



CEDERGRENKA

Bokslutskommuniké, Juli – Juni,
2020/21

CEDERGRENSKA

Bokslutskommuniké, JULI – JUNI 2020/21

April - Juni 2020/21

- Rörelsens intäkter uppgick till 162 850 KSEK (137 101 KSEK).
- Rörelseresultat (EBITA) uppgick till -6 319 KSEK (12 775 KSEK).
- EBITA-marginalen uppgick till -3,9 % (9,3 %).
- Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 167 KSEK (12 775 KSEK).
- Justerad EBITA-marginal uppgick till 0,1 % (9,3 %).
- Justerat nettoresultat med återförda goodwillavskrivningar uppgick till -175 KSEK (9 493 KSEK).
- Justerat resultat per aktie, med återförda goodwillavskrivningar, före utspädning för fjärde kvartalet var -0,02 SEK (1,05 SEK).

Juli -Juni 2020/21

- Rörelsens intäkter uppgick till 607 796 KSEK (504 978 KSEK).
- Rörelseresultat (EBITA) uppgick till 42 559 KSEK (45 451 KSEK).
- EBITA-marginalen uppgick till 7,0 % (9,0 %).
- Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 49 174 KSEK (45 451 KSEK).
- Justerad EBITA-marginal uppgick till 8,1 % (9,0 %).
- Justerat nettoresultat med återförda goodwillavskrivningar uppgick till 40 560 KSEK (40 748 KSEK).
- Justerat resultat per aktie, med återförda goodwillavskrivningar, före utspädning för fjärde kvartalet var 4,39 SEK (4,50 SEK).

”Justerat” innebär att poster av engångskaraktär är återförda.

Väsentliga händelser under rapportperioden

- Cedergrenska AB noterades den 25 maj på handelsplatsen Nasdaq First North Growth Market och fick i och med det ett tillskott till kassan på 75 470 KSEK samt flera tusen nya aktieägare.
- Helleborusskolan i Täby och Österåker tillträdde per första juni 2021 och tillför drygt 100 MSEK i omsättning och 5,5 MSEK i EBITA på årsbasis till koncernen.
- Cecilia Skarke rekryterades som ny skolchef och driftansvarig för förskolan och grundskolan inom Cedergrenska. Hon påbörjade sin tjänst den nionde augusti i år och ingår i ledningsgruppen i Cedergrenska AB. I och med denna resursförstärkning har Cedergrenska nu en skolchef både för förskola och grundskola respektive för gymnasiet och yrkeshögskolan.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Under sommaren blev slutantagningen till gymnasiet i Storstockholm klar och för de fyra skolorna Cedergrenska driver resulterade det i 960 antagna elever och ett rekordstort antal elever på reservlistorna (totalt 1 404 elever).
- Det nystartade gymnasiet i Kista har plats för uppemot 120 elever i årskurs ett. Med 52 antagna elever till HT 2021 finns det ett relativt stort glapp upp till de nivåerna. Skolans elevantal växer gradvis och det är redan nu glädjande att se att studiemotiverade elever i omgivningen väljer skolan. Denna utveckling speglar sig i de högre meritpoäng som nu krävs för att bli antagen på skolan. Medianen i antagningen till hösten 2021 landade på relativt höga 267,5 i meritvärde för Naturvetenskapsprogrammet och 247,5 för Ekonomiprogrammet.
- När läsåret 21/22 startade upp på grundskolan inom Cedergrenska kan vi konstatera att det endast finns enstaka lediga platser i de sju etablerade förskoleklasserna och i de tio klasserna koncernen driver i årskurs sju.

Nyckeltal i sammanfattning

belopp i KSEK	Fjärde kvartalet		12 månader	
	apr-jun 2021	apr-jun 2020	jul 2020-jun 2021	jul 2019-jun 2020
Intäkter	162 850	137 101	607 796	504 978
Rörelseresultat (EBITA)	-6 319	12 775	42 559	45 451
Rörelsemarginal (EBITA)	-3,9%	9.3%	7.0%	9.0%
Justerat rörelseresultat (EBITA)	167	12 775	49 174	45 451
Justerad rörelsemarginal (EBITA)	0.1%	9.3%	8.1%	9.0%
Nettoresultat	-7 887	2 780	15 479	17 086
Justerat nettoresultat med återförda goodwillavskrivningar	-175	9 493	40 560	40 748
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0.79	0.31	1.67	1.89
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0.79	0.31	1.67	1.89
Justerat resultat per aktie med återförda Goodwill-avskrivningar, före utspädning, SEK	-0.02	1.05	4.39	4.50
Justerat resultat per aktie, med återförda Goodwill-avskrivningar efter utspädning, SEK	-0.02	1.05	4.39	4.50
Nettoskuld	8 356	63 902	8 356	63 902
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 249	27 767	46 944	59 983
Antal barn och elever vid periodens slut	5 952	5 192	5 952	5 192

För definitioner av nyckeltal, se sidan 23

Om Cedergrenska

Cedergrenska är en snabbväxande utbildningskoncern som bedriver högkvalitativa utbildningar från för- och grundskola till gymnasieskola samt yrkeshögskola. Verksamheten är decentraliserad och Cedergrenskas ambition är att de enskilda skolorna ska få frihet att bedriva samt utveckla respektive verksamhet och utbildning självständigt men med ett omfattande stöd från bolagets ledning samt våra stödfunktioner.

Skolverksamheten bedrivs under varumärkena Almaskolan, Atletica Idrottsgymnasium, Fredsborgskolan, Fredsborg Förskola, Helleborusskolan, Marina Läroverket, Stockholms Idrottsgymnasium, Tibble Gymnasium, Täby Friskola samt Täby Förskola.

VD-ord

Den 25 maj inleddes handeln i Cedergrenskas aktie på Nasdaq First North Growth Market. Noteringen var kraftigt övertecknad och ledde till att Cedergrenska tillfördes fler än 5 000 nya aktieägare samtidigt som grundarna och huvudägarna behåller sitt ägande och fortsätter vara djupt engagerade i verksamheten via styrelsearbetet. Med en rapporterad omsättning om 608 MSEK och en justerad EBITA om 49,2 MSEK räkenskapsåret 20/21 redovisar koncernen en omsättningstillväxt på 20,3 procent och en tillväxt i justerad EBITA på 8,2 procent jämfört med 19/20. Den justerade EBITA-marginalen landade på helåret på 8,1 procent.

Arbetet med att göra Cedergrenska till ett publikt bolag innebar ett år av förberedelser och fjärde kvartalet präglas av direkta och indirekta kostnader relaterade till noteringen.

Ett antal satsningar för framtiden har kostnadsförts under Q4, vilket har lett till att utfallet lönsamhetsmässigt inte följer det traditionella säsongsmönstret för Cedergrenska. Satsningarna hör i hög grad ihop med beslutet av att notera bolaget och önskan att färdigställa ett antal projekt i samband med noteringen. Projekten höjer kvaliteten i den Cedergrenska modellen och ska ses som en investering för den framtida tillväxten. Inför räkenskapsåret 21/22 ser vi inte ett liknande behov utan ser att vi i stället återgår till det vanliga säsongsmönstret med bra lönsamhet även i det fjärde kvartalet.

Exempel på projekt där kostnaden fullt ut tas i fjärde kvartalet är en satsning på ett helt nytt gränssnitt för kommunikation mellan skolorna och de koncerngemensamma funktionerna, hela uppstartskostnaden för ett arbete med hållbarhet i samarbete med de baltiska länderna, en större genomgång och harmonisering av koncernens hemsidor inklusive skapandet av en ny sådan för det publika bolaget. Klart större sommargåvor till samtliga medarbetare än vanligt, samt avslut för några medarbetare i samband med noteringen förklarar också de klart högre kostnaderna än normalt.

Slutligen är det värt att lyfta fram pandemins tydliga lärdom vad det gäller kravet på digitala läromedel och mot bakgrund av det har vi valt att harmonisera våra redovisningsprinciper inom koncernen vilket har lett till att vi har uttrangerat ett stort antal datorer under det fjärde kvartalet.

Under det fjärde kvartalet välkomnade vi Helleborusskolan i Täby och Österåker till koncernen – en grundskola enligt LGR 11 för normalbegåvade elever inom autismspektrumet och med diagnoser inom till exempelvis ADHD för elever inom i årskurs F-9. Verksamheten, som konsolideras i Cedergrenska från den 1 juni 2021, omsatte räkenskapsåret 2019/20 drygt 100 Mkr med en justerad EBITA om 5,5 Mkr. Genom förvärvet tar vi ytterligare ett steg i att samla de främsta skolorna i nordöstra Stockholm. Förvärvet avslutade ett i övrigt expansivt år med uppstart av nya förskolor under räkenskapsåret i Åkers Runö och Ullna strand, uppstart av ny grundskola i Gribbylund och starten av Tibble Gymnasium Campus Kista. Därutöver integrerades Marina Läroverket som vi förvärvade våren 2020 bra i

Cedergrenska. Vi förväntar oss att den förvärvsdrivna tillväxten fortsätter framöver då vi ser att Cedergrenska är en prioriterad partner för säljare av utbildningsverksamheter av hög kvalitet.

Året som gått har varit speciellt för koncernen ur flera perspektiv. Mest påtagligt har pandemin och dess konsekvenser påverkat situationen för våra medarbetare och elever, som tvingats hantera en föränderlig omvärld. När vi nu förhoppningsvis kan blicka framåt mot en mer normal vardag är det tryggt att kunna konstatera att verksamheten tack vare kompetenta pedagoger och en gedigen satsning på digitalisering hanterade den långvariga pandemin på ett fantastiskt sätt. Det är även glädjande att vi ser ett fortsatt stort intresse från elever och vårdnadshavare för att söka sig till våra verksamheter inför hösten. Flertalet verksamheter har långa köer och vi ser med tillförsikt fram mot fullt belagda förskolor och skolor när verksamheterna startar upp igen efter sommarlovet.



Niklas Pålsson
VD & Koncernchef

Niklas Pålsson, VD Cedergrenska
Telefon: 073-400 02 31
E-post: niklas.palsson@cedergrenska.se

Denna information är sådan som Cedergrenska AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande, genom ovanstående kontaktpersons försorg, den 30 augusti, klockan 8.30 CEST.

Finansiell information

Omsättning och resultat

Intäkterna ökade under det fjärde kvartalet med 19 % jämfört med samma period förra året och uppgick till 162 850 KSEK (137 101 KSEK). För helåret steg intäkterna med 20 % till 607 796 KSEK (504 978 KSEK). Ökningen är främst ett resultat av ett högre antal elever i Fredsborgskolan, Tibble Gymnasium Campus Täby, Täby Friskola och Täby Förskola. Koncernen där Marina läroverket ingår har också ingått på helår vilket påverkar intäktsökningen. Förvärvet av Helleborusskolan i Täby och Österåker ingår med en månad i fjärde kvartalet och bidrar till lyftet jämfört med samma kvartal året innan.

I och med förvärvet av Helleborusskolan tillfördes en ökning av goodwill med 40,7 MKR med en avskrivningsperiod på 5 år.

Inom enheterna Atletica Idrottsgymnasium (Tibble Gymnasium Campus Kista), Externa kurser (Marina Läroverket) och på Cedergrenska Tornet minskade intäkterna jämfört med året innan. På Atletica Idrottsgymnasium förklaras detta av den ombildning som skolan går igenom i nya lokaler och på ett nytt geografiskt område. Marina Läroverket påverkades negativt av pandemin som en följd av att externa kurser efterfrågades i mindre omfattning och även Cedergrenska Tornets verksamheter, inklusive uthyrning av lokaler, påverkades negativt av pandemin.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) för det fjärde kvartalet minskade med 99% till 167 KSEK (12 775 KSEK) men ökade med 8% för helåret, till 49 174 KSEK (45 451 KSEK). Motsvarande rörelsemarginal för det fjärde kvartalet sjönk till 0,1% (9,3%) och för året till 8,1% (9,0%).

Det kraftigt minskade rörelseresultatet för det fjärde kvartalet beror främst på olika punktinsatser inom koncernen. Harmonisering av våra redovisningsprinciper inom koncernen har gjort att vi har uttrangerat elevdatorer, ökade kostnader i samband med uppstart av nya verksamheter såsom förskolorna Åkers Runö och Ullna Strand samt uppstart av en ny grundskola i Gribbylund har också tillfälligt tyngt resultatet.

Förbättringen på helåret är främst hänförlig till ökad effektivitet i de enheter som växer starkt organiskt, inklusive Fredsborgskolan och Tibble Gymnasium Campus Täby. Inställda elev- och personalaktiviteter, på grund av pandemin, bidrog positivt till lönsamheten.

Poster av engångskaraktär

Poster av engångskaraktär hänför sig till kostnader knutna till genomförande av börsintroduktionen i maj 2021. I tillägg till detta finns också en kostnad på 1 441 KSEK kopplat till utköpet av två fastighetskontrakt där koncernen inte längre driver någon verksamhet samt 1 900 KSEK i försäkringsintäkter som är hänförliga till förvärvsverksamheten.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det fjärde kvartalet uppgick till 8 218 KSEK (27 767 KSEK) och för helåret till 46 944 KSEK (59 983 KSEK).

Kassaflödet från investeringsverksamheten under det fjärde kvartalet påverkades av förvärvet av Helleborusskolan. Ser vi på helåret har Tibble Gymnasium Campus Täby en fortsatt tillväxt av antal elever vilket har medfört investeringar i fler klassrum. Vi har också under året haft en del uppstartskostnader för en ny förskola, Åkers Runö i Åkersberga, investeringar i organisk expansion i form av de nya enheterna i Täby Friskola (Gribbylund) och Täby Förskolas utbyggnad med avdelningar i Ullna Strand.

I samband med förvärvet av Helleborusskolan under fjärde kvartalet upptogs nya lån på 27 500 KSEK. Stora amorteringar på banklån som togs upp i samband med förvärvet av Fredsborgskolan och Klart Skepp koncernen (Marina Läroverket) påverkade också kassaflödet under det fjärde kvartalet och helåret. Det gjordes också en nyemission under maj månad vilket gav kassan ett nettotillskott på 75 470 KSEK.

Finansiell ställning

Likvida medel i koncernen uppgick vid periodens slut till 78 668 KSEK (22 022 KSEK) och det egna kapitalet till 138 100 KSEK (63 705 KSEK).

Förändringen i likvida medel beror främst på nyemissionen i fjärde kvartalet, bolagets resultat och övrig förändring genererad av rörelsen. Det skedde även en utdelning till ägarna under första kvartalet.

Förändringen i det egna kapitalet beror på det generade resultatet under året samt speciella händelser under året såsom utdelningen som gjordes under det första kvartalet, en fondemission som gjordes i april vilket ökade aktiekapitalet med 245 KSEK. Det gjordes också en apportemission under maj månad för att avyttra minoriteten vilket gjorde att aktiekapitalet ökade med ytterligare 57 KSEK. Slutligen gjordes en nyemission i samband med noteringen vilket ökade aktiekapitalet med ytterligare 96 KSEK. Per 30 juni 2021 uppgår aktiekapitalet till 696 KSEK. Nyemissionen tillförde det egna kapitalet 75 470 KSEK.

Totala räntebärande banklån uppgick vid periodens slut till 80 833 KSEK och under perioden amorterades 46 710 KSEK.

Segment Förskolor

Totalt antal barn förskolan i slutet av perioden	Q4 20/21	Q3 20/21	Q4 19/20p
Totalt antal barn i förskolan i slutet av perioden	573	543	462
Utveckling jmf med föregående period	5,5%		
Utveckling y/y	24,0%		

Fjärde kvartalet präglades av fortsatt tillväxt i segmentet drivet av fler barn på de nya förskoleavdelningarna i Ullna Strand och Åkers Runö. Vid slutet av kvartalet hade Ullna Strand fyllt 28 av de totalt 40 nya platserna som har skapats under läsåret 20/21. Motsvarande siffra för Åkers Runö är 73 fyllda platser av de i höst färdigställda dryga 110 platserna. Intresset för de nya avdelningarna är stort och vid starten av höstterminen kommer Ullna Strand ha 33 barn och Åkers Runö 91 barn. Förskolan i Åkers Runö kan lägga på en avdelning till på cirka 16-20 barn som bedöms vara helt fylld senast till starten av 2022.

De två ovanstående nystarterna inom förskolan kommer att, när de är helt fyllda, ha adderat närmare 160 barn till förskoleverksamheten inom Cedergrenska, vilket motsvarar en organisk tillväxt på 35 procent inom förskolan och motsvarande tre procent organisk tillväxt för hela koncernen på årsbasis. Kommunerna inom Cedergrenskas kluster norr om Stockholm kommer att växa under åren som kommer och med två starka varumärken inom förskolan, Täby Förskola och Fredsborg Förskola är Cedergrenska bra positionerade för att skapa långsiktig organisk tillväxt i projekt liknande de som nu färdigställs inom segmentet.

Ett närmare samarbete initierades under våren 2021 mellan de två förskolorna i området Ullna och koncernens lågstadieskola, Täby Friskola Ullna Strand, med syfte att förbättra kvaliteten i övergången för barnen från förskola till förskoleklass. Motsvarande arbete pågår mellan fler enheter i koncernen, bland annat mellan Fredsborgskolan och Fredsborg Förskola samt mellan Murgrönan i Täby Förskola och Täby Friskola Gribbbylund.

Omsättningen och lönsamheten i segmentet har stigit jämfört med föregående år, främst drivet av det ökade barnantalet, en oförändrad central överbyggnad samt en bättre koordinering på enheterna mellan svängningar i barnantal och tjänstefördelningen. I slutet av fjärde kvartalet kom en extra höjning av barnpengen i Täby kommun vilket kommer att påverka lönsamheten positivt. Situationen i kommunen är dock fortsatt utmanande med en av landets lägsta ersättningar för förskolan.

Händelser efter periodens utgång

I januari 2021 startades en ny förskola, Fredsborg Förskola Åkers Runö i Österåker som en följd av en stark efterfrågan i Fredsborgsområdet i Österåker. Vid utgången av fjärde kvartalet hade förskolan 73 barn, men efterfrågan har varit starkare än väntat och den sjätte avdelningen kunde fyllas direkt vid starten på höstterminen. Den sjunde och sista

avdelningen ser också ut att kunna starta upp tidigare än beräknat nu i höst och efter det kommer den nya förskolan att ha lite drygt 110 barn.

Segment Grundskolor

Totalt antal elever grundskolan i slutet av perioden	Q4 20/21	Q3 20/21	Q4 19/20p
Totalt antal elever grundskolan i slutet av perioden	2 478	2 066	1 842
Utveckling jmf med föregående period	19,9%		
Utveckling y/y	34,5%		

Efter en höst som i huvudsak kunde fortgå som vanligt på våra grundskolor, trots pandemin, så innebar starten av vårterminen en återgång till inslag av distansundervisning. Främst gällde detta våra tre högstadieskolor som alla hade cirka en tredjedel av eleverna på distansundervisning i snitt varje vecka. Under fjärde kvartalet kunde undervisningen glädjande nog återgå till det normala återigen på samtliga enheter. Omställningen till delvis distansundervisning gick över lag mycket bra vilket återigen visade fördelarna av den tid hela koncernen avsatte för samtliga pedagoger för omställning till distans våren 2020 samt det faktum att Cedergrenska grundskolor var några av de få i landet som helt bedrev undervisning på distans under några veckor våren 2020.

Jämfört med ett år tidigare växer segmentet med 12 procent organiskt sett till antalet elever varav cirka hälften av tillväxten kommer från Täby Friskola och hälften från Fredsborgskolan. Under juni månad 2020 blev det med kort varsel möjligt för Täby Friskola att ta över som hyresgäst i den skolfastighet som den tidigare kommunala grundskolan i Täby kommun Löttingelundskolan verkat i. I samband med det genomförde Täby Friskola ett lyckat skolval lokalt i Gribbylund och kunde efter det starta höstterminen med 130 nya elever.

Fredsborgskolan i Österåker fortsätter att växa i den fastigheten man klev in i januari 2020 och har gradvis antagit nya elever under läsåret för att mot slutet av Q4 ligga nära det maximala antalet elever nuvarande byggnader klarar av. I takt med att den nya förskolan i Åkers Runö fylls kommer Fredsborgskolan att fylla sina förskoleklasser helt med barn från koncernens egna förskolor i närområdet vilket ger möjligheter att följa barnen hela vägen genom förskola och grundskola och därmed säkerställa en ännu högre kvalitet i skolgången. Utmaningen för segmentet ligger fortsatt i att fylla Täby Friskolas lågstadieskola Ullna Strand. Under hösten har investeringar gjorts i skolgården, bland annat med en ny fotbollsplan och samarbeten med idrottsföreningar. Ett större samarbete har också initierats med Förskolan i Ullna och dess avdelningar i Ullna Strand för att ge barnen den bästa vägen vidare i starten av grundskolan.

Almaskolan fick till hösten 2020 en ny rektor, Kai Aasnes, som tidigare arbetat som biträdande rektor på skolan. Sedan Cedergrenska tog över skolan har ett arbete pågått med målet att stärka kvaliteten i verksamheten. Som del av detta har skolans omfattning fokuserats till att bedriva en två parallellig högstadieskola i lokalerna på Östermalms IP. De

inte lika ändamålsenliga tidigare lokalerna på Löjtnantsgatan lämnades i december 2020. Elevutvecklingen har varit stabil på Almaskolan under perioden.

Den höga totala tillväxten i antalet elever i segmenten i Q4 förklaras av tillträdet till de två enheter inom Helleborusskolan per första juni 2021. I och med det tillkom 416 elever fördelade på två skolenheter i Täby- och Österåkers kommun. Helleborusskolan är Storstockholms största privata resursskola och mot bakgrund av den höga kvalitet skolan levererar och den långa kö av sökande man har ser potentialen för tillväxt bra ut kommande år. Behovet av en skolform som kan ge ett extra stöd i undervisning till barn med diagnoser och behov av anpassad undervisning ökar hela tiden och intrycket är att kommunerna inte ensamma kan hantera detta. I tillägg till tillväxten finns det uppenbara synergier mellan Cedergrenskas existerande grundskolor och Helleborusskolan, som tack vare den geografiskt koncentrerade klustertanken i koncernen blir enkla att arbeta med direkt från starten tillsammans. Med Helleborusskolans kunnande om barn i extra behov av stöd har nu Cedergrenska en än mer komplett bredd av utbildningserbjudande genom hela vägen inom grundskolan i Storstockholm.

Ser vi slutligen till de viktiga årskurserna i grundskolan vårdnadshavare vanligtvis gör skolval till kan vi konstatera att det inför starten av hösten 2021 bara finns enstaka lediga platser i våra etablerade förskoleklasser samt att det i princip är helt fullt i samtliga nya årskurs sjuor, vilket borgar för bra och långsiktig förutsägbarhet. Även inom grundskolan kom Täby kommun med en extra höjning av skolpengen per första juli 2021 vilket är välkommet i en kommun som jämförelse med övriga landet fortsatt ligger lågt i ersättningar för grundskolan.

Händelser efter periodens utgång

Johan Danielsson, rektor på Helleborusskolan i Österåker, bestämde sig under sommaren för att flytta med familjen till annan ort. Biträdande rektor Kristoffer Fahlberg kliver upp som t.f. Rektor under höstterminen samtidigt som en anställningsprocess inleds för att få en permanent lösning på plats under läsåret. Tillväxten fortsätter för Helleborusskolan i Täby och höstterminen kunde startas upp med 20 fler elever (totalt 289) jämfört med situationen i slutet av Q4.

Segment Gymnasium

Totalt antal elever gymnasiet i slutet av perioden	Q4 20/21	Q3 20/21	Q4 19/20p
Totalt antal elever gymnasiet i slutet av perioden	2 841	2 845	2 832
Utveckling jmf med föregående period	-0,1%		
Utveckling y/y	0,3%		

Segmentet gymnasiet är med närmare 3 000 elever fortsatt det största segmentet inom Cedergrenska och står för cirka halva koncernens omsättning. Med i snitt hälften av eleverna på distans under hela vårterminen var avslutningen på läsåret i hög grad präglad av Covid-19 pandemin. Tack vara kompetenta pedagoger och bra digitala läromedel kan vi glädjande konstatera att elevernas lärande i stort är opåverkat av pandemin samtidigt som vi vet att vi

noggrant måste följa elevernas mående framöver då studier visar på risk för psykisk ohälsa i kölvattnet av pandemin.

Läsåret 20/21 har i inneburit en stabil elevutveckling med ett oförändrat antal elever i helhet. Inom segmentet har Tibble Gymnasium Campus Täby fortsatt att växa medan utfasningen av elevantal pågår i Athleticagymnasiet, som är under avveckling. Läsåret 21/22 går den sista årskursen ut från skolan.

Tibble Gymnasium Campus Kista startade upp sin verksamhet hösten 2020 och ska gradvis växa in i de relativt stora lokaler gamla Athleticagymnasiet lämnar efter sig. Skolan har plats för upp till 120 elever i årskurs ett men mot bakgrund av den slutliga gymnasieantagningen kan vi slå fast att vi också nu inför år två kommer att starta med klart färre elever i årskurs ett än vad skolan egentligen har plats för. På kort sikt är detta något som påverkar marginalen negativt men på sikt kommer tillväxten i Kista bidra bra till både omsättning och vinstutveckling inom koncernen. Mycket fina värden för studier och trygghet i nuvarande årskurs ett visar dock att den långsiktiga planen ligger rätt även om pandemin för tillfället försvårar kommunikationen för en nystartad enhet. Vi ser också en mycket positiv trend för skolans Naturvetenskapliga program med klart fler antagna elever inför HT 2021 jämfört med året innan och krav på lägsta meritpoäng som närmare sig etablerade och populära gymnasieskolor.

Tibble Gymnasium Campus Täby fortsatte sin tillväxt under läsåret 20/21 som en konsekvens av ett starkt gymnasieval 2020 och antog strax över 600 elever till årskurs ett. Skolan har därmed nått sin maximala storlek givet nuvarande lokaler.

Med drygt 900 reserver är Tibble Gymnasium Campus Täby återigen en av de klart mest eftertraktade gymnasieskolorna i Storstockholm vilket är en gynnsam position att planera den kommande expansionen av gymnasieplatser på skolan utifrån. Stora investeringar görs för att bygga ut skolans matsal för att säkerställa kvaliteten i den större skolan. Nästa möjlighet till tillväxt kommer i skolvalet våren 2024 inför att skolan i juli det året tillträder nya lokaler, som på sikt kommer att skapa över 500 nya gymnasieplatser.

Stockholms Idrottsgymnasium hade ett bra skolval och samtliga 128 platser är fulla inför starten av årskurs ett hösten 2021. Antal reserver till skolan ökar med 51 procent jämfört med året innan och når 192 vilket är en bra bas för framtida möjligheter till organisk expansion. Till starten av höstterminen är Cedergrenskas skolchef Håkan Söderström t.f. rektor på skolan inför att en nyrekrytering kommer att göras. Ett fortsatt arbete med att kunna expandera lokalerna och antalet NIU-program skolan erbjuder är också i fokus för läsåret 21/22 med målet att stärka skolans position som den främsta i Storstockholm för idrottande gymnasieelever med höga krav på akademisk utbildning.

Även Marina Läroverket hade ett framgångsrikt skolval med bland annat det främsta söktrycket någonsin på det viktiga programmet Marinbiologi. Årskurs ett är helt full med 173 antagna elever och 218 reserver. Våren 2021 tackades rektor Per Lindberg av efter lång och trogen tjänst och rektor Per Emteryd tillträdde. Fokus hösten 2021 kommer bland annat ligga på att en organisation sätts som främjar fortsatt positiv utveckling av skolan.

Händelser efter periodens utgång

Första juli fick blivande elever i årskurs ett på gymnasiet sina antagningsbesked. Tibble Gymnasium Campus Täby antog 608 elever och hade 921 reserver, Tibble Gymnasium Campus Kista antog 52 elever med 73 reserver, Marina Läroverket antog 173 elever med 218 reserver och slutligen antog Stockholms Idrottsgymnasium 127 elever med 192 reserver.

Det nystartade gymnasiet i Kista har plats för uppemot 120 elever i årskurs ett så med 52 antagna elever till HT 2021 finns det ett relativt stort glapp upp till de nivåerna.

Utbyggnaden av skolan sker gradvis och det är redan nu glädjande att se att studiemotiverade elever i omgivningen väljer skolan. Denna utveckling speglar sig i de högre meritpoäng som nu krävs för att bli antagen på skolan. Medianen i antagningen till hösten 2021 landade på relativt höga 267,5 i meritvärde för Naturvetenskapsprogrammet och 247,5 för Ekonomiprogrammet.

Ägare och aktieinformation

Cedergrenska AB är ett svenskt publikt aktiebolag bildat den 18 december 2017 och registrerat hos Bolagsverket den 8 januari 2018. Bolaget registrerades i Täby kommun, Stockholms län, Sverige. Bolaget regleras av och verksamheten bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Nuvarande firma (tillika handelsbeteckning) registrerades den 22 september 2020.

Vid ingången av verksamhetsåret uppgick Bolagets aktiekapital till 297 600 SEK fördelat på 29 760 aktier. Kvotvärdet på samtliga aktier uppgår till 10 kronor. Alla aktier har lika rösträtt och lika rätt till del i företagets vinst och tillgångar.

Under april månad gjordes en fondemission vilket ökade aktiekapitalet till 542 822,40 SEK. Kvotvärdet gick från 3,29 öre till 6 öre. Syftet med fondemissionen var att förbereda ägarna för apportemissionen.

Apportemissionen gjordes under maj månad. Alla aktieägare i Tibble Gymnasium TFG AB, dotterföretag, fick ett erbjudande om att kvitta sina aktier, en mot två stycken. 100 % av aktieägarna tackade ja till erbjudandet. Efter apportemissionen ökade aktiekapitalet till 599 954,40 SEK.

En nyemission gjordes i samband med noteringen på Nasdaq First North Growth Market i slutet av maj och förändringen av aktiekapitalet blev 96 000 SEK vilket innebär att det nya aktiekapitalet är 695 954,40 SEK vid periodens utgång. Totalt antal aktier är nu 11 599 240 stycken fördelat på över 2 000 aktieägare.

I tabellen nedan bygger på Euroclears aktiebok per 30 juni 2021.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Niklas Pålsson	2 106 637	18,2%
Håkan Söderström	1 805 760	15,6%
Daniel Andersson genom bolag, Ignoramus AB	1 340 032	11,6%
Christian Drougge genom bolag, Berkshore AB	1 248 832	10,8%
David Sandgren genom bolag, ETOD Holding AB	1 147 398	9,9%
Enter Småbolagsfond	838 679	7,2%
FE Småbolag Sverige	500 000	4,3%
PriorNilsson Fonder	233 330	2,0%
Övriga	2 378 572	20,5%
Totalt antal utestående aktier	11 599 240	100%

Incitamentsprogram

Bolaget har inga långsiktiga Incitamentsprogram för ledande befattningshavare eller personal.

Övrigt koncernen

Risker och osäkerhetsfaktorer

Cedergrenskas verksamhet är beroende av de ersättningssystem som fastställs på nationell och kommunal nivå. Detta innebär att verksamheten inte enbart påverkas av efterfrågan på Skolverksamhet, utan Cedergrenska och dess dotterbolag behöver även anpassa sig till och driva sin verksamhet utefter dessa system för att kunna tillhandahålla sina tjänster på ett effektivt sätt. Cedergrenska och dess dotterbolag verkar på en starkt reglerad marknad och påverkas därmed av ändringar i lagar, regler och myndigheters tolkningar och praxis exempelvis avseende begränsningar av möjligheten att bedriva Skolverksamhet i vinstsyfte.

För en noggrannare genomgång av risker hänvisas till Bolagets Prospekt, publicerat den 10 maj 2021.

Transaktioner med närstående

Det finns ett upprättat hyresavtal med VD i ett av dotterbolagen, Anders Paulsen, på marknadsmässiga villkor med en total årshyra på 2 591 KSEK ex moms.

Framtidsutsikter

Cedergrenska lämnar ingen prognos.

Redovisningsprinciper

Årsredovisning och delårsrapporter upprättas i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3).

Uppställningar och värderingsprinciper i denna rapport överensstämmer med dem som används i senaste årsredovisning

För fullständiga redovisningsprinciper hänvisas till senast publicerade årsredovisning.

Finansiella rapporter

Resultaträkning – Koncernen

Belopp i KSEK	Fjärde kvartalet		12 månader	
	apr-jun 2021	apr-jun 2020	jul 2020-jun 2021	jul 2019-jun 2020
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning, extern	156 242	130 226	577 618	486 122
Förändring av varulager samt pågående arbeten för annans räkning	0	43	0	43
Övriga rörelseintäkter	6 608	6 833	30 178	18 814
	162 850	137 101	607 796	504 978
Rörelsens kostnader				
Råvaror o förnödenheter, externa	-18 198	-7 720	-64 266	-51 228
Övriga externa kostnader	-43 046	-28 976	-134 065	-103,654
Personalkostnader	-98 632	-81 655	-350 725	-293 028
Poster av engångskaraktär	-6 486	0	-6 615	0
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	-3 694	14 519	51 919	52 836
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar	-2 625	-1 743	-9 360	-7 385
Rörelseresultat före Goodwillavskrivningar (EBITA)	-6 319	12 775	42 559	45 451
Av-/nedskrivningar av Goodwill	-5 087	-4 970	-18 466	-16 278
Övriga rörelsekostnader	-183	-4 232	-207	-4 232
Rörelseresultat	-11 406	7 805	24 092	29 173
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	305	0
Ränteintäkter o liknande resultatposter, interna	483	0	483	0
Räntekostnader o liknande resultatposter, externa	-735	-827	-2 657	-2 437
Resultat efter finansiella poster	-11 659	6 979	22 223	26 736
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0
Resultat före skatt	-11 659	6 979	22 223	26 736
Skatt på årets resultat	5 366	-4 199	-5 149	-9 651
Uppskjuten skatt	-1 595	0	-1 595	0
Nettoresultat	-7 887	2 780	15 479	17 086
Moderföretagets aktieägare	-5 698	2 348	15 479	15 492
Minoritetsintresse	-2 189	432	0	1 593
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0.79	0.31	1.67	1.89
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0.79	0.31	1.67	1.89
Justerat resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0.02	1.05	4.39	4.50
Justerat resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0.02	1.05	4.39	4.50
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	9 951 611	9 047 040	9 247 777	9 047 040
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	9 951 611	9 047 040	9 247 777	9 047 040

Rörelseresultat före Goodwillavskrivningar (EBITA) och Resultat före avskrivningar (EBITDA)
 innehåller även raderna "Övriga rörelsekostnader" och "Poster av engångskaraktär"

Balansräkning – Koncernen

Belopp i SEK	2021-06-30	2020-06-30
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Hysesrätter o liknande rättigheter	120	259
Goodwill	165 966	144 307
Summa Immateriella anläggningstillgångar	166 086	144 565
Materiella anläggningstillgångar		
Fartyg och Pråm	10 866	11 168
Nedlagda utgifter på annans fastighet	14 433	11 000
Maskiner och tekniska anläggningar	2 647	700
Inventarier och verktyg	19 649	18 973
Summa Materiella anläggningstillgångar	47 595	41 841
Finansiella anläggningstillgångar		
Summa Finansiella anläggningstillgångar	0	0
Summa anläggningstillgångar	213 681	186 406
Omsättningstillgångar		
Varulager m m		
Råvaror och förnödenheter	204	240
Färdiga varor o handelsvaror	35	0
Varor under tillverkning	0	80
Summa Varulager, förnödenheter mm	240	320
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	400	400
Skattefordringar	10 890	703
Övriga kortfristiga fordringar	4 201	4 028
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	32 887	18 405
Summa Kortfristiga fordringar	48 378	23 537
Kassa och bank	78 668	22 022
Summa omsättningstillgångar	127 286	45 879
SUMMA TILLGÅNGAR	340 967	232 285

Eget kapital och skulder

Belopp i SEK	UB juni 2021	UB juni 2020
Eget kapital		
Aktiekapital	696	298
Övrigt tillskjutet kapital	145 916	29 098
Summa Balanserat resultat inklusive årets resultat	-8 807	28 787
Eget kapital hänförligt till Moderföretagets aktieägare	137 805	58 183
Innehav utan bestämmande inflytande	295	5,522
Summa eget kapital	138 100	63 705
Obeskattade reserver		
Summa Obeskattade reserver		
Avsättningar		
Avsättningar för uppskjuten skatt	8 349	6 756
Övriga avsättningar	22	650
Summa Avsättningar	8 371	7 406
Långfristiga skulder		
Övriga skulder till kreditinstitut	35 000	58 333
Summa Långfristiga skulder	35 000	58 333
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	45 833	16 710
Förskott från kunder	1 208	76
Leverantörsskulder	33 441	17 212
Checkräkningskredit	6 191	10 881
Skatteskulder	800	6 276
Övriga kortfristiga skulder	19 512	15 872
Upplupna kostnader o förutbetalda intäkter	52 512	35 814
Summa Kortfristiga skulder	159 496	102 841
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	340 967	232 285

Förändring i eget kapital – Koncernen

Värden i KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
Ingående värde 2020-07-01	298	29 098	28,787	5,522	63,705
Resultat kvartal 1, 2020/21			6 372	629	7 001
Utdelning			-16 650		-16 650
Förändring ägarandel i dotterföretag			2	86	88
Utgående värde 2020-09-30	298	29 098	18 511	6 237	54 144
Resultat kvartal 2, 2020/21			6 119	668	6 788
Förändring ägarandel i dotterföretag			1	6	7
Utgående värde 2020-12-31	298	29 098	24 632	6 911	60 939
Resultat kvartal 3, 2020/21			8 686	891	9 577
Utgående värde 2021-03-31	298	29 098	33 318	7 802	70 516
Resultat kvartal 4, 2020/21			-5 698	-2 189	-7 887
Fondemission	245		-245		0
Nyemission	96	75 374	0		75 470
Avyttring minoriteten	57	41 444	-36 182	-5 319	0
Ändrad skattesats			1		1
Utgående värde 2021-06-30	696	145 916	-8 807	295	138 100

Kassaflödesanalys – Koncernen

Belopp i KSEK	Fjärde kvartalet		12 månader	
	apr-jun 2021	apr-jun 2020	jul 2020-jun 2021	jul 2019-jun 2020
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-11 659	6 979	22 223	26 736
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	8 074	10 946	28 188	27 895
	-3 585	17 924	50 411	54 631
Skatt	-1 747	2 931	-14 140	-6 446
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-5 332	20 855	36 272	48 186
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital				
Förändring varulager	16	-32	80	-58
Förändring kortfristiga fordringar	1 765	1 063	-3 999	2 242
Förändring kortfristiga skulder	11 768	5 881	14 591	9 613
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 218	27 767	46 944	59 983
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterföretag	-36 100	0	-36 100	-57 501
Delavyttring dotterföretag	0	11	95	128
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-716	-4 704	-14 213	-13 012
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-36 816	-4 693	-50 217	-70 385
Finansieringsverksamheten				
Förändring checkräkningskredit	-3 575	7 813	-4 690	10 881
Upptagna lån	27 500	-20 249	52 500	35 751
Amortering av lån	-8 708	-7 000	-46 710	-34 000
Nyemissioner i dotterföretag	0	0	0	4 104
Nyemissioner i moderföretag	75 470	0	75 470	0
Utbetalad utdelning till moderföretagets aktieägare	0	2 804	-16 650	0
Utbetald utdelning till andelar utan bestämmande inflytande	0	-2 804	0	-2 804
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	90 687	-19 436	59 920	13 933
Periodens kassaflöde	62 089	3 638	56 646	3 531
Likvida medel vid periodens början	16 579	18 384	22 022	18 491
Likvida medel vid periodens slut	78 668	22 022	78 668	22 022

Resultaträkning – Moderbolaget

Belopp i KSEK	Fjärde kvartalet		12 månader	
	apr-jun 2021	apr-jun 2020	jul 2020-jun 2021	jul 2019-jun 2020
Rörelsens intäkter	0	0	0	0
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-3 691	-47	-4 193	-48
Rörelseresultat	-3 691	-47	-4 193	-48
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	305	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	483	0	483	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-66	-43	-68	-405
Resultat efter finansiella poster	-3 274	-90	-3 474	-453
Koncernbidrag	8 445	0	8 445	0
Resultat före skatt	5 171	-90	4 971	-453
Nettoresultat	5 171	-90	4 971	-453

Balansräkning – Moderbolaget

Belopp i KSEK	UB juni 2021	UB juni 2020
Anläggningstillgångar		
Finansiella Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	146 094	81 857
	146 094	81 857
Summa anläggningstillgångar	146 094	81 857
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	7 883	0
Förutbetalda kostnader o upplupna intäkter	781	0
Kassa och bank	49 843	167
	58 507	167
Summa omsättningstillgångar	58 507	167
Summa tillgångar	204 601	82 023
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	696	298
	696	298
Fritt eget kapital		
Överkursfond	145 916	25 370
Balanserat resultat	18 925	36 273
Årets resultat	4 971	-453
	169 812	61 190
Summa eget kapital	170 508	61 487
Långfristiga skulder	11 667	0
	11 667	0
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut (KS)	15 833	10 000
Leverantörsskulder	6 003	0
Skulder till koncernföretag	0	10 404
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	590	132
	22 427	20 536
Summa skulder	34 093	20 536
Summa Eget kapital och skulder	204 601	82 023

Nyckeltal

belopp i KSEK	Fjärde kvartalet		12 månader	
	apr-jun 2021	apr-jun 2020	jul 2020-jun 2021	jul 2019-jun 2020
Omsättningstillväxt %	19%	N/A	20%	0%
EBITDA	-3 694	14 519	51 919	52 836
Justerad EBITDA	2 792	14 519	58 534	52 836
EBITA	-6 319	12 775	42 559	45 451
EBITA-marginal	-3.9%	9.3%	7.0%	9.0%
Justerad EBITA	167	12 775	49 174	45 451
Justerad EBITA-marginal	0.1%	9.3%	8.1%	9.0%
Justerat nettoresultat, med återförda goodwillavskrivningar	-175	9 493	40 560	40 748
Nettoskuld	8 356	63 902	8 356	63 902
Nettoskuld/ Justerad EBITDA	0.1	1.2	0.1	1.2
Genomsnittligt antal aktier	9 951 611	9 047 040	9 247 777	9 047 040
Antal utställda aktier vid periodens slut	11 599 240	9 047 040	11 599 240	9 047 040
Justerat nettoresultat per aktie, med återförda goodwillavskrivningar, SEK	-0.02	1.05	4.39	4.50
Antal barn och elever vid periodens slut	5 952	5 192	5 952	5 192

Nyckeltalsdefinitioner

Nyckeltal	Definition
Antal barn och elever	Antal elever i grundskola, gymnasium och yrkesutbildning samt antal barn i förskola
Antal utställda aktier vid periodens slut	Antal aktier enligt registreringsbevis vid periodens slut
EBITDA	Resultat före räntor, skatt, och av- och nedskrivningar
Justerat EBITDA	EBITDA med avdrag för större poster av engångskaraktär.
EBITA	Resultat före räntor, skatt, och av- och nedskrivning av goodwill
Justerat EBITA	EBITA med avdrag för större poster av engångskaraktär.
EBITA-marginal	EBITA delat med totala intäkter
Justerad EBITA-marginal	EBITA efter avdrag av poster av engångskaraktär, delat med totala intäkter
Genomsnittligt antal aktier	Genomsnittligt antal aktier under perioden viktat för eventuella nyemissioner, från den dagen de nya aktierna registrerades hos Bolagsverket
Justerat nettoresultat, med återförda goodwill-avskrivningar	Nettoresultatet efter skatt med återlagda Goodwillavskrivningar och utan poster av engångskaraktär
Justerat nettoresultat, med återförda goodwill-avskrivningar, per aktie	Nettoresultatet efter skatt med återlagda Goodwillavskrivningar och utan poster av engångskaraktär, dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden.
Nettoskuld	Räntebärande skulder (exklusive leasingskulder) med avdrag för likvida medel och räntebärande fordringar
Nettoskuld/ Justerat EBITDA	Nettoskulden dividerad med Resultatet före räntor, skatt, och av- och nedskrivningar (Justerat EBITDA), rullande för de resp. senaste 4 kvartalen
Omsättningstillväxt	Ökningen av innevarande periods skolrelaterade omsättning i relation till motsvarande omsättning samma period föregående år.

Denna rapport har inte granskats av Bolagets revisor

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Danderyd den 30 augusti 2021



Christian Drougge
Styrelseordförande



Beatrice Feuk Dahlström
Styrelseledamot



Lotta Smith
Styrelseledamot



David Sandgren
Styrelseledamot



Niklas Pålsson
Verkställande direktör

Cedergrenska ABs Certified Adviser är Avanza Bank AB (publ.)

För ytterligare information kontakta VD Niklas Pålsson.

Telefon 073-4000231, e-post: niklas.palsson@cedergrenska.se

Tidigare årsredovisningar finns tillgängliga på www.cedergrenska.se

Kalendarium

2021-11-17	Delårsrapport för första kvartalet 2021/22
2021-11-25	Årsredovisning 2020/2021
2021-12-09	Årsstämma
2022-02-24	Delårsrapport för andra kvartalet 2021/22
2022-05-19	Delårsrapport för tredje kvartalet 2021/22
2022-08-30	Delårsrapport för fjärde kvartalet 2021/22