

# Delårsrapport januari – mars 2025 / 2026



CEDERGRENKA

# Innehållsförteckning

<b>Delårsrapport, januari-mars 2026</b>	3	<b>Ekonomisk redovisning</b>	17
<b>Nyckeltal</b>	4	Ägare och aktieinformation	18
<b>Väsentliga händelser</b>	5	Finansiella rapporter	19
<b>Vd-ord</b>	6	Styrelse och ledande befattningshavare	27
<b>Finansiell information</b>	8	Kalendarium	28
<b>Finansiella mål</b>	9	Nyckeltalsdefinitioner	29
<b>Cedergrenska som investering</b>	10		
<b>Kort om Cedergrenska</b>	11		
<b>Verksamhet</b>			
Cedergrenska verksamheter	12		
Förskola	13		
Grundskola	14		
Gymnasium	15		
Vuxenutbildning	16		

## Kontaktperson investerarrelationer

Niklas Pålsson, arbetande styrelseledamot

☎ 073-400 02 31

✉ [niklas.palsson@cedergrenska.se](mailto:niklas.palsson@cedergrenska.se)

# Delårsrapport, januari – mars 2026

## Januari – mars 2026

- Rörelsens intäkter uppgick till 413,0 MSEK (362,1) en ökning med 14,1 procent.
- Rörelseresultat (EBITA) uppgick till 33,8 MSEK (29,2).
- EBITA-marginalen uppgick till 8,2 procent (8,1).
- Nettoresultat med återförda goodwillavskrivningar uppgick till 25,5 MSEK (22,7).
- Justerat resultat per aktie, med återförda goodwillavskrivningar, före och efter utspädning för tredje kvartalet var 1,98 SEK (1,59).

## Juli - mars 2025/2026

- Rörelsens intäkter uppgick till 1 180,3 MSEK (864,9) en ökning med 36,5 procent.
- Rörelseresultat (EBITA) uppgick till 94,4 MSEK (61,1).
- EBITA-marginalen uppgick till 8,0 procent (7,1).
- Nettoresultat med återförda goodwillavskrivningar uppgick till 71,6 MSEK (46,4).
- Justerat resultat per aktie, med återförda goodwillavskrivningar, före och efter utspädning för perioden var 5,58 SEK (3,26).

# Nyckeltal

Belopp i MSEK	Kvartalet		9 månader		Helår
	jan-mar 2026	jan-mar 2025	jul 2025-mar 2026	jul 2024-mar 2025	2024/25
Omsättning	413,0	362,1	1 180,3	864,9	1 232,6
Omsättningstillväxt	14,1%	57,7%	36,5%	29,8%	35,8%
EBITDA	38,0	32,1	106,4	68,8	105,3
EBITA	33,8	29,2	94,4	61,1	94,2
EBITA-marginal	8,2%	8,1%	8,0%	7,1%	7,6%
Nettoresultat	10,7	8,6	24,3	10,1	21,3
Justerat nettoresultat, med återförda goodwillavskrivningar	25,5	22,7	71,6	46,4	71,7
Nettoskuld	76,1	-41,8	76,1	-41,8	-38,2
Nettoskuld / EBITDA	0,5	-0,5	0,5	-0,5	-0,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7,1	14,9	52,1	37,5	81,7
Genomsnittligt antal aktier	12 660 939	14 043 724	13 223 647	12 821 482	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 efter minoritet, före utspädning	1,98	1,59	5,58	3,26	5,04
Nettoresultat per aktie, med återförda goodwillavskrivningar efter minoritet, efter utspädning	1,98	1,59	5,58	3,26	5,04
Antal barn och elever i periodens slut	10 522	9 551	10 522	9 551	9 484
Genomsnittligt antal heltidstjänster (FTE)	1 395	1 175	1 338	987	1 038
Genomsnittligt antal anställda	1 694	1 585	1 676	1 312	1 340

För definitioner av nyckeltal, se sidan 29.

# Väsentliga händelser

## Väsentliga händelser under rapportperioden

- Den 12 mars 2026 vid bolagets extra bolagsstämma beslutades, i enlighet med större aktieägares förslag, att välja in Anders Meyer som ny styrelseledamot för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Anders har tidigare arbetat på en ledande revisionsbyrå i över 30 år, där han bland annat var vald revisor och rådgivare till ett stort antal företag. Anders var även kontorschef, satt i företagsledningen samt utsågs till styrelseledamot inom Grant Thornton. Sedan 2022 driver Anders egen verksamhet som fristående rådgivare och styrelseledamot. Anders är för närvarande styrelseordförande i hotell- och fastighetskoncernen Welcome Hotel och det familjeägda grossistföretaget Svedbom & Co samt styrelseledamot i vårdkoncernen Wiljagruppen.
- Under rapportperioden genomfördes en omorganisation av Cedergrenskas koncernledning som sedan februari består av vd Lotta Smith, utbildningsdirektör och vvd Claudia Lindström, arbetande styrelseledamot Niklas Pålsson, CFO Klas Wilborg och CIO Stig Fjeldheim.

# Vd Lotta Smith har ordet

## Effektiviseringar och synergier ger tydliga resultat

Det tredje kvartalet visar en fortsatt god utveckling för Cedergrenska, med en omsättning om 413,0 MSEK (362,1) och ett EBITA-resultat om 33,8 MSEK (29,2), motsvarande en marginal om 8,2 procent. Resultatet innebär en förbättring jämfört med föregående år och speglar både en stärkt underliggande lönsamhet i verksamheten och ett mer effektivt resursutnyttjande i hela koncernen. Mot bakgrund av Cedergrenskas starka finansiella ställning kvarstår prognosen för räkenskapsåret 2025/26 om en EBITA-marginal på minst sju procent.

Den förbättrade lönsamheten är i hög grad strukturell, där genomförda förvärv generellt uppvisar en högre marginal än koncernens historiska genomsnitt. Efter förvärvet av Apendere Skolor AB utgör också yrkesgymnasier en större del av koncernen, vilket bidrar positivt till den samlade marginalutvecklingen.

Under kvartalet har dessutom en genomsnittlig ökning av skolpengen om cirka 3 procent bidragit positivt till såväl marginal som intjäning, särskilt i verksamheter med relativt sett lägre hyresnivåer. Samtidigt ser vi tydliga effekter av det effektiviseringspaket som genomfördes under 2023/24, där ett mer systematiskt kostnadsfokus har etablerats i organisationen. Tillsammans med realiserade synergier från genomförda förvärv stärker detta koncernens samlade intjäningsförmåga.

## Stärkt organisationsstruktur för fortsatt tillväxt

Under perioden har koncernledningen omstrukturerats till en mindre och mer strategiskt inriktad sammansättning, som ett naturligt steg i bolagets fortsatta tillväxtresa. Samtidigt har skolläddningen och kvalitetsorganisationen stärkts genom tillskott av flera erfarna medarbetare, vilket ytterligare bidrar till att stärka genomförandekraften i verksamheten. Från hösten etableras även en ny stödfunktion, Verksamhetsstöd. Funktionen har i uppdrag att ytterligare standardisera och effektivisera administrativa processer för att avlasta utbildningsverksamheterna samt implementera arbetsätt som offentlighetsprincipen kräver.

” Vi ser en stark gymnasie-  
antagning inför hösten där  
antalet antagna elever ökar  
organiskt med 5,5 procent  
jämfört med föregående år.

Gymnasiesegmentet, som är koncernens största, fortsätter att utvecklas väl. Vi ser en stark gymnasieantagning inför hösten där antalet antagna elever ökar organiskt med 5,5 procent jämfört med föregående år. Tillväxten drivs främst av yrkesprogram. Samtidigt intensifieras arbetet med att realisera synergier inom förvärvade



verksamheter. Vi ser redan resultat inom elevtillströmning och utveckling av introduktionsprogram.

### **Friskolor spelar en viktig roll i svensk utbildning**

Det politiska klimatet för skolsektorn är fortsatt utmanande, inte minst för fristående huvudmän. För Cedergrenska är utgångspunkten att vi står bakom höga kvalitetskrav och tydlig uppföljning, men att styrningen i större utsträckning behöver utgå från skolans faktiska uppdrag och resultat. Fristående skolor har en viktig och långsiktig roll i det svenska utbildningssystemet genom att bidra till mångfald, valfrihet och utveckling av pedagogiska arbetssätt. En rad kvalitetsmått visar över tid att fristående skolor i genomsnitt uppvisar starka resultat, bland annat vad gäller kunskapsresultat i grundskolan, genomströmning i gymnasiet, stabilare ledarskap i rektorsrollen samt högre upplevd trygghet bland eleverna. Även medarbetarundersökningar från Skolinspektionen visar genomgående höga nivåer av engagemang och nöjdhet.

” **Fristående skolor har en viktig och långsiktig roll i det svenska utbildningssystemet genom att bidra till mångfald, valfrihet och utveckling av pedagogiska arbetssätt.**

Jag vill avslutningsvis rikta ett stort tack till alla medarbetare i koncernen. I den senaste medarbetarundersökningen uppger 98 procent att arbetet känns meningsfullt och 94 procent att de kan rekommendera

sin arbetsplats till andra. Det är starka resultat som speglar det engagemang och den professionalism som finns i våra verksamheter. Ni gör skillnad varje dag. Tack!

Lotta Smith  
Vd, Cedergrenska

# Finansiell information

## Omsättning och resultat

Intäkterna ökade under det tredje kvartalet med 14,1 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 413,0 MSEK (362,1). Ökningen mellan åren beror till största del av förvärven av Skärgårdsgymnasiet i Norrtälje som konsoliderats från 1 juli 2025 samt Christinaskolan och Christinagymnasiet som konsoliderats från 1 december 2025. Rörelseresultatet (EBITA) för det tredje kvartalet uppgår till 33,8 MSEK (29,2).

## Poster av engångskaraktär

Cedergrenska har inga större poster av engångskaraktär under kvartalet.

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det tredje kvartalet uppgick till 7,1 MSEK (14,9). Kassaflödet från investeringsverksamheten under det tredje kvartalet uppgick till -2,0 MSEK (-2,8). Kassaflödet består i huvudsak av inköp av inventarier, ombyggnationer och renoveringar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten under kvartalet uppgick till -2,5 MSEK (-37,6). Cedergrenska har under perioden amorterat 2,5 MSEK (37,6).

## Finansiell ställning

Likvida medel i koncernen uppgick vid periodens slut till 39,2 MSEK (41,8). Totala räntebärande banklån uppgick vid periodens slut till 115,3 MSEK (0,0) och under perioden amorterades 2,5 MSEK (37,6). Nettoskulden uppgår till 76,1 MSEK (-41,8). Det egna kapitalet uppgår till 129,3 MSEK (204,7). Förändringen i det egna kapitalet under året beror på det genererade resultatet, att utdelning om 24,1 MSEK utbetalats samt återköp av egna aktier om 50,8 MSEK genomförts.

## Övergång till Main Market

Inför övergången till IFRS pågår arbete med att implementera ett nytt koncernredovisningssystem, samtidigt som relevanta poster räknas om i samband med bytet av redovisningsprinciper. Parallellt har även ett projekt kring intern kontroll initierats som en förberedelse inför en flytt till Main Market.

# Finansiella mål

	Omsättningstillväxt	EBITA-marginal	Nettoskuld/EBITDA	Utdelning
<b>Mål</b>	<p><b>10–15%</b></p> <p>Cedergrenska ska över tid ha en tillväxt om 10–15 procent organiskt samt genom förvärv.</p>	<p><b>6–8%</b></p> <p>Cedergrenska ska nå en justerad rörelsemarginal före av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar på 6–8 procent.</p>	<p><b>2x</b></p> <p>Cedergrenskas nettoskuld ska inte överstiga 2x över tid.</p>	<p>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.</p>

Utfall Q3  
25/26

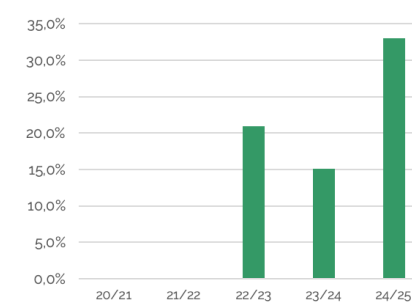
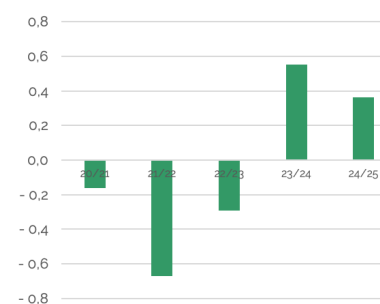
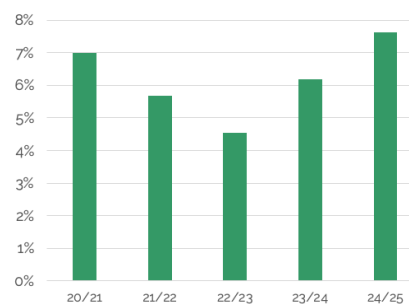
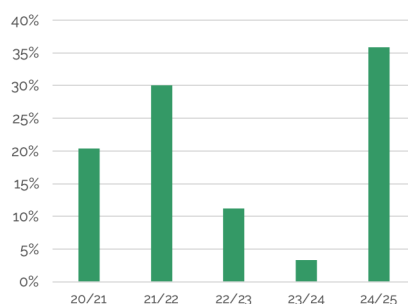
**14,1%**

**8,2%**

**0,5x**

**N/A**

Utfall  
under  
fem år



# Cedergrenska som investering

## Transparent vinstutveckling och ambitiösa mål för avkastning

Cedergrenska 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 nettoskuldssättning 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 genomskyrar 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 Cedergrenska skapas 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.

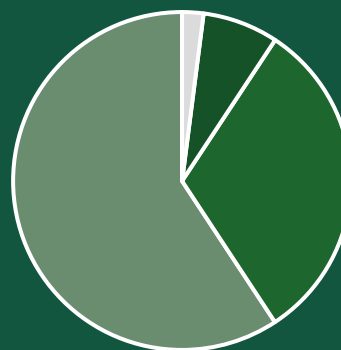
## Kommande regelförändringar

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 Cedergrenska's 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. Cedergrenska's 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](http://www.cedergrenska.se/hallbarhet).



### Elevantal fördelat per segment mars 2026



### Totalt antal elever

# 10 522

# Cedergrenskas verksamheter

Förskola

**802**  
barn

Grundskola

**3321**  
elever

Gymnasium

**6213**  
elever

Vuxenutbildning

**186**  
elever

*Elevantal fördelat per segment mars 2026*

# Förskola

Cedergrenska driver förskolor i Knivsta, Stockholm, Täby och Österåker 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 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 hundraspräklighet vilket syftar till att låta barnen ta del av olika uttrycksätt och lärometoder för att alla barn är olika.

Elevantal	Q3 25/26	Q2 25/26	Q3 24/25
Totalt antal barn i snitt under perioden	802	764	845
Utveckling jmf med föregående period	5%		
Utveckling y/y	-5%		



# 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 Apendere Skolor AB stärker Cedergrenskas närvaro i grundskolesegmentet ytterligare och ger nya möjligheter till utveckling och erfarenhetsutbyte mellan skolor.

Elevantal	Q3 25/26	Q2 25/26	Q3 24/25
Totalt antal elever i snitt under perioden	3321	3316	2799
Utveckling jmf med föregående period	0%		
Utveckling y/y	19%		

Ökningen mot föregående år är främst hänförlig till förvärvet av 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	Q3 25/26	Q2 25/26	Q3 24/25
Totalt antal elever i snitt under perioden	6213	6249	5672
Utveckling jmf med föregående period	-1%		
Utveckling y/y	10%		

Ökningen mot föregående år är främst hänförlig till förvärvet av Skårgårdsgymnasiet Norrtälje och 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.

<b>Elevantal</b>	<b>Q3 25/26</b>	<b>Q2 25/26</b>	<b>Q3 24/25</b>
Totalt antal elever i snitt under perioden	186	215	207
Utveckling jmf med föregående period	-13%		
Utveckling y/y	-10%		



# 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. Cedergrenska AB är noterade på Nasdaq First North Stockholm sedan 2021. 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 mars 2026 till 886 262 SEK. Totalt antal aktier är 12 660 939 stycken (14 043 724) fördelat på 1 846 aktieägare per 31 mars 2026.

Tabellen nedan bygger på Euroclears aktiebok per 31 mars 2026.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Niklas Pålsson	2 158 537	17,0%
Avanza Pension	1 774 692	14,0%
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	633 839	5,0%
Alcancia Capital AS	516 886	4,1%
Nordnet Pension	407 526	3,2%
Pareto Securities AS	404 151	3,2%
IBKR Financial Services AG	285 924	2,3%
Övriga aktieägare	2 673 569	21,1%
<b>Totalt antal utestående aktier</b>	<b>12 660 939</b>	<b>100,0%</b>

## 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		9 månader		Helår
	jan-mar 2026	jan-mar 2025	jul-mar 2026	jul-mar 2025	2024/25
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	413,0	362,1	1 180,3	864,9	1 232,6
	<b>413,0</b>	<b>362,1</b>	<b>1 180,3</b>	<b>864,9</b>	<b>1 232,6</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Råvaror och förnödenheter	-30,9	-30,2	-86,8	-77,6	-89,6
Övriga externa kostnader	-95,7	-82,0	-272,6	-195,3	-291,1
Personalkostnader	-248,4	-217,8	-714,5	-523,2	-746,6
<b>Resultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>38,0</b>	<b>32,1</b>	<b>106,4</b>	<b>68,8</b>	<b>105,3</b>
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar	-4,2	-2,8	-12,1	-7,6	-11,1
<b>Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA)</b>	<b>33,8</b>	<b>29,2</b>	<b>94,4</b>	<b>61,1</b>	<b>94,2</b>
Av-/nedskrivningar av goodwill	-14,8	-14,1	-47,2	-36,4	-50,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>19,0</b>	<b>15,2</b>	<b>47,1</b>	<b>24,8</b>	<b>43,9</b>
<b>Finansiella poster</b>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,1	0,0	0,2	0,4	0,6
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1,7	-0,6	-4,2	-1,9	-2,3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>17,3</b>	<b>14,6</b>	<b>43,1</b>	<b>23,2</b>	<b>42,1</b>
Skatt på årets resultat	-6,6	-6,0	-18,7	-13,2	-20,8
<b>Nettoresultat</b>	<b>10,7</b>	<b>8,6</b>	<b>24,3</b>	<b>10,1</b>	<b>21,3</b>
Moderföretagets aktieägare	10,3	8,3	23,4	9,4	20,5
Minoritetsintresse	0,4	0,3	0,9	0,7	0,8
Nettoresultat per aktie, med återförda goodwillavskrivningar efter minoritet, före utspädning	1,98	1,59	5,58	3,26	5,04
Nettoresultat per aktie, med återförda goodwillavskrivningar efter minoritet, efter utspädning	1,98	1,59	5,58	3,26	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	mar 2026	mar 2025	jun 2025
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	191,2	189,4	180,2
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>191,2</b>	<b>189,4</b>	<b>180,2</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	94,9	64,3	65,6
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>94,9</b>	<b>64,3</b>	<b>65,6</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Summa finansiella anläggningstillgångar	0,4	0,4	0,3
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>286,6</b>	<b>254,1</b>	<b>246,0</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Varulager med mera</b>			
Råvaror och förnödenheter	0,7	0,4	0,6
<b>Summa varulager, förnödenheter mm.</b>	<b>0,7</b>	<b>0,4</b>	<b>0,6</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	15,6	19,0	15,7
Skattefordringar	3,3	17,6	5,5
Övriga kortfristiga fordringar	6,8	3,9	4,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	89,3	75,6	65,2
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>115,1</b>	<b>116,1</b>	<b>91,2</b>
Kassa och bank	39,2	41,8	128,6
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>155,1</b>	<b>158,3</b>	<b>220,4</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>441,6</b>	<b>412,4</b>	<b>466,4</b>

# Balansräkning för koncernen

Belopp i MSEK	mar 2026	mar 2025	jun 2025
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	0,9	0,8	0,8
Övrigt tillskjutet kapital	212,4	212,4	212,4
Summa balanserat resultat inklusive årets resultat	-83,3	-9,2	-34,3
<i>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>	130,0	204,0	179,0
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-0,8	0,7	0,8
<b>Summa eget kapital</b>	<b>129,3</b>	<b>204,7</b>	<b>179,8</b>
<b>Avsättningar</b>			
Avsättningar för uppskjuten skatt	12,7	14,3	12,7
<b>Summa avsättningar</b>	<b>12,7</b>	<b>14,3</b>	<b>12,7</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga skulder till kreditinstitut	115,3	0,0	90,0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>115,3</b>	<b>0,0</b>	<b>90,0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	0,0	0,0	0,4
Leverantörsskulder	34,3	38,4	35,5
Övriga kortfristiga skulder	39,9	34,6	40,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	110,2	120,3	107,9
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>184,5</b>	<b>193,3</b>	<b>183,9</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>441,6</b>	<b>412,4</b>	<b>466,4</b>

# Förändring i eget kapital för koncernen

Belopp i MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
<b>Ingående värde 2023-07-01</b>	<b>0,7</b>	<b>145,9</b>	<b>-13,6</b>	<b>0,3</b>	<b>133,3</b>
Periodens resultat			6,6	-0,2	6,4
Övrigt			0,8		0,8
Utdelning till bolagets aktieägare			-5,8		-5,8
<b>Utgående värde 2024-06-30</b>	<b>0,7</b>	<b>145,9</b>	<b>-12,1</b>	<b>0,1</b>	<b>134,6</b>
<b>Utgående värde 2024-07-01</b>	<b>0,7</b>	<b>145,9</b>	<b>-12,1</b>	<b>0,1</b>	<b>134,6</b>
Periodens resultat			20,5	0,8	21,3
Utdelning till bolagets aktieägare			-42,8		-43
Nyemission	0,1	66,5			67
<b>Utgående värde 2025-06-30</b>	<b>0,8</b>	<b>212,4</b>	<b>-34,3</b>	<b>0,9</b>	<b>179,8</b>
<b>Ingående värde 2025-07-01</b>	<b>0,8</b>	<b>212,4</b>	<b>-34,3</b>	<b>0,9</b>	<b>179,8</b>
Periodens resultat			23,4	0,9	24,3
Utdelning till Bolagets aktieägare			-24,1		-24,1
Återköp av aktier			-50,8		-50,8
<b>Utgående värde 2026-03-31</b>	<b>0,8</b>	<b>212,4</b>	<b>-85,8</b>	<b>1,8</b>	<b>129,3</b>

# Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i MSEK	Kvartalet		9 månader		Helår
	jan-mar 2026	jan-mar 2025	jul-mar 2026	jul-mar 2025	2024/25
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat före skatt	17,3	14,7	43,1	23,2	42,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	19,0	17,3	59,3	43,4	69,5
Betald skatt	-5,2	-6,0	-16,6	-15,2	-11,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>31,1</b>	<b>25,9</b>	<b>85,8</b>	<b>51,4</b>	<b>100,4</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>					
Förändring varulager	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,2
Förändring kortfristiga fordringar	-2,1	-6,4	-13,1	-20,8	-9,1
Förändring kortfristiga skulder	-21,9	-4,6	-20,5	6,9	-9,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>7,1</b>	<b>14,9</b>	<b>52,1</b>	<b>37,5</b>	<b>81,7</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv/avyttring dotterföretag	1,5	-1,6	-74,1	-8,9	-16,7
Förvärv/avyttring av materiella anläggningstillgångar	-3,6	-1,2	-17,3	-7,7	-11,1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2,0</b>	<b>-2,8</b>	<b>-91,4</b>	<b>-16,6</b>	<b>-27,8</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Utdelning	0,0	0,0	-24,1	-6,6	-42,8
Upptagna lån	0,0	0,0	27,5	14,2	104,2
Återköp av aktier	0,0	0,0	-50,8	0,0	0,0
Amortering av lån	-2,5	-37,6	-2,6	-48,4	-48,4
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-2,5</b>	<b>-37,6</b>	<b>-50,0</b>	<b>-40,8</b>	<b>13,0</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>2,5</b>	<b>-25,4</b>	<b>-89,4</b>	<b>-19,9</b>	<b>66,9</b>
Likvida medel vid periodens början	36,7	67,2	128,6	61,7	61,7
Likvida medel vid periodens slut	39,2	41,8	39,2	41,8	128,6

# Resultaträkning för moderbolaget

Belopp i MSEK	Kvartalet		9 månader		Helår
	jan-mar 2026	jan-mar 2025	jul-mar 2026	jul-mar 2025	2024/25
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettomsättning	383,8	362,1	1 181,3	1 095,2	1 437,2
	<b>383,8</b>	<b>362,1</b>	<b>1 181,3</b>	<b>1 095,2</b>	<b>1 437,2</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Råvaror och förnödenheter	-30,1	-29,8	-96,5	-97,4	-123,3
Övriga externa kostnader	-80,3	-81,9	-257,6	-250,5	-325,2
Personalkostnader	-235,4	-217,9	-719,2	-674,3	-878,3
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar	-3,5	-2,8	-11,6	-16,3	-19,7
Av-/nedskrivningar av goodwill	-1,1	-0,1	-3,1	-0,3	-0,7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>33,3</b>	<b>29,6</b>	<b>93,2</b>	<b>56,4</b>	<b>90,0</b>
<b>Finansiella poster</b>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,1	0,2	0,2	1,1	0,6
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1,6	-0,8	-4,2	-2,6	-2,9
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>31,8</b>	<b>29,0</b>	<b>89,2</b>	<b>54,9</b>	<b>87,7</b>
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	8,3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>31,8</b>	<b>29,0</b>	<b>89,2</b>	<b>54,9</b>	<b>96,0</b>
Skatt på årets resultat (aktuell)	-6,6	-6,0	-18,8	-13,2	-20,5
<b>Nettoresultat</b>	<b>25,2</b>	<b>23,0</b>	<b>70,5</b>	<b>41,7</b>	<b>75,5</b>

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

# Balansräkning för moderbolaget

Belopp i MSEK	mar 2026	mar 2025	jun 2025
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	12,0	1,0	10,5
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>12,0</b>	<b>1,0</b>	<b>10,5</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	88,1	57,3	58,6
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>88,1</b>	<b>57,3</b>	<b>58,6</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Summa finansiella anläggningstillgångar	0,5	0,4	0,3
Aktier i dotterbolag	433,4	336,8	342,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>533,9</b>	<b>395,5</b>	<b>411,5</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Varulager med mera</b>			
Råvaror och förnödenheter	0,7	0,4	0,6
<b>Summa varulager, förnödenheter mm.</b>	<b>0,7</b>	<b>0,4</b>	<b>0,6</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	15,7	20,5	15,7
Skattefordringar	4,3	17,2	6,3
Övriga kortfristiga fordringar	5,0	3,8	6,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	89,7	75,6	65,5
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>114,6</b>	<b>117,1</b>	<b>94,2</b>
Kassa och bank	39,2	41,8	128,6
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>154,5</b>	<b>159,3</b>	<b>223,4</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>688,4</b>	<b>554,8</b>	<b>634,9</b>

# Balansräkning för moderbolaget

Belopp i MSEK	mar 2026	mar 2025	jun 2025
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet EK			
Aktiekapital	0,9	0,8	0,8
	<b>0,9</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	243,3	170,3	212,4
Balanserat resultat	-44,6	62,9	-14,4
Årets resultat	70,5	41,7	75,5
<b>Summa eget kapital</b>	<b>270,0</b>	<b>275,7</b>	<b>274,4</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>54,3</b>	<b>62,4</b>	<b>54,3</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga skulder till kreditinstitut	115,0	0,0	90,0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>115,0</b>	<b>0,0</b>	<b>90,0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	0,3	3,3	0,4
Leverantörsskulder	34,7	38,3	35,9
Övriga kortfristiga skulder	103,8	54,7	71,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	110,3	120,4	107,9
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>249,1</b>	<b>216,7</b>	<b>216,1</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>418,4</b>	<b>279,1</b>	<b>360,5</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>688,4</b>	<b>554,8</b>	<b>634,9</b>

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 21 maj 2026



**Lotta Smith**  
Verkställande direktör



**Håkan Söderström**  
Styrelseordförande



**Niklas Pålsson**  
Arbetande styrelseledamot



**Anna Rudberg**  
Styrelseledamot



**Anders Meyer**  
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](mailto:lotta.smith@cedergrenska.se) eller arbetande styrelseledamot Niklas Pålsson, tel: 073-400 02 31, e-post: [niklas.palsson@cedergrenska.se](mailto:niklas.palsson@cedergrenska.se)

# Kalendarium

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](http://www.cedergrenska.se)

# Nyckeltalsdefinitioner

Nyckeltal	Definition
<b>Antal barn och elever</b>	Antal elever i grundskola, gymnasium och vuxenutbildning samt antal barn i förskola.
<b>Antal utställda aktier vid periodens slut</b>	Antal aktier enligt registreringsbevis vid periodens slut.
<b>EBITDA</b>	Resultat före räntor, skatt, och av- och nedskrivningar.
<b>Justerat EBITDA</b>	EBITDA med avdrag för större poster av engångskaraktär.
<b>EBITA</b>	Resultat före räntor, skatt, och av- och nedskrivning av goodwill.
<b>Justerat EBITA</b>	EBITA med avdrag för större poster av engångskaraktär.
<b>EBITA-marginal</b>	EBITA delat med totala intäkter.
<b>Justerad EBITA-marginal</b>	EBITA efter avdrag för poster av engångskaraktär, dividerat med totala intäkter.
<b>Genomsnittligt antal aktier</b>	Genomsnittligt antal aktier under perioden viktat för eventuella nyemissioner, från den dagen de nya aktierna registrerades hos Bolagsverket.
<b>Nettoresultat, med återförda goodwillavskrivningar</b>	Nettoresultatet efter skatt med återförda goodwillavskrivningar.
<b>Nettoresultat, med återförda goodwillavskrivningar, per aktie</b>	Nettoresultatet efter skatt med återförda goodwillavskrivningar, dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden.
<b>Nettoskuld</b>	Räntebärande skulder (exklusive leasingkulder) med avdrag för likvida medel och räntebärande fordringar.
<b>Nettoskuld/EBITDA</b>	Nettoskulden dividerad med resultatet före räntor, skatt, och av- och nedskrivningar (EBITDA), rullande för de respektive senaste fyra kvartalen.
<b>Omsättningstillväxt</b>	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](https://cedergrenska.se)