



atvexa 

# DELÅRSRAPPORT

September till november 2020/2021

Atvexa AB (publ)



## Delårsrapport 1 september 2020 – 30 november 2020

### Första kvartalet 2020/2021

- Intäkterna steg med 14,0 procent till 505 MSEK (443).
- Antal barn och elever i Atvexas verksamheter uppgick i genomsnitt till 14 316 (12 724), en ökning med 12,5 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till -3 MSEK (-7). Exklusive effekter av införandet av IFRS 16 uppgick rörelseresultatet till -8 MSEK (-11).
- Rörelsemarginalen uppgick till -0,5 procent (-1,5). Exklusive effekter av IFRS 16 uppgick rörelsemarginalen till -1,5 procent (-2,5).
- Periodens resultat uppgick till -11 MSEK (-14). Exklusive effekter av införandet av IFRS 16 uppgick periodens resultat till -8 MSEK (-11).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 32 MSEK (29). Exklusive effekter av införandet av IFRS 16 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -19 MSEK (-18).
- Resultat per aktie före och efter utspädning -0,87 (-1,12). Exklusive effekter av IFRS 16 var resultat per aktie före och efter utspädning -0,67 (-0,86).
- Under perioden genomfördes två mindre förvärv; Danderyds Montessoriskola AB och Montessori Ekhagen Ulricehamn AB.

### Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Den 12 december 2020 noterades bolaget på Nasdaq Stockholms huvudlista.
- Efter perioden har ett mindre förvärv genomförts och avtal om ytterligare två förvärv tecknats samt öppnat en förskola.

(MSEK)	Första kvartalet (sep-nov)		Helår (sep-aug)
	2020/2021	2019/2020	2019/2020
Intäkter	505	443	1 800
Rörelseresultat	-3	-7	107
Rörelsemarginal*	-0,5%	-1,5%	5,9%
Rörelseresultat exkl. IFRS 16*	-8	-11	90
Rörelsemarginal exkl. IFRS 16 (%)*	-1,5%	-2,5%	5,0%
Justerat rörelseresultat exkl. IFRS 16*	-6	-11	95
Justerad rörelsemarginal exkl. IFRS 16*	-1,2%	-2,5%	5,3%
Periodens resultat	-11	-14	49
Soliditet*	18,5%	17,6%	18,5%
Antal barn och elever	14 318	12 724	13 287
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,87	-1,12	4,03
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,87	-1,12	4,03
Kassaflöde från den löpande verksamheten	32	23	271

\*) Se nyckeltalsdefinitioner på sidorna 27-32

## VD-ORD

Verksamhetsåret 2020/2021 har börjat bra för Atvexa och vi ser ett fortsatt stort intresse för våra verksamheter. Till exempel har tidigare lediga platser i en del av våra nyförvärvade verksamheter fyllts med barn och elever.

Tillväxten under kvartalet följer våra mål, rensat för valutaeffekter är den 15 procent. Detta förklaras delvis av organisk tillväxt (5 procent) som beror både på att vi har fler barn och elever i våra befintliga verksamheter och på de uppstarter av nya förskolor och skolor som gjorts under förra året.

Resterande tillväxt kommer från förvärvade och nya enheter. Under kvartalet har vi öppnat en ny förskola, Väppeby förskola i Håbo kommun, och via Montessori Sverige har vi välkomnat två nya verksamheter. Montessori Ekhagen Ulricehamn med cirka 150 barn och elever i förskola och årskurs F-6 samt Danderyds Montessoriskola med cirka 125 elever i årskurs F-6.

Efter kvartalets slut har vi förvärvat en förskoleverksamhet med fyra förskolor i Stockholms stad som framöver kommer att ingå i TP Förskolor. Vi har även skrivit avtal om att förvärva Videdals Privatskolor och Montemini Helsingborgs Montessoriskola, två förskole- och skolverksamheter i Skåne samt Kvitre Barnehage en liten förskola i Norge. Vi har även nu i januari startat upp en förskola i Upplands-Väsby med plats för 80 barn.

Vi ser ett fortsatt stort intresse för att bli en del av Atvexagruppen då grundare letar nya ägare till sin verksamhet och värnar om verksamhetens idé och inriktning. Vi ser också att vi stärks med varje ny enhet som blir en del av Atvexagruppen – nya profiler, inriktningar, erfarenheter och kompetenser berikar.

Ekonomiskt har kvartalet varit något bättre än föregående år men i linje med åren innan. Det första kvartalet har alltid negativa resultat på grund av verksamhetens säsongsvariationer med höga kostnader per barn och elev i det första kvartalet. Intäkterna steg med 14 procent till 505 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Som ett led i Atvexas fortsatta utveckling och ambition att bygga upp en motsvarande plattform i Tyskland med egen ledning som i dag redan finns i Skandinavien tar vi nu steget att följa upp verksamheterna inom Atvexa som två segment, Atvexa Skandinavien och Atvexa Tyskland.

Vår nya VD för Atvexa Tyskland driver verksamheten med fokus på tillväxt då det finns ett fortsatt stort behov av förskoleplatser. Enligt en ny studie från Institut der Deutschen Wirtschaft (IW) har 136 000 förskoleplatser skapats i Tyskland för barn under tre års ålder under de senaste fem åren. Trots detta finns det fortfarande en stor efterfrågan på 342 000 förskoleplatser, 60% mer än för fem år sedan. I delstaterna Schleswig-Holstein och Hamburg, där Atvexas förskolor ligger beräknas behovet vara 18 000 förskoleplatser för barn under tre år, enligt IW-studien.

Smittspridningen av Covid-19 och tillhörande rekommendationer och restriktioner har naturligtvis påverkat verksamheterna under kvartalet på många sätt. Vi ser dock ingen negativ ekonomisk effekt under perioden. Vår ambition är, i enlighet med skollagens huvudregel, att hålla närundervisning, på plats i skolorna. Vissa skolverksamheter, det gäller särskilt årskurserna 7-9, har behövt att delvis driva fjärr- och distansundervisning för att kunna leva upp till myndigheternas rekommendationer och bidra till minskad smittspridning.

I Tyskland har våra verksamheter periodvis stängt helt (utom för barn till vårdnadshavare med samhällsviktiga yrken) i enlighet med de rekommendationer som utfärdats av tyska myndigheter. Den nystartade förskolan i Hamburg har välkomnat nya barn i en lägre takt än planerat på grund av Coronapandemins påverkan. Våra förskoleverksamheter i Norge har hållit öppet och arbetat i enlighet med de norska myndigheternas rekommendationer.

Vi är glada och stolta över att nu, sedan den 8 december 2020, vara noterade på Nasdaq Stockholms huvudlista. Avslutningsvis vill jag välkomna alla nya aktieägare och jag ser fram emot att träffa fler investerare under året.

**Katarina Sjögren**

VD, Atvexa AB (publ)



## Finansiell utveckling under det första kvartalet

1 september 2020 – 30 november 2020

### Intäkter

Intäkterna under det första kvartalet uppgick till 505 MSEK (443), vilket är en ökning med 14,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Cirka 9,9 procentenheter av tillväxten förklaras av genomförda förvärv som inte ingick i verksamheten under motsvarande period 2019/2020. Den organiska tillväxten i jämförbara verksamheter uppgick till 4,1 procentenheter där valutakursförändringar påverkade intäkterna med -1,2 procent. Den ökade organiska tillväxten förklaras främst av högre intäkter per barn och elev jämfört med motsvarande period föregående år samt fler barn och elever. Antal barn och elever under det första kvartalet uppgick till 14 312 (12 724), en ökning med 12,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Cirka 9,7 procentenheter av den tillväxten förklaras av genomförda förvärv medan den organiska tillväxten uppgick till 2,8 procentenheter.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -3 MSEK (-7), vilket motsvarar en rörelsemarginal på -0,5 procent (-1,5). Exklusive effekter från införandet av IFRS 16 uppgår rörelseresultatet till -8 MSEK (-11), vilket motsvarar en rörelsemarginal på -1,5 procent (-2,5). Resultatförbättringen från föregående år avseende rörelsemarginalen exklusive effekten av IFRS 16 förklaras av att andelen elever var högre under det första kvartalet 2020/2021 än under motsvarande period föregående år. Dessutom bidrar de uppstarter som skedde under föregående år till den positiva utvecklingen. Under perioden har högre bidrag också erhållits, bland annat i form av ersättning från Försäkringskassan för sjuklönekostnader samt bidrag från Arbetsförmedlingen.

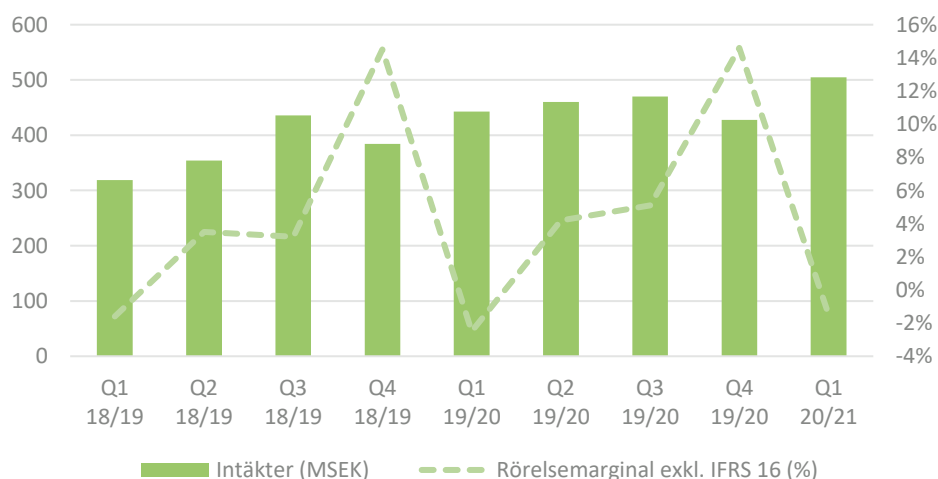
### Effekter av Covid-19

Atvexagruppen har under perioden noga följt rekommendationer och restriktioner avseende Covid-19 för att bidra till att begränsa smittspridningen. Pandemins påverkan på bolagets ekonomi är dock begränsad. De ökade kostnaderna för att minimera smittspridningen var lägre än den erhållna ersättningen för sjuklönekostnader. Därmed finns en viss positiv ekonomisk effekt.

### Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för perioden ingick jämförelsestörande poster om 2 MSEK (0) avseende omkostnader relaterade till bolagets förberedelse att söka notering på Nasdaq Stockholms huvudlista. Bolaget noterades på Nasdaq Stockholms huvudlista efter periodens slut.

Intäkter samt rörelsemarginal exkl. IFRS 16 per kvartal



## Finansnetto

Finansnettot för det första kvartalet uppgick till -11 MSEK (-10). Räntekostnader avseende leasingskulder hänförliga till införande av IFRS 16 uppgick till -9 MSEK (-8). Exklusive effekter från införandet av IFRS 16 uppgår finansnettot till -3 MSEK (-2).

## Skatt

Periodens skatt uppgick till 3 MSEK (4). Den effektiva skattesatsen uppgick till -23,0 procent (-20,4).

## Periodens resultat, totalresultat och resultat per aktie

Periodens resultat uppgick till -11 MSEK (-14). Exklusive effekter från införandet av IFRS 16 uppgår periodens resultat till -8 MSEK (-11). Totalresultatet uppgick till -15 MSEK (-25). Exklusive effekter från införandet av IFRS 16 uppgår periodens totalresultat till -13 MSEK (-22).

Totalresultatet påverkades av omräkningsdifferenser. Föregående år belastades totalresultatet av aktuariella vinster och förluster vid beräkning av förmånsbestämda pensioner i Norge. Dessa har i år till stor del ersatts med avgiftsbestämda pensionsavtal som kostnadsförts direkt.

Resultat per aktie före och efter utspädning var -0,87 kronor (-1,12). Exklusive effekter från införandet av IFRS 16 var resultat per aktie före och efter utspädning -0,67 kronor (-0,87).

## Investeringar

Investeringar utöver förvärv uppgick under det fjärde kvartalet till 5 MSEK (2) och avser främst inventarier.

## Förvärv och nystarter

Den 1 september 2020 förvärvades 100 % av aktierna i Danderyds Montessoriskola AB. Bolaget driver grundskoleverksamhet i Danderyd där 16 medarbetare utbildar 125 elever. Verksamheten hade under räkenskapsåret 1 januari 2019 till 31 december 2019 intäkter om 15 MSEK.

Den 7 oktober 2020 förvärvades 100% av aktierna i Montessori Ekhagen Ulricehamn AB. Bolaget bedriver förskole- och grundskoleverksamhet i Ulricehamn som sysselsätter 25 medarbetare och utbildar 150 barn och elever. Verksamheten hade under räkenskapsåret 1 januari 2019 till 31 december 2019 intäkter om 17 MSEK.

Under september månad öppnades en ny förskola i Håbo kommun.

Mer information om förvärven, se not 7.



140 förskolor



14 900  
barn & elever



30 skolor

## Kassaflöde och finansiell ställning

### Kassaflöde 1 september 2020 – 30 november 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 kvartalet 2020/21 uppgick betalningar av leasingamorteringar till 51 MSEK (41). Kassaflödet från investeringsverksamheten var opåverkat av IFRS 16.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 32 MSEK (23) för det första kvartalet. Exklusive effekter från införandet av IFRS 16 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -19 MSEK (-18).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -10 MSEK (-6) och bestod främst av förvärv av dotterbolag och inventarier.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det första kvartalet till -64 MSEK (-52). Exklusive effekter från införandet av IFRS 16 uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till -13 MSEK (-12).

Koncernens checkräkningskredit på 50 MSEK var outnyttjad vid kvartalets utgång, liksom vid motsvarande kvartal föregående år. Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 60 MSEK (68).

### Finansiell ställning

I och med IFRS 16 redovisas hyrda lokaler såsom nyttjanderättstillgång respektive leasingskuld i balansräkningen. Totalt har balansomslutningen ökat med 1 096 MSEK på grund av denna redovisningsförändring.

Soliditeten uppgick till 18,5 procent (19,0) den 30 november 2020 jämfört med 31 augusti 2020 och det egna kapitalet till 364 MSEK (380). Soliditeten exklusive effekter från införandet av IFRS 16 uppgick till 43,3 procent (44) och det egna kapitalet exklusive effekter från införande av IFRS 16 till 379 (392). Totala tillgångar uppgick till 1 971 MSEK (1 996), exklusive effekten av IFRS 16 uppgick totala tillgångar till 874 MSEK (891). Minskningen av det egna kapitalet jämfört med 31 augusti 2020 förklaras av periodens totalresultatutveckling.

Långfristiga räntebärande skulder avser lån från bank och uppgick till 155 MSEK (168). Kortfristiga räntebärande skulder består av kortfristig del av lån från bank beskrivna ovan och uppgår till 45 MSEK (45).

Långfristiga leasingskulder uppgick till 876 MSEK (889). Kortsiktiga leasingskulder är den kortfristiga delen av de långfristiga leasingskulderna och uppgår till 236 MSEK (228).

## Atvexa Skandinavien

- Medelantalet barn och elever ökade med 11,4 procent till 14 250 (12 724)
- Intäkterna ökade med 13,5 procent till 502 MSEK (443)
- Rörelseresultatet ökade till -1 MSEK (-8)

Atvexas segment Atvexa Skandinavien bedriver förskola och grundskola i Sverige samt förskolor i Norge. I Sverige bedrivs verksamheten i Mälardalen, Västra Götaland, Skåne och Blekinge med totalt 141 enheter. I Norge bedrivs verksamheten i södra och östra Norge med 21 enheter. Segmentet hade totalt 162 enheter under kvartalet.

### Utveckling för första kvartalet

Genomsnittligt antal barn och elever ökade med 11,4 procent jämfört med föregående år och uppgick till 14 250 (12 724). Ökningen är en följd av förvärv och nystarter samt att det är fler barn och elever i befintliga enheter i jämförelse med föregående år.

Omsättningen ökade med 13,5 procent till 502 MSEK (443). Justerat för negativa valutaeffekter -5 MSEK ökade omsättningen ytterligare med 1,2 procent.

Rörelseresultatet ökade till -1 MSEK (-8). Resultatförbättringen från föregående år har flera orsaker. Dels att andelen elever var högre under det första kvartalet 2020/2021 än under motsvarande period föregående år och dels att det var en positiv utveckling av de uppstarter som skedde under föregående år. Även högre bidrag i form av bland annat ersättning från Försäkringskassan för sjuklönekostnader bidrog positivt.

### Verksamhetsförändringar

Två mindre förvärv i Danderyd och Ulricehamn har tillkommit under september respektive oktober månad. Dessa förvärv består av en förskola och två grundskolor.

I september öppnades en förskola med åtta avdelningar i Håbo kommun.

## Atvexa Tyskland

- Medelantalet barn uppgick under perioden till 66
- Intäkterna uppgick till 2 MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -1 MSEK

Atvexas segment Atvexa Tyskland är under uppbyggnad med ULNA Tyskland som segmentets första självständiga dotterbolag. ULNA Tyskland grundades 2012 och har ingått i Atvexagruppen sedan 2019. ULNA Tyskland bedriver fyra förskolor i norra Tyskland, varav tre av förskolorna bedrivs genom ett icke-vinstdrivande bolag\*. Den fjärde förskolan öppnades i maj 2020. Förskolan ligger i Hamburg, med kapacitet för 160 barn och intaget av barn har dämpats till följd av Covid-19.

### Utveckling för första kvartalet

Genomsnittligt antal barn under perioden uppgick till 66, under motsvarande period föregående år hade den tyska verksamheten ännu inte öppnat för förskoleverksamhet.

Omsättningen under perioden uppgick till 2 MSEK. Den tyska verksamheten står för 0,5 procentenhet av Atvexagruppens totala tillväxt på 14 procent.

Rörelseresultatet uppgick till -1 MSEK. Uppstarten i Tyskland påverkas av Covid-19 då intaget av barn sker i en långsammare takt än vad som planerats.

### Verksamhetsförändringar

Under perioden har det tillsatts en VD för Atvexa Tyskland.

\* Den verksamhet som bedrivs i ULNA Nord gGmbH är icke-vinstdrivande och konsolideras därför inte. Resultatet ska återinvesteras i verksamheten och företaget redovisas därför inte enligt förvärvsmetoden då Atvexa inte har inflytande över företaget, inte har rätt till rörlig avkastning och inte heller kan påverka avkastningen.



## Moderbolaget

Moderbolaget är en långsiktig ägare till verksamheter inom förskola och skola. Verksamheterna drivs i en decentraliserad modell med 19 självständiga dotterbolag. Moderbolagets intäkter uppgick till 1 MSEK (1) under det första kvartalet och avsåg till största del internfakturerade tjänster till dotterbolagen. Resultatet efter finansiella poster uppgick för det första kvartalet till -8 MSEK (-5). Den effektiva skattesatsen för det första kvartalet uppgick till -21,3 procent (-21,0).

Kassa och bank uppgick vid periodens slut till 39 MSEK (37). Moderbolagets tillgångar består till största del av andelar i koncernföretag. Aktier i dotterbolag uppgick vid periodens slut till 548 MSEK (540) och fritt eget kapital i moderbolaget uppgick till 339 MSEK (290).

## Övriga upplysningar

### Ägare och aktieinformation

Atvexa AB (publ) är ett publikt aktiebolag som är noterat på Nasdaq Stockholm sedan 2020-12-08.

	A-aktier	B-aktier	Totalt antal aktier
<b>Antal aktier 31 december 2020</b>	<b>6 482 992</b>	<b>5 660 306</b>	<b>12 143 298</b>

Aktiefördelning per 2020-12-31

	Aktiekapital, %	Rösträtt, %	A-aktier	B-aktier	Totalt antal aktier
Alteria Holding AB genom Peter Weiderman	30,62%	46,66%	3 241 496	477 035	3 718 531
Svenska Rehabiliteringssjukhus Aktiebolag, genom Lars Brune	29,50%	46,47%	3 241 496	341 035	3 582 531
Humle Småbolagsfond	4,94%	0,85%	–	600 000	600 000
Sara Karlin	4,77%	0,82%	–	579 431	579 431
Övriga	30,16%	5,20%	–	3 662 805	3 662 805
<b>Totalt</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>6 482 992</b>	<b>5 660 306</b>	<b>12 143 298</b>

Genomsnittligt antal utestående aktier före 12 143 298 och efter utspädning 12 147 852 (12 129 848).

### Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under det första kvartalet till 2 592 (2 329).

## 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 jämnt 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 jämnare 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 justeras utan att motsvarande förändring i kostnadsstrukturen sker.

## Händelser efter balansdagen

Den 11 januari 2021 förvärvades 100 % av aktierna i Ask och Embla Förskolor Aktiebolag. Bolaget bedriver förskoleverksamhet i Stockholm för 160 barn och har 37 medarbetare. Verksamheten hade under räkenskapsåret 1 januari 2019 till 31 december 2019 intäkter om 26 MSEK.

Den 14 januari 2021 tecknades avtal om förvärv av Aktiebolaget Videdals Privatskolor, som driver förskola och grundskola, F-9, i Malmö, och Montemini Hbg's Montessoriskola AB, som driver förskola och grundskola, F-6, i Helsingborg. De två förskole- och skolbolagen har totalt cirka 360 barn och elever och cirka 60 anställda.

Den 15 januari 2021 tecknades avtal om förvärv av Kvitre Barnehage AS. Bolaget bedriver friskoleverksamhet i Fauske kommun för 33 barn och har 9 anställda.

I januari 2021 öppnades en förskola med fyra avdelningar i Upplands-Väsby kommun.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Atvexa bedriver förskole- och skolverksamhet och är exponerat för en rad olika risker. Riskerna, operationella risker, omvärldsrisker och finansiella risker, beskrivs i Atvexa ABs årsredovisning för 2019/2020.

Coronavirusets spridning hade under våren en betydande påverkan på Atvexas verksamhet på grund av de beslut som fattades av myndigheterna i de länder där Atvexa är verksam. Den ekonomiska effekten under räkenskapsåret 2019/2020 var dock begränsad, detta beskrivs i Atvexa ABs årsredovisning för 2019/2020. Verksamheten har från höstterminen återgått till relativt normal aktivitet, men beroende på hur smittspridningen utvecklas är det osäkert hur Coronapandemin kommer att påverka längre fram. Det finns en risk att verksamheter åter kommer att behöva stänga, att nyetableringar inte kan genomföras i den takt som planerats samt att den framtida barn- och skolpengsutvecklingen påverkas negativt som en följd av kommunernas svagare ekonomi.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

För styrelsen i Atvexa AB (publ)

Stockholm den 27 januari 2021

Katarina Sjögren  
Verkställande direktör

### För ytterligare information kontakta

Katarina Sjögren, Verkställande direktör, 070-400 32 70

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

### Kommande rapporteringstillfällen

Delårsrapport för andra kvartalet 2020/2021: 28 april 2021

Delårsrapport för tredje kvartalet 2020/2021: 29 juli 2021

Bokslutskommuniké 2020/2021: 30 oktober 2021

Atvexas aktie är noterad på Nasdaq 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 27 januari 2021 kl. 8.00 CET*

## Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag

(Belopp i MSEK)	not	2020/2021	2019/2020	2019/2020
		3 mån sep-nov	3 mån sep-nov	12 mån sep-aug
<b>Intäkter</b>		<b>505</b>	<b>443</b>	<b>1 800</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader		-77	-72	-282
Personalkostnader		-373	-330	-1 205
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar		-3	-2	-10
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar		-54	-45	-197
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-3</b>	<b>-7</b>	<b>107</b>
Finansiella intäkter		0	0	1
Finansiella kostnader		-3	-2	-10
Räntekostnader avseende leasingskulder		-9	-8	-33
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-14</b>	<b>-17</b>	<b>65</b>
Skatt		3	4	-16
<b>Periodens resultat</b>		<b>-11</b>	<b>-14</b>	<b>49</b>
<b>Periodens övriga totalresultat</b>				
<i>Poster som inte kommer att återföras till resultatet:</i>				
Aktuariella vinster och förluster		0	-3	-1
Uppskjuten skatt avseende aktuariella poster		0	1	0
<i>Poster som senare kan komma att återföras till resultatet:</i>				
Omräkningsdifferenser		-5	-9	-22
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>-15</b>	<b>-25</b>	<b>27</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare		-11	-14	49
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	0
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare		-15	-25	39
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	0
<b>Resultat per aktie, kronor</b>				
Resultat per aktie före utspädning		-0,87	-1,12	4,03
Resultat per aktie efter utspädning		-0,87	-1,12	4,03
Antal aktier före utspädning		12 143 298	12 129 848	12 137 198
Antal aktier efter utspädning		12 147 852	12 129 848	12 137 791

## Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

(Belopp i MSEK)	2020-11-30	2019-11-30	2020-08-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	573	547	567
Övriga immateriella tillgångar	1	1	1
Byggnader	74	75	74
Nyttjanderättstillgångar	1 123	1 079	1 130
Övriga materiella anläggningstillgångar	48	36	46
Uppskjuten skatt	4	3	4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 823</b>	<b>1 742</b>	<b>1 821</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	6	7	4
Skattefordran	18	12	9
Övriga fordringar	31	16	27
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	33	25	32
Likvida medel	60	68	102
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>147</b>	<b>127</b>	<b>175</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 971</b>	<b>1 869</b>	<b>1 996</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>364</b>	<b>329</b>	<b>380</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	155	202	168
Långfristiga leasingskulder	876	866	889
Avsättningar	21	25	21
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 052</b>	<b>1 094</b>	<b>1 079</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	45	45	45
Kortfristiga leasingskulder	236	191	228
Leverantörsskulder	40	35	59
Skatteskulder	17	3	19
Övriga skulder	76	65	84
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	142	107	102
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>555</b>	<b>446</b>	<b>538</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 971</b>	<b>1 869</b>	<b>1 996</b>

## Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare

(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
<b>Ingående balans 1 september 2019</b>	<b>1</b>	<b>158</b>	<b>0</b>	<b>192</b>	<b>352</b>	<b>1</b>	<b>353</b>
Periodens resultat				-14	-14	0	-14
Periodens övriga totalresultat			-9	-2	-12	0	-12
<i>Periodens totalresultat</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-9</i>	<i>-16</i>	<i>-25</i>	<i>0</i>	<i>-25</i>
<i>Transaktioner med aktieägare</i>							
Lämnad utdelning till dotterbolagens minoritetsägare					0	0	0
<i>S:a transaktioner med bolagets ägare</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>Utgående balans 30 november 2019</b>	<b>1</b>	<b>158</b>	<b>-10</b>	<b>176</b>	<b>327</b>	<b>1</b>	<b>329</b>

(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
<b>Ingående balans 1 september 2020</b>	<b>1</b>	<b>160</b>	<b>-22</b>	<b>241</b>	<b>380</b>	<b>0</b>	<b>380</b>
Periodens resultat				-11	-11	0	-11
Periodens övriga totalresultat			-5	0	-5		-5
<i>Periodens totalresultat</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-5</i>	<i>-11</i>	<i>-15</i>	<i>0</i>	<i>-15</i>
<b>Utgående balans 30 november 2020</b>	<b>1</b>	<b>160</b>	<b>-26</b>	<b>230</b>	<b>365</b>	<b>0</b>	<b>364</b>



## Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

	2020/2021	2019/2020	2019/2020
	3 mån	3 mån	12 mån
(Belopp i MSEK)	sep-nov	sep-nov	sep-aug
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	-3	-7	107
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	56	46	203
Erhållen ränta	0	0	1
Erlagd ränta	-10	-10	-40
Betald inkomstskatt	-8	-14	-12
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>35</b>	<b>16</b>	<b>258</b>
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	-7	2	-9
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	4	5	22
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>32</b>	<b>23</b>	<b>271</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av rörelse	-5	-4	-28
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5	-2	-19
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-10</b>	<b>-6</b>	<b>-47</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission	-	-	1
Emissionskostnader	-	-	-
Upptagna lån	-	-	-
Amortering leasingkulder	-51	-41	-181
Amortering av lån	-13	-11	-45
Utbetald utdelning	-	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-64</b>	<b>-52</b>	<b>-225</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-42</b>	<b>-35</b>	<b>-2</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>102</b>	<b>103</b>	<b>103</b>
Kursdifferenser i likvida medel	0	0	0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>60</b>	<b>68</b>	<b>102</b>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	2020/2021	2019/2020	2019/2020
(Belopp i MSEK)	3 mån	3 mån	12 mån
	sep-nov	sep-nov	sep-aug
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>3</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader	-3	-1	-12
Personalkostnader	-4	-3	-11
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0	0	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-7</b>	<b>-3</b>	<b>-21</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	–	–	3
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	0	0	1
Räntekostnader och liknande kostnader	-1	-2	-8
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-8</b>	<b>-5</b>	<b>-25</b>
Bokslutsdispositioner	–	–	89
<b>Periodens resultat före skatt</b>	<b>-8</b>	<b>-5</b>	<b>64</b>
Skatt på periodens resultat	2	1	-13
<b>Periodens resultat *)</b>	<b>-6</b>	<b>-4</b>	<b>51</b>

\*) Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat

varmed ingen separat rapport över totalresultat lämnas

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(Belopp i MSEK)	2020-11-30	2019-11-30	2020-08-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	0	0	0
Andelar i koncernföretag	548	540	549
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>548</b>	<b>540</b>	<b>549</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	–	–	–
Fordran till koncernföretag	163	50	200
Skattefordran	–	2	–
Övriga fordringar	3	2	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	3	3
Kassa och bank	39	37	89
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>208</b>	<b>94</b>	<b>295</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>756</b>	<b>634</b>	<b>843</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>340</b>	<b>291</b>	<b>347</b>
<b>Obeskattade reserver</b>			
Periodiseringsfonder	42	24	42
	<b>42</b>	<b>24</b>	<b>42</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	122	166	133
Avsättningar	22	24	22
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>144</b>	<b>189</b>	<b>155</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	43	43	43
Leverantörsskulder	3	0	0
Skulder till koncernföretag	176	83	245
Skatteskulder	6	0	9
Övriga skulder	0	1	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	2	2
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>231</b>	<b>130</b>	<b>300</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>756</b>	<b>634</b>	<b>843</b>

## Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital

(Belopp i MSEK)	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Överkurs-fond	Balanserad vinst	Årets resultat	
<b>Ingående balans 1 september 2019</b>	<b>1</b>	<b>131</b>	<b>140</b>	<b>22</b>	<b>295</b>
Vinstdisposition			22	-22	
Periodens resultat tillika totalresultat				-4	-4
<i>Periodens totalresultat</i>		–	22	-4	-4
<b>Utgående balans 30 november 2019</b>	<b>1</b>	<b>131</b>	<b>163</b>	<b>-4</b>	<b>291</b>

(Belopp i MSEK)	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Överkurs-fond	Balanserad vinst	Årets resultat	
<b>Ingående balans 1 september 2020</b>	<b>1</b>	<b>133</b>	<b>163</b>	<b>50</b>	<b>346</b>
Vinstdisposition			50	-50	
Periodens resultat tillika totalresultat				-6	-8
<i>Periodens totalresultat</i>		–	50	-8	-8
<b>Utgående balans 30 november 2020</b>	<b>1</b>	<b>133</b>	<b>213</b>	<b>-8</b>	<b>340</b>

## 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 2019/2020 vilken finns tillgänglig på [www.atvexa.com](http://www.atvexa.com)

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

### Nya och ändrade redovisningsstandarder från 1 september 2020

Inga nya standarder eller tolkningsuttalanden tillämpliga från 1 september 2020 har haft någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna. De bedöms heller inte ha någon väsentlig påverkan framåt.

## 2. Intäkter

	2020/2021	2019/2020	2019/2020
(Belopp i MSEK)	3 mån	3 mån	12 mån
	sep-nov	sep-nov	sep-aug
Utbildningsintäkter	495	434	1 760
Statliga bidrag	9	9	39
Övriga intäkter	0	0	2
<b>Summa intäkter</b>	<b>505</b>	<b>443</b>	<b>1 801</b>

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 redovisar 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. Segment

Segmenten definieras utifrån den uppföljnings- och rapporteringsstruktur som görs till styrelsen och VD. Segmenten följs upp och redovisar leasing av fastighet med tillämpning av tidigare redovisningsprinciper (IAS 17). Detta innebär att leasing av fastighet redovisas som hyra och inte som finansiell leasing. Koncernens intäkter, rörelseresultat och materiella anläggningstillgångar fördelar sig på segmenten enligt nedan:

	2020/2021	2019/2020	2019/2020
	3 mån	3 mån	12 mån
(Belopp i MSEK)	sep-nov	sep-nov	sep-aug
<b>Nettoomsättning</b>			
Atvexa Skandinavien	493	434	1 759
Atvexa Tyskland	2	–	2
Koncernjusteringar/moderbolag	0	0	0
<b>Övriga Intäkter</b>			
Atvexa Skandinavien	10	9	40
Atvexa Tyskland	–	–	–
Koncernjusteringar/moderbolag	0	–	0
<b>Totala intäkter</b>	<b>505</b>	<b>443</b>	<b>1 800</b>
<b>Rörelseresultat</b>			
Atvexa Skandinavien	-1	-8	109
Atvexa Tyskland	-1	0	-1
Koncernjusteringar/moderbolag	-5	-3	-18
<b>Totalt rörelseresultat</b>	<b>-8</b>	<b>-11</b>	<b>90</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Atvexa Skandinavien	108	108	109
Atvexa Tyskland	15	3	11
Koncernjusteringar/moderbolag	0	0	0
<b>Totalt</b>	<b>122</b>	<b>112</b>	<b>120</b>

#### 4. Specifikation räntebärande skulder

	2020-11-30	2019-11-30	2020-08-31
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder exkl. fastighetslån	122	171	135
Fastighetslån	33	35	33
Leasingskulder	876	866	889
<b>Summa långfristiga räntebärande skulder</b>	<b>1 031</b>	<b>1 072</b>	<b>1 058</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder exkl. fastighetslån	43	43	43
Fastighetslån	2	2	2
Leasingskulder	236	191	228
<b>Summa kortfristiga räntebärande skulder</b>	<b>281</b>	<b>236</b>	<b>273</b>

Information om villkor avseende skulderna beskrivs utförligt i årsredovisningen 2019/2020 not 29.

#### 5. Ställda säkerheter

Ställda säkerheter beskrivs utförligt i årsredovisningen 2019/2020 not 33.

#### 6. Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående beskrivs utförligt i årsredovisning 2019/2020 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 0,12 MSEK. Beloppet bedöms vara marknadsmässigt. Under perioden har det betalats ut ett belopp uppgående till 0,2 MSEK till den arbetande styrelseordföranden, beloppet bedöms vara marknadsmässigt.

#### 7. Förvärv av rörelse

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

Förvärvande bolag	Förvärvat bolag	Tillträdesdatum
Montessori Förskolor och Skolor i Sverige AB	Danderyds Montessoriskola AB	2020-09-01
Montessori Förskolor och Skolor i Sverige AB	Montessori Ekhagen Ulricehamn AB	2020-10-07

Förvärvseffekter på gjorda förvärv (MSEK)	Övriga	Totalt
Köpeskilling inklusive transaktionskostnader	20	20
Avgår transaktionskostnader	-1	-1
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	-7	-7
<b>Summa goodwill</b>	<b>12</b>	<b>12</b>

Förvärvade verkliga värden (MSEK)	Övriga	Totalt
Materiella anläggningstillgångar	0	0
Omsättningstillgångar	1	1
Likvida medel	10	10
Övriga skulder	-3	-3
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>7</b>	<b>7</b>



Förvärvens påverkan på likvida medel (MSEK)	Övriga	Totalt
Köpeskilling inklusive transaktionskostnader	20	20
Likvida medel i förvärvade bolag	-10	-10
Avgår preliminär köpeskilling som inte reglerats	-5	-5
<b>Påverkan på likvida medel</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

Påverkan på rörelseintäkter och resultat 2020/2021 (MSEK)	Övriga	Totalt
Intäkter	7	3
Resultat efter finansnetto	0	0

Om bolagen ingått från och med räkenskapens ingång (MSEK)	Övriga	Totalt
Intäkter	9	5
Resultat efter finansnetto	0	0

Inga immateriella tillgångar har identifierats separat skiljt från goodwill. Den goodwill som uppstår genom förvärven är hänförlig till framtida intjäningsförmåga, att verksamheten kan drivas med god lönsamhet uthålligt baserat på sin kvalitet och attraktivitet.

Fordringar i förvärvade bolag uppgick vid förvärvstidpunkten till 1 MSEK och förväntas i sin helhet bli betalda.

Transaktionskostnader resultatförs i koncernen under övriga externa kostnader.

### Förvärv efter periodens slut

Den 11 januari 2021 förvärvades 100 % av aktierna i Ask & Embla Förskolor AB.

### Genomförda förvärv under de senaste fyra kvartalen

Q2 2019/2020	Q3 2019/2020	Q4 2019/2020	Q1 2020/2021
Säbyholm Förskolor AB	Engelska Förskolan Frej* The Tanto School VIMS AB Gautstadsnippen Barnehagen AS	Chevlange AB Sagogrottan AB Friskolan SvettpärLAN AB Novia*	Danderyds Montessoriskola AB Montessori Ekhagen Ulricehamn AB

## 8. 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 (24).

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.

	2020/2021	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019
	3 mån	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
	sep-nov	sep-nov	sep-nov	sep-aug	sep-aug
Intäkter*	505	443	319	1 800	1 494
Intäktstillväxt (%)	14,0%	28,1%	29,1%	20,5%	41,8%
Rörelseresultat	-3	-7	-5	107	71
Rörelsemarginal (%)**	-0,5%	-1,5%	-1,6%	5,9%	4,8%
Rörelseresultat exkl. IFRS 16**	-8	-11	-5	90	71
Rörelsemarginal exkl. IFRS 16 (%)**	-1,5%	-2,5%	-1,6%	5,0%	4,8%
Jämförelsestörande poster	-2	0	0	-5	-6
Justerat rörelseresultat**	-1	-7	-5	112	77
Justerad rörelsemarginal**	-0,2%	-1,5%	-1,6%	6,2%	5,2%
Justerat rörelseresultat exkl. IFRS 16**	-6	-11	-5	95	77
Justerad rörelsemarginal exkl. IFRS 16**	-1,2%	-2,5%	-1,6%	5,3%	5,2%
Periodens resultat*	-8	-14	-6	49	48
Periodens resultat exkl. IFRS 16**	-11	-11	-6	61	48
Balansomslutning	1 971	1 869	421	1 996	844
Soliditet (%)**	18,5%	17,6%	40,7%	19,0%	41,8%
Räntebärande nettoskuld/EBITDA exkl. IFRS 16**	n/a	n/a	n/a	1,1	1,8
Investeringar	5	2	0	19	7
Antal förvärv **	2	2	4	11	10
Medelantal anställda **	2 592	2 329	1 690	2 390	1 972
Medelantal barn och elever **	14 316	12 724	9 935	13 287	11 443
Antal självständiga dotterbolag**	19	18	18	19	19
Antal enheter**	166	151	100	164	147
Resultat per aktie före utspädning*	-0,87	-1,12	-0,56	4,03	4,09
Resultat per aktie efter utspädning*	-0,87	-1,12	-0,56	4,03	4,09
Utdelning per aktie	0	0	0	0	0

\*) Definieras enligt IFRS

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

Soliditet (%)	2020-11-30	2019-11-30	2020-08-31
Eget Kapital dividerat med	364	329	380
Balansomslutningen	1 971	1 869	1 996
<b>= Soliditet (%)</b>	<b>18,5%</b>	<b>17,6%</b>	<b>19,0%</b>

Soliditet (%) exkl. IFRS 16	2020-11-30	2019-11-30	2020-08-31
Eget Kapital	364	329	380
Justering IFRS 16	15	3	12
<b>Eget Kapital exkl. IFRS 16</b>	<b>379</b>	<b>332</b>	<b>392</b>
dividerat med			
Balansomslutning	1 971	1 869	1 996
-Långfristiga leasingskulder	-876	-866	-889
-Kortfristiga räntebärande skulder	-236	-191	-228
<b>Balansomslutning exkl. IFRS 16</b>	<b>859</b>	<b>812</b>	<b>879</b>
<b>= Soliditet exkl. IFRS 16 (%)</b>	<b>44,1%</b>	<b>40,9%</b>	<b>44,6%</b>

	2020/2021	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019	2017/2018
	3 mån	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån	12 mån
Intäktsstillväxt	sep-nov	sep-nov	sep-nov	sep-aug	sep-aug	sep-aug
Periodens intäkter dividerat med	505	443	319	1 800	1 494	1 054
Föregående periods intäkter	443	319	247	1 494	1 054	863
<b>=Intäktsstillväxt (%)</b>	<b>14,0%</b>	<b>38,9%</b>	<b>29,1%</b>	<b>20,5%</b>	<b>41,8%</b>	<b>22,0%</b>

	2020/2021	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019	2017/2018
	3 mån	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån	12 mån
Rörelsemarginal	sep-nov	sep-nov	sep-nov	sep-aug	sep-aug	sep-aug
Rörelseresultat dividerat med	-3	-7	-5	107	71	46
Intäkter	505	443	319	1 800	1 494	1 054
<b>= Rörelsemarginal (%)</b>	<b>-0,5%</b>	<b>-1,5%</b>	<b>-1,6%</b>	<b>5,9%</b>	<b>4,8%</b>	<b>4,3%</b>

	2020/2021	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019	2017/2018
	3 mån	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån	12 mån
Rörelseresultat exkl. IFRS 16	sep-nov	sep-nov	sep-nov	sep-aug	sep-aug	sep-aug
Övriga externa kostnader	60	49	-	214	-	-
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar	-54	-45	-	-197	-	-
<b>Summa justering</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Rörelseresultat exkl. IFRS 16</b>						
Rörelseresultat	-3	-7	-5	107	71	46
Justering IFRS 16	-5	-4	-	-17	-	-
<b>Rörelseresultat exkl. IFRS 16</b>	<b>-8</b>	<b>-11</b>	<b>-5</b>	<b>90</b>	<b>71</b>	<b>46</b>
Intäkter	505	443	319	1 800	1 494	1 054
<b>Rörelsemarginal exkl. IFRS 16</b>	<b>-1,5%</b>	<b>-2,5%</b>	<b>-1,6%</b>	<b>5,0%</b>	<b>4,8%</b>	<b>4,3%</b>

	2020/2021	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Justerat rörelseresultat exkl. IFRS 16	3 mån sep-nov	3 mån sep-nov	3 mån sep-nov	12 mån sep-aug	12 mån sep-aug	12 mån sep-aug
Kostnader börsnotering	-	-	-	-	-	-9
Förberedelse för notering Nasdaq Stockholms huvudlista	-2	-	-	-5	-	-
Emissionskostnader	-	-	-	-	0	-
Transaktionskostnader	-	-	-	-	-5	-2
<b>Summa jämförelsestörande poster*</b>	<b>-2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-5</b>	<b>-6</b>	<b>-11</b>
*Motsvarande rad i koncernens resultaträkning						
Intäkter	-	-	-	-	-	-
Övriga externa kostnader	-2	-	-	-5	-6	-11
Personalkostnader	-	-	-	-	-	-
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>-2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-5</b>	<b>-6</b>	<b>-11</b>
<b>Justerat rörelseresultat</b>						
Rörelseresultat	-3	-7	-5	107	71	46
Jämförelsestörande	2	-	-	5	6	11
Justerings IFRS 16	-5	-4	-	-17	-	-
<b>Justerat rörelseresultat exkl. IFRS 16</b>	<b>-6</b>	<b>-11</b>	<b>-5</b>	<b>95</b>	<b>77</b>	<b>57</b>
Intäkter	505	443	319	1 800	1 494	1 054
<b>Justerad rörelsemarginal</b>	<b>-1,2%</b>	<b>-2,5%</b>	<b>-1,6%</b>	<b>5,3%</b>	<b>5,2%</b>	<b>5,4%</b>

	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Justerad EBITDA exkl. IFRS 16	12 mån sep-aug	12 mån sep-aug	12 mån sep-aug
Justerat rörelseresultat exkl. IFRS 16	95	77	57
-avskrivningar	-10	-7	-4
<b>Justerad EBITDA exkl. IFRS 16</b>	<b>104</b>	<b>84</b>	<b>61</b>

	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Räntebärande nettoskuld exkl. IFRS 16	12 mån sep-aug	12 mån sep-aug	12 mån sep-aug
Långfristiga räntebärande skulder	1 058	214	49
-Långfristiga leasingskulder	-889	-	-
+Kortfristiga räntebärande skulder	273	45	9
-Kortfristiga leasingskulder	-228	-	-
-Likvida medel	-102	-103	-43
<b>Räntebärande nettoskuld exkl. IFRS 16</b>	<b>112</b>	<b>156</b>	<b>15</b>

	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Räntebärande nettoskuld/EBITDA exkl. IFRS 16	12 mån sep-aug	12 mån sep-aug	12 mån sep-aug
Räntebärande nettoskuld exkl. IFRS 16	112	156	15
Justerad EBITDA exkl. IFRS 16	104	84	61
<b>Räntebärande nettoskuld/EBITDA exkl. IFRS 16</b>	<b>1,1</b>	<b>1,8</b>	<b>0,3</b>

## Definitioner

Nyckeltal definierade enligt IFRS markeras med \*

Benämning	Definition	Förklaring
Antal anställda	Antal anställda oaktad sysselsättningsgrad vid en given tidpunkt.	Den enskilt största kostnadsdrivaren.
Antal barn och elever	Antal barn och elever vid en given tidpunkt.	Antal barn och elever är den viktigaste drivaren för intäkter.
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 tillväxtdrivaren.
Antal Självständiga dotterbolag	Totala antalet Självständiga dotterbolag per bokslutsdagen.	Operationellt nyckeltal som indikerar Bolagets pedagogiska mångfald och diversifiering. Ett Självständigt dotterbolag utgör en operativ organisation där ett eller flera dotterbolag organiserats under en och samma VD och med samma styrelsesammansättning i alla bolagen. Det Självständiga dotterbolaget har som regel en gemensam pedagogisk inriktning eller liknande kopplat till verksamheterna.
Balansomslutning	Totala tillgångar.	Finansiellt nyckeltal som Bolaget anser är användbart vid jämförelse av totala tillgångsmassan mellan olika perioder.
Justerad EBITDA exkl. IFRS 16	Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster före avskrivningar och nedskrivningar på anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar.	Justerad EBITDA används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten, oberoende av avskrivningar. Används för att räkna ut Nettoskuld/Justerad EBITDA exkl. IFRS 16.
Intäkter*	Totala intäkterna för Bolaget baserat på utbildningsintäkter, statliga bidrag så som "Mindre barngrupper" 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 och inkråm.	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. Finansiellt nyckeltal som Bolaget anser är användbart för att bedöma Bolagets lönsamhet. Vidare är nyckeltalet ett av styrelsen antaget finansiellt mål.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster är kostnader av jämförelsestörande karaktär så som kostnader för förberedelse för notering på Nasdaq Stockholm och rådgivningskostnader vid större företagsförvärv.	Jämförelsestörande poster särredovisas för att förtydliga utvecklingen i den underliggande verksamheten.
Medelantal anställda	Medelantal individuella medarbetare under perioden.	Operationellt nyckeltal och den enskilt största kostnadsdrivaren.
Medelantal barn och elever	Medelantal barn och elever under perioden.	Operationellt nyckeltal och en av de enskilt största intäktsdrivarna.
Nettoskuld	Räntebärande skulder (korta och långa) exklusive leasingskulder relaterat till nyttjanderättstillgångar med avdrag för likvida medel. Nyckeltalet är opåverkat av IFRS 16.	Nettoskulden används för att tydliggöra hur stor skulden är minus nuvarande likvida medel. Används för att räkna ut Nettoskuld/EBITDA exkl. IFRS 16.

Nettoskuld/Justerad EBITDA	Nettoskuld dividerat med Justerad EBITDA. Nyckeltalet är opåverkat av IFRS 16.	Nettoskuld/Justerad EBITDA är ett teoretiskt mått på hur många år det skulle ta att med nuvarande intjäning (EBITDA) betala av bolagets skulder inklusive fastighetsrelaterade lån. Vidare är nyckeltalet ett av styrelsen antaget finansiella mål.
Organisk tillväxt (%)	Periodens ökning i intäkter justerad för förvärv och valuta/Jämförelseperiodens intäkter.	Nyckeltalet används vid analys av underliggande intäktstillväxt driven av jämförbara enheter mellan olika perioder.
Periodens resultat exkl. IFRS 16	Periodens resultat exklusive effekterna av IFRS 16.	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.
Rörelsemarginal exkl. IFRS 16	Rörelsemarginal exklusive effekterna av IFRS 16.	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 IFRS 16.	Syftet är att se rörelseresultatet enligt samma redovisningsprinciper som innan införandet av IFRS 16 för att skapa jämförbarhet över tid.
Resultat per aktie*	Periodens 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 IFRS 16.	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.	Bolaget har tidigare haft soliditet som ett finansiellt mål men införandet av IFRS 16 gör detta nyckeltal mindre relevant för att visa finansiell styrka.
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 är en långsiktig ägare till 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, södra och östra Norge samt norra Tyskland. Atvexa äger 19 självständiga dotterbolag som har starka positioner på sina respektive lokala marknader. I verksamheterna ingår totalt 140 förskolor, 30 skolor och en särskola och cirka 3 600 medarbetare och 14 900 barn och elever.

Atvexa AB (publ) är noterat på Nasdaq Stockholm.

Läs mer på [www.atvexa.com](http://www.atvexa.com)

Atvexa AB (publ)

Org.nr 556781-4024

Brovägen 9

182 76 Stocksund

