

DELÅRSRAPPORT

Atvexa AB (publ)

September till februari 2019/2020

Atvexa AB (publ)

Delårsrapport 1 september 2019 – 29 februari 2020

Sammanfattning av det andra kvartalet 2019/2020

- Intäkterna steg med 29,7 procent till 460 MSEK (354)
- Antal barn och elever i Atvexas verksamheter uppgick i genomsnitt till 13 069 (10 762), en ökning med 21,4 procent
- Rörelseresultat uppgick till 21 MSEK (7)*. Exklusive effekter av införandet av IFRS 16 uppgick rörelseresultatet till 19 MSEK (7)
- Rörelsemarginal uppgick till 4,6 procent (1,9)*. Exklusive effekter av IFRS 16 uppgick rörelsemarginalen till 4,2 procent (1,9)
- Periodens resultat uppgick till 9 MSEK (5)*. Exklusive effekter av införandet av IFRS 16 uppgick periodens resultat till 14 MSEK (5)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 69 MSEK (14)*. Exklusive effekter av införandet av IFRS 16 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 25 MSEK (14)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 0,72 SEK (0,49)*. Exklusive effekter av IFRS 16 var resultat per aktie före och efter utspädning 1,15 (0,49)
- Under perioden genomfördes ett mindre förvärv; Säbyholm Förskolor

Sammanfattning av det första halvåret 2019/2020

- Intäkterna steg med 34,1 procent till 903 MSEK (673)
- Antal barn och elever i Atvexas verksamheter uppgick i genomsnitt till 12 897 (10 349), en ökning med 24,6 procent
- Periodens rörelseresultat uppgick till 15 MSEK (2)* Exklusive effekter av införandet av IFRS 16 uppgick rörelseresultatet till 8 MSEK (2)
- Periodens rörelsemarginal uppgick till 1,6 procent (0,2)* Exklusive effekter av IFRS 16 uppgick rörelsemarginalen till 0,9 procent (0,2)
- Periodens resultat uppgick till -4 MSEK* (-1). Exklusive effekter av införandet av IFRS 16 uppgick periodens resultat till 4 MSEK (-1)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 92 MSEK* (12). Exklusive effekter av införandet av IFRS 16 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 7 MSEK (12)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var -0,40 SEK (-0,06)*. Exklusive effekter av IFRS 16 var resultat per aktie före och efter utspädning 0,29 SEK (-0,06)
- Under perioden genomfördes tre mindre förvärv; Tyresö Montessoriskola AB, Vikens Montessori AB och Säbyholm Förskolor AB

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Efter perioden så har tre mindre förvärv gjorts
- Coronapandemin har präglat alla verksamheter i Atvexa, liksom i resten av världen
- 90 procent av de tillfrågade ledarna har valt att teckna sig i vårt aktiesparprogram

Införandet av IFRS 16 har en stor effekt på de finansiella rapporterna. För att underlätta jämförelsen mot föregående år kommer verksamhetsåret 2019/20 även presenteras justerat för IFRS 16. Detta benämns "Exkl IFRS 16"

(Belopp i MSEK)	2019/2020	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2019/2020	2018/2019	2018/2019
	Inkl IFRS 16 dec-feb	Exkl IFRS 16 dec-feb	dec-feb	Inkl IFRS 16 sep-feb	Exkl IFRS 16 sep-feb	sep-feb	sep-aug
Intäkter	460	460	354	903	903	673	1 494
Rörelseresultat	21	19	7	15	8	2	71
Rörelsemarginal**	4,6%	4,2%	1,9%	1,6%	0,9%	0,2%	4,8%
Justerat rörelseresultat**	21	19	12	15	8	7	77
Justerad rörelsemarginal**	4,6%	4,2%	3,5%	1,6%	0,9%	1,1%	5,2%
Periodens resultat	9	14	5	-5	3	-1	48
Soliditet**	17,5%	40,6%	40,6%	17,5%	40,6%	40,6%	40,6%
Antal barn och elever	13 069	13 069	10 762	12 897	12 897	10 349	11 443
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,72	1,15	0,49	-0,40	0,29	-0,06	4,11
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,72	1,15	0,49	-0,40	0,29	-0,06	4,11
Kassaflöde från den löpande verksamheten	69	25	14	92	7	12	58

*)Föregående års siffror är inte omräknad avseende IFRS16

***) Se nyckeltalsdefinitioner på sidorna 28-32

VD-ORD

Atvexa fortsätter att växa. Det andra kvartalet i vårt räkenskapsår visar en god ökning av intäkter. Till största delen kommer detta från förvärvet av ULNA som gjordes 2019 och nu syns fullt ut i vår rapportering. Vi har även vuxit organiskt genom att starta nya verksamheter i intressanta områden med växande barnkullar.

Vår marginal är fortsatt stabil, andra kvartalets marginal är bättre än föregående år samma tid och för första halvåret är marginalen helt i linje med motsvarande period föregående år exklusive effekterna av IFRS 16.

Införandet av IFRS 16 innebär att leasingkostnader tas upp som en nyttjandetillgång och leaseingskuld i balansräkningen. Då Atvexa hyr merparten av sina lokaler ökar detta balansomslutningen med 1,1 miljard kronor. Rörelseresultatet påverkas också i och med införandet av IFRS 16 eftersom delar av leasingkostnaderna flyttas från rörelseresultatet till finansnettot. Införandet av IFRS 16 har stor effekt på de finansiella rapporterna men medför ingen förändring i hur vi bedriver vår verksamhet.

Under andra kvartalet har vi genomfört ett mindre förvärv, Säbyholms Förskolor i Upplands Bro. Vi är glada över att även kunna välkomna tre nya verksamheter till Atvexa efter periodens utgång, The Tanto School och Engelska Förskolan Frej i Stockholm samt Vallentuna Internationella Montessoriskola.

Det är glädjande att se vi ser ett fortsatt stort intresse från intressanta och välskötta verksamheter som vill sälja till Atvexa. Det är också en tydlig trend att specialinriktningar såsom Montessori eller olika språk är attraktiva.

Det starka ledarskapet och stora engagemanget vi ser bland våra ledare syns också i att nästan 90 procent av de tillfrågade ledarna valt att teckna sig i vårt aktiesparprogram.

Coronapandemin har präglat alla verksamheter i Atvexa, liksom i resten av världen. I mitten av mars stängdes skolor och förskolor i Norge och Tyskland, vilket vi informerade om i en pressrelease. Barnpeng kommer att betalas ut som vanligt under denna period. I Sverige, som är Atvexas stora marknad, har i princip samtliga verksamheter varit fortsatt öppna, även om antalet närvarande barn minskat.

Vi har en aktiv krisorganisation som stöttar våra olika verksamheter i de frågeställningar de ställs inför. I det dagliga arbetet på våra förskolor och skolor är det respektive verksamhet som hanterar information, riktlinjer och kommunikation. Alla verksamheter har haft en god beredskap och ett stabilt ledarskap i denna svåra tid och hjälper varandra på ett fantastiskt sätt. Vi känner ett stort ansvar för att skydda våra medarbetare, barn och elevers hälsa och följer naturligtvis myndigheternas råd och rekommendationer. Vi gör allt för att bidra till att minska smittspridningen samtidigt som vi också vill mana till en lugn och sansad hantering.

Hur coronapandemin i slutändan kommer att påverka Atvexa är i skrivande stund svårt att sia om, men vi följer utvecklingen löpande både vad som sker i våra respektive kommuner samt hos myndigheter och regering.

Vi har sedan tidigare tillkännagivit att vi planerar ett listbyte för vår aktie till Nasdaq smallcap. Det kommer att ge oss fortsätta finansiella möjligheter att växa och vi hoppas också kunna attrahera många nya aktieägare, både privatpersoner och institutioner. Vårt listbyte planeras ske under andra delen av 2020, men är förstått avhängigt av att aktiemarknaden stabiliserats något.

Katarina Sjögren, VD, Atvexa AB (publ)

Finansiell utveckling under det andra kvartalet

1 december 2019 – 29 februari 2020

Intäkter

Intäkterna under det andra kvartalet uppgick till 460 MSEK (354), vilket är en ökning med 29,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Cirka 25,2 procentenheter av tillväxten förklaras av genomförda förvärv, vilka inte ingick i verksamheten under motsvarande period 2018/2019, medan den organiska tillväxten i jämförbara verksamheter uppgick till 4,5 procentenheter. Den organiska tillväxten förklaras främst av högre intäkter per barn och elev jämfört med motsvarande period föregående år samt högre antal barn och elever. Antal barn och elever under det andra kvartalet uppgick till 13 069 (10 762) en ökning med 21,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Cirka 20,0 procentenheter av tillväxten förklaras av genomförda förvärv, vilka inte ingick i verksamheten under motsvarande period 2018/2019, medan den organiska tillväxten uppgick till 1,4 procentenheter. Intäktsökningen i relation till antal barn och elever kommer främst från de verksamheter som inte ingick i Atvexagruppen under motsvarande period förra året.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 21 MSEK (7), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 4,6 procent (1,9). Exklusive effekter från införandet av IFRS 16 uppgår rörelseresultatet till 19 MSEK (7), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 4,2 procent (1,9). Resultatförbättringen från föregående år förklaras främst av att föregående års rörelseresultat innehöll jämförelsestörande poster om 6 MSEK varav den största delen avsåg transaktionskostnader för köpta tjänster i samband med större genomfört företagsförvärv.

Finansnetto

Finansnettot för det andra kvartalet uppgick till -10 MSEK (-1). Räntekostnader avseende leasingkulder hänförliga till införande av IFRS 16 uppgick -9 MSEK (0). Exklusive effekter från införandet av IFRS 16 uppgår finansnetto till -2 MSEK (-1). Skillnaden från föregående år förklaras av en högre andel skulder jämfört med föregående period, i och med förvärvet av ULNA i februari 2019 samt införande av IFRS 16.

Skatt

Periodens skatt uppgick till -2 MSEK (-1). Den effektiva skattesatsen uppgick till 20,1 procent (9,5).

Periodens resultat, totalresultat och resultat per aktie

Periodens resultat uppgick till 9 MSEK (5). Exklusive effekter från införandet av IFRS 16 uppgår periodens resultat till 14 MSEK (5). Totalresultatet uppgick till 9 MSEK (5). Exklusive effekter från införandet av IFRS 16 uppgår periodens resultat till 14 MSEK (5). Totalresultatet påverkas av omräkningsdifferenser samt att de förmånsbestämda pensioner i Norge ersatts med avtal som direktkostnadsförs istället för som tidigare var hänförliga till aktuariella vinster eller förluster. Resultat per aktie före utspädning var 0,72 kronor (0,49) och efter utspädning 0,72 kronor (0,49). Exklusive effekter från införandet av IFRS 16 var resultat per aktie före utspädning 1,15 kronor (0,49) och efter utspädning 1,15 kronor (0,49).

Investeringar

Investeringar utöver förvärv, vilket presenteras under "Förvärv och nystarter", under det andra kvartalet uppgick till 4 MSEK (1) och avser främst inventarier.

Förvärv och nystarter

Den 7 januari 2020 förvärvades 100 % av aktierna i Säbyholm Förskolor AB. Bolaget bedriver förskoleverksamhet i Upplands-Bro och sysselsätter cirka 4 medarbetare som utbildar cirka 25 barn och elever. Verksamheten hade under räkenskapsåret 1 januari till 31 december 2018 intäkter om 3 MSEK.

Under januari månad så öppnades en ny förskola i Sigtuna kommun.

Mer information om förvärven se not 6.

Finansiell utveckling under det första halvåret

1 september 2019 – 29 februari 2020

Intäkter

Intäkterna under halvåret uppgick till 903 MSEK (673), vilket är en ökning med 34,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Cirka 30,5 procentenheter av tillväxten förklaras av genomförda förvärv, vilka inte ingick i verksamheten under motsvarande period 2018/2019, medan den organiska tillväxten i jämförbara verksamheter uppgick till 3,6 procentenheter. Den organiska tillväxten förklaras främst av högre intäkter per barn och elev jämfört med motsvarande period föregående år samt högre antal barn och elever. Antal barn och elever under det första halvåret uppgick till 12 897 (10 349) en ökning med 24,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Cirka 23,5 procentenheter av tillväxten förklaras av genomförda förvärv, vilka inte ingick i verksamheten under motsvarande period 2018/2019, medan den organiska tillväxten uppgick till 1,1 procentenheter. Intäktsökningen i relation till antal barn och elever beror på en högre intäkt per barn och elever i verksamheter som inte ingick under motsvarande period 2018/2019.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 15 MSEK (2), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 1,3 procent (0,2). Exklusive effekter från införandet av IFRS 16 uppgår rörelseresultatet till 8 MSEK (2), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 0,9 procent (0,2). Resultatförbättringen från föregående år förklaras främst av att föregående års rörelseresultat innehöll jämförelsestörande poster om 6 MSEK varav den största delen avsåg transaktionskostnader för köpta tjänster i samband med större genomfört företagsförvärv.

Finansnetto

Finansnettot för halvåret uppgick till -21 MSEK (-1). Räntekostnader avseende leasingkulder hänförliga till införande av IFRS 16 uppgick till -17 MSEK (0). Exklusive effekter från införandet av IFRS 16 uppgår finansnetto till -4 MSEK (-1). Skillnaden från föregående år beror på en högre andel skulder än föregående period i och med förvärvet av ULNA februari 2019 samt införande av IFRS 16.

Skatt

Periodens skatt uppgick till -1 MSEK (-1). Den effektiva skattesatsen uppgick till 20,9 procent (269,2). Den höga effektiva skatten föregående år beror främst på transaktionskostnader som aktiveras i respektive bolag som enligt IFRS redovisas som rörelsekostnad och inte är avdragsgillt skattemässigt, exkluderat för det är föregående års effektiva skattesats 19,7%. I skatten föregående år ligger en justering under perioden av ingående balans på den uppskjutna skattefordran avseende komponentavskrivningar för Atvexas tre fastigheter.

Periodens resultat, totalresultat och resultat per aktie

Periodens resultat uppgick till -5 MSEK (-1). Exklusive effekter från införandet av IFRS 16 uppgår periodens resultat till 3 MSEK (-1). Totalresultatet uppgick till -17 MSEK (-1). Exklusive effekter från införandet av IFRS 16 uppgår periodens resultat till -8 MSEK (-1). Totalresultatet påverkas av omräkningsdifferenser samt att de förmånsbestämda pensioner i Norge ersatts med avtal som direktkostnadsförs istället för som tidigare var hänförliga till aktuariella vinster eller förluster.

Resultat per aktie före utspädning var -0,40 kronor (-0,06) och efter utspädning -0,40 kronor (-0,06). Exklusive effekter från införandet av IFRS 16 var resultat per aktie före utspädning var 0,29 kronor (-0,06) och efter utspädning 0,29 kronor (-0,06).

Investeringar

Investeringar utöver förvärv, vilka presenteras under "Förvärv och nystarter", under det första halvåret uppgick till 6 MSEK (1) och avser främst inventarier.

Förvärv och nystarter

Den 2 september 2019 förvärvades 100 % av aktierna i Tyresö Montessoriskola AB. Bolaget bedriver förskole- och grundskoleverksamhet i Tyresö och sysselsätter cirka 36 medarbetare som utbildar cirka 160 barn och elever. Verksamheten hade under räkenskapsåret 1 januari till 31 december 2018 intäkter om 18 MSEK.

Den 9 september 2019 förvärvades 100 % av aktierna i Viken Montessori AB. Bolaget bedriver förskole- och grundskoleverksamhet i Höganäs och sysselsätter cirka 28 medarbetare som utbildar cirka 130 barn. Verksamheten hade under räkenskapsåret 1 september 2017 till 30 augusti 2018 intäkter om 17 MSEK.

Den 7 januari 2020 förvärvades 100 % av aktierna i Säbyholm Förskolor AB. Bolaget bedriver förskoleverksamhet i Upplands-Bro och sysselsätter cirka 4 medarbetare som utbildar cirka 25 barn och elever. Verksamheten hade under räkenskapsåret 1 januari till 31 december 2018 intäkter om 3 MSEK.

Under januari månad så öppnades en ny förskola i Sigtuna kommun.

Mer information om förvärven se not 6.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde 1 december 2019 – 29 februari 2020

I och med IFRS 16 redovisas betalningar för leasing under finansieringsverksamheten istället för under den löpande verksamheten. Därmed blir kassaflödet från den löpande verksamheten högre och kassaflödet från finansieringsverksamheten lägre, allt annat lika. I andra kvartalet 2019/20 uppgick betalningar av leasingamorteringar till 44 MSEK (0). Kassaflödet från investeringsverksamheten är opåverkat av IFRS 16.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 69 MSEK (14) för det andra kvartalet. Exklusive effekter från införandet av IFRS 16 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 25 MSEK (14), vilket främst beror på periodens högre resultat jämfört med samma period föregående år.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5 MSEK (-207) och består främst av förvärv av inventarier. Föregående år skedde förvärvet av ULNA.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det andra kvartalet till -55 MSEK (283). Exklusive effekter från införandet av IFRS 16 uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till -11 MSEK (283). Skillnaden jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av högre amorteringar till följd av högre andel skulder samt den refinansiering som gjordes avseende ULNA förvärvet under perioden föregående år. Samt införande av IFRS 16.

Koncernens checkräkningskredit på 50 MSEK var outnyttjad vid kvartalets utgång, liksom vid motsvarande kvartal föregående år. Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 77 MSEK (123).

Kassaflöde 1 september 2019 – 29 februari 2020

I och med IFRS 16 redovisas betalningar för leasing under finansieringsverksamheten istället för under den löpande verksamheten. Därmed blir kassaflödet från den löpande verksamheten högre och kassaflödet från finansieringsverksamheten lägre, allt annat lika. I första halvåret 2019/20 uppgick betalningar av leasingamorteringar till 85 MSEK (0). Kassaflödet från investeringsverksamheten är opåverkat av IFRS 16.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 92 MSEK (12) för det första halvåret. Exklusive effekter från införandet av IFRS 16 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 7 MSEK (12), vilket främst beror på ökade rörelsefordringar jämfört med samma period föregående år.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -10 MSEK (-226) och består främst av förvärv av verksamheter. Skillnaden jämfört med föregående år är främst hänförligt till förvärvet av ULNA som skedde februari 2019.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det första halvåret till -107 MSEK (293). Exklusive effekter från införandet av IFRS 16 uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till -23 MSEK (293). Skillnaden jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av högre amorteringar till följd av högre andel skulder samt den refinansiering som gjordes avseende ULNA förvärvet under perioden föregående år. Samt införande av IFRS 16.

Koncernens checkräkningskredit på 50 MSEK var outnyttjad vid kvartalets utgång, liksom vid motsvarande kvartal föregående år. Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 77 MSEK (123).

Finansiell ställning

I och med IFRS 16 redovisas hyrda lokaler såsom nyttjanderättstillgång respektive leasingsskuld i balansräkningen. Totalt har balansomslutningen ökat med 1 106 MSEK på grund av denna redovisningsförändring.

Soliditeten uppgick till 17,5 procent (41,8) den 29 februari 2020 jämfört med perioden 31 augusti 2019 och det egna kapitalet till 336 MSEK (353). Soliditeten exklusive effekter från införandet av IFRS 16 uppgick till 40,6% (41,8). Totala tillgångar uppgick till 1 925 MSEK (844), exklusive effekten av IFRS 16 uppgick totala tillgångar till 848 MSEK (844). Minskningen av det egna kapitalet jämfört med 31 augusti 2019 förklaras av periodens resultatutveckling. Den lägre soliditeten förklaras av införandet av IFRS 16.

Långfristiga räntebärande skulder avser lån från bank och uppgick till 191 MSEK (214). Kortfristiga räntebärande skulder består av kortfristig del av lån från bank beskrivna ovan och uppgår till 45 MSEK (45).

Långfristiga leasingsskulder uppgick till 880 MSEK (0). Kortfristiga leasingsskulder består av kortfristig del av de långfristiga leasingsskulderna och uppgår till 206 MSEK (0).

Moderbolaget

Moderbolaget är ett långsiktigt och aktivt ägarbolag för verksamheter med hög kvalitet inom förskola och skola. Verksamheterna drivs i en decentraliserad modell med 18 självständiga dotterbolag. Moderbolagets intäkter uppgick till 1 MSEK (1) under det andra kvartalet och under det första halvåret till 1 MSEK (1) och avser till största del internfakturerade tjänster till dotterbolagen. Resultatet efter finansiella poster uppgick för det andra kvartalet till -3 MSEK (-1) och för det första halvåret till -7 MSEK (-4). Den effektiva skattesatsen för det andra kvartalet uppgick till -53 procent (-79) och för det första halvåret -32 procent (-40), den effektiva skattesatsen påverkas av utdelning från dotterbolag som har skett under perioden, vilket inte är en skattepliktig intäkt.

Kassa och bank uppgick vid periodens slut till 63 MSEK (69). Moderbolagets tillgångar består till största del av andelar i koncernföretag. Aktier i dotterbolag uppgick vid periodens slut till 540 MSEK (541) och fritt eget kapital i moderbolaget uppgick till 290 MSEK (294).

Övriga upplysningar

Ägare och aktieinformation

Den 14 februari 2020 genomfördes en riktad nyemission till anställda i Atvexagruppen om 13 450 B-aktier till ett värde av 1 136 794 kronor. Teckningskursen motsvarade den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Atvexas B-aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden från den 18 december 2019 till 15 januari 2020 och uppgick till 84,52 kronor. Efter denna emission så uppgår antal aktier till 12 143 298 och aktiekapitalet till 602 652 kronor. Dessa är fördelade på 6 482 992 stycken A-aktier och 5 660 306 stycken B-aktier, kvotvärde 0,04963 kronor per aktie. Nyemissionen har skett genom ett bemyndigande på årsstämman den 16 januari 2020.

	A-aktier	B-aktier	Totalt antal aktier
Antal aktier 31 augusti 2019	6 482 992	5 646 856	12 129 848
Nyemission 2020-02-14	–	13 450	13 450
Antal aktier 29 februari 2020	6 482 992	5 660 306	12 143 298

Aktiefördelning per 2020-03-31

	Aktiekapital, %	Rösträtt, %	A-aktier	B-aktier	Totalt antal aktier
Alteria Holding AB genom Peter Weiderman	32,46%	46,98%	3 241 496	700 000	3 941 496
Svenska Rehabiliteringssjukhus Aktiebolag, genom Lars Brune	31,34%	46,79%	3 241 496	564 000	3 805 496
Sara Karlin	6,63%	1,14%	–	804 896	804 896
Humle Småbolagsfond	4,94%	0,85%	–	600 000	600 000
Övriga	24,63%	4,24%	–	2 991 410	2 991 410
Totalt	100,00%	100,00%	6 482 992	5 660 306	12 143 298

Genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning 12 131 030 (10 989 242).

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under det andra kvartalet till 2 346 (1 832), respektive under det första halvåret uppgick medelantalet anställda till 2 338 (1 761)

Säsongseffekter

Intäkterna inom grundskoleverksamheten fördelas jämnt över de första tre kvartalen men är avsevärt lägre under det fjärde kvartalet i förhållande till resterande del av räkenskapsåret. De lägre intäkterna beror på att elevernas sommarlov infaller under denna period, vilket gör att undervisningsperioden är kortare än under övriga kvartal. Intäkterna från fritidsverksamheten fördelas dock jämt över räkenskapsårets fyra kvartal. Personalkostnaderna är generellt stabila under de tre första kvartalen och lägre under det fjärde kvartalet då stora semesteruttag sker.

Intäkterna inom förskoleverksamheten fördelas jämnt över räkenskapsårets fyra kvartal men ökar något under det andra och tredje kvartalet och ligger kvar på en jämn nivå i det fjärde kvartalet. Orsaken är att verksamheterna inom förskolan normalt sett har relativt sett färre barn under hösten och vartefter fyller på med fler barn samt att ersättning erhålls för hela det fjärde kvartalet trots att många barn inte går på förskola under delar av sommarmånaderna. Personalkostnader och övriga kostnader exklusive hyreskostnader fördelas jämnt över de första tre kvartalen men är avsevärt lägre under det fjärde kvartalet som en följd av att färre barn går på förskola under sommarmånaderna.

Sammantaget innebär ovanstående säsongseffekter att räkenskapsårets intäkter och kostnader fördelas olika över kvartalen beroende på hur stor del av verksamheten som utgörs av förskola respektive grundskola. En högre andel förskola leder till en jämn fördelning av intäkterna över kvartalen, medan kostnaderna är avsevärt lägre i det fjärde kvartalet. En högre andel grundskoleverksamhet innebär att en större andel av intäkterna infaller under räkenskapsårets första tre kvartal med en större andel kostnader under det fjärde kvartalet.

Därutöver påverkar tidpunkten för förvärv fördelningen av intäkter och kostnader under räkenskapsåret. Förvärv som görs tidigt inom grundskolan leder till ovanstående fördelning av resultatet, medan förvärv som görs sent kortsiktigt leder till lägre marginaler i det fjärde kvartalet. Förvärv inom förskola som görs tidigt leder till lägre marginaler för perioden de ägs under räkenskapsåret jämfört med förvärv som görs sent eftersom intäkterna under det fjärde kvartalet är oförändrade medan kostnaderna är låga.

Atvexa genomför lönejusteringar för sina medarbetare årligen, vilka i regel genomförs från och med september. Efter genomförd lönejustering ökar personalkostnaderna utan att barn- och skolpeng justeras i motsvarande mån, vilket påverkar lönsamheten. Barn- och skolpengen justeras istället vid årsskiftet vilket gör att intäkterna delvis under det andra kvartalet och helt under det tredje kvartalet ökar utan att motsvarande förändring i kostnadsstrukturen sker under det tredje och fjärde kvartalet.

Händelser efter balansdagen

Den 9 mars 2020 gjordes ett inkråmsförvärv av en förskola i Stockholm Stad, Engelska Förskolan Frej med plats för 35 barn.

Den 1 april 2020 förvärvades 100 % av aktierna i The Tanto School AB. Bolaget bedriver förskole och grundskoleverksamhet i Stockholm och sysselsätter cirka 27 medarbetare som utbildar cirka 124 barn och elever. Verksamheten hade under räkenskapsåret 1 juli 2018 till 30 juni 2019 intäkter om 21 MSEK.

Den 23 april 2020 förvärvades 100% av aktierna i VIMS AB, Vallentuna Internationella Montessoriskola. Bolaget bedriver grundskoleverksamhet i Stockholm om sysselsätter cirka 10 medarbetare som utbildar cirka 90 elever. Verksamheten hade under räkenskapsåret 1 juli 2018 till 30 juni 2019 intäkter om 9 MSEK. Mer information om förvärven se not 6.

I början på mars månad tecknade 90 procent av de tillfrågande ledarna sig till Atvexas aktiesparprogram LTIP 2020.

Coronapandemin har präglat alla verksamheter i Atvexa efter balansdagens utgång, liksom i resten av världen. I mitten av mars stängdes skolor och förskolor i Norge och Tyskland, vilket vi informerade om i en pressrelease. Barnpeng kommer att betalas ut som vanligt under denna period. I Sverige, som är Atvexas stora marknad, har i princip samtliga verksamheter varit fortsatt öppna, även om antalet närvarande barn minskat.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Atvexa bedriver förskole- och skolverksamhet och är exponerat för en rad olika risker. Riskerna, operationella risker, omvärld- och finansiella risker, beskrivs i Atvexa ABs årsredovisning för 2018/2019. Utöver de risker som beskrivs i årsredovisningen bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

Denna rapport har granskats av bolagets revisorer.

Stockholm den 28 april 2020

För styrelsen i Atvexa AB (publ)

Katarina Sjögren

Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

Katarina Sjögren, VD, 070-400 32 70

Veronica Hallengren, ekonomi och finansdirektör, 076-095 35 83

Kommande rapporteringstillfällen:

Delårsrapport för tredje kvartalet 2019/2020:	29 juli 2020
Bokslutskommuniké 2019/2020:	30 oktober 2020
Årsstämma:	14 januari 2021

Atvexas Certified Adviser är Erik Penser Bank AB (publ). Telefon: +46 8 463 83 00. E-post: certifiedadviser@penser.se

Atvexas aktie är noterad på Nasdaq First North Stockholm

Denna information är sådan information som Atvexa AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 28 april 2020 kl. 8.00 CET

Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Atvexa AB (publ) per 29 februari 2020 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport 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 28 april 2020

Deloitte AB

Therese Kjellberg

Auktoriserad revisor

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag

	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019	2018/2019
(Belopp i MSEK)	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån	12 mån
	dec-feb	dec-feb	sep-feb	sep-feb	sep-aug
Intäkter	460	354	903	673	1 494
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-64	-100	-137	-189	-423
Personalkostnader	-321	-247	-651	-480	-992
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-2	-2	-5	-3	-7
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar	-51	-	-95	-	-
Rörelseresultat	21	7	15	2	71
Finansiella intäkter	0	0	0	0	0
Finansiella kostnader	-2	-1	-4	-1	-6
Räntekostnader avseende leasingkulder	-9	-	-17	-	-
Resultat före skatt	11	6	-6	0	66
Skatt	-2	-1	1	-1	-18
Periodens resultat	9	5	-5	-1	48
Periodens övriga totalresultat					
<i>Poster som inte kommer att återföras till resultatet:</i>					
Aktuariella vinster och förluster	3	-	-	-	0
Uppskjuten skatt avseende aktuariella poster	-1	-	-	-	0
<i>Poster som senare kan komma att återföras till resultatet:</i>					
Omräkningsdifferenser	-3	0	-12	0	0
Periodens totalresultat	9	5	-17	-1	48
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	9	-	-5	-	47
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	0	-	0
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	8	5	-17	-1	47
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0,0	0	0
	9	5	-17	-1	48
Resultat per aktie, kronor					
Resultat per aktie före utspädning	0,72	0,49	-0,40	-0,06	4,11
Resultat per aktie efter utspädning	0,72	0,49	-0,40	-0,06	4,11

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

(Belopp i MSEK)	2020-02-29	2019-02-28	2019-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	542	526	548
Övriga immateriella tillgångar	1	–	1
Byggnader	75	77	76
Nyttjanderättstillgångar	1 103	–	–
Övriga materiella anläggningstillgångar	37	33	36
Uppskjuten skatt	3	0	1
Summa anläggningstillgångar	1 762	636	662
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	6	5	6
Skattefordran	14	19	5
Övriga fordringar	23	14	26
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	44	60	43
Likvida medel	77	122	103
Summa omsättningstillgångar	164	221	182
SUMMA TILLGÅNGAR	1 925	856	844
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Totalt eget kapital	336	305	353
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	191	232	214
Långfristiga leasingskulder	880	–	–
Avsättningar	19	13	48
Summa långfristiga skulder	1 089	245	261
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	45	68	45
Kortfristiga leasingskulder	206	–	–
Leverantörsskulder	41	36	40
Skatteskulder	5	4	10
Övriga skulder	73	97	50
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	129	102	85
Summa kortfristiga skulder	500	307	230
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 925	856	844

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

(Belopp i MSEK)	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserad vinst inkl årets resultat	Summa eget kapital	Innehavare utan best- ämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 1 september 2018	1	81	0	145	228	1	228
Periodens resultat				-1	-1	0	-1
Periodens övriga totalresultat			0	0	0	0	0
<i>Periodens totalresultat</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-1</i>	<i>-1</i>	<i>0</i>	<i>-1</i>
<i>Transaktioner med aktieägare</i>							
Nyemission	0	54			54		54
Kvittningsemission	0	25			25		25
Emissionskostnader		-2			-2		-2
Skatt på emissionskostnader		0			0		0
Lämnad utdelning till dotterbolagens minoritetsägare					0	0	0
<i>S:a transaktioner med bolagets ägare</i>	<i>0</i>	<i>77</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>77</i>	<i>0</i>	<i>77</i>
Utgående balans 28 februari 2019	1	158	0	144	304	0	305

(Belopp i MSEK)	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserad vinst inkl årets resultat	Summa eget kapital	Innehavare utan best- ämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 1 september 2019	1	158	0	192	352	1	353
Periodens resultat				-5	-5	0	-5
Periodens övriga totalresultat			-12	0	-12		-12
<i>Periodens totalresultat</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-12</i>	<i>-5</i>	<i>-17</i>	<i>0</i>	<i>-17</i>
<i>Transaktioner med aktieägare</i>							
Nyemission	0	1			1		1
Lämnad utdelning till dotterbolagens minoritetsägare					0	0	0
<i>S:a transaktioner med bolagets ägare</i>	<i>0</i>	<i>1</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1</i>	<i>0</i>	<i>1</i>
Utgående balans 29 februari 2020	1	160	-12	188	337	1	337

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

(Belopp i MSEK)	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019	2018/2019
	3 mån dec-feb	3 mån dec-feb	6 mån sep-feb	6 mån sep-feb	12 mån sep-aug
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	21	7	15	2	71
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	53	2	99	3	7
Erhållen ränta	0	0	0	0	0
Erlagd ränta	-10	-1	-20	-1	-6
Betald inkomstskatt	0	-3	-14	-11	-9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	64	5	79	-8	64
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	-27	-12	-25	-15	-4
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	32	21	38	35	-2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	69	14	92	12	58
Investeringsverksamheten					
Förvärv av rörelse	-1	-206	-5	-225	-240
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4	-1	-6	-1	-7
Förvärv av övriga immateriella anläggningstillgångar	0	-	0	-	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5	-207	-10	-226	-248
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	1	54	1	54	54
Emissionskostnader	-	-2	-	-2	-2
Upptagna lån	-	233	-	246	246
Amortering leasingkulder	-44	-	-85	-	-
Amortering av lån	-11	-2	-23	-5	-48
Utbetald utdelning	0	0	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-54	283	-106	293	250
Periodens kassaflöde	10	90	-25	80	60
Likvida medel vid periodens början	68	34	103	43	43
Kursdifferenser i likvida medel	-1	-	-1	-	-
Likvida medel vid periodens slut	77	122	77	123	103

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(Belopp i MSEK)	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019	2018/2019
	3 mån dec-feb	3 mån dec-feb	6 mån sep-feb	6 mån sep-feb	12 mån sep-aug
Nettoomsättning	1	0	1	1	2
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Övriga externa kostnader	-3	-2	-4	-2	-6
Personalkostnader	-3	-3	-5	-5	-11
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	-5	-4	-8	-6	-15
Resultat från andelar i koncernföretag	3	3	3	3	8
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	0	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande kostnader	-1	-1	-3	-1	-5
Resultat efter finansiella poster	-3	-1	-7	-4	-11
Bokslutsdispositioner	–	–	–	–	38
Periodens resultat före skatt	-3	-1	-7	-4	27
Skatt på periodens resultat	1	1	2	2	-4
Periodens resultat *)	-1	0	-5	-2	22

*) Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat

varmed ingen separat rapport över totalresultat lämnas

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(Belopp i MSEK)	2020-02-29	2019-02-28	2019-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Inventarier	0	0	0
Andelar i koncernföretag	540	554	541
Summa anläggningstillgångar	540	554	541
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	–	–	0
Skattefordran	5	5	0
Övriga fordringar	4	3	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4	4	3
Kassa och bank	63	86	69
Summa omsättningstillgångar	75	97	75
SUMMA TILLGÅNGAR	615	651	616
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Totalt eget kapital	291	270	295
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfonder	24	21	24
	24	21	49
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	155	196	177
Avsättningar	23	–	24
Summa långfristiga skulder	178	196	201
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	43	66	43
Leverantörsskulder	1	2	1
Skulder till koncernföretag	75	52	48
Övriga skulder	1	40	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1	5	2
Summa kortfristiga skulder	122	164	96
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	615	651	616

Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital

(Belopp i MSEK)	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 september 2018	1	54	119	21	195
Vinstdisposition			21	-21	
Periodens resultat tillika totalresultat				-2	-2
<i>Periodens totalresultat</i>		-	21	-2	-2
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Nyemission	0	54			54
Kvittningsemission	0	25			25
Emissionskostnader		-2			-2
Skatt på emissionskostnader		0			0
<i>S:a transaktioner med bolagets ägare</i>	0	77	-		77
Utgående balans 28 februari 2019	1	131	140	-2	270

(Belopp i MSEK)	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 september 2019	1	131	140	22	295
Vinstdisposition			22	-22	
Periodens resultat tillika totalresultat				-5	-5
<i>Periodens totalresultat</i>		-	22	-5	-5
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Nyemission	0	1			1
<i>S:a transaktioner med bolagets ägare</i>	0	1	-		1
Utgående balans 29 februari 2020	1	133	163	-5	291

Noter till de finansiella rapporterna

1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Vidare tillämpas årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Koncernen och moderföretaget har tillämpat samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i den senaste årsredovisningen 2018/2019 vilken finns tillgänglig på www.atvexa.com förutom de nya standarderna IFRS 16 Leasingavtal från 1 september 2019.

Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas i såväl noter som på annan plats i delårsrapporten.

Beskrivning av IFRS 16 Leasingavtal i sammandrag

När ett avtal ingås bedömer Atvexa om avtalet är, eller innehåller, ett leasingavtal. Ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal om avtalet överlåter rätten att under en viss period bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning.

Atvexa redovisar en nyttjanderättstillgång och en leasingskuld vid leasingavtalets inledningsdatum.

Nyttjanderättstillgången värderas initialt till anskaffningsvärde, vilket består av leasingskuldens ursprungliga värde med tillägg för leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet plus eventuella initiala direkta utgifter. Nyttjanderättstillgången skrivs därefter av linjärt från inledningsdatumet till det tidigare av slutet av den tillgångens nyttjandeperiod och leasingperiodens slut.

Leasingskulden värderas initialt till nuvärdet av de framtida leasingavgifter som inte har betalats vid inledningsdatumet. Leasingavgifterna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta. Om denna räntesats inte lätt kan fastställas används koncernens marginella upplåningsränta.

Leasingskulden värderas till upplupet anskaffningsvärde med effektivräntemetoden. Leasingskulden omvärderas om de framtida leasingavgifterna förändras till följd bland annat av ändringar i ett index (vanligtvis KPI) eller en räntenivå. När leasingskulden omvärderas på detta sätt görs en motsvarande justering av nyttjanderättstillgångens redovisade värde. Leasingskulden omvärderas även om leasingperioden förändras eller om bedömningen av en option att köpa den underliggande tillgången förändras.

Korttidsleasingavtal och leasar av lågt värde

Atvexa har valt att inte redovisa nyttjanderättstillgångar och leasingskulder för leasingavtal som har en leasingperiod på 12 månader eller mindre eller underliggande tillgångar av lågt värde. Leasingavgifter för dessa leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Effekter av övergången till IFRS 16 Leasingavtal i sammandrag

Då Atvexa endast agerar leasetagare och inte leasegivare handlar följande text enbart om Atvexa som leasetagare.

Definitionen av leasing

Tidigare fastställde Atvexa huruvida ett avtal innehöll leasing enligt IAS 17 eller IFRIC 4 vid avtalets ingång. Fr.o.m. 1 september 2019 bedömer Atvexa huruvida ett avtal innehåller leasing baserat på definitionen av leasingavtal i IFRS 16.

Vid övergången till IFRS 16 har Atvexa valt att tillämpa den modifierade retrospektiva ansatsen. Dess innebörd och effekter på Atvexa beskrivs nedan.

Tidigare klassificerade Atvexa leasingavtal som operationella eller finansiella leasingavtal baserat på huruvida leasingavtalet överförde de betydande risker och förmåner som ett ägande av den underliggande tillgången medför till Atvexa. Enligt IFRS 16 redovisar Atvexa nyttjanderättstillgångar och leasingkulder för de flesta leasingavtal, dvs. leasingavtalen ingår i balansräkningen, undantagen från detta anges nedan. Alldeles före övergången till IFRS 16 klassificerades samtliga Atvexas leasingavtal som operationella leasingavtal.

Vid övergången värderades leasingkulder till nuvärdet av de återstående leasingavgifterna, diskonterade med Atvexa marginella upplåningsränta på den första tillämpningsdagen (1 september 2019). Vägd genomsnittlig marginell låneränta som användes var 3,06%. Nyttjanderättstillgången värderades till ett belopp som motsvarar leasingkulden, justerat för eventuella förutbetalda eller upplupna leasingavgifter.

Atvexa har vid övergången valt att tillämpa följande praktiska lösningar.

- Tillämpat en enda diskonteringskurs på en portfölj av leasingavtal med någorlunda liknande egenskaper.
- Nyttjanderättstillgångar och leasingkulder har inte redovisats för leasingavtal för vilka leasingperioden avslutas om 12 månader eller tidigare (korttidsleasingavtal).
- Gjort bedömningar i efterhand vid fastställandet av leasingperioden om avtalet innehåller möjligheter att förlänga eller säga upp leasingavtalet.

De av Atvexas leasingavtal som har klart störst balanspåverkande effekt avser lokaler för att bedriva förskole- och skolverksamhet. Vid fastställande av leasingperioden för dessa avtal har Atvexa tagit i beaktning hur Atvexas framtida verksamhet planeras. I denna planering har faktorer som kundunderlag, demografi, befolkningsökning med mera en stor betydelse. Hur dessa faktorer tros se ut i framtiden får därmed en påverkan för med vilken grad av säkerhet man kan göra bedömningar kring huruvida förlängningsoptioner kommer att utnyttjas. Atvexa bedömer att man kan förutse dessa faktorer på ett sådant sätt så att man med rimlig säkerhet kan göra bedömningar av optioner som infaller inom 36 månader i tiden. I de fall leasingperioder avslutas inom 36 månader adderas förlängningsperioder så att nytt slut på leasingperioden, baserat på avtalets förlängningsoption, infaller bortom denna gräns på 36 månader.

Effekt på de finansiella rapporterna

Sedan tillfället för publiceringen av årsredovisning har Atvexa fortsatt sin avtalsgenomgång och har nu fastställt de ekonomiska effekterna av införandet av IFRS 16. Vid övergången till IFRS 16 redovisade Atvexa nyttjanderättstillgångar på 1 192 MSEK och leasingkulder på 1 163 MSEK. Justering av dessa siffror har skett från föregående rapport, tidigare 1 142 respektive 1 115 MSEK, justeringen av siffrorna beror främst på justerade slutdatum för lokalavtal där förlängningsoptionen hade felaktig period. Skillnaden mellan tillgångar och kulder beror på förutbetalda leasingavgifter som redovisades som tillgång 31 augusti 2019. Effekten på eget kapital var därmed 0.

2. Intäkter

	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019	2018/2019
(Belopp i MSEK)	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån	12 mån
	dec-feb	dec-feb	sep-feb	sep-feb	sep-aug
Utbildningsintäkter	447	349	881	664	1 473
Statliga bidrag	11	4	20	8	17
Övriga intäkter	2	1	2	1	3
Summa intäkter	460	354	903	673	1 494

Utbildningsintäkterna består av intäkter från förskole- och skolverksamheten i form av förskolepeng, skolpeng samt ersättningar avseende barnomsorg och fritidsverksamhet som i vissa fall faktureras till vårdnadshavare. Förskole- och skolpengen bestäms av varje kommun och beslut om beloppets storlek sker vanligen en gång per år i anslutning till årsskiftet december-januari. Dessa intäkter utgår i och med tillstånd från kommunerna för att bedriva förskola och tillstånd från Skolinspektionen att bedriva grundskoleverksamhet. Nettoomsättningen redovisas det belopp som Atvexa förväntar sig ha rätt till och exkluderar mervärdesskatt och rabatter. Intäkten redovisas när kontrollen av tillhandahållna tjänster i form av förskole- och skolverksamheten överförs till kunden. Erhållen förskolepeng redovisas över tid. Intäkten redovisas i takt med färdigställandegraden och sker över den tid som Atvexa tillhandahåller utbildning. Denna period inkluderar planering samt efterarbete. Erhållen skolpeng samt övriga ersättningar avseende grundskoleverksamheten redovisas över tid. Intäkten redovisas i takt med färdigställandegraden och sker över den tid som Atvexa tillhandahåller utbildning. Denna period inkluderar planering samt efterarbete. Innebörden är att intäkterna från grundskoleverksamheten redovisas jämt under räkenskapsårets tre första kvartal men blir avsevärt lägre under det fjärde kvartalet då eleverna har sommarlov och undervisningsperioden därmed är kortare.

Statliga bidrag består bland annat av statsbidrag för mindre barngrupper och lågstadiesatsning. Statliga bidrag redovisas till verkligt värde i det fall dessa med rimlig säkerhet kommer att erhållas samt att Atvexa kommer att uppfylla de villkor som är knutna till bidraget. Bidrag som erhålls för att täcka kostnader redovisas som en kostnadsreducering av motsvarande kostnadspost, exempel på detta är lärarlönelyft, förstelärartillägg och övriga lönebidrag. Övriga intäkter avser intäkter som inte är direkt relaterade till utbildning, så som bland annat försäkringsersättningar. Bidrag som inte erhålls för att täcka kostnader redovisas som en Övrig intäkt i rapport över resultat och övrigt totalresultat.

3. Specifikation räntebärande skulder

	2020-02-29	2019-02-28	2019-08-31
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder exkl fastighetslån	157	196	179
Fastighetslån	34	36	35
Leasingskulder	880	0	0
Summa långfristiga räntebärande skulder	1 071	232	214
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder exkl fastighetslån	43	66	43
Fastighetslån	2	2	2
Leasingskulder	206	0	0
Summa kortfristiga räntebärande skulder	252	68	45

För information om villkor avseende skulderna beskrivs utförligt i årsredovisningen 2018/2019 not 29.

4. Ställda säkerheter

Ställda säkerheter beskrivs utförligt i årsredovisningen 2018/2019 not 33.

5. Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående beskrivs utförligt i årsredovisning 2018/2019 not 32. Förutom detta har koncernen under perioden, haft transaktioner med närstående, en styrelseledamot i Atvexa AB. Kostnadsersättningar avseende konsultarvoden inom IR har under perioden september till november betalats ut med ett belopp uppgående till 0,3 MSEK. Beloppet bedöms vara marknadsmässigt. Under perioden har det betalats ut ett belopp uppgående till 0,5 MSEK till den arbetande styrelseordförande, beloppet bedöms vara marknadsmässigt

6. Förvärv av rörelse

Under perioden har Atvexagruppen genomfört tre mindre förvärv, där samtliga aktier förvärvats.

Förvärvande bolag	Förvärvat bolag	Tillträdesdatum
Montessori Förskolor och Skolor i Sverige AB	Tyresö Montessoriskola AB	2019-09-02
Montessori Förskolor och Skolor i Sverige AB	Viken Montessori AB	2019-09-09
Måbra Förskolor AB	Säbyholm Förskolor AB	2020-01-07

Förvärvsanalyserna är preliminära i ett år från och med förvärvsdatum.

Förvärvseffekter på gjorda förvärv (MSEK)	Övriga	Totalt
Köpeskilling inklusive transaktionskostnader	10,36	10,36
Avgår transaktionskostnader	-0,56	-0,56
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	-1,73	-1,73
Summa goodwill	8,07	8,07

Förvärvade verkliga värden (MSEK)	Övriga	Totalt
Materiella anläggningstillgångar	0,32	0,32
Omsättningstillgångar	2,04	2,04
Likvida medel	3,04	3,04
Övriga skulder	-3,53	-3,53
Förvärvade nettotillgångar	1,86	1,86

Förvärvens påverkan på likvida medel (MSEK)	Övriga	Totalt
Köpeskilling inklusive transaktionskostnader	10,36	10,36
Likvida medel i förvärvade bolag	-3,04	-3,04
Avgår preliminär köpeskilling som inte reglerats	-1,90	-1,90
Påverkan på likvida medel	5,43	5,43

Påverkan på rörelseintäkter och resultat 2019/2020 (MSEK)	Övriga	Totalt
Intäkter	18,63	18,63
Resultat efter finansnetto	-0,39	-0,39

Om bolagen ingått från och med räkenskapens ingång (MSEK)	Övriga	Totalt
Intäkter	19,65	19,65
Resultat efter finansnetto	-0,44	-0,44

Inga immateriella tillgångar har identifierats separat skilt från goodwill. Den goodwill som uppstår genom förvärven är hänförlig till framtida intjäningsförmåga. Ingen del av under perioden förvärvad goodwill är skattemässigt avdragsgill.

Fordringar i förvärvade bolag uppgick vid förvärvstidpunkten till 2 MSEK varav kundfordringar 0,08 MSEK och förväntas i sin helhet bli betalda.

Förvärv efter periodens slut

Den 9 mars 2020 gjordes ett inkråmsförvärv avseende en förskola i Stockholm Stad, Engelska Förskolan Frej. Den 1 april 2020 förvärvades 100 % av aktierna i The Tanto School AB. Inkråmsgoodwill hänförlig till förvärvet av Engelska Förskolan Frej är skattemässig avdragsgillt, övrigt förvärvsrelaterad goodwill är ej skattemässigt avdragsgillt. Den 23 april 2020 förvärvades 100% av aktierna i VIMS AB, Vallentuna Internationella Montessoriskola. På grund av det sena förvärvsdatumet är VIMS AB inte inkluderat i siffrorna nedan.

Förvärvseffekter på gjorda förvärv (MSEK)	Övriga	Totalt
Köpeskilling inklusive transaktionskostnader	11,82	11,82
Avgår transaktionskostnader	-0,08	-0,08
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	-1,60	-1,60
Summa goodwill	10,14	10,14

Förvärvade verkliga värden (MSEK)	Övriga	Totalt
Materiella anläggningstillgångar	0,61	0,61
Omsättningstillgångar	0,65	0,65
Likvida medel	4,34	4,34
Övriga skulder	-4,00	-4,00
Förvärvade nettotillgångar	1,60	1,60

Förvärvens påverkan på likvida medel (MSEK)	Övriga	Totalt
Köpeskilling inklusive transaktionskostnader	10,69	10,69
Likvida medel i förvärvade bolag	4,34	4,34
Avgår preliminär köpeskilling som inte reglerats	-1,48	-1,48
Påverkan på likvida medel	13,55	13,55

Påverkan på rörelseintäkter och resultat 2019/2020 (MSEK)	Övriga	Totalt
Intäkter	0,00	0,00
Resultat efter finansnetto	0,00	0,00

Om bolagen ingått från och med räkenskapens ingång (MSEK)	Övriga	Totalt
Intäkter	11,26	11,26
Resultat efter finansnetto	1,33	1,33

Genomförda förvärv under de senaste fyra kvartalen

Q3 2018/2019	Q4 2018/2019	Q1 2019/2020	Q2 2019/2020
Bergatrollet/Kragstatrollet*	Matildaskolan AB	Tyresö Montessoriskola AB	Säbyholm Förskolor AB
Mosebacke Förskolor AB		Viken Montessori AB	
Brunnby Skola M-I HB			

*Inkrämsförvärv

7. Verkligt värde finansiella instrument

Nedan lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning. Uppdelningen av hur verkligt värde bestäms görs utifrån följande tre nivåer:

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbara marknadsdata som inte inkluderats i nivå 1

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

Samtliga tillgångar som löpande redovisas till verkligt värde ingår i kortfristiga placeringar och är noterade aktier och fonder i nivå 1. Skulder till verkligt värde är villkorade köpeskillingar som tillhör nivå 3. Villkorade köpeskillingar från företagsförvärv värderas till verkligt värde utifrån en bedömning av aktuella räntenivåer och marginaler. Villkorade köpeskillingar från företagsförvärv uppgår till 23 MSEK (45) MSEK.

Atvexas finansiella instrument består av kundfordringar, övriga fordringar, upplupna intäkter, likvida medel, leverantörsskulder, upplupna leverantörskostnader, räntebärande skulder, samt tilläggsköpeskillning och redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Då lån till kreditinstitut löper med rörlig ränta, som i allt väsentligt bedöms motsvara aktuella marknadsräntor, bedöms bokfört värde exklusive lånekostnader i allt väsentligt motsvara verkligt värde. Övriga finansiella tillgångar och skulder har korta löptider. Härav bedöms verkliga värden på samtliga finansiella instrument ungefär motsvara bokförda värden.

Finansiella nyckeltal

Finansiella mått som inte definieras enligt IFRS

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS eller årsredovisningslagen. Bolaget anser att dessa mått ger en värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Nedan presenteras mått som inte definieras enligt IFRS samt avstämning av måtten. Se definitioner för mer information.

	2019/2020	2018/2019	2017/2018	2019/2020	2018/2019	2017/2018	2018/2019	2017/2018
	3 mån	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån	6 mån	12 mån	12 mån
	dec-feb	dec-feb	dec-feb	sep-feb	sep-feb	sep-feb	sep-aug	sep-aug
Intäkter*	460	354	272	903	673	519	1 494	1 054
Intäktstillväxt (%)	29,7%	30,2%	27,5%	34,1%	29,7%	23,8%	41,8%	22,0%
Rörelseresultat	21	7	1	15	2	-3	71	46
Rörelsemarginal (%)**	4,6%	1,9%	0,4%	1,6%	0,2%	-0,5%	4,8%	4,3%
Jämförelsestörande poster	-	-6	-9	-	-6	-9	-6	-11
Justerat rörelseresultat**	21	12	10	15	7	6	77	57
Justerad rörelsemarginal**	4,6%	3,5%	3,7%	1,6%	1,1%	1,2%	5,2%	5,4%
Periodens resultat*	-14	5	2	-5	-1	-2	48	36
Balansomslutning	1 925	848	380	1 925	848	380	849	386
Soliditet (%)**	17,5%	35,6%	50,1%	17,5%	35,6%	50,1%	40,7%	59,1%
Investeringar	4	1	72	6	1	73	6,9	75,4
Antal förvärv**	1	2	1	3	6	4	10	6
Medelantal anställda**	2 346	1 832	1 496	2 338	1 761	1 463	1 972	1 475
Medelantal barn och elever**	13 069	10 762	8 832	12 897	10 349	8 462	11 443	8 766
Antal självständiga dotterbolag**/**	18	19	15	18	19	15	19	16
Antal enheter**	152	136	92	152	136	92	147	94
Resultat per aktie före utspädning*	0,72	0,49	0,14	-0,40	-0,06	-0,14	4,11	3,38
Resultat per aktie efter utspädning*	0,72	0,49	0,14	-0,40	-0,06	-0,14	4,11	3,38
Utdelning per aktie	-	-	-	-	-	-	-	-

*) Definieras enligt IFRS

**) Alternativt nyckeltal, se upplysningar på efterföljande sidor.

***) Har tidigare benämnts som Antal Varumärken.

Två självständiga dotterbolag samordnas nu under gemensam ledning som ett självständigt dotterbolag. Därför har gruppen nu 18 självständiga dotterbolag från tidigare 19

Avstämning alternativa nyckeltal

Avstämning alternativa nyckeltal i enlighet med ESMA:s riktlinjer.

Soliditet (%)	2020-02-29	2019-02-28	2019-08-31
Eget Kapital dividerat med Balansomslutningen	336	305	353
	1 925	856	844
= Soliditet (%)	17,5%	35,6%	41,8%

Rörelsemarginal	2019/2020	2018/2019	2017/2018	2019/2020	2018/2019	2017/2018	2018/2019	2017/2018
	3 mån dec-feb	3 mån dec-feb	3 mån dec-feb	6 mån sep-feb	6 mån sep-feb	6 mån sep-feb	12 mån sep-aug	12 mån sep-aug
Rörelseresultat dividerat med Intäkter	21	7	1	15	2	-3	71	46
	460	354	272	903	673	519	1 494	1 054
= Rörelsemarginal (%)	4,6%	1,9%	0,4%	1,6%	0,2%	-0,5%	4,8%	4,4%

Jämförelsestörande poster	2019/2020	2018/2019	2017/2018	2019/2020	2018/2019	2017/2018	2018/2019	2017/2018
	3 mån dec-feb	3 mån dec-feb	3 mån dec-feb	6 mån sep-feb	6 mån sep-feb	6 mån sep-feb	12 mån sep-aug	12 mån sep-aug
Kostnader börsnotering	-	-	-9	-	-	-9	-	-9
Emissionskostnader	-	0	-	-	0	-	0	-
Transaktionskostnader	-	-5	-	-	-5	-	-5	-2
Summa jämförelsestörande poster*		-6	-9		-6	-9	-6	-11
*Motsvarande rad i koncernens resultaträkning								
Intäkter	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga externa kostnader	-	-6	-9	-	-6	-9	-6	-11
Personalkostnader	-	-	-	-	-	-	-	-
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa		-6	-9		-6	-9	-6	-11
Justerat rörelseresultat								
Rörelseresultat	21	7	1	15	2	-3	71	46
Jämförelsestörande	-	6	9	-	6	9	6	11
Justerat rörelseresultat	21	12	10	15	7	6	77	57
Intäkter	460	354	272	903	673	519	1 494	1 054
Justerad rörelsemarginal	4,6%	3,5%	3,7%	1,6%	1,1%	1,2%	5,1%	5,4%

Definitioner

Nyckeltal definierade enligt IFRS markeras med *

Benämning	Definition	Förklaring
Antal anställda	Medelantal individuella medarbetare under perioden.	Operationellt nyckeltal och den enskilt största kostandsdrivaren.
Antal barn och elever	Cirka medelantal barn och elever under perioden.	Operationellt nyckeltal och en av de enskilt största intäktsdrivarna.
Antal enheter	Totala antalet för- och grundskolor per bokslutsdagen. Sammanslagna enheter med både för- och grundskola räknas som två enheter då dessa har var sitt tillstånd.	Operationellt nyckeltal och den enskilt största drivaren till det totala barn- och elevunderlaget.
Antal förvärv	Antal förvärvade bolag, inklusive inkråmsförvärv, under perioden.	Operationellt nyckeltal och den enskilt största tillväxt drivaren.
Antal varumärken	Totala antalet varumärken per bokslutsdagen.	Operationellt nyckeltal som indikerar Bolagets pedagogiska mångfald och diversifiering.
Balansomslutning	Totala tillgångar.	Finansiellt nyckeltal som Bolaget anser är användbart vid jämförelse av totala tillgångsmassan mellan olika perioder.
Intäkter*	Totala intäkterna för Bolaget baserat på utbildningsintäkter, statliga bidrag och Övriga intäkter. Statliga bidrag avser övriga stöd och bidrag, relaterade till för- och grundskoleverksamheten, som exempelvis statsbidrag för statliga initiativ.	Finansiellt nyckeltal som Bolaget anser är användbart vid jämförelse mellan olika perioder.
Intäktstillväxt	Periodens intäkter dividerat med föregående periods intäkter minus ett.	Finansiellt nyckeltal för att bedöma verksamhetens totala tillväxt, såväl organiskt som via förvärv. Vidare är nyckeltalet ett av styrelsen antaget finansiellt mål.
Investeringar	Investeringar i materiella och immateriella tillgångar (exklusive förvärv av bolag, inkråm och fastigheter).	Finansiellt nyckeltal som redogör för löpande investeringar i underliggande verksamhet.
Justerat rörelseresultat	Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.	Justerat rörelseresultat används för att mäta det underliggande resultatet utan störningar från jämförelsestörande poster
Justerad rörelsemarginal	Justerat rörelseresultat i procent av intäkter.	Justerad rörelsemarginal ställer det underliggande rörelseresultatet i relation till intäkterna
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster är intäkter och kostnader av jämförelsestörande karaktär så som rådgivningskostnader vid större företagsförvärv.	Jämförelsestörande poster särredovisas för att förtydliga utvecklingen i den underliggande verksamheten.
Periodens resultat exkl IFRS 16	Periodens resultat exklusive effekterna av IFRS16.	Syftet är att se periodens resultat enligt samma redovisningsprinciper som innan införandet av IFRS 16 för att skapa jämförbarhet över tid
Rörelsemarginal	Rörelseresultatet dividerat med intäkter.	Finansiellt nyckeltal som Bolaget anser är användbart för att bedöma Bolagets lönsamhet. Vidare är nyckeltalet ett av styrelsen antaget finansiellt mål.
Rörelsemarginal exkl IFRS 16	Rörelsemarginal exklusive effekterna av IFRS16.	Syftet är att se rörelsemarginal enligt samma redovisningsprinciper som innan införandet av IFRS 16 för att skapa jämförbarhet över tid
Rörelseresultat	Rörelseresultat från verksamheten före finansnetto och skatt.	Finansiellt nyckeltal som Bolaget betraktar som relevant för att förstå resultatgenereringen i rörelsen.

Rörelseresultat exkl IFRS 16	Rörelseresultat exklusive effekterna av IFRS16.	Syftet är att se rörelseresultatet enligt samma redovisningsprinciper som innan införandet av IFRS 16 för att skapa jämförbarhet över tid
Resultat per aktie*	Årets resultat i SEK dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier före/efter utspädning.	Finansiellt nyckeltal som Bolaget anser är användbart vid jämförelse mellan olika perioder.
Resultat per aktie exkl IFRS 16	Resultat per aktie exklusive effekterna av IFRS16.	Syftet är att resultat per aktie enligt samma redovisningsprinciper som innan införandet av IFRS 16 för att skapa jämförbarhet över tid.
Soliditet	Eget kapital dividerat med balansomslutningen.	Finansiellt nyckeltal som Bolaget anser är användbart för att bedöma möjlighet till att genomföra förvärv enligt tillväxtstrategin, möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden samt lämna utdelning. Vidare är nyckeltalet ett av styrelsen antaget finansiellt mål.
Tilläggsförvärv	Förvärv som Atvexas dotterbolag gör.	
Utdelning per aktie	Periodens utdelning i SEK dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut.	Finansiellt nyckeltal som Bolaget anser är användbart vid jämförelse mellan olika perioder.

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. De redovisade totalbeloppen är korrekta.

Om Atvexa AB (publ)

Atvexa äger och förvärvar verksamheter inom förskola och skola. Vi är en av de ledande aktörerna på utbildningsmarknaden i Sverige, har en stark position på förskolemarknaden i Norge och bedriver en mindre förskoleverksamhet i Tyskland. Vi drivs av en stark övertygelse om att vår värdegrund; olikhet, långsiktighet, öppenhet och nyfikenhet är viktig för att skapa de bästa förutsättningar för barn och unga att utvecklas och att det ska finnas olika förskolor och skolor med olika pedagogiska inriktningar och arbetssätt för att alla barn och elever ska kunna hitta rätt lärandemiljö.

Atvexagruppen har uppvisat ungefär 30 procents genomsnittlig tillväxt med lönsamhet och kvalitet sedan starten 2009. Verksamheten bedrivs i Mälardalen, västra Götaland, Skåne, östra Norge och norra Tyskland. Atvexa äger 18 självständiga dotterbolag som har starka positioner på sina respektive lokala marknader. I verksamheterna ingår totalt 128 förskolor, 27 skolor och en särskola och cirka 3 300 medarbetare och 13 700 barn och elever.

Atvexa drivs av en stark övertygelse om att det ska finnas olika förskolor och skolor med olika pedagogiska inriktningar och arbetssätt för att alla barn ska kunna hitta rätt lärandemiljö.

Atvexa AB (publ) är noterat på Nasdaq First North Stockholm.

Läs mer på www.atvexa.com

Atvexa AB (publ)

Org.nr 556781-4024

Brovägen 9

182 76 Stocksund