



Delårsrapport oktober – december 2025 / 2026

CEDERGRENKA

Innehållsförteckning

Delårsrapport, oktober-december 2025	3
Nyckeltal	4
Väsentliga händelser	5
Vd-ord	6
Finansiell information	8
Finansiella mål	9
Cedergrenska som investering	10
Kort om Cedergrenska	11
Verksamhet	
Cedergrenskas verksamheter	12
Förskola	13
Grundskola	14
Gymnasium	15
Vuxenutbildning	16

Ekonomisk redovisning	17
Ägare och aktieinformation	18
Finansiella rapporter	19
Styrelse och ledande befattningshavare	27
Kalendarium	28
Nyckeltalsdefinitioner	29

Kontaktperson investerarrelationer

Niklas Pålsson, arbetande styrelseledamot

 073-400 02 31 niklas.palsson@cedergrenska.se

Delårsrapport, oktober – december 2025

Oktober – December 2025

- Rörelsens intäkter uppgick till 397,8 MSEK (257,4) en ökning med 54,5 procent.
- Rörelseresultat (EBITA) uppgick till 29,7 MSEK (18,9).
- EBITA-marginalen uppgick till 7,5 procent (7,4).
- Nettoresultat med återförda goodwillavskrivningar uppgick till 22,3 MSEK (13,8).
- Justerat resultat per aktie, med återförda goodwillavskrivningar, före utspädning för andra kvartalet var 1,76 SEK (1,22).

Juli - December 2025

- Rörelsens intäkter uppgick till 767,3 MSEK (503,5) en ökning med 52,4 procent.
- Rörelseresultat (EBITA) uppgick till 60,5 MSEK (31,6).
- EBITA-marginalen uppgick till 7,9 procent (6,3).
- Nettoresultat med återförda goodwillavskrivningar uppgick till 45,5 MSEK (23,0).
- Justerat resultat per aktie, med återförda goodwillavskrivningar, före utspädning för perioden var 3,60 SEK (2,02).

Nyckeltal

Belopp i MSEK	Kvartalet		6 månader		Helår
	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jul-dec 2025	jul-dec 2024	2024/25
Omsättning	397,8	257,4	767,3	503,5	1 232,6
Omsättningstillväxt	54,5%	14,6%	52,4%	19,3%	35,8%
EBITDA	33,7	21,6	68,4	36,6	105,3
EBITA	29,7	18,9	60,5	31,6	94,2
EBITA-marginal	7,5%	7,4%	7,9%	6,3%	7,6%
Nettoresultat	5,7	3,1	13,6	1,3	21,3
Justerat nettoresultat, med återförda goodwillavskrivningar	22,7	14,2	46,0	23,4	71,7
Nettoskuld	81,1	-29,6	81,1	13,9	-38,2
Nettoskuld / EBITDA	0,6	-0,4	0,6	-0,4	-0,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	73,1	24,7	45,0	22,8	81,7
Genomsnittligt antal aktier	13 012 632	12 821 482	13 464 808	11 599 240	13 075 525
Antal utställda aktier vid periodens slut	12 660 939	14 043 724	12 660 939	14 043 724	14 067 710
Nettoresultat per aktie, med återförda goodwillavskrivningar före utspädning	1,76	1,22	3,60	2,02	5,04
Nettoresultat per aktie, med återförda goodwillavskrivningar efter utspädning	1,76	1,22	3,60	2,02	5,04
Antal barn och elever i periodens slut	10 544	7 677	10 544	7 677	9 484
Genomsnittligt antal heltidstjänster (FTE)	1 347	924	1 362	896	1 038
Genomsnittligt antal anställda	1 708	1 198	1 702	1 151	1 340

För definitioner av nyckeltal, se sidan 29.

Väsentliga händelser

Väsentliga händelser under rapportperioden

- Den 21 oktober 2025 meddelade Cedergrenska att Claudia Lindström tillträder som vice vd den 1 november 2025.
- Den 26 november meddelade Cedergrenska att bolaget förvärvat Christinaskolan och Christinagymnasiet på Lidingö och tillträdde verksamheterna den 1 december 2025. Grundskolan har cirka 530 elever från förskoleklass till årskurs 9 och gymnasieskolan har cirka 165 elever på Ekonomiprogrammet. Skolorna omsätter tillsammans cirka 90 MSEK med en sund lönsamhet i linje med branschens snitt sett till storlek.
- Den 9 december 2025 meddelade Cedergrenska att man ökar ramen för den revolverande kreditfaciliteten (RCF) med 100 MSEK till en total låneram på 250 MSEK.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Den 26 januari 2026 meddelade Cedergrenska att bolaget uppdaterar prognosen för EBITA-marginal för helåret 2025/26 till som minst 7,0 procent, tidigare 6,0. Prognosen är precis som tidigare justerad för eventuella engångskostnader relaterade till bolagets arbete med en notering på Nasdaq Stockholm Main Market.

Vd Lotta Smith har ordet

Hög tillväxt och höjd prognos bidrar till trygghet och stabilitet i framtiden

Det andra kvartalet 2025/26 summerar ytterligare ett starkt kvartal för Cedergrenska, både kvalitetsmässigt och finansiellt. Nettoomsättningen ökade med drygt 55 procent och uppgick till cirka 398 MSEK (257). Det justerade rörelseresultatet (EBITA) ökade med drygt 57 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till knappt 30 MSEK (19), motsvarande en EBITA-marginal om 7,5 procent (7,4).

Utvecklingen speglar stabila elevgrupper, god kvalitet i verksamheterna och en fortsatt stark intjäning i koncernen.

Mot bakgrund av den positiva utvecklingen och den goda visibilitet vi har i resterande del av räkenskapsåret höjer Cedergrenska prognosen för helåret 2025/26 till som lägst 7,0 procent. Den starka finansiella ställningen skapar förutsättningar för nödvändiga satsningar inför kommande regulatoriska förändringar, samtidigt som vi kan upprätthålla trygga och hållbara marginaler i skolornas verksamhet.

Under kvartalet har arbetet med att förbättra kapitalstrukturen fortsatt. Tio procent av aktierna har makulerats, ordinarie utdelning om 24 MSEK är genomförd,

” Den starka finansiella ställningen skapar förutsättningar för nödvändiga satsningar inför kommande regulatoriska förändringar.

låneramen har utökats och förvärv har genomförts. Vid periodens slut uppgår nettoskulden till 0,6x EBITDA, fortsatt under vårt långsiktiga mål men närmar sig en önskvärd nivå om cirka 1,0x.

Kvalitetssatsningar på skolbibliotek och elevhälsa

Under läsåret 2025/26 fortsätter vi att samla och utveckla kompetens på koncernnivå för att skapa större nytta i hela organisationen. Under läsåret satsar vi bland annat på våra viktiga skolbibliotek med en koncerngemensam skolbibliotekarie som arbetar med att stärka kvalitet, likvärdighet och struktur. Genom gemensamma resurser, stöd i uppbyggnad och utveckling samt ett nytt koncerngemensamt biblioteksdatasystem, skapar vi bättre förutsättningar för barnen och elevernas lärande och våra verksamheters pedagogiska arbete.

Parallellt stärker vi även det centrala stödet inom elevhälsan. Den medicinska elevhälsan byggs successivt ut för att möta ett ökat behov och för att säkerställa en



hög och likvärdig vårdkvalitet i hela koncernen. Genom tydligare strukturer, stöd i rekrytering och ett sammanhållet ledningssystem stärker vi både kvalitet och regelefterlevnad, med elevens välmående i fokus.

Tillväxt genom framgångsrika förvärv

Integrationen av Aprendere Skolor AB är nu helt genomförd och har haft mycket god effekt. Verksamheterna har stabila elevunderlag, nyckelpersoner finns kvar i organisationen och våra stödfunktioner har avlastat skolorna på ett sätt som stärker både kvalitet och effektivitet. Även integrationen av Skärgårdsgymnasiet Norrtälje har utvecklats väl och verksamheten kan idag betraktas som fullt integrerad i koncernen.

” **Min utgångspunkt är fortsatt att kvalitet i undervisningen, en stabil ekonomin och en trygg organisatorisk ryggrad är avgörande för att långsiktigt kunna möta reformer och ökade krav.**

I slutet av rapportperioden hade vi även glädjen att välkomna Christinaskolan och Christinagymnasiet på Lidingö till Cedergrenska. Två välskötta och kvalitetsstarka verksamheter med god måluppfyllelse, stabil lönsamhet och en tydlig värdegrund. Förvärvet stärker vårt erbjudande ytterligare och skapar nya möjligheter till samarbete och långsiktig utveckling inom både grundskola och gymnasium.

En professionaliseringsresa mot Main Market och förändrade krav

Parallellt med den operativa utvecklingen har vi påbörjat en tydlig professionaliseringsresa för att ta bolaget mot Main Market. Arbetet sker stegvis och med fokus på struktur och långsiktighet.

Samtidigt befinner sig skelsektorn i ett läge där omfattande statliga utredningar nu presenterats. Förändringarna bedöms i högre grad påverka mindre aktörer och kommer troligen leda till ökad konsolidering i marknaden. Min utgångspunkt är fortsatt att kvalitet i undervisningen, en stabil ekonomi och en trygg organisatorisk ryggrad är avgörande för att långsiktigt kunna möta reformer och ökade krav.

Avslutningsvis vill jag rikta ett varmt tack till alla medarbetare, elever och vårdnadshavare för ert engagemang och förtroende. Tillsammans fortsätter vi att bygga en utbildningsorganisation präglad av professionalism, tillit och samarbete.

Lotta Smith
vd, Cedergrenska

Finansiell information

Omsättning och resultat

Intäkterna ökade under det första kvartalet med 54,5 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 397,8 MSEK (257,4). Ökningen mellan åren beror till största del av förvärvet av Aprendere Skolor AB som konsoliderats från 1 januari 2025. Vidare kan ökningen även hänföras till det förvärvade bolaget Skärgårdsgymnasiet i Norrtälje som konsoliderats från 1 juli 2025. Rörelseresultatet (EBITA) för det första kvartalet uppgår till 29,7 MSEK (18,9). Motsvarande rörelsemarginal för det första kvartalet ligger på 7,5 procent (7,4).

Poster av engångskaraktär

Cedergrenska har inga större poster av engångskaraktär under kvartalet.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det första kvartalet uppgick till 73,1 MSEK (24,7). Kassaflödet från investeringsverksamheten under det första kvartalet uppgick till -35,3 MSEK (12,8). Kassaflödet består i huvudsak av förvärv av Christinaskolorna samt inköp av inventarier, ombyggnationer och renoveringar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten under kvartalet uppgick till -47,5 MSEK (-12,0). Under kvartalet har ett lån om 27,5 MSEK tagits upp, utdelning om 24,1 MSEK (6,6) utbetalats och återköp av aktier genomförts om 50,8 MSEK. Cedergrenska har under perioden amorterat 0,0 MSEK (-5,4).

Finansiell ställning

Likvida medel i koncernen uppgick vid periodens slut till 36,7 MSEK (67,2). Totala räntebärande banklån uppgick vid periodens slut till 117,8 MSEK (37,5) och under perioden amorterades 0 MSEK (5,4). Nettoskulden uppgår till 81,1 MSEK (-29,6). Det egna kapitalet uppgår till 118,6 MSEK (196,8). Förändringen i det egna kapitalet under kvartalet beror på det genererade resultatet, att utdelning om 24,1 MSEK utbetalats samt återköp av egna aktier om 50,8 MSEK genomförts.

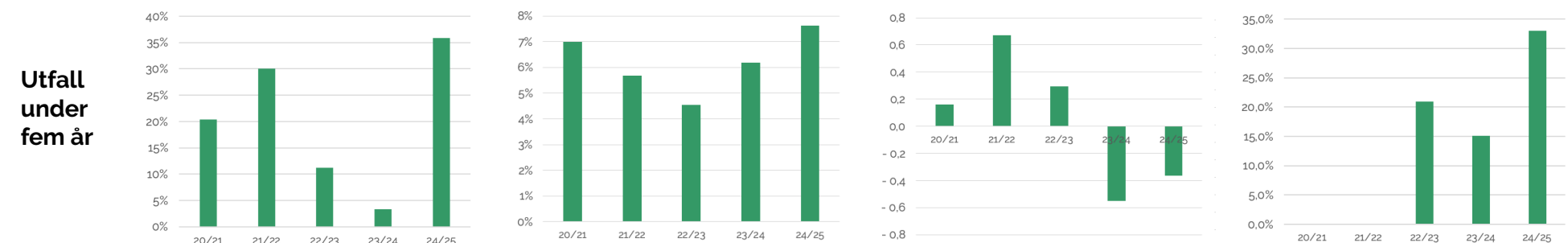
Förvärv av Christinaskolorna

I december genomfördes förvärvet och betalningen för Christinaskolorna och förvärvet konsoliderats från 1 december 2025.

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 justerad rörelsemarginal före av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar på 6–8 procent.	2x Cedergrenskas nettoskuld ska inte överstiga 2x över tid.	Cedergrenska har som ambition att som mest dela ut en tredjedel av den goodwilljusterade nettovinsten. Utdelningen är villkorad av att verksamheterna inom koncernen uppvisar en god utbildningskvalitet och att den ekonomiska tryggheten är säkerställd.

Utfall Q2 25/26	54,5%	7,5%	0,6x	N/A
------------------------	--------------	-------------	-------------	------------



Cedergrenska som investering

Transparent vinstutveckling och ambitiösa mål för avkastning

Cedergrenska's affärsmodell baseras på långvariga relationer med barn, elever, vuxenstuderande 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.

Det ska vara attraktivt för investerare att skjuta till resurser till svensk skola och även om den absoluta majoriteten av framtida överskott ska återinvesteras vill Cedergrenska som tryggt tillväxtbolag ge en stabil utdelning. Målet är att en tredjedel av den goodwilljusterade nettovinsten ska delas ut.

Cedergrenska ska också verka för ett optimalt användande av kapital och kommer aktivt, via bland annat förvärv, utdelningar och återköp, att arbeta för att ha en långsiktig nettoskultsättning som speglar branschens snitt och verksamhetens risker.

Tryggt tillväxtbolag med bevisad god lönsamhet

Cedergrenska skapar långsiktig 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 fem 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 fyra av de fem senaste åren.

Hållbarhet integrerad i affärsmodellen

Cedergrenska har en hållbarhetsstrategi som genomsyrar hela verksamheten och som utgör en 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.

Kvalitetsaktör som står starkt inför nya förutsättningar

Ett systematiskt kvalitetsarbete 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. 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

Cirka 420 000 elever i Sverige går på en friskola. Det finns ca 2 800 huvudmän i Sverige varav 90 procent bedriver endast en eller två enskilda verksamheter. 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.

Kort om Cedergrenska

Affärsidé

Cedergrenska förvärvar, äger och utvecklar utbildningsföretag som samarbetar med varandra för att driva skolutveckling av hög kvalitet. Cedergrenska 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. Cedergrenska har därför utformat verksamheten 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.

Cedergrenska skapar uthållig värdetillväxt genom att kontinuerligt förvärva nya bolag och samtidigt stödja befintliga verksamheter 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, Nyköping, Norrtälje, Östersund, Uppsala, Örebro, Hörby, Lund och Anderstorp.

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

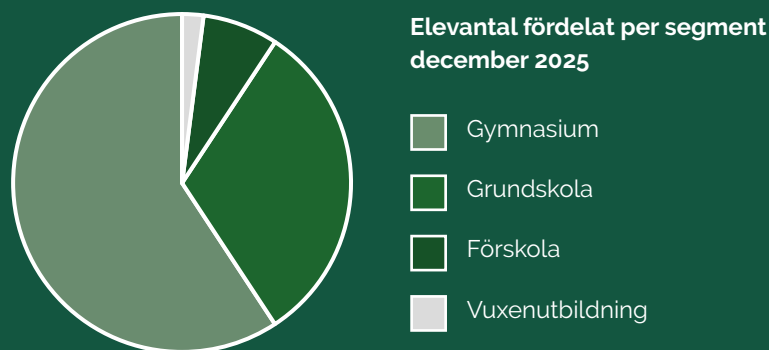
Kommande regelförändringar

Regeringen tillsatte under 2023–2025 ett flertal utredningar med koppling till driften av utbildningsverksamheter i Sverige. De flesta utredningarna har presenterats under 2025–2026 och kommer ställa högre krav på svensk skola. Det är Cedergrenskas uppfattning att detta i sin tur kommer att leda till att förtroendet återställs för friskolor och att verksamhet kommer kunna bedrivas utifrån en tryggare, långsiktig plattform.

Hållbarhet

Cedergrenska ska vara med och bidra i arbetet för ett mer hållbart samhälle. Cedergrenskas 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 bolaget kan göra störst skillnad.

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



Cedergrenskas verksamheter

Förskola

764
barn

Grundskola

3316
elever

Gymnasium

6249
elever

Vuxenutbildning

215
elever

Elevantal fördelat per segment december 2025

Förskola

Cedergrenska driver förskolor i Knivsta, Stockholm, Täby och Österåker och med drygt 760 barn.

Förskolorna arbetar Reggio Emilia-inspirerat där barns möjligheter att utforska, skapa och lära i sin egen takt står i fokus. 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 förskolans 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 hundraspråkighet vilket syftar till att låta barnen ta del av olika uttryckssätt och lärmeter för att alla barn är olika.

Elevantal	Q2 25/26	Q1 25/26	Q2 24/25
Totalt antal barn i snitt under perioden	764	748	787
Utveckling jmf med föregående period	2%		
Utveckling y/y	-3%		



Grundskola

Cedergrenska driver grundskolor i Knivsta, Lidingö, Södertälje, Täby, Uppsala och Österåker med cirka 3 300 elever.

Genom att vara en del av en större koncern kan grundskolorna samverka och dra nytta av gemensamma resurser, erfarenheter och kompetens. I enheterna finns tid och utrymme att se varje elev, vilket skapar en lärmiljö där trygghet och studiero står i centrum. Förvärvet av Aprendere Skolor AB stärker Cedergrenskas närvaro i grundskolesegmentet ytterligare och ger nya möjligheter till utveckling och erfarenhetsutbyte mellan skolor.

Elevantal	Q2 25/26	Q1 25/26	Q2 24/25
Totalt antal elever i snitt under perioden	3 316	2 784	2 450
Utveckling jmf med föregående period	19%		
Utveckling y/y	35%		

Ökningen mot föregående år är främst hänförlig till förvärvet av Aprendere Skolor AB samt Christinaskolan.



Gymnasium

Cedergrenska driver gymnasieskolor i Danderyd, Gislaved, Hörby, Lidingö, Lund, Norrtälje, Nyköping, Sollentuna, Solna, Stockholm, Täby, Uppsala, Värmdö, Växjö, Örebro och Östersund.

Inom segmentet erbjuds både högskoleförberedande och yrkesförberedande utbildningar. Skolorna kombinerar akademisk kvalitet med stark elevnära kultur, och ger eleverna goda förutsättningar att lyckas oavsett om de siktar på högre studier eller en direkt väg in i arbetslivet.

Under året har Cedergrenska fortsatt stärka satsningen på yrkesförberedande utbildningar. Genom att erbjuda kvalitativa yrkesutbildningar vill Cedergrenska bidra till att fler unga når en stabil position på arbetsmarknaden och att Sverige får den kompetens som behövs inom flera viktiga bristyrken.

Elevantal	Q2 25/26	Q1 25/26	Q2 24/25
Totalt antal elever i snitt under perioden	6 249	6 098	4 265
Utveckling jmf med föregående period	2%		
Utveckling y/y	47%		

Ökningen mot föregående år är främst hänförlig till förvärvet av Aprendere Skolor AB samt Christinagymnasiet.



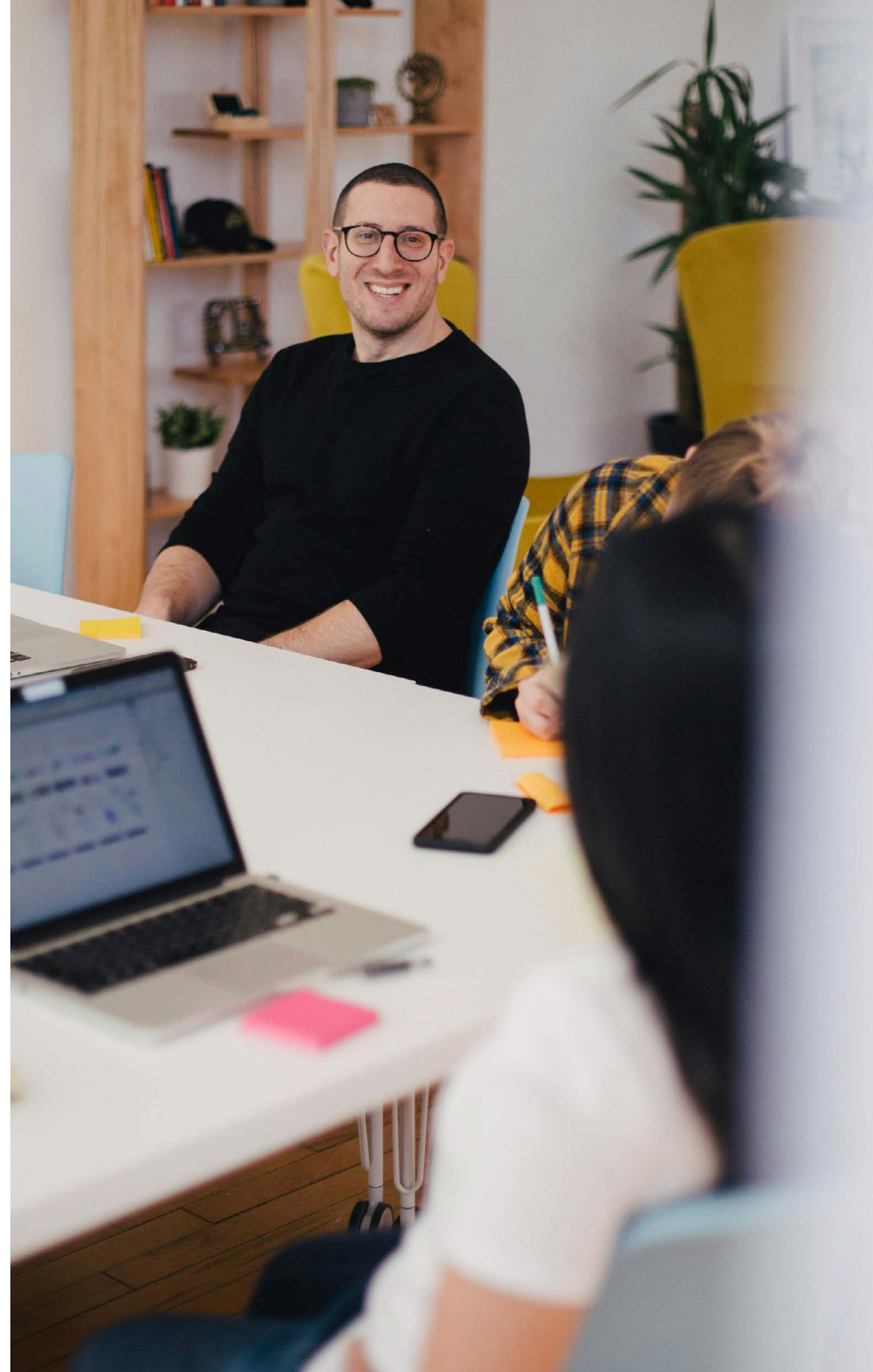
Vuxenutbildning

Cedergrenskas segment för vuxenutbildning omfattar idag ca 200 studerande i Danderyd, Värmdö och Växjö.

Vuxenutbildningarna inom Cedergrenska förbereder sina studenter för att kliva direkt in i arbetslivet med gedigen kunskap och trygghet. Utbildningarna sker i nära samarbete med arbetslivet och bedrivs av yrkeserfarna och legitimerade lärare.

Kurserna riktar sig till vuxenstuderande privatpersoner och företag. Inom Cedergrenska arrangeras kurser inom vård och omsorg, kock, sjö, fartyg, säkerhet och krishantering.

Elevantal	Q2 25/26	Q1 25/26	Q2 24/25
Totalt antal elever i snitt under perioden	215	195	174
Utveckling jmf med föregående period	10%		
Utveckling y/y	24%		



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).

På extra bolagsstämma i oktober 2025 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om minskning av Bolagets aktiekapital med 84 406,26 kronor genom riktad inlösen av 1 406 771 aktier. Stämman beslutade vidare, i enlighet med styrelsens förslag, om fondemission varigenom Bolagets aktiekapital ökades med 126 609,39 kronor genom överföring av medel från fritt eget kapital. Fondemissionen genomfördes utan utgivande av nya aktier. Minskningen har genomförts genom riktad inlösen av de aktier som Pareto Securities AB innehar med anledning av Bolagets syntetiska återköpsprogram.

Vid ingången av verksamhetsåret uppgick bolagets aktiekapital till 844 059 SEK och uppgick per 31 december 2025 till 886 262 SEK. Totalt antal aktier är 12 660 939 stycken (14 043 724) fördelat på 2 067 aktieägare per 31 december 2025.

Tabellen nedan bygger på Euroclears aktiebok per 31 december 2025.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Niklas Pålsson	2 158 537	17,0%
Avanza Pension	1 855 658	14,7%
Håkan Söderström	1 755 760	13,9%
Ålandsbanken	1 025 055	8,1%
Carl Tunberg genom bolag, Netsom AB	1 025 000	8,1%
FCG Fonder AB	627 599	5,0%
Alcancia Capital AS	493 439	3,9%
Nordnet Pension	403 532	3,2%
UBP Client	336 398	2,7%
IBKR Financial Services AG	258 891	2,0%
Övriga aktieägare	2 721 070	21,5%
Totalt antal utestående aktier	12 660 939	100,0%

Övrigt koncernen

Risker och riskhantering

Cedergrenskas 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, publicerat den 20 november 2025.

Transaktioner med närstående

Det finns inga transaktioner med närstående.

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

Belopp i MSEK	Kvartalet		6 månader		Helår
	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jul-dec 2025	jul-dec 2024	2024/25
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	397,8	257,4	767,3	503,5	1 232,6
	397,8	257,4	767,3	503,5	1 232,6
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-31,4	-23,2	-55,9	-47,6	-89,6
Övriga externa kostnader	-91,9	-58,3	-176,9	-113,8	-291,1
Personalkostnader	-240,8	-154,3	-466,1	-305,6	-746,6
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	33,7	21,6	68,4	36,6	105,3
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar	-4,0	-2,7	-7,9	-5,0	-11,1
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA)	29,7	18,9	60,5	31,6	94,2
Av-/nedskrivningar av goodwill	-17,0	-11,1	-32,4	-22,1	-50,3
Rörelseresultat	12,7	7,9	28,1	9,5	43,9
Finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,3	0,1	0,3	0,6
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1,3	-0,6	-2,5	-1,3	-2,3
Resultat före skatt	11,4	7,5	25,7	8,5	42,1
Skatt på årets resultat	-5,7	-4,4	-12,1	-7,1	-20,8
Uppskjuten skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nettoresultat	5,7	3,1	13,6	1,3	21,3
Moderföretagets aktieägare	5,3	2,7	13,1	1,0	20,5
Minoritetsintresse	0,4	0,4	0,5	0,4	0,8
Resultat per aktie, före utspädning efter minoritet, SEK	1,76	1,22	3,60	2,02	5,04
Resultat per aktie, efter utspädning efter minoritet, SEK	1,76	1,01	3,60	1,67	5,04
Antal aktier vid periodens slut	12 660 939	14 043 724	12 660 939	14 043 724	14 043 724

Balansräkning för koncernen

Belopp i MSEK	dec 2025	dec 2024	jun 2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	210,9	202,3	180,2
Summa immateriella anläggningstillgångar	210,9	202,3	180,2
Materiella anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	95,6	65,7	65,6
Summa materiella anläggningstillgångar	95,6	65,7	65,6
Finansiella anläggningstillgångar			
Summa finansiella anläggningstillgångar	0,4	0,3	0,3
Summa anläggningstillgångar	306,9	268,2	246,0
Omsättningstillgångar			
Varulager med mera			
Råvaror och förnödenheter	0,7	0,4	0,6
Summa varulager, förnödenheter mm.	0,7	0,4	0,6
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	17,8	12,2	15,7
Skattefordringar	4,6	13,5	5,5
Övriga kortfristiga fordringar	12,9	9,7	4,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	79,3	72,8	65,2
Summa kortfristiga fordringar	114,6	108,2	91,2
Kassa och bank	36,7	67,2	128,6
Summa omsättningstillgångar	152,0	175,8	220,4
SUMMA TILLGÅNGAR	458,9	444,0	466,4

Balansräkning för koncernen

Belopp i MSEK	dec 2025	dec 2024	jun 2025
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	0,9	0,8	0,8
Övrigt tillskjutet kapital	212,4	213,2	212,4
Summa balanserat resultat inklusive årets resultat	-93,9	-18,6	-34,3
<i>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>	119,4	196,3	179,0
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-0,8	0,5	0,8
Summa eget kapital	118,6	196,8	179,8
Avsättningar			
Avsättningar för uppskjuten skatt	12,7	13,9	12,7
Summa avsättningar	12,7	13,9	12,7
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	117,8	13,7	90,0
Summa långfristiga skulder	117,8	13,7	90,0
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0,0	23,8	0,4
Leverantörsskulder	57,0	40,5	35,5
Skatteskulder	0,0	15,2	0,0
Övriga kortfristiga skulder	49,4	30,2	40,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	103,4	109,8	107,9
Summa kortfristiga skulder	209,8	219,6	183,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	458,9	444,0	466,4

Förändring i eget kapital för koncernen

Belopp i MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
Ingående värde 2023-07-01	0,7	145,9	-13,6	0,3	133,3
Periodens resultat			6,6	-0,2	6,4
Övrigt			0,8		0,8
Utdelning till bolagets aktieägare			-5,8		-5,8
Utgående värde 2024-06-30	0,7	145,9	-12,1	0,1	134,6
Utgående värde 2024-07-01	0,7	145,9	-12,1	0,1	134,6
Periodens resultat			20,5	0,8	21,3
Utdelning till bolagets aktieägare			-42,8		-43
Nyemission	0,1	66,5			67
Utgående värde 2025-06-30	0,8	212,4	-34,3	0,9	179,8
Ingående värde 2025-07-01	0,8	212,4	-34,3	0,9	179,8
Periodens resultat			12,9	0,8	13,6
Utdelning till Bolagets aktieägare			-24,1		-24,1
Återköp av aktier			-50,8		-50,8
Utgående värde 2025-12-31	0,8	212,4	-96,3	1,7	118,6

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i MSEK	Kvartalet		6 månader		Helår
	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jul-dec 2025	jul-dec 2024	2024/25
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	11,4	7,5	25,7	8,5	42,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	21,1	12,7	40,4	26,9	69,5
Betald skatt	-4,8	-3,6	-11,4	-8,9	-11,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	27,7	16,7	54,7	26,4	100,4
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital					
Förändring varulager	-0,2	0,1	-0,1	0,0	-0,2
Förändring kortfristiga fordringar	36,2	2,4	-11,1	-3,8	-9,1
Förändring kortfristiga skulder	9,4	5,6	1,5	0,2	-9,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	73,1	24,7	45,0	22,8	81,7
Investeringsverksamheten					
Förvärv/avyttring dotterföretag	-35,2	16,5	-75,6	-7,4	-16,7
Förvärv/avyttring av materiella anläggningstillgångar	-0,1	-3,7	-13,8	-6,7	-11,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-35,3	12,8	-89,4	-14,1	-27,8
Finansieringsverksamheten					
Utdelning	-24,1	-6,6	-24,1	-6,6	-42,8
Upptagna lån	27,5	0,0	27,5	14,2	104,2
Återköp av aktier	-50,8	0	-50,8	0	0
Amortering av lån	-0,1	-5,4	-0,1	-10,9	-48,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-47,5	-12,0	-47,5	-3,2	13,0
Periodens kassaflöde	-9,7	25,5	-91,9	5,5	67
Likvida medel vid periodens början	46,3	41,6	128,6	61,7	61,7
Likvida medel vid periodens slut	36,7	67,2	36,7	67,2	128,6

Resultaträkning för moderbolaget

Belopp i MSEK	Kvartalet		6 månader		Helår
	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jul-dec 2025	jul-dec 2024	2024/25
Rörelsens intäkter					
Nettomsättning	428,7	461,6	797,5	733,1	1 437,2
	428,7	461,6	797,5	733,1	1 437,2
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-38,1	-41,3	-66,4	-67,6	-123,3
Övriga externa kostnader	-96,2	-107,9	-177,3	-168,7	-325,2
Personalkostnader	-259,8	-286,0	-483,8	-456,3	-878,3
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar	-4,4	-11,3	-8,1	-13,5	-19,7
Av-/nedskrivningar av goodwill	-1,0	-0,1	-1,9	-0,2	-0,7
Rörelseresultat	29,1	15,0	59,9	26,8	90,0
Finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,9	0,1	0,9	0,6
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1,4	-1,7	-2,6	-1,8	-2,9
Resultat efter finansiella poster	27,7	14,2	57,4	25,9	87,7
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	8,3
Resultat före skatt	27,7	14,2	57,4	25,9	96,0
Skatt på årets resultat (aktuell)	-5,8	-7,2	-12,1	-7,1	-20,5
Nettoresultat	21,9	6,9	45,3	18,7	75,5

Moderbolaget ingår i en kommissionärsgroup där samtliga dotterbolags resultat- och balansräkningar ingår.

Balansräkning för moderbolaget

Belopp i MSEK	dec 2025	dec 2024	juni 2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	13,2	1,1	10,5
Summa Immateriella anläggningstillgångar	13,2	1,1	10,5
Materiella anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	88,7	58,9	58,6
Summa materiella anläggningstillgångar	88,7	58,9	58,6
Finansiella anläggningstillgångar			
Summa finansiella anläggningstillgångar	0,5	4,9	0,3
Aktier i dotterbolag	429,7	336,4	342,1
Summa anläggningstillgångar	532,0	401,4	411,5
Omsättningstillgångar			
Varulager med mera			
Råvaror och förnödenheter	0,7	0,4	0,6
Summa varulager, förnödenheter mm.	0,7	0,4	0,6
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	17,8	13,7	15,7
Skattefordringar	10,8	21,3	6,3
Övriga kortfristiga fordringar	6,2	2,0	6,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	79,7	65,8	65,5
Summa kortfristiga fordringar	114,5	102,8	94,2
Kassa och bank	36,6	67,2	128,6
Summa omsättningstillgångar	151,8	170,4	223,4
SUMMA TILLGÅNGAR	683,9	571,7	634,9

Balansräkning för moderbolaget

Belopp i MSEK	dec 2025	dec 2024	juni 2025
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet EK			
Aktiekapital	0,9	0,8	0,8
	0,9	0,8	0,8
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	212,4	213,2	212,4
Balanserat resultat	-13,8	20,8	-14,4
Årets resultat	45,3	18,7	75,5
Summa eget kapital	244,8	253,5	274,4
Obeskattade reserver	54,3	62,7	54,3
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	117,5	13,4	90,0
Summa långfristiga skulder	117,5	13,4	90,0
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0,3	27,2	0,4
Leverantörsskulder	56,9	40,3	35,9
Skatteskulder	0,0	4,4	0,0
Övriga kortfristiga skulder	106,9	60,3	71,9
Upplypna kostnader och förutbetalda intäkter	103,1	109,9	107,9
Summa kortfristiga skulder	267,2	242,1	216,1
Summa skulder	439,0	318,2	360,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	683,9	571,7	634,9

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 19 februari 2026



Lotta Smith
Verkställande direktör



Håkan Söderström
Styrelseordförande



Niklas Pålsson
Arbetande styrelseledamot



Anna Rudberg
Styrelseledamot



Madeleine Silfverberg
Styrelseledamot



Marie Wikner
Styrelseledamot,
arbetstagarrepresentant



Cecilia Westin-Borgell
Styrelseledamot,
arbetstagarrepresentant



Fabian Eriksson
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

2026-05-21	Kvartalsrapport 3, januari-mars 2025/26
2026-08-28	Bokslutskommuniké, 2025/26
2026-11-06	Årsredovisning, 2025/26
2026-12-03	Årsstämma, 2025/26

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 registre-rades hos Bolagsverket.
Nettoresultat, med återförda goodwillavskrivningar	Nettoresultatet efter skatt med återförda goodwillavskrivningar.
Nettoresultat, med återförda goodwillavskrivningar, per aktie	Nettoresultatet efter skatt med återförda goodwillavskrivningar, dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden.
Nettoskuld	Räntebärande skulder (exklusive leasingskulder) med avdrag för likvida medel och räntebärande fordringar.
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskulden dividerad med resultatet före räntor, skatt, och av- och nedskrivningar (EBITDA), rullande för de respektive senaste fyra kvartalen.
Omsättningstillväxt	Ökningen av innevarande periods 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