



atvexa 

# HALVÅRSRAPPORT

September till februari 2020/2021

Atvexa AB (publ)



## Halvårsrapport 1 september 2020 – 28 februari 2021

### Andra kvartalet 2020/2021 1 december -28 februari

- Intäkterna steg med 15,3 procent till 530 MSEK (460).
- Antal barn och elever i Atvexas verksamheter uppgick i genomsnitt till 14 881 (13 069), en ökning med 13,9 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 34 MSEK (21). Exklusive effekter av införandet av IFRS 16 uppgick rörelseresultatet till 29 MSEK (19).
- Rörelsemarginalen uppgick till 6,4 procent (4,6). Exklusive effekter av IFRS 16 uppgick rörelsemarginalen till 5,4 procent (4,2).
- Resultat per aktie före och efter utspädning 1,72 (0,72).
- Under perioden genomfördes två mindre förvärv, Ask & Embla Förskolor AB och Klockergården Barnehage AS. En förskola öppnades i Upplands Väsby. Avtal tecknades om ytterligare ett mindre förvärv Kvittre Barnehage AS
- Den 12 december 2020 noterades bolaget på Nasdaq Stockholms huvudlista.
- Atvexas årsstämma hölls den 14 januari 2021.

### Första halvåret 2020/2021 1 september – 28 februari

- Intäkterna steg med 14,6 procent till 1 035 MSEK (903).
- Antal barn och elever i Atvexas verksamheter uppgick i genomsnitt till 14 598 (12 897), en ökning med 13,2 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 31 MSEK (15). Exklusive effekter av införandet av IFRS 16 uppgick rörelseresultatet till 21 MSEK (8).
- Rörelsemarginalen uppgick till 3,0 procent (1,6). Exklusive effekter av IFRS 16 uppgick rörelsemarginalen till 2,0 procent (0,9).
- Resultat per aktie före utspädning 0,85 och efter utspädning 0,84 (-0,40).
- Under perioden genomfördes fyra mindre förvärv; Danderyds Montessoriskola AB, Montessori Ekhagen Ulricehamn AB, Ask & Embla Förskolor AB och Klockergården Barnehage AS. Två förskolor öppnades, en i Håbo och en i Upplands Väsby. Ett avtal om ytterligare ett mindre förvärv tecknades avseende Kvittre Barnehage AS.

### Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Efter perioden har två mindre förvärv genomförts, Videdals Privatskolor i Malmö och Montemini - Helsingborgs Montessoriskola.
- Den 12 april meddelade Katarina Sjögren styrelsen att hon önskar lämna sin roll som VD för Atvexa. Hon kommer att vara kvar tills en ersättare utsetts.

| (MSEK)                                    | Andra kvartalet |           | Första halvåret |           | Helår     |
|-------------------------------------------|-----------------|-----------|-----------------|-----------|-----------|
|                                           | (dec-feb)       |           | (sep-feb)       |           | (sep-aug) |
|                                           | 2020/2021       | 2019/2020 | 2020/2021       | 2019/2020 | 2019/2020 |
| Intäkter                                  | 530             | 460       | 1 035           | 903       | 1 800     |
| Rörelseresultat                           | 34              | 21        | 31              | 15        | 107       |
| Rörelsemarginal*                          | 6,4%            | 4,6%      | 3,0%            | 1,6%      | 5,90%     |
| Rörelseresultat exkl. IFRS 16*            | 29              | 12        | 21              | 8         | 90        |
| Rörelsemarginal exkl. IFRS 16 (%)*        | 5,4%            | 4,2%      | 2,0%            | 0,9%      | 5,0%      |
| Justerat rörelseresultat exkl. IFRS 16*   | 31              | 19        | 25              | 8         | 95        |
| Justerad rörelsemarginal exkl. IFRS 16*   | 5,8%            | 4,2%      | 2,4%            | 0,9%      | 5,3%      |
| Periodens resultat                        | 21              | 9         | 10              | -5        | 49        |
| Soliditet*                                | 19,5%           | 17,5%     | 19,5%           | 17,5%     | 18,5%     |
| Medelantal barn och elever                | 14 881          | 13 069    | 14 598          | 12 897    | 13 287    |
| Resultat per aktie före utspädning (SEK)  | 1,72            | 0,72      | 0,85            | -0,40     | 4,03      |
| Resultat per aktie efter utspädning (SEK) | 1,72            | 0,72      | 0,84            | -0,40     | 4,03      |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten  | 87              | 69        | 119             | 92        | 271       |

\*) Se nyckeltalsdefinitioner på sidorna 32-37

## VD-ORD

Det andra kvartalet i vårt brutna räkenskapsår, december till februari, har fortsatt starkt för Atvexa. Det är glädjande att se både ökade intäkter och stabilt resultat. Vi har fortsatt att välkomna nya, spännande förskolor och skolor till Atvexagruppen och de har integrerats väl i våra olika verksamheter. Dessutom har flera uppstarter med helt nya verksamheter varit framgångsrika. De senaste förvärven; Videdals Privatskolor i Malmö, Montemini - Helsingborgs Montessoriskola, Ask & Embla i Stockholm samt Klokkegården i Norge har alla kommit in på ett mycket bra sätt i Atvexagruppen. Vår nyöppnade förskola i Upplands Väsby med 80 platser är i princip redan fullbelagd.

Det är också roligt att se att våra existerande verksamheter också växer, tomma platser i grupper och klasser fylls på med nya barn och elever. Det är tydligt att våra verksamheter som har en väldefinierad profil som Montessori eller språk är mycket attraktiva för barn och föräldrar.

Vi fortsätter att aktivt se på nya möjliga förvärv, där vi har intressanta samtal med flera ägare till fina verksamheter.

Nu ett år in i pandemin har vår personal lärt sig hantera många svåra situationer fantastiskt bra. Det som varit glädjande att se är hur mycket stöd de tagit av varandra och hur betydelsefullt det är att ingå i en grupp med tillgång till erfarenhet och kompetens. Detta är också något som ledarna i våra nyförvärvade verksamheter vittnar om – att tillhöra Atvexagruppen ger dem stöd, nätverk och utveckling. Ett nätverkande som detta år fått ske helt digitalt och fungerat överraskande bra.

I den dagliga verksamheten, i förskolor och skolor, så hanteras vardagen på en mängd nya olika sätt. Våra högstudier har haft en mix av distansutbildning och utbildning på plats i enlighet med myndigheternas rekommendationer. Förskoleverksamheten och alla inblandade: personal, barn och föräldrar har lärt sig att hantera situationen på ett bra sätt. Att vi kostnadsmässigt har en positiv effekt av pandemin beror bland annat på att vår personal försöker minimera antalet vikarier för att minska smittspridningen och i stället lösa temporär frånvaro med befintlig personal.

Resultatet för det första halvåret har även påverkats positivt av den ändrade mixen av förskola och skola. En säsongseffekt som under året jämnar ut sig. Det finns också en temporär kostnadssänkande effekt av uteblivna resor, träffar och andra utvecklingsåtgärder som vi ser kommer att utföras senare under året än normalt.

I Tyskland har det varit mer omfattande restriktioner och därför har antalet barn inte ökat i den grad vi planerat. Vi tror fortsatt starkt på den tyska marknaden i framtiden och arbetar aktivt för att växa där.

Vi har också under detta kvartal bytt lista på börsen, från First North till Nasdaq Main Market, smallcap. I samband med skiftet utökades vår aktieägarskara från 380 till 1890 personer. Det gläder oss att få välkomna alla nya ägare!

Som framgått av ett pressmeddelande har jag meddelat styrelsen att jag vill lämna vd-posten i Atvexa. Ett svårt beslut, men efter snart 10 år i bolaget känner jag att det är dags för en annan fas i livet. Jag stannar tills en efterträdare är på plats och kommer alltid ha Atvexas fina verksamhet i mitt hjärta!

**Katarina Sjögren**

VD, Atvexa AB (publ)



## Finansiell utveckling under det andra kvartalet

1 december 2020 – 28 februari 2021

### Intäkter

Intäkterna under det andra kvartalet uppgick till 530 MSEK (460), vilket är en ökning med 15,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Cirka 8,1 procentenheter av tillväxten förklaras av genomförda förvärv som inte ingick i verksamheten under motsvarande period 2019/2020. Den organiska tillväxten i jämförbara verksamheter uppgick till 7,2 procentenheter där valutakursförändringar påverkade intäkterna med -1,1 procent. Den ökade organiska tillväxten förklaras främst av högre intäkter per barn och elev jämfört med motsvarande period föregående år samt fler barn och elever. Under perioden uppstod även en reavinst kopplad till villkorad tilläggsköpeskillning vilket påverkade den organiska tillväxten. Antal barn och elever under det andra kvartalet uppgick till 14 881 (13 069), en ökning med 13,9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Cirka 10,9 procentenheter av den tillväxten förklaras av genomförda förvärv medan den organiska tillväxten uppgick till 2,9 procentenheter.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 34 MSEK (21), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6,4 procent (4,6). Exklusive effekter från införandet av IFRS 16 uppgår rörelseresultatet till 29 MSEK (19), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 5,4 procent (4,2). Resultat och marginalförbättringen är driven av bland annat fler barn och elever än föregående år. Perioden har även högre andel elever än under motsvarande period föregående år. En högre andel elever innebär i och med säsongeffekten att en större andel av intäkterna infaller under räkenskapsårets första tre kvartal med en större andel kostnader under det fjärde kvartalet. Dessutom bidrar de uppstarter som gjordes under föregående år till den positiva utvecklingen. Under perioden har bolaget även erhållit högre personalrelaterade bidrag. Bidragen utgörs främst av ersättning för del av sjuklönekostnader, en av de åtgärder regeringen infört till följd av Coronapandemin, samt bidrag från Arbetsförmedlingen.

### Effekter av Covid-19

Atvexagruppen har under perioden noga följt rekommendationer och restriktioner avseende Covid-19 för att bidra till att begränsa smittspridningen. Vissa skolverksamheter, det gäller särskilt årskurserna 7-9, har delvis behövt att driva fjärr- och distansundervisning för att kunna leva upp till myndigheternas rekommendationer och bidra till minskad smittspridning. I Tyskland har våra verksamheter periodvis stängt helt (utom för barn till vårdnadshavare med samhällsviktiga yrken) i enlighet med de rekommendationer som utfärdats av tyska myndigheter. Pandemins påverkan på bolagets ekonomi är dock begränsad. De ökade kostnaderna för att minimera smittspridningen är lägre än den erhållna ersättningen för sjuklönekostnader. Därmed finns en viss positiv ekonomisk effekt.

### Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för perioden ingick jämförelsestörande poster om -6 MSEK (0) avseende omkostnader relaterade till noteringen på Nasdaq Stockholms huvudlista under perioden. Under perioden har även del av den villkorade tilläggsköpeskillningen avseende förvärvet av ULNA AS justerats vilket ger en positiv effekt på 4 MSEK (0), förändringen redovisas som en övrig intäkt

### Finansnetto

Finansnettot för det andra kvartalet uppgick till -8 MSEK (-10).

### Skatt

Periodens skatt uppgick till -5 MSEK (-2). Den effektiva skattesatsen uppgick till 17,8 procent (20,1). Den låga effektiva skattesatsen förklaras av ej avdragsgilla intäkter och kostnader samt negativt resultat i länder utanför Sverige med högre skattesats.

### Periodens resultat, totalresultat och resultat per aktie

Periodens resultat uppgick till 21 MSEK (9) Totalresultatet uppgick till 24 MSEK (9). Totalresultatet påverkades av omräkningsdifferenser. Resultat per aktie före och efter utspädning var 1,72 kronor (0,72).

### Investeringar

Investeringar utöver förvärv uppgick under det andra kvartalet till 1 MSEK (4) och avser främst inventarier.

### Förvärv och nystarter

Den 11 januari 2021 förvärvades 100 procent av aktierna och rösterna i Ask & Embla Förskolor AB. Bolaget bedriver förskoleverksamhet i Stockholm för 170 barn och har 36 medarbetare. Verksamheten hade senast fastställda räkenskapsår intäkter om 27 MSEK.

Den 15 januari 2021 avtal om förvärv av Kvitre Barnehage AS. Bolaget bedriver förskoleverksamhet i Fauske kommun för 33 barn och har 9 anställda. Verksamheten hade senast fastställda räkenskapsår intäkter om 8 MNOK.

Den 26 januari 2021 förvärvades 100 procent av aktierna och rösterna i Klokkegården Barnehage AS. Bolaget bedriver förskoleverksamhet i Drammen kommun för 65 barn och har 22 anställda. Verksamheten hade senast fastställda räkenskapsår intäkter om 13 MNOK.

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

Mer information om förvärven, se not 7.

## Finansiell utveckling under det första halvåret

### 1 september 2020 – 28 februari 2021

#### Intäkter

Intäkterna under det första halvåret uppgick till 1 035 MSEK (903), vilket är en ökning med 14,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Cirka 9,0 procentenheter av tillväxten förklaras av genomförda förvärv som inte ingick i verksamheten under motsvarande period 2019/2020. Den organiska tillväxten i jämförbara verksamheter uppgick till 5,7 procentenheter där valutakursförändringar påverkade intäkterna med -1,3 procent. Den ökade organiska tillväxten förklaras främst av högre intäkter per barn och elev jämfört med motsvarande period föregående år samt fler barn och elever. Under perioden uppstod även en reavinst kopplad till villkorad tilläggsköpeskilling vilket påverkade den organiska tillväxten. Antal barn och elever under det första halvåret uppgick till 14 598 (12 897), en ökning med 13,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Cirka 10,3 procentenheter av den tillväxten förklaras av genomförda förvärv medan den organiska tillväxten uppgick till 2,8 procentenheter.

#### Rörelseresultat

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 31 MSEK (15), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 3,0 procent (1,6). Exklusive effekter från införandet av IFRS 16 uppgår rörelseresultatet till 21 MSEK (8), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 2,0 procent (0,9). Resultat och marginalförbättringen är driven av bland annat fler barn och elever än föregående år. Perioden har även högre andel elever än under motsvarande period föregående år. En högre andel elever innebär i och med säsongeffekten att en större andel av intäkterna infaller under räkenskapsårets första tre kvartal med en större andel kostnader under det fjärde kvartalet. Dessutom bidrar de uppstarter som gjordes under föregående år till den positiva utvecklingen. Under perioden har bolaget även erhållit högre personalrelaterade bidrag. Bidragen utgörs främst av ersättning för del av sjuklönekostnader, en av de åtgärder regeringen infört till följd av Coronapandemin, samt bidrag från Arbetsförmedlingen.

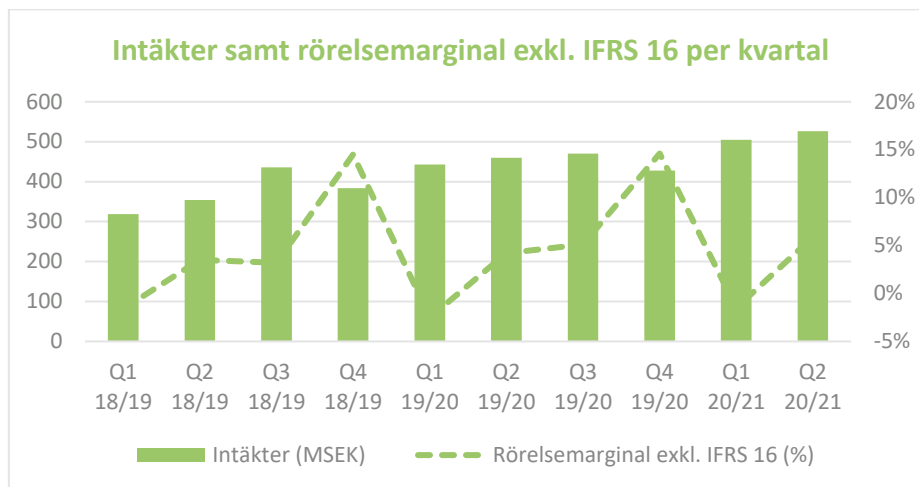
#### Effekter av Covid-19

Atvexagruppen har under perioden noga följt rekommendationer och restriktioner avseende Covid-19 för att bidra till att begränsa smittspridningen. Vissa skolverksamheter, det gäller särskilt årskurserna 7-9, har delvis behövt driva fjärr- och distansundervisning för att kunna leva upp till myndigheternas rekommendationer och bidra till minskad smittspridning. I Tyskland har våra verksamheter periodvis stängt helt (utom för barn till vårdnadshavare med samhällsviktiga yrken) i enlighet med de rekommendationer som utfärdats av tyska myndigheter. Pandemins påverkan på bolagets ekonomi är dock begränsad. De ökade kostnaderna för att minimera smittspridningen var lägre än den erhållna ersättningen för sjuklönekostnader. Därmed finns en viss positiv ekonomisk effekt.

#### Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för perioden ingick jämförelsestörande poster om -8 MSEK (0) avseende omkostnader relaterade till noteringen på Nasdaq Stockholms huvudlista under perioden. Under perioden har även del av den villkorade tilläggsköpeskillingen avseende förvärvet av ULNA AS justerats vilket ger en positiv effekt på 4 MSEK (0), förändringen redovisas som en övrig intäkt.





### Finansnetto

Finansnettot för det första halvåret uppgick till -20 MSEK (-21).

### Skatt

Periodens skatt uppgick till -1 MSEK (1). Den effektiva skattesatsen uppgick till 11,5 procent (20,9). Den låga effektiva skattesatsen förklaras av ej avdragsgilla kostnader och intäkter samt negativt resultat i länder utanför Sverige med högre skattesats.

### Periodens resultat, totalresultat och resultat per aktie

Periodens resultat uppgick till 10 MSEK (-5). Totalresultatet uppgick till 8 MSEK (-17). Totalresultatet påverkades av omräkningsdifferenser. Resultat per aktie före utspädningen var 0,85 (-0,40) och efter utspädning var 0,84 kronor (-0,40).

### Investeringar

Investeringar utöver förvärv uppgick under första halvåret till 6 MSEK (6) och avser främst inventarier.

### Förvärv och nystarter

Den 1 september 2020 förvärvades 100 procent av aktierna i Danderyds Montessoriskola AB. Bolaget driver grundskoleverksamhet i Danderyd där 16 medarbetare utbildar 125 elever. Verksamheten hade senaste fastställda räkenskapsår intäkter om 15 MSEK.

Den 7 oktober 2020 förvärvades 100 procent av aktierna i Montessori Ekhagen Ulricehamn AB. Bolaget bedriver förskole- och grundskoleverksamhet i Ulricehamn som sysselsätter 25 medarbetare och utbildar 150 barn och elever. Verksamheten hade senaste fastställda räkenskapsår intäkter om 17 MSEK.

Den 11 januari 2021 förvärvades 100 procent av aktierna och rösterna i Ask & Embla Förskolor AB. Bolaget bedriver förskoleverksamhet i Stockholm för 170 barn och har 36 medarbetare. Verksamheten hade senaste fastställda räkenskapsår intäkter om 27 MSEK.

Den 15 januari 2021 avtal om förvärv av Kvitre Barnehage AS. Bolaget bedriver förskoleverksamhet i Fauske kommun för 33 barn och har 9 anställda. Verksamheten hade senaste fastställda räkenskapsår intäkter om 8 MNOK.

Den 26 januari 2021 förvärvades 100 procent av aktierna och rösterna i Klokkergården Barnehage AS. Bolaget bedriver förskoleverksamhet i Drammen kommun för 65 barn och har 22 anställda. Verksamheten hade senaste fastställda räkenskapsår intäkter om 13 MNOK.

Under september månad öppnades en ny förskola med åtta avdelningar i Håbo kommun.

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

Mer information om förvärven, se not 7.



**143 förskolor**



**15 800  
barn & elever**



**33 skolor**



## Kassaflöde och finansiell ställning under andra kvartalet

### 1 december 2020 – 28 februari 2021

I och med IFRS 16 redovisas betalningar för leasing under finansieringsverksamheten i stället för under den löpande verksamheten. Därmed blir kassaflödet från den löpande verksamheten högre och kassaflödet från finansieringsverksamheten lägre, allt annat lika. I andra kvartalet 2020/21 uppgick leasingamorteringar till 52 MSEK (44). Kassaflödet från investeringsverksamheten var opåverkat av IFRS 16.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 87 MSEK (69) för det andra kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -14 MSEK (-5) och bestod främst av förvärv av dotterbolag och inventarier.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det andra kvartalet till -63 MSEK (-54).

Koncernens checkräkningskredit på 50 MSEK var outnyttjad vid kvartalets utgång, liksom vid motsvarande kvartal föregående år. Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 69 MSEK (77).

## Kassaflöde och finansiell ställning under första halvåret

### 1 september 2020 – 28 februari 2021

I och med IFRS 16 redovisas betalningar för leasing under finansieringsverksamheten i stället för under den löpande verksamheten. Därmed blir kassaflödet från den löpande verksamheten högre och kassaflödet från finansieringsverksamheten lägre, allt annat lika. I andra kvartalet 2020/21 uppgick leasingamorteringar till 103 MSEK (85). Kassaflödet från investeringsverksamheten var opåverkat av IFRS 16.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 119 MSEK (92) för det första halvåret.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -24 MSEK (-10) och bestod främst av förvärv av dotterbolag och inventarier.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det första halvåret till -128 MSEK (-106).

Koncernens checkräkningskredit på 50 MSEK var outnyttjad vid kvartalets utgång, liksom vid motsvarande kvartal föregående år. Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 69 MSEK (77).

## Finansiell ställning

I och med IFRS 16 redovisas hyrda lokaler såsom nyttjanderättstillgång respektive leasingskulder i balansräkningen. Totalt har balansomslutningen ökat med 1 074 MSEK på grund av denna redovisningsförändring.

Soliditeten uppgick till 19,5 procent (19,0) den 28 februari 2021 jämfört med 31 augusti 2020 och det egna kapitalet till 388 MSEK (380). Soliditeten exklusive effekter från införandet av IFRS 16 uppgick till 44,2 procent (44) och det egna kapitalet exklusive effekter från införande av IFRS 16 till 405 (392). Totala tillgångar uppgick till 1 989 MSEK (1 996), exklusive effekten av IFRS 16 uppgick totala tillgångar till 916 MSEK (891). Ökningen av det egna kapitalet jämfört med 31 augusti 2020 förklaras av periodens totalresultatutveckling.

Långfristiga räntebärande skulder avser lån från bank och uppgick till 143 MSEK (168). Kortfristiga räntebärande skulder består av kortfristig del av lån från bank beskrivna ovan och uppgår till 45 MSEK (45).

Långfristiga leasingskulder uppgick till 860 MSEK (889). Kortfristiga leasingskulder uppgår till 233 MSEK (228).

## Atvexa Skandinavien

*Atvexas segment Atvexa Skandinavien bedriver förskola och grundskola i Sverige samt förskolor i Norge. I Sverige bedrivs verksamheten i Mälardalen, Västra Götaland, Skåne och Blekinge med totalt 146 enheter. I Norge bedrivs verksamheten i södra och östra Norge med 22 enheter. Segmentet hade totalt 168 enheter under kvartalet.*

- Medelantalet barn och elever ökade under andra kvartalet med 13,2 procent till 14 796 (13 069) och för perioden september-februari ökade medelantalet barn och elever med 12,6 procent till 14 523 (12 897)
- Intäkterna ökade med 13,9 procent till 524 MSEK (460) för det andra kvartalet och för perioden september–februari ökade intäkterna med 13,7 procent till 1 026 (903).
- Rörelseresultatet uppgick under andra kvartalet till 36 MSEK (24) och för perioden september-februari uppgick rörelseresultatet till 35 MSEK (17)

### Utveckling för andra kvartalet

Genomsnittligt antal barn och elever ökade med 13,2 procent jämfört med föregående år och uppgick till 14 796 (13 069). Ökningen är en följd av förvärv och nystarter samt att det är fler barn och elever i befintliga enheter i jämförelse med föregående år.

Omsättningen ökade med 13,9 procent till 524 MSEK (460). Justerat för negativa valutaeffekter -5 MSEK ökade omsättningen ytterligare med 1,1 procent.

Rörelseresultatet ökade till 36 MSEK (24). Resultatförbättringen från föregående år har flera orsaker. Dels att andelen elever var högre under det andra kvartalet 2020/2021 än under motsvarande period föregående år och dels att det var en positiv utveckling av de uppstarter som skedde under föregående år. Även högre bidrag i form av bland annat ersättning från Försäkringskassan för sjuklönekostnader bidrog positivt.

### Utveckling för det första halvåret

Genomsnittligt antal barn och elever ökade med 12,6 procent jämfört med föregående år och uppgick det första halvåret till 14 523 (12 897). Ökningen är en följd av förvärv och nystarter samt att det är fler barn och elever i befintliga enheter i jämförelse med föregående år.

Omsättningen ökade med 13,7 procent till 1 026 MSEK (903). Justerat för negativa valutaeffekter -11 MSEK ökade omsättningen ytterligare med 1,3 procent.

Rörelseresultatet ökade till 35 MSEK (17). Resultatförbättringen från föregående år har flera orsaker. Dels att andelen elever var högre under det andra kvartalet 2020/2021 än under motsvarande period föregående år och dels att det var en positiv utveckling av de uppstarter som skedde under föregående år. Även högre bidrag i form av bland annat ersättning från Försäkringskassan för sjuklönekostnader bidrog positivt.

### Verksamhetsförändringar

Två mindre förvärv i Danderyd och Ulricehamn skedde under det första kvartalet under perioden öppnade även en förskola med åtta avdelningar i Håbo kommun. Under det andra kvartalet skedde två mindre förvärv, ett i Stockholm och ett i Fauske (i norra Norge). I januari 2021 öppnades en förskola med fyra avdelningar i Upplands Väsby kommun.

## Atvexa Tyskland

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

- Medelantalet barn uppgick under andra kvartalet till 85 och för perioden september-februari 76.
- Intäkterna uppgick till 3 MSEK för andra kvartalet och 5 MSEK för perioden september-februari
- Rörelseresultatet uppgick till 0 MSEK för andra kvartalet och -1 MSEK för perioden september-februari

### Utveckling för andra kvartalet

Genomsnittligt antal barn under perioden uppgick till 85, under motsvarande period föregående år hade den tyska verksamheten ännu inte öppnat förskoleverksamheten.

Omsättningen under perioden uppgick till 3 MSEK. Den tyska verksamheten står för 0,6 procentenhet av Atvexagruppens totala tillväxt på 15,3 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 0 MSEK. Uppstarten i Tyskland påverkas av Covid-19 då intaget av barn sker i en långsammare takt än vad som planerats.

### Utveckling för det första halvåret

Genomsnittligt antal barn under perioden uppgick till 76, under motsvarande period föregående år hade den tyska verksamheten ännu inte öppnat förskoleverksamheten.

Omsättningen under perioden uppgick till 5 MSEK. Den tyska verksamheten står för 0,6 procentenhet av Atvexagruppens totala tillväxt på 14,6 procent.

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

### Verksamhetsförändringar

Under perioden har det tillsatts en VD för Atvexa Tyskland.

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

## Moderbolaget

Moderbolaget är en långsiktig ägare till verksamheter inom förskola och skola. Verksamheterna drivs i en decentraliserad modell med 19 självständiga dotterbolag. Moderbolagets intäkter uppgick till 1 MSEK (1) under det andra kvartalet och under det första halvåret till 1 MSEK (1) och avsåg till största del internfakturerade tjänster till dotterbolagen. Resultatet efter finansiella poster uppgick för det andra kvartalet till -12 MSEK (-3) och för det första halvåret till -20 (-8). Den effektiva skattesatsen för det andra kvartalet uppgick till -21,3 procent (-48,6) och under det första halvåret uppgick till -21,3 procent (-30,7). 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 48 MSEK (63). Moderbolagets tillgångar består till största del av andelar i koncernföretag. Aktier i dotterbolag uppgick vid periodens slut till 546 MSEK (540) och fritt eget kapital i moderbolaget uppgick till 330 MSEK (291).

## Övriga upplysningar

### Ägare och aktieinformation

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

|                                  | A-aktier         | B-aktier         | Totalt antal aktier |
|----------------------------------|------------------|------------------|---------------------|
| <b>Antal aktier 31 mars 2021</b> | <b>6 482 992</b> | <b>5 660 306</b> | <b>12 143 298</b>   |

Aktiefördelning per 2021-03-31

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

Genomsnittligt antal utestående aktier före 12 143 298 och efter utspädning 12 150 440 (12 131 030).

### Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under det andra kvartalet till 2 657 (2 346), respektive under det första halvåret uppgick medelantalet anställda till 2 625 (2 338).

## 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 i stället 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 9 mars 2021 förvärvades 100 procent av aktierna och rösterna i Aktiebolaget Videdals Privatskolor, som driver förskola och grundskola, F-9, i Malmö, och Montemini Hbg's Montessoriskola AB, som driver förskola och grundskola, F-6, i Helsingborg. De två förskole- och skolbolagen har totalt cirka 360 barn och elever och cirka 60 anställda. Verksamheterna hade tillsammans under senaste fastställda räkenskapsår intäkter om 43 MSEK.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

Denna rapport har granskats av bolagets revisorer.

På uppdrag av styrelsen i Atvexa AB (publ)

Stockholm den 28 april 2021

Katarina Sjögren  
Verkställande direktör

### För ytterligare information kontakta

Katarina Sjögren, Verkställande direktör, 070-400 32 70

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

### Kommande rapporteringstillfällen

|                                               |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|
| Delårsrapport för tredje kvartalet 2020/2021: | 29 juli 2021     |
| Bokslutskommuniké 2020/2021:                  | 29 oktober 2021  |
| Årsredovisning 2020/2021                      | 26 november 2021 |
| Årsstämma:                                    | 18 januari 2022  |

Atvexas aktie är noterad på Nasdaq Stockholm

*Denna information är sådan information som Atvexa AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 28 april 2021 kl. 8.00 CEST*

## Revisors granskningsrapport

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Atvexa AB (publ) per 28 februari 2021 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

### Slutsats

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

Stockholm den 28 april 2021

Deloitte AB

Therese Kjellberg

Auktoriserad revisor

## Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag

| (Belopp i MSEK)                                                   | 2020/2021        | 2019/2020        | 2020/2021        | 2019/2020        | 2019/2020         |
|-------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
|                                                                   | 3 mån<br>dec-feb | 3 mån<br>dec-feb | 6 mån<br>sep-feb | 6 mån<br>sep-feb | 12 mån<br>sep-aug |
| <b>Intäkter</b>                                                   | <b>530</b>       | <b>460</b>       | <b>1 035</b>     | <b>903</b>       | <b>1 800</b>      |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                                        |                  |                  |                  |                  |                   |
| Övriga externa kostnader                                          | -83              | -64              | -161             | -137             | -282              |
| Personalkostnader                                                 | -356             | -321             | -728             | -651             | -1 205            |
| Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar                 | -3               | -2               | -6               | -5               | -10               |
| Avskrivningar nyttjanderättstillgångar                            | -54              | -51              | -109             | -95              | -197              |
| <b>Rörelseresultat</b>                                            | <b>34</b>        | <b>21</b>        | <b>31</b>        | <b>15</b>        | <b>107</b>        |
| Finansiella intäkter                                              | 0                | 0                | 0                | 0                | 1                 |
| Finansiella kostnader                                             | 0                | -2               | -3               | -4               | -10               |
| Räntekostnader avseende leasingskulder                            | -8               | -9               | -17              | -17              | -33               |
| <b>Resultat före skatt</b>                                        | <b>26</b>        | <b>11</b>        | <b>12</b>        | <b>-6</b>        | <b>65</b>         |
| Skatt                                                             | -5               | -2               | -1               | 1                | -16               |
| <b>Periodens resultat</b>                                         | <b>21</b>        | <b>9</b>         | <b>10</b>        | <b>-5</b>        | <b>49</b>         |
| <b>Periodens övriga totalresultat</b>                             |                  |                  |                  |                  |                   |
| <i>Poster som inte kommer att återföras till resultatet:</i>      |                  |                  |                  |                  |                   |
| Aktuariella vinster och förluster                                 | 0                | 3                | 0                | -                | -1                |
| Uppskjuten skatt avseende aktuariella poster                      | 0                | -1               | 0                | -                | 0                 |
| <i>Poster som senare kan komma att återföras till resultatet:</i> |                  |                  |                  |                  |                   |
| Omräkningsdifferenser                                             | 3                | -3               | -2               | -12              | -22               |
| <b>Periodens totalresultat</b>                                    | <b>24</b>        | <b>9</b>         | <b>8</b>         | <b>-17</b>       | <b>27</b>         |
| <b>Periodens resultat hänförligt till:</b>                        |                  |                  |                  |                  |                   |
| Moderbolagets aktieägare                                          | 21               | 9                | 10               | -5               | 49                |
| Innehav utan bestämmande inflytande                               | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                 |
| <b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>                   |                  |                  |                  |                  |                   |
| Moderbolagets aktieägare                                          | 24               | 8                | 8                | -17              | 39                |
| Innehav utan bestämmande inflytande                               | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                 |
|                                                                   | 24               | 9                | 8                |                  |                   |
| <b>Resultat per aktie, kronor</b>                                 |                  |                  |                  |                  |                   |
| Resultat per aktie före utspädning                                | 1,72             | 0,72             | 0,85             | -0,40            | 4,03              |
| Resultat per aktie efter utspädning                               | 1,72             | 0,72             | 0,84             | -0,40            | 4,03              |
| Antal aktier före utspädning                                      | 12 143 298       | 12 132 213       | 12 143 298       | 12 131 030       | 12 137 198        |
| Antal aktier efter utspädning                                     | 12 149 879       | 12 132 213       | 12 150 440       | 12 131 030       | 12 137 791        |

## Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

| (Belopp i MSEK)                              | 2021-02-28   | 2020-02-29   | 2020-08-31   |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                            |              |              |              |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                 |              |              |              |
| Goodwill                                     | 588          | 542          | 567          |
| Övriga immateriella tillgångar               | 1            | 1            | 1            |
| Byggnader                                    | 73           | 75           | 74           |
| Nyttjanderättstillgångar                     | 1 077        | 1 103        | 1 130        |
| Övriga materiella anläggningstillgångar      | 47           | 37           | 46           |
| Uppskjuten skatt                             | 5            | 3            | 4            |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           | <b>1 791</b> | <b>1 762</b> | <b>1 821</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                 |              |              |              |
| Kundfordringar                               | 6            | 6            | 4            |
| Skattefordran                                | 17           | 14           | 9            |
| Övriga fordringar                            | 29           | 23           | 27           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 76           | 44           | 32           |
| Likvida medel                                | 69           | 77           | 102          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           | <b>198</b>   | <b>164</b>   | <b>175</b>   |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      | <b>1 989</b> | <b>1 925</b> | <b>1 996</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>              |              |              |              |
| <b>Totalt eget kapital</b>                   | <b>388</b>   | <b>336</b>   | <b>380</b>   |
| <b>Långfristiga skulder</b>                  |              |              |              |
| Långfristiga räntebärande skulder            | 143          | 191          | 168          |
| Långfristiga leasingskulder                  | 860          | 880          | 889          |
| Avsättningar                                 | 18           | 19           | 21           |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>            | <b>1 021</b> | <b>1 089</b> | <b>1 079</b> |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                  |              |              |              |
| Kortfristiga räntebärande skulder            | 45           | 45           | 45           |
| Kortfristiga leasingskulder                  | 233          | 206          | 228          |
| Leverantörsskulder                           | 55           | 41           | 59           |
| Skatteskulder                                | 17           | 5            | 19           |
| Övriga skulder                               | 75           | 73           | 84           |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 155          | 129          | 102          |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            | <b>581</b>   | <b>500</b>   | <b>538</b>   |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        | <b>1 989</b> | <b>1 925</b> | <b>1 996</b> |

## Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

*Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare*

| (Belopp i MSEK)                                         | Aktie-<br>kapital | Övrigt till-<br>skjutet<br>kapital | Omräknings-<br>reserv | Balanserad<br>vinst inkl.<br>årets resultat | Summa<br>eget kapital | Innehavare<br>utan best-<br>ämmande<br>inflytande | Summa<br>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                                      |                   |                                    |                       | -5                                          | -5                    | 0                                                 | -5                    |
| Periodens övriga totalresultat                          |                   |                                    | -12                   | 0                                           | -12                   | 0                                                 | -12                   |
| <i>Periodens totalresultat</i>                          | <i>0</i>          | <i>0</i>                           | <i>-12</i>            | <i>-5</i>                                   | <i>-17</i>            | <i>0</i>                                          | <i>-17</i>            |
| <i>Transaktioner med aktieägare</i>                     |                   |                                    |                       |                                             |                       |                                                   |                       |
| Nyemission                                              |                   | 1                                  |                       |                                             | 1                     |                                                   | 1                     |
| Lämnad utdelning till dotterbolagens<br>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 29 februari 2020</b>                 | <b>1</b>          | <b>160</b>                         | <b>-12</b>            | <b>188</b>                                  | <b>337</b>            | <b>1</b>                                          | <b>336</b>            |

| (Belopp i MSEK)                                         | Aktie-<br>kapital | Övrigt till-<br>skjutet<br>kapital | Omräknings-<br>reserv | Balanserad<br>vinst inkl.<br>årets resultat | Summa<br>eget kapital | Innehavare<br>utan best-<br>ämmande<br>inflytande | Summa<br>eget kapital |
|---------------------------------------------------------|-------------------|------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Ingående balans 1 september 2020</b>                 | <b>1</b>          | <b>160</b>                         | <b>-22</b>            | <b>241</b>                                  | <b>380</b>            | <b>0</b>                                          | <b>380</b>            |
| Periodens resultat                                      |                   |                                    |                       | 10                                          | 10                    | 0                                                 | 10                    |
| Periodens övriga totalresultat                          |                   |                                    | -2                    | 0                                           | -2                    |                                                   | -2                    |
| <i>Periodens totalresultat</i>                          | <i>0</i>          | <i>0</i>                           | <i>-2</i>             | <i>11</i>                                   | <i>8</i>              | <i>0</i>                                          | <i>8</i>              |
| Lämnad utdelning till dotterbolagens<br>minoritetsägare |                   |                                    |                       |                                             | 0                     | 0                                                 | 0                     |
| <i>S:a transaktioner med bolagets ägare</i>             | <i>0</i>          | <i>0</i>                           | <i>0</i>              | <i>0</i>                                    | <i>0</i>              | <i>0</i>                                          | <i>0</i>              |
| <b>Utgående balans 28 februari 2021</b>                 | <b>1</b>          | <b>160</b>                         | <b>-24</b>            | <b>251</b>                                  | <b>388</b>            | <b>0</b>                                          | <b>388</b>            |



## Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

| (Belopp i MSEK)                                                                     | 2020/2021        | 2019/2020        | 2020/2021        | 2019/2020        | 2019/2020         |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
|                                                                                     | 3 mån<br>dec-feb | 3 mån<br>dec-feb | 6 mån<br>sep-feb | 6 mån<br>sep-feb | 12 mån<br>sep-aug |
| <b>Den löpande verksamheten</b>                                                     |                  |                  |                  |                  |                   |
| Rörelseresultat                                                                     | 34               | 21               | 31               | 15               | 107               |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet                                 | 55               | 53               | 110              | 99               | 203               |
| Erhållen ränta                                                                      | 0                | 0                | 0                | 0                | 1                 |
| Erlagd ränta                                                                        | -10              | -10              | -20              | -20              | -40               |
| Betald inkomstskatt                                                                 | -4               | 0                | -12              | -14              | -12               |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> | <b>75</b>        | <b>64</b>        | <b>110</b>       | <b>79</b>        | <b>258</b>        |
| Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar                                     | -20              | -27              | -27              | -25              | -9                |
| Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder                                        | 32               | 32               | 36               | 38               | 22                |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     | <b>87</b>        | <b>69</b>        | <b>119</b>       | <b>92</b>        | <b>271</b>        |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                                                     |                  |                  |                  |                  |                   |
| Förvärv av rörelse                                                                  | -14              | -1               | -18              | -5               | -28               |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar                                         | -1               | -4               | -6               | -6               | -19               |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     | <b>-14</b>       | <b>-5</b>        | <b>-24</b>       | <b>-10</b>       | <b>-47</b>        |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                                                    |                  |                  |                  |                  |                   |
| Nyemission                                                                          | –                | 1                | –                | 1                | 1                 |
| Amortering leasingkulder                                                            | -52              | -44              | -103             | -85              | -181              |
| Amortering av lån                                                                   | -11              | -11              | -25              | -23              | -45               |
| Utbetald utdelning                                                                  | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                 |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    | <b>-63</b>       | <b>-54</b>       | <b>-128</b>      | <b>-106</b>      | <b>-225</b>       |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                         | <b>9</b>         | <b>10</b>        | <b>-33</b>       | <b>-25</b>       | <b>-2</b>         |
| <b>Likvida medel vid periodens början</b>                                           | <b>60</b>        | <b>68</b>        | <b>102</b>       | <b>103</b>       | <b>103</b>        |
| Kursdifferenser i likvida medel                                                     | 0                | -1               | 0                | -1               | 0                 |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                             | <b>69</b>        | <b>77</b>        | <b>69</b>        | <b>77</b>        | <b>102</b>        |

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

|                                                   | 2020/2021  | 2019/2020 | 2020/2021  | 2019/2020 | 2019/2020  |
|---------------------------------------------------|------------|-----------|------------|-----------|------------|
| (Belopp i MSEK)                                   | 3 mån      | 3 mån     | 6 mån      | 6 mån     | 12 mån     |
|                                                   | dec-feb    | dec-feb   | sep-feb    | sep-feb   | sep-aug    |
| <b>Nettoomsättning</b>                            | <b>1</b>   | <b>1</b>  | <b>1</b>   | <b>1</b>  | <b>3</b>   |
| <i>Rörelsens kostnader</i>                        |            |           |            |           |            |
| Övriga externa kostnader                          | -8         | -3        | -12        | -4        | -12        |
| Personalkostnader                                 | -4         | -3        | -7         | -6        | -11        |
| Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar | 0          | 0         | 0          | 0         | 0          |
| <b>Rörelseresultat</b>                            | <b>-11</b> | <b>-5</b> | <b>-18</b> | <b>-8</b> | <b>-21</b> |
| Resultat från andelar i koncernföretag            | –          | 3         | –          | 3         | 3          |
| Övriga ränteintäkter och liknande intäkter        | 0          | 0         | 0          | 0         | 1          |
| Räntekostnader och liknande kostnader             | -1         | -1        | -2         | -3        | -8         |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>          | <b>-12</b> | <b>-3</b> | <b>-20</b> | <b>-8</b> | <b>-25</b> |
| Bokslutsdispositioner                             | –          | –         | –          | –         | 89         |
| <b>Periodens resultat före skatt</b>              | <b>-12</b> | <b>-3</b> | <b>-20</b> | <b>-8</b> | <b>64</b>  |
| Skatt på periodens resultat                       | 3          | 1         | 4          | 2         | -13        |
| <b>Periodens resultat *)</b>                      | <b>-10</b> | <b>-1</b> | <b>-16</b> | <b>-5</b> | <b>51</b>  |

\*) Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat

varmed ingen separat rapport över totalresultat lämnas

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| (Belopp i MSEK)                              | 2021-02-28 | 2020-02-29 | 2020-08-31 |
|----------------------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                            |            |            |            |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                 |            |            |            |
| Inventarier                                  | 0          | 0          | 0          |
| Andelar i koncernföretag                     | 546        | 540        | 549        |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           | <b>546</b> | <b>540</b> | <b>549</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                 |            |            |            |
| Fordran till koncernföretag                  | 164        | 47         | 200        |
| Skattefordran                                | –          | 5          | –          |
| Övriga fordringar                            | 3          | 4          | 3          |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 3          | 4          | 3          |
| Kassa och bank                               | 48         | 63         | 89         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           | <b>218</b> | <b>122</b> | <b>295</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      | <b>764</b> | <b>662</b> | <b>843</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>              |            |            |            |
| <b>Totalt eget kapital</b>                   | <b>330</b> | <b>291</b> | <b>347</b> |
| <b>Obeskattade reserver</b>                  |            |            |            |
| Periodiseringsfonder                         | 42         | 24         | 42         |
|                                              | <b>42</b>  | <b>24</b>  | <b>42</b>  |
| <b>Långfristiga skulder</b>                  |            |            |            |
| Skulder till kreditinstitut                  | 111        | 155        | 133        |
| Avsättningar                                 | 19         | 23         | 22         |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>            | <b>130</b> | <b>178</b> | <b>155</b> |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                  |            |            |            |
| Skulder till kreditinstitut                  | 43         | 43         | 43         |
| Leverantörsskulder                           | 3          | 1          | 0          |
| Skulder till koncernföretag                  | 210        | 122        | 245        |
| Skatteskulder                                | 3          | 0          | 9          |
| Övriga skulder                               | 1          | 1          | 1          |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 2          | 1          | 2          |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            | <b>262</b> | <b>169</b> | <b>300</b> |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        | <b>764</b> | <b>662</b> | <b>843</b> |

## Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital

| (Belopp i MSEK)                          | Bundet eget kapital |               | Fritt eget kapital |                | Summa eget kapital |
|------------------------------------------|---------------------|---------------|--------------------|----------------|--------------------|
|                                          | Aktie-kapital       | Överkurs-fond | Balanserad vinst   | Årets resultat |                    |
| <b>Ingående balans 1 september 2019</b>  | <b>1</b>            | <b>131</b>    | <b>140</b>         | <b>22</b>      | <b>295</b>         |
| Vinstdisposition                         |                     |               | 22                 | -22            |                    |
| Periodens resultat tillika totalresultat |                     |               |                    | -5             | -5                 |
| <i>Periodens totalresultat</i>           |                     | –             | 22                 | -5             | -5                 |
| <b>Utgående balans 29 februari 2020</b>  | <b>1</b>            | <b>133</b>    | <b>163</b>         | <b>-5</b>      | <b>291</b>         |

| (Belopp i MSEK)                          | Bundet eget kapital |               | Fritt eget kapital |                | Summa eget kapital |
|------------------------------------------|---------------------|---------------|--------------------|----------------|--------------------|
|                                          | Aktie-kapital       | Överkurs-fond | Balanserad vinst   | Årets resultat |                    |
| <b>Ingående balans 1 september 2020</b>  | <b>1</b>            | <b>133</b>    | <b>163</b>         | <b>50</b>      | <b>346</b>         |
| Vinstdisposition                         |                     |               | 50                 | -50            |                    |
| Periodens resultat tillika totalresultat |                     |               |                    | -16            | -16                |
| <i>Periodens totalresultat</i>           |                     | –             | 50                 | -16            | -16                |
| <b>Utgående balans 28 februari 2021</b>  | <b>1</b>            | <b>133</b>    | <b>213</b>         | <b>-16</b>     | <b>330</b>         |

## Noter till de finansiella rapporterna

### 1. Redovisningsprinciper

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

Koncernen och moderföretaget har tillämpat samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i den senaste årsredovisningen 2019/2020 vilken finns tillgänglig på [www.atvexa.com](http://www.atvexa.com) förutom införd segmentsrapportering.

En effekt av att bolaget har ändrat beräkningsmodell avseende de variabla leasingavgifterna som inkluderas i värdet av nyttjanderättstillgångarna och leasingskulden så uppstod en minskning av de ingående värdena med 9 MSEK.

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

### Segmentsrapportering

Rörelsesegment ska enligt IFRS 8 redovisas på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. Inom Atvexagruppen har den Verkställande direktören identifierats som den högste verkställande beslutsfattaren.

Som ett led i Atvexas fortsatta utveckling och ambition byggs nu en övergripande plattform i Tyskland som har en egen ledning. Denna plattform liknar det som i dag redan finns i Skandinavien och vi tar därför steget att nu följa upp verksamheterna inom Atvexa som två segment, Atvexa Skandinavien och Atvexa Tyskland. Vår nya VD för Atvexa Tyskland driver verksamheten med fokus på tillväxt. Från och med första september 2020 sker rapportering och uppföljning av dessa två segment, jämförelsesiffror från 2019/2020 för de båda segmenten lämnas, Atvexa Tyskland var dock under uppbyggnad föregående år vilket ej generade något större resultat. Bedömning avseende de två segmenten baseras på den rapportering som inhämtas för att följa och analysera verksamheten samt den information som inhämtas för att fatta strategiska beslut. Rapportering och uppföljning till den högste verkställande beslutsfattaren sker från två organisationer, Atvexa Skandinavien och Atvexa Tyskland.

### Nya och ändrade redovisningsstandarder från 1 september 2020

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

## 2. Intäkter

| (Belopp i MSEK)       | 2020/2021        | 2019/2020        | 2020/2021        | 2019/2020        |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                       | 3 mån<br>dec-feb | 3 mån<br>dec-feb | 6 mån<br>sep-feb | 6 mån<br>sep-feb |
| Utbildningsintäkter   | 519              | 447              | 1 014            | 881              |
| Statliga bidrag       | 6                | 11               | 15               | 20               |
| Övriga intäkter       | 5                | 2                | 6                | 2                |
| <b>Summa intäkter</b> | <b>530</b>       | <b>460</b>       | <b>1 035</b>     | <b>903</b>       |

Utbildningsintäkterna består av intäkter från förskole- och skolverksamheten i form av förskolepeng, skolpeng samt ersättningar avseende barnomsorg och fritidsverksamhet som i vissa fall faktureras till vårdnadshavare. Förskole- och skolpengen bestäms av varje kommun och beslut om beloppets storlek sker vanligen en gång per år i anslutning till årsskiftet december-januari. Dessa intäkter utgår i och med tillstånd från kommunerna för att bedriva förskola och tillstånd från Skolinspektionen att bedriva grundskoleverksamhet.

Nettoomsättningen redovisar det belopp som Atvexa förväntar sig ha rätt till och exkluderar mervärdesskatt och rabatter. Intäkten redovisas när kontrollen av tillhandahållna tjänster i form av förskole- och skolverksamheten överförs till kunden. Erhållen förskolepeng redovisas över tid. Intäkten redovisas i takt med färdigställandegraden och sker över den tid som Atvexa tillhandahåller utbildning. Denna period inkluderar planering samt efterarbete. Erhållen skolpeng samt övriga ersättningar avseende grundskoleverksamheten redovisas över tid. Intäkten redovisas i takt med färdigställandegraden och sker över den tid som Atvexa tillhandahåller utbildning. Denna period inkluderar planering samt efterarbete. Innebörden är att intäkterna från grundskoleverksamheten redovisas jämt under räkenskapsårets tre första kvartal men blir avsevärt lägre under det fjärde kvartalet då eleverna har sommarlov och undervisningsperioden därmed är kortare.

Statliga bidrag består bland annat av statsbidrag för mindre barngrupper och likvärdig skola. 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 samt justering av villkorad tilläggsköpeskilling. Bidrag som inte erhålls för att täcka kostnader redovisas som en Övrig rörelseintäkt i rapport över resultat och övrigt totalresultat.



### 3. Segment

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

|                                         | 2020/2021  | 2019/2020  | 2020/2021    | 2019/2020  | 2019/2020    |
|-----------------------------------------|------------|------------|--------------|------------|--------------|
|                                         | 3 mån      | 3 mån      | 6 mån        | 6 mån      | 12 mån       |
| (Belopp i MSEK)                         | dec-feb    | dec-feb    | sep-feb      | sep-feb    | sep-aug      |
| <b>Nettoomsättning</b>                  |            |            |              |            |              |
| Atvexa Skandinavien                     | 516        | 447        | 1 009        | 881        | 1 759        |
| Atvexa Tyskland                         | 3          | –          | 5            | –          | 2            |
| Koncernjusteringar/moderbolag           | 0          | 0          | 0            | 0          | 0            |
| <b>Övriga Intäkter</b>                  |            |            |              |            |              |
| Atvexa Skandinavien                     | 7          | 13         | 17           | 22         | 40           |
| Atvexa Tyskland                         | –          | 0          | –            | 0          | –            |
| Koncernjusteringar/moderbolag           | 4          | –          | 4            | –          | 0            |
| <b>Totala intäkter</b>                  | <b>530</b> | <b>460</b> | <b>1 035</b> | <b>903</b> | <b>1 800</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>                  |            |            |              |            |              |
| Atvexa Skandinavien                     | 36         | 24         | 35           | 17         | 109          |
| Atvexa Tyskland                         | 0          | 0          | -1           | 0          | -1           |
| Koncernjusteringar/moderbolag           | -7         | -5         | -13          | -8         | -18          |
| <b>Totalt rörelseresultat</b>           | <b>29</b>  | <b>19</b>  | <b>21</b>    | <b>8</b>   | <b>90</b>    |
| <b>Resultat före skatt</b>              |            |            |              |            |              |
| Atvexa Skandinavien                     | 36         | 24         | 35           | 17         | 109          |
| Atvexa Tyskland                         | 0          | 0          | -1           | -1         | -2           |
| Koncernjusteringar/moderbolag           | -7         | -6         | -16          | -12        | -27          |
| <b>Totalt resultat före skatt</b>       | <b>28</b>  | <b>18</b>  | <b>18</b>    | <b>4</b>   | <b>81</b>    |
| <b>Materiella anläggningstillgångar</b> |            |            |              |            |              |
| Atvexa Skandinavien                     | 106        | 107        | 106          | 107        | 109          |
| Atvexa Tyskland                         | 14         | 5          | 14           | 5          | 11           |
| Koncernjusteringar/moderbolag           | 0          | 0          | 0            | 0          | 0            |
| <b>Totalt</b>                           | <b>120</b> | <b>112</b> | <b>120</b>   | <b>112</b> | <b>120</b>   |

#### 4. Specifikation räntebärande skulder

|                                                       | 2021-02-28   | 2020-02-29   | 2020-08-31   |
|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Långfristiga skulder</b>                           |              |              |              |
| Långfristiga räntebärande skulder exkl. fastighetslån | 111          | 157          | 135          |
| Fastighetslån                                         | 32           | 34           | 33           |
| Leasingskulder                                        | 860          | 880          | 889          |
| <b>Summa långfristiga räntebärande skulder</b>        | <b>1 003</b> | <b>1 071</b> | <b>1 058</b> |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                           |              |              |              |
| Kortfristiga räntebärande skulder exkl. fastighetslån | 43           | 43           | 43           |
| Fastighetslån                                         | 2            | 2            | 2            |
| Leasingskulder                                        | 233          | 206          | 228          |
| <b>Summa kortfristiga räntebärande skulder</b>        | <b>279</b>   | <b>252</b>   | <b>273</b>   |

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

Det tyska bolaget ULNA Hamburg GmbH har återbetalat sitt uppstartslån under perioden.

#### 5. Ställda säkerheter

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

#### 6. Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående beskrivs utförligt i årsredovisning 2019/2020 not 32. Förutom detta har koncernen under perioden haft transaktioner med närstående, en styrelseledamot i Atvexa AB. Kostnadsersättningar avseende konsultarvoden inom IR har under perioden september till november betalats ut med ett belopp uppgående till 0,2 MSEK. Beloppet bedöms vara marknadsmässigt. Under perioden har det betalats ut ett belopp uppgående till 0,5 MSEK till den arbetande styrelseordföranden, beloppet bedöms vara marknadsmässigt.

## 7. Förvärv av rörelse

Under perioden har Atvexagruppen genomfört fyra mindre förvärv. Förvärven avser 100 procent av aktierna och rösterna i de förvärvade bolagen.

| Förvärvande bolag                            | Förvärvat bolag                  | Tillträdesdatum |
|----------------------------------------------|----------------------------------|-----------------|
| Montessori Förskolor och Skolor i Sverige AB | Danderyds Montessoriskola AB     | 2020-09-01      |
| Montessori Förskolor och Skolor i Sverige AB | Montessori Ekhagen Ulricehamn AB | 2020-10-07      |
| TP Förskolor AB                              | Ask & Embla Förskolor AB         | 2021-01-11      |
| ULNA AS                                      | Klockergården Barnehage AS       | 2021-01-26      |

Förvärvsanalyserna nedan är preliminära i maximalt ett år från och med förvärvsdatum. Justering kan komma att ske utifrån säsongeffekter avseende skolpengen.

| Förvärvseffekter på gjorda förvärv (MSEK)    | Övriga    | Totalt    |
|----------------------------------------------|-----------|-----------|
| Köpeskilling inklusive transaktionskostnader | 31        | 31        |
| Avgår transaktionskostnader                  | -1        | -1        |
| Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar | -8        | -8        |
| <b>Summa goodwill</b>                        | <b>23</b> | <b>23</b> |

| Förvärvade verkliga värden (MSEK) | Övriga   | Totalt   |
|-----------------------------------|----------|----------|
| Materiella anläggningstillgångar  | 0        | 0        |
| Omsättningstillgångar             | 2        | 2        |
| Likvida medel                     | 11       | 11       |
| Övriga skulder                    | -5       | -5       |
| <b>Förvärvade nettotillgångar</b> | <b>8</b> | <b>8</b> |

| Förvärvens påverkan på likvida medel (MSEK)      | Övriga    | Totalt    |
|--------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Köpeskilling inklusive transaktionskostnader     | 31        | 31        |
| Likvida medel i förvärvade bolag                 | -11       | -11       |
| Avgår preliminär köpeskilling som inte reglerats | -1        | -1        |
| <b>Påverkan på likvida medel</b>                 | <b>19</b> | <b>19</b> |

| Påverkan på rörelseintäkter och resultat 2020/2021 (MSEK) | Övriga | Totalt |
|-----------------------------------------------------------|--------|--------|
| Intäkter                                                  | 22     | 22     |
| Resultat efter finansnetto                                | 2      | 2      |

| Om bolagen ingått från och med räkenskapens ingång (MSEK) | Övriga | Totalt |
|-----------------------------------------------------------|--------|--------|
| Intäkter                                                  | 31     | 31     |
| Resultat efter finansnetto                                | 1      | 1      |

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.

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

Transaktionskostnader resultatförs i koncernen under övriga externa kostnader och redovisas under kassaflöde från den löpande verksamheten i rapporten över kassaflödet.

### Förvärv efter periodens slut

Den 9 mars 2021 förvärvades 100 procent av aktierna och rösterna i Aktiebolaget Videdals Privatskolor och Montemini Hbg's Montessoriskola AB.

| Förvärvseffekter på gjorda förvärv (MSEK)    | Övriga    | Totalt    |
|----------------------------------------------|-----------|-----------|
| Köpeskilling inklusive transaktionskostnader | 13        | 13        |
| Avgår transaktionskostnader                  | 0         | 0         |
| Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar | -2        | -2        |
| <b>Summa goodwill</b>                        | <b>11</b> | <b>11</b> |

| Förvärvade verkliga värden (MSEK) | Övriga   | Totalt   |
|-----------------------------------|----------|----------|
| Materiella anläggningstillgångar  | 1        | 1        |
| Omsättningstillgångar             | 3        | 3        |
| Likvida medel                     | 2        | 2        |
| Övriga skulder                    | -5       | -5       |
| <b>Förvärvade nettotillgångar</b> | <b>2</b> | <b>2</b> |

| Förvärvens påverkan på likvida medel (MSEK)      | Övriga    | Totalt    |
|--------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Köpeskilling inklusive transaktionskostnader     | 13        | 13        |
| Likvida medel i förvärvade bolag                 | -2        | -2        |
| Avgår preliminär köpeskilling som inte reglerats | 0         | 0         |
| <b>Påverkan på likvida medel</b>                 | <b>11</b> | <b>11</b> |

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

| Om bolagen ingått från och med räkenskapens ingång (MSEK) | Övriga | Totalt |
|-----------------------------------------------------------|--------|--------|
| Intäkter                                                  | 26     | 26     |
| Resultat efter finansnetto                                | 2      | 2      |

### Genomförda förvärv under de senaste fyra kvartalen

| Q3<br>2019/2020              | Q4<br>2019/2020           | Q1<br>2020/2021                   | Q2<br>2020/2021            |
|------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|----------------------------|
| Engelska Förskolan Frej*     | Chevlange AB              | Danderyds Montessoriskola AB      | Ask & Embla Förskolor AB   |
| The Tanto School             | Sagogrottan AB            | Montessori Ekhamnen Ulricehamn AB | Klockergården Barnehage AS |
| VIMS AB                      | Friskolan Svettpärulan AB |                                   |                            |
| Gaustadsnippen Barnehagen AS | Novia*                    |                                   |                            |

\*Inkråmsförvärv

## 8. Verkligt värde finansiella instrument

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

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

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

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

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 20 MSEK (23).

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

## Finansiella nyckeltal

### Finansiella mått som inte definieras enligt IFRS

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

|                                                | 2020/2021 | 2019/2020 | 2018/2019 | 2020/2021 | 2019/2020 | 2018/2019 | 2019/2020 | 2018/2019 |
|------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                                                | 3 mån     | 3 mån     | 3 mån     | 6 mån     | 6 mån     | 6 mån     | 12 mån    | 12 mån    |
|                                                | dec-feb   | dec-feb   | dec-feb   | sep-feb   | sep-feb   | sep-feb   | sep-aug   | sep-aug   |
| Intäkter*                                      | 530       | 460       | 354       | 1 035     | 903       | 673       | 1 800     | 1 494     |
| Intäktstillväxt (%)                            | 15,3%     | 29,7%     | 30,2%     | 14,6%     | 34,1%     | 29,7%     | 20,5%     | 41,8%     |
| Rörelseresultat                                | 34        | 21        | 7         | 31        | 15        | 2         | 107       | 71        |
| Rörelsemarginal (%)**                          | 6,5%      | 4,6%      | 1,9%      | 3,0%      | 1,6%      | 0,2%      | 5,9%      | 4,8%      |
| Rörelseresultat exkl. IFRS 16**                | 29        | 19        | 7         | 21        | 8         | 0         | 90        | 71        |
| Rörelsemarginal exkl. IFRS 16 (%)**            | 5,4%      | 4,2%      | 1,9%      | 2,0%      | 0,9%      | 0,0%      | 5,0%      | 4,8%      |
| Jämförelsestörande poster                      | -2        | 0         | -6        | -4        | 0         | -6        | -5        | -6        |
| Justerat rörelseresultat**                     | 36        | 21        | 12        | 36        | 15        | 7         | 112       | 77        |
| Justerad rörelsemarginal**                     | 6,9%      | 4,6%      | 3,5%      | 3,4%      | 1,6%      | 1,1%      | 6,2%      | 5,2%      |
| Justerat rörelseresultat exkl. IFRS 16**       | 31        | 19        | 12        | 25        | 8         | 7         | 95        | 77        |
| Justerad rörelsemarginal exkl. IFRS 16**       | 5,8%      | 4,2%      | 3,5%      | 2,4%      | 0,9%      | 1,1%      | 5,3%      | 5,2%      |
| Periodens resultat*                            | 21        | 9         | 5         | 10        | -5        | -1        | 49        | 48        |
| Periodens resultat exkl. IFRS 16**             | 23        | 14        | 5         | 15        | 3         | -1        | 61        | 48        |
| Balansomslutning                               | 1 989     | 1 925     | 851       | 1 989     | 1 925     | 851       | 1 996     | 844       |
| Soliditet (%)**                                | 19,5%     | 17,5%     | 35,6%     | 19,5%     | 17,5%     | 35,6%     | 19,0%     | 41,8%     |
| Räntebärande nettoskuld/EBITDA exkl. IFRS 16** | n/a       | n/a       | n/a       | n/a       | n/a       | n/a       | 1,1       | 1,8       |
| Investeringar                                  | 1         | 4         | 1         | 6         | 6         | 1         | 19        | 7         |
| Antal förvärv **                               | 2         | 1         | 2         | 4         | 3         | 6         | 11        | 10        |
| Medelantal anställda **                        | 2 657     | 2 346     | 1 832     | 2 625     | 2 338     | 1 761     | 2 390     | 1 972     |
| Medelantal barn och elever **                  | 14 881    | 13 069    | 10 762    | 14 598    | 12 897    | 10 349    | 13 287    | 11 443    |
| Antal självständiga dotterbolag**              | 19        | 18        | 19        | 19        | 18        | 19        | 19        | 19        |
| Antal enheter**                                | 172       | 152       | 136       | 172       | 152       | 136       | 164       | 147       |
| Resultat per aktie före utspädning*            | 1,72      | 0,72      | 0,49      | 0,85      | -0,40     | -0,06     | 4,03      | 4,09      |
| Resultat per aktie efter utspädning*           | 1,72      | 0,72      | 0,49      | 0,84      | -0,40     | -0,06     | 4,03      | 4,09      |
| Utdelning per aktie                            | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         |

\*) Definieras enligt IFRS

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



| Soliditet (%)              | 2021-02-28   | 2020-02-29   | 2020-08-31   | 2019-08-31   |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Eget Kapital dividerat med | 388          | 336          | 380          | 353          |
| Balansomslutningen         | 1 989        | 1 925        | 1 996        | 844          |
| <b>= Soliditet (%)</b>     | <b>19,5%</b> | <b>17,5%</b> | <b>19,0%</b> | <b>41,8%</b> |

| Soliditet (%) exkl. IFRS 16           | 2021-02-28   | 2020-02-29   | 2020-08-31   | 2019-08-31   |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Eget Kapital                          | 388          | 336          | 380          | 353          |
| Justering IFRS 16                     | 17           | 8            | 12           | 0            |
| <b>Eget Kapital exkl. IFRS 16</b>     | <b>405</b>   | <b>344</b>   | <b>392</b>   | <b>353</b>   |
| dividerat med                         |              |              |              |              |
| Balansomslutning                      | 1 989        | 1 925        | 1 996        | 844          |
| -Långfristiga leasingskulder          | -860         | -880         | -889         | -            |
| -Kortfristiga räntebärande skulder    | -233         | -206         | -228         | -            |
| -Avsättningar                         | 2            | 0            | 0            | -            |
| -Eget kapital                         | 17           | 8            | 12           | -            |
| <b>Balansomslutning exkl. IFRS 16</b> | <b>916</b>   | <b>848</b>   | <b>891</b>   | <b>844</b>   |
| <b>= Soliditet exkl. IFRS 16 (%)</b>  | <b>44,2%</b> | <b>40,6%</b> | <b>44,0%</b> | <b>41,8%</b> |

|                                  | 2020/2021<br>3 mån<br>dec-feb | 2019/2020<br>3 mån<br>dec-feb | 2018/2019<br>3 mån<br>dec-feb | 2020/2021<br>6 mån<br>sep-feb | 2019/2020<br>6 mån<br>sep-feb | 2018/2019<br>6 mån<br>sep-feb | 2019/2020<br>12 mån<br>sep-aug | 2018/2019<br>12 mån<br>sep-aug |
|----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Intäktsstillväxt</b>          |                               |                               |                               |                               |                               |                               |                                |                                |
| Periodens intäkter dividerat med | 530                           | 460                           | 354                           | 1 035                         | 903                           | 673                           | 1 800                          | 1 494                          |
| Föregående periods intäkter      | 460                           | 354                           | 272                           | 903                           | 673                           | 519                           | 1 494                          | 1 054                          |
| <b>=Intäktsstillväxt (%)</b>     | <b>15,3%</b>                  | <b>29,7%</b>                  | <b>30,2%</b>                  | <b>14,6%</b>                  | <b>34,1%</b>                  | <b>29,7%</b>                  | <b>20,5%</b>                   | <b>41,8%</b>                   |

|                               | 2020/2021<br>3 mån<br>dec-feb | 2019/2020<br>3 mån<br>dec-feb | 2018/2019<br>3 mån<br>dec-feb | 2020/2021<br>6 mån<br>sep-feb | 2019/2020<br>6 mån<br>sep-feb | 2018/2019<br>6 mån<br>sep-feb | 2019/2020<br>12 mån<br>sep-aug | 2018/2019<br>12 mån<br>sep-aug |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Rörelsemarginal</b>        |                               |                               |                               |                               |                               |                               |                                |                                |
| Rörelseresultat dividerat med | 34                            | 21                            | 7                             | 31                            | 15                            | 2                             | 107                            | 71                             |
| Intäkter                      | 530                           | 460                           | 354                           | 1 035                         | 903                           | 673                           | 1 800                          | 1 494                          |
| <b>= Rörelsemarginal (%)</b>  | <b>6,4%</b>                   | <b>4,6%</b>                   | <b>1,9%</b>                   | <b>3,0%</b>                   | <b>1,6%</b>                   | <b>0,2%</b>                   | <b>5,9%</b>                    | <b>4,8%</b>                    |

|                                        | 2020/2021<br>3 mån<br>dec-feb | 2019/2020<br>3 mån<br>dec-feb | 2018/2019<br>3 mån<br>dec-feb | 2020/2021<br>6 mån<br>sep-feb | 2019/2020<br>6 mån<br>sep-feb | 2018/2019<br>6 mån<br>sep-feb | 2019/2020<br>12 mån<br>sep-aug | 2018/2019<br>12 mån<br>sep-aug |
|----------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Rörelseresultat exkl. IFRS 16</b>   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |                                |                                |
| Övriga externa kostnader               | 60                            | 53                            | -                             | 119                           | 102                           | -                             | 214                            | -                              |
| Avskrivningar nyttjanderättstillgångar | -54                           | -51                           | -                             | -109                          | -95                           | -                             | -197                           | -                              |
| <b>Summa justering</b>                 | <b>5</b>                      | <b>2</b>                      | <b>-</b>                      | <b>10</b>                     | <b>6</b>                      | <b>-</b>                      | <b>17</b>                      | <b>-</b>                       |
| <b>Rörelseresultat exkl. IFRS 16</b>   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |                                |                                |
| Rörelseresultat                        | 34                            | 21                            | 7                             | 31                            | 15                            | 2                             | 107                            | 71                             |
| Justering IFRS 16                      | -5                            | -2                            | -                             | -10                           | -6                            | -                             | -17                            | -                              |
| <b>Rörelseresultat exkl. IFRS 16</b>   | <b>29</b>                     | <b>19</b>                     | <b>7</b>                      | <b>21</b>                     | <b>8</b>                      | <b>2</b>                      | <b>90</b>                      | <b>71</b>                      |
| Intäkter                               | 530                           | 460                           | 354                           | 1 035                         | 903                           | 673                           | 1 800                          | 1 494                          |
| <b>Rörelsemarginal exkl. IFRS 16</b>   | <b>5,4%</b>                   | <b>4,2%</b>                   | <b>1,9%</b>                   | <b>2,0%</b>                   | <b>0,9%</b>                   | <b>0,2%</b>                   | <b>5,0%</b>                    | <b>4,8%</b>                    |

|                                                   | 2020/2021   | 2019/2020   | 2018/2019   | 2020/2021   | 2019/2020   | 2018/2019   | 2019/2020   | 2018/2019   |
|---------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                                   | 3 mån       | 3 mån       | 3 mån       | 6 mån       | 6 mån       | 6 mån       | 12 mån      | 12 mån      |
| Justerat rörelseresultat                          | dec-feb     | dec-feb     | dec-feb     | sep-feb     | sep-feb     | sep-feb     | sep-aug     | sep-aug     |
| Kostnader börsnotering                            | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           |
| Kostnader notering Nasdaq Stockholms huvudlista   | -6          | -           | -           | -8          | -           | -           | -5          | -           |
| Emissionskostnader                                | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | 0           |
| Justerat villkorad tilläggsköpeskilling           | 4           | -           | -           | 4           | -           | -           | -           | -           |
| Transaktionskostnader                             | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -5          |
| <b>Summa jämförelsestörande poster*</b>           | <b>-2</b>   | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>-4</b>   | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>-5</b>   | <b>-6</b>   |
| *Motsvarande rad i koncernens resultaträkning     |             |             |             |             |             |             |             |             |
| Intäkter                                          | 4           | -           | -           | 4           | -           | -           | -           | -           |
| Övriga externa kostnader                          | -6          | -           | -           | -8          | -           | -           | -5          | -6          |
| Personalkostnader                                 | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           |
| Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           |
| Avskrivningar nyttjanderättstillgångar            | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           |
| Övriga rörelsekostnader                           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           |
| <b>Summa</b>                                      | <b>-2</b>   | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>-4</b>   | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>-5</b>   | <b>-6</b>   |
| <b>Justerat rörelseresultat</b>                   |             |             |             |             |             |             |             |             |
| Rörelseresultat                                   | 34          | 21          | 7           | 31          | 15          | 2           | 107         | 71          |
| Jämförelsestörande                                | 2           | -           | -           | 4           | -           | -           | 5           | 6           |
| <b>Justerat rörelseresultat</b>                   | <b>36</b>   | <b>21</b>   | <b>7</b>    | <b>36</b>   | <b>15</b>   | <b>2</b>    | <b>112</b>  | <b>77</b>   |
| Intäkter                                          | 530         | 460         | 354         | 1 035       | 903         | 673         | 1 800       | 1 494       |
| <b>Justerad rörelsemarginal</b>                   | <b>6,8%</b> | <b>4,6%</b> | <b>1,9%</b> | <b>3,4%</b> | <b>1,6%</b> | <b>0,2%</b> | <b>6,2%</b> | <b>5,2%</b> |

|                                                   | 2020/2021   | 2019/2020   | 2018/2019   | 2020/2021   | 2019/2020   | 2018/2019   | 2019/2020   | 2018/2019   |
|---------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Justerat rörelseresultat exkl. IFRS 16            | 3 mån       | 3 mån       | 3 mån       | 6 mån       | 6 mån       | 6 mån       | 12 mån      | 12 mån      |
|                                                   | dec-feb     | dec-feb     | dec-feb     | sep-feb     | sep-feb     | sep-feb     | sep-aug     | sep-aug     |
| Kostnader börsnotering                            | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           |
| Kostnader notering Nasdaq Stockholms huvudlista   | -6          | -           | -           | -8          | -           | -           | -5          | -           |
| Emissionskostnader                                | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | 0           |
| Justerat villkorad tilläggsköpeskilling           | 4           | -           | -           | 4           | -           | -           | -           | -           |
| Transaktionskostnader                             | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -5          |
| <b>Summa jämförelsestörande poster*</b>           | <b>-2</b>   | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>-4</b>   | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>-5</b>   | <b>-6</b>   |
| *Motsvarande rad i koncernens resultaträkning     |             |             |             |             |             |             |             |             |
| Intäkter                                          | 4           | -           | -           | 4           | -           | -           | -           | -           |
| Övriga externa kostnader                          | -6          | -           | -           | -8          | -           | -           | -5          | -6          |
| Personalkostnader                                 | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           |
| Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           |
| Avskrivningar nyttjanderättstillgångar            | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           |
| <b>Summa</b>                                      | <b>-2</b>   | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>-4</b>   | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>-5</b>   | <b>-6</b>   |
| <b>Justerat rörelseresultat</b>                   |             |             |             |             |             |             |             |             |
| Rörelseresultat                                   | 34          | 21          | 7           | 31          | 15          | 2           | 107         | 71          |
| Jämförelsestörande                                | 2           | -           | -           | 4           | -           | -           | 5           | 6           |
| Justerat IFRS 16                                  | -5          | -2          | -           | -10         | -6          | -           | -17         | -           |
| <b>Justerat rörelseresultat exkl. IFRS 16</b>     | <b>31</b>   | <b>19</b>   | <b>7</b>    | <b>25</b>   | <b>8</b>    | <b>2</b>    | <b>95</b>   | <b>77</b>   |
| Intäkter                                          | 530         | 460         | 354         | 1 035       | 903         | 673         | 1 800       | 1 494       |
| <b>Justerad rörelsemarginal exkl. IFRS 16</b>     | <b>5,8%</b> | <b>4,2%</b> | <b>1,9%</b> | <b>2,4%</b> | <b>0,9%</b> | <b>0,2%</b> | <b>5,3%</b> | <b>5,2%</b> |

|                                                         | 2020/2021  | 2019/2020  | 2018/2019  | 2020/2021  | 2019/2020  | 2018/2019  | 2019/2020  | 2018/2019  |
|---------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                                                         | 3 mån      | 3 mån      | 3 mån      | 6 mån      | 6 mån      | 6 mån      | 12 mån     | 12 mån     |
| Periodens resultat exkl. IFRS 16                        | dec-feb    | dec-feb    | dec-feb    | sep-feb    | sep-feb    | sep-feb    | sep-aug    | sep-aug    |
| Övriga externa kostnader                                | 60         | 53         | 0          | 119        | 102        | 0          | 214        | 0          |
| Avskrivningar nyttjanderättstillgångar                  | -54        | -51        | 0          | -109       | -95        | 0          | -197       | 0          |
| Räntekostnader avseende leasingkulder                   | -8         | -9         | 0          | -17        | -17        | 0          | -33        | 0          |
| Skatt                                                   | 0          | 1          | 0          | 1          | 2          | 0          | 3          | 0          |
| <b>Summa justering</b>                                  | <b>-2</b>  | <b>-5</b>  | <b>-</b>   | <b>-5</b>  | <b>-8</b>  | <b>-</b>   | <b>-12</b> | <b>-</b>   |
| <b>Periodens resultat exkl. IFRS 16</b>                 |            |            |            |            |            |            |            |            |
| Periodens resultat                                      | 21         | 9          | 5          | 10         | -5         | -1         | 49         | 48         |
| Justering IFRS 16                                       | 2          | 5          | 0          | 5          | 8          | 0          | 12         | 0          |
| <b>Periodens resultat exkl. IFRS 16</b>                 | <b>23</b>  | <b>14</b>  | <b>5</b>   | <b>15</b>  | <b>3</b>   | <b>-1</b>  | <b>61</b>  | <b>48</b>  |
| Antal aktier                                            | 12 143 298 | 12 132 213 | 11 104 868 | 12 143 298 | 12 131 030 | 10 989 242 | 12 137 198 | 11 564 233 |
| Antal aktier                                            | 12 149 879 | 12 132 213 | 11 104 868 | 12 150 440 | 12 131 030 | 10 989 242 | 12 137 791 | 11 564 233 |
| Resultat per aktie före utspädning (SEK) exkl. IFRS 16  | 1,92       | 1,15       | 0,49       | 1,24       | 0,29       | -0,06      | 5,05       | 4,09       |
| Resultat per aktie efter utspädning (SEK) exkl. IFRS 16 | 1,92       | 1,15       | 0,49       | 1,24       | 0,29       | -0,06      | 5,05       | 4,09       |

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

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

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

## Definitioner

Nyckeltal definierade enligt IFRS markeras med \*

| Benämning                       | Definition                                                                                                                                                                                                                                                                       | Förklaring                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|---------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Antal anställda                 | Antal anställda oaktad sysselsättningsgrad vid en given tidpunkt.                                                                                                                                                                                                                | Den enskilt största kostnadsdrivaren.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Antal barn och elever           | Antal barn och elever vid en given tidpunkt.                                                                                                                                                                                                                                     | Antal barn och elever är den viktigaste drivaren för intäkter.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Antal enheter                   | Totala antalet för- och grundskolor per bokslutsdagen. Sammanslagna enheter med både för- och grundskola räknas som två enheter då dessa har var sitt tillstånd.                                                                                                                 | Operationellt nyckeltal och den enskilt största drivaren till det totala barn- och elevunderlaget.                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Antal förvärv                   | Antal förvärvade bolag, inklusive inkrämsförvärv, under perioden.                                                                                                                                                                                                                | Operationellt nyckeltal och den enskilt största tillväxtdrivaren.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Antal Självständiga dotterbolag | Totala antalet Självständiga dotterbolag per bokslutsdagen.                                                                                                                                                                                                                      | Operationellt nyckeltal som indikerar Bolagets pedagogiska mångfald och diversifiering. Ett Självständigt dotterbolag utgör en operativ organisation där ett eller flera dotterbolag organiserats under en och samma VD och med samma styrelsesammansättning i alla bolagen. Det Självständiga dotterbolaget har som regel en gemensam pedagogisk inriktning eller liknande kopplat till verksamheterna. |
| Balansomslutning                | Totala tillgångar.                                                                                                                                                                                                                                                               | Finansiellt nyckeltal som Bolaget anser är användbart vid jämförelse av totala tillgångsmassan mellan olika perioder.                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Justerad EBITDA exkl. IFRS 16   | Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster före avskrivningar och nedskrivningar på anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar.                                                                                                                                 | Justerad EBITDA används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten, oberoende av avskrivningar. Används för att räkna ut Nettoskuld/Justerad EBITDA exkl. IFRS 16.                                                                                                                                                                                                                            |
| Intäkter*                       | Totala intäkterna för Bolaget baserat på utbildningsintäkter, statliga bidrag så som "Mindre barngrupper" och Övriga intäkter. Statliga bidrag avser övriga stöd och bidrag, relaterade till för- och grundskoleverksamheten, som exempelvis statsbidrag för statliga initiativ. | Finansiellt nyckeltal som Bolaget anser är användbart vid jämförelse mellan olika perioder.                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Intäktstillväxt                 | Periodens intäkter dividerat med föregående periods intäkter minus ett.                                                                                                                                                                                                          | Finansiellt nyckeltal för att bedöma verksamhetens totala tillväxt, såväl organiskt som via förvärv. Vidare är nyckeltalet ett av styrelsen antaget finansiellt mål.                                                                                                                                                                                                                                     |
| Investeringar                   | Investeringar i materiella och immateriella tillgångar, exklusive förvärv av bolag och inkräm.                                                                                                                                                                                   | Finansiellt nyckeltal som redogör för löpande investeringar i underliggande verksamhet.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Justerat rörelseresultat        | Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.                                                                                                                                                                                                                             | Justerat rörelseresultat används för att mäta det underliggande resultatet utan störningar från jämförelsestörande poster.                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Justerad rörelsemarginal        | Justerat rörelseresultat i procent av intäkter.                                                                                                                                                                                                                                  | Justerad rörelsemarginal ställer det underliggande rörelseresultatet i relation till intäkterna. Finansiellt nyckeltal som Bolaget anser är användbart för att bedöma Bolagets lönsamhet. Vidare är nyckeltalet ett av styrelsen antaget finansiellt mål.                                                                                                                                                |
| Jämförelsestörande poster       | Jämförelsestörande poster är kostnader av jämförelsestörande karaktär så som kostnader för förberedelse för notering på Nasdaq Stockholm och rådgivningskostnader vid större företagsförvärv.                                                                                    | Jämförelsestörande poster särredovisas för att förtydliga utvecklingen i den underliggande verksamheten.                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Medelantal anställda            | Medelantal individuella medarbetare under perioden.                                                                                                                                                                                                                              | Operationellt nyckeltal och den enskilt största kostnadsdrivaren.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Medelantal barn och elever      | Medelantal barn och elever under perioden.                                                                                                                                                                                                                                       | Operationellt nyckeltal och en av de enskilt största intäktsdrivarna.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Nettoskuld                      | Räntebärande skulder (korta och långa) exklusive leasingskulder relaterat till nyttjanderättstillgångar med avdrag för likvida medel. Nyckeltalet är opåverkat av IFRS 16.                                                                                                       | Nettoskulden används för att tydliggöra hur stor skulden är minus nuvarande likvida medel. Används för att räkna ut Nettoskuld/EBITDA exkl. IFRS 16.                                                                                                                                                                                                                                                     |

|                                  |                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                     |
|----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nettoskuld/Justerad EBITDA       | Nettoskuld dividerat med Justerad EBITDA. Nyckeltalet är opåverkat av IFRS 16.                       | Nettoskuld/Justerad EBITDA är ett teoretiskt mått på hur många år det skulle ta att med nuvarande intjäning (EBITDA) betala av bolagets skulder inklusive fastighetsrelaterade lån. Vidare är nyckeltalet ett av styrelsen antaget finansiella mål. |
| Organisk tillväxt (%)            | Periodens ökning i intäkter justerad för förvärv och valuta/Jämförelseperiodens intäkter.            | Nyckeltalet används vid analys av underliggande intäktstillväxt driven av jämförbara enheter mellan olika perioder.                                                                                                                                 |
| Periodens resultat exkl. IFRS 16 | Periodens resultat exklusive effekterna av IFRS 16.                                                  | Syftet är att se periodens resultat enligt samma redovisningsprinciper som innan införandet av IFRS 16 för att skapa jämförbarhet över tid.                                                                                                         |
| Rörelsemarginal                  | Rörelseresultatet dividerat med intäkter.                                                            | Finansiellt nyckeltal som Bolaget anser är användbart för att bedöma Bolagets lönsamhet.                                                                                                                                                            |
| Rörelsemarginal exkl. IFRS 16    | Rörelsemarginal exklusive effekterna av IFRS 16.                                                     | Syftet är att se rörelsemarginal enligt samma redovisningsprinciper som innan införandet av IFRS 16 för att skapa jämförbarhet över tid.                                                                                                            |
| Rörelseresultat                  | Rörelseresultat från verksamheten före finansnetto och skatt.                                        | Finansiellt nyckeltal som Bolaget betraktar som relevant för att förstå resultatgenereringen i rörelsen.                                                                                                                                            |
| Rörelseresultat exkl. IFRS 16    | Rörelseresultat exklusive effekterna av IFRS 16.                                                     | Syftet är att se rörelseresultatet enligt samma redovisningsprinciper som innan införandet av IFRS 16 för att skapa jämförbarhet över tid.                                                                                                          |
| Resultat per aktie*              | Periodens resultat i SEK dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier före/efter utspädning. | Finansiellt nyckeltal som Bolaget anser är användbart vid jämförelse mellan olika perioder.                                                                                                                                                         |
| Resultat per aktie exkl. IFRS 16 | Resultat per aktie exklusive effekterna av IFRS 16.                                                  | Syftet är att resultat per aktie enligt samma redovisningsprinciper som innan införandet av IFRS 16 för att skapa jämförbarhet över tid.                                                                                                            |
| Soliditet                        | Eget kapital dividerat med balansslutningen.                                                         | 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 och Blekinge, södra och östra Norge samt norra Tyskland. Atvexa äger 20 självständiga dotterbolag som har starka positioner på sina respektive lokala marknader. I verksamheterna ingår totalt 143 förskolor, 32 skolor och en särskola och cirka 3 700 medarbetare och 15 800 barn och elever.

Atvexa AB (publ) är noterat på Nasdaq Stockholm.

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

Atvexa AB (publ)

Org.nr 556781-4024

Brovägen 9

182 76 Stocksund

