

DELÅRSRAPPORT

Atvexa AB (publ)

September till maj 2018/2019

Atvexa AB (publ)

Delårsrapport 1 september 2018 – 31 maj 2019

Sammanfattning av det tredje kvartalet 2018/2019

- Intäkterna steg med 55,0 procent till 436,1 MSEK (281,3).
- Antal barn och elever i Atvexas verksamheter uppgick i genomsnitt till 12 439 (8 995), en ökning med 38,3 procent.
- Periodens rörelseresultat uppgick till 13,8 MSEK (13,9). Periodens justerade rörelseresultat uppgick till 13,8 MSEK (15,8).
- Periodens rörelsemarginal uppgick till 3,2 procent (4,9). Periodens justerade rörelsemarginal uppgick till 3,2 procent (5,6).
- Periodens resultat uppgick till 7,1 MSEK (12,0).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 13,7 MSEK (0,6).
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 0,58 SEK (1,10).
- Under perioden genomfördes två tilläggsförvärv; Mosebacke Förskola AB och Montessoriförskolan Björken AB samt ett inkrämsförvärv av två förskolor i Vallentuna.

Sammanfattning av de nio första månaderna 2018/2019

- Intäkterna steg med 38,6 procent till 1 109,3 MSEK (800,4).
- Antal barn och elever i Atvexas verksamheter uppgick i genomsnitt till 11 045 (8 642), en ökning med 27,8 procent.
- Periodens rörelseresultat uppgick till 15,4 MSEK (11,4). Periodens justerade rörelseresultat uppgick till 21,2 MSEK (22,3).
- Periodens rörelsemarginal uppgick till 1,4 procent (1,4). Periodens justerade rörelsemarginal uppgick till 1,9 procent (2,8).
- Periodens resultat uppgick till 6,3 MSEK (10,5).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 25,7 MSEK (11,9).
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 0,55 SEK (0,99).
- Under perioden genomfördes två varumärkesförvärv; Tornadoskolan AB och ULNA AS samt sex tilläggsförvärv; Järna Friskola AB, Skolhoppet AB, Trilingua AB, Nisse Nyfiken AB, Mosebacke Förskola AB och Montessoriförskolan Björken AB, samt ett inkrämsförvärv av två förskolor i Vallentuna.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Efter periodens slut genomfördes ett tilläggsförvärv; Matildaskolan AB

(Belopp i MSEK)	2018/2019	2017/2018	2018/2019	2017/2018	2017/2018
	3 mån mar-maj	3 mån mar-maj	9 mån sep-maj	9 mån sep-maj	12 mån sep-aug
Intäkter	436,1	281,3	1 109,3	800,4	1 053,7
Rörelseresultat	13,8	13,9	15,4	11,4	45,8
Rörelsemarginal*	3,2%	4,9%	1,4%	1,4%	4,3%
Justerat rörelseresultat*	13,8	15,8	21,2	22,3	56,7
Justerad rörelsemarginal*	3,2%	5,6%	1,9%	2,8%	5,4%
Periodens resultat	7,1	12,0	6,3	10,5	36,3
Soliditet*	36,2%	50,7%	36,2%	50,7%	59,1%
Antal barn och elever	12 439	8 995	11 045	8 642	8 766
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,58	1,10	0,55	0,99	3,38
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,58	1,10	0,55	0,99	3,38
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13,7	0,6	25,7	11,9	24,3

*) Se nyckeltalsdefinitioner på sidorna 28-31

VD-ORD

Under det tredje kvartalet välkomnade vi två nya förskolor i Vallentuna, en förskola på söder i Stockholm samt en förskola och en grundskola i Brunnby, Höganäs kommun. Det är otroligt stimulerande att se dessa verksamheter bli en del av Atvexagruppen och samtidigt kunna glädjas åt att antalet förskolor och skolor som söker sig till oss fortsätter vara stort. I juni välkomnade vi även ett nytt bolag med fyra förskolor i Uddevalla.

Under kvartalet fick vi också två nya tillstånd att starta förskolor. I Stockholm startas en ny förskola i Norra Djurgårdsstaden i augusti 2019 med en kapacitet på 80 barn. I Håbo kommun, Uppsala län, beräknas förskolan öppna i augusti 2020 med en kapacitet på 120 barn. Vi tittar även aktivt på att växa organiskt i övriga verksamheter. Intresset från våra samarbetspartners, såväl kommuner som byggbolag, är stort mot bakgrund av det stora behovet som finns av nya förskolor och skolor.

Intäktsökningen var mycket hög under kvartalet (55 procent), framförallt som en följd av förvärvet av ULNA, medan den organiska tillväxten låg i nivå med tidigare år. Lönsamheten har samtidigt förskjutits mellan kvartalen vilket bland annat förklaras med att förvärvet av ULNA ökade andelen förskolebarn kraftigt jämfört med förra året. Sammantaget innebär det att lönsamheten i nuvarande kvartal påverkades negativt medan det fjärde kvartalet påverkas positivt. Effekten kommer sig av att intäkterna inom förskoleverksamheten fördelas jämnt över räkenskapsårets fyra kvartal medan majoriteten av kostnaderna uppstår under de första tre kvartalen men är avsevärt lägre under det fjärde kvartalet. Historiskt sett har 60-70 procent av koncernens rörelseresultat genererats under det fjärde kvartalet.

Arbetet med att utbyta kunskap och erfarenheter inom Atvexagruppen fortsatte under kvartalet. I maj genomförde vi en inspirationsdag på temat "Ett hållbart arbetsliv - nu och i framtiden" där vi bjöd in 150 medarbetare från våra olika verksamheter. Deltagarna gav dagen höga betyg. Det är roligt att se att våra mötesplatser skapar mervärde, ger kompetensutveckling och bygger gemenskap.

Vi är också glada över att välkomna Angelica Hedin som kvalitetsdirektör i Atvexa och medlem i koncernledningen. Hon lämnar rollen som styrelseledamot i Atvexa per den 30 september 2019 och tillträder samma dag sin nya tjänst. Genom rekryteringen får vi in viktig kompetens inom digitalisering och kvalitet och en medarbetare med lång erfarenhet av utvecklings- och ledningsarbete inom skolområdet.

Vi ser ett fortsatt stort intresse från elever och vårdnadshavare för att söka sig till våra verksamheter inför hösten. Flertalet verksamheter har långa köer och vi ser med tillförsikt fram mot fullt belagda förskolor och skolor när verksamheterna startar upp igen efter sommarlovet.

Katarina Sjögren
VD
Atvexa AB (publ)

Finansiell utveckling under det tredje kvartalet

1 mars 2019 – 31 maj 2019

Intäkter

Intäkterna under det tredje kvartalet uppgick till 436,1 MSEK (281,3), vilket är en ökning med 55,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Cirka 52,7 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 2,3 procentenheter. Den organiska tillväxten förklaras av högre intäkter per barn och elev jämfört med motsvarande period föregående år. Antal barn och elever under det tredje kvartalet uppgick till 12 439 (8 995) en ökning med 38,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Intäktsökningen i relation till ökningen avseende antal barn och elever står främst för en högre intäkt per barn och elev i verksamheter som inte ingick under motsvarande period 2017/2018.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 13,8 MSEK (13,9). Justerat rörelseresultat för det tredje kvartalet uppgick till 13,8 MSEK (15,8). Rörelsemarginalen uppgick till 3,2 procent (4,9). Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 3,2 procent (5,6). Resultatförsämringen avseende den justerande rörelsemarginalen förklaras av att andelen förskolebarn var högre under det tredje kvartalet 2018/2019 än under motsvarande period föregående år, vilket i sin tur leder till att en relativt större andel av räkenskapsårets resultat infaller först i det fjärde kvartalet.

Omfördelningen är en följd av att intäkterna inom förskoleverksamheten fördelas jämnt över räkenskapsårets fyra kvartal medan 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.

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för det tredje kvartalet ingick jämförelsestörande poster om 0,0 MSEK (1,9)

Finansnetto

Finansnettot för det tredje kvartalet uppgick till -2,2 MSEK (-0,3). Skillnaden från föregående år är på grund av den högre andel skulder till Nordea avseende det förvärvslån som upptogs i och med förvärvet av ULNA än perioden föregående år.

Skatt

Periodens skatt uppgick till -4,6 MSEK (-1,6). Den effektiva skattesatsen uppgick till 40,0 procent (12,1). Den höga effektiva skatten beror främst på transaktionskostnader som aktiveras i respektive bolag som enligt IFRS redovisas som rörelsekostnad och inte är avdragsgillt skattemässigt. I skatten ligger även justering under perioden av ingående balans på den uppskjutna skattefordran avseende komponentavskrivningar för Atvexas tre fastigheter därav den stora förändringen från perioden föregående år.

Periodens resultat, totalresultat och resultat per aktie

Periodens resultat uppgick till 7,0 MSEK (12,0). Totalresultatet uppgick till 7,1 MSEK (12,0). Periodens resultatförsämring förklaras främst under rubriken Rörelseresultatet ovan men också av ett högre finansnetto och högre skattekostnad. Resultat per aktie före utspädning var 0,58 kronor (1,10) och efter utspädning 0,58 kronor (1,10).

Investeringar

Investeringar utöver förvärv under det tredje kvartalet uppgick till 0,9 MSEK (0,7) och avser främst inventarier.

Förvärv

Den 1 mars 2019 gjordes ett inkårsförvärv avseende två förskoleenheter i Vallentuna, Kragstatrollet och Bergatrollet. Enheterna bedriver förskoleverksamhet och sysselsätter cirka 36 medarbetare som utbildar cirka 140 barn.

Den 4 april 2019 förvärvades 100 % av aktierna i Mosebacke Förskola AB. Bolaget bedriver förskoleverksamhet i Stockholm och sysselsätter cirka 19 medarbetare som utbildar cirka 85 barn. Verksamheten hade under räkenskapsåret 1 juli 2017 till 30 juni 2018 intäkter om 12,6 MSEK.

Den 15 april 2019 förvärvades 100 % av aktierna i Montessoriförskolan Björken AB som även äger ett skolbolag. Bolagen bedriver förskole- och grundskoleverksamhet i Höganäs och sysselsätter cirka 28 medarbetare som utbildar cirka 150 barn och elever. Verksamheterna hade under räkenskapsåret 1 januari till 31 december 2018 intäkter om 15,2 MSEK.

Mer information om förvärven se not 6.

Finansiell utveckling under de första nio månaderna

1 september 2018 – 31 maj 2019

Intäkter

Intäkterna under de första nio månaderna uppgick till 1 109,3 MSEK (800,4), vilket är en ökning med 38,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Cirka 36,1 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 2,5 procentenheter. Den organiska tillväxten förklaras av högre intäkter per barn och elev jämfört med motsvarande period föregående år. Antal barn och elever under perioden uppgick till 11 045 (8 642) en ökning med 27,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Intäktsökningen i relation till ökningen avseende antal barn och elever står främst för en högre intäkt per barn och elever i verksamheter som inte ingick under motsvarande period 2017/2018.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 15,4 MSEK (11,4). Justerat rörelseresultat för de första nio månaderna uppgick till 21,2 MSEK (22,3). Rörelsemarginalen uppgick till 1,4 procent (1,4). Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 1,9 procent (2,8). Resultatförsämringen avseende den justerade rörelsemarginalen förklaras av att andelen förskolebarn var högre under det andra och tredje kvartalet 2018/2019 än under motsvarande period föregående år, vilket i sin tur leder till att en relativt större andel av räkenskapsårets resultat infaller först i det fjärde kvartalet. Omfördelningen är en följd av att intäkterna inom förskoleverksamheten fördelas jämnt över räkenskapsårets fyra kvartal medan 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.

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för de första nio månaderna ingick jämförelsestörande poster om 5,7 MSEK (10,9) 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.

Finansnetto

Finansnettot för de första nio månaderna uppgick till -3,4 MSEK (-0,7). Skillnaden från förgående år är på grund av den högre andel skulder till Nordea avseende det förvärvslån som upptogs i och med förvärvet av ULNA än perioden förgående år.

Skatt

Periodens skatt uppgick till -5,9 MSEK (-0,2). Den effektiva skatten är 49,2 procent (1,5). Den höga effektiva skatten beror främst på transaktionskostnader som aktiveras i respektive bolag som enligt IFRS redovisas som rörelsekostnad och inte är avdragsgillt skattemässigt. I skatten ligger även justering under perioden av ingående balans på den uppskjutna skattefordran avseende komponentavskrivningar för Atvexas tre fastigheter därav den stora förändringen från perioden förgående år.

Periodens resultat, totalresultat och resultat per aktie

Periodens resultat uppgick till 6,1 MSEK (10,5). Periodens totalresultat uppgår till 6,3 MSEK (10,5). Periodens resultatförsämring förklaras under rubriken Rörelseresultat ovan men också av ett högre finansnetto och högre skattekostnad. Resultat per aktie före utspädning var 0,55 kronor (0,99) och efter utspädning 0,55 kronor (0,99)

Investeringar

Investeringar utöver förvärv under perioden uppgick till 1,9 MSEK (73,4) och avser främst inventarier. Förgående års investeringar avser främst tre fastigheter som förvärvades av Sollentuna kommun.

Förvärv

Den 3 september 2018 förvärvades 100 % av aktierna i Tornadoskolan AB. Bolaget bedriver förskole- och grundskoleverksamhet i Skarpnäck och sysselsätter cirka 34 medarbetare som utbildar cirka 260 barn och elever. Verksamheten hade under räkenskapsåret, tillika kalenderåret, 2018 intäkter om 36,1 MSEK.

Den 4 september 2018 förvärvades 100 % av aktierna i Järna Friskola AB. Bolaget bedriver grundskoleverksamhet i Järna och sysselsätter cirka 35 medarbetare som utbildar cirka 260 elever. Verksamheten hade under räkenskapsåret 1 juli 2017 till 30 juni 2018 intäkter om 26,8 MSEK.

Den 5 september 2018 förvärvades 100 % av aktierna i 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 2017 till 30 juni 2018 intäkter om 21,9 MSEK.

Den 2 oktober 2018 förvärvades 100 % av aktierna i Trilingua AB. Bolaget bedriver förskoleverksamhet i Stockholm och sysselsätter cirka 15 medarbetare som utbildar cirka 70 barn. Verksamheten hade under räkenskapsåret, tillika kalenderåret, 2018 intäkter om 12,3 MSEK.

Den 5 december 2018 förvärvades 100 % av aktierna i Nisse Nyfiken AB. Bolaget bedriver förskoleverksamhet i Stockholm och sysselsätter cirka 8 medarbetare som utbildar cirka 30 barn. Verksamheten hade under räkenskapsåret, tillika kalenderåret, 2018 intäkter om 5,1 MSEK.

Den 8 februari förvärvade Atvexa 100% av aktierna i 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. Verksamheterna hade under räkenskapsåret 2018 intäkter om 341,4 MSEK

Den 1 mars 2019 gjordes ett inkråmsförvärv avseende två förskoleenheter i Vallentuna, Kragstatrollet och Bergatrollet. Enheterna bedriver förskoleverksamhet och sysselsätter cirka 36 medarbetare som utbildar cirka 140 barn.

Den 4 april 2019 förvärvades 100 % av aktierna i Mosebacke Förskola AB. Bolaget bedriver förskoleverksamhet i Stockholm och sysselsätter cirka 19 medarbetare som utbildar cirka 85 barn. Verksamheten hade under räkenskapsåret 1 juli 2017 till 30 juni 2018 intäkter om 12,6 MSEK.

Den 15 april 2019 förvärvades 100 % av aktierna i Montessoriförskolan Björken AB som även äger ett skolbolag. Bolagen bedriver förskole- och grundskoleverksamhet i Höganäs och sysselsätter cirka 28 medarbetare som utbildar cirka 150 barn och elever. Verksamheterna hade under räkenskapsåret 1 januari till 31 december 2018 intäkter om 15,2 MSEK.

Mer information om förvärven se not 6.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde 1 mars 2019 – 31 maj 2019

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 13,7 MSEK (0,6) för det tredje kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -8,0 MSEK (-0,4) och består främst av förvärv av verksamheter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det tredje kvartalet till -31,8 MSEK (-2,3). Skillnaden jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av högre amorteringar till följd av högre andel skulder.

Koncernens checkräkningskredit på 50,0 MSEK var outnyttjad vid periodslut, liksom motsvarande periodslut föregående år. Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 97,3 MSEK (48,1).

Kassaflöde 1 september 2018 – 31 maj 2019

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 25,7 MSEK (11,9) för de nio första månaderna.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -233,5 MSEK (-104,7) och består främst av förvärv av verksamheter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under de nio första månaderna till 261,7 MSEK (68,7). Skillnaden jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av upptagande av nya förvärvslån se not 3 samt nyemission.

Koncernens checkräkningskredit på 50,0 MSEK var outnyttjad vid periodens slut, liksom vid motsvarande periodslut föregående år. Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 97,3 MSEK (48,1).

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick till 36,2 procent (50,7) den 31 maj 2019 och det egna kapitalet till 314,3 MSEK (202,5). Totala tillgångar uppgick till 868,6 MSEK (399,0). Ökningen av det egna kapitalet jämfört med samma tidpunkt förgående år förklaras, dels av resultatutvecklingen under perioden vilket stärkt det egna kapitalet, dels av emissioner som skett under perioden. Den lägre soliditeten jämfört med motsvarande tidpunkt förgående år förklaras av att balansomslutningen i och med förvärvet av ULNA steg kraftigt, varav ytterligare belåning stod för en betydande del av förvärvsbeloppet.

Långfristiga räntebärande skulder avser lån från bank och uppgick till 222,8 MSEK (51,7). De långfristiga räntebärande skulderna består av ett förvärvslån, ett fastighetslån, samt utnyttjande av de nyupptagna revolverande kreditfacilitetsavtalen med Nordea på 13,1 MSEK under perioden avseende två förvärv. Även verksamheten i Tyskland har ett lån till GLS Bank som uppgår till 0,2 MEURO se not 3. Kortfristiga räntebärande skulder består av kortfristig del av lån från bank beskrivna ovan och uppgår till 47,7 MSEK (9,1).

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 0,7 MSEK (0,5) under det tredje kvartalet och under de första nio månaderna till 1,7 MSEK (1,4) och avser till största del internfakturerade tjänster till dotterbolagen. Resultatet efter finansiella poster uppgick för det tredje kvartalet till -5,6 MSEK (-4,8) och det första nio månaderna till -9,5 MSEK (-15,6). Den effektiva skattesatsen för det tredje kvartalet uppgick till -21 procent (-22) och för de nio första månaderna -29 procent (-26).

Kassa och bank uppgick vid periodens slut till 54,3 MSEK (41,3). Moderbolagets tillgångar består till största del av andelar i koncernföretag. Dessa uppgick vid periodens slut till 555,2 MSEK (237,5) och fritt eget kapital till 265,0 MSEK (161,6).

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 kronor per aktie. Kostnader hänförliga till dessa uppgår till 2,7 MSEK varav 2,2 MSEK redovisas direkt mot eget kapital medan 0,5 MSEK påverkar resultatet för det andra kvartalet.

	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 31 maj 2019	6 950 216	5 179 632	12 129 848

Aktiefördelning per 2019-05-31

	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

Genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning 11 373 622 (10 419 639).

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under det tredje kvartalet till 2 217 (1 526), och under räkenskapsårets första tre kvartal uppgick medelantalet anställda till 1 913 (1 482).

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. Intäkterna från fritidsverksamheten fördelas dock jämt över räkenskapsårets fyra 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 3 juni 2019 förvärvades 100 % av aktierna i Matildaskolan AB. Bolaget bedriver förskoleverksamhet i Uddevalla och sysselsätter cirka 73 medarbetare som utbildar cirka 280 barn. Verksamheten hade under räkenskapsåret 1 januari till 31 december 2018 intäkter om 38,3 MSEK. Mer information om förvärvet se not 6

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 granskats av bolagets revisorer.

Stockholm den 26 juli 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:

Bokslutskommuniké 2018/2019: 30 oktober 2019

Årsstämma: 16 januari 2020

Delårsrapport för första kvartalet: 29 januari 2020

Delårsrapport för andra kvartalet: 28 april 2020

Delårsrapport för tredje kvartalet: 29 juli 2020

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 juli 2019 kl. 8.00 CEST

Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Atvexa AB (publ) för perioden 1 september 2018 till 31 maj 2019. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 26 juli 2019

Deloitte AB

Therese Kjellberg

Auktoriserad revisor

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag

(Belopp i MSEK)	not	2018/2019	2017/2018	2018/2019	2017/2018	2017/2018
		3 mån mar-maj	3 mån mar-maj	9 mån sep-maj	9 mån sep-maj	12 mån sep-aug
Intäkter	2	436,1	281,3	1 109,3	800,4	1 053,7
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader*		-113,9	-73,2	-302,7	-216,2	-292,2
Personalkostnader		-306,2	-192,9	-786,1	-569,8	-711,6
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar		-2,2	-1,2	-5,1	-3,0	-4,1
Rörelseresultat		13,8	13,9	15,4	11,4	45,8
Finansiella intäkter		0,1	0,0	0,1	0,2	0,2
Finansiella kostnader		-2,3	-0,3	-3,5	-0,9	-1,3
Resultat före skatt		11,6	13,6	12,0	10,6	44,7
Skatt		-4,6	-1,6	-5,9	-0,2	-8,4
Periodens resultat		7,0	12,0	6,1	10,5	36,3
Övrigt totalresultat		0,1	–	0,1	–	–
Periodens övriga totalresultat		–	–	–	–	–
Periodens totalresultat		7,1	12,0	6,3	10,5	36,3
Periodens resultat tillika totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		7,0	12,0	6,2	10,5	36,0
Innehav utan bestämmande inflytande		0,1	0,0	0,03	0,0	0,3
		7,1	12,0	6,3	10,5	36,3
Resultat per aktie, kronor						
Resultat per aktie före utspädning		0,58	1,10	0,55	0,99	3,38
Resultat per aktie efter utspädning		0,58	1,10	0,55	0,99	3,38

*) Omklassificering av tidigare års transaktionskostnader från Övriga rörelsekostnader till Övriga externa kostnader

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

(Belopp i MSEK)	not	2019-05-31	2018-05-31	2018-08-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		549,3	206,8	221,5
Byggnader		76,3	71,0	70,9
Övriga materiella anläggningstillgångar		33,2	6,4	8,9
Uppskjuten skatt		2,4	1,7	1,7
Summa anläggningstillgångar		661,2	286,0	303,1
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		4,6	0,6	0,8
Skattefordran		13,6	14,2	3,7
Övriga fordringar		19,6	5,0	7,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		72,4	45,1	27,8
Kortfristiga placeringar		0,1	–	–
Likvida medel		97,2	48,1	43,3
Summa omsättningstillgångar		207,5	113,0	83,2
SUMMA TILLGÅNGAR		868,6	399,0	386,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Totalt eget kapital		314,3	202,5	228,3
Långfristiga skulder				
Långfristiga räntebärande skulder	3	222,8	51,7	49,4
Avsättningar		59,3	6,0	6,6
Summa långfristiga skulder		282,1	57,7	56,0
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder	3	47,7	9,1	9,1
Leverantörsskulder		32,1	22,7	26,8
Skatteskulder		5,0	4,5	7,1
Övriga skulder		50,6	24,0	28,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		136,9	78,6	30,4
Summa kortfristiga skulder		272,2	138,8	102,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		868,6	399,0	386,3

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

(Belopp i MSEK)	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserad vinst inkl årets resultat	Summa eget kapital	Innehavare utan best- ämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 1 september 2017	0,1	45,4	–	109,1	155,7	0,7	156,3
Periodens resultat				10,5	10,5	0,0	10,5
<i>Periodens totalresultat</i>	–	–	–	10,5	10,5	0,0	10,5
<i>Transaktioner med aktieägare</i>							
Nyemission	0,04	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			–		–
Lämnad utdelning till dotterbolagens minoritetsägare					–	-0,3	-0,3
<i>S:a transaktioner med bolagets ägare</i>	0,4	35,6	–	–	36,0	-0,3	35,7
Utgående balans 31 maj 2018	0,5	81,0	–	119,6	202,2	0,3	202,5

(Belopp i MSEK)	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserad vinst inkl årets resultat	Summa eget kapital	Innehavare utan best- ämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 1 september 2018	0,5	81,0	–	145,1	227,6	0,7	228,3
Periodens resultat				6,1	6,1	0,03	6,1
Periodens övriga totalresultat			2,6	0,1	2,7	–	2,7
<i>Periodens totalresultat</i>	–	–	2,6	6,2	8,8	0,03	8,8
<i>Transaktioner med aktieägare</i>							
Nyemission	0,04	54,1			54,1		54,1
Kvittningsemision	0,02	25,0			25,0		25,0
Emissionskostnader		-2,2			-2,2		-2,2
Skatt på emissionskostnader		0,5			0,5		0,5
Lämnad utdelning till dotterbolagens minoritetsägare					–	-0,2	-0,2
<i>S:a transaktioner med bolagets ägare</i>	0,1	77,4	–	–	77,4	-0,2	77,2
Utgående balans 31 maj 2019	0,6	158,4	2,6	151,3	313,9	0,5	314,3

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

(Belopp i MSEK)	2018/2019	2017/2018	2018/2019	2017/2018	2017/2018
	3 mån mar-maj	3 mån mar-maj	9 mån sep-maj	9 mån sep-maj	12 mån sep-aug
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	11,7	13,6	12,0	10,6	44,7
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2,2	1,2	5,2	2,8	3,9
Betald inkomstskatt	1,7	-5,8	-9,4	-16,0	-11,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	15,6	9,0	7,8	-2,6	37,1
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	-15,5	-16,2	-30,4	-18,9	4,8
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	13,6	7,8	48,4	33,4	-17,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13,7	0,6	25,7	11,9	24,3
Investeringsverksamheten					
Förvärv av rörelse	-7,1	0,3	-231,7	-35,5	-48,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,9	-0,7	-1,8	-73,4	-75,4
Avyttring av övriga finansiella anläggningstillgångar	–	–	–	4,2	4,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8,0	-0,4	-233,5	-104,7	-119,6
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	–	–	54,2	40,0	40,0
Emissionskostnader	–	–	-2,2	-5,2	-5,2
Upptagna lån	–	–	246,2	40,0	40,0
Amortering av lån	-31,8	-2,3	-36,3	-5,8	-8,1
Utbetald utdelning	–	–	-0,2	-0,3	-0,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-31,8	-2,3	261,7	68,7	66,4
Periodens kassaflöde	-26,1	-2,1	53,9	-24,1	-28,9
Likvida medel vid periodens början	123,3	50,1	43,3	71,2	71,2
Likvida medel vid periodens slut	97,3	48,1	97,3	48,1	43,3

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(Belopp i MSEK)	2018/2019	2017/2018	2018/2019	2017/2018	2017/2018
	3 mån mar-maj	3 mån mar-maj	9 mån sep-maj	9 mån sep-maj	8 12 mån sep-aug
Nettoomsättning	0,7	0,5	1,7	1,4	1,8
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Övriga externa kostnader	-1,6	-3,1	-3,8	-13,6	-14,6
Personalkostnader	-2,8	-2,1	-7,8	-6,1	-8,6
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-3,7	-4,8	-10,0	-18,3	-21,4
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	3,1	3,2	5,2
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	0,1	0,1	0,3	0,1	0,3
Räntekostnader och liknande kostnader	-2,1	-0,1	-3,0	-0,7	-0,9
Resultat efter finansiella poster	-5,6	-4,8	-9,5	-15,6	-16,9
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0		42,7
Periodens resultat före skatt	-5,6	-4,8	-9,5	-15,6	25,8
Skatt på periodens resultat	1,2	1,0	2,7	4,1	-4,6
Periodens resultat *)	-4,4	-3,7	-6,8	-11,5	21,3

*) Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(Belopp i MSEK)	2019-05-31	2018-05-31	2018-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Inventarier	0,1	0,0	0,1
Andelar i koncernföretag	555,2	237,5	253,0
Summa anläggningstillgångar	555,3	237,5	253,1
Omsättningstillgångar			
Skattefordran	7,1	8,7	0,0
Övriga fordringar	1,8	0,2	2,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3,6	0,4	0,5
Kassa och bank	54,3	41,3	36,2
Summa omsättningstillgångar	66,8	50,5	39,3
SUMMA TILLGÅNGAR	622,0	288,1	292,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Totalt eget kapital	265,6	162,1	194,9
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfonder	20,6	16,9	20,6
Avsättningar	37,9	–	–
	58,5	16,9	20,6
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	185,1	14,2	12,4
Summa långfristiga skulder	185,1	14,2	12,4
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	45,7	7,1	7,1
Leverantörsskulder	0,8	1,7	0,4
Skulder till koncernföretag	61,8	84,5	54,0
Skatteskulder	-	-	1,1
Övriga skulder	3,6	0,3	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0,9	1,4	1,6
Summa kortfristiga skulder	112,8	94,9	64,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	622,0	288,1	292,3

Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital

(Belopp i MSEK)	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 september 2017	0,1	18,5	99,1	19,9	137,7
Vinstdisposition			19,9	-19,9	
Periodens resultat tillika totalresultat				-11,5	-11,5
<i>Periodens totalresultat</i>			19,9	-11,5	-11,5
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Nyemission	0,04	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 31 maj 2018	0,5	54,1	119,0	-11,5	162,1

(Belopp i MSEK)	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				-6,8	-6,8
<i>Periodens totalresultat</i>			21,3	-6,8	-6,8
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Nyemission	0,04	54,1			54,1
Kvittningsemision	0,02	25,0			25,0
Emissionskostnader		-2,2			-2,2
Skatt på emissionskostnader		0,5			0,5
<i>S:a transaktioner med bolagets ägare</i>	0,1	77,4	–		77,4
Utgående balans 31 maj 2019	0,6	131,5	140,3	-6,8	265,6

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 byggentreprenader 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. Utvärdering av IFRS 15 visar att den nya standarden inte har någon påverkan på de finansiella rapporterna förutom ökade upplysningskrav. Atvexagruppens huvudsakliga intäkter består av barn- respektive skolpeng. Skolpengen redovisas som intäkt fördelat i takt med färdigställandegrad över den period som undervisningen pågår inklusive perioder avseende planerings- och avslutningsfas av elevundervisning. Intäkter för förskoleverksamhet redovisas löpande när undervisning pågår.

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. Förtida tillämpning är tillåten. Atvexa planerar inte att förtidstillämpa IFRS 16 och kommer att tillämpa standarden från och med 1 september 2019. Företagsledningens bedömning är att IFRS 16 kommer att ha en materiell påverkan på de finansiella rapporterna då koncernen har stora operationella leasingavtal hänförliga till lokaler. En analys av IFRS 16 har påbörjats men inte slutförts varför effekterna ännu inte kan kvantifieras. Den detaljerade utvärderingen av effekterna av IFRS 16 kommer att fortsätta under 2018/2019.

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	9 mån	9 mån	12 mån
	mars-maj	mars-maj	sep-maj	mars-maj	sep-aug
Utbildningsintäkter	429,3	279,4	1 093,6	794,2	1 046,0
Statliga bidrag	4,9	2,0	12,8	5,8	6,9
Övriga intäkter	1,9	0,0	2,9	0,5	0,8
Summa intäkter	436,1	281,3	1 109,3	800,4	1 053,7

Utbildningsintäkterna består intäkter från förskole och skolverksamheten. Skolpengen intäktsförs löpande när undervisningen pågår inklusive perioder avseende planering och efterarbete. Intäkter från förskoleverksamhet redovisas löpande när undervisning pågår och dessa utgår i och med tillstånd från kommunerna för att bedriva förskola och tillstånd från Skolinspektionen att bedriva grundskoleverksamhet. 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 lärarlönelöft, förstelärartillägg och övriga lönebidrag. Övriga intäkter avser intäkter som inte är direkt relaterade till utbildning, så som bland annat hyresintäkter och försäkringsintäkter.

3. Specifikation räntebärande skulder

	2019-05-31	2018-05-31	2018-08-31
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder exkl fastighetslån	187,3	14,2	12,4
Fastighetslån	35,5	37,5	37,0
Summa långfristiga räntebärande skulder	222,8	51,7	49,4
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder exkl fastighetslån	45,7	7,1	7,1
Fastighetslån	2,0	2,0	2,0
Summa kortfristiga räntebärande skulder	47,7	9,1	9,1

Den 8 februari 2019 tecknades ett nytt avtal med tidigare långgivare. I samband med finansieringen av förvärvet av ULNA AS förhandlades även övriga kreditfaciliteter om. I finansieringen finns förvärvslån, fastighetslån samt en revolverande kreditfacilitet (RCF) på totalt 75 MSEK som kan användas för förvärv eller rörelselikviditet. Förvärvslånen förfaller 2024 och löper med rörlig ränta STIBOR 3 månader plus en rörlig marginal baserad på koncernens nettoskuld i förhållande till koncernens EBITDA. Finansieringen löper med finansiella villkor (sk covenants) relaterade till nettoskuld i relation till EBITDA som ett rullande 12 månaders värde. Förhållandet får maximalt uppgå till 3,25 ggr samt inkluderar klausul om change-of-control. Som säkerheter för ovannämnda lån har ställts säkerhet i fastigheter samt pant i dotterbolag. I det tyska bolaget ULNA Hamburg finns ett uppstartslån på 0,2 MEURO, värde på balansdagen 2,1 MSEK. Lånet löper med en ränta på 2,35 procent och förfaller i november 2020.

4. Ställda säkerheter

Andelar i dotterföretag är ställda som säkerhet för låneförpliktelser, 419,2 MSEK. Det koncernmässiga värdet av aktier i dotterbolag som är ställda som säkerhet uppgick till 451,4 MSEK per balansdagen. Koncernen har fastighetsinteckningar på 40 MSEK, dessa är ställda som säkerhet för fastighetslånet i Nordea.

5. Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående beskrivs utförligt i årsredovisning 2017/2018. Förutom detta så har i samband med förvärvet av ULNA AS den 8 februari 2019 två aktieägarlån tagits upp på vardera 2,5 MSEK där långivarna är Alteria Holding AB samt Svenska Rehabiliteringssjukhus AB, detta har per balansdagen återbetalats och löpte med en räntesats på 7 procent. 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.

6. Förvärv av rörelse

Under perioden har Atvexagruppen genomfört 8 förvärv, där samtliga aktier förvärvats, samt ett inkråmsförvärv

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
Skrattegi Förskolor och Utbildning AB	Bergatrollet/Kragstatrollet*	2019-03-01
Skrattegi Förskolor och Utbildning AB	Mosebacke Förskolor AB	2019-04-04
Montessori Förskolor och Skolor i Sverige AB	Brunnby Skola M-I HB	2019-04-15

*Inkråmsförvärv

Förvärvsanalyserna är preliminära i ett år från och med förvärvsdatum

Förvärvseffekter på gjorda förvärv (MSEK)	ULNA	Övriga	Totalt
Köpeskilling inklusive transaktionskostnader	286,9	53,8	340,6
Avgår transaktionskostnader	-5,8	-1,5	-7,3
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	2,5	-8,1	-5,6
Summa goodwill	283,6	44,2	327,8

Förvärvade verkliga värden (MSEK)	ULNA	Övriga	Totalt
Materiella anläggningstillgångar	32,1	0,8	32,9
Finansiella tillgångar	-	-	-
Omsättningstillgångar	30,1	10,1	40,2
Likvida medel	19,3	14,0	33,4
Räntebärande skulder	-	-	-
Övriga skulder	-84,0	-16,9	-100,9
Förvärvade nettotillgångar	-2,5	8,1	5,6

Förvärvens påverkan på likvida medel (MSEK)	ULNA	Övriga	Totalt
Köpeskilling inklusive transaktionskostnader	286,9	53,8	340,6
Likvida medel i förvärvade bolag	-19,3	-14,0	-33,4
Avgår preliminär köpeskilling som inte reglerats	-37,9	-6,0	-43,9
Avgår kvittningsemission	-25,0	-	-25,0
Påverkan på likvida medel	204,7	33,7	238,4

Påverkan på rörelseintäkter och resultat 2018/2019 (MSEK)	ULNA	Övriga	Totalt
Intäkter	122,5	81,7	204,1
Resultat efter finansnetto	5,3	5,7	10,9

Om bolagen ingått från och med räkenskapens ingång (MSEK)	ULNA	Övriga	Totalt
Intäkter	263,8	84,4	348,2
Resultat efter finansnetto	-6,9	7,0	0,1

Bolagens ackumulerade resultat påverkas av säsongeffekten. I ULNAs resultat före förvärvstillfället ingår även kostnader som inte är återkommande. Resultatet belastas främst negativt av den avsättning som är gjord för förlustkontrakt hänförliga till lokaler, till ett värde av 10,3 MSEK. Förvärvsbalansen för ULNA har ändrats på grund av de förlustkontrakt som nämns ovan. Förvärvsrelaterade kostnader för gruppen uppgick i perioden till 7,0 MSEK (varav i kvartalet 1,0) och redovisas som Övriga externa kostnader i resultaträkningen.

Inga immateriella tillgångar har identifierats separat skiljt från goodwill. Den goodwill som uppstår genom förvären är hänförlig till framtida intjäningsförmåga. Inkråmsgoodwill hänförlig till förvärvet av Bergatrollet/Kragstatrollet är skattemässig avdragsgillt, övrigt förvärvsrelaterad goodwill är ej 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 och inte heller kan påverka avkastningen.

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

Förvärv efter periodens slut

Efter periodens slut förvärvades 100% av aktierna i Matildaskolan.

Förvärvseffekter på gjorda förvärv (MSEK)	Övriga	Totalt
Köpeskilling inklusive transaktionskostnader	18,8	18,8
Avgår transaktionskostnader	-0,2	-0,2
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	-3,5	-3,5
Summa goodwill	15,1	15,1

Förvärvade verkliga värden (MSEK)	Övriga	Totalt
Materiella anläggningstillgångar	0,01	0,01
Finansiella tillgångar	–	–
Omsättningstillgångar	1,4	1,4
Likvida medel	8,2	8,2
Räntebärande skulder	–	–
Övriga skulder	-6,2	-6,2
Förvärvade nettotillgångar	3,5	3,5

Förvärvens påverkan på likvida medel (MSEK)	Övriga	Totalt
Köpeskilling inklusive transaktionskostnader	18,8	18,8
Likvida medel i förvärvade bolag	-8,2	-8,2
Avgår preliminär köpeskilling som inte reglerats	-1,6	-1,6
Påverkan på likvida medel	8,9	8,9

Påverkan på rörelseintäkter och resultat 2018/2019 (MSEK)	Övriga	Totalt
Intäkter	–	–
Resultat efter finansnetto	–	–

Om bolagen ingått från och med räkenskapens ingång (MSEK)	Övriga	Totalt
Intäkter	30,3	30,3
Resultat efter finansnetto	2,7	2,7

Genomförda förvärv under de senaste fyra kvartalen

Q4 2017/2018	Q1 2018/2019	Q2 2018/2019	Q3 2017/2018
Varumärkesförvärv Metapontum AB/ Förskolan Metapontum AB	Varumärkesförvärv Tornadoskolan AB	Varumärkesförvärv ULNA AS	Varumärkesförvärv
Tilläggsförvärv	Tilläggsförvärv Järna friskola AB Skolhoppet AB Trilingua AB	Tilläggsförvärv Nisse Nyfiken AB	Tilläggsförvärv Bergatrollet/Kragstatrollet* Mosebacke Förskolor AB Brunnby Skola M-I HB

*Inkråmsförvärv

7. Verkligt värde finansiella instrument

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

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

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

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

Samtliga tillgångar som löpande redovisas till verkligt värde ingår i kortfristiga placeringar och är noterade aktier och fonder i nivå 1. Skulder till verkligt värde är villkorade köpeskillningar som tillhör nivå 3. Villkorade köpeskillningar från företagsförvärv värderas till verkligt värde utifrån en bedömning av aktuella räntenivåer och marginaler. Villkorade köpeskillningar från företagsförvärv uppgår till 43,3 MSEK (1,2) MSEK.

Atvexas finansiella instrument består av kundfordringar, övriga fordringar, upplupna intäkter, likvida medel, leverantörsskulder, upplupna leverantörskostnader, räntebärande skulder, samt avtal om 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.

	2018/2019	2017/2018	2016/2017	2018/2019	2017/2018	2016/2017	2017/2018	2016/2017
	3 mån	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	9 mån	12 mån	12 mån
	mar-maj	mar-maj	mar-maj	sep-maj	sep-maj	sep-maj	sep-aug	sep-aug
Intäkter*	436,1	281,3	231,9	1 109,3	800,4	651,1	1 053,7	863,4
Intäktstillväxt (%)	55,0%	21,3%	n/a	38,6%	22,9%	n/a	22,0%	22,7%
Rörelseresultat	13,8	13,9	9,0	15,4	11,4	13,8	45,8	45,9
Rörelsemarginal (%)**	3,2%	4,9%	3,9%	1,4%	1,4%	2,1%	4,3%	5,3%
Jämförelsestörande poster	–	-1,9	–	-5,7	-10,9	–	-10,9	–
Justerat rörelseresultat**	13,8	15,8	9,0	21,2	22,3	13,8	56,7	45,9
Justerad rörelsemarginal**	3,2%	5,6%	3,9%	1,9%	2,8%	2,1%	5,4%	5,3%
Periodens resultat*	7,1	12,0	6,7	6,3	10,5	10,6	36,3	34 755,0
Balansomslutning	868,6	399,0	284,1	868,6	399,0	284,1	386,3	282,5
Soliditet (%)**	36,2%	50,7%	46,5%	36,2%	50,7%	46,5%	59,1%	55,3%
Investeringar	0,9	0,7	0,2	1,8	73,4	0,7	75,4	1 485,0
Antal förvärv	3	1	3	9	5	6	6	6
Medelantal anställda	2 217	1 526	1 314	1 913	1 482	1 265	1 489	1 268
Medelantal barn och elever	12 439	8 995	7 550	11 045	8 642	7 094	8 766	7 235
Antal varumärken	19	15	13	19	15	13	16	13
Antal enheter	141	92	85	141	92	85	94	85
Resultat per aktie före utspädning*	0,55	1,10	0,66	0,55	0,99	1,04	3,38	3,41
Resultat per aktie efter utspädning*	0,55	1,10	0,66	0,55	0,99	1,04	3,38	3,41
Utdelning per aktie	–	–	–	–	–	–	–	–

*) Definieras enligt IFRS

***) Alternativt nyckeltal, avstämning se nästa sida

Avstämning alternativa nyckeltal

Avstämning alternativa nyckeltal i enlighet med ESMA:s riktlinjer.

Soliditet (%)	2019-05-31	2018-05-31	2017-08-31	2018-08-31	2017-08-31
Eget Kapital dividerat med Balansomslutningen	314,3	202,5	132,2	228,3	156,3
= Soliditet (%)	36,2%	50,7%	46,5%	59,1%	55,3%

Rörelsemarginal	2018/2019	2017/2018	2016/2017	2018/2019	2017/2018	2016/2017	2017/2018	2016/2017
	3 mån	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	9 mån	12 mån	12 mån
	mars-maj	mars-maj	mars-maj	sep-maj	sep-maj	sep-maj	sep-aug	sep-aug
Rörelseresultat dividerat med Intäkter	13,8	13,9	9,0	15,4	11,4	13,8	45,8	45,9
= Rörelsemarginal (%)	3,2%	4,9%	3,9%	1,4%	1,4%	2,1%	4,3%	5,3%

Jämförelsestörande poster	2018/2019	2017/2018	2016/2017	2018/2019	2017/2018	2016/2017	2017/2018	2016/2017
	3 mån	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	9 mån	12 mån	12 mån
	mars-maj	mars-maj	mars-maj	sep-maj	sep-maj	sep-maj	sep-aug	sep-aug
Kostnader börsnotering	-	-	-	-	-9,0	-	-9,0	-
Emissionskostnader	-	-	-	-0,5	-	-	-	-
Transaktionskostnader	-	-1,9	-	-5,3	-1,9	-	-1,9	-
Summa jämförelsestörande poster*	-	-2	-	-5,7	-11	-	-11	-
*Motsvarande rad i koncernens resultaträkning								
Intäkter	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga externa kostnader	-	-1,9	-	-5,7	-10,9	-	-10,9	-
Personalkostnader	-	-	-	-	-	-	-	-
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	-	-1,9	-	-5,7	-10,9	-	-10,9	-
Justerat rörelseresultat								
Rörelseresultat	13,8	13,9	9,0	15,4	11,4	13,8	45,8	45,9
Jämförelsestörande	0,0	1,9	0,0	5,7	10,9	0,0	10,9	0,0
Justerat rörelseresultat	13,8	15,8	9,0	21,2	22,3	13,8	56,7	45,9
Intäkter	436,1	281,3	231,9	1 109,3	800,4	651,1	1 053,7	863,4
Justerad rörelsemarginal	3,2%	5,6%	3,9%	1,9%	2,8%	2,1%	5,4%	5,3%

Definitioner

Nyckeltal definierade enligt IFRS markeras med *

Benämning	Definition	Förklaring
Antal anställda	Medelantal anställda under perioden.	Operationellt nyckeltal och den enskilt största kostnadsdrivaren.
Antal barn och elever	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 varsitt 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 tillväxt drivaren.
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, statliga bidrag samt övriga intäkter. Övriga intäkter avser intäkter som inte är direkt relaterade till utbildning, så som bland annat hyresintäkter och försäkringsintäkter.	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 121 förskolor, 23 skolor och en särskola och cirka 2 900 medarbetare och 12 900 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