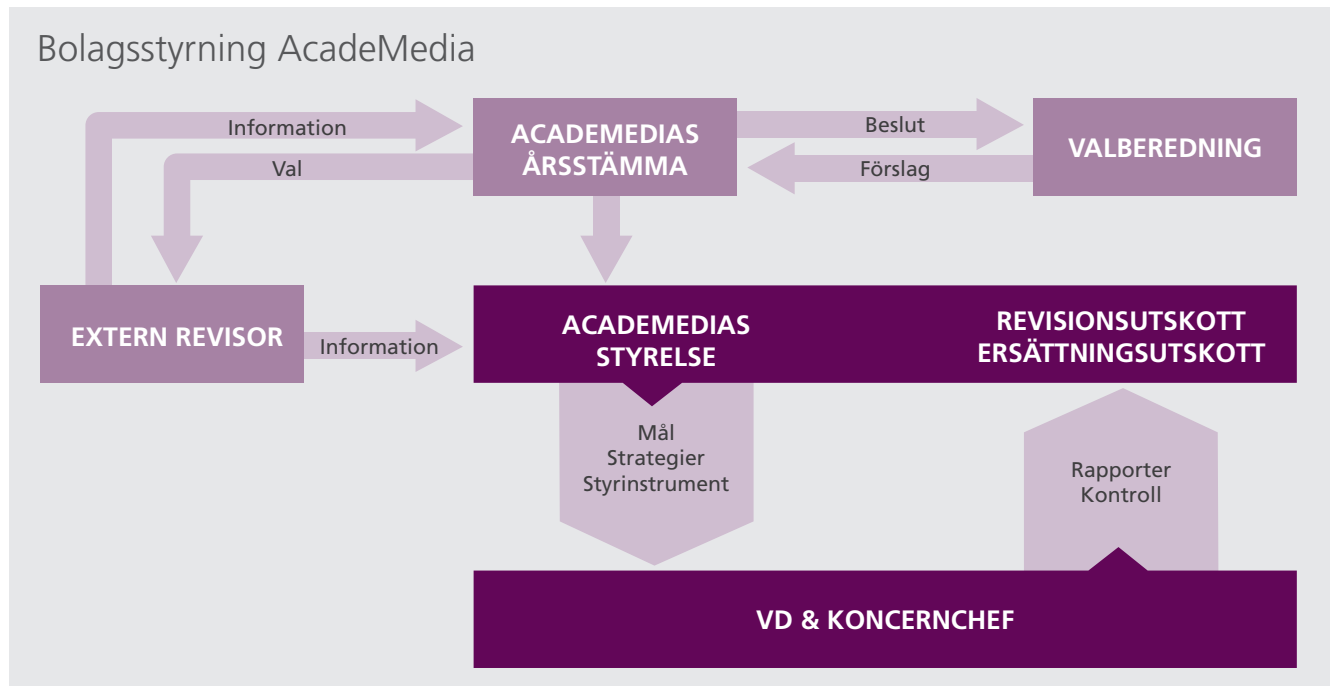


Bolagsstyrnings- rapport



Bolagsstyrningsrapport



EXTERNA STYRINSTRUMENT

- Aktiebolagslag
- Årsredovisningslag
- Andra tillämpliga lagar
- Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter
- Svensk kod för bolagsstyrning

INTERNA STYRINSTRUMENT

- AcadeMedias bolagsordning
- Arbetsordning, instruktioner för styrelse/VD
- Värderingar och kultur
- Uppförandekoder
- Policyer och riktlinjer

AcadeMedia AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag vars aktier sedan den 15 juni 2016 är noterade på Nasdaq Stockholms lista för Mid Cap-bolag. AcadeMedia följer Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter samt tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("koden") som gäller för alla svenska bolag vars aktier är noterade på en reglerad aktiemarknad i Sverige.

Bolagsstyrning inom AcadeMedia

Bolagsstyrningen inom AcadeMedia syftar till att säkerställa att styrelse och ledning verkar för att bolagets verksamhet inriktas på att utvecklas för att skapa långsiktigt värde för aktieägare och övriga intressenter, såsom elever, medarbetare och kunder. Detta innebär att säkerställa:

- en ändamålsenlig organisation,
- system för kvalitetsledning, riskhantering och intern kontroll, samt
- transparent intern och extern rapportering.

Strukturen för bolagsstyrning inom AcadeMedia visas i ovanstående illustration.

Ansvar för styrning, ledning och kontroll fördelas mellan aktieägare, styrelsen, dess valda utskott samt verkställande direktören. Externa ramverk utgörs av den svenska aktiebolagslagen och Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter samt av Svensk kod för bolagsstyrning ("koden") såväl som andra tillämpliga svenska och utländska lagar och regler (exempelvis skollagen). Bolagsstyrningsrapporten är upprättad enligt årsredovisningslagen.

I tillägg finns interna styrinstrument som bolagsordning, arbetsordning för styrelsen, riktlinjer för valberedningens sammansättning, instruktioner till styrelsens utskott, instruktioner till verkställande direktören, attestordning, finanspolicy, kommunikationspolicy, insiderpolicy, etiska riktlinjer, fastighetspolicy samt riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Vissa av dessa dokument återfinns på AcadeMedias webbsida. Samtliga styrdokument finns tillgängliga på AcadeMedias intranät för de anställda.

Avvikelser från koden för bolagsstyrning

Under räkenskapsåret 2016/17 har avvikelser från koden förekommit, avseende regel 9.7, där AcadeMedia rapporterar avvikelser gällande det aktiematchningsprogram och det teckningsoptionsprogram som beskrivs längre fram i avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Långsiktiga incitamentsprogram", då intjänandeperioden för programmen understiger tre år. Avsikten är att intjänandeperioden i bolagets långsiktiga incitamentsprogram ska löpa från räkenskapsårets första kvartalsrapport till motsvarande rapport tre år framåt i tiden. Med anledning av att nuvarande program antagits i samband med bolagets notering vid Nasdaq Stockholm i juni 2016 har intjänandeperioden för årets program förkortats något.

Ytterligare en avvikelse från koden är att bolaget har valt att inte tillsätta någon internrevisor. Styrelsen har beslutat att inte inrätta någon särskild funktion för internrevision då bolaget anser att det förstärkta kvalitetsledningssystemet och respektive segmentschefers ansvar, tillsammans med bolagets CFO säkerställer behovet av erforderlig kontroll och att uppföljning,

bland annat i form av rapportering till styrelsen, sker. Styrelsen prövar emellertid årligen behovet av en internrevisionsfunktion.

AcadeMedia har delvis kvalitativa kriterier vid fastställande av kvalitetsmålen i aktiematchningsprogram för seniora chefer, vilket utgör en avvikelser från koden. Uppnådda kvalitetsmål mäts utförligt med kvantitativa mått på enhetsnivå upp till koncernnivå och beskrivs utförligt i AcadeMedias årliga kvalitetsrapport och på bolagets hemsida. AcadeMedias styrelse har dock bedömt att det också är ändamålsenligt att utvärdera hurvida ledningen har använt ett gott omdöme vid arbetet med kvalitetsutveckling. Detta är viktigt för att säkerställa att verksamheten utvecklas på ett för eleverna sunt sätt och för företaget långsiktigt sunt sätt.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är AcadeMedias högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisor samt ersättning till styrelsen och revisorn. Även eventuella ändringar i bolagsordningen beslutas av bolagsstämman. Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. AcadeMedias årsstämma kommer att äga rum den 24 november 2017. Utöver årsstämman kan extra bolagsstämma sammankallas. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri.

Rätt att delta på bolagsstämma

Aktieägare som vill delta på bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämmor personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Det är möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigade att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar.

Initiativ från aktieägarna

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran om detta till styrelsen. Begäran ska vara styrelsen tillhanda i god tid före bolagsstämman, i enlighet med vad som meddelas på bolagets webbplats i samband med att tid och plats för bolagsstämma lämnas.

Valberedning

I linje med koden har AcadeMedia en valberedning vars syfte är att bereda förslag till bolagsstämman avseende val av styrelseledamöter och val av revisor.

Enligt beslut av årsstämman i bolaget den 17 november 2016 ska AcadeMedias valberedning utgöras av styrelseordföranden och en representant för var och en av de tre största aktieägarna baserat på ägandet i bolaget per utgången av räkenskapsårets tredje kvartal. I linje med detta består AcadeMedias valberedning av följande personer:

Erika Henriksson, Marvin Holding Limited, 41,64 procent av röstetalet vid utgången av det tredje kvartalet. Innehavet per den 30 juni uppgick till 25,42 procent.

Rune Andersson, Mellby Gård, 20,01 procent av röstetalet vid utgången av det tredje kvartalet.

Marianne Nilsson, Swedbank Robur, 1,68 procent av röstetalet vid utgången av tredje kvartalet. Aktieägare med ett större innehav än 1,68 procent har valt att låta Marianne Nilsson representera dem i valberedningen.

Ulf Mattsson, styrelsens ordförande, är adjungerad.

Ordförande i valberedningen är Rune Andersson.

Aktieägare

De största aktieägarna och deras innehav återges i avsnittet om AcadeMediaaktien på sidan 107.

Styrelse

Styrelsens sammansättning

Enligt AcadeMedias bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av minst tre ledamöter och högst tio ledamöter. Bolagets styrelse består för närvarande av sex ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, vilka valts av bolagsstämman för tiden intill slutet av årsstämman 2017. Arbetstagarorganisationer är berättigade enligt lag att utse arbetstagarrepresentanter till styrelsen med samma rättigheter och skyldigheter som övriga styrelseledamöter. I bolagets styrelse har Lärarförbundet och Lärarnas Riksförbund utsett sammanlagt två ordinarie ledamöter och två suppleanter. Förteckningen nedan visar AcadeMedias styrelseledamöter, när de först valdes in i styrelsen och om de stämмоvalda ledamöterna är oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och/eller huvudägaren. Styrelsesammansättningen i AcadeMedia uppfyller kraven avseende oberoende ledamöter. Ingen av koncernledningens medlemmar har väsentliga aktieinnehav eller delägarskap i företag som bolaget har betydande affärsförbindelser med.

Ulf Mattson är AcadeMedias styrelseordförande sedan 2010. Ordföranden väljs av årsstämman och leder styrelsearbetet samt säkerställer att det bedrivs på ett effektivt och välorganiserat sätt.

Bemyndiganden

Bolagsstämman 2016 lämnade ett bemyndigande till styrelsen att besluta om att emittera nya aktier motsvarande en utspädning om maximalt 10 procent. Bemyndigandet utnyttjades delvis i samband med förvärvet av Stepke i april 2017.

Styrelsens arbetsfördelning

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och arbetsfördelningen mellan styrelseledamöterna och den verkställande direktören samt mellan styrelsen och styrelsens olika utskott. I samband med det konstituerande styrelsemötet efter varje årsstämma fastställer styrelsen även instruktionen för verkställande direktören, innefattande instruktioner för finansiell rapportering.

LEDAMOT	Oberoende i förhållande till			
	Invalid	Befattning	Bolaget och bolagsledningen	Bolagets större aktieägare
Ulf Mattsson	2010	Styrelseordförande	Ja	Nej
Harry Klagsbrun	2010	Styrelseledamot	Ja	Nej
Helen Fasth Gillstedt	2009	Styrelseledamot	Ja	Ja
Erika Henriksson	2012	Styrelseledamot	Ja	Nej
Silvija Seres	2015	Styrelseledamot	Ja	Ja
Anders Bülow	2016	Styrelseledamot	Ja	Nej
Peter Milton	Februari 2016	Arbetsstagarrepresentant	–	–
Anders Lövgren	Februari 2016	Arbetsstagarrepresentant	–	–
Fredrik Astin	Februari 2016	Arbetsstagarrepresentant	–	–
Pernilla Larsson	November 2016	Arbetsstagarrepresentant	–	–

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammanställas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemötena har styrelseordföranden och verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande ledningen av bolaget.

För närmare presentation av styrelsen se sidorna 103-104.

Styrelsens arbete under räkenskapsåret 2016/17

Under räkenskapsåret har det hållits 16 protokollförda styrelsemöten. Fem av dessa styrelsemöten har varit per capsulamöten där beslut har fattats enbart genom att ledamöterna signerar styrelseprotokoll för beslut. Ledamöternas närvaro presenteras i vidstående tabell. Sekreterare vid styrelsemötena har varit Eola Änggård Runsten, tillika AcadeMedias CFO. Inför styrelsemötena har ledamöterna erhållit skriftligt material beträffande de frågor som ska behandlas vid mötet.

Under året har mycket av styrelsens tid utöver sedvanlig uppföljning av kvalitetsfrågor, ekonomi och finansiell rapportering ägnats åt arbete med tillväxten i Tyskland, inklusive förvärv och segmentens verksamheter.

Styrelsen har arbetat aktivt tillsammans med ledningen i olika strategiska frågor och ägnar varje år ett längre styrelsemöte åt en genomgång av företagens strategi.

Revisionsutskott

AcadeMedia har på konstituerande styrelsemöte den 17 november 2017 inrättat ett revisionsutskott bestående av tre ledamöter: Helen Fasth Gillstedt (ordförande), Erika Henriksson, och Anders Bülow. Revisionsutskottet ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering, övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering, hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet, hålla sig informerat om resultatet av Revisorsnämndens kvalitetskontroll av bolagets revisor samt särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller bolaget andra tjänster än revisionstjänster. Utskottet har även till uppgift att utvärdera revisionsinsatsen och att ge denna information till valberedningen samt att biträda valberedningen vid framtagande av förslag till revisor och arvode till revisorerna.

STYRELSENS NÄRVARO UNDER VERKSAMHETSÅRET 2016/17

LEDAMOT	Revisionsutskott	Ersättningsutskott	Närvaro styrelsemöten ¹
Ulf Mattsson		3 (3)	16 (16)
Harry Klagsbrun		1 (3)	13 (16)
Helen Fasth Gillstedt	6 (6)		15 (16)
Torbjörn Magnusson ²	1 (6)		4 (16)
Erika Henriksson	6 (6)		15 (16)
Silvija Seres		3 (3)	15 (16)
Anders Bülow	6 (6)		16 (16)
Peter Milton			15 (16)
Anders Lövgren			16 (16)
Fredrik Astin			13 (16)
Pernilla Larsson			9 (16)

AcadeMedia har under nio år haft Ernst & Young AB som revisionsbyrå. Inför verksamhetsåret 2017/18 planerades att den ansvarige revisorn Staffan Landén skulle avgå efter sitt tionde år. I detta sammanhang bedömdes det ändamålsenligt att göra en upphandling för att utvärdera ett eventuellt byte av revisionsbyrå. En strukturerad anbudsprocess har genomförts under mars-april 2017. Revisionsutskottet har noggrant övervägt och analyserat anbud från fyra väl kvalificerade revisionsbyråer. Baserat på tydligt kommunicerade urvalskriterier har revisionsutskottet rekommenderat val av lagstadgad revisor till styrelsen och valberedningen.

Revisionsutskottet har hållit sex sammanträden under verksamhetsåret.

Ersättningsutskott

AcadeMedia har också enligt styrelsens konstituerande sammanträde den 17 november 2016 inrättat ett ersättningsutskott bestående av tre ledamöter: Ulf Mattsson (ordförande), Silvija Seres och Harry Klagsbrun. Ersättningsutskottet ska bereda förslag avseende ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och ledande befattningshavare.

Ersättningsutskottet har hållit tre sammanträden under verksamhetsåret.

¹ Av årets 16 protokollförda styrelsemöten var fem per capsulammöten och då deltar oftast endast ordinarie ledamöter i beslutsdokumentation.

² Torbjörn Magnusson avgick vid årsstämman den 17 november 2016 och deltog därför endast i styrelsemöten fram till detta datum.

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsens arbete utvärderas årligen genom en strukturerad process där samtliga styrelseledamöter och suppleanter svarar på frågor kring hur de upplever att styrelsearbetet fungerar på ett antal relevanta områden. De områden som utvärderas är bland annat hurvida styrelsens kompetens och sammansättning är ändamålsenlig, inriktningen och fokus på styrelsens arbete. Styrelsens ordförande ansvarar för utvärderingen och säkerställer att resultatet presenteras och diskuteras såväl i styrelsen som i valberedningen. Utvärderingen utgör därmed underlag såväl för styrelsens vidare arbete och utveckling som för valberedningens nomineringsarbete. Utvärderingen av styrelsens arbete under 2016/17 presenterades och diskuterades på styrelsemöte den 13 juni 2017. Samtliga stämموvalda styrelseledamöter hade deltagit i enkäten som gick igenom muntligt och olika utvecklingsområden diskuterades.

Ersättning till styrelseledamöterna och aktieinnehav

På årsstämman 2016 beslutades att arvode för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska utgå till styrelsens ordförande med 500 000 SEK per år och till envar av övriga ledamöter som inte är anställda i koncernen med 250 000 SEK per år. Därutöver erhåller ordförande i revisionsutskottet ett arvode om 100 000 kronor och 50 000 kronor till var och en av övriga ledamöter i revisionsutskottet som inte är anställda i koncernen samt 50 000 kronor till ordförande i ersättningsutskottet och 25 000 kronor till var och en av övriga ledamöter i ersättningsutskottet som inte är anställda i koncernen. För information om den ersättning som utbetalats till styrelseledamöterna under räkenskapsåret 2016/17 se not 5.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Marcus Strömberg är VD och koncernchef för AcadeMedia sedan 2005. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för verkställande direktören. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta finansiella rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemötena.

Enligt instruktionerna för finansiell rapportering är den verkställande direktören ansvarig för finansiell rapportering i bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera bolagets finansiella ställning.

Verkställande direktören ska hålla styrelsen kontinuerligt informerad om utvecklingen av bolagets verksamhet, omsättningsutveckling, bolagets resultat och ekonomiska ställning, likviditet och kreditläge, viktigare affärshändelser samt varje annan händelse, omständighet eller förhållande som kan antas vara av väsentlig betydelse för bolagets aktieägare.

Till sitt stöd har verkställande direktören en koncernledning bestående av fyra segmentschefer, CFO, affärsutvecklingsdirektör, HR-direktör samt kommunikationsdirektör.

För mer information om verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare samt deras aktieinnehav se sidan 105.

För en beskrivning av verkställande direktörens och ledningens ersättningar och villkor under verksamhetsåret 2016/17

samt utestående incitamentsprogram i bolaget, se not 5. På hemsidan återfinns även de utvärderingar och redogörelser som ska redovisas enligt Koden, samt beskrivning av incitamentsprogram, kriterier för rörliga ersättningar, tillämpningen av riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare, ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget.

Intern kontroll och riskhantering

Ramverk för intern kontroll

AcadeMedias arbete med intern kontroll grundas på två perspektiv, dels intern kontroll och riskstyrning avseende verksamheten, dels den interna kontroll och riskstyrning som avser finansiell rapportering. Den interna styrningen och kontrollen ska säkra att AcadeMedias finansiella rapportering ger en korrekt bild av bolagets finansiella ställning och att verksamheten vid varje tid möter de krav och förväntningar som ställs på ett bolag som verkar inom offentligt finansierad verksamhet.

Kontrollmiljö

AcadeMedias styrelse är ytterst ansvarig för att bolaget lever upp till kraven på god intern styrning och kontroll av den finansiella rapporteringen. Styrelsen fastställer årligen ett antal styrande dokument som ska ge stöd för ledning och samtliga anställda att agera för att främja korrekt, fullständig och aktuell redovisning. Centrala dokument, som finns tillgängliga på bolagets intranät, inkluderar styrelsens arbetsordning och instruktioner som reglerar ordförandens och verkställande direktörens uppgifter och arbetsfördelningen dem emellan samt övergripande policyer. Bolagets CFO har genom delegering från AcadeMedias VD ansvar för att fastlagda riktlinjer för den finansiella rapporteringen och den interna kontrollen är implementerad och efterlevs. Centralt i detta är förutom bolagets policyer AcadeMedias ekonomihandbok med attestordning, vilken har godkänts av styrelsen.

Parallellt med processerna för ekonomisk redovisning och finansiell rapportering bygger AcadeMedias interna kontroll och riskhantering i hög grad på ett systematiskt och omfattande kvalitetsarbete. AcadeMedia har genom AcadeMediamodellen byggt ett eget kvalitetssystem. Kvalitetssystemet syftar både till att riskminimera och att utveckla. I tillägg granskas verksamheten löpande av Skolinspektionen.

Inom ramen för AcadeMediamodellen inbegriper den interna kontrollen bland annat kontroller av bolagets och koncernens organisation samt genomförandet av årliga undersökningar för bland andra elever, föräldrar och medarbetare på koncernnivå där nivåer under vissa gränsvärden resulterar i åtgärdsplaner samt ytterligare kontroll och uppföljningsåtgärder. Inom koncernens grundskole- och gymnasieverksamhet genomförs sedan flera år tillbaka även interna granskningar i syfte att dels kontrollera att verksamheten lever upp till de krav som ställs i lagar, förordningar och andra regler, dels fungera som verktyg för lärande, utveckling och kvalitetsarbete. Granskningarna genomförs av utbildade granskare och omfattar dokumentstudier, verksamhetsbesök och intervjuer med skolläring, personal och elever och i de fall brister identifieras upprättas handlingsplaner. Målsättningen är att interninspektioner genomförs vartannat år. En liknande uppföljningsmodell finns även inom koncernens förskolor. För att överblicka och kontrollera pågående tillsyns- och anmälningsärenden förs även ärendeloggar med alla pågående ärenden. Koncernens kvalitetschef och skoljurist sammanställer på månadsbasis en

lista över enheter där risker och väsentliga brister föreligger. Denna rapporteras till segments- och koncernledningarna som beslutar om särskilda insatser är nödvändiga.

AcadeMedia präglas av snabb tillväxt genom såväl nyetable-ringar som förvärv. När det gäller det senare så har bolaget väl utvecklade rutiner för att integrera nya verksamheter relativt snabbt och säkra att verksamheterna följer bolagets kvalitetsprocesser och ekonomiska processer.

Sammanfattningsvis bygger AcadeMedias kontrollmiljö på:

- Styrning och uppföljning från styrelsen och dess revisionsutskott.
- Styrande dokument såsom arbetsordningar och policyer.
- Ekonomihandbok med attestordning.
- Löpande uppföljning och granskningar.
- Bolagets organisation och tydlig delegering av befogenheter samt utkrävande av ansvar.
- Väl förankrade etiska riktlinjer (uppförandekod) och bolagets garantier till elever/deltagare och samhälle.
- Ett väl utbyggt kvalitetsledningssystem (AcadeMediamodellen).

Riskbedömning

AcadeMedia gör årligen en utvärdering av riskerna i verksamheten. Verksamheten präglas av relativt låga risker inom områden såsom kreditrisk (hög andel offentliga kunder/motparter), marknadsrisk (stabila marknader och intäktsflöden baserade på kontinuerligt behov av utbildningstjänster, demografisk utveckling och prisökningstakt) samt relativt låg risk för korruption eller ekonomiska oegentligheter. De viktigaste riskerna att hantera bedöms av bolaget vara kvalitetsrisk, det vill säga risken att kvaliteten inte når upp till myndigheters eller elevers krav samt politisk risk som ligger i det faktum att verksamhetens förutsättningar till stor del baseras på politiskt beslutade ramverk. Båda dessa risker hanteras bäst genom en god kvalitetsledningsmodell (AcadeMediamodellen), tydliga etiska riktlinjer och en hög grad av transparens kring bolagets verksamhet.

Revisionsutskottet har ansvar för att säkerställa en process för riskbedömning och riskhantering avseende finansiell rapportering. Läs mer om risker och riskhantering på sid 49-52.

Kontrollaktiviteter

Uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet mot fastställda mål sker löpande. Styrelsens uppföljning sker till stor del genom revisionsutskottet, bland annat genom uppföljning av ledningens och de externa revisorernas rapportering. De externa revisorerna granskar utvalda delar av den interna kontrollen och rapporterar utfallet till revisionsutskottet.

Systemet för intern kontroll syftar både till att säkerställa en tillförlitlig finansiell rapportering och enhetlig uppföljning av koncernens kvalitetsresultat och att garantera en erforderlig övervakning av efterlevnaden av koncernens policyer, principer och instruktioner. Den interna kontrollen ska även säkerställa att koncernens finansiella rapportering är upprättad i enlighet med lag och tillämpliga redovisningsstandarder samt att övriga

krav på koncernen uppfylls. Den interna kontrollen kring finansiell rapportering utgörs av ett antal huvudkomponenter:

- Den interna behörighetsstruktur som är uppbyggd och dokumenterad i attestordning och som kräver att minst två personer granskar och godkänner transaktioner och kostnader.
- Den dokumentation över finansiella processer och policyer som återfinns i koncernens ekonomihandbok och som omfattar finanspolicy med mera.
- Den process varvid personer på flera nivåer i organisationen analyserar de finansiella resultaten innan extern rapportering sker.
- Revisionsutskottets uppdrag att övervaka den finansiella rapporteringen och den interna kontrollen.
- Tydliga riktlinjer för den finansiella rapporteringen i bolagets kommunikationspolicy och dess IR-policy.

Information och kommunikation

AcadeMedia har kommunikations- och informationskanaler som syftar till att möjliggöra att relevant information snabbt och korrekt kan spridas såväl externt som internt. Bolaget har en struktur för att kunna avge fullständig och transparent finansiell rapportering. Det finns policyer och rutiner för att hindra felaktig eller otillbörlig information. Styrelsen får löpande verksamhetsrapportering på månadsbasis, såväl operationell som finansiell. Styrelsen ansvarar för externa delårsrapporter och årsredovisning i enlighet med lagar och Koden. Styrelsen har beslutat om modifierade policyer och rutiner för att tillgodose kraven i EU:s marknadsmissbruksförordning som trädde i kraft den 3 juli 2016. De finansiella rapporterna finns publicerade på bolagets webbplats. Interna styrande dokument finns i bolagets ledningssystem och är, om så är relevant, publicerade på AcadeMedias intranät. Utfallet av den årliga kvalitetsundersökningen offentliggörs årligen för koncernen totalt, varje huvudman och för respektive utbildningsenhet på respektive webbplats.

Uppföljning

AcadeMedias arbete med intern kontroll och riskstyrning sker främst genom koncernledningens och linjens löpande uppföljning av verksamheten mot uppställda mål och utveckling av nyckeltal samt fokus på tidiga varningssignaler. Bolagets nyckelprocesser för finansiell rapportering och dess ändamålsenlighet utvärderas löpande av CFO och dennes organisation. Efterlevnad av ekonomihandbok, policyer samt lagstiftning prövas och eventuella avvikelser leder antingen till korrigerande åtgärder eller till förbättring av processer och rutiner. Sammanställning och status på identifierade åtgärder avrapporteras till styrelsen via revisionsutskottet.

Internrevision

AcadeMedias interna styrning och kontroll bygger i grunden på modellen om tre försvarslinjer. Styrelsen har, baserat på revisionsutskottets utvärdering, beslutat att inte inrätta någon särskild funktion för internrevision då bolaget anser att det förstärkta kvalitetsledningssystemet och respektive segmentschefs ansvar, tillsammans med att bolagets CFO säkerställer att behovet av erforderlig kontroll och uppföljning sker, bland

annat i form av rapportering till styrelsen. Styrelsen prövar emellertid årligen behovet av en internrevisionsfunktion. I syfte att säkerställa en ändamålsenlig organisation för kontrollåtgärder i förhållande till erforderliga tillstånd utgörs styrelserna i de dotterbolag som är tillståndspliktiga huvudmän av Acade-Medias verkställande direktör, vice verkställande direktör, CFO samt relevant segmentschef och verksamhetsområdeschef. Bolagets styrelse har därför tills vidare valt att inte tillsätta en funktion för internrevision.

Revision

Revisorn ska granska bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman.

Enligt bolagets bolagsordning ska bolaget ha lägst en och högst två revisorer samt högst två revisorssuppleanter. Bolagets revisorer är Ernst & Young AB med Staffan Landén

som huvudansvarig revisor samt Oskar Wall som personvald revisor. Staffan Landén har en mångårig erfarenhet från att revidera bolag noterade på reglerad marknad. Bland andra uppdrag där Staffan Landén är revisor kan nämnas Vattenfall AB, Semcon AB och Nederman Holding AB. Staffan är också börsrevisor utsedd av Nasdaq Stockholm. Oskar Wall har flera års erfarenhet från att revidera bolag noterade på en reglerad marknad. Bland andra uppdrag där Oskar Wall är revisor kan nämnas Estea AB, Oasmia Pharmaceutical AB och Stendörren Fastigheter AB. Bolagets revisorer har medverkat vid ett styrelsemöte och tre revisionsutskottsmöten.

Bolagets revisorer presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer" på sidan 104.

Revisionsutskottet utvärderar årligen revisorernas arbete och oberoende.

För information om den ersättning som utbetalats till revisorerna under räkenskapsåret 2016/17 se not 4.