

Delårsrapport oktober – december 2024/2025



CEDERGRENKA

Innehållsförteckning

Introduktion

Delårsrapport, juli – september 2024.....	2
Väsentliga händelser	3
Vd-ord	4
Finansiell information	5
Finansiella mål.....	7
Cedergrenska som investering.....	8
Kort om Cedergrenska	9

Verksamhet

Cedergrenskas verksamheter	10
Förskola	11
Grundskola	12
Gymnasium	13

Ekonomisk redovisning

Ägare och aktieinformation	15
Övrigt koncernen.....	15
Finansiella rapporter	16-22
Styrelse och ledande befattningshavare	23
Kalendarium	24
Nyckeltalsdefinitioner	25

Kontaktperson investerarrelationer

Niklas Pålsson, arbetande styrelseledamot
Tel: 073-400 02 31
Mejl: niklas.palsson@cedergrenska.se

Delårsrapport, oktober-december 2024

Oktober – December 2024

- Rörelsens intäkter uppgick till 257 438 KSEK (224 624) en ökning med 14,6 procent.
- Rörelseresultat (EBITA) uppgick till 18 937 KSEK (12 906).
- EBITA-marginalen uppgick till 7,4 procent (5,7).
- Justerat nettoresultat med återförda goodwillavskrivningar uppgick till 14 154 KSEK (9 295).
- Resultat per aktie, med återförda goodwillavskrivningar, före utspädning för andra kvartalet var 1,22 SEK (0,80).

Juli – December 2024

- Rörelsens intäkter uppgick till 503 470 KSEK (436 590) en ökning med 15,3 procent.
- Rörelseresultat (EBITA) uppgick till 31 574 KSEK (17 671).
- EBITA-marginalen uppgick till 6,3 procent (4,0).
- Justerat nettoresultat med återförda goodwillavskrivningar uppgick till 23 404 KSEK (12 263).
- Resultat per aktie, med återförda goodwillavskrivningar, före utspädning för perioden var 2,02 SEK (1,06).

Nyckeltal kvartalet

	Kvartalet		Helår
	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Jul- Jun 2023/24
KSEK 1 juli - 30 juni			
Omsättning	257 438	224 624	907 920
Omsättningsstillväxt	14,6%	0,6%	3,3%
EBITDA	21 630	15 236	66 249
EBITA	18 937	12 906	56 215
EBITA-marginal	7,4%	5,7%	6,2%
Nettoresultat	3 101	158	6 707
Justerat nettoresultat, med återförda goodwillavskrivningar	14 154	9 295	43 772
Nettoskuld	-29 626	5 240	-36 600
Nettoskuld / justerad EBITDA	-0,4	0,2	-0,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	24 709	13 108	77 271
Genomsnittligt antal aktier	12 821 482	11 599 240	11 599 240
Antal utställda aktier vid periodens slut	14 043 724	11 599 240	11 599 240
Nettoresultat per aktie, med återförda goodwillavskrivningar	1,22	0,80	3,77
Medelantal barn och elever	7 677	6 775	6789
Medelantal anställda/tjänster	924	758	825
Antal medarbetare	1 198	1 101	1 222

För definitioner av nyckeltal, se sidan 25.

Ovan tabell gäller Cedergrenska AB, exklusive Apendere skolor AB.

Väsentliga händelser

Väsentliga händelser under rapportperioden

- Under rapportperioden har Cedergrenska framgångsrikt fullföljt sitt uppköpserbjudande av Apendere Skolor AB. Då samtliga villkor för genomförandet uppfylldes beslutade Cedergrenska styrelse att förklara erbjudandet ovillkorat och att slutföra affären med utbetalning av vederlag den 20 december.
- Under rapportperioden har Cedergrenska förstärkt sin koncernledning genom rekryteringen av två seniora skolchefer, Anne Engardt och Johan Skofteröd. Deras omfattande erfarenhet inom både kommunala och fristående utbildningsverksamheter stärker koncernens strategiska arbete och ambition att bli Sveriges främsta huvudman inom utbildning.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Efter rapportperiodens slut har Cedergrenska genomfört en omfattande analys av synergieffekter i förvärvet av Apendere Skolor AB. Som ett resultat av analysen uppskattar bolaget att förvärvet kommer att generera ett årligt EBITA-bidrag på minst cirka 20 KSEK från och med senast läsåret 2026/27, inklusive nettosynergier om cirka 4,0 KSEK per år.

VD-ord

Cedergrenskas andra kvartal för verksamhetsåret 2024/25 visar en förbättrad lönsamhet jämfört med samma period föregående år. EBITA-marginalen blev 7,4 procent i andra kvartalet, jämfört med 5,7 procent föregående år vilket visar att de effektiviseringsinitiativ som implementerats har gett effekt. Den årliga omsättningstillväxten uppgick till 14,6 procent under det andra kvartalet vilket främst förklaras av förvärv av de tre enheterna Nyköpings Enskilda Gymnasium, Psykologigymnasiet samt Margarethaskolans Grundskola. Även organisk tillväxt bidrog positivt. En stabil och hållbar ekonomi är en avgörande förutsättning för att kunna ägna fullt fokus åt skolutveckling. Denna starka rapport skapar trygghet och ger möjlighet till utveckling framåt för bolaget.

Arbetet med att adressera koncernens överskottskapital har fortskridit och resultatet kommer att presenteras senast i slutet av räkenskapsåret. Målet är att nå en optimal kapitalstruktur som säkerställer lägst kostnad för det rörelsekapital skolorna behöver och som samtidigt ger bäst förutsättningar för

koncernens framtida investeringar där skuldsättningen är *maximalt* två gånger EBITDA. Per den 31 december 2024 har bolaget en kassa på 67,2 KSEK och finansiella lån på 37,6 KSEK vilket ger en nettokassa på 29,6 KSEK.

Den interna satsningen på egen lokalvård har fallit väl ut och har utökats under kvartalet. Utvärderingen visar hittills att skolorna är mer nöjda med lokalvården som görs i egen regi och dessutom till en ca 10 procent lägre kostnad jämfört med tidigare. Enkäter visar att våra egna medarbetare inom Cedergrenska Lokalvård trivs och känner stolthet och delaktighet i att skapa de bästa förutsättningar i våra skolor vilket bidrar till en god arbetsmiljö för barn, elever och medarbetare. Vi ser samarbetsfördelar med Cedergrenska Mat framöver i form av delade tjänster med matpersonalen där en ökad vuxennärvaro bidrar till ökad trygghet i våra skolor.

Cedergrenskas kvalitet har analyserats och sammanställts under kvartalet och den visar på

fortsatt höga kvalitetsresultat både gällande måluppfyllelse och nöjdhet.

Under november annonserades ett bud på skolkoncernen Aprendere Skolor AB och Cedergrenska blev huvudman till ytterligare 18 skolor i slutet av kvartalet. Förvärvet breddar koncernens utbud, bland annat genom en större exponering mot det attraktiva segmentet yrkesgymnasium – något som ligger i linje med regeringens aktiva satsning på att öka yrkesutbildningarnas attraktionskraft för elever i syfte att möta arbetsmarknadens framtida behov. Ett nytt segment läggs även till utbudet i form av Anpassade skolor – skolor med en undervisningsmiljö särskilt utformad för elever med olika typer av funktionsvariationer eller särskilda behov.

Genom sammangåendet skapar vi en starkare skolkoncern som kan fortsätta driva skolutveckling genom fler samarbeten och kunskapsutbyten, vilket kommer alla våra barn och elever till godo. Det är mycket glädjande att välkomna Aprenderes 450 medarbetare och 1850 barn och elever till koncernen.

Aprenderes VD Claudia Lindström fortsätter i sin roll som ansvarig för underkoncernen Aprendere Skolor vilket borgar för en stabil integrering in i Cedergrenska som beräknas vara färdig till hösten 2026. Givet förvärvets storlek och påverkan har prognosen (som gavs i bokslutskommunikén om minst 10 procents tillväxt i omsättningen, en EBITA-marginal på minst sex procent och en vinst per aktie justerad för goodwill på minst 4,0 kr) pausats.

Cedergrenska har identifierat ett mål om årligt EBITA-tillskott från förvärvet av Aprendere Skolor på minst cirka 20 KSEK, inklusive totala årliga nettosynergier om cirka 4,0 KSEK från och med läsåret 2026/27. Framöver finns en plan om ökat stöd för koncernens rektorer i det systematiska kvalitetsarbetet samt förstärkt stöttning genom centrala stödfunktioner. Detta för att pedagogerna i högre grad ska kunna fokusera på, och utveckla undervisningen. Sammangåendet med Aprendere Skolor är det största tillskottet till Cedergrenska koncernen hittills. Det känns tryggt att snabbt kunna konstatera att samarbetsfördelarna är tydliga och har varit möjliga att agera på redan från start. En effektivt driven central stödfunktion säkerställer att resurserna i hög grad kommer den pedagogiska verksamheten till godo. När huvuddelen av besluten om besparingar nu är tagna, ser vi fram både emot de nödvändiga

satsningarna och de kommande operativa samarbetena mellan skolorna.

Slutligen vill jag ägna några ord åt en händelse som har berört oss alla djupt. Tisdagen den 4 februari inträffade den värsta masskjutningen i svensk historia på en skola i Örebro. Händelsen har skakat hela Sverige och vi delar sorgen med de drabbade och deras familjer. Våra tankar är hos dem i denna svåra stund. När samhället drabbas av sorg och oro är det viktigare än någonsin att vi står enade och visar omtanke om varandra. I tider som denna har vi som arbetar med utbildning ett särskilt viktigt uppdrag i att ge trygghet och hopp.



Lotta Smith
Vd Cedergrenska



Finansiell information

Omsättning och resultat

Intäkterna ökade under det andra kvartalet med 14,6 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 257 438 KSEK (224 624). Ökningen mellan åren beror dels på att de förvärvade bolagen Margarethaskolans Grundskola, Nyköpings Enskilda Gymnasium och Psykologigymnasiet inte fanns med föregående år, och dels på ökad skolpeng jämfört med samma period föregående år.

Rörelseresultatet (EBITA) för det andra kvartalet uppgår till 18 937 KSEK (12 906). Motsvarande rörelsemarginal för det andra kvartalet ligger på 7,4 procent (5,7).

Poster av engångskaraktär

Cedergrenska har inga poster av engångskaraktär under kvartalet.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det andra kvartalet uppgick till 24 709 KSEK (13 108).

Kassaflödet från investeringsverksamheten under det andra kvartalet uppgick till 12 807 KSEK (-1 231). Det positiva kassaflödet består i huvudsak av förvärvet av Aprendere Skolor AB, där förvärvet skett med aktier i Cedergrenska AB och koncernen tillförts likvida medel. Vidare har även av inköp av inventarier och en del ombyggnationer och renoveringar påverkat kassaflödet.

I kassaflödet från finansieringsverksamheten har Cedergrenska under perioden amorterat 5 363 KSEK (8 354) samt betalat utdelning till aktieägare om 6 612 KSEK (0).

Finansiell ställning

Likvida medel i koncernen uppgick vid periodens slut till 67 190 KSEK (31 897). Totala räntebärande banklån uppgick vid periodens slut till 37 564 KSEK (37 137) och under perioden amorterades 5 363 KSEK (8 354).

Nettoskulden uppgår till -29 626 KSEK (5 240).

Det egna kapitalet uppgår till 196 794 KSEK (127 246). Förändringen i det egna kapitalet beror dels på den nyemission som genomfördes i december 2024 om 67 468 KSEK avseende förvärvet av Aprendere Skolor AB och dels på det genererade resultatet under kvartalet.

Förvärv av Aprendere Skolor AB

I december genomfördes förvärvet och betalningen för Aprendere Skolor AB. En nyemission i Cedergrenska AB gjordes då 2 444 484 aktier emitterades som betalning för aktierna samt en kontant del om 3 056 KSEK utbetalades till Aprenderes aktieägare.

Förvärvet konsolideras från 31 december 2024 vilket innebär att balansräkningen konsoliderats per 31 december 2024 och resultatet konsolideras från och med 1 januari 2025.

I och med förvärvet av Aprendere Skolor AB har goodwillposten i koncernen ökat med 63 022 KSEK.

Alla angivna elevantal i kvartalsrapporten gäller för Cedergrenska AB exklusive Aprendere skolor AB.

Finansiella mål

	Omsättningstillväxt	EBITA-marginal	Nettoskuld/EBITDA	Utdelning
Mål	10–15% Cedergrenska ska över tid ha en tillväxt om 10–15 procent organiskt samt genom förvärv.	6–8% Cedergrenska ska nå en rörelsemarginal före av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar på 6–8 procent.	<2X Cedergrenskas nettoskuld ska inte överstiga 2 gånger över tid.	Utdelningen utgör maximalt en tredjedel av den goodwilljusterade nettovinsten, villkorat av att den summan minst också har genererats i form av rapporterad nettovinst. Utdelningen är villkorad av god utbildningskvalitet och att den ekonomiska tryggheten är säkerställd.

Utfall
Q2
24/25

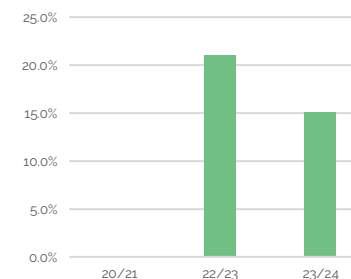
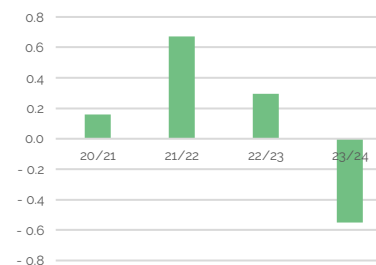
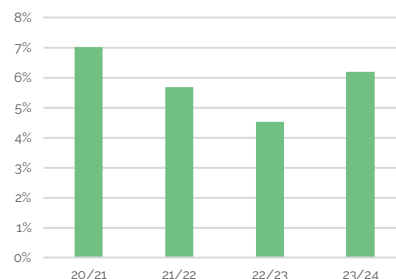
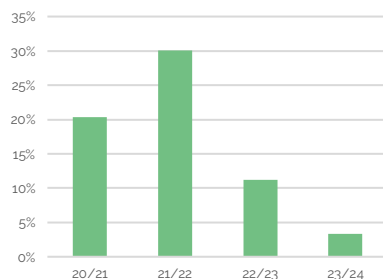
14,6 %

7,4 %

-0,4X

15%

Utfall



Cedergrenska som investering

Tryggt tillväxtbolag med bevisad god lönsamhet

Cedergrenska skapar uthållig värdetillväxt genom att förvärva bolag på värderingar som skapar hög avkastning på investerat kapital för koncernens aktieägare, samtidigt som synergier och samarbetsfördelar kontinuerligt lyfter helheten. Under de senaste sex åren har Cedergrenska haft en genomsnittlig tillväxttakt på ca 20 procent per år med en EBITA-marginal i linje med eller över de finansiella målen under fem av sex år.

Starka finanser och transparent vinstutveckling

Cedergrenskas affärsmodell baseras på långa relationer med barn, elever och vårdnadshavare, vilket skapar bra förutsättningar för tydlig ekonomisk planering. Verksamheten genererar stabila kassaflöden som i hög grad återinvesteras i skolorna genom kvalitetshöjande åtgärder, organisk tillväxt och förvärv. Trots hög genomsnittlig tillväxt i omsättningen de senaste sex åren hade koncernen en nettokassa på 37 KSEK per juni 2024 samt en soliditet på 45 procent.

Kvalitetsaktör som står starkt inför nya förutsättningar

Ett systematiskt kvalitetsarbete med dokumenterat höga resultat för god skolkvalitet ligger till grund för det koncerngemensamma utvecklingsarbetet. Cedergrenska har fler behöriga lärare samt fler förstelärare i jämförelse med landets friskolor vilket ger bra förutsättningar inför kommande höjda krav på skolkvalitet. Skolenkäten 2024 visar att lärarna inom Cedergrenska, både inom gymnasiet och grundskolan, anser att deras skola har högre kvalitet jämfört med vad lärare i riket i snitt anser om de skolor de arbetar på.

Vinnare på regleringar som driver ökad konsolidering

Ca 430 000 elever i Sverige går på en friskola. Det finns ca 700 enskilda huvudmän i Sverige som bedriver endast en enskild skola. Kommande ökad reglering av svensk skola kommer att ställa högre krav på resurser hos varje enskild aktör vilket i förlängningen skapar ett ökat behov av samarbete och konsolidering i branschen där Cedergrenska är ett attraktivt alternativ för de mindre enskilda verksamheterna.

Ambitiösa mål att dela avkastningen med aktieägarna

Det ska vara attraktivt för investerare att skjuta till resurser till svensk skola och även om den absoluta majoriteten av framtida överskott ska återinvesteras i sektorn, vill Cedergrenska som tryggt tillväxtbolag ge en stabil utdelning. Det långsiktiga målet är att en tredjedel av den goodwilljusterade nettovinsten ska delas ut. Fram tills att det kan ske begränsas utdelningen av maximalt den rapporterade nettovinsten, vilket innebär att 15 procent av den goodwilljusterade nettovinsten delas ut för 23/24.

Hållbarhet integrerad i affärsmodellen

Cedergrenska har en hållbarhetsstrategi som genomsyrar hela verksamheten och som utgör en central del av bolagets långsiktiga värdeskapande. Genom att aktivt arbeta med hållbarhetsfrågor, inklusive utbildningens kvalitet, minskad klimatpåverkan och hälsosamma arbetsplatser, förstärker Cedergrenska sina konkurrensfördelar och bidrar till samhällsutvecklingen.

Kort om Cedergrenska

Affärsidé

Cedergrenska förvärvar, äger och utvecklar utbildningsföretag som samarbetar med varandra för att driva skolutveckling av hög kvalitet. Vi skapar kontinuerlig tillväxt genom förvärv i exklusiva dialoger och ett unikt erbjudande om att verksamheterna behåller sin lokala profil men med ett brett utbud av centrala stödfunktioner som avlastar verksamheterna och bidrar till att pedagogen kan sättas i fokus.

Ledande forskning har påvisat att pedagogen är den viktigaste faktorn i barns och elevers utveckling och lärande. Vi har därför utformat vår verksamhet med pedagogen i fokus. Genom att aktivt förädla våra arbetsplatser för pedagoger ska Cedergrenskas verksamheter utgöra attraktiva val för såväl nyexaminerade som väletablerade pedagoger. Med kvalificerade pedagoger kan Cedergrenska erbjuda högkvalitativa utbildningar som bidrar till ett starkt varumärke gentemot barn och elever, deras föräldrar och andra intressenter.

Vi skapar uthållig värdetillväxt genom att kontinuerligt förvärva nya bolag och stödja våra dotterbolag för att driva organisk tillväxt.

Marknadsposition

Cedergrenska är en av Sveriges tio största privata skolkoncerner med verksamheter inom förskolor, grundskolor, gymnasium och vuxenutbildning. Det största segmentet är inom gymnasium följt av grundskola, förskola och vuxenutbildning. Den absoluta majoriteten av verksamheterna är lokaliserade i Stockholm. Verksamheter bedrivs även i Växjö, Knivsta och Nyköping.

Cedergrenska eftersträvar att ha en nära och god dialog och samarbete med de kommuner vi är aktiva i.

Kommande regelförändringar

Regeringen har under 2023–2024 tillsatt ett flertal utredningar med koppling till driften av utbildningsverksamheter i Sverige. Resultaten av dessa utredningar presenteras under våren 2025 och kommer med stor sannolikhet ställa högre krav på svensk skola. Det är Cedergrenskas uppfattning att detta i sin tur kommer att leda till att förtroendet återställs för friskolor som kommer att finnas kvar med en tryggare långsiktig plattform.

Hållbarhet

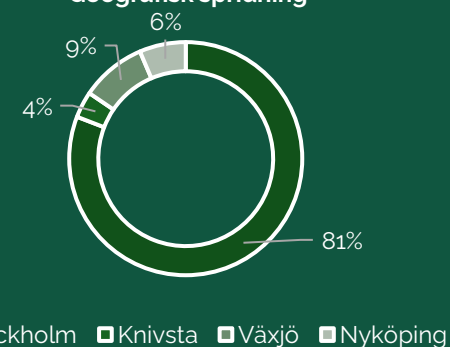
Cedergrenska ska vara med och bidra i arbetet för ett mer hållbart samhälle. Vår viktigaste insats är att erbjuda utbildning av hög kvalitet anpassad efter varje barns och elevs olika behov. Cedergrenska ska därtill arbeta aktivt för att i processer och beslut agera i enlighet med Agenda 2030 med extra fokus på de delområden där vi kan göra störst skillnad.

Läs om koncernens hållbarhetsarbete på www.cedergrenska.se/hallbarhet.

Elevantal fördelat per segment Dec 2024



Geografisk spridning



Cedergrenskas verksamheter

Förskola

790

barn

Grundskola

2454

elever

Gymnasium

4263

elever

Vuxenutbildning

174

elever

Förskola

Cedergrenska driver Fredsborg Förskola, Margarethaskolans Förskola, SPIRA Förskolor och Täby Förskola, med cirka 900 barn.

Förskolorna arbetar Reggio Emilia-inspirerat och fokuserar på det kompetenta barnet. Det lustfyllda och omsorgsfulla lärandet är centralt och förskolornas verksamhet utgår ifrån barnens erfarenheter, intressen, behov och åsikter. På dagarna organiserar sig förskolan i mindre grupper och arbetar i projekt där barnen får möjlighet att fördjupa sig i sitt utforskande. Till stöd har barnen förskolornas pedagoger som är aktiva medforskare när barnen får tillfälle att upptäcka och lära med alla sina sinnen.

Förskolornas gemensamma tema under läsåret har varit barns hundrasräkling vilket syftar till att låta barnen ta del av olika uttrycksätt och lärometoder för att alla barn är olika.

Elevantal*	Q2 24/25	Q1 24/25	Q2 23/24
Totalt antal barn i förskolan i snitt under perioden	787	775	828
Utveckling jmf med föregående period	1,55%		
Utveckling y/y	-5,0%		

*Alla angivna elevantal i kvartalsrapporten gäller för Cedergrenska AB exklusive Aprendere skolor AB.



Grundskola

Cedergrenska driver per fyra grundskolor, Fredsborgskolan, Helleborusskolan, Margarethaskolans grundskola och Täby Friskola, med totalt cirka 2 500 elever. Cedergrenskas grundskolor har ett nära samarbete med varandra, vilket skapar bra förutsättningar för skolans pedagoger som utbyter erfarenheter, idéer och visioner med varandra.

Elevantal*	Q2 24/25	Q1 24/25	Q2 23/24
Totalt antal elever i grundskolan i snitt under perioden.	2 450	2 444	2 547
Utveckling jmf med föregående period	0,25%		
Utveckling y/y	-3,8%		

*Alla angivna elevantal i kvartalsrapporten gäller för Cedergrenska AB exklusive Apendere skolor AB.



Gymnasium

Cedergrenska driver sju gymnasieskolor i norra Stockholm, Nyköping och Växjö. Skolorna drivs under varumärkena Marina läroverket, Stockholms Idrottsgymnasium, Tibble Gymnasium, Växjö Fria Gymnasium, Nyköpings Enskilda Gymnasium och Psykologigymnasiet med totalt cirka 3 500 elever.

Elevantal*	Q2 24/25	Q1 24/25	Q2 23/24
Totalt antal elever i gymnasiet i snitt under perioden	4 265	4 262	3 463
Utveckling jmf med föregående period	0,0%		
Utveckling y/y	23,0%		

*Alla angivna elevantal i kvartalsrapporten gäller för Cedergrenska AB exklusive Apendere skolor AB.



Ekonomisk redovisning



Ägare och aktieinformation

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

Vid ingången av verksamhetsåret uppgick bolagets aktiekapital till 695 954 SEK. I december 2024 genomfördes en nyemission med anledning av förvärvet av Apendere Skolor AB och aktiekapitalet ökade med 146 669 aktier till totalt 842 623 SEK. Totalt antal aktier är 14 043 724 stycken (11 599 240) fördelat på 1 699 aktieägare per 31 december 2024.

Tabellen nedan bygger på Euroclears aktiebok per 31 december 2024.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Niklas Pålsson	2 208 537	15,73%
Håkan Söderström	1 805 760	12,86%
Daniel Andersson genom bolag, Ignoramus AB	1 419 232	10,11%
Christian Drougge genom bolag, Berkshore AB	1 173 832	8,36%
Ålandsbanken ABP	1 025 056	7,30%
Netsom	1 025 000	7,30%
Övriga	5 386 307	38,35%
Totalt antal utestående aktier	14 043 724	100%

Övrigt koncernen

Risker och riskhantering

Cedergrenska verksamhet är beroende av de ersättningssystem som fastställs på nationell och kommunal nivå. Detta innebär att verksamheten inte enbart påverkas av efterfrågan på utbildningar utan även är beroende av externa faktorer såsom demografi, samhällets investeringar i utbildningar samt allmänhetens inställning till fristående skolor. 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 mer detaljerad genomgång av risker och riskhantering hänvisas till bolagets årsredovisning, publicerad den 7 november 2024.

Transaktioner med närstående

Det finns inga transaktioner med närstående.

Kommissionärsredovisning

Från och med 1 juli 2023 föreligger ett kommissionärsavtal mellan moderbolaget och dotterbolagen.

Framtidsutsikter

Cedergrenska lämnade en prognos för första gången för räkenskapsåret 24/25 i samband med bokslutskommunikén. Bolaget förbehåller sig rätten att efter det återgå till den tidigare policyn om att inte ge prognoser.

Redovisningsprinciper

Årsredovisning och delårsrapporter upprättas i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3). Se vidare i finansiell information avseende kommissionärsredovisning. Uppställningar och värderingsprinciper i denna rapport överensstämmer med dem som används i senaste årsredovisning. För fullständiga redovisningsprinciper hänvisas till senast publicerade årsredovisning.

Resultaträkning för koncernen

KSEK	Kvartalet		6 månader		Helår
	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Jul-dec 2024	Jul-dec 2023	2023/2024
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	257 438	224 624	503 470	436 590	907 920
	257 438	224 624	503 470	436 590	907 920
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-23 241	-25 972	-47 555	-51 865	-97 545
Övriga externa kostnader	-58 253	-53 071	-113 788	-102 249	-207 504
Personalkostnader	-154 314	-130 345	-305 557	-260 033	-536 622
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	21 630	15 236	36 570	22 444	66 249
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar	-2 693	-2 330	-4 996	-4 773	-10 034
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA)	18 937	12 906	31 574	17 671	56 215
Av-/nedskrivningar av goodwill	-11 053	-9 137	-22 084	-18 274	-37 066
Rörelseresultat	7 884	3 769	9 490	-603	19 150
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	288	5	311	52	275
Räntekostnader och liknande resultatposter	-648	-1 020	-1 341	-1 924	-3 388
Resultat före skatt	7 524	2 753	8 460	-2 475	16 037
Skatt på årets resultat	-4 423	-2 595	-7 140	-3 536	-10 051
Uppskjuten skatt	0	0	0	0	721
Nettoresultat	3 101	158	1 320	-6 011	6 707
Moderföretagets aktieägare	2 746	164	957	-5 991	6 568
Minoritetsintresse	355	-6	363	-19	139
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	1,22	0,80	2,02	-0,52	0,57
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	1,01	0,80	1,67	-0,52	0,57
Antal aktier vid periodens slut	14 043 724	11 599 240	14 043 724	11 599 240	11 599 240

Balansräkning för koncernen

KSEK	UB dec 2024	UB dec 2023	UB jun 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	202 260	141 875	133 239
Summa Immateriella anläggningstillgångar	202 260	141 875	133 239
Materiella anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	65 691	40 057	41 560
Summa materiella anläggningstillgångar	65 691	40 057	41 560
Finansiella anläggningstillgångar			
Summa finansiella anläggningstillgångar	252	147	147
Summa anläggningstillgångar	268 203	182 080	174 946
Omsättningstillgångar			
Varulager med mera			
Råvaror och förnödenheter	402	62	232
Summa varulager, förnödenheter mm.	402	62	232
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	12 159	6 452	3 651
Skattefordringar	13 454	18 606	12 025
Övriga kortfristiga fordringar	9 747	2 339	2 194
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	72 805	41 362	41 38
Summa kortfristiga fordringar	108 165	68 760	59 251
Kassa och bank	67 190	31 897	61 664
Summa omsättningstillgångar	175 757	100 719	121 147
SUMMA TILLGÅNGAR	443 960	282 799	296 093

Eget kapital och skulder för koncernen

KSEK	UB dec 2024	UB dec 2023	UB jun 2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	846	696	696
Övrigt tillskjutet kapital	213 234	145 916	145 916
Summa balanserat resultat inklusive årets resultat	-18 606	-19 614	-12 084
<i>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>	<i>196 341</i>	<i>126 998</i>	<i>134 528</i>
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>453</i>	<i>248</i>	<i>90</i>
Summa eget kapital	196 794	127 246	134 618
Avsättningar			
Avsättningar för uppskjuten skatt	13 879	9 910	9 188
Övriga avsättningar	0	29	0
Summa avsättningar	13 879	9 938	9 188
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	13 721	18 273	8 357
Summa långfristiga skulder	13 721	18 273	8 357
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	23 843	14 624	16 707
Leverantörsskulder	40 493	25 941	30 063
Checkräkningskredit	0	4 239	0
Skatteskulder	15 238	0	10 367
Övriga kortfristiga skulder	30 242	17 006	21 682
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	109 750	65 531	65 110
Summa kortfristiga skulder	219 566	127 342	143 929
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	443 960	282 799	296 093

Förändring i eget kapital för koncernen

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
Ingående värde 2022-07-01	696	145 916	-6 635	276	140 253
Periodens resultat			-6 988	-9	-6 997
Utgående värde 2023-06-30	696	145 916	-13 623	267	133 256
Ingående värde 2023-07-01	696	145 916	-13 623	267	133 256
Periodens resultat			6 568	-177	6 391
Övrigt			771		771
Utdelning till bolagets aktieägare			-5 800		-5 800
Utgående värde 2024-06-30	696	145 916	-12 084	90	134 618
Utgående värde 2024-07-01	696	145 916	-12 084	90	134 618
Periodens resultat			957	363	1 320
Utdelning till bolagets aktieägare			-6 612		-6 612
Nyemission	150	67 318			67 468
Utgående värde 2024-12-31	846	213 234	-17 739	453	196 794

Kassaflödesanalys för koncernen

KSEK	Kvartalet		6 månader		Helår
	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Jul-dec 2024	Jul-dec 2023	2023/2024
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	7 524	2 753	8 460	-2 475	16 037
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	12 727	11 757	26 855	23 047	46 749
Betald skatt	-3 589	-5 334	-8 911	-11 093	515
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	16 662	9 176	26 404	9 479	63 301
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital					
Förändring varulager	73	3	33	-16	-186
Förändring kortfristiga fordringar	2 351	4 972	-3 827	2 962	8 603
Förändring kortfristiga skulder	5 623	-1 043	206	523	5 553
Kassaflöde från den löpande verksamheten	24 709	13 108	22 816	12 948	77 271
Investeringsverksamheten					
Förvärv/avyttring dotterföretag	16 532	0	-7 376	0	-10 856
Förvärv/avyttring av materiella anläggningstillgångar	-3 725	-1 231	-6 695	-3 458	-9 286
Kassaflöde från investeringsverksamheten	12 807	-1 231	-14 071	-3 458	-20 142
Finansieringsverksamheten					
Förändring checkräkningskredit	0	-9 112	0	-4 201	-8 440
Utdelning	-6 612	0	-6 612	0	-5 800
Upptagna lån	0	0	14 425	0	0
Amortering av lån	-5 363	-4 698	-10 852	-8 354	-16 187
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11 975	-13 810	-3 219	-12 555	-30 427
Periodens kassaflöde	25 541	-1 933	5 526	-3 065	26 702
Likvida medel vid periodens början	41 649	33 830	61 664	34 962	34 962
Likvida medel vid periodens slut	67 190	31 897	67 190	31 897	61 664

Resultaträkning för moderbolaget

KSEK	Kvartalet		6 månader		Helår
	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Jul-dec 2024	Jul-dec 2023	2023/2024
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	12 111	8 310	24 052	19 199	38 621
	12 111	8 310	24 052	19 199	38 621
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-5 514	-2 157	-8 970	-2 824	-7 249
Personalkostnader	-9 957	-8 426	-19 092	-10 988	-32 995
Avskrivningar	-9	0	-14	0	-7
Rörelseresultat	-3 370	-2 273	-4 024	5 387	-1 629
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	266	0	267	0	2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-488	-477	-1 023	-996	-1 760
Resultat efter finansiella poster	-3 591	-2 750	-4 780	4 391	-3 387
Koncernbidrag	0	0	0	0	2 866
Resultat före skatt	-3 591	-2 750	-4 780	4 391	-521
Skatt på årets resultat (aktuell)	0	0	0	0	0
Nettoresultat	-3 591	-2 750	-4 780	4 391	-521

Balansräkning för moderbolaget

KSEK	UB dec 2024	UB dec 2023	UB jun 2024
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	199	0	93
Finansiella anläggningstillgångar	199	0	93
Andelar i koncernföretag	336 447	214 566	226 800
Summa anläggningstillgångar	336 646	214 566	226 893
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	367	0	313
Fordringar hos koncernföretag	7 662	31 205	9 666
Skattefordringar	1 395	58	807
Övriga fordringar	1 858	912	1 043
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 042	791	2 220
Kassa och bank	0	1 773	0
Summa omsättningstillgångar	12 324	34 739	14 049
SUMMA TILLGÅNGAR	348 970	249 305	242 942

KSEK	UB dec 2024	UB dec 2023	UB jun 2024
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	846	696	696
	846	696	696
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	213 234	145 916	145 916
Balanserat resultat	10 413	23 345	17 545
Årets resultat	-4 780	4 391	-521
Summa eget kapital	219 713	173 652	162 940
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder	7 518	11 293	5 648
Summa långfristiga skulder	7 518	11 293	5 648
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut (KS)	16 041	11 291	11 291
Leverantörsskulder	2 500	803	2 576
Skulder till koncernföretag	97 411	49 110	52 060
Övriga kortfristiga skulder	1 737	1 467	1 553
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 050	994	4 178
Summa kortfristiga skulder	121 739	63 664	71 658
Summa skulder	129 257	74 957	77 306
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	348 970	249 305	242 942

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

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

Stockholm den 20 februari 2025



Håkan Söderström
Styrelseordförande



Niklas Pålsson
Styrelseledamot



Anna Rudberg
Styrelseledamot



Madeleine Silfverberg
Styrelseledamot



Marie Wikner
Styrelseledamot,
arbetstagarrepresentant



Cecilia Westin-Borgell
Styrelseledamot,
arbetstagarrepresentant

Cedergrenska AB:s Certified Adviser är Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB.

För ytterligare information, kontakta vd Lotta Smith, tel: 070-743 38 10, e-post: lotta.smith@cedergrenska.se eller arbetande styrelseledamot Niklas Pålsson, tel: 073-400 02 31, e-post: niklas.palsson@cedergrenska.se

Kalendarium

2025-05-22 Kvartalsrapport 3, januari-mars 2024/2025
2025-08-28 Bokslutskommuniké, 2024/2025
2025-10-24 Årsredovisning, 2024/2025
2025-12-05 Årsstämma, 2024/2025

Tidigare årsredovisningar och delårsrapporter finns tillgängliga på www.cedergrenska.se

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, dividerat 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 leasingkulder) med avdrag för likvida medel och räntebärande fordringar.
Nettoskuld/ Justerad EBITDA	Nettoskulden dividerad med resultatet före räntor, skatt, och av- och nedskrivningar (Justerat EBITDA), rullande för de respektive senaste fyra kvartalen.
Omsättningstillväxt	Ökningen av innevarande periods skolrelaterade omsättning i relation till motsvarande omsättning samma period föregående år.

CEDERGRENSKA

Cedergrenska AB (publ)
org. 559144-0697

Birger Jarlsgatan 57
113 65 Stockholm

cedergrenska.se