för att kunna leverera en modern utbildning som möter individens behov av utbildning och arbetsgivares behov av kompetens.

### Förenklat anställningsstöd och mer satsningar på yrkesutbildningar

Som ett av Sveriges ledande företag inom kompetensutveckling och kompetensförsörjning har vi med våra tjänster inom vuxenutbildning, bemanning, rekrytering och omställning de verktyg och den förmåga som behövs för att lösa samhällets behov av att säkerställa egenförsörjning för individer och rätt kompetens för arbetsgivare. Vi bidrar till att nyanlända och andra individer som står utanför arbetsmarknaden snabbare och enklare kan få jobb. Vi välkomnar höstens budgetproposition från Regeringen med förslag att förenkla anställningsstöd och mer satsningar på yrkesutbildningar. Vi ser fram emot en fortsatt dialog med Regeringen och övriga aktörer kring dessa frågor.

Stockholm den 27 oktober, 2017

Helena Skåntorp, koncernchef och vd för Lernia

## EKONOMISK ÖVERSIKT KONCERN

| Belopp i mkr    | 2017    | 2016    | 2017    | 2016    | 2016<br>Helår |
|-----------------|---------|---------|---------|---------|---------------|
|                 | jul-sep | jul-sep | jan-sep | jan-sep |               |
| Intäkter        | 748     | 698     | 2 428   | 2 310   | 3 153         |
| Rörelseresultat | 15      | 11      | 46      | 25      | 35            |
| Rörelsemarginal | 2,0%    | 1,6%    | 1,9%    | 1,1%    | 1,1%          |

## KONCERNENS FINANSIELLA RESULTAT OCH STÄLLNING

Koncernens intäkter för tredje kvartalet ökade med 7 procent till 748 (698) mkr. Koncernens intäkter ökade med 5 procent till 2 428 (2 310) mkr för delårsperioden. Intäktsökningen i tredje kvartalet och delårsperioden förklaras av en stark utveckling för bemanningsverksamheten.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 15 (11) mkr. Rörelseresultatet för delårsperioden uppgick till 46 (25) mkr, en förbättring med 84 procent jämfört med föregående år. Det förbättrade resultatet för tredje kvartalet och delårsperioden är hänförligt till den positiva utvecklingen inom bemanningsverksamheten. Samtidigt påverkar lägre volymer inom utbildningsverksamheten rörelseresultatet negativt.

Resultatet efter skatt för tredje kvartalet uppgick till 12 (8) mkr. Resultatet efter skatt för delårsperioden uppgick till 34 (19) mkr.

## SEGMENTSREDOVISNING

Koncernens verksamhet redovisas i två segment, Bemanning och Utbildning. För närmare beskrivning se sid 23 i Årsredovisning 2016.

## EKONOMISK ÖVERSIKT SEGMENT BEMANNING

| Belopp i mkr    | 2017    | 2016    | 2017    | 2016    | 2016<br>Helår |
|-----------------|---------|---------|---------|---------|---------------|
|                 | jul-sep | jul-sep | jan-sep | jan-sep |               |
| Intäkter        | 604     | 511     | 1 911   | 1 601   | 2 215         |
| Rörelseresultat | 43      | 27      | 97      | 49      | 81            |
| Rörelsemarginal | 7,1%    | 5,4%    | 5,1%    | 3,1%    | 3,7%          |

## SEGMENT BEMANNING

Intäkterna för tredje kvartalet uppgick till 604 (511) mkr, en ökning med 18 procent jämfört för samma period föregående år. Totalt ökade antalet uthyrda konsulter under tredje kvartalet med 20 procent jämfört med samma period föregående år. Intäkterna för delårsperioden uppgick till 1 911 (1 601) mkr, en ökning med 19 procent jämfört med föregående år. Drivkraften bakom tillväxten var en stark konjunktur och ett fortsatt högt förtroende från våra kunder med en stabilt hög efterfrågan av yrkesarbetande konsulter (blue collar) från främst befintliga storkunder och underleverantörer inom fordonsindustrin. Efterfrågan har även ökat successivt från arbetsgivare inom bygg- och processindustri, både i form av flera nytecknade avtal och en ökad efterfrågan från befintliga kunder. Rekryteringsuppdragen har ökat jämfört med föregående år både genom fokuserad sälj- och marknadsbearbetning med bland annat fler rekryteringar av tjänstemän och genom att kunder anställer våra konsulter. Satsningarna har ökat intäkterna från rekryteringar med över 50 procent.

En framgångsfaktor bakom tillväxten har varit ett fortsatt ökat samarbete inom Lernias alla verksamhetsområden. Lernias satsning på kompetenspartnerkoncept innehållande alla koncernens

affärsområden har skapat möjlighet att både enklare hitta rätt kandidater och att till exempel via yrkesutbildningar ge kandidater ytterligare kompetenser för att matcha näringslivets efterfrågan på i synnerhet bristkompetenser.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 43 (27) mkr, en ökning med 16 mkr jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet för delårsperioden uppgick till 97 (49) mkr, en ökning med 98 procent jämfört med föregående år. Resultatförbättringen är i huvudsak hänförlig till Lernias förmåga att lösa kunders kompetensbehov, i kombination med utbildning, vilket har resulterat i ett fler uthyrda konsulter. De högre volymerna har kunnat hanteras av befintlig organisation tack vare framgångsrika satsningar på att effektivisera verksamhetsdriften, samordna administrativa funktioner samt att digitalisera och vidareutveckla stödsystem. Detta kombinerat med färre produktionsstopp inom industrin har bidragit till en ökad lönsamhet.

Enligt den senaste publicerade statistiken från Almega Bemanningsföretagens presenterad i Topp 25-listan (andra kvartalet 2017) var Lernia marknadsledande i Sverige inom uthyrning av yrkesarbetare (blue collar) med en marknadsandel på 15,8 procent. Sett till hela bemanningsmarknaden var Lernia med en marknadsandel på 8,4 procent fortsatt det fjärde största bemanningsföretaget i Sverige.

Lernias omställningsverksamhet har sin huvudsakliga affär på TSL-marknaden\*, där inflödet är fortsatt lågt på grund av ett lågt antal varsel tack vare den starka konjunkturen. Under delårsperioden har fokus således primärt varit att fortsätta bearbetningen av omställningstjänster utanför TSL-marknaden.

Lernia var efter det andra kvartalet den sjätte största leverantören inom TSL med en marknadsandel om 6,4 (4,4) procent. Motsvarande siffra för delårsperioden var 6,5 (5,4) procent. Andelen deltagare som fick ny sysselsättning uppgick för tredje kvartalet till 79 (73) procent och för delårsperioden 78 (78) procent.

## EKONOMISK ÖVERSIKT SEGMENT UTBILDNING

| Belopp i mkr    | 2017    | 2016    | 2017    | 2016    | 2016<br>Helår |
|-----------------|---------|---------|---------|---------|---------------|
|                 | jul-sep | jul-sep | jan-sep | jan-sep |               |
| Intäkter        | 151     | 191     | 534     | 723     | 946           |
| Rörelseresultat | -22     | -16     | -38     | -15     | -28           |
| Rörelsemarginal | -14,7%  | -8,1%   | -7,1%   | -2,0%   | -2,9%         |

## SEGMENT UTBILDNING

Intäkterna för tredje kvartalet uppgick till 151 (191) mkr, vilket är 21 procent lägre än samma period föregående år. Intäkterna för delårsperioden uppgick till 534 (723) mkr, vilket är 26 procent lägre än föregående år. Intäktsminskningen beror på en kombination av avslutade, försenade, förlorade och överklagade upphandlingar och är framför allt hänförlig till arbetsmarknadsutbildning och tjänsten Stöd och matchning, båda upphandlade av Arbetsförmedlingen.

**Avvecklingar och försenade upphandlingar:** Inom arbetsmarknadsutbildning beror intäktsminskningen till stor del på avveckling av utbildningar av restaurang- och storhushåll i början av året på samtliga orter utom Gotland. Även den försenade Vård-/Vårdbiträdes-upphandlingen har medfört lägre volymer, då nya deltagare inte längre kan anvisas på de befintliga avtal som nu löper ut. Försenade och överklagade upphandlingar har lett till att utbildningar till enklare instegsjobb inom servicenäring, lokalvård och vård inte finns tillgängliga för att möta arbetsmarknadens behov. Inom

Lokalvård som \* TSL, Trygghetsfond bildad av Svenskt Näringsliv och LO Lernia vann under våren har avtal tecknats först under tredje kvartalet.

**Prispress:** De upphandlingar som Arbetsförmedlingen genomfört under delårsperioden har övervägande varit lägsta pris-upphandlingar. Två av dessa, Yrkes- och studieförberedande moduler samt Service meddelades tilldelning under kvartalet med begränsat utfall för Lernia.

**Fler får jobb:** Ett målmedvetet samarbete mellan utbildningsverksamheten och bemanningsverksamheten för att snabbare få ut så många deltagare som möjligt inom arbetsmarknadsutbildningar i anställning har resulterat i att fler deltagare fått arbete tack vare Lernias utbildningsinsatser.

**Färre anvisade deltagare:** Arbetsförmedlingens antal anvisade deltagare i tjänsten Stöd och matchning har varit lägre än Arbetsförmedlingens egna prognoser under delårsperioden vilket gett en minskning av totalvolymerna med 18 procent sedan utgången av 2016. Givet detta har även deltagarvolymerna inom Lernia minskat.

**Goda volymer inom YH och kommunal vuxenutbildning:** Deltagarvolymerna i övrig utbildningsverksamhet har legat i nivå med föregående år. Lernias YH-utbildningar har överlag haft ett högt antal ansökningar och nya utbildningar har startat enligt plan under kvartalet. Deltagarvolymerna i den kommunala vuxenutbildningen har legat i paritet med föregående år men med variationer mellan kommuner, där Göteborg har signalerat historiskt låga volymer till följd av den goda arbetsmarknaden och Uppsala har haft högre deltagarvolymerna än föregående år.

**Stockholms stad upphandling för Komvux görs delvis om:** Volymerna inom Komvux har minskat jämfört med föregående år till följd av den förlorade upphandlingen i Stockholms stad vid halvårsskiftet 2016. Lernia var under andra halvåret 2016 underleverantör till ABF Stockholm för delar av verksamheten. Efter kvartalets utgång har besked kommit att Stockholms stad kommer med en ny upphandling av de delar som ska göras om, med planerad leveransstart 1 juli 2018. Då kommer över två år ha gått sedan upphandlingen förlorades och överprövades.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till -22 (-16) mkr, vilket är 6 mkr lägre än föregående år. För delårsperioden uppgick rörelseresultatet till -38 mkr (-15) mkr, vilket är 23 mkr lägre än föregående år. Det lägre resultatet är framför allt en effekt av avslutade, förlorade och försenade upphandlingar, vilket medfört att den totala intäktsvolymen minskat, samt en effekt av lägre priser i nya avtal till följd av prispress på marknaden. Under sommarmånaderna har den goda arbetsmarknaden märkts av vilket har lett till att fler deltagare kommit ut i arbete vilket är positivt för såväl arbetsgivare som individer, men som dock påverkat marginalerna för arbetsmarknadsutbildningar negativt.

Löpande arbete med att optimera leveransen i befintliga uppdrag gör att intäktsbortfall överlag pareras relativt effektivt. Samtidigt har verksamheten valt att satsa på innovation och utveckling för att säkra den långsiktiga leveransförmågan vilket har medfört kostnader som belastat resultatet.

## SKATT

Samtliga dotterbolag, med undantag av Skillio Sweden AB, ingår i skatterättslig kommission med moderbolaget. Aktuell skattekostnad i moderbolaget uppgick till -3 (-3) mkr för tredje kvartalet samt till -11 (-5) mkr för delårsperioden. Aktuell skattekostnad under delårsperioden 2017 inkluderar korrigering om 2 mkr av beräknad skatt för räkenskapsår 2016.

## FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Balansomslutningen uppgick per den 30 september 2017 till 1 112 (1 074) mkr. Eget kapital uppgick per samma datum till 396 (398) mkr, vilket ger en soliditet på 36 (37) procent. Disponibel likviditet exklusive outnyttjad checkräkningskredit uppgick till 49 (90) mkr. Checkräkningskredit kan nyttjas upp till 200 mkr där outnyttjad kredit per balansdagen uppgick till 103 (95) mkr.

Spärrade medel för pensionsåtaganden uppgick till 19 (19) mkr.

Det har inte skett några förändringar i ställda säkerheter eller eventualefterpliktelser under tredje kvartalet 2017. Lernia har fortsatt ett åtagande gentemot kreditgivande bank vad gäller soliditet. Utdelning om 14 (50) mkr har under delårsperioden utbetalats till ägaren.

## KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för tredje kvartalet till 32 (89) mkr. Differensen för tredje kvartalet förklaras av mindre cash-in-transit på balansdagen än föregående år och uppgick till 30 (69) mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för delårsperioden till 94 (-61) mkr. Differensen mellan åren är hänförlig till ändrade betalningsvillkor i kundfordringar. Under inledningen av 2016 förlängdes betalningsvillkoren för en större kund vilket då påverkade kassaflödet negativt.

Förändring i nyttjad checkräkningskredit har för tredje kvartalet påverkat kassaflödet från finansieringsverksamheten med -17 (-26) mkr samt för delårsperioden med -35 (105) mkr. Skillnaden mellan åren förklaras för delårsperioden av att checkräkningskrediten inte hade nyttjats vid ingången av 2016. Under delårsperioden har kassaflödet från finansieringsverksamheten påverkats negativt av en utdelning om 14 (50) mkr till ägaren.

## INVESTERING

Investeringarna uppgick för tredje kvartalet till 11 (10) mkr, varav 4 (2) mkr avser övriga maskiner och inventarier, 1 (2) mkr förbättringsutgifter på annans fastighet och 6 (6) mkr immateriella tillgångar. Investeringarna uppgick för delårsperioden till 30 (41) mkr, varav 9 (11) mkr avser övriga maskiner och inventarier, 4 (8) mkr förbättringsutgifter på annans fastighet och 17 (22) mkr immateriella tillgångar.

Investeringar i immateriella tillgångar avser främst utveckling av kommunikationsplattform och rekryteringssystem.

## ÖVERSIKT MEDARBETARE

|                            | 2017    | 2016    | 2017    | 2016    | 2016  |
|----------------------------|---------|---------|---------|---------|-------|
|                            | jul-sep | jul-sep | jan-sep | jan-sep | Helår |
| Medelantal heltidstjänster | 5 625   | 5 258   | 5 408   | 5 039   | 5 051 |
| Antal heltidstjänster      | 5 494   | 5 024   | 5 494   | 5 024   | 4 991 |

## MEDARBETARE

Medelantalet heltidstjänster i koncernen uppgick för tredje kvartalet till 5 625 (5 258) vilket är en ökning med 367 heltidstjänster jämfört med motsvarande period föregående år. För delårsperioden uppgick medelantalet heltidstjänster till 5 408 (5 039) vilket är en ökning med 369 heltidstjänster jämfört med motsvarande period föregående år.

Jämfört med utgången av 2016 har antalet heltidstjänster per den 30 september 2017 ökat med 503 stycken, från 4 991 till 5 494. Ökningen i antal anställda är hänförlig till konsulter i uppdrag i bemanningsverksamheten medan antalet stationära medarbetare har minskat.

## MODERBOLAGET

I moderbolaget ingår koncernens affärslednings- och juridikfunktioner liksom affärsstöden Marknad, Försäljning & Affärsutveckling, Ekonomi, Operativ Effektivitet och HR.

Intäkterna uppgick till 57 (55) mkr för tredje kvartalet och till 191 (186) mkr för delårsperioden, vilket i allt väsentligt avser intern

fakturering till dotterbolag. Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 12 (19) mkr och för delårsperioden till 32 (-20) mkr. Rörelseresultatet har påverkats av en omvärdering av pensions-skulden i Amurgruppens pensionsstiftelse 1997 med 17 (21) mkr för tredje kvartalet och 44 (-9) mkr för delårsperioden.

Balansomslutningen uppgick till 322 (288) mkr. Investeringarna uppgick under tredje kvartalet till 6 (5) mkr och under delårs-perioden till 17 (23) mkr. Likvida medel uppgick till 19 (20) mkr. Vid utgången av delårsperioden hade checkräkningskredit nyttjats om 97 (105) mkr.

## HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga händelser finns att rapportera efter periodens utgång.

## ÄGARSTRUKTUR

Lernia ägs till 100 procent av svenska staten. Riksdagen gav år 2012 Regeringen bemyndigande att sälja hela eller delar av Lernia. Lernias ekonomiska mål är att soliditeten ska uppgå till mellan 30 och 50 procent med ett riktvärde på 40 procent. Avkastning på eget kapital ska uppgå till minst 20 procent. Ordinarie utdelning ska uppgå till lägst 50 procent av årets resultat, beaktat bolagets kapitalstrukturmål och framtida kapitalbehov.

## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

De största riskerna för Lernia är strukturella och konjunkturella marknadsriskerna på både utbildnings- och bemanningsmarknaden samt risker framförallt vad gäller marknaden för arbetsmarknads-politiska program. För närmare redogörelse av Lernias risker hänvisas till sidan 31 i årsredovisningen 2016. Att upprätta finansiella rapporter kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar. Faktiskt utfall kan avvika från det bedömda eller uppskattade vilket kan påverka den finansiella rapporteringen.

## FRAMTIDSPROGNOSE

Lernia lämnar inga externa prognoser.

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten omfattar sidorna 1-11 och delårsinformationen på sidorna 1-5 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport.

Årsredovisningslagen tillämpas och koncernen följer rapportering i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards), som de antagits av EU, samt riktlinjer från Rådet för finansiell rapportering (RFR 1). Delårsrapportering för koncernen upprättas enligt International Accounting Standards (IAS 34), delårsrapportering och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL). Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med ÅRL och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Redovisningsprinciperna som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen. Redovisningsprinciperna i detalj finns beskrivna i årsredovisningen 2016 sid 44-47.

IFRS 15 träder i kraft tidigast 1 januari 2018 och reglerar hur redovisning av intäkter ska ske. Koncernen har genomfört en övergripande analys och den initiala bedömningen är att det inte föreligger någon materiell skillnad jämfört med nuvarande redovisningsprincip.

IFRS 16 träder i kraft den 1 januari 2019 och reglerar redovisning av leasing. Koncernen har inlett ett arbete med att utvärdera effekterna av införandet av standarden. För närvarande finns inga övriga förslag på förändringar i redovisningsstandarder som kommer att påverka Lernia i någon nämnvärd omfattning.

För definitioner av alternativa nyckeltal hänvisas till sid 62-63 i årsredovisningen 2016.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga väsentliga förändringar har skett för koncernen eller moderbolaget i relationer eller transaktioner med närstående jämfört med det som beskrivits i årsredovisningen för 2016.

Stockholm den 27 oktober 2017

Helena Skåntorp, vd och koncernchef

## REVISORS RAPPORT ÖVER ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV FINANSIELL DELÅRSINFORMATION I SAMMANDRAG (DELÅRSRAPPORT) UPPRÄTTAD I ENLIGHET MED IAS 34 OCH 9 KAP. ÅRSREDOVISNINGSLAGEN

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag för Lernia AB per den 30 september 2017 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 27 oktober 2017

PricewaterhouseCoopers AB

Ann-Christine Hägglund  
Auktoriserad revisor

## INFORMATIONSTILLFÄLLEN 2017

Bokslutskommuniké 1 januari – 31 december: 14 februari 2018

Årsredovisning och delårsrapporter publiceras på [www.lernia.se/Om-Lernia/Ekonomisk-information](http://www.lernia.se/Om-Lernia/Ekonomisk-information).

## FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

[Helena Skåntorp](#), vd och koncernchef  
0708-183907,  
[Inge Lindberg](#), CFO  
0771-650 650

## LERNIA DIGITALT

[Lernia.se](http://Lernia.se) [Instagram](#)  
[Facebook](#) [Youtube](#)  
[LinkedIn](#) [Twitter](#)

## DEFINITIONER OCH ORDLISTA

Se Årsredovisning 2016 sid 62-63.

## LERNIA AB

Huvudkontor  
Besöksadress: World Trade Center, Kungsbron 1,  
Hus D, 5 trappor  
Postadress: Box 1181, 111 91 Stockholm  
Växel: 0771-650 650  
E-post: [info@lernia.se](mailto:info@lernia.se)  
Organisationsnummer: 556465-9414

## OM LERNIA

### Forma framtiden med oss!

Lernia är ett av Sveriges ledande företag inom kompetensutveckling och kompetensförsörjning. Vi finns över hela landet och har tjänster inom vuxenutbildning, bemanning, rekrytering och omställning. Vi får människor, företag och organisationer att utvecklas och växa – tillsammans formar vi framtiden! Läs mer på [lernia.se](http://lernia.se).

## HÅLLBARHET PÅ LERNIA

Lernias kärnverksamhet är nära förknippad med samhällsutvecklingen och Lernias medarbetare är dagligen med och skapar värde och samhällsnytta. Det gör hållbarhet till en central frågat för Lernias verksamhet. Lernias övergripande hållbarhetsområden täcker idag egenförsörjning, affärsetik och mångfald. Utöver vårt dagliga arbete med att utveckla människors kompetens och matcha den mot arbetsgivarnas behov driver vi ett antal initiativ inom ramen för hållbarhetsarbetet. Under hösten har en ny väsentlighetsanalys över Lernias påverkan genomförts och kommer att presenteras i Lernias hållbarhetsredovisning för 2017.

**RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN**

| Belopp i mkr                                                         | 3 mån           |                 | 9 mån           |                 | 2016<br>Helår |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
|                                                                      | 2017<br>jul-sep | 2016<br>jul-sep | 2017<br>jan-sep | 2016<br>jan-sep |               |
| Intäkter                                                             | 737             | 690             | 2 394           | 2 289           | 3 114         |
| Övriga rörelseintäkter                                               | 11              | 8               | 34              | 21              | 39            |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b>                                      | <b>748</b>      | <b>698</b>      | <b>2 428</b>    | <b>2 310</b>    | <b>3 153</b>  |
| Personalkostnader                                                    | -636            | -577            | -2 080          | -1 901          | -2 601        |
| Övriga externa kostnader                                             | -90             | -105            | -283            | -371            | -492          |
| Avskrivningar/nedskrivningar                                         | -7              | -5              | -19             | -13             | -25           |
| <b>Summa rörelsekostnader</b>                                        | <b>-733</b>     | <b>-687</b>     | <b>-2 382</b>   | <b>-2 285</b>   | <b>-3 118</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>                                               | <b>15</b>       | <b>11</b>       | <b>46</b>       | <b>25</b>       | <b>35</b>     |
| Finansnetto                                                          | 0               | 0               | 0               | -1              | 0             |
| <b>Resultat före skatt</b>                                           | <b>15</b>       | <b>11</b>       | <b>46</b>       | <b>24</b>       | <b>35</b>     |
| Skatt                                                                | -3              | -3              | -12             | -5              | -7            |
| <b>Resultat</b>                                                      | <b>12</b>       | <b>8</b>        | <b>34</b>       | <b>19</b>       | <b>28</b>     |
| <b>Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b> | <b>12</b>       | <b>8</b>        | <b>34</b>       | <b>19</b>       | <b>28</b>     |
| Resultat per aktie före och efter utspädning, Kr                     | 12              | 8               | 34              | 19              | 28            |
| Genomsnittligt antal aktier                                          | 1 milj          | 1 milj          | 1 milj          | 1 milj          | 1 milj        |
| Totalt resultat per aktie före och efter utspädning, Kr              | 18              | 7               | 56              | 10              | -34           |

**RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN**

|                                                                           | 2017<br>jul-sep | 2016<br>jul-sep | 2017<br>jan-sep | 2016<br>jan-sep | 2016<br>Helår |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| <b>Periodens resultat</b>                                                 | <b>12</b>       | <b>8</b>        | <b>34</b>       | <b>19</b>       | <b>28</b>     |
| <i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</i>                 |                 |                 |                 |                 |               |
| Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen                                 | 6               | -1              | 22              | -9              | -62           |
| <b>Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b> | <b>18</b>       | <b>7</b>        | <b>56</b>       | <b>10</b>       | <b>-34</b>    |

## BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

| Belopp i mkr                                                   | 2017-09-30   | 2016-09-30   | 2016-12-31   |
|----------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Tillgångar</b>                                              |              |              |              |
| Immateriella anläggningstillgångar                             | 80           | 74           | 73           |
| Materiella anläggningstillgångar                               | 45           | 37           | 42           |
| Pensionstillgångar                                             | 83           | 124          | 32           |
| Uppskjuten skattefordran                                       | 3            | 4            | 4            |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                             | <b>211</b>   | <b>239</b>   | <b>151</b>   |
| Skattefordringar                                               | 17           | 9            | 5            |
| Kundfordringar                                                 | 711          | 650          | 797          |
| Övriga fordringar                                              | 124          | 86           | 83           |
| Likvida medel*                                                 | 49           | 90           | 32           |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                             | <b>901</b>   | <b>835</b>   | <b>917</b>   |
| <b>Summa tillgångar</b>                                        | <b>1 112</b> | <b>1 074</b> | <b>1 068</b> |
| <b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b> | <b>396</b>   | <b>398</b>   | <b>354</b>   |
| <b>Skulder</b>                                                 |              |              |              |
| Uppskjuten skatteskuld                                         | 14           | 24           | 8            |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                              | <b>14</b>    | <b>24</b>    | <b>8</b>     |
| Kortfristiga räntebärande skulder                              | 97           | 105          | 131          |
| Leverantörsskulder                                             | 47           | 58           | 63           |
| Övriga skulder                                                 | 547          | 475          | 488          |
| Avsättningar                                                   | 11           | 14           | 24           |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                              | <b>702</b>   | <b>652</b>   | <b>706</b>   |
| <b>Summa skulder och eget kapital</b>                          | <b>1 112</b> | <b>1 074</b> | <b>1 068</b> |

\*Cash-in-transit 30 (69) mkr

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

|                                                 | Aktiekapital | Balanserade vinstmedel | Totalt eget kapital |
|-------------------------------------------------|--------------|------------------------|---------------------|
| <b>Ingående balans 1 januari 2016</b>           | <b>100</b>   | <b>338</b>             | <b>438</b>          |
| <i>Förändringar i eget kapital för perioden</i> |              |                        |                     |
| Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen       |              | -9                     | -9                  |
| Utdelning                                       |              | -50                    | -50                 |
| Periodens resultat                              |              | 19                     | 19                  |
| <b>Utgående balans 30 september 2016</b>        | <b>100</b>   | <b>298</b>             | <b>398</b>          |
| <b>Ingående balans 1 januari 2017</b>           | <b>100</b>   | <b>254</b>             | <b>354</b>          |
| <i>Förändringar i eget kapital för perioden</i> |              |                        |                     |
| Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen       |              | 22                     | 22                  |
| Utdelning                                       |              | -14                    | -14                 |
| Periodens resultat                              |              | 34                     | 34                  |
| <b>Utgående balans 30 september 2017</b>        | <b>100</b>   | <b>296</b>             | <b>396</b>          |

## KASSAFLÖDEANALYS I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

| Belopp i mkr                                                                       | 3 mån           |                 | 9 mån           |                 | 2016<br>Helår |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
|                                                                                    | 2017<br>jul-sep | 2016<br>jul-sep | 2017<br>jan-sep | 2016<br>jan-sep |               |
| Periodens resultat före skatt                                                      | 15              | 11              | 46              | 24              | 35            |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet                                  | 7               | 4               | 16              | 11              | 26            |
| Betald skatt                                                                       | -3              | -3              | -11             | -5              | -7            |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b> | <b>19</b>       | <b>12</b>       | <b>51</b>       | <b>30</b>       | <b>54</b>     |
| <b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>                               |                 |                 |                 |                 |               |
| Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar                                    | 89              | 166             | 12              | -62             | -178          |
| Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder                                       | -76             | -89             | 31              | -29             | -6            |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                    | <b>32</b>       | <b>89</b>       | <b>94</b>       | <b>-61</b>      | <b>-130</b>   |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                                                    |                 |                 |                 |                 |               |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar                                      | -6              | -6              | -17             | -22             | -31           |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar                                        | -5              | -4              | -13             | -19             | -26           |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar                                      | 0               | 1               | 2               | 1               | 2             |
| <b>Kassaflöde investeringsverksamheten</b>                                         | <b>-11</b>      | <b>-9</b>       | <b>-28</b>      | <b>-40</b>      | <b>-55</b>    |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                                                   |                 |                 |                 |                 |               |
| Utdelning                                                                          | 0               | 0               | -14             | -50             | -50           |
| Nyttjad checkräkningskredit                                                        | -17             | -26             | -35             | 105             | 131           |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                   | <b>-17</b>      | <b>-26</b>      | <b>-49</b>      | <b>55</b>       | <b>81</b>     |
| Periodens kassaflöde                                                               | 4               | 54              | 17              | -46             | -104          |
| Likvida medel vid periodens början                                                 | 45              | 36              | 32              | 136             | 136           |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                            | <b>49</b>       | <b>90</b>       | <b>49</b>       | <b>90</b>       | <b>32</b>     |
| <i>*varav spärrade medel</i>                                                       | <i>19</i>       | <i>19</i>       | <i>19</i>       | <i>19</i>       | <i>19</i>     |

## DATA PER AKTIE FÖR KONCERNEN

| Belopp i kronor                          | 2017    | 2016    | 2017    | 2016    | 2016  |
|------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|-------|
|                                          | jul-sep | jul-sep | jan-sep | jan-sep | Helår |
| Eget kapital                             | 396     | 398     | 396     | 398     | 354   |
| Resultat efter skatt                     | 12      | 8       | 34      | 19      | 28    |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 32      | 89      | 94      | -61     | -130  |



**RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET**

| Belopp i mkr                               | 3 mån           |                 | 9 mån           |                 | 2016<br>Helår |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
|                                            | 2017<br>jul-sep | 2016<br>jul-sep | 2017<br>jan-sep | 2016<br>jan-sep |               |
| Nettoomsättning                            | 0               | 0               | 0               | 0               | 0             |
| Övriga rörelseintäkter                     | 57              | 55              | 191             | 186             | 246           |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b>            | <b>57</b>       | <b>55</b>       | <b>191</b>      | <b>186</b>      | <b>246</b>    |
| Personalkostnader*                         | -13             | 1               | -58             | -80             | -137          |
| Övriga externa kostnader                   | -28             | -34             | -91             | -117            | -156          |
| Avskrivningar                              | -4              | -3              | -10             | -9              | -12           |
| <b>Summa rörelsekostnader</b>              | <b>-45</b>      | <b>-36</b>      | <b>-159</b>     | <b>-206</b>     | <b>-305</b>   |
| <b>Rörelseresultat</b>                     | <b>12</b>       | <b>19</b>       | <b>32</b>       | <b>-20</b>      | <b>-59</b>    |
| Resultat från andelar i koncernföretag     | 0               | 0               | 0               | 0               | 100           |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | 0               | 0               | -1              | -1              | -1            |
| <b>Finansnetto</b>                         | <b>0</b>        | <b>0</b>        | <b>-1</b>       | <b>-1</b>       | <b>99</b>     |
| <b>Resultat före skatt</b>                 | <b>12</b>       | <b>19</b>       | <b>31</b>       | <b>-21</b>      | <b>40</b>     |
| Aktuell skatt**                            | -3              | -3              | -11             | -5              | -7            |
| Uppskjuten skatt                           | -4              | -4              | -10             | 2               | 8             |
| <b>Periodens resultat</b>                  | <b>5</b>        | <b>12</b>       | <b>10</b>       | <b>-24</b>      | <b>41</b>     |

\* Ingår omvärdering av AmuGruppens Pensionsstiftelse 1997

\*\* Skatterättslig kommission

**RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET**

| Belopp i mkr            | 2017     | 2016      | 2017      | 2016       | 2016      |
|-------------------------|----------|-----------|-----------|------------|-----------|
|                         | jul-sep  | jul-sep   | jan-sep   | jan-sep    | Helår     |
| Periodens resultat      | 5        | 12        | 10        | -24        | 41        |
| Periodens totalresultat | <b>5</b> | <b>12</b> | <b>10</b> | <b>-24</b> | <b>41</b> |

## BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

| Belopp i mkr                                  | 2017-09-30 | 2016-09-30 | 2016-12-31 |
|-----------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Immateriella anläggningstillgångar            | 71         | 57         | 63         |
| Materiella anläggningstillgångar              | 1          | 10         | 11         |
| Andelar i koncernföretag                      | 35         | 43         | 35         |
| Uppskjuten skattefordran                      | 1          | 4          | 10         |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>            | <b>108</b> | <b>114</b> | <b>119</b> |
| Kundfordringar                                | 0          | 0          | 0          |
| Fordringar hos koncernföretag                 | 150        | 111        | 246        |
| Övriga fordringar                             | 33         | 32         | 11         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter  | 12         | 11         | 13         |
| <b>Summa kortfristiga fordringar</b>          | <b>195</b> | <b>154</b> | <b>270</b> |
| Likvida medel                                 | 19         | 20         | 19         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>            | <b>214</b> | <b>174</b> | <b>289</b> |
| <b>Summa tillgångar</b>                       | <b>322</b> | <b>288</b> | <b>408</b> |
| <b>Summa eget kapital</b>                     | <b>170</b> | <b>109</b> | <b>174</b> |
| Kortfristiga räntebärande skulder             | 97         | 105        | 131        |
| Leverantörsskulder                            | 17         | 20         | 28         |
| Skulder till koncernföretag                   | 8          | 5          | 8          |
| Övriga skulder                                | 14         | 17         | 6          |
| Upplupna kostnader och förut-betalda intäkter | 8          | 6          | 9          |
| Avsättningar                                  | 8          | 26         | 52         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>             | <b>152</b> | <b>179</b> | <b>234</b> |
| <b>Summa skulder och eget kapital</b>         | <b>322</b> | <b>288</b> | <b>408</b> |

## NYCKELTAL FÖR KONCERNEN\*

|                                                     | 3 mån           |                 | 9 mån           |                 | 2016<br>Helår |
|-----------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
|                                                     | 2017<br>jul-sep | 2016<br>jul-sep | 2017<br>jan-sep | 2016<br>jan-sep |               |
| Omsättningsförändring %                             | 7,1             | -5,1            | 5,1             | 3,4             | 4,1           |
| Rörelsemarginal %                                   | 2,0             | 1,6             | 1,9             | 1,1             | 1,1           |
| Rörelseresultat mkr                                 | 15              | 11              | 46              | 25              | 35            |
| Vinstmarginal %                                     | 2,0             | 1,6             | 1,9             | 1,1             | 1,1           |
| Avkastning på totalt kapital %, rullande 12 mån     | 5,5             | 4,0             | 5,5             | 4,0             | 3,4           |
| Avkastning på sysselsatt kapital %, rullande 12 mån | 12,9            | 10,5            | 12,9            | 10,5            | 7,7           |
| Avkastning på eget kapital %, rullande 12 mån       | 10,9            | 7,9             | 10,9            | 7,9             | 7,0           |
| Soliditet %                                         | 36              | 37              | 36              | 37              | 33            |
| Medelantal anställda, koncern                       | 5 625           | 5 258           | 5 408           | 5 039           | 5 051         |
| Medelantal anställda, moderbolag                    | 155             | 114             | 153             | 113             | 115           |
| Omsättning per anställd, koncern, tkr               | 133             | 133             | 449             | 458             | 624           |
| Förädlingsvärde per anställd, koncern, tkr          | 116             | 112             | 393             | 382             | 522           |
| Resultat efter skatt per anställd, koncern, tkr     | 2               | 2               | 6               | 4               | 5             |

\*För definitioner av alternativa nyckeltal hänvisas till sida 63 i årsredovisning 2016.

## KVARTALSFÖRDELAD RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

| Belopp i mkr                                                         | 2017<br>Kv3 | 2017<br>Kv2 | 2017<br>Kv1 | 2016<br>Kv4 | 2016<br>Kv3 | 2016<br>Kv2 | 2016<br>Kv1 | 2015<br>Kv4 |
|----------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Intäkter                                                             | 737         | 834         | 824         | 825         | 690         | 850         | 748         | 789         |
| Övriga rörelseintäkter                                               | 11          | 12          | 11          | 18          | 8           | 8           | 5           | 7           |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b>                                      | <b>748</b>  | <b>846</b>  | <b>835</b>  | <b>843</b>  | <b>698</b>  | <b>858</b>  | <b>753</b>  | <b>796</b>  |
| Personalkostnader                                                    | -636        | -745        | -699        | -700        | -577        | -704        | -621        | -629        |
| Övriga externa kostnader                                             | -90         | -96         | -96         | -120        | -105        | -133        | -131        | -146        |
| Avskrivningar/nedskrivningar                                         | -7          | -7          | -6          | -12         | -5          | -4          | -4          | -4          |
| <b>Summa rörelsekostnader</b>                                        | <b>-733</b> | <b>-848</b> | <b>-801</b> | <b>-832</b> | <b>-687</b> | <b>-841</b> | <b>-756</b> | <b>-779</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>                                               | <b>15</b>   | <b>-3</b>   | <b>34</b>   | <b>11</b>   | <b>11</b>   | <b>17</b>   | <b>-3</b>   | <b>17</b>   |
| Finansnetto                                                          | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           |
| <b>Rörelseresultat före skatt</b>                                    | <b>15</b>   | <b>-3</b>   | <b>34</b>   | <b>11</b>   | <b>11</b>   | <b>17</b>   | <b>-3</b>   | <b>17</b>   |
| Skatt                                                                | -3          | -1          | -8          | -2          | -3          | -4          | 1           | -4          |
| <b>Periodens resultat</b>                                            | <b>12</b>   | <b>-4</b>   | <b>26</b>   | <b>9</b>    | <b>8</b>    | <b>13</b>   | <b>-2</b>   | <b>13</b>   |
| <b>Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b> | <b>12</b>   | <b>-4</b>   | <b>26</b>   | <b>9</b>    | <b>8</b>    | <b>13</b>   | <b>-2</b>   | <b>13</b>   |
| Resultat per aktie före och efter utspädning, Kr                     | 12          | -4          | 26          | 9           | 8           | 13          | -2          | 13          |
| Resultateffekt IAS 19                                                | 6           | 7           | 9           | -53         | -1          | 9           | -17         | 29          |
| Totalt resultat per aktie i kronor                                   | 18          | 3           | 35          | -44         | 7           | 22          | -19         | 42          |
| Genomsnittligt antal aktier                                          | 1 milj      | 1 milj      | 1 milj      | 1 milj      | 1 milj      | 1 milj      | 1 milj      | 1 milj      |

## RÖRELSESEGMENT

| Intäkter per rörelsesegment<br>2016-01-01 - 2016-09-30 | Utbildning | Bemanning    | Summa rörelse-<br>segment | Eliminering | Totalt       |
|--------------------------------------------------------|------------|--------------|---------------------------|-------------|--------------|
| Intäkter från externa kunder                           | 716        | 1 592        | 2 308                     | 2           | 2 310        |
| Interna intäkter                                       | 7          | 9            | 16                        | -16         | 0            |
| <b>Summa intäkter</b>                                  | <b>723</b> | <b>1 601</b> | <b>2 324</b>              | <b>-14</b>  | <b>2 310</b> |

| Intäkter per rörelsesegment<br>2017-01-01 - 2017-09-30 | Utbildning | Bemanning    | Summa rörelse-<br>segment | Eliminering | Totalt       |
|--------------------------------------------------------|------------|--------------|---------------------------|-------------|--------------|
| Intäkter från externa kunder                           | 528        | 1 900        | 2 428                     | 0           | 2 428        |
| Interna intäkter                                       | 6          | 11           | 17                        | -17         | 0            |
| <b>Summa intäkter</b>                                  | <b>534</b> | <b>1 911</b> | <b>2 445</b>              | <b>-17</b>  | <b>2 428</b> |

## RÖRELSESEGMENT

| Rörelseresultat per rörelsesegment<br>Belopp i mkr | 2017-01-01<br>-2017-09-30 | 2016-01-01<br>-2016-09-30 |
|----------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Utbildning                                         | -38                       | -15                       |
| Bemanning                                          | 97                        | 49                        |
| <b>Totalt resultat för rörelsesegment</b>          | <b>59</b>                 | <b>34</b>                 |
| Centrala kostnader moderbolag inklusive IAS 19     | -13                       | -9                        |
| Finansiella poster                                 | 0                         | -1                        |
| <b>Koncernens resultat före skatt</b>              | <b>46</b>                 | <b>24</b>                 |