



CEDERGRENSKA

Q1 Cedergrenska 2021 - 2022

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, JULI – SEPTEMBER 2021/22

Juli - September 2021/22

- Rörelsens intäkter uppgick till 179 786 KSEK (144 171).
- Rörelseresultat (EBITA) uppgick till 14 459 KSEK (14 998).
- EBITA-marginalen uppgick till 8 % (10,4).
- Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 14 866 KSEK (15 256).
- Justerad EBITA-marginal uppgick till 8,3 % (10,6).
- Justerat nettoresultat med återförda goodwillavskrivningar uppgick till 11 358 KSEK (11 777).
- Justerat resultat per aktie, med återförda goodwillavskrivningar, före utspädning för första kvartalet var 1,14 SEK (1,30).

"Justerat" innebär att poster av engångskaraktär är återförda.

Väsentliga händelser under rapportperioden

De två nya förskolorna i Åkers Runö och Ullna Strand fylls på snabbare än beräknat. Vid utgången av första kvartalet hade Åkers Runö 106 inskrivna barn jämfört med 73 barn kvartalet innan. Nu återstår cirka 10 platser att fylla innan förskolan, som startade i januari 2021, är helt full. Ullna Strand, som också startade i början av 2021, hade 35 barn inskrivna med cirka fem lediga platser kvar.

Under det första kvartalet blev det klart att Verner Gerholm tillträder tjänsten som ny rektor på Stockholms Idrottsgymnasium i december. Han arbetar idag som biträdande rektor för naturvetenskapliga programmet på Nacka Gymnasium, med ansvar för 550 elever. Det stora idrottsintresset och erfarenheten från att bedriva skolutveckling på en av Stockholms största gymnasieskolor kommer att ytterligare stärka Stockholms Idrottsgymnasium som Storstockholms främsta gymnasieskola för idrottsintresserade elever.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

I början på oktober skrev Cedergrenska och Magnolia Bostad under en avsiktsförklaring för en nybyggnation av en grundskola i Täljö, Österåker, med plats för 780 elever. Starten är beräknad till hösten 2024 och Cedergrenska ska vara huvudman för den nya skolan. När skolan väl är fylld kommer den innebära det enskilt största organiska tillväxtprojektet koncernen har gått in i och antalet nya elever kommer då att motsvara en 13% tillväxt jämfört med koncernens totala antal barn och elever idag.

Aktivitetserna på koncernens konferens och festverksamhet, Cedergrenska tornet, återgick till normala nivåer runt mitten av oktober, efter att de flesta pandemirelaterade restriktionerna i samhället lyftes per 29 september. Det är stor glädje för tornets alla medarbetare att se att verksamheten återgår till normal omfattning igen och intresset för events verkar starkt i Stockholm.

I slutet av september blev det känt att Socialdemokraternas partistyrelse vill se ett vinstförbud för friskolor på Socialdemokraternas kongress. Inom Cedergrenska väljer vi att arbeta på precis som tidigare med vårt tillväxtfokus, för vi märker att vi behövs för lösningen av en samhällskritisk funktion på många ställen i vårt kluster. Med nöjda elever och vårdnadshavare fyller vi ett stort behov som kommunerna inte skulle klara av själva. Men vi är samtidigt självkritiska till den argumentation som har fört fram tills nu från de privata aktörernas håll. Det finns mycket vi kan göra för att förbättra det nuvarande systemet, bland annat med transparens och information runt köer och intagning av elever. Vi vill agera på samma villkor som kommunerna och ta samma ansvar och vi tar gärna initiativ till en förbättrad dialog runt hur de villkoren ska se ut.

Den 10 november ingick Cedergrenska en avsiktsförklaring med ägarna av SPIRA Förskolor i västra Stockholm om ett förvärv av deras tre enheter. Ambitionen är att tillträda verksamheterna under januari månad 2022, vilket då tillför cirka 133 förskolebarn till Cedergrenskas förskolesegment samt ger en plattform för fortsatt tillväxt i västra Stockholm.

Nyckeltal i sammanfattning

belopp i KSEK	Första kvartalet		Helår
	jul-sep 2021	jul-sep 2020	2020/21
Intäkter	179 786	144 171	609 696
Rörelseresultat (EBITA)	14 459	14 998	35 944
Rörelsemarginal (EBITA)	8,0%	10,4%	5,9%
Justerat rörelseresultat (EBITA)	14 866	15 256	42 559
Justerad rörelsemarginal (EBITA)	8,3%	10,6%	7,0%
Nettoreultat	4 547	7 001	8 864
Justerat nettoreultat med återförda goodwillavskrivningar	11 358	11 777	33 945
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	0,46	0,77	0,98
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,46	0,77	0,98
Justerat resultat per aktie med återförda Goodwillavskrivningar, före utspädning, SEK	1,14	1,30	3,75
Justerat resultat per aktie, med återförda Goodwillavskrivningar efter utspädning, SEK	1,14	1,30	3,75
Nettoskuld	17 931	80 067	8 356
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 547	8 262	46 944
Antal barn och elever	5 980	5 408	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 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

Med en rapporterad omsättning på 179,8 MSEK och en justerad EBITA på 14,8 MSEK första kvartalet 21/22, redovisar koncernen en omsättningstillväxt på 25% och en i stort sett oförändrad nivå på justerad EBITA jämfört med samma kvartal 20/21. Den justerade EBITA marginalen landade i kvartalet på 8,3% - i linje med koncernens långsiktiga målsättning.

Cedergrenska har vuxit omsättningen med i snitt 30% per år de senaste fem åren och den tillväxttakten fortsätter i stort under första kvartalet 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.

Vid första anblick är det inkluderingen av Helleborusskolorna som driver tillväxten innevarande kvartal, men jämfört med ett år sedan har vi cirka 300 fler barn och elever från den organiska tillväxten inom förskolan, Fredsborgskolan och Tibble Campus Täby. Det motsvarar en organisk tillväxttakt på 5,6% på årsbasis och i det sammanhanget var det glädjande att Cedergrenska nyligen blev valda som operatör av den nya stora grundskolan i Österåker, med plats för 800 elever. Det kommer att ta några år att fylla skolan, efter starten HT 2024, men jämfört med antalet barn och elever vid utgången av första kvartalet 21/22 innebär det enskilda projektet en tillväxttakt på 13,4%.

Den största förändringen sett till lönsamheten i det första kvartalet, jämfört med året innan, är att de två Helleborusskolorna i Täby och Österåker nu är inkluderade i rapporteringen. De två nya resursskolorna omsatte 25,9 MSEK och gjorde ett nollresultat. Starten är i linje med vad som krävs för att nå de förväntade nivåerna på helår och det första kvartalet är skolornas svagaste kvartal sett över hela året. Över hälften av intäkterna kommer från sökta tilläggsbelopp och i slutet av första kvartalet väntade man fortfarande på besked för ett stort antal elever. Handläggningen tar sin tid, men när besluten väl kommer är de retroaktiva och täcker hela räkenskapsåret, vilket innebär att de totala intäkterna fördelas med ett relativt större belopp de tre sista kvartalen på året, i och med att svar har kommit på alla ansökningar då.

I övrigt har integrationen av Helleborusskolan gått bra med stora samarbeten redan inom service och systematiskt kvalitetsarbete. Helleborusskolans stora verktyglåda och mångåriga erfarenhet av att hjälpa barn med extra behov av stöd sprids nu redan från start till övriga grundskolor inom Cedergrenska, bland annat genom grundaren av Helleborusskolan, Lotta Curbo.

Utöver den effekt Helleborusskolan har på koncernens justerade EBIT marginal i kvartalet är det värt att också lyfta fram den påverkan de två nystartade förskolorna 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 nya ytor inför att varje ny avdelning öppnas, samtidigt som barnen gradvis startar med eftersläpning. Båda förskolorna fylls helt under andra kvartalet vilket innebär att den tillfälligt negativa påverkan på lönsamheten kommer att vändas till en motsvarande positiv effekt med full effekt från och med tredje kvartalet 21/22.

Jag vill passa på att lyfta fram den stora glädjen det har inneburit för alla oss anställda inom Cedergrenska att äntligen få ta hand om alla barn och elever på plats i samtliga verksamheter igen efter en lång tid av restriktioner. Det fysiska mötet med eleverna ger högre inlärning och bättre mående samtidigt som alla kommer att dra nytta av den högre digitala kompetensen, som är en effekt av vår kompetensutveckling under pandemin.

Slutligen är det trist att se de aktuella politiska försöken att begränsa omfattningen av friskolor i landet. På lokal nivå märker vi att vi verkligen behövs som en samhällskritisk funktion av bra kvalitet i kommuner under förändring. Vårdnadshavare och elever uppskattar våra skolor och friskolor tar många nya initiativ för att utveckla driften av skolor, något som även driver på utvecklingen av kommunala enheter i sund konkurrens. Tar vi bort friskolor försvinner en stor

drivkraft bakom skolutveckling i landet. Med det sagt finns det många delar av systemet som kan förbättras, som köhanteringen, extern rättning av prov och ansvarstagande på lika villkor mellan huvudmän. Inom dess områden måste friskolorna mer aktivt verka för en proaktiv och positiv utveckling.



Niklas Pålsson
VD & Koncernchef

A handwritten signature in black ink, consisting of stylized initials and a surname, likely 'Niklas Pålsson'.

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

Finansiell information

Omsättning och resultat

Intäkterna ökade under det första kvartalet med 24,7 % jämfört med samma period förra året och uppgick till 179 786 KSEK (144 171). Ökningen beror främst på förvärvet av Helleborus som kom in i koncernen den 1 juni 2021. Även uppstarten av de nya förskolorna Åkers Runö och Ullna Strand samt grundskolan i Gribbylund påverkar intäkterna på ett positivt sätt jämfört mot föregående år. När det gäller redovisning av tilläggsbidragen för eleverna i Helleborusskolan tar det längre tid att hantera dessa ärenden vilket gör att vi inväntar ytterligare intäkter för en del elever då besluten på tilläggsbidraget ej ännu har slagit igenom.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) för det första kvartalet minskade med 2,6% till 14 866 KSEK (15 256). Motsvarande rörelsemarginal för det första kvartalet sjönk till 8,3 % (10,6).

Det något minskade rörelseresultatet för det första kvartalet beror främst på ökade kostnader i samband med Helleborusförvärvet. Vissa kostnader såsom inköp av datorer har gjorts vid olika kvartal. Förra året hade vi svårt att få skoldatorerna till skolstart på grund av transportproblem vilket gjorde att denna kostnad kom under andra kvartalet. Likaså har vi högre matkostnader i år i vissa verksamheter vilket beror på ökat elevintag och starten av de nya förskolorna Åkers Runö, Ullna Strand och grundskolan i Gribbylund. Detta påverkar också ökade lokalkostnader för dessa enheter samt ökade personalkostnader.

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 första kvartalet uppgick till -4 547 KSEK (8 262). Flera av de punktinsatser som gjordes under fjärde kvartalet har betalats under första kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under det första kvartalet ligger något under föregående år, 5 736 KSEK (7 865). Vi har i år bland annat byggt ut Tibble gymnasiums elevmatsal.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten har det skett en minskning av utnyttjandet av checkkrediten samt har vi amorterat av lån på 8 958 KSEK.

Finansiell ställning

Likvida medel i koncernen uppgick vid periodens slut till 53 944 KSEK (13 759) och det egna kapitalet till 142 563 KSEK (138 100).

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

Förändringen i det egna kapitalet beror på det generade resultatet under kvartalet samt en mindre omräkning av goodwillen i förvärvet av Helleborusskolan.

Totala räntebärande banklån uppgick vid periodens slut till 71 875 KSEK och under perioden amorterades 8 958 KSEK.

Segment Förskolor

Totalt antal barn förskolan i slutet av perioden	Q1 21/22	Q4 20/21	Q1 20/21p
Totalt antal barn i förskolan i slutet av perioden	576	573	480
Utveckling jmf med föregående period	0,5%		
Utveckling y/y	20,0%		

Första 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 35 av de totalt 40 nya platserna som har skapats under läsåret 20/21. Motsvarande siffra för Åkers Runö är 106 fyllda platser av de i höst färdigställda 120 platserna. Avdelningarna fylls på fortare än beräknat och Åkers Runö har på nio månader gått från nystart till att vara koncernens enskilt största förskola, ett bevis på att Cedergrenska har ett starkt varumärke och att förskolesegmentet kan bidra till bra organisk tillväxt.

De två ovanstående nystarterna inom förskolan har när de är helt fyllda adderat 168 barn till förskoleverksamheten inom Cedergrenska, vilket motsvarar en organisk tillväxt på 40% inom förskolan och 3% 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 Fredsborgs Förskola är Cedergrenska bra positionerade för att skapa långsiktig organisk tillväxt i projekt liknande de som nu färdigställs inom segmentet.

Omsättningen i segmentet har stigit kraftigt jämfört med föregående år, främst drivet av det ökade barnantalet på de nystartade avdelningarna. Tillväxten hade varit ännu kraftigare om det inte hade varit för ett tillfälligt tapp i antalet barn på en av enheterna i Täby Förskola. En situation som vi ser normaliseras till årsskiftet.

Lönsamheten försvagades dock på grund av hyreskostnaderna för de extra ytorna och den extra personal verksamheten har tagit på sig inför antagningen av fler barn. I viss mån kommer lönsamheten även i andra kvartalet vara präglad av samma situation, men med nya avdelningar som helt fylls under andra kvartalet kommer en positiv svängning synas i marginalen under tredje kvartalet och framåt.

Segment Grundskolor

Totalt antal elever grundskolan i slutet av perioden	Q1 21/22	Q4 20/21	Q1 20/21p
Totalt antal elever grundskolan i slutet av perioden	2 494	2478	2001
Utveckling jmf med föregående period	0,6%		
Utveckling y/y	24,6%		

Jämfört med ett år tidigare, växer segmentet med cirka 25% både drivet av förvärvsrelaterad tillväxt i form av inkluderingen av Helleborusskolorna, samt organisk tillväxt från det nyliga förvärvet Fredsborgskolan som växer med nio procent 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 mot slutet av Q1 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. Upplägget ger möjligheter att följa barnen hela vägen genom förskola och grundskola och därmed säkerställa en ännu högre kvalitet i skolgången samt säkerställa förutsägbar solid ekonomiskt 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 nyligen, och förhoppningsvis är grunden nu lagd för att skolan ska fortsätta växa upp emot 100 barn och därmed fylla sina lokaler.

Almaskolan drevs, på grund av långt tidigare beslut, under läsåret 20/21 med en klass mer än vad som är optimalt för organisationen och lokalen. Läsåret 21/22 är storleken nu nere på en kvalitetsmässig bra nivå med en två-parallell högstadieskola i lokaler på Östermalms IP. Fokus på för skolan nu är att fortsätta arbetet med att bygga kvalitet och struktur inför framtida möjligheter att expandera skolan igen i nya lokaler.

Den höga totala tillväxten i antalet elever i segmenten i Q1 förklaras av tillträdet till de två Helleborusskolorna per första juni 2021. Vid slutet av första kvartalet 21/22 har 439 elever därmed adderats till segmentet fördelade på två skolenheter i Täby- och Österåkers kommun. Helleborusskolorna är Storstockholms största privata resursskolor och mot bakgrund av den höga kvalitet skolorna 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.

Lönsamhetsmässigt ligger resultatet ungefär på samma nivå som första kvartalet 20/21, med ökat överskott i Fredsborgskolan men något minskat i Täby Friskola och Almaskolan. Helleborusskolorna har typiskt sett sitt svagaste kvartal i början på läsåret då det stora inslaget av ganska långsamt expedierade tilläggsbelopp gör att skolan har en eftersläpning i betalningen för de elever man idag har inskrivna.

Segment Gymnasium

Totalt antal elever gymnasiet i slutet av perioden	Q4 21/22	Q4 20/21	Q1 20/21p
Totalt antal elever gymnasiet i slutet av perioden	2 830	2 841	2 867
Utveckling jmf med föregående period	-0,4%		
Utveckling y/y	-1,3%		

Segmentet gymnasiet är med drygt 2800 elever fortsatt det största segmentet inom Cedergrenska och står för cirka halva koncernens omsättning.

Första kvartalet 21/22 har inneburit en stabil elevutveckling med ett i stort sett oförändrat antal elever i helhet. Inom segmentet har Tibble Gymnasium Campus Täby fortsatt att växa i och med att skolan nu för tredje året i rad kunde anta strax över 600 elever till årskurs ett. Skolan har nu nått sin maximala storlek givet 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 Athleticagymnasiet förklarar ett elevtapp på cirka 90 elever jämfört med året innan. Läsåret 21/22 går den sista årskursen ut från skolan och Cedergrenska 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 åk 1 men mot bakgrund av den slutliga gymnasieantagningen kan vi slå fast att vi också nu läsår två kommer att ha 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 studie och trygghet i nuvarande årskurs två visar dock att den långsiktiga planen ligger rätt, även om pandemin för tillfället har försvårat kommunikationen för en nystartad enhet. Vi ser också en mycket positiv trend för skolans Naturvetenskapliga program med klart fler inskrivna elever i årskurs ett jämfört med året innan, och krav på lägsta meritpoäng som närmare sig etablerade och populära gymnasieskolor.

Under det första kvartalet blev det klart att Verner Gerholm tillträder tjänsten som ny rektor på Stockholms Idrottsgymnasium i december. Han arbetar idag som biträdande rektor för naturvetenskapliga programmet på Nacka Gymnasium, med ansvar för 550 elever. Det stora idrottsintresset och erfarenheten från att bedriva skolutveckling på en av Stockholms största gymnasieskolor kommer att ytterligare stärka skolan som Storstockholms främsta gymnasieskola för idrottsintresserade elever.

Stockholms Idrottsgymnasium hade ett bra skolval och samtliga 128 platser i årskurs ett var fulla vid starten hösten 2021. 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.

Även Marina Läroverket hade ett framgångsrikt skolval med bland annat det främsta söktrycket någonsin på det viktiga programmet Marinbiologi. Årskurs ett hösten 2021 var helt full med 173 antagna elever och 218 reserver.

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 september 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	1 279 332	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	838 679	7,2%
FE Småbolag Sverige	500 000	4,3%
PriorNilsson Fonder	233 330	2,0%
Övriga	2 439 272	21,0%
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	Första kvartalet		Helår
	jul-sep 2021	jul-sep 2020	2020/21
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning, extern	169 123	137 158	577 618
Övriga rörelseintäkter	10 664	7 013	32 078
	179 786	144 171	609 696
Rörelsens kostnader			
Råvaror o förnödenheter, externa	-18 516	-14 986	-64 266
Övriga externa kostnader	-37 160	-29 893	-141 852
Personalkostnader	-106 928	-81 904	-351 453
Poster av engångskaraktär	-407	-258	-6 615
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	16 776	17 130	45 304
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar	-2 317	-2 132	-9 360
Rörelseresultat före Goodwillavskrivningar (EBITA)	14 459	14 998	35 944
Av-/nedskrivningar av Goodwill	-6 403	-4 519	-18 466
Övriga rörelsekostnader	0	0	-207
Rörelseresultat	8 055	10 480	17 477
Resultat från finansiella poster			0
Resultat från andelar i koncernföretag	0	282	305
Ränteintäkter o liknande resultatposter, interna	0	0	483
Räntekostnader o liknande resultatposter, externa	-612	-695	-2 657
Resultat efter finansiella poster	7 444	10 067	15 608
Bokslutsdispositioner	0	0	0
Resultat före skatt	7 444	10 067	15 608
Skatt på årets resultat	-2 896	-3 066	-5 149
Uppskjuten skatt	0	0	-1 595
Nettoresultat	4 547	7 001	8 864
Moderföretagets aktieägare	4 559	6 372	15 479
Minoritetsintresse	-12	629	0
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	0,46	0,77	0,98
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,46	0,77	0,98
Justerat resultat per aktie, före utspädning, SEK	1,14	1,30	3,75
Justerat resultat per aktie, efter utspädning, SEK	1,14	1,30	3,75
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	9 951 611	9 047 040	9 047 040
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	9 951 611	9 047 040	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	UB sep 2021	UB sep 2020	UB juni 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Hyresrätter o liknande rättigheter	105	194	120
Goodwill	158 770	139 639	165 966
Summa Immateriella anläggningstillgångar	158 875	139 833	166 086
Materiella anläggningstillgångar			
Fartyg och Prâm	10 736	11 048	10 866
Nedlagda utgifter på annans fastighet	14 202	11 953	14 433
Maskiner o tekniska anläggningar	2 478	2 838	2 647
Inventarier, verktyg o installationer	23 614	21 948	19 649
Summa Materiella anläggningstillgångar	51 030	47 786	47 595
Finansiella anläggningstillgångar			
Summa Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	209 905	187 620	213 681
Omsättningstillgångar, varulager m m			
Råvaror och förnödenheter	167	300	204
Färdiga varor o handelsvaror	35	0	35
Summa Varulager, förnödenheter mm	201	300	240
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	2 624	2 744	400
Skattefordringar	10 910	5 481	10 890
Övriga kortfristiga fordringar	1 146	4 120	4 201
Förutbetalda kostnader o upplupna intäkter	34 847	23 687	32 887
Summa Kortfristiga fordringar	49 527	36 031	48 378
Kassa och bank	53 944	13 759	78 668
Summa omsättningstillgångar	103 673	50 090	127 286
SUMMA TILLGÅNGAR	313 578	237 710	340 967

Eget kapital och skulder

Belopp i SEK	UB sep 2021	UB sep 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 inkl årets resultat	-4 331	18 511	-8 807
Eget kapital hänförligt till Moderföretagets aktieägare	142 281	47 907	137 805
Innehav utan bestämmande inflytande	283	6 237	295
Summa eget kapital	142 563	54 144	138 100
Obeskattade reserver			
Summa Obeskattade reserver			
Avsättningar			
Avsättningar för uppskjuten skatt	8 347	6 756	8 349
Övriga avsättningar	0	1 207	22
Summa Avsättningar	8 347	7 963	8 371
Långfristiga skulder			
Checkräkningskredit	0	0	0
Övr skulder till kreditinstitut	28 958	45 828	35 000
Summa Långfristiga skulder	28 958	45 828	35 000
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	42 917	34 375	45 833
Förskott från kunder	1 199	94	1 208
Leverantörsskulder	22 825	22 661	33 441
Checkräkningskredit	0	13 623	6 191
Skulder till koncernföretag	0	0	0
Skatteskulder	486	3 991	800
Övriga kortfristiga skulder	17 347	16 526	19 512
Upplupna kostn o förutbet intäkter	48 935	38 506	52 512
Summa Kortfristiga skulder	133 709	129 775	159 496
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	313 578	237 710	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
Årets resultat			4 559	-12	4 547
Förändring i Hellebours			-84		-84
Utgående värde 2021-09-30	696	145 916	-4 331	283	142 563

Kassaflödesanalys – Koncernen

Belopp i KSEK	Första kvartalet		Helår
	jul-sep 2021	jul-sep 2020	2020/21
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	7 444	10 067	22 223
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	8 720	6 651	28 188
	16 164	16 718	50 411
Skatt	-3 232	-4 028	-14 140
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	12 932	12 690	36 272
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Förändring varulager	38	20	80
Förändring kortfristiga fordringar	-1 129	-7 717	-3 999
Förändring kortfristiga skulder	-16 388	3 269	14 591
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 547	8 262	46 944
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag	708	0	-36 100
Delavyttring dotterföretag	0	88	95
Förvärv av materiella anl.tillgångar	-5 736	-7 865	-14 213
Kassafl från investeringsverksamheten	-5 028	-7 777	-50 217
Finansieringsverksamheten			
Förändring checkräkningskredit	-6 191	2 741	-4 690
Upptagna lån	0	25 000	52 500
Amortering av lån	-8 958	-19 840	-46 710
Nyemissioner i dotterföretag	0	0	0
Nyemissioner i moderföretag	0	0	75 470
Utbetalad utdelning till moderföretagets aktieägare	0	-16 650	-16 650
Utbetald utdelning till andelar utan bestämmande inflytande	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-15 149	-8 749	59 920
Periodens kassaflöde	-24 724	-8 263	56 646
Likvida medel vid periodens början	78 668	22 022	22 022
Likvida medel vid periodens slut	53 944	13 759	78 668

Resultaträkning – Moderbolaget

Belopp i KSEK	Första kvartalet		Helår
	jul-sep 2021	jul-sep 2020	2020/21
Övriga externa kostnader	-413	-47	-4 193
Rörelseresultat	-413	-47	-4 193
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	0	282	305
Ränteutgifter och liknande resultatposter	0	0	483
Räntekostnader och liknande resultatposter	-204	-50	-68
Resultat efter finansiella poster	-617	185	-3 474
Koncernbidrag	0	0	8 445
Resultat före skatt	-617	185	4 971
Nettoresultat	-617	185	4 971

Balansräkning – Moderbolaget

Belopp i KSEK	UB sep 2021	UB sep 2020	UB juni 2021
Anläggningstillgångar			
Finansiella Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	144 831	55 119	146 094
	144 831	55 119	146 094
Summa anläggningstillgångar	144 831	55 119	146 094
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	26 883	0	7 883
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	301	0	781
Kassa och bank	24 417	439	49 843
	51 601	439	58 507
Summa omsättningstillgångar	51 601	439	58 507
Summa tillgångar	196 432	55 558	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	23 896	19 170	18 925
Årets resultat	-617	185	4 971
	169 195	44 725	169 812
Summa eget kapital	169 891	45 022	170 508
Långfristiga skulder	10 208	0	11 667
	10 208	0	11 667
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut (KS)	15 833	0	15 833
Leverantörsskulder	350	0	6 003
Skulder till koncernföretag	0	10 404	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	149	132	590
	16 333	10 536	22 427
Summa skulder	26 541	10 536	34 093
Summa Eget kapital och skulder	196 432	55 558	204 601

Nyckeltal

belopp i KSEK	Första kvartalet		Helår
	jul-sep 2021	jul-sep 2020	2020/21
Omsättningstillväxt %	25%	30%	21%
EBITDA	16 776	17 130	45 304
Justerad EBITDA	17 183	17 388	51 919
EBITA	14 459	14 998	35 944
EBITA-marginal	8,0%	10,4%	5,9%
Justerad EBITA	14 866	15 256	42 559
Justerad EBITA-marginal	8,3%	10,6%	7,0%
Justerat nettoresultat, med återförda goodwillavskrivningar	11 358	11 777	33 945
Nettoskuld	17 931	80 067	8 356
Nettoskuld/ Justerad EBITDA	0,3	1,4	0,2
Genomsnittligt antal aktier	9 951 611	9 047 040	9 047 040
Antal utställda aktier vid periodens slut	11 599 240	9 047 040	9 047 040
Justerat nettoresultat per aktie, med återförda goodwillavskrivningar, SEK	1,14	1,30	3,75
Antal barn och elever	5 980	5 408	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 17 november 2021



Christian Drouge
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

2021-11-25	Årsredovisning 2020/2021
2021-12-16	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