

I AM A CHANGEMAKER



CEDERGRENKA

**Delårsrapport
oktober – december 2021**

Innehållsförteckning

Delårsrapport.....	2
Rörelseintäkter	2
Väsentliga händelser	3
Nyckeltal sammanfattning	4
Om Cedergrenska.....	4
VD-ord.....	5-6
Finansiell information	7
Segment Förskola	8
Segment Grundskola	9
Segment Gymnasium.....	10
Ägare och aktieinformation	11
Övrig koncern	12
Finansiella rapporter.....	13-20
Nyckeltalsdefinitioner.....	21
Styrelse.....	22
Kalendarium.....	23

Delårsrapport, oktober – december 2021

Oktober - december 2021

- Rörelsens intäkter uppgick till 186 858 KSEK (150 097).
- Rörelseresultat (EBITA) uppgick till 10 061 KSEK (15 528).
- EBITA-marginalen uppgick till 5,4 procent (10,3).
- Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 11 507 KSEK (14 520).
- Justerad EBITA-marginal uppgick till 6,2 procent (9,7)
- Justerat nettoresultat med återförda goodwillavskrivningar uppgick till 8 895 KSEK (10 298).
- Justerat resultat per aktie, med återförda goodwillavskrivningar, före utspädning för andra kvartalet var 0,77 SEK (1,14).

Juli - december 2021

- Rörelsens intäkter uppgick till 366 644 KSEK (294 267).
- Rörelseresultat (EBITA) uppgick till 24 520 KSEK (30 527).
- EBITA-marginalen uppgick till 6,7 procent (10,4).
- Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 26 372 KSEK (29 776).
- Justerad EBITA-marginal uppgick till 7,2 procent (10,1).
- Justerat nettoresultat med återförda goodwill-avskrivningar uppgick till 20 253 KSEK (27 174).
- Justerat resultat per aktie, med återförda goodwill-avskrivningar, före utspädning för första halvåret var 1,75 SEK (3,00).

"Justerat" innebär att poster av engångskaraktär är återförda.

Väsentliga händelser under rapportperioden

Under aktuell period skrevs en avsiktsförklaring om att förvärva Växjö Fria Gymnasium AB, i Växjö. Under aktuell period skrevs också en avsiktsförklaring om att förvärva Margarethaskolan i Knivsta.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

Den 1 februari 2022 förvärvade Cedergrenska AB ägandet av Växjö Fria Gymnasium, Växjö Fria Gymnasium vuxenutbildning samt Denbroskolan - alla belägna i Växjö. Gymnasiet erbjuder utbildningar till 502 elever inom ekonomi-, naturvetenskaps-, samhällsvetenskaps- samt vård- och omsorgsprogrammet. Samtliga utbildningar kan kombineras med nationell godkänd idrottsutbildning (NIU). Vuxengymnasiet bedriver utbildning för cirka 80 studenter inom barn- och fritidsprogrammet samt vård- och omsorgsprogrammet. På Denbroskolan, med inriktning för elever med neuropsykiatriska funktionsnedsättningar, studerar 15 elever.

Den 14 februari förvärvade Cedergrenska SPIRA förskolor i Bromma. Verksamheten består av tre enheter och bedriver förskola för cirka 135 barn.

Fredsberg Förskola Åkers Runö i Österåker, utökade sin verksamhet med ytterligare en avdelning.

Skolvalsperioden för grundskolan avslutades i början av februari. Det slutgiltiga elevunderlaget färdigställs under våren och beror på elevkullarnas storlekar och lokalisering samt skolornas popularitet. Det finns tecken på att bolagets förskoleklasser i Täby Friskola inte är lika eftersökta som historiskt. Cedergrenska bevakar skolvalet och arbetar tillsammans med rektorer och marknadsavdelning för att uppnå största möjliga elevgrupper inför kommande läsår.

Det preliminära gymnasievalet i Stockholmsregionen stängde den 15 februari. Valet öppnar igen under våren och slutlig antagning sker i augusti månad. Tibble Campus Kista hade i den preliminära antagningen 18 procent fler sökande än föregående år. Cedergrenska kommer arrangera en informationsträff för högstadiel elever i Kista området under april månad för att sprida kunskap om skolan, dess kvalitet och upplevd nöjdhet hos eleverna.

Många enheter inom koncernen brottades fortfarande med mycket stor frånvaro bland pedagoger och elever under januari och februari till följd av pandemin. Flera verksamheter fick övergå till distans- och fjärrundervisning och i vissa fall fick enheter stängas tillfälligt. Målet har varit att så långt det varit möjligt upprätthålla verksamhet och undervisning för barnens och elevernas bästa.

Den 17 januari meddelade Skiljenämnden dom i en tvist om ett tidigare förvärv. Den totala kostnaden för tvisten – efter att försäkringsersättning avräknats - uppgår till cirka två MSEK.

Cedergrenska har beslutat att utöka sin personalstab med en HR-chef. Den 1 februari skrevs ett avtal med Karin Al Maliki Hansson som närmast kommer från Dibber Sverige koncernen där hon arbetar som HR-chef.

Nyckeltal i sammanfattning

belopp i KSEK	Andra kvartalet		6 månader		Helår 2020/21
	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jul 2021- dec 2021	jul 2020- dec 2020	
Intäkter	186 858	150 097	366 644	294 267	607 796
Rörelseresultat (EBITA)	10 061	15 528	24 520	30 527	42 559
Rörelsemarginal (EBITA)	5,4%	10,3%	6,7%	10,4%	7,0%
Justerat rörelseresultat (EBITA)	11 507	14 520	26 372	29 776	49 174
Justerad rörelsemarginal (EBITA)	6,2%	9,7%	7,2%	10,1%	8,1%
Nettoresultat	1 066	6 788	5 613	13 789	15 479
Justerat nettoresultat med återförda goodwillavskrivningar	8 895	10 298	20 253	27 174	40 560
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	0,09	0,75	0,48	1,52	1,67
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,09	0,75	0,48	1,52	1,67
Justerat resultat per aktie med återförda goodwill-avskrivningar, före utspädning, SEK	0,77	1,14	1,75	3,00	4,39
Justerat resultat per aktie, med återförda goodwill-avskrivningar efter utspädning, SEK	0,77	1,14	1,75	3,00	4,39
Nettoskuld	3 070	68 637	3 070	68 637	8 356
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15 517	15 813	10 970	24 075	46 944
Antal barn och elever	5 982	5 442	5 982	5 442	5 952

För definitioner av nyckeltal, se sidan 21.

Om Cedergrenska

Cedergrenska är en snabbväxande utbildningskoncern som bedriver högkvalitativa utbildningar från för- och grundskola till gymnasieskola samt vuxenutbildning. 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 Cedergrenskas ledning samt stödfunktioner.

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

VD-ord

Med en rapporterad omsättning på 186,9 MSEK andra kvartalet 21/22, redovisar koncernen en omsättningstillväxt på 24,5 procent jämfört med samma period förra året. En tillväxttakt som ligger på samma nivå som för det första kvartalet i år. Justerat EBITA uppgick till 11,5 MSEK (14,5) och den justerade marginalen för kvartalet landade på 6,2 procent (9,7).

För det första halvåret 21/22 redovisar bolaget en omsättningstillväxt på 24,5 procent och når 366,6 MSEK i omsättning med en justerad EBITA på 26,4 MSEK (29,8). Resultatminskningen på 11,4 procent mellan perioderna förklaras främst av högre uppstartskostnader för nystarten av Tibble Campus Kista och lägre elevnärvaro under förra året på grund av Covid-19, vilket resulterade i minskade kostnader för skolmat, aktiviteter och städning.

Cedergrenskas omsättning har i snitt vuxit med 30 procent per år de senaste fem åren och den tillväxttakten fortsätter i stort under första halvåret 21/22. Cedergrenska är en attraktiv partner för kommuner, skolhuvudmän och fastighetsutvecklare inom det växande klustret, norr om Stockholm, både när det gäller förvärv och organisk tillväxt.

Andra kvartalet har varit centralt vad gäller att säkerställa fortsatt framtida tillväxt för koncernen. Det första steget mot det största avtalet hittills för organisk tillväxt togs i och med avsiktsförklaringen med Magnolia Bostad om en ny grundskola i Österåker för upp till 780 elever. Tillväxten inom grundskolan och förskolan 22/23 säkerställdes genom förvärvet av SPIRA förskolor i Bromma och Margarethaskolan i Knivsta och detsamma gäller tillväxten inom segmentet gymnasiet där avtal slöts om övertagande av Växjö Fria Gymnasium. Koncernen står därmed väl rustad för fortsatt stark tillväxt 22/23.

Förändringen sett till justerad EBITA marginal i första halvåret, jämfört med året innan, är att de två Helleborsusskolorna i Täby och Österåker nu är inkluderade i rapporteringen. De två nya resursskolorna gjorde ett mindre positivt resultat för perioden, men inkluderingen tynger initialt den totala marginalen för koncernen. Starten är i linje med vad som krävs för att nå de förväntade nivåerna framöver. De politiska beslut som tagits under första halvåret vad det gäller kompensation för resursskolor i Stockholm visar på en klart förbättrad trend som ytterligare borgar för att Helleborusskolorna når den förväntade långsiktiga stabila lönsamhetsnivån, där nya strukturbidrag från januari 2022 i Täby kommun närmast kommer att vara viktiga för skolan.

Utöver den effekt Helleborusskolan har på koncernens justerade EBITA marginal i kvartalet är det värt att också lyfta fram den påverkan förskolorna Åkers Runö och Ullna Strand har. Förskolorna har sedan starten, tidigt 2021, vuxit kraftigt varje kvartal och tillväxten har karakteriserats av att vi har anställt personal och klivit in i ny yta inför att varje ny avdelning öppnats, samtidigt som barnen gradvis startar med eftersläpning. Båda förskolorna har i princip helt fyllts under andra kvartalet. De kvarvarande platserna på Åkers Runö har fyllts under starten av det tredje kvartalet vilket innebär att den tillfälligt negativa påverkan på lönsamheten kommer att vända till en motsvarande positiv effekt andra halvåret 21/22.

Slutligen vill jag vända mig till alla våra medarbetare och ge dem ett extra tack för den starka insatsen under de utmanande förhållandena vi har haft i andra kvartalet. I spåret av

en eskalerande pandemi har både elev-och personalfrånvaron varit hög och oförutsägbar vilket har lett till en ständigt föränderlig arbetsituation. Jag känner att våra medarbetare har hanterat situationen med professionalitet och positiv inställning.



A stylized, handwritten signature in black ink, consisting of a large 'N' followed by a cursive 'P' and a long horizontal stroke.

Niklas Pålsson
VD & Koncernchef

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

Finansiell information

Omsättning och resultat

Intäkterna ökade under det andra kvartalet med 24,5 procent jämfört med samma period förra året och uppgick till 186 858 KSEK (150 097). Ökningen beror främst på förvärvet av Helleborus som kom in i koncernen den 1 juni 2021. Uppstarten av de nya förskolorna Åkers Runö och Ullna Strand samt grundskolan i Gribbylund påverkar intäkterna på ett positivt sätt jämfört mot föregående år. Även delar av den övriga verksamheten har genererat nya elever under andra kvartalet vilket lett till högre intäkter jämfört mot föregående år.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) för det andra kvartalet uppgår till 11 507 KSEK (14 520). Motsvarande rörelsemarginal för det första kvartalet sjönk till 6,2 procent (9,7).

Resultatminskningen på 11,4 procent mellan perioderna förklaras främst av högre uppstartskostnader för nystarten av Tibble Campus Kista och lägre elevnärvaro under förra året på grund av Covid-19, vilket resulterade i minskade kostnader för skolmat, aktiviteter och städning. De nya förskolorna Åkers Runö, Ullna Strand och grundskolan i Gribbylund påverkar kostnaderna genom ökade mat-, lokal- och personalkostnader. Det nya förvärvet Helleborusskolorna påverkar resultatet negativt då intjäningen är under snittet i koncernen.

Poster av engångskaraktär

Poster av engångskaraktär hänför sig till kostnader knutna till ett advokatärende gällande ett tidigare förvärv.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det andra kvartalet uppgick till 15 517 KSEK (15 813).

Kassaflödet från investeringsverksamheten under det andra kvartalet ligger under föregående år, 656 KSEK (4 383). Under föregående år byggdes bland annat Tibble Campus Täbys elevmatsal ut. Det införskaffade även ett mattält till en av verksamheterna för att skapa mer yta för eleverna vid lunchen på grund av Covid-19.

I kassaflödet från finansieringsverksamheten har det skett en minskning av utnyttjandet av checkkrediten. Under andra kvartalet har Cedergrenska även amorterat av lån på 8 958 KSEK.

Finansiell ställning

Likvida medel i koncernen uppgick vid periodens slut till 59 847 KSEK (15 626) och det egna kapitalet till 143 629 KSEK (142 563).

Förändringen i likvida medel beror främst på nyemissionen som gjordes under fjärde kvartalet 2020/21, bolagets resultat och övrig förändring genererad av rörelsen.

Förändringen i det egna kapitalet beror på det generade resultatet under kvartalet.

Totala räntebärande banklån uppgick vid periodens slut till 62 917 KSEK och under perioden amorterades 8 958 KSEK.

Segment Förskolor

Totalt antal barn förskolan i slutet av perioden	Q2 21/22	Q1 21/22	Q2 20/21
Totalt antal barn i förskolan i slutet av perioden	591	576	480
Utveckling jmf med föregående period	2,6%		
Utveckling y/y	23,1%		

Andra 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 i stort sett fyllt samtliga av de 40 nya platserna. Motsvarande siffra för Åkers Runö är 108 fyllda platser av de färdigställda närmare 120 platserna. De kvarvarande lediga platserna i Åkers Runö fylls på under tredje kvartalet 21/22. Förskolan startade för endast nio månader sedan och är nu koncernens enskilt största förskola. Detta är ett bevis på att Cedergrenska är ett starkt varumärke och att förskolesegmentet kan bidra till bra organisk tillväxt. De två ovanstående nystarterna inom förskolan, har när de nu strax är helt fyllda, adderat 168 barn till förskoleverksamheten inom Cedergrenska. Detta motsvarar en organisk tillväxt på 23 procent inom förskolan och tre procent organisk tillväxt för hela koncernen på årsbasis.

Kommunerna inom Cedergrenskas kluster, norr om Stockholm, kommer att växa under kommande år. Med två starka varumärken inom förskolan, Täby Förskola och Fredsberg Förskola, är Cedergrenska bra positionerade för att skapa långsiktig organisk tillväxt i projekt liknande de som nu färdigställs inom segmentet.

Lönsamheten påverkas fortfarande negativt i det andra kvartalet jämfört med året innan, detta på grund av hyreskostnaderna för de extra ytorna och den extra personal verksamheten har tagit på sig inför antagningen av fler barn. Med de nya avdelningar som snart är helt fyllda kommer lönsamheten att förbättras markant under andra halvåret 21/22.

Förskolan är ett starkt växande segment inom Cedergrenska och genom förvärven av SPIRA Förskolor och Margarethaskolans förskola ser vi en god tillväxt inför kommande år.

Segment Grundskolor

Totalt antal elever grundskolan i slutet av perioden	Q2 21/22	Q1 21/22	Q2 20/21
Totalt antal elever grundskolan i slutet av perioden	2 497	2494	2053
Utveckling jmf med föregående period	0,1%		
Utveckling y/y	21,6%		

Jämfört med föregående år, växer segmentet under perioden med cirka 22 procent, både drivet av förvärvsrelaterad tillväxt i form av inkluderingen av Helleborusskolorna, samt nio procent organisk tillväxt från Fredsborgskolan jämfört med samma kvartal året innan.

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 nu ligga nära det maximala antalet elever som nuvarande byggnader klarar av. I takt med att den nya förskolan i Åkers Runö vuxit kommer Fredsborgskolan att fylla samtliga förskoleklassplatser med barn från koncernens egna förskolor i närområdet. Upplägget ger möjlighet att följa barnen hela vägen genom förskola och grundskola och därmed säkerställa en ännu högre kvalitet i skolgången samt en förutsägbar solid ekonomisk utveckling.

Utmaningen för segmentet ligger fortsatt i att fylla Täby Friskolas lågstadieskola Ullna Strand. Glädjande nog har antalet barn på skolan vuxit från 23 till 36 sedan ett år tillbaka, bland annat efter ett bättre utfall i valet till förskoleklass förra året. Det är viktigt att sökintresset för skolan fortsätter att växa för att den långsiktiga stabiliteten ska tryggas.

På grund av tidigare beslut, drevs Almaskolan under läsåret 20/21 med en klass mer än vad som är optimalt för organisationen och lokalen. Under läsåret 21/22 är elevantalet nu nere på en kvalitetsmässig bra nivå med en två-parallell högstadieskola i lokaler på Östermalms IP. Fokusområdet för skolan är att fortsätta arbetet med att bygga kvalitet och struktur inför framtida möjligheter och att expandera skolan på nytt i nya lokaler, något som behövs för att den nuvarande lönsamheten ska bli positiv igen.

Den höga totala tillväxten i antalet elever i segmentet i andra kvartalet, jämfört med året innan, förklaras av tillträdet till de två Helleborusskolorna per första juni 2021. Vid slutet av andra kvartalet 21/22 har 440 elever därmed adderats till segmentet som är fördelade på två skolenheter i Täby och Österåkers kommun. Helleborusskolorna är Storstockholms största fristående resursskolor och mot bakgrund av den höga kvalitet som skolorna levererar och skolans långa elevkö ser potentialen för tillväxt bra ut för kommande år. Behovet av en skolform som erbjuder extrastöd i undervisning till barn med diagnoser och behov av anpassad undervisning ökar ständigt. Intrycket är att kommunerna inte ensamma kan hantera detta.

Inkluderingen av Margarethaskolans dryga 200 grundskoleelever under 22/23 kommer både att ge bra möjligheter till bredare kunskapsutbyte pedagoger emellan och säkerställa fortsatt tillväxt i segmentet. Margarethaskolan kommer formellt tas över när nödvändiga myndighets tillstånd erhållits, troligen vid läsårsstart 22/23.

Segment Gymnasium

Totalt antal elever gymnasiet i slutet av perioden	Q2 21/22	Q1 21/22	Q2 20/21
Totalt antal elever gymnasiet i slutet av perioden	2 827	2 830	2 849
Utveckling jmf med föregående period	-0,1%		
Utveckling y/y	-0,8%		

Segmentet gymnasiet är med drygt 2 800 elever fortsatt det största segmentet inom Cederrenska och står för cirka halva koncernens omsättning.

Andra kvartalet 21/22 har likt det första inneburit en stabil elevutveckling med ett i stort sett oförändrat antal elever i helhet. Inom segmentet har Tibble Campus Täby fortsatt att växa i och med att skolan nu för tredje året i rad kunde anta strax över 600 elever till årskurs 1. Skolan har nu nått sin maximala storlek givet till nuvarande lokaler och nästa tillväxtfas kommer hösten 2024 i och med inflytten i det nybyggda gymnasiehuset vid Roslags Näsby's tågstation med plats för 560 elever.

Utfasningen av årskurser i gamla Athleticgymnasiet förklarar ett elevtapp på cirka 80 elever jämfört med året innan. Läsåret 21/22 går den sista årskursen ut från skolan och Cederrenska kommer enbart att bedriva verksamhet i byggnaden under den nystartade gymnasieskolan, Tibble Campus Kista. Den nya skolan har plats för upp till 120 elever i årskurs 1 varje höst, men också nuvarande läsår har klart färre elever antagits i årskurs 1 än vad skolan egentligen har plats för. På kort sikt är detta något som påverkar marginalen negativt och ger relativt stora årliga förluster, men på längre sikt kommer tillväxten i Kista bidra till en bra omsättning och vinstutveckling inom koncernen. Ett förbättrat sökintresse för den nya skolan är ett viktigt steg i skolans utveckling, vilket Cederrenska tror på givet till de stora investeringar som görs för skolan och den fina kvalitet den har.

Under det andra kvartalet tillträdde Verner Gerholm tjänsten som ny rektor på Stockholms Idrottsgymnasium. Han arbetade tidigare som biträdande rektor för naturvetenskapsprogrammet på Nacka Gymnasium, med ansvar för 550 elever. Det stora idrottsintresset och erfarenheten från att bedriva skolutveckling på en av Stockholms största gymnasieskolor stärker skolan ytterligare som Storstockholms främsta gymnasieskola för idrottsintresserade elever.

Förvärvet av Växjö Fria Gymnasium är ett viktigt steg i utvecklingen för både koncernen som helhet och för segmentet gymnasieskolan. Dels säkerställs cirka 18 procent tillväxt för segmentet genom de 500 eleverna som tillkommer, men lika viktigt är de framtida samarbetena med den kompetenta lärarkår som tillkommit i förvärvsprocessen. Här finns många synergier genom samarbeten i olika delar. Genom Växjö Fria Gymnasium får skolkoncernen en plattform för tillväxt inom ett nytt växande kluster och Cederrenska's hela grupp av kvalitetsskolor förstärks i segmentet genom att den nya skolan integreras. Växjö Fria Gymnasium kommer inkluderas från den 1 februari 2022.

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 695 954 SEK. Totalt antal aktier är 11 599 240 stycken fördelat på över 2 000 aktieägare.

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

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Niklas Pålsson	2 108 537	18,2%
Håkan Söderström	1 805 760	15,6%
Daniel Andersson genom bolag, Ignoramus AB	1 279 332	11,0%
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	603 679	5,2%
FE Småbolag Sverige	600 000	5,2%
Övriga	2 805 702	24,1%
Totalt antal utestående aktier	11 599 240	100%

Incitamentsprogram

Bolaget har inga långsiktiga Incitamentsprogram för ledande befattningshavare eller personal.

Övrigt koncernen

Risker och osäkerhetsfaktorer

Cedergrenska verksamhet är beroende av de ersättningsystem 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 exklusive 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	Andra kvartalet		6 månader		Helår
	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jul 2021-dec 2021	jul 2020-dec 2020	2020/21
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning, extern	174 239	140 724	343 362	277 882	577 618
Övriga rörelseintäkter	12 618	9 372	23 282	16 385	32 078
	186 858	150 097	366 644	294 267	609 696
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter, externa	-21 878	-17 058	-40 394	-32 044	-64 266
Övriga externa kostnader	-42 655	-31 295	-79 815	-61 187	-141 852
Personalkostnader	-108 455	-85 009	-215 384	-166 913	-351 453
Poster av engångskaraktär	-1 446	1 009	-1 853	751	-6 615
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	12 423	17 744	29 199	34 874	45 304
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar	-2 362	-2 215	-4 679	-4 348	-9 360
Rörelseresultat före goodwill-avskrivningar (EBITA)	10 061	15 528	24 520	30 527	35 944
Av-/nedskrivningar av goodwill	-6 383	-4 519	-12 787	-9 037	-18 466
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	-207
Rörelseresultat	3 678	11 010	11 733	21 489	17 477
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernföretag	0	23	0	305	305
Ränteintäkter och liknande resultatposter, externa	2	0	2	0	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter, interna	0	0	0	0	483
Räntekostnader och liknande resultatposter, externa	-555	-637	-1 167	-1 331	-2 657
Resultat efter finansiella poster	3 124	10 396	10 568	20 463	15 608
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0
Resultat före skatt	3 124	10 396	10 568	20 463	15 608
Skatt på årets resultat	-2 058	-3 608	-4 955	-6 674	-5 149
Uppskjuten skatt	0	0	0	0	-1 595
Nettoresultat	1 066	6 788	5 613	13 789	8 864
Moderföretagets aktieägare	1 065	6 119	5 625	12 491	15 479
Minoritetsintresse	1	668	-11	1 298	0
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	0,09	0,75	0,48	1,52	0,96
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,09	0,75	0,48	1,52	0,96
Justerat resultat per aktie, före utspädning, SEK	0,77	1,14	1,75	3,00	3,67
Justerat resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,77	1,14	1,75	3,00	3,67
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	11 599 240	9 047 040	11 599 240	9 047 040	9 247 777
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	11 599 240	9 047 040	11 599 240	9 047 040	9 247 777

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

Balansräkning – Koncernen

Belopp i SEK	UB dec 2021	UB dec 2020	UB juni 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Hysesrätter och liknande rättigheter	90	129	120
Goodwill	152 387	134 972	165 966
Summa Immateriella anläggningstillgångar	152 477	135 102	166 086
Materiella anläggningstillgångar			
Fartyg och präm	10 602	10 928	10 866
Nedlagda utgifter på annans fastighet	12 857	13 595	14 433
Maskiner och tekniska anläggningar	2 309	2 871	2 647
Inventarier, verktyg och instrument	23 571	22 780	19 649
Summa Materiella anläggningstillgångar	49 338	50 175	47 595
Finansiella anläggningstillgångar			
Summa Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	201 815	185 276	213 681
Omsättningstillgångar			
Varulager med mera			
Råvaror och förnödenheter	179	271	204
Färdiga varor och handelsvaror	34	0	35
Summa Varulager, förnödenheter mm	213	271	240
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	565	871	400
Skattefordringar	13 311	9 975	10 890
Övriga kortfristiga fordringar	1 242	1 434	4 201
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	32 632	24 558	32 887
Summa Kortfristiga fordringar	47 750	36 837	48 378
Kassa och bank	59 847	15 626	78 668
Summa Omsättningstillgångar	107 810	52 733	127 286
SUMMA TILLGÅNGAR	309 625	238 009	340 967

Eget kapital och skulder

Belopp i SEK	UB dec 2021	UB dec 2020	UB juni 2021
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	696	298	696
Övrigt tillskjutet kapital	145 916	29 098	145 916
Summa Balanserat resultat inklusive årets resultat	-3 266	24 632	-8 807
Eget kapital hänförligt till Moderföretagets aktieägare	143 346	54 028	137 805
Innehav utan bestämmande inflytande	283	6 911	295
Summa eget kapital	143 629	60 939	138 100
Obeskattade reserver			
Summa Obeskattade reserver			
Avsättningar			
Avsättningar för uppskjuten skatt	8 347	6 756	8 349
Övriga avsättningar	0	505	22
Summa Avsättningar	8 347	7 260	8 371
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	22 917	38 333	35 000
Summa Långfristiga skulder	22 917	38 333	35 000
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	40 000	32 792	45 833
Förskott från kunder	1 225	94	1 208
Leverantörsskulder	25 350	23 820	33 441
Checkräkningskredit	0	13 138	6 191
Skatteskulder	458	6 770	800
Övriga kortfristiga skulder	17 915	15 656	19 512
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	49 784	39 208	52 512
Summa Kortfristiga skulder	134 732	131 477	159 496
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	309 625	238 009	340 967

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	696	145 916	-8 807	295	138 100
Periodens resultat			4 559	-12	4 547
Förändring i Hellebours			-84		-84
Utgående värde 2021-09-30	696	145 916	-4 331	283	142 563
Periodens resultat			1 065	1	1 066
Utgående värde 2021-12-31	696	145 916	-3 266	283	143 629

Kassaflödesanalys – Koncernen

Belopp i KSEK	Andra kvartalet		6 månader		Helår 2020/21
	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jul 2021- dec 2021	jul 2020- dec 2020	
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	3 124	10 396	10 568	20 463	22 223
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	8 745	6 734	17 466	13 385	28 188
	11 870	17 130	28 034	33 848	50 411
Skatt	-4 487	-5 323	-7 719	-9 351	-14 140
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	7 382	11 807	20 315	24 497	36 272
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital					
Förändring varulager	-12	29	26	49	80
Förändring kortfristiga fordringar	4 178	3 688	3 049	-4 029	-3 999
Förändring kortfristiga skulder	3 968	288	-12 420	3 557	14 591
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15 517	15 813	10 970	24 075	46 944
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag	0	0	708	0	-36 100
Delavyttring dotterföretag	0	7	0	95	95
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-656	-4 390	-6 392	-12 255	-14 213
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-656	-4 383	-5 684	-12 160	-50 217
Finansieringsverksamheten					
Förändring checkräkningskredit	0	-485	-6 191	2 257	-4 690
Upptagna lån	0	0	0	25 000	52 500
Amortering av lån	-8 958	-9 078	-17 917	-28 918	-46 710
Nyemissioner i moderföretag	0	0	0	0	75 470
Utbetalad utdelning till moderföretagets aktieägare	0	0	0	-16 650	-16 650
Utbetald utdelning till andelar utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8 958	-9 563	-24 108	-18 311	59 920
Periodens kassaflöde	5 902	1 867	-18 822	-6 396	56 646
Likvida medel vid periodens början	53 944	13 759	78 668	22 022	22 022
Likvida medel vid periodens slut	59 847	15 626	59 847	15 626	78 668

Resultaträkning – Moderbolaget

Belopp i KSEK	Andra kvartalet		6 månader		Helår
	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jul 2021- dec 2021	jul 2020- dec 2020	2020/21
Rörelsens intäkter	0	0	0	0	0
Rörelsens kostnader	0	0	0	0	0
Övriga externa kostnader	-969	-454	-1 382	-502	-4 193
Personalkostnader	-230		-230		
Rörelseresultat	-1 198	-454	-1 611	-502	-4 193
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernföretag	0	23	0	305	305
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	0	483
Räntekostnader och liknande resultatposter	-192	47	-395	-3	-68
Resultat efter finansiella poster	-1 390	-384	-2 007	-199	-3 474
Koncernbidrag	0	0	0	0	8 445
Resultat före skatt	-1 390	-384	-2 007	-199	4 971
Nettoresultat	-1 390	-384	-2 007	-199	4 971

Balansräkning – Moderbolaget

Belopp i KSEK	UB dec 2021	UB dec 2020	UB juni 2021
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	144 856	55 112	146 094
	144 856	55 112	146 094
Summa anläggningstillgångar	144 856	55 112	146 094
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	30 283	0	7883
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	823	0	781
Kassa och bank	18 340	66	49 843
	49 446	66	58 507
Summa omsättningstillgångar	49 446	66	58 507
Summa tillgångar	194 302	55 178	204 601
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	696	298	696
	696	298	696
Fritt eget kapital			
Överkursfond	145 916	25 370	145 916
Balanserat resultat	23 279	19 170	18 925
Årets resultat	-1 390	-199	4 971
	167 805	44 341	169 812
Summa eget kapital	168 501	44 638	170 508
Långfristiga skulder	8 750	0	11 667
Övriga skulder till kreditinstitut	0	0	0
	8 750	0	11 667
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut (KS)	15 833	0	15 833
Leverantörsskulder	970	501	6 003
Skulder till koncernföretag	0	10 004	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	248	35	590
	17 051	10 540	22 427
Summa skulder	25 801	10 540	34 093
Summa eget kapital och skulder	194 302	55 178	204 601

Nyckeltal

Belopp i KSEK	Andra kvartalet		6 månader		Helår
	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jul 2021- dec 2021	jul 2020- dec 2020	2020/21
Omsättningstillväxt procent (%)	23%	29%	25%	30%	20%
EBITDA	12 423	17 744	29 199	34 874	51 919
Justerad EBITDA	13 869	16 735	31 052	34 123	58 534
EBITA	10 061	15 528	24 520	30 527	42 559
EBITA-marginal	5,4%	10,3%	6,7%	10,4%	7,0%
Justerad EBITA	11 507	14 520	26 372	29 776	49 174
Justerad EBITA-marginal	6,2%	9,7%	7,2%	10,1%	8,1%
Justerat nettoresultat, med återförda goodwill-avskrivningar	8 895	10 298	20 253	27 174	40 560
Nettoskuld	3 070	68 637	3 070	68 637	8 356
Nettoskuld/ Justerad EBITDA	0,0	1,1	0,0	1,1	0,1
Genomsnittligt antal aktier	11 599 240	9 047 040	11 599 240	9 047 040	9 247 777
Antal utställda aktier vid periodens slut	11 599 240	9 047 040	11 599 240	9 047 040	11 599 240
Justerat nettoresultat per aktie, med återförda goodwill-avskrivningar, SEK	0,77	1,14	1,75	3,00	4,39
Antal barn och elever	5 982	5 442	5 982	5 442	5 952

Nyckeltalsdefinitioner

Nyckeltal	Definition
Antal barn och elever	Antal elever i grundskola, gymnasium och vuxenutbildning 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 goodwill-avskrivningar och utan poster av engångskaraktär.
Justerat nettoresultat, med återförda goodwill-avskrivningar, per aktie	Nettoresultatet efter skatt med återlagda goodwill-avskrivningar 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 fyra 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 24 februari 2022.



Christian Drougge
Styrelseordförande



Björn Hammarström
Styrelseledamot



Lotta Smith
Styrelseledamot



David Sandgren
Styrelseledamot



Marie Wikner
Styrelseledamot



Niklas Pålsson
Verkställande direktör

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

För ytterligare information kontakta VD Niklas Pålsson.
Telefon: 073-400 02 31, e-post: niklas.palsson@cedergrenska.se

Tidigare årsredovisningar finns tillgängliga på www.cedergrenska.se

Kalendarium

2022-05-19	Delårsrapport för tredje kvartalet 2021/22
2022-08-30	Delårsrapport för fjärde kvartalet 2021/22
2022-11-17	Årsredovisning 2021/2022
2022-12-08	Årsstämma