

DELÅRSRAPPORT

Atvexa AB (publ)

September till februari 2018/2019

Atvexa AB (publ) 556781-4024

Delårsrapport 1 september 2018 – 28 februari 2019

Sammanfattning av det andra kvartalet 2018/2019

- Intäkterna steg med 30,2 procent till 354,4 MSEK (272,3).
- Antal barn och elever i Atvexas verksamheter uppgick i genomsnitt till 10 762 (8 832), en ökning med 21,9 procent.
- Periodens justerade rörelseresultat uppgick till 12,4 MSEK (10,1). Periodens rörelseresultat uppgick till 6,6 MSEK (1,0).
- Periodens justerade rörelsemarginal uppgick till 3,5 procent (3,7). Periodens rörelsemarginal uppgick till 1,9 procent (0,4).
- Periodens resultat uppgick till 5,3 MSEK (1,5)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 13,9 MSEK (9,8)
- Under perioden genomfördes ett varumärkesförvärv; ULNA AS samt ett tilläggsförvärv Nisse Nyfiken AB

Sammanfattning av det första halvåret 2018/2019

- Intäkterna steg med 29,7 procent till 673,2 MSEK (519,1).
- Antal barn och elever i Atvexas verksamheter uppgick i genomsnitt till 10 349 (8 462), en ökning med 22,3 procent.
- Periodens justerade rörelseresultat uppgick till 7,4 MSEK (6,5). Periodens rörelseresultat uppgick till 1,6 MSEK (-2,5).
- Periodens justerade rörelsemarginal uppgick till 1,1 procent (1,2). Periodens rörelsemarginal uppgick till 0,2 procent (-0,5).
- Periodens resultat uppgick till -0,8 MSEK (-1,5).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 12,1 MSEK (11,3)
- Under perioden genomfördes två varumärkesförvärv; Tornadoskolan AB och ULNA AS samt fyra tilläggsförvärv; Järna Friskola AB, Skolhoppet AB, Trilingua AB och Nisse Nyfiken AB.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Efter periodens slut genomfördes två tilläggsförvärv; Mosebacke Förskola AB och Montessoriförskolan Björken AB samt ett inkrämsförvärv av två förskolor i Vallentuna.

(Belopp i MSEK)	2018/2019	2017/2018	2018/2019	2017/2018	2017/2018
	3 mån dec-feb	3 mån dec-feb	6 mån sep-feb	6 mån sep-feb	12 mån sep-aug
Intäkter	354,4	272,3	673,2	519,1	1 053,7
Justerat rörelseresultat**	12,4	10,1	7,4	6,5	56,7
Justerad rörelsemarginal**	3,5%	3,7%	1,1%	1,2%	5,4%
Rörelseresultat	6,6	1,0	1,6	-2,5	45,8
Rörelsemarginal**	1,9%	0,4%	0,2%	-0,5%	4,3%
Periodens resultat	5,3	1,5	-0,8	-1,5	36,3
Soliditet**	35,6%	50,1%	35,6%	50,1%	59,1%
Antal barn och elever	10 762	8 832	10 349	8 462	8 766
Resultat per aktie före utspädning (SEK)*	0,48	0,14	-0,07	-0,14	3,38
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)*	0,48	0,14	-0,07	-0,14	3,38
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13,9	9,8	12,1	11,3	24,3

*) Efter split av bolagets aktier 2017-11-10 från 139 929 till 10 074 888 aktier.

Resultat per aktie har räknats om retroaktivt till följd av detta.

**) Se nyckeltalsdefinitioner på sidorna 25-28

VD-ORD

I februari anslöt vi ULNAs 35 förskolor till Atvexagruppen. I och med förvärvet av ULNA har vi etablerat oss internationellt i Tyskland och Norge och vi har även fått en närvaro på den svenska västkusten. Vi ser fram emot att utveckla Atvexa utifrån våra nya förutsättningar och vi är glada över att ha med oss ULNAs grundare på den resan. I Atvexagruppen kommer ULNA att organiseras som tre separata dotterbolag – den tyska, norska och svenska verksamheten för sig – där samtliga rapporterar direkt till Atvexa. ULNA blir på så sätt en del av den decentraliserade organisation som är Atvexas signum.

Vi ser att antalet förskolor och skolor som söker nya ägare fortsätter att vara stort och vi ser att Atvexa fortsatt ses som en attraktiv ägare. Under det andra kvartalet och i mars välkomnade tre nya förskolor i Stockholmsområdet och i april anslöt vi en Montessoriverksamhet med förskola och skola i Skåne. I och med verksamheten i Skåne stärker vi våra Montessorienheterers möjligheter till kompetens och erfarenhetsutbyte ytterligare. Vi välkomnar dessa verksamheter, deras anställda och barn och elever till Atvexagruppen.

Den 15 februari slutförde vi en riktad nyemission om drygt 54 MSEK i syfte att minska bolagets skuldsättning samt för att skapa utrymme för ytterligare förvärv av fina förskole- och skolbolag.

Intäkterna för det första halvåret steg med 29,7 procent till drygt 673 miljoner kronor samtidigt som den justerade rörelsemarginalen uppgick till 1,1 procent. Tillväxten förklaras huvudsakligen av genomförda förvärv.

Under kvartalet fortsatte vi skapa värde genom våra återkommande chefs- och nätverksmöten inom Atvexagruppen. Flera uppskattade träffar för vd och vice vd har genomförts och i mars har vi även haft två ämnesnätverk för medarbetare som fokuserat på aktuella frågor kring ”Nya råd gällande betyg och bedömning” samt ”Utbildning och undervisning i förskolan”. I början av mars arrangerades Atvexas Chefsdag där årets tema var ”Förändring, utveckling och ständiga förbättringar”. Av cirka 80 deltagare var 9,1 (av 10) nöjda med dagen och hela 9,3 ansåg att de fått med sig nya och relevanta kunskaper till verksamheten.

Våra mötesplatser och nätverk skapar en stark gemenskap mellan våra olika verksamheter och alla medarbetare, vilket stärker gruppen och ökar stabiliteten. Vi ser bland annat återkommande exempel på hur våra olika verksamheter snabbt hjälper varandra när en svårighet uppstår och då delar med sig av såväl erfarenhet och kompetens. Det är roligt att även delar av ledningen och medarbetare i ULNA hunnit delta i de gemensamma aktiviteterna redan i detta tidiga skede.

Atvexa har blivit avsevärt större sedan noteringen på Nasdaq First North den 13 december 2017. Det är i det perspektivet spännande att Atvexa och dess styrelse beslutat att, beroende på bland annat marknadsförutsättningar, verka för att påbörja förberedelser att söka notering av Atvexas aktier på Nasdaq Stockholms huvudlista.

Vi ser fram emot att, tillsammans med våra starka ägare, på alla sätt fortsätta bidra till att våra ledare, pedagoger och medarbetare får bästa förutsättningar att bygga ännu bättre förskole- och skolverksamheter till alla våra barn och ungdomar.

Katarina Sjögren, VD, Atvexa AB (publ)

Finansiell utveckling under det andra kvartalet

1 december 2018 – 28 februari 2019

Intäkter

Intäkterna under det andra kvartalet uppgick till 354,4 MSEK (272,3), vilket är en ökning med 30,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Cirka 28,2 procentenheter av tillväxten förklaras av genomförda förvärv, vilka inte ingick i verksamheten under motsvarande period 2017/2018, medan den organiska tillväxten i jämförbara verksamheter uppgick till 2,0 procentenheter. Den organiska tillväxten förklaras av ett högre antal barn och elever samt högre intäkter per barn och elev jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultat

Justerat rörelseresultat för det andra kvartalet uppgick till 12,4 MSEK (10,1). Rörelseresultatet för perioden uppgick till 6,6 MSEK (1,0). Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 3,5 procent (3,7) Rörelsemarginalen uppgick till 1,9 procent (0,4).

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för det andra kvartalet ingick jämförelsestörande poster om 5,7 MSEK (9,0) varav transaktionskostnader för köpta tjänster i samband med större genomfört företagsförvärv uppgick till 5,3 MSEK och kostnader i samband med emissioner till 0,5 MSEK.

Skatt

Periodens skatt uppgick till -0,6 MSEK (0,7).

Periodens resultat, totalresultat och resultat per aktie

Periodens resultat uppgick till 5,3 MSEK (1,5). Totalresultatet uppgick till 5,3 MSEK (1,5). Resultat per aktie före utspädning var 0,48 kronor (0,14) och efter utspädning 0,48 kronor (0,14)

Investeringar

Investeringar under det andra kvartalet uppgick till 0,6 MSEK (71,9) och avser främst inventarier. Föregående års investeringar avser främst betalning för tre fastigheter som förvärvades av Sollentuna kommun.

Förvärv

Den 5 december 2018 förvärvades Nisse Nyfiken AB. Bolaget bedriver förskoleverksamhet i Stockholm och sysselsätter cirka 7 medarbetare som utbildar cirka 30 barn. Verksamheten hade under räkenskapsåret 2017 intäkter om 5 MSEK.

Den 8 februari 2019 förvärvade Atvexa ULNA AS, som driver 20 förskolor i södra och östra Norge, tio förskolor i västra Sverige och två förskolor i Stockholmsområdet samt tre förskolor i norra Tyskland (de tre förskolorna i Tyskland drivs utan vinstsyfte). Totalt omfattar verksamheterna 2 130 barn och 484 årsanställda, varav 1 060 barn och 244 anställda i Norge, 785 barn och 150 anställda i Sverige samt 285 barn och 90 anställda i Tyskland.

Rullande tolv månader den 1 oktober 2017 till och med den 30 september 2018 uppgick ULNAs svenska och norska omsättning sammantaget till 299,2 MNOK och sammanlagda justerade rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, till 20,1 MNOK.

ULNAs verksamheter konsolideras i Atvexas räkenskaper från och med februari 2019.

Finansiell utveckling under det första halvåret

1 september 2018 – 28 februari 2019

Intäkter

Intäkterna under det första halvåret uppgick till 673,2 MSEK (519,1), vilket är en ökning med 29,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Cirka 27,1 procentenheter av tillväxten förklaras av genomförda förvärv, vilka inte ingick i verksamheten under motsvarande period 2017/2018, medan den organiska tillväxten i jämförbara verksamheter uppgick till 2,6 procentenheter. Den organiska tillväxten förklaras av ett högre antal barn och elever samt högre intäkter per barn och elev jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultat

Justerat rörelseresultat för halvåret uppgick till 7,4 MSEK (6,5). Rörelseresultatet för perioden uppgick till 1,6 MSEK (-2,5). Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 1,1 procent (1,2) Rörelsemarginalen uppgick till 0,2 procent (-0,5).

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för halvåret ingick jämförelsestörande poster om 5,7 MSEK (9,0) varav transaktionskostnader för köpta tjänster i samband med större genomfört företagsförvärv uppgick till 5,3 MSEK och kostnader i samband med emissioner till 0,5 MSEK.

Skatt

Periodens skatt uppgick till -1,3 MSEK (1,5).

Periodens resultat, totalresultat och resultat per aktie

Periodens resultat uppgick till -0,8 MSEK (-1,5). Periodens totalresultat uppgår till -0,8 MSEK (-1,5) Resultat per aktie före utspädning var -0,07 kronor (-0,14) och efter utspädning -0,07 kronor (-0,14)

Investeringar

Investeringar under det första halvåret uppgick till 0,9 MSEK (72,7) och avser främst inventarier. Förgående års investeringar avser främst betalning för tre fastigheter som förvärvades av Sollentuna kommun.

Förvärv

Den 3 september 2018 förvärvades Tornadoskolan AB. Bolaget bedriver förskole- och grundskoleverksamhet i Skarpnäck och sysselsätter cirka 37 medarbetare som utbildar cirka 260 barn och elever. Verksamheten hade under räkenskapsåret, tillika kalenderåret, 2017 intäkter om 36,3 MSEK.

Den 4 september 2018 förvärvades Järna Friskola AB. Bolaget bedriver grundskoleverksamhet i Järna och sysselsätter cirka 35 medarbetare som utbildar cirka 260 elever. Verksamheten hade under räkenskapsåret 1 juli till 30 juni 2018 intäkter om 26,8 MSEK.

Den 5 september 2018 förvärvades, Skolhoppet AB. Bolaget bedriver förskole- och grundskoleverksamhet i Lund och sysselsätter cirka 33 medarbetare och utbildar cirka 140 barn och elever. Verksamheten hade under räkenskapsåret 1 juli till 30 juni 2018 intäkter om 21,9 MSEK.

Den 2 oktober 2018 förvärvades Trilingua AB. Bolaget bedriver förskoleverksamhet i Stockholm och sysselsätter cirka 21 medarbetare som utbildar cirka 70 barn. Verksamheten hade under räkenskapsåret 2017 intäkter om 12,0 MSEK.

Den 5 december 2018 förvärvades Nisse Nyfiken AB. Bolaget bedriver förskoleverksamhet i Stockholm och sysselsätter cirka 7 medarbetare som utbildar cirka 30 barn. Verksamheten hade under räkenskapsåret 2017 intäkter om 5,0 MSEK.

Den 8 februari förvärvade Atvexa ULNA AS, som driver 20 förskolor i södra och östra Norge, tio förskolor i västra Sverige och två förskolor i Stockholmsområdet samt tre förskolor i norra Tyskland (de tre förskolorna i Tyskland drivs utan vinstsyfte). Totalt omfattar verksamheterna 2 130 barn och 484 årsanställda, varav 1 060 barn och 244 anställda i Norge, 785 barn och 150 anställda i Sverige samt 285 barn och 90 anställda i Tyskland.

Rullande tolv månader den 1 oktober 2017 till och med den 30 september 2018 uppgick ULNAs svenska och norska omsättning sammantaget till 299,2 MNOK och sammanlagda justerade rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, till 20,1 MNOK.

ULNAs verksamheter konsolideras i Atvexas räkenskaper från och med februari 2019 då Atvexa tillträtt aktierna.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde 1 december 2018 – 28 februari 2019

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 13,9 MSEK (9,8) för det andra kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -233,4 MSEK (-71,5) och består främst av förvärv av verksamheter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det andra kvartalet till 307,7 MSEK (72,9). Skillnaden jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av upptagande av nya förvärvslån se not 3 samt emissioner.

Andra kvartalets kassaflöde uppgick till 88,1 MSEK (11,2) skillnaden jämfört från föregående period förklaras främst av genomförd emission under andra kvartalet 2018/2019.

Koncernens checkräkningskredit på 50,0 MSEK var utnyttjad vid periodslut, liksom motsvarande periodslut föregående år. Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 121,9 MSEK (50,1).

Kassaflöde 1 september 2018 – 28 februari 2019

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 12,1 MSEK (11,3) för det första halvåret.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -251,9 MSEK (-104,3) och består främst av förvärv av verksamheter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det första halvåret till 318,4 MSEK (71,0). Skillnaden jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av upptagande av nya förvärvslån se not 3 samt emissioner.

Första kvartalets kassaflöde uppgick till 78,6 MSEK (-22,1) skillnaden jämfört från föregående period förklaras främst av upptagande av nya förvärvslån samt genomförd emission under det första halvåret 2018/2019.

Koncernens checkräkningskredit på 50,0 MSEK var utnyttjad vid periodens slut, liksom vid motsvarande periodslut föregående år. Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 121,9 MSEK (50,1).

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick till 35,6 procent (50,1) den 28 februari 2019 och det egna kapitalet till 304,7 MSEK (190,5). Totala tillgångar uppgick till 856,2 MSEK (380,5). Ökningen av det egna kapitalet jämfört med samma tidpunkt föregående år förklaras, dels av den positiva resultatutvecklingen under perioden vilket stärkt det egna kapitalet, dels av emissioner som skett under perioden. Den lägre soliditeten jämfört med motsvarande tidpunkt föregående år förklaras av att balansomslutningen i och med förvärvet av ULNA steg kraftigt, varav belåning stod för en betydande del av förvärvsbeloppet. Soliditeten förväntas stiga under kommande kvartal.

Långfristiga räntebärande skulder avser lån från bank och uppgick till 232,0 MSEK (53,9). De långfristiga räntebärande skulderna består av ett förvärvslån, ett fastighetslån, samt utnyttjande av de nyupptagna revolverande kreditfacilitetsavtalen under perioden med Nordea på 13,1 MSEK avseende två förvärvslån, se not 3. Kortfristiga räntebärande skulder består av kortfristig del av lån från bank beskrivna ovan samt aktieägarlån och uppgår till 68,1 MSEK (9,1). Efter periodens slut amorterades del av förvärvslånet med 15,4 MSEK.

Moderbolaget

Moderbolaget är ett långsiktigt och aktivt ägarbolag för verksamheter med hög kvalitet inom förskola och skola. Verksamheterna drivs i en decentraliserad modell med 19 självständiga dotterbolag. Moderbolagets intäkter uppgick till 0,4 MSEK (0,3) under det andra kvartalet och under det första halvåret till 1,0 MSEK (1,0) och avser till största del internfakturerade tjänster till dotterbolagen. Resultatet efter finansiella poster uppgick för det andra kvartalet till -1,2 MSEK (-8,4) och det första halvåret till -3,9 MSEK (-10,8).

Kassa och bank uppgick vid periodens slut till 85,6 MSEK (40,8). Moderbolagets tillgångar består till största del av andelar i koncernföretag. Dessa uppgick vid periodens slut till 554,2 MSEK (237,8) och fritt eget kapital till 269,4 MSEK (165,3).

Övriga upplysningar

Ägare och aktieinformation

Den 8 februari 2019 genomfördes en kvittningsemission av 446 960 B-aktier i samband med förvärvet av ULNA AS om 25,0 MSEK. Den 15 februari 2019 genomfördes en riktad nyemission av 808 000 B-aktier om 54,1 MSEK. Efter dessa emissioner uppgår antal aktier till 12 129 848 och aktiekapitalet till 601 987 kronor. Dessa är fördelade på 6 950 216 stycken A-aktier och 5 179 632 B-aktier, kvotvärdet är 0,04963 krona per aktie.

	A-aktier	B-aktier	Totalt antal aktier
Antal aktier 31 augusti 2018	6 950 216	3 924 672	10 874 888
Kvittningsemission 2019-02-08	–	446 960	446 960
Nyemission 2019-02-15	–	808 000	808 000
Antal aktier 28 februari 2019	6 950 216	5 179 632	12 129 848

	Aktiekapital, %	Rösträtt, %	A-aktier	B-aktier	Totalt antal aktier
Alteria Holding AB genom Peter Weiderman	32,49%	46,99%	3 241 496	700 000	3 941 496
Svenska Rehabiliteringssjukhus Aktiebolag, genom Lars Brune	31,37%	46,79%	3 241 496	564 000	3 805 496
Sara Karlin	7,46%	1,28%	–	904 896	904 896
Humle Småbolagsfond	4,95%	0,85%	–	600 000	600 000
Övriga	23,73%	4,08%	–	2 877 960	2 877 960
Totalt	100,00%	100,00%	6 482 992	5 646 856	12 129 848

Genomsnittliga antal utestående aktier före och efter utspädning 10 989 242 (10 419 639*).

*) Efter split av bolagets aktier 2017-11-10 från 139 929 till 10 074 888 aktier, genomsnittliga antal har räknats om retroaktivt till följd av detta

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under det andra kvartalet till 1 832 (1 496), respektive under det första halvåret uppgick medelantalet anställda till 1 761 (1 463).

Säsongeffekter

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. Personalkostnaderna är generellt stabila under de tre första kvartalen och marginellt 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 säsongeffekter att räkenskapsårets intäkter och kostnader fördelas olika över kvartalen beroende på hur stor del av verksamheten som utgörs av grundskola respektive förskola. 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. En högre andel förskola leder till en jämn fördelning av intäkterna över kvartalen, medan kostnaderna är avsevärt lägre i 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 skolpengen justeras i motsvarande mån, vilket påverkar lönsamheten. 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 1 mars 2019 förvärvades två förskoleenheter i Vallentuna, Kragstatrollet och Bergatrollet. Enheterna bedriver förskoleverksamhet och sysselsätter cirka 36 medarbetare som utbildar cirka 140 barn.

Den 3 april 2019 förvärvades Mosebacke Förskolor AB. Bolaget bedriver förskoleverksamhet i Stockholm och sysselsätter cirka 24 medarbetare som utbildar cirka 80 barn. Verksamheten hade under räkenskapsåret 1 juli till 30 juni 2018 intäkter om 12,6 MSEK.

Den 8 april 2019 amorterades en av kreditfaciliteterna på 15,4 MSEK.

Den 15 april 2019 förvärvades Montessoriförskolan Björken AB som även äger ett skolbolag. Bolagen bedriver förskole- och grundskoleverksamhet i Höganäs och sysselsätter cirka 20 medarbetare som utbildar cirka 150 barn och elever. Verksamheterna hade under räkenskapsåret 1 januari till 31 december 2018 intäkter om 15,2 MSEK.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Atvexa bedriver förskole- och skolverksamhet och är exponerat för en rad olika risker. Riskerna, som är indelade i operationella, omvärld och finansiella risker, beskrivs i Atvexa ABs årsredovisning för 2017/2018. Utöver de risker som beskrivs i årsredovisningen bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Stockholm den 26 april 2019

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

Sara Karlin, styrelseordförande, 076-526 25 59

Kommande rapporteringstillfällen:

Delårsrapport för tredje kvartalet: 26 juli 2019

Bokslutskommuniké 2018/2019: 30 oktober 2019

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 26 april 2019 kl. 8.00 CEST

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag

	2018/2019	2017/2018	2018/2019	2017/2018	2017/2018
(Belopp i MSEK)	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån	12 mån
	dec-feb	dec-feb	sep-feb	sep-feb	sep-aug
Intäkter	354,4	272,3	673,2	519,1	1 053,7
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-94,3	-77,2	-182,9	-142,2	-291,0
Personalkostnader	-246,5	-192,7	-479,8	-376,9	-711,6
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-1,6	-1,0	-2,9	-1,7	-4,1
Övriga rörelsekostnader	-5,4	-0,2	-6,0	-0,8	-1,2
Rörelseresultat	6,6	1,0	1,6	-2,5	45,8
Finansiella intäkter	0,0	0,2	0,0	0,2	0,2
Finansiella kostnader	-0,8	-0,4	-1,3	-0,6	-1,3
Resultat före skatt	5,8	0,8	0,4	-3,0	44,7
Skatt	-0,6	0,7	-1,3	1,5	-8,4
Periodens resultat	5,3	1,5	-0,9	-1,5	36,3
Övrigt totalresultat	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0
Periodens övriga totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens totalresultat	5,3	1,5	-0,8	-1,5	36,3
Periodens resultat tillika totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	5,3	1,6	-0,8	-1,4	36,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,3
	5,3	1,5	-0,8	-1,5	36,3
Resultat per aktie, kronor					
Resultat per aktie före utspädning	0,48	0,14	-0,07	-0,14	3,38
Resultat per aktie efter utspädning	0,48	0,14	-0,07	-0,14	3,38

*) Efter split och nyemission av bolagets aktier från 139 929 till 10 074 888 aktier. Resultat per aktie har räknats om retroaktivt till följd av detta.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

(Belopp i MSEK)	2019-02-28	2018-02-28	2018-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	517,5	207,0	221,5
Byggnader	76,7	71,4	70,9
Övriga materiella anläggningstillgångar	32,6	6,6	8,9
Uppskjuten skatt	0,1	0,0	1,7
Onoterade aktier	8,7	0,0	0,0
Summa anläggningstillgångar	635,6	284,9	303,1
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	5,0	1,1	0,8
Skattefordran	18,9	10,8	3,7
Övriga fordringar	14,5	4,3	7,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	60,4	29,3	27,8
Likvida medel	121,9	50,1	43,3
Summa omsättningstillgångar	220,6	95,5	83,2
SUMMA TILLGÅNGAR	856,2	380,5	386,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Totalt eget kapital	304,7	190,5	228,3
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	232,0	53,9	49,4
Avsättningar	12,5	5,9	6,6
Summa långfristiga skulder	244,5	59,9	56,0
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	68,1	9,1	9,1
Leverantörsskulder	36,3	17,7	26,8
Skatteskulder	3,9	3,6	7,1
Övriga skulder	96,9	26,8	28,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	101,7	73,0	30,4
Summa kortfristiga skulder	306,9	130,1	102,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	856,2	380,5	386,3

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

(Belopp i MSEK)	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Balanserad vinst inkl årets resultat	Summa eget kapital	Innehavare utan best- ämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 1 september 2017	0,1	45,4	109,1	155,7	0,7	156,3
Periodens resultat			-1,4	-1,4	-0,1	-1,5
<i>Periodens totalresultat</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>-1,4</i>	<i>-1,4</i>	<i>-0,1</i>	<i>-1,5</i>
<i>Transaktioner med aktieägare</i>						
Nyemission	0,0	40,0		40,0		40,0
Emissionskostnader		-5,2		-5,2		-5,2
Skatt på emissionskostnader		1,1		1,1		1,1
Fondemission	0,4	-0,4		0,0		0,0
Lämnad utdelning till dotterbolagens minoritetsägare				0,0	-0,3	-0,3
<i>S:a transaktioner med bolagets ägare</i>	<i>0,4</i>	<i>35,6</i>	<i>0,0</i>	<i>36,0</i>	<i>-0,3</i>	<i>35,7</i>
Utgående balans 28 februari 2018	0,5	81,0	107,7	190,2	0,3	190,5

(Belopp i MSEK)	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Balanserad vinst inkl årets resultat	Summa eget kapital	Innehavare utan best- ämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 1 september 2018	0,5	81,0	145,1	227,6	0,7	228,3
Periodens resultat			-0,8	-0,8	0,0	-0,9
Periodens övriga totalresultat			0,1	0,1	0,0	0,1
<i>Periodens totalresultat</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>-0,8</i>	<i>-0,8</i>	<i>0,0</i>	<i>-0,8</i>
<i>Transaktioner med aktieägare</i>						
Nyemission	0,1	79,1		79,1		79,1
Emissionskostnader		-2,2		-2,2		-2,2
Skatt på emissionskostnader		0,5		0,5		0,5
Lämnad utdelning till dotterbolagens minoritetsägare				0,0	-0,2	-0,2
<i>S:a transaktioner med bolagets ägare</i>	<i>0,1</i>	<i>77,4</i>	<i>0,0</i>	<i>77,4</i>	<i>-0,2</i>	<i>77,2</i>
Utgående balans 28 februari 2019	0,6	158,4	144,3	304,3	0,4	304,7

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

(Belopp i MSEK)	2018/2019	2017/2018	2018/2019	2017/2018	2017/2018
	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	5,8	0,8	0,3	-3,0	44,7
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1,7	0,9	3,0	1,6	3,9
Betalda inkomstskatt	-5,3	-2,5	-13,8	-10,2	-11,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2,2	-0,8	-10,5	-11,6	37,1
före förändringar av rörelsekapital					
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	-5,6	-2,9	-8,3	-2,7	4,8
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	17,3	13,4	30,9	25,5	-17,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13,9	9,8	12,1	11,3	24,3
Investeringsverksamheten					
Förvärv av rörelse	-232,8	-2,7	-251,0	-35,8	-48,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,6	-71,9	-0,9	-72,7	-75,4
Avyttring av övriga finansiella anläggningstillgångar	0,0	3,1	0,0	4,2	4,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-233,4	-71,5	-251,9	-104,3	-119,6
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	79,1	40,0	79,1	40,0	40,0
Emissionskostnader	-2,2	-5,2	-2,2	-5,2	-5,2
Upptagna lån	233,1	40,0	246,2	40,0	40,0
Amortering av lån	-2,3	-1,8	-4,6	-3,5	-8,1
Utbetald utdelning	-0,1	-0,2	-0,2	-0,3	-0,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	307,7	72,9	318,4	71,0	66,4
Periodens kassaflöde	88,1	11,2	78,6	-22,1	-28,9
Likvida medel vid periodens början	33,8	38,9	43,3	71,2	71,2
Likvida medel vid periodens slut	121,9	50,1	121,9	50,1	43,3

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	2018/2019	2017/2018	2018/2019	2017/2018
(Belopp i MSEK)	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån
	dec-feb	dec-feb	sep-feb	sep-feb
Nettoomsättning	0,4	0,3	1,0	1,0
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Övriga externa kostnader	-1,6	-9,7	-2,3	-10,5
Personalkostnader	-2,7	-2,0	-5,0	-3,9
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-3,8	-11,4	-6,3	-13,5
Resultat från andelar i koncernföretag	3,1	3,2	3,1	3,2
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	0,1	0,0	0,2	0,0
Räntekostnader och liknande kostnader	-0,6	-0,3	-0,9	-0,6
Resultat efter finansiella poster	-1,2	-8,4	-3,9	-10,8
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat före skatt	-1,2	-8,4	-3,9	-10,8
Skatt på periodens resultat	1,0	2,6	1,5	3,1
Periodens resultat *)	-0,3	-5,9	-2,3	-7,7

*) Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat

varmed ingen separat rapport över totalresultat lämnas

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(Belopp i MSEK)	2019-02-28	2018-02-28	2018-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Inventarier	0,1	0,0	0,1
Andelar i koncernföretag	554,2	237,8	253,0
Summa anläggningstillgångar	554,3	237,8	253,1
Omsättningstillgångar			
Skattefordran	4,8	4,4	0,0
Övriga fordringar	2,7	1,7	2,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3,7	0,3	0,5
Kassa och bank	85,6	40,8	36,2
Summa omsättningstillgångar	96,8	47,2	39,3
SUMMA TILLGÅNGAR	651,1	285,0	292,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Totalt eget kapital	270,0	165,9	194,9
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfonder	20,6	16,9	20,6
	20,6	16,9	20,6
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	196,0	15,9	12,4
Summa långfristiga skulder	196,0	15,9	12,4
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	66,1	7,1	7,1
Leverantörsskulder	1,5	0,8	0,4
Skulder till koncernföretag	51,7	76,6	54,0
Skatteskulder	0,0	0,0	1,1
Övriga skulder	40,3	1,3	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4,8	0,5	1,6
Summa kortfristiga skulder	164,5	86,3	64,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	651,1	285,0	292,3

Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital

	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 september 2017	0,1	18,5	99,1	19,9	137,7
Vinstdisposition			19,9	-19,9	
Periodens resultat tillika totalresultat				-7,7	-7,7
<i>Periodens totalresultat</i>			19,9	-7,7	-7,7
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Nyemission	0,0	40,0			40,0
Emissionskostnader	-	-5,2			-5,2
Skatt på emissionskostnader	-	1,1			1,1
Fondemission	0,4	-0,4			-
<i>S:a transaktioner med bolagets ägare</i>	0,4	35,6	-		36,0
Utgående balans 28 februari 2018	0,5	54,1	119,0	-7,7	165,9

	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 september 2018	0,5	54,1	119,0	21,3	194,9
Vinstdisposition			21,3	-21,3	
Periodens resultat tillika totalresultat				-2,3	-2,3
<i>Periodens totalresultat</i>			21,3	-2,3	-2,3
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Nyemission	0,1	79,1			79,1
Emissionskostnader	-	-2,2			-2,2
Skatt på emissionskostnader	-	0,5			0,5
Fondemission					-
<i>S:a transaktioner med bolagets ägare</i>	0,1	77,4	-		77,4
Utgående balans 28 februari 2019	0,6	131,5	140,3	-2,3	270,0

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 2017/2018 vilken finns tillgänglig på www.atvexa.com förutom de nya standarderna IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder som tillämpas från 1 september 2018.

IFRS 9, *Finansiella instrument*, ersätter den tidigare IAS 39 Finansiella instrument, Redovisning och värdering. IFRS 9 behandlar klassificering, värdering och upplösning av redovisade finansiella tillgångar och finansiella skulder, inför nya regler för säkringsredovisning och en ny modell för nedskrivning av finansiella tillgångar. Standarden började tillämpas 1 september 2018 och har inte påverkat de finansiella rapporterna.

IFRS 15, *Intäkter från avtal med kunder*, fastställer ett omfattande ramverk för att avgöra om, till vilket belopp och vid vilken tidpunkt en intäkt ska redovisas. Standarden ersätter IAS 18 avseende kontrakt för varor och tjänster, IAS 11 som omfattar byggtreprenader och IFRIC 13 som rör kundlojalitetsprogram. Den nya standarden är baserad på principen att intäkter ska redovisas i samband med att kontrollen över en vara eller tjänst överförs till en kund. Standarden tillåter antingen en fullständig retroaktiv eller en begränsad retroaktiv tillämpning vid införandet. Standarden började tillämpas 1 september 2018. IFRS 15 kommer inte att påverka de finansiella rapporterna förutom ökade upplysningskrav

Nedan beskrivs de IFRS regler som väntas ha en påverkan eller kan komma att ha en påverkan på koncernens finansiella rapporter men som ännu inte har trätt i kraft.

IFRS 16 Leasingavtal kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal. IFRS 16 kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med undantag för leasing på maximalt tolv månader samt leasing av mindre värde, ska redovisas som en skuld och tillgång i balansräkningen. Redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. IFRS 16 blir tillämplig för koncernen från och med 1 september 2019. Företagsledningens bedömning är att IFRS 16 kommer att påverka redovisade belopp i de finansiella rapporterna. En analys av IFRS 16 har påbörjats men inte slutförts varför effekterna ännu inte kan kvantifieras.

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

2. Intäkter

	2018/2019	2017/2018	2018/2019	2017/2018	2017/2018
(Belopp i MSEK)	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån	12 mån
	dec-feb	dec-feb	sep-feb	sep-feb	sep-aug
Utbildningsintäkter	348,8	269,9	663,7	514,8	1 046,0
Statliga bidrag	4,4	1,8	7,9	3,8	6,9
Övriga intäkter	1,2	0,5	1,6	0,5	0,8
Summa intäkter	354,4	272,3	673,2	519,1	1 053,7

Utbildningstjänsterna består intäkter från förskole och skolverksamheten. Skolpengen intäktsförs löpande när undervisningen pågår inklusive perioder avseende planering och efterarbete. Intäkter från förskoleverksamhet redovisas baserat på samma grundläggande princip. 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 tillämplig kostnadspost, exempel på detta är lärarlönelyft, förstelärartillägg och övriga lönebidrag. Övriga intäkter avser intäkter som inte är direkt relaterade till utbildning.

3. Specifikation räntebärande skulder

	2019-02-28	2018-02-28	2018-08-31
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder exkl fastighetslån	196,0	50,1	12,4
Fastighetslån	36,0	3,8	37,0
Summa långfristiga räntebärande skulder	232,0	53,9	49,4
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder exkl fastighetslån	66,1	7,1	7,1
Fastighetslån	2,0	2,0	2,0
Summa kortfristiga räntebärande skulder	68,1	9,1	9,1

Den 8 februari 2019 tecknades ett nytt avtal med tidigare långgivare. I samband med finansieringen av förvärvet av Ulna AS tecknades även övriga kreditfaciliteter om. I finansieringen finns förvärvslån, fastighetslån samt en revolving credit facility (RCF) på totalt 75 MSEK som kan användas för förvärv eller rörelselikviditet. Förvärvslånen förfaller 2024 och löper med rörlig ränta STIBOR 3 månader + en rörlig marginal baserad på koncernens nettoskuldsättning i förhållande till koncernens EBITDA. Finansieringen löper med finansiella villkor (sk covenants) relaterade till nettoskuld i relation till EBITDA som ett rullande 12 månadersvärde. Förhållandet får maximalt uppgå till 3,25 ggr samt inkluderar klausul om change-of-control.

I de kortfristiga skulderna finns en facilitet på 15,4 MSEK som återbetalats den 8 april 2019, samt aktieägarlån på 5,0 MSEK.

4. Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående beskrivs utförligt i årsredovisning 2017/2018. Förutom detta så har i samband med förvärvet av ULNA AS 8 februari 2019 två aktieägarlån tagits upp på vardera 2,5 MSEK där långivarna är Alteria Holding AB samt Svenska Rehabiliteringssjukhus AB. Atvexagruppen har i och med förvärvet av ULNA AS en fordran på det tyska bolaget ULNA gGmbH som per balansdagen uppgår till 8,2 MSEK.

5. Förvärv av rörelse

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

Förvärvande bolag	Förvärvat bolag	Tillträdesdatum
Atvexa AB (publ)	Tornadoskolan AB	2018-09-03
Montessori i Norrtälje AB	Järna friskola AB	2018-09-04
Montessori i Norrtälje AB	Skolhoppet AB	2018-09-05
Engelska Skolan Norr AB	Trilingua AB	2018-10-01
Förskolorna Framtidsfolket AB	Nisse Nyfiken AB	2018-12-05
Atvexa AB (publ)	ULNA AS	2019-02-08

Förvärvsanalyserna är preliminära i ett år från och med förvärvsdatum

Förvärvseffekter på gjorda förvärv (MSEK)	ULNA	Övriga	Totalt
Köpeskilling inklusive transaktionskostnader	286,0	42,1	328,0
Avgår transaktionskostnader	-5,3	-0,9	-6,2
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	-16,6	-9,3	-25,9
Summa goodwill	264,0	31,9	295,9

Förvärvade verkliga värden (MSEK)	ULNA	Övriga	Totalt
Materiella anläggningstillgångar	31,1	0,4	31,5
Finansiella tillgångar	8,7	-	8,7
Omsättningstillgångar	27,3	8,9	36,2
Likvida medel	16,0	12,3	28,3
Räntebärande skulder	-	-	-
Övriga skulder	-66,4	-12,4	-78,7
Förvärvade nettotillgångar	16,6	9,3	25,9

Förvärvens påverkan på likvida medel (MSEK)	ULNA	Övriga	Totalt
Köpeskilling inklusive transaktionskostnader	286,0	42,1	328,0
Likvida medel i förvärvade bolag	-16,0	-12,3	-28,3
Avgår preliminär köpeskilling som inte reglerats	-37,5	-7,4	-45,0
Påverkan på likvida medel	232,5	22,3	254,8

Påverkan på rörelseintäkter och resultat 2018/2019 (MSEK)	ULNA	Övriga	Totalt
Intäkter	30,8	65,4	96,3
Resultat efter finansnetto	0,2	5,2	5,4

Om bolagen ingått från och med räkenskapens ingång (MSEK)	ULNA	Övriga	Totalt
Intäkter	172,1	68,2	240,4
Resultat efter finansnetto	-1,7	6,5	4,8

Bolagens ackumulerade resultat påverkas av säsongeffekten. I ULNAs resultat före förvärvstillfället ingår kostnader som inte är återkommande.

Förvärvsrelaterade kostnader för gruppen uppgick till 6,0 MSEK (varav i kvartalet 5,4) och redovisas som övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

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

Fordringar i förvärvade bolag uppgick vid förvärvstidpunkten till 11,7 MSEK varav 3,5 MSEK avser kundfordringar och förväntas i sin helhet bli betalda och 8,2 MSEK avser ett lån ställt till ULNA NORD gGmbH av ULNA AS.

I samband med förvärvet av ULNA AS ingick även 100% av aktierna i ULNA Nord gGmbH. Innehavet i ULNA Nord gGmbH klassificeras inte som ett innehav i dotterföretag enligt definitionen i IFRS 10 Koncernredovisning och ska inte heller konsolideras. Den verksamhet som bedrivs i ULNA Nord gGmbH är icke-vinstdrivande och resultatet skall återinvesteras i verksamheten, och företaget redovisas därför inte enligt förvärvsmetoden då Atvexa inte har inflytande över företaget, inte rätt till rörlig avkastning från företaget och kan inte heller påverka avkastningen. Innehavet i ULNA Nord gGmbH redovisas och värderas som onoterade aktier i enlighet med IFRS 9 Finansiella instrument.

Den villkorade tilläggsköpeskillingen avseende förvärvet av ULNA AS är huvudsakligen beroende av omsättningstillväxten i två nya förskolor samt av utvecklingen i den tyska verksamheten. Tilläggsköpeskillingarna kan som max utgå med 34,9 MNOK och minimum 0,0 MNOK och har i bokslutet värderats till 37,5 MSEK.

Genomförda förvärv under de senaste fyra kvartalen

Q3 2017/2018	Q4 2017/2018	Q1 2018/2019	Q2 2018/2019
Varumärkesförvärv	Varumärkesförvärv Metapontum AB/ Förskolan Metapontum AB	Varumärkesförvärv Tornadoskolan AB	Varumärkesförvärv ULNA AS
Tilläggsförvärv Pilgrimsskolan AB	Tilläggsförvärv	Tilläggsförvärv Järna friskola AB Skolhoppet AB Trilingua AB	Tilläggsförvärv Nisse Nyfiken AB

6. 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 onoterade aktier i nivå 3. Onoterade aktier uppgår till 8,7 MSEK (0,0). 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 45,0 MSEK (1,2) MSEK.

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.

	2018/2019	2017/2018	2018/2019	2017/2018	2017/2018
	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån	12 mån
	dec-feb	dec-feb	sep-feb	sep-feb	sep-aug
Intäkter*	354,4	272,3	673,2	519,1	1 053,7
Jämförelsestörande poster	-5,7	-9,0	-5,7	-9,0	-10,9
Justerat rörelseresultat***	12,4	10,1	7,4	6,5	56,7
Justerad rörelsemarginal***	3,5%	3,7%	1,1%	1,2%	5,4%
Intäktstillväxt (%)	30,2%	27,5%	29,7%	23,8%	22,2%
Rörelseresultat	6,6	1,0	1,6	-2,5	45,8
Rörelsemarginal (%)***	1,9%	0,4%	0,2%	-0,5%	4,3%
Periodens resultat*	5,3	1,5	-0,9	-1,5	36,3
Balansomslutning	856,2	380,5	856,2	380,5	386,3
Soliditet (%)***	35,6%	50,1%	35,6%	50,1%	59,1%
Investeringar	0,6	71,9	0,9	72,7	75,4
Antal förvärv	2	1	6	4	6
Antal anställda	1 832	1 496	1 761	1 463	1 489
Antal barn och elever	10 762	8 832	10 349	8 462	8 766
Antal varumärken	19	15	19	15	16
Antal enheter	136	92	136	92	94
Resultat per aktie före utspädning**	0,48	0,14	-0,07	-0,14	3,38
Resultat per aktie efter utspädning**	0,48	0,14	-0,07	-0,14	3,38
Utdelning per aktie	-	-	-	-	-

*) Definieras enligt IFRS

***) Efter split av bolagets aktier 2017-11-10 från 139 929 till 10 074 888 aktier.

Resultat per aktie har räknats om retroaktivt till följd av detta.

***) Alternativt nyckeltal, avstämning se nästa sida

Avstämning alternativa nyckeltal

Avstämning alternativa nyckeltal i enlighet med ESMA:s riktlinjer.

Soliditet (%)	2019-02-28	2018-02-28	2018-08-31
Eget Kapital dividerat med Balansomslutningen	304,7	190,5	228,3
	856,2	380,5	386,3
= Soliditet (%)	35,6%	50,1%	59,1%

Rörelsemarginal	2018/2019 3 mån dec-feb	2017/2018 3 mån dec-feb	2018/2019 6 mån sep-feb	2017/2018 6 mån sep-feb	2017/2018 12 mån sep-aug
Rörelseresultat dividerat med Intäkter	6,6	1,0	1,6	-2,5	45,8
	354,4	272,3	673,2	519,1	1 053,7
= Rörelsemarginal (%)	1,9%	0,4%	0,2%	-0,5%	4,3%

Jämförelsestörande poster	2018/2019 3 mån dec-feb	2017/2018 3 mån dec-feb	2018/2019 6 mån sep-feb	2017/2018 6 mån sep-feb	2017/2018 12 mån sep-aug
Kostnader börsnotering	–	-9,0	–	-9,0	-9,0
Emissionskostnader	-0,5	–	-0,5	–	–
Transaktionskostnader	-5,3	–	-5,3	–	-1,9
Summa jämförelsestörande poster*	-5,7	-9,0	-6	-9	-11
*Motsvarande rad i koncernens resultaträkning					
Intäkter	–	–	–	–	–
Övriga externa kostnader	-0,5	-9,0	-0,5	-9,0	-10,9
Personalkostnader	–	–	–	–	–
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	–	–	–	–	–
Övriga rörelsekostnader	-5,3	–	-5,3	–	–
Summa	-6	-9	-6	-9	-11
Justerat rörelseresultat					
Rörelseresultat	6,6	1,0	1,6	-2,5	45,8
Jämförelsestörande	5,7	9,0	5,7	9,0	10,9
Justerat rörelseresultat	12,4	10,1	7,4	6,5	56,7
Intäkter	354,4	272,3	673,2	519,1	1 053,7
Justerad rörelsemarginal	3,5%	3,7%	1,1%	1,2%	5,4%

Definitioner

Benämning	Definition	Förklaring
Antal anställda	Medelantal anställda under perioden.	Operationellt nyckeltal och den enskilt största kostnadsdrivaren.
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 verksamma i perioden. 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 som tillträtts, inklusive inkråmsförvärv, under perioden.	Operationellt nyckeltal och den enskilt största tillväxtdrivaren.
Antal varumärken	Totala antalet varumärken i perioden.	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.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar på anläggningstillgångar.	EBITDA används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten, oberoende av avskrivningar.
Intäkter	Totala intäkterna för Bolaget baserat på nettoomsättning samt övriga rörelseintäkter. Övriga rörelseintäkter 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
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster är intäkter och kostnader av jämförelsestörande karaktär så som rådgivningskostnader vid kapitalanskaffningar.	Jämförelsestörande poster särredovisas för att förtydliga utvecklingen i den underliggande verksamheten.
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.
Rörelseresultat	Rörelseresultat från verksamheten före finansnetto och skatt.	Finansiellt nyckeltal som Bolaget betraktar som relevant för att förstå resultatgenereringen i rörelsen.

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.
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.
Varumärkesförvärv	Förvärv av självständiga dotterbolag till Atvexa AB (publ)	

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 ett ägar- och utvecklingsbolag för 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 viktiga 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 19 självständiga varumärken som har starka positioner på sina respektive lokala marknader. I verksamheterna ingår totalt 117 förskolor, 23 skolor och en särskola och cirka 2 900 medarbetare och 12 800 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