

# **BOKSLUTSKOMMUNIKÉ**

## **Atvexa AB (publ)**

### **September till augusti 2019/2020**

## Atvexa AB (publ)

### Bokslutskommuniké 1 september 2019 – 31 augusti 2020

#### Fjärde kvartalet 2019/2020

- Intäkterna steg med 11,4 procent till 428 MSEK (384).
- Antal barn och elever i Atvexas verksamheter uppgick i genomsnitt till 13 836 (12 636), en ökning med 9,5 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 66 MSEK (56)\*. Exklusive effekter av införandet av IFRS 16 uppgick rörelseresultatet till 62 MSEK (56).
- Rörelsemarginalen uppgick till 15,5 procent (14,5)\*. Exklusive effekter av IFRS 16 uppgick rörelsemarginalen till 14,5 procent (14,5).
- Periodens resultat uppgick till 42 MSEK (42)\*. Exklusive effekter av införandet av IFRS 16 uppgick periodens resultat till 45 MSEK (42).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 93 MSEK (33)\*. Exklusive effekter av införandet av IFRS 16 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 46 MSEK (33).
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 3,50 SEK (3,38)\*. Exklusive effekter av IFRS 16 var resultat per aktie före och efter utspädning 3,75 (3,38).
- Under perioden genomfördes tre mindre förvärv; Chevlange AB, Sagogrottan AB, Novia (inkräm) och ett nytt självständigt dotterbolag Friskolan Svettpärlan AB.
- Covid-19 har påverkat verksamheten, dock med begränsad ekonomisk effekt under kvartalet. Belastningen på personalen har varit hög och likaså sjukfrånvaron. Dock har sänkta sjuklönekostnader och ökade kostnader kopplade till Covid-19 påverkat resultatet netto positivt med ca 1,4 MSEK.

#### Helåret 2019/2020

- Intäkterna steg med 20,5 procent till 1 800 MSEK (1 494).
- Antal barn och elever i Atvexas verksamheter uppgick i genomsnitt till 13 287 (11 443), en ökning med 16,1 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 107 MSEK (71)\* Exklusive effekter av införandet av IFRS 16 uppgick rörelseresultatet till 90 MSEK (71).
- Rörelsemarginalen uppgick till 5,9 procent (4,8)\* Exklusive effekter av IFRS 16 uppgick rörelsemarginalen till 5,0 procent (4,8).
- Periodens resultat uppgick till 49 MSEK\* (48). Exklusive effekter av införandet av IFRS 16 uppgick periodens resultat till 61 MSEK (48).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 271 MSEK\* (58). Exklusive effekter av införandet av IFRS 16 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 90 MSEK (58).
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 4,03 SEK (4,09)\*. Exklusive effekter av IFRS 16 var resultat per aktie före och efter utspädning 5,05 SEK (4,09).
- Under perioden genomfördes tio mindre förvärv; Tyresö Montessoriskola AB, Vikens Montessori AB, Säbyholm Förskolor AB, Förskolan Frej (inkräm), The Tanto School AB, VIMS AB, Gaustadsnippen Barnehagen AS i Norge, Chevlange AB, Sagogrottan AB, Novia (inkräm) och ett nytt självständigt dotterbolag Friskolan Svettpärlan AB.
- Covid-19 har påverkat verksamheterna mycket, även om intäkterna ej berörts. Belastningen på personalen har varit hög och likaså sjukfrånvaron. Dock har sänkta sjuklönekostnader och ökade kostnader kopplade till Covid-19 påverkat resultatet netto positivt med ca 5,5 MSEK. Atvexas ledning och styrelse har beslutat att betala tillbaka den del av de sänkta arbetsgivaravgifterna som inte nyttjats i spår av Covid-19. 10 MSEK av de totalt 18 MSEK kommer återbetalas.
- Styrelsen rekommenderar att ingen utdelning lämnas till aktieägarna för verksamhetsåret i enlighet med bolagets utdelningspolicy.

#### Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Efter perioden har två mindre förvärv gjorts.

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

(Belopp i MSEK)	2019/2020		2018/2019	2019/2020		2018/2019
	Inkl. IFRS 16 jun-aug	Exkl. IFRS 16 jun-aug	jun-aug	Inkl. IFRS 16 sep-aug	Exkl. IFRS 16 sep-aug	sep-aug
Intäkter	428	428	384	1 800	1 800	1 494
Rörelseresultat	66	62	56	107	90	71
Rörelsemarginal**	15,5%	14,5%	14,5%	5,9%	5,0%	4,8%
Justerat rörelseresultat**	67	62	56	112	95	77
Justerad rörelsemarginal**	15,5%	14,6%	14,5%	6,2%	5,3%	5,2%
Periodens resultat	42	45	42	49	61	48
Soliditet**	19,0%	44,0%	41,8%	19,0%	44,0%	41,8%
Antal barn och elever	13 836	13 836	12 636	13 287	13 287	11 443
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	3,50	3,75	3,37	4,03	5,05	4,09
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	3,50	3,75	3,37	4,03	5,05	4,09
Kassaflöde från den löpande verksamheten	94	46	33	271	90	58

\*)Föregående års siffror är inte omräknade avseende IFRS 16

\*\*\*) Se nyckeltalsdefinitioner på sidorna 28-32

## VD-ORD

Atvexas fjärde kvartal präglas alltid av sommar och sommarlov, så även detta ovanliga år. Verksamheten har fortsatt med fina sommaravslutningar, uppskattad sommarförskola och kreativa terminsstarter – mycket i nya former för att kunna minimera riskerna för smittspridning av Covid-19. Precis som tidigare år har verksamheternas utvecklingsbehov setts över under kvartalet och de satsningar som krävs har genomförts utifrån det som prioriterats i relation till vårt ekonomiska läge. Denna sommar har det blivit mer av sådana åtgärder än vanligt.

Som vi aviserade efter det tredje kvartalet såg vi behov av extra insatser för att fortsätta anpassa våra verksamheter och deras lärmiljöer utifrån rekommendationerna för att undvika smittspridning av Covid-19. Det handlar om allt från digitalisering till flexibla bord och förändringar i utemiljö. Dessa extra anpassningar möjliggör nu för oss att bedriva verksamhet med större socialt avstånd men också till en större del utomhus. Vi ser att detta kommer att vara till nytta för oss även framöver på många olika sätt.

Den grundläggande verksamheten har generellt sett utvecklats väl. I Norge och Tyskland har verksamheterna öppnat upp och närvaron har varit tillbaka på nästan normala nivåer. Vi ser fortfarande en viss ökad sjukfrånvaro hos personalen och en del förskolebarn som har skolats in något senare än vanligt. Våra verksamheter och ledare har utgjort goda och stabila krafter i dessa tider. Vi har också lärt oss mycket som vi kommer att ha nytta av framöver, inte minst avseende digitaliseringens möjligheter. Covid-19 har påverkat verksamheten, dock med begränsad ekonomisk effekt under året.

Ekonomiskt sett har kvartalet utvecklats väl. Detta kvartal är vårt mest lönsamma på grund av de säsongsvariationer som förekommer i verksamheten. Det senaste året har kännetecknats av fortsatt tillväxt och vi överträffade vårt tillväxtmål genom att växa med drygt 20 procent. Tillväxten är primärt kopplad till de nya verksamheter som vi har välkomnat till Atvexagruppen men även våra befintliga verksamheter har utökats och vuxit. Vår justerade rörelsemarginal exkl. effekten av IFRS 16 landade på 5,3 procent och är i linje både med föregående år och något bättre än vårt mål på 5 procent.

Vi har fortsatt att välkomna förskolor och skolor till Atvexagruppen, fyra verksamheter under kvartalet och ytterligare två efter kvartalets utgång. I linje med vår strategi bygger vi större täthet i de regioner där vi redan finns. Under kvartalet förvärvades två förskoleverksamheter i Kävlinge, Skåne med totalt 60 barn. Vi har även fått ett nytt självständigt dotterbolag, Friskolan Svettpärulan, som driver förskole- och grundskoleverksamhet F-9 med 260 barn i Karlskrona. Dessutom har Engelska Skolan Norr, ett av våra självständiga dotterbolag, förvärvat Novia engelska skolan i Liljeholmen med 400 barn och elever i grundskola och förskoleklass.

Efter kvartalets utgång har vi välkomnat Danderyds Montessoriskola utanför Stockholm och Montessoriskolan Lindängen i Ulricehamn med sammanlagt 275 elever. Båda skolorna kommer att ingå i Montessori Sverige.

I Tyskland öppnade vi en ny förskola i maj, mitt under pandemin, och idag fungerar förskolan väl med drygt 60 barn. Vår nya chef för Atvexa Tyskland, Manuela Drews, har börjat sitt arbete och planerar för ytterligare expansion. I Tyskland finns ett stort behov av förskoleplatser, till följd av brist på förskoleplatser för barn mellan ett till tre år och som effekt av den lag som stiftades 2013 som ger samtliga tyska barn över ett års ålder rätt till en förskoleplats.

När vi träffar grundare och ägare som av olika skäl letar efter en ny tillhörighet till sin förskola eller skola blir det ofta tydligt att många tycker att det är positivt att få tillhöra Atvexagruppen. Det finns ett stort intresse för att tillhöra våra specialinriktade dotterbolag så som verksamheter med montessori- eller språkprofil. På samma sätt finns intresset att istället få möjlighet att driva sin verksamhet vidare som ett självständigt dotterbolag med Atvexagruppens nätverksmöjlighet och stöttande strukturer. Vi ser också mycket positivt på att vi lyckas attrahera och rekrytera duktiga ledare och pedagoger trots att det generellt är bristyrken.

Arbetet med att byta marknadsplats, från Nasdaq First North Growth Market till Nasdaq Stockholms huvudlista, fortsätter och planen är fortfarande att det ska ske innan årsskiftet givet att aktiemarknaden är stabil.

Slutligen vill jag sammanfatta vårt verksamhetsår 2019-2020 som ett mycket intensivt och händelserikt år då vi, trots pandemin och dess effekter, har visat vår stabilitet och styrka. Jag vill särskilt tacka alla våra duktiga pedagoger och ledare för det starka engagemanget och den oförtrutna energin!

TACK!

**Katarina Sjögren, VD, Atvexa AB (publ)**

## Finansiell utveckling under det fjärde kvartalet

1 juni 2020 – 31 augusti 2020

### Intäkter

Intäkterna under det fjärde kvartalet uppgick till 428 MSEK (384), vilket är en ökning med 11,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Cirka 7,5 procentenheter av tillväxten förklaras av genomförda förvärv, vilka inte ingick i verksamheten under motsvarande period 2018/2019, medan den organiska tillväxten i jämförbara verksamheter uppgick till 3,9 procentenheter där valutakursförändringar påverkade intäkterna med -1,0 procent. Den organiska tillväxten förklaras främst av högre intäkter per barn och elev jämfört med motsvarande period föregående år samt fler barn och elever. Antal barn och elever under det fjärde kvartalet uppgick till 13 836 (12 636) en ökning med 9,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Cirka 7,6 procentenheter av den tillväxten förklaras av genomförda förvärv, medan den organiska tillväxten uppgick till 1,9 procentenheter.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 66 MSEK (56), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 15,5 procent (14,5). Exklusive effekter från införandet av IFRS 16 uppgår rörelseresultatet till 62 MSEK (56), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 14,5 procent (14,5).

### Effekter av Covid-19

Atvexagruppen har under perioden haft ökade kostnader för vikarier och inhyrd personal samt gjort vissa satsningar för att anpassa verksamheterna till myndigheternas rekommendationer för att begränsa smittspridning. De ökade kostnaderna var lägre än ersättningen för sjuklönekostnader. Den positiva nettoeffekten var cirka 1,5 MSEK. Se mer på sidan 13.

### Jämförelsestörande poster

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

### Finansnetto

Finansnettot för det fjärde kvartalet uppgick till -10 MSEK (-2). Räntekostnader avseende leasingskulder hänförliga till införande av IFRS 16 uppgick till -8 MSEK (0). Exklusive effekter från införandet av IFRS 16 uppgår finansnettot till -2 MSEK (-2). Skillnaden mot föregående år förklaras främst med införande av IFRS 16.

### Skatt

Periodens skatt uppgick till -14 MSEK (-12). Den effektiva skattesatsen uppgick till 25,3 procent (22,3). Ökningen av den effektiva skatten hänför sig främst till ej avdragsgilla kostnader avseende fusionsgoodwill i koncernens dotterbolag.

### Periodens resultat, totalresultat och resultat per aktie

Periodens resultat uppgick till 42 MSEK (42). Exklusive effekter från införandet av IFRS 16 uppgår periodens resultat till 45 MSEK (42). Totalresultatet uppgick till 43 MSEK (41). Exklusive effekter från införandet av IFRS 16 uppgår periodens totalresultat till 46 MSEK (41). Totalresultatet påverkas av omräkningsdifferenser. Föregående år belastades totalresultatet av aktuariella vinster och förluster vid beräkning av förmånadsbestämda pensioner i Norge. Dessa har i år till stor del ersatts med avgiftsbestämda pensionsavtal som kostnadsförs direkt. Resultat per aktie före utspädning var 3,50 kronor (3,38) och efter utspädning 3,50 kronor (3,38). Exklusive effekter från införandet av IFRS 16 var resultat per aktie före utspädning 3,75 kronor (3,38) och efter utspädning 3,75 kronor (3,38).

## Investeringar

Investeringar utöver förvärv uppgick under det fjärde kvartalet till 7 MSEK (5) och avser främst inventarier.

## Förvärv och nystarter

Den 25 maj 2020 förvärvades 100 % av aktierna i Sagogrottan AB. Bolaget bedriver förskoleverksamhet i Kävlinge där 10 medarbetare utbildar 40 barn. Verksamheten hade under räkenskapsåret 1 januari 2019 till 31 december 2019 intäkter om 6 MSEK. På grund av det sena förvärvsdatumet inkluderas detta förvärv i siffrorna från och med juni 2020.

Den 25 maj 2020 förvärvades 100 % av aktierna i Chevlinge AB. Bolaget bedriver förskoleverksamhet i Kävlinge med 2 medarbetare som utbildar 20 barn. Verksamheten hade under räkenskapsåret 1 januari 2019 till 31 december 2019 intäkter om 1 MSEK. På grund av det sena förvärvsdatumet inkluderas detta förvärv i siffrorna från och med juni 2020.

Den 30 juni 2020 förvärvades 100% av aktierna i Friskolan Svettpärlan AB. Bolaget bedriver grundskoleverksamhet i Karlskrona som sysselsätter 33 medarbetare som utbildar 260 elever. Verksamheten hade under räkenskapsåret 1 juli 2018 till 30 juni 2019 intäkter om 27 MSEK.

Den 6 augusti 2020 gjordes ett inkråmsförvärv av en grundskola i Stockholms Stad; Novia med plats för över 400 elever.

Mer information om förvärven se not 6.

## Finansiell utveckling under helåret

1 september 2019 – 31 augusti 2020

### Intäkter

Intäkterna under räkenskapsåret uppgick till 1 800 MSEK (1 494), vilket är en ökning med 20,5 procent jämfört med föregående år. Cirka 17,5 procentenheter av tillväxten förklaras av genomförda förvärv som inte ingick i verksamheten under 2018/2019. Den organiska tillväxten i jämförbara verksamheter uppgick till 3,0 procentenheter där valutakursförändringar påverkade intäkterna med -0,9 procent. Den organiska tillväxten förklaras främst av högre intäkter per barn och elev jämfört med föregående år samt fler barn och elever.

Antal barn och elever under perioden uppgick till 13 287 (11 443), en ökning med 16,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. 14,6 procentenheter av ökningen förklaras av genomförda förvärv, vilka inte ingick i verksamheten under 2018/2019, medan den organiska tillväxten uppgick till 1,5 procentenheter. Intäktsökningen i relation till antal barn och elever beror på en högre intäkt per barn och elev i verksamheter som inte ingick under motsvarande period 2018/2019.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 107 MSEK (71), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 5,9 procent (4,8). Exklusive effekter från införandet av IFRS 16 uppgår rörelseresultatet till 90 MSEK (71), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 5,0 procent (4,8).

Under perioden försvagades den norska kronan mot den svenska kronan, detta fick dock inte någon betydande påverkan på resultatet då både intäkter och kostnader bokförs i inhemsk valuta.

### Effekter av Covid-19

Atvexagruppen har under perioden haft ökade kostnader för vikarier och inhyrd personal samt för satsningar för att anpassa verksamheterna till myndigheternas rekommendationer för att begränsa smittspridning. De ökade kostnaderna var lägre än ersättningen för sjuklönekostnader. Den positiva nettoeffekten var cirka 5,5 MSEK. Se mer på sidan 13.

### Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för perioden ingick jämförelsestörande poster om 5 MSEK (6) avseende omkostnader relaterade till bolagets förberedelse att söka notering på Nasdaq Stockholms huvudlista. Jämförelsestörande poster om 6 MSEK föregående år avser kostnader för större förvärv.

### Finansnetto

Finansnettot för helåret uppgick till -42 MSEK (-6). Räntekostnader avseende leasingskulder hänförliga till införande av IFRS 16 uppgick till -33 MSEK (0). Exklusive effekter från införandet av IFRS 16 uppgår finansnetto till -9 MSEK (-6). Skillnaden från föregående år beror främst på införande av IFRS 16.

### Skatt

Periodens skatt uppgick till -16 MSEK (-18). Den effektiva skattesatsen uppgick till 25,0 procent (27,1). Den höga effektiva skatten hänför sig främst till ej avdragsgilla kostnader avseende fusionsgoodwill i koncernens dotterbolag.

Den höga effektiva skatten föregående år beror främst på transaktionskostnader som enligt IFRS redovisas som rörelsekostnad.

### Periodens resultat, totalresultat och resultat per aktie

Periodens resultat uppgick till 49 MSEK (48). Exklusive effekter från införandet av IFRS 16 uppgår periodens resultat till 61 MSEK (48). Totalresultatet uppgick till 27 MSEK (48). Exklusive effekter från införandet av IFRS 16 uppgår periodens totalresultat till 39 MSEK (48). Totalresultatet påverkas främst av omräkningsdifferenser. Föregående år belastades totalresultatet av aktuariella vinster och förluster vid beräkning av förmånadsbestämda pensioner i Norge. Dessa har i år till stor del ersatts med avgiftsbestämda pensionsavtal som kostnadsförs direkt. Resultat per aktie före utspädning var 4,03 kronor (4,09) och efter utspädning 4,03 kronor (4,09). Exklusive effekter från

införandet av IFRS 16 var resultat per aktie före utspädning 5,05 kronor (4,09) och efter utspädning 5,05 kronor (4,09).

## Investeringar

Investeringar utöver förvärv, vilka presenteras under "Förvärv och nystarter", under perioden uppgick till 19 MSEK (7) och avser främst inventarier.

## Förvärv och nystarter

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

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

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

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

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

Den 23 april 2020 förvärvades 100% av aktierna i VIMS AB, Vallentuna Internationella Montessoriskola. Bolaget bedriver grundskoleverksamhet i Vallentuna och sysselsätter 10 medarbetare som utbildar 90 elever. Verksamheten hade under räkenskapsåret 1 juli 2018 till 30 juni 2019 intäkter om 9 MSEK.

Den 30 april 2020 förvärvades 100 % av aktierna i Gaustadnippen Barnehagen AS. Bolaget bedriver förskoleverksamhet i Oslo kommun och sysselsätter 16 medarbetare som utbildar 60 barn. Verksamheten hade under räkenskapsåret 1 januari till 31 december 2019 intäkter om 12 MSEK.

Under januari månad öppnades en ny förskola i Sigtuna kommun.

Under maj månad öppnades en ny förskola, Arendal, i Hamburg, Tyskland.

Den 25 maj 2020 förvärvades 100 % av aktierna i Sagogrottan AB. Bolaget bedriver förskoleverksamhet i Kävlinge där 10 medarbetare utbildar 40 barn. Verksamheten hade under räkenskapsåret 1 januari 2019 till 31 december 2019 intäkter om 6 MSEK. På grund av det sena förvärvsdatumet inkluderas detta förvärv i siffrorna från och med juni 2020.

Den 25 maj 2020 förvärvades 100 % av aktierna i Chevlinge AB. Bolaget bedriver förskoleverksamhet i Kävlinge med 2 medarbetare som utbildar 20 barn. Verksamheten hade under räkenskapsåret 1 januari 2019 till 31 december 2019 intäkter om 1 MSEK. På grund av det sena förvärvsdatumet inkluderas detta förvärv i siffrorna från och med juni 2020.

Den 30 juni 2020 förvärvades 100% av aktierna i Friskolan Svettpärulan AB. Bolaget bedriver grundskoleverksamhet i Karlskrona som sysselsätter 33 medarbetare som utbildar 260 elever. Verksamheten hade under räkenskapsåret 1 juli 2018 till 30 juni 2019 intäkter om 27 MSEK.

Den 6 augusti 2020 gjordes ett inkråmsförvärv av en grundskola i Stockholms Stad; Novia med plats för över 400 elever.

Mer information om förvärven se not 6.

## Kassaflöde och finansiell ställning

### Kassaflöde 1 juni 2020 – 31 augusti 2020

I och med IFRS 16 redovisas betalningar för leasing under finansieringsverksamheten istället för under den löpande verksamheten. Därmed blir kassaflödet från den löpande verksamheten högre och kassaflödet från finansieringsverksamheten lägre, allt annat lika. I fjärde kvartalet 2019/20 uppgick betalningar av leasingamorteringar till 48 MSEK (0). Kassaflödet från investeringsverksamheten är opåverkat av IFRS 16.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 93 MSEK (33) för det fjärde kvartalet. Exklusive effekter från införandet av IFRS 16 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 46 MSEK (33), vilket främst beror på periodens högre resultat jämfört med samma period föregående år.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -18 MSEK (-15) och består främst av förvärv av dotterbolag.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det fjärde kvartalet till -59 MSEK (-11). Exklusive effekter från införandet av IFRS 16 uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till -11 MSEK (-11). Skillnaden jämfört med motsvarande period föregående år förklaras främst med införande av IFRS 16.

Koncernens checkräkningskredit på 50 MSEK var outnyttjad vid kvartalets utgång, liksom vid motsvarande kvartal föregående år. Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 102 MSEK (103).

### Kassaflöde 1 september 2019 – 31 augusti 2020

I och med IFRS 16 redovisas betalningar för leasing under finansieringsverksamheten istället för under den löpande verksamheten. Därmed blir kassaflödet från den löpande verksamheten högre och kassaflödet från finansieringsverksamheten lägre, allt annat lika. Under helåret 2019/20 uppgick betalningar av leasingamorteringar till 181 MSEK (0). Kassaflödet från investeringsverksamheten är opåverkat av IFRS 16.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 271 MSEK (58) för helåret. Exklusive effekter från införandet av IFRS 16 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 90 MSEK (58), vilket främst beror på periodens högre resultat jämfört med samma period föregående år samt en ökning av rörelseskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -47 MSEK (-248) och består främst av förvärv av verksamheter. Skillnaden jämfört med föregående år är främst hänförligt till förvärvet av ULNA som skedde februari 2019.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under helåret till -225 MSEK (250). Exklusive effekter från införandet av IFRS 16 uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till -45 MSEK (250). Skillnaden jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av den refinansiering som gjordes avseende förvärvet av ULNA under perioden föregående år samt införande av IFRS 16.

Koncernens checkräkningskredit på 50 MSEK var outnyttjad vid kvartalets utgång, liksom vid motsvarande kvartal föregående år. Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 102 MSEK (103).



## Finansiell ställning

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

Soliditeten uppgick till 19,0 procent (41,8) den 31 augusti 2020 jämfört med 31 augusti 2019 och det egna kapitalet till 380 MSEK (353). Soliditeten exklusive effekter från införandet av IFRS 16 uppgick till 44,0 procent (41,8) och det egna kapitalet exklusive effekter från införande av IFRS 16 till 392 (353). Totala tillgångar uppgick till 1 996 MSEK (844), exklusive effekten av IFRS 16 uppgick totala tillgångar till 891 MSEK (844). Ökningen av det egna kapitalet jämfört med 31 augusti 2019 förklaras av periodens totalresultatutveckling. Den lägre soliditeten förklaras främst av införandet av IFRS 16.

Långfristiga räntebärande skulder avser lån från bank och uppgick till 168 MSEK (214). Kortfristiga räntebärande skulder består av kortfristig del av lån från bank beskrivna ovan och uppgår till 45 MSEK (45).

Långfristiga leasingsskulder uppgick till 889 MSEK (0). Kortfristiga leasingsskulder består av kortfristig del av de långfristiga leasingsskulderna och uppgår till 228 MSEK (0).

Under det fjärde kvartalet prövades om det förelåg något nedskrivningsbehov avseende goodwill och andra immateriella tillgångar. Ingen kassagenererande enhet hade ett bokfört värde överstigande bedömt värde, varvid någon nedskrivning av goodwill eller nedskrivning av andra immateriella tillgångar inte har redovisats under 2019/2020.

## Moderbolaget

Moderbolaget är en långsiktig ägare till verksamheter inom förskola och skola. Verksamheterna drivs i en decentraliserad modell med 19 självständiga dotterbolag. Moderbolagets intäkter uppgick till 1 MSEK (1) under det fjärde kvartalet och under helåret till 3 MSEK (2) och avser till största del internfakturerade tjänster till dotterbolagen. Resultatet efter finansiella poster uppgick för det fjärde kvartalet till -6 MSEK (-2) och för helåret till -25 MSEK (-11). Den effektiva skattesatsen för det fjärde kvartalet uppgick till 21,5 procent (19) och för helåret 20,5 procent (15,4). Den effektiva skattesatsen föregående år påverkas av utdelning från dotterbolag som har skett under perioden, vilket inte är en skattepliktig intäkt.

Kassa och bank uppgick vid periodens slut till 89 MSEK (69). Moderbolagets tillgångar består till största del av andelar i koncernföretag. Aktier i dotterbolag uppgick vid periodens slut till 549 MSEK (541) och fritt eget kapital i moderbolaget uppgick till 347 MSEK (294).

## Övriga upplysningar

### Ägare och aktieinformation

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

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

### Aktiefördelning per 2020-09-30

	Aktiekapital, %	Rösträtt, %	A-aktier	B-aktier	Totalt antal aktier
Alteria Holding AB genom Peter Weiderman	32,46%	46,98%	3 241 496	700 000	3 941 496
Svenska Rehabiliteringssjukhus Aktiebolag, genom Lars Brune	31,34%	46,79%	3 241 496	564 000	3 805 496
Sara Karlin	6,61%	1,14%	–	804 896	802 396
Humle Småbolagsfond	4,94%	0,85%	–	600 000	600 000
Övriga	24,63%	4,24%	–	2 991 410	2 993 910
<b>Totalt</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>6 482 992</b>	<b>5 660 306</b>	<b>12 143 298</b>

Genomsnittligt antal utestående aktier före 12 137 198 och efter utspädning 12 137 791 (11 564 233).

### Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under det fjärde kvartalet till 2 456 (2 175), och under helåret uppgick medelantalet anställda till 2 390 (1 972)

### Incitamentsprogram

Vid årsstämman den 16 januari 2020 beslutades att anta ett nytt långsiktigt incitamentsprogram i form av ett aktiesparprogram, riktat till vissa anställda inom Atvexagruppen.

För mer information om programmet, se information från årsstämman på [atvexa.com/sv/arstamma-2020](http://atvexa.com/sv/arstamma-2020)

## Säsongseffekter

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

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

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

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

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

## Händelser efter balansdagen

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

Den 7 oktober 2020 förvärvades 100% av aktierna i Montessori Ekhagen Ulricehamn AB. Bolaget bedriver förskole- och grundskoleverksamhet i Ulricehamn som sysselsätter 25 medarbetare som utbildar 150 barn och elever. Verksamheten hade under räkenskapsåret 1 januari 2019 till 31 december 2019 intäkter om 17 MSEK. Mer information om förvärven se not 6.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Atvexa bedriver förskole- och skolverksamhet och är exponerat för en rad olika risker. Riskerna, operationella risker, omvärldsrisker och finansiella risker, beskrivs i Atvexa ABs årsredovisning för 2018/2019. Covid-19 har haft betydande påverkan på Atvexas verksamhet. Den ekonomiska effekten under helåret har dock varit begränsad och totalt sett positiv.

## Hantering och effekter av Covid-19

I våra olika länder har myndigheter och regeringar agerat olika under Coronapandemin. I Sverige har förskolor och grundskolor hållit öppet medan Norge stängde i mars och öppnade igen i mitten av april. I Tyskland stängdes förskolorna i mars och återöppnades under maj månad. Även om förskolorna i Norge och Tyskland varit formellt stängda har flera förskolor hållit öppet för barn till vårdnadshavare med viktiga samhällsfunktioner som exempelvis sjukvårdspersonal. Sammantaget bedöms den ekonomiska konsekvensen av stängningarna vara begränsad under perioden. I Norge har föräldraavgifterna inte tagits ut under tiden förskolan varit stängd utan har istället finansierats av den norska staten. Ingen personal har permitterats eller blivit uppsagd.

Våra verksamheter och ledare har utgjort goda och stabila krafter i dessa tider. Vi har också lärt oss mycket som vi kommer att ha nytta av framöver, inte minst avseende digitaliseringens möjligheter. Covid-19 har påverkat verksamheten, dock med en begränsad ekonomisk effekt under året.

Atvexa har fått ersättning från svenska staten för sjuklönekostnader och tagit del av möjligheten till sänkta arbetsgivaravgifter. Gruppen har under perioden även haft ökade kostnader för vikarier och inhyrd personal samt satsningar för att anpassa verksamheterna till myndigheternas rekommendationer för att begränsa smittspridning.

Atvexas ledning och styrelse har beslutat att den del av arbetsgivaravgifter som inte nyttjats i spår av Covid-19 kommer att betalas tillbaka. Atvexa har beslutat att återbetala 10 MSEK av totalt 18 MSEK.

Atvexa gör bedömningen att det inte behövs någon nedskrivning av värdet på våra icke finansiella tillgångar, som en följd av Covid-19.

## Uppdaterade finansiella mål

Styrelsen har utvärderat och justerat de finansiella målen med hänsyn tagen till redovisningsstandarden IFRS 16.

### Tillväxt

Intäkstillväxten ska uppgå till 15 procent per år, via såväl organisk tillväxt som via förvärv.

*Kommentar till målet:* Ingen förändring jämfört med tidigare mål

### Lönsamhet

Justerad rörelsemarginal ska över tid uppgå till fem procent årligen exklusive effekten av IFRS 16.

*Kommentar till målet:* Ingen förändring jämfört med tidigare mål

### Kapitalstruktur

Kapitalstrukturen står för den finansiella stabilitet som gruppen strävar efter samt ger möjlighet att genomföra långsiktiga beslut. Atvexa har som mål att ha en räntebärande nettoskuld, exklusive effekten av IFRS 16, i förhållande till justerat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), exklusive effekten av IFRS 16, på maximalt 2,5. Skuldsättningen kan dock tillfälligt komma att överstiga detta mål, exempelvis i samband med förvärv.

*Kommentar till målet:* Atvexa har tidigare haft ett soliditetsmål men anser att det nya målet på ett bättre sätt speglar bolagets kapitalstruktur.

### Utdelningspolicy

Det fria kassaflödet ska främst återinvesteras i verksamheten i syfte att finansiera framtida tillväxt. Vid utrymme kan på sikt överskott komma att delas ut, dock med hänsyn tagen till Atvexas investeringsbehov och finansiella ställning.

*Kommentar till målet:* Ingen förändring jämfört med tidigare mål

Från och med 2019 gäller nya regler för redovisning av leasing- och hyresavtal (IFRS 16). Atvexa har beslutat att lönsamhetsmål och mål för kapitalstruktur för Atvexagruppen definieras och följs upp exklusive effekter av IFRS 16. Detta på grund av att Atvexagruppen omförhandlar och tecknar nya hyresavtal samt förvärvar nya bolag med olika nivåer på sina hyresavtal varje år. Då hyresavtalen i flertalet fall är långa kommer Atvexagruppens nyckeltal inklusive IFRS 16 att variera betydligt beroende på antal och storlek på dessa lokalavtal. Detta gör att finansiella mål exklusive IFRS 16 visar utvecklingen över tid på ett mer konsekvent sätt.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Stockholm den 30 oktober 2020

För styrelsen i Atvexa AB (publ)

Katarina Sjögren

Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

Katarina Sjögren, Verkställande Direktör, 070-400 32 70

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

Kommande rapporteringstillfällen:

Årsredovisning 2019/2020:	20 november 2020
Årsstämma:	14 januari 2021
Delårsrapport för första kvartalet 2020/2021:	27 januari 2021
Delårsrapport för andra kvartalet 2020/2021:	28 april 2021
Delårsrapport för tredje kvartalet 2020/2021:	29 juli 2021
Bokslutskommuniké 2020/2021:	29 oktober 2021

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

Atvexas aktie är noterad på Nasdaq First North Growth Market

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 30 oktober 2020 kl. 8.00 CET

## Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag

	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019
(Belopp i MSEK)	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
	juni-aug	juni-aug	sep-aug	sep-aug
<b>Intäkter</b>	<b>428</b>	<b>384</b>	<b>1 800</b>	<b>1 494</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-79	-120	-282	-423
Personalkostnader	-229	-206	-1 205	-992
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-2	-2	-10	-7
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar	-52	-	-197	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>66</b>	<b>56</b>	<b>107</b>	<b>71</b>
Finansiella intäkter	0	-	1	0
Finansiella kostnader	-2	-2	-10	-6
Räntekostnader avseende leasingskulder	-8	-	-33	-
<b>Resultat före skatt</b>	<b>56</b>	<b>54</b>	<b>65</b>	<b>66</b>
Skatt	-14	-12	-16	-18
<b>Periodens resultat</b>	<b>42</b>	<b>42</b>	<b>49</b>	<b>48</b>
<b>Periodens övriga totalresultat</b>				
<i>Poster som inte kommer att återföras till resultatet:</i>				
Aktuariella vinster och förluster	-2	-	-1	0
Uppskjuten skatt avseende aktuariella poster	0	-	0	0
<i>Poster som senare kan komma att återföras till resultatet:</i>				
Omräkningsdifferenser	3	0	-22	0
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>43</b>	<b>41</b>	<b>27</b>	<b>48</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	42	41	49	48
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	56	41	39	47
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
<b>Resultat per aktie, kronor</b>				
Resultat per aktie före utspädning	3,50	3,38	4,03	4,09
Resultat per aktie efter utspädning	3,50	3,38	4,03	4,09
Antal aktier innan utspädning	12 143 298	12 129 848	12 137 198	11 564 233
Antal aktier efter utspädning	12 145 570	12 129 848	12 137 791	11 564 233

## Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

(Belopp i MSEK)	2020-08-31	2019-08-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Goodwill	567	548
Övriga immateriella tillgångar	1	1
Byggnader	74	76
Nyttjanderättstillgångar	1 130	–
Övriga materiella anläggningstillgångar	46	36
Uppskjuten skatt	4	1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 821</b>	<b>662</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kundfordringar	4	6
Skattefordran	9	5
Övriga fordringar	27	26
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	32	43
Likvida medel	102	103
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>175</b>	<b>182</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 996</b>	<b>844</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>380</b>	<b>353</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Långfristiga räntebärande skulder	168	214
Långfristiga leasingskulder	889	–
Avsättningar	21	23
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 079</b>	<b>237</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Kortfristiga räntebärande skulder	45	45
Kortfristiga leasingskulder	228	–
Leverantörsskulder	59	40
Skatteskulder	19	10
Övriga skulder	84	75
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	102	85
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>538</b>	<b>254</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 996</b>	<b>844</b>



## 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
<b>Ingående balans 1 september 2018</b>	<b>1</b>	<b>81</b>	<b>0</b>	<b>145</b>	<b>228</b>	<b>1</b>	<b>228</b>
Periodens resultat				48	48	0	48
Periodens övriga totalresultat			0	0	0	0	0
<i>Periodens totalresultat</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>48</i>	<i>48</i>	<i>0</i>	<i>48</i>
<i>Transaktioner med aktieägare</i>							
Nyemission	0	54			54		54
Kvittningsemission	0	25			25		25
Emissionskostnader		-2			-2		-2
Skatt på emissionskostnader		0			0		0
Lämnad utdelning till dotterbolagens minoritetsägare					0	0	0
<i>S:a transaktioner med bolagets ägare</i>	<i>0</i>	<i>77</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>77</i>	<i>0</i>	<i>77</i>
<b>Utgående balans 31 augusti 2019</b>	<b>1</b>	<b>158</b>	<b>0</b>	<b>193</b>	<b>353</b>	<b>1</b>	<b>353</b>

(Belopp i MSEK)	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserad vinst inkl årets resultat	Summa eget kapital	Innehavare utan best- ämmande inflytande	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 september 2019</b>	<b>1</b>	<b>158</b>	<b>0</b>	<b>192</b>	<b>352</b>	<b>1</b>	<b>353</b>
Periodens resultat				49	49	0	48
Periodens övriga totalresultat			-22	-1	-22		-22
<i>Periodens totalresultat</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-22</i>	<i>48</i>	<i>27</i>	<i>0</i>	<i>26</i>
<i>Transaktioner med aktieägare</i>							
Nyemission	0	1			1		1
Lämnad utdelning till dotterbolagens minoritetsägare					0	0	0
<i>S:a transaktioner med bolagets ägare</i>	<i>0</i>	<i>1</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1</i>	<i>0</i>	<i>1</i>
<b>Utgående balans 31 augusti 2020</b>	<b>1</b>	<b>160</b>	<b>-22</b>	<b>241</b>	<b>380</b>	<b>0</b>	<b>380</b>

## Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

(Belopp i MSEK)	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019
	3 mån jun-aug	3 mån jun-aug	12 mån sep-aug	12 mån sep-aug
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	66	56	107	71
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	53	2	203	7
Erhållen ränta	0	0	1	0
Erlagd ränta	-10	-2	-40	-6
Betald inkomstskatt	5	0	-12	-9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>115</b>	<b>56</b>	<b>258</b>	<b>64</b>
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	40	27	-9	-4
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-61	-50	22	-2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>93</b>	<b>33</b>	<b>271</b>	<b>58</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av rörelse	-11	-8	-28	-240
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-7	-5	-19	-7
Förvärv av övriga immateriella anläggningstillgångar	0	-1	-	-1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-18</b>	<b>-15</b>	<b>-47</b>	<b>-248</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	-	-	1	54
Emissionskostnader	0	-	-	-2
Upptagna lån	-	-	-	246
Amortering leasingkulder	-48	-	-181	-
Amortering av lån	-11	-11	-45	-48
Utbetald utdelning	-	-	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-59</b>	<b>-11</b>	<b>-225</b>	<b>250</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>16</b>	<b>6</b>	<b>-2</b>	<b>60</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>84</b>	<b>97</b>	<b>103</b>	<b>43</b>
Kursdifferenser i likvida medel	2	-	0	-
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>102</b>	<b>103</b>	<b>102</b>	<b>103</b>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019
(Belopp i MSEK)	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
	juni-aug	juni-aug	sep-aug	sep-aug
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>2</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Övriga externa kostnader	-2	-2	-12	-6
Personalkostnader	-3	-3	-11	-11
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4</b>	<b>-5</b>	<b>-21</b>	<b>-15</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	0	5	3	8
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	2	0	1	0
Räntekostnader och liknande kostnader	-3	-2	-8	-5
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-6</b>	<b>-2</b>	<b>-25</b>	<b>-11</b>
Bokslutsdispositioner	89	38	89	38
<b>Periodens resultat före skatt</b>	<b>83</b>	<b>36</b>	<b>64</b>	<b>27</b>
Skatt på periodens resultat	-18	-7	-13	-4
<b>Periodens resultat *)</b>	<b>65</b>	<b>29</b>	<b>51</b>	<b>22</b>

\*) Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat

varmed ingen separat rapport över totalresultat lämnas

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(Belopp i MSEK)	2020-08-31	2019-08-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Inventarier	0	0
Andelar i koncernföretag	549	541
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>549</b>	<b>541</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kundfordringar	–	0
Fordran till koncernföretag*	200	63
Skattefordran	–	0
Övriga fordringar	3	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	3
Kassa och bank	89	69
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>295</b>	<b>138</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>843</b>	<b>679</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>346</b>	<b>295</b>
<b>Obeskattade reserver</b>		
Periodiseringsfonder	42	24
	<b>42</b>	<b>24</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	133	177
Avsättningar	22	24
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>155</b>	<b>201</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	43	43
Leverantörsskulder	0	1
Skulder till koncernföretag*	245	111
Skatteskulder	9	–
Övriga skulder	1	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	2
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>300</b>	<b>159</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>843</b>	<b>679</b>

\*Tidigare år nettades fordringar och skulder i moderbolaget. Nettning enbart om det är samma motpart, justering är därför gjord avseende föregående års siffror.

## Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital

(Belopp i MSEK)	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 september 2018</b>	<b>1</b>	<b>54</b>	<b>119</b>	<b>21</b>	<b>195</b>
Vinstdisposition			21	-21	
Periodens resultat tillika totalresultat				22	<b>22</b>
<i>Periodens totalresultat</i>		–	21	22	<b>22</b>
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Nyemission	0	54			54
Kvittningsemission	0	25			25
Emissionskostnader		-2			-2
Skatt på emissionskostnader		0			0
<i>S:a transaktioner med bolagets ägare</i>	<b>0</b>	<b>77</b>	–		<b>77</b>
<b>Utgående balans 31 augusti 2019</b>	<b>1</b>	<b>131</b>	<b>140</b>	<b>22</b>	<b>295</b>

(Belopp i MSEK)	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 september 2019</b>	<b>1</b>	<b>131</b>	<b>140</b>	<b>22</b>	<b>295</b>
Vinstdisposition			22	-22	
Periodens resultat tillika totalresultat				50	<b>50</b>
<i>Periodens totalresultat</i>		–	22	50	<b>50</b>
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Nyemission	0	1			1
<i>S:a transaktioner med bolagets ägare</i>	<b>0</b>	<b>1</b>	–		<b>1</b>
<b>Utgående balans 31 augusti 2020</b>	<b>1</b>	<b>133</b>	<b>163</b>	<b>50</b>	<b>346</b>

## Noter till de finansiella rapporterna

### 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

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

#### Beskrivning av IFRS 16 Leasingavtal i sammandrag

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

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

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

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

#### *Korttidsleasingavtal och leasar av lågt värde*

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

#### Effekter av övergången till IFRS 16 Leasingavtal i sammandrag

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

#### *Definitionen av leasing*

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

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

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

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

Atvexa har vid övergången valt att tillämpa följande praktiska lösningar.

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

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

#### *Effekt på de finansiella rapporterna*

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

## 2. Intäkter

	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019
	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
(Belopp i MSEK)	jun-aug	jun-aug	sep-aug	sep-aug
Utbildningsintäkter	421	379	1 760	1 473
Statliga bidrag	9	4	39	17
Övriga intäkter	-2	1	1	3
<b>Summa intäkter</b>	<b>428</b>	<b>384</b>	<b>1 800</b>	<b>1 494</b>

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

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



### 3. Specifikation räntebärande skulder

	2020-08-31	2019-08-31
<b>Långfristiga skulder</b>		
Långfristiga räntebärande skulder exkl. fastighetslån	135	179
Fastighetslån	33	35
Leasingskulder	889	–
<b>Summa långfristiga räntebärande skulder</b>	<b>1 058</b>	<b>214</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Kortfristiga räntebärande skulder exkl. fastighetslån	43	43
Fastighetslån	2	2
Leasingskulder	228	–
<b>Summa kortfristiga räntebärande skulder</b>	<b>273</b>	<b>45</b>

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

### 4. Ställda säkerheter

Ställda säkerheter beskrivs utförligt i årsredovisningen 2018/2019 not 33. Under perioden har koncernen lämnat garantiförbindelse för 4 MNOK för hyresavtal i Norge.

### 5. Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående beskrivs utförligt i årsredovisning 2018/2019 not 32. Förutom detta har koncernen under perioden haft transaktioner med närstående, en styrelseledamot i Atvexa AB. Kostnadsersättningar avseende konsultarvoden inom IR har under perioden september till augusti betalats ut med ett belopp uppgående till 0,4 MSEK. Beloppet bedöms vara marknadsmässigt. Under perioden har det betalats ut ett belopp uppgående till 0,97 MSEK till den arbetande styrelseordföranden, beloppet bedöms vara marknadsmässigt. Under perioden har koncernen haft en närstående relation till ett bolag helägt av en ledande befattningshavare som tillträde sin anställning hos Atvexa efter periodens utgång. Kostnadsersättningar avseende konsultarvoden inom ledarutveckling har under perioden oktober till december betalats ut med ett belopp uppgående till 0,1 MSEK. Beloppet bedöms vara marknadsmässigt

### 6. Förvärv av rörelse

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

Förvärvande bolag	Förvärvat bolag	Tillträdesdatum
Montessori Förskolor och Skolor i Sverige AB	Tyresö Montessoriskola AB	2019-09-02
Montessori Förskolor och Skolor i Sverige AB	Viken Montessori AB	2019-09-09
Måbra Förskolor AB	Säbyholm Förskolor AB	2020-01-07
Engelska Skolan Norr AB	Engelska Förskolan Frej*	2020-03-09
Engelska Skolan Norr AB	The Tanto School	2020-04-01
Montessori Förskolor och Skolor i Sverige AB	VIMS AB	2020-04-23
ULNA AS	Gaustadnippen Barnehagen AS	2020-04-30
Montessori Förskolor och Skolor i Sverige AB	Chevlange AB	2020-05-25
Montessori Förskolor och Skolor i Sverige AB	Sagogrottan AB	2020-05-25
Atvexa AB (publ)	Friskolan SvettpärLAN AB	2020-06-30
Engelska Skolan Norr AB	Novia*	2020-08-04

\*Inkrämsförvärv

Förvärvseffekter på gjorda förvärv (MSEK)	Övriga	Totalt
Köpeskilling inklusive transaktionskostnader	56	56
Avgår transaktionskostnader	-2	-2
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	-12	-12
<b>Summa goodwill</b>	<b>43</b>	<b>43</b>

Förvärvade verkliga värden (MSEK)	Övriga	Totalt
Materiella anläggningstillgångar	2	2
Omsättningstillgångar	10	10
Likvida medel	17	17
Övriga skulder	-17	-17
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>12</b>	<b>12</b>

Förvärvens påverkan på likvida medel (MSEK)	Övriga	Totalt
Köpeskilling inklusive transaktionskostnader	56	56
Likvida medel i förvärvade bolag	-17	-17
Avgår preliminär köpeskilling som inte reglerats	-9	-9
<b>Påverkan på likvida medel</b>	<b>30</b>	<b>30</b>

Påverkan på rörelseintäkter och resultat 2019/2020 (MSEK)	Övriga	Totalt
Intäkter	67	67
Resultat efter finansnetto	1	1

Om bolagen ingått från och med räkenskapens ingång (MSEK)	Övriga	Totalt
Intäkter	116	116
Resultat efter finansnetto	4	4

Inga immateriella tillgångar har identifierats separat skilt från goodwill. Den goodwill som uppstår genom förvärven är hänförlig till framtida intjäningsförmåga, att verksamheten kan drivas med god lönsamhet uthålligt baserat på sin kvalitet och attraktivitet. Inkråmsgoodwill hänförlig till förvärvet av Engelska Förskolan Frej och Novia är skattemässig avdragsgillt, övrigt förvärvsrelaterad goodwill är ej skattemässigt avdragsgillt.

Fordringar i förvärvade bolag uppgick vid förvärvstidpunkten till 10 MSEK varav kundfordringar 2 MSEK och förväntas i sin helhet bli betalda.

Transaktionskostnader resultatförs i koncernen under övriga externa kostnader.

## Förvärv efter periodens slut

Den 1 september 2020 förvärvades 100 % av aktierna i Danderyds Montessoriskola AB.

Den 7 oktober 2020 förvärvades 100% av aktierna i Montessori Ekhagen Ulricehamn AB.

Förvärvsanalyserna är preliminära i ett år från och med förvärvsdatum.

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

Förvärvade verkliga värden (MSEK)	Övriga	Totalt
Materiella anläggningstillgångar	0	0
Omsättningstillgångar	1	1
Likvida medel	9	9
Övriga skulder	-3	-3
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>7</b>	<b>7</b>

Förvärvens påverkan på likvida medel (MSEK)	Övriga	Totalt
Köpeskilling inklusive transaktionskostnader	20	20
Likvida medel i förvärvade bolag	-9	-9
Avgår preliminär köpeskilling som inte reglerats	-7	-7
<b>Påverkan på likvida medel</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

## Genomförda förvärv under de senaste fyra kvartalen

Q1 2019/2020	Q2 2019/2020	Q3 2019/2020	Q4 2019/2020
Tyresö Montessoriskola AB Viken Montessori AB	Säbyholm Förskolor AB	Engelska Förskolan Frej* The Tanto School VIMS AB Gaustadsnippen Barnehagen AS	Chevlange AB Sagogrottan AB Friskolan Svettpärlan AB Novia*

\*Inkrämsförvärv

## 7. Verkligt värde finansiella instrument

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

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

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

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

Samtliga tillgångar som löpande redovisas till verkligt värde ingår i Kortfristiga placeringar och är noterade aktier och fonder i nivå 1. Skulder till verkligt värde är villkorade köpeskillingar som tillhör nivå 3. Villkorade köpeskillingar från företagsförvärv värderas till verkligt värde utifrån en bedömning av aktuella räntenivåer och marginaler. Villkorade köpeskillingar från företagsförvärv uppgår till 23 MSEK (26) förändringen under perioden beror på utbetalad villkorad köpeskillning med 1 MSEK och valutaförändringar.

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

## Finansiella nyckeltal

### Finansiella mått som inte definieras enligt IFRS

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

	2019/2020	2018/2019	2017/2018	2019/2020	2018/2019	2017/2018
	3 mån	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån	12 mån
	jun-aug	jun-aug	jun-aug	sep-aug	sep-aug	sep-aug
Intäkter*	428	384	253	1 800	1 494	1 054
Intäktstillväxt (%)	11,4%	51,8%	19,3%	20,5%	41,8%	22,0%
Rörelseresultat	66	56	34	107	71	46
Rörelsemarginal (%)**	15,5%	14,5%	13,6%	5,9%	4,8%	4,3%
Rörelseresultat exkl. IFRS 16**	62	56	34	90	71	46
Rörelsemarginal exkl. IFRS 16 (%)**	14,5%	14,5%	13,6%	5,0%	4,8%	4,3%
Jämförelsestörande poster	0	0	0	-5	-6	-11
Justerat rörelseresultat**	67	56	34	112	77	57
Justerad rörelsemarginal**	15,5%	14,5%	13,6%	6,2%	5,2%	5,4%
Justerat rörelseresultat exkl. IFRS 16**	62	56	34	95	77	57
Justerad rörelsemarginal exkl. IFRS 16**	14,6%	14,5%	13,6%	5,3%	5,2%	5,4%
Periodens resultat*	42	42	26	49	48	36
Periodens resultat exkl. IFRS 16**	45	42	26	61	48	36
Balansomslutning	1 996	844	386	1 996	844	386
Soliditet (%)**	19,0%	41,8%	59,1%	19,0%	41,8%	59,1%
Räntebärande nettoskuld/EBITDA exkl. IFRS 16**	n/a	n/a	n/a	1,1	1,8	0,3
Investeringar	7	5	2	19	7	75
Antal förvärv **	4	1	1	11	10	6
Medelantal anställda **	2 456	2 175	1 503	2 390	1 972	1 475
Medelantal barn och elever **	13 836	12 636	9 146	13 287	11 443	8 766
Antal självständiga dotterbolag**/***	19	19	16	19	19	16
Antal enheter**	160	147	94	160	147	94
Resultat per aktie före utspädning*	3,50	3,37	2,34	4,03	4,09	3,38
Resultat per aktie efter utspädning*	3,50	3,37	2,34	4,03	4,09	3,38
Utdelning per aktie	0	0	0	0	0	0

\*) Definieras enligt IFRS

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

\*\*\*\*) Har tidigare benämnts som Antal

Varumärken.

Två självständiga dotterbolag samordnas nu under gemensam ledning som ett självständigt dotterbolag.

Därför har gruppen nu 19 självständiga dotterbolag efter förvärvet av Friskolan Svettpärlan under Q4 2019/2020 från tidigare 19 under 2018/2019

Soliditet (%)	2020-08-31	2019-08-31	2018-08-31
Eget Kapital	380	353	228
dividerat med			
Balansomslutningen	1 996	844	386
<b>= Soliditet (%)</b>	<b>19,0%</b>	<b>41,8%</b>	<b>59,1%</b>

Soliditet (%) exkl. IFRS 16	2020-08-31	2019-08-31	2018-08-31
Eget Kapital	380	353	228
Justering IFRS 16	3	-	-
<b>Eget Kapital exkl. IFRS 16</b>	<b>383</b>	<b>353</b>	<b>228</b>
dividerat med			
Balansomslutning	1 996	844	386
-Långfristiga leasingkulder	-889	-	-
-Kortfristiga räntebärande skulder	-228	-	-
<b>Balansomslutning exkl. IFRS 16</b>	<b>879</b>	<b>844</b>	<b>386</b>
<b>= Soliditet exkl. IFRS 16 (%)</b>	<b>43,6%</b>	<b>41,8%</b>	<b>59,1%</b>

Intäktstillväxt	2019/2020	2018/2019	2017/2018	2019/2020	2018/2019	2017/2018
	3 mån	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån	12 mån
	jun-aug	jun-aug	jun-aug	sep-aug	sep-aug	sep-aug
Periodens intäkter	428	384	253	1 800	1 494	1 054
dividerat med						
Föregående periods intäkter	384	253	212	1 494	1 054	863
<b>=Intäktstillväxt (%)</b>	<b>11,4%</b>	<b>51,7%</b>	<b>19,3%</b>	<b>20,5%</b>	<b>41,8%</b>	<b>22,0%</b>

Rörelsemarginal	2019/2020	2018/2019	2017/2018	2019/2020	2018/2019	2017/2018
	3 mån	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån	12 mån
	jun-aug	jun-aug	jun-aug	sep-aug	sep-aug	sep-aug
Rörelseresultat	66	56	34	107	71	46
dividerat med						
Intäkter	428	384	253	1 800	1 494	1 054
<b>= Rörelsemarginal (%)</b>	<b>15,5%</b>	<b>14,5%</b>	<b>13,6%</b>	<b>5,9%</b>	<b>4,8%</b>	<b>4,3%</b>

	2019/2020	2018/2019	2017/2018	2019/2020	2018/2019	2017/2018
	3 mån	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån	12 mån
Rörelseresultat exkl. IFRS 16	jun-aug	jun-aug	jun-aug	sep-aug	sep-aug	sep-aug
Övriga externa kostnader	56			214		
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar	-52	-	-	-197	-	-
<b>Summa justering</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Rörelseresultat exkl. IFRS 16</b>						
Rörelseresultat	66	56	34	107	71	46
Justering IFRS 16	-4	-	-	-17	-	-
<b>Rörelseresultat exkl. IFRS 16</b>	<b>62</b>	<b>56</b>	<b>34</b>	<b>90</b>	<b>71</b>	<b>46</b>
Intäkter	428	384	253	1 800	1 494	1 054
<b>Rörelsemarginal exkl. IFRS 16</b>	<b>14,5%</b>	<b>14,5%</b>	<b>13,6%</b>	<b>5,0%</b>	<b>4,8%</b>	<b>4,3%</b>

	2019/2020	2018/2019	2017/2018	2019/2020	2018/2019	2017/2018
	3 mån	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån	12 mån
Jämförelsestörande poster	jun-aug	jun-aug	jun-aug	sep-aug	sep-aug	sep-aug
Kostnader börsnotering	-	-	-	-	-	-9
Förberedelse för notering Nasdaq Stockholms huvudlista	0			-5	-	-
Emissionskostnader	-	-	-	-	0	-
Transaktionskostnader	-	-	-	-	-5	-2
<b>Summa jämförelsestörande poster*</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-5</b>	<b>-6</b>	<b>-11</b>
*Motsvarande rad i koncernens resultaträkning						
Intäkter	-	-	-	-	-	-
Övriga externa kostnader	0	-	-	-5	-6	-11
Personalkostnader	-	-	-	-	-	-
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar	-	-	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-5</b>	<b>-6</b>	<b>-11</b>
<b>Justerat rörelseresultat</b>						
Rörelseresultat	66	56	34	107	71	46
Jämförelsestörande	0	-	-	5	6	11
<b>Justerat rörelseresultat</b>	<b>67</b>	<b>56</b>	<b>34</b>	<b>112</b>	<b>77</b>	<b>57</b>
Intäkter	428	384	253	1 800	1 494	1 054
<b>Justerad rörelsemarginal</b>	<b>15,5%</b>	<b>14,5%</b>	<b>13,6%</b>	<b>6,2%</b>	<b>5,2%</b>	<b>5,4%</b>

	2019/2020	2018/2019	2017/2018	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Justerat rörelseresultat exkl. IFRS 16	3 mån jun-aug	3 mån jun-aug	3 mån jun-aug	12 mån sep-aug	12 mån sep-aug	12 mån sep-aug
Kostnader börsnotering	–	–	–	–	–	-9
Förberedelse för notering Nasdaq Stockholms huvudlista	0	–	–	-5	–	–
Emissionskostnader	–	–	–	–	0	–
Transaktionskostnader	–	–	–	–	-5	-2
<b>Summa jämförelsestörande poster*</b>	<b>0</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>-5</b>	<b>-6</b>	<b>-11</b>
*Motsvarande rad i koncernens resultaträkning						
Intäkter	–	–	–	–	–	–
Övriga externa kostnader	0	–	–	-5	-6	-11
Personalkostnader	–	–	–	–	–	–
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	–	–	–	–	–	–
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar	–	–	–	–	–	–
Övriga rörelsekostnader	–	–	–	–	–	–
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>-5</b>	<b>-6</b>	<b>-11</b>
<b>Justerat rörelseresultat</b>						
Rörelseresultat	66	56	34	107	71	46
Jämförelsestörande	0	–	–	5	6	11
Justering IFRS 16	-4	–	–	-17	–	–
<b>Justerat rörelseresultat exkl. IFRS 16</b>	<b>62</b>	<b>56</b>	<b>34</b>	<b>95</b>	<b>77</b>	<b>57</b>
Intäkter	428	384	253	1 800	1 494	1 054
<b>Justerad rörelsemarginal</b>	<b>14,6%</b>	<b>14,5%</b>	<b>13,6%</b>	<b>5,3%</b>	<b>5,2%</b>	<b>5,4%</b>
	2019/2020	2018/2019	2017/2018	2019/2020	2018/2019	2017/2018
<b>Justerad EBITDA exkl. IFRS 16</b>	<b>3 mån jun-aug</b>	<b>3 mån jun-aug</b>	<b>3 mån jun-aug</b>	<b>12 mån sep-aug</b>	<b>12 mån sep-aug</b>	<b>12 mån sep-aug</b>
Justerat rörelseresultat exkl. IFRS 16	62	56	34	95	77	57
-avskrivningar	-2	-2	-1	-10	-7	-4
<b>Justerad EBITDA exkl. IFRS 16</b>	<b>64</b>	<b>58</b>	<b>35</b>	<b>104</b>	<b>84</b>	<b>61</b>



	2019/2020	2018/2019	2017/2018	2019/2020	2018/2019	2017/2018
	3 mån	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån	12 mån
Periodens resultat exkl. IFRS 16	jun-aug	jun-aug	jun-aug	sep-aug	sep-aug	sep-aug
Övriga externa kostnader	56	–	–	214	–	–
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar	-52	–	–	-197	–	–
Räntekostnader avseende leasingkulder	-8	–	–	-33	–	–
Skatt	1	–	–	3	–	–
<b>Summa justering</b>	<b>-3</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>-12</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Periodens resultat exkl. IFRS 16</b>						
Periodens resultat	42	42	26	49	48	36
Justering IFRS 16	3	–	–	12	–	–
<b>Periodens resultat exkl. IFRS 16</b>	<b>45</b>	<b>42</b>	<b>26</b>	<b>61</b>	<b>48</b>	<b>36</b>
Antal aktier	12 143 298	12 129 848	10 874 888	12 137 198	11 564 233	10 649 135
Antal aktier	12 145 570	12 129 848	10 874 888	12 137 791	11 564 233	10 649 135
Resultat per aktie före utspädning (SEK) exkl. IFRS 16	3,75	3,38	2,34	5,05	4,09	3,38
Resultat per aktie efter utspädning (SEK) exkl. IFRS 16	3,75	3,38	2,34	5,05	4,09	3,38

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

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

## Definitioner

Nyckeltal definierade enligt IFRS markeras med \*

Benämning	Definition	Förklaring
Antal anställda	Medelantal individuella medarbetare under perioden.	Operationellt nyckeltal och den enskilt största kostandsdrivaren.
Antal barn och elever	Cirka medelantal barn och elever under perioden.	Operationellt nyckeltal och en av de enskilt största intäktsdrivarna.
Antal enheter	Totala antalet för- och grundskolor per bokslutsdagen. Sammanslagna enheter med både för- och grundskola räknas som två enheter då dessa har var sitt tillstånd.	Operationellt nyckeltal och den enskilt största drivaren till det totala barn- och elevunderlaget.
Antal förvärv	Antal förvärvade bolag, inklusive inkrämsförvärv, under perioden.	Operationellt nyckeltal och den enskilt största tillväxt drivaren.
Antal varumärken	Totala antalet varumärken per bokslutsdagen.	Operationellt nyckeltal som indikerar Bolagets pedagogiska mångfald och diversifiering.
Balansomslutning	Totala tillgångar.	Finansiellt nyckeltal som Bolaget anser är användbart vid jämförelse av totala tillgångsmassan mellan olika perioder.
Justerad EBITDA exkl. IFRS 16	Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster före alla avskrivningar och nedskrivningar på anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar.	Justerad EBITDA används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten, oberoende av avskrivningar. Används för att räkna ut Nettoskuld/Justerad EBITDA exkl. IFRS 16.
Intäkter*	Totala intäkterna för Bolaget baserat på utbildningsintäkter, statliga bidrag och Övriga intäkter. Statliga bidrag avser övriga stöd och bidrag, relaterade till för- och grundskoleverksamheten, som exempelvis statsbidrag för statliga initiativ.	Finansiellt nyckeltal som Bolaget anser är användbart vid jämförelse mellan olika perioder.
Intäktstillväxt	Periodens intäkter dividerat med föregående periods intäkter minus ett.	Finansiellt nyckeltal för att bedöma verksamhetens totala tillväxt, såväl organiskt som via förvärv. Vidare är nyckeltalet ett av styrelsen antaget finansiellt mål.
Justerat rörelseresultat	Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.	Justerat rörelseresultat används för att mäta det underliggande resultatet utan störningar från jämförelsestörande poster
Justerad rörelsemarginal	Justerat rörelseresultat i procent av intäkter.	Justerad rörelsemarginal ställer det underliggande rörelseresultatet i relation till intäkterna. Finansiellt nyckeltal som Bolaget anser är användbart för att bedöma Bolagets lönsamhet. Vidare är nyckeltalet ett av styrelsen antaget finansiellt mål.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster är intäkter och kostnader av jämförelsestörande karaktär så som rådgivningskostnader vid större företagsförvärv.	Jämförelsestörande poster särredovisas för att förtydliga utvecklingen i den underliggande verksamheten.
Nettoskuld	Räntebärande skulder (korta och långa) exklusive leasingskulder relaterat till nyttjanderättstillgångar med avdrag för likvida medel. Nyckeltalet är opåverkat av IFRS 16.	Nettoskulden används för att tydliggöra hur stor skulden är minus nuvarande likvida medel. Används för att räkna ut Nettoskuld/EBITDA exkl. IFRS 16.
Nettoskuld/Justerad EBITDA	Nettoskuld dividerat med Justerad EBITDA. Nyckeltalet är opåverkat av IFRS 16	Nettoskuld/ EBITDA är ett teoretiskt mått på hur många år det skulle ta att med nuvarande intjäning (EBITDA) betala av bolagets skulder inklusive fastighetsrelaterade lån. Vidare är nyckeltalet ett av styrelsen antaget finansiella mål

Organisk tillväxt (%)	Periodens ökning i intäkter justerad för förvärv och valuta/Jämförelseperiodens intäkter	Nyckeltalet används vid analys av underliggande intäktstillväxt driven av jämförbara enheter mellan olika perioder
Periodens resultat exkl. IFRS 16	Periodens resultat exklusive effekterna av IFRS 16.	Syftet är att se periodens resultat enligt samma redovisningsprinciper som innan införandet av IFRS 16 för att skapa jämförbarhet över tid
Rörelsemarginal	Rörelseresultatet dividerat med intäkter.	Finansiellt nyckeltal som Bolaget anser är användbart för att bedöma Bolagets lönsamhet.
Rörelsemarginal exkl. IFRS 16	Rörelsemarginal exklusive effekterna av IFRS 16.	Syftet är att se rörelsemarginal enligt samma redovisningsprinciper som innan införandet av IFRS 16 för att skapa jämförbarhet över tid
Rörelseresultat	Rörelseresultat från verksamheten före finansnetto och skatt.	Finansiellt nyckeltal som Bolaget betraktar som relevant för att förstå resultatgenereringen i rörelsen.
Rörelseresultat exkl. IFRS 16	Rörelseresultat exklusive effekterna av IFRS 16.	Syftet är att se rörelseresultatet enligt samma redovisningsprinciper som innan införandet av IFRS 16 för att skapa jämförbarhet över tid
Resultat per aktie*	Årets resultat i SEK dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier före/efter utspädning.	Finansiellt nyckeltal som Bolaget anser är användbart vid jämförelse mellan olika perioder.
Resultat per aktie exkl. IFRS 16	Resultat per aktie exklusive effekterna av IFRS 16.	Syftet är att resultat per aktie enligt samma redovisningsprinciper som innan införandet av IFRS 16 för att skapa jämförbarhet över tid.
Soliditet	Eget kapital dividerat med balansomslutningen.	Bolaget har tidigare haft soliditet som ett finansiellt mål men införandet av IFRS 16 gör detta nyckeltal mindre relevant för att visa finansiell styrka.
Utdelning per aktie	Periodens utdelning i SEK dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut.	Finansiellt nyckeltal som Bolaget anser är användbart vid jämförelse mellan olika perioder.

## Allmänt

Alla belopp i tabeller är i MSEK om inget annat anges. Alla värden inom parentes () är jämförelsesiffror för samma period föregående år om inget annat anges. Summeringar av belopp i heltal stämmer inte alltid överens med redovisade totaler på grund av avrundningar. De redovisade totalbeloppen är korrekta.

## Om Atvexa AB (publ)

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

Atvexagruppen har uppvisat ungefär 30 procents genomsnittlig tillväxt med lönsamhet och kvalitet sedan starten 2009. Verksamheten bedrivs i Mälardalen, västra Götaland, Skåne, östra Norge och norra Tyskland. Atvexa äger 19 självständiga dotterbolag som har starka positioner på sina respektive lokala marknader. I verksamheterna ingår totalt 131 förskolor, 29 skolor och en särskola och cirka 3 300 medarbetare och 14 400 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 Growth Market.

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

Atvexa AB (publ)

Org.nr 556781-4024

Brovägen 9

182 76 Stocksund