



x3

Tellusgruppen.

DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2025

Kvartalet



Omsättning och tillväxt
117,8 MSEK 10,0%

EBITDA och marginal
19,2 MSEK 16,3 %

Justerad EBIT med återförda
goodwill-avskrivningar och marginal
14,2 MSEK 12,1%

Nio första månaderna



Omsättning och tillväxt
385,3 MSEK 7,4%

EBITDA och marginal
32,2 MSEK 8,4 %

Justerad EBIT med återförda
goodwill-avskrivningar och marginal
25,1 MSEK 6,5%

Tredje kvartalet 2025

- Intäkterna ökade med 10,0 procent till 117,8 MSEK (107,1), varav organisk tillväxt uppgick till 8,5 procent och 1,5 procent var förvärvad tillväxt.
- EBITDA uppgick till 19,2 MSEK (12,5), marginal 16,3 procent (11,7).
- Justerad EBIT med återförda goodwillavskrivningar* uppgick till 14,2 MSEK (11,1).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -10,2 MSEK (-11,2) och likvida medel uppgick till 4,4 MSEK (0,5) vid periodens slut.
- Resultat per aktie uppgick till 0,69 SEK (0,27).
- Nettoskuld / Justerad EBITDA R12 uppgick till 1,2x (4,8) vid periodens slut.

Nio första månaderna 2025

- Intäkterna ökade med 7,4 procent till 385,3 MSEK (358,7), varav organisk tillväxt uppgick till 4,4 procent och 3,0 procent var förvärvad.
- EBITDA uppgick till 32,2 MSEK (10,7), marginal 8,4 procent (3,0)
- Justerad EBIT med återförda goodwillavskrivningar uppgick till 25,1 MSEK (9,6).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 20,0 MSEK (-3,0).
- Resultat per aktie uppgick till 0,65 SEK (-0,96).

*Läs om varför vi använder detta nyckeltal i avsnittet nyckeltalsdefinitionerna.

Väsentliga händelser under året

- Tellusgruppen har i september tecknat ett slutregleringsavtal avseende förvärvet av Omniglot, vilket innebär att en tilläggsköpeskillning på 22,8 MSEK betalas – lägre än det tidigare reserverade beloppet om 26,6 MSEK. Den totala köpeskillningen uppgick därmed till 58,5 MSEK.
- Tellusgruppen har i samband med det konstituerande styrelsemötet, 18 juni, beslutat att övergå till redovisningsstandarden IFRS från och med 1 januari 2026. Syftet är att öka transparens och jämförbarhet i den finansiella rapporteringen.
- Victor Succo utsågs till ny CFO från och med den 1 juni 2025. Han efterträdde Arnar Vidarsson som innehaft posten sedan 2020.
- En riktad emission utfördes i januari vilket innebar en initial utspädningseffekt om cirka 8,0 procent av antalet aktier och röster. Genom den riktade emissionen ökar antalet aktier med 1 388 888 från 16 004 306 till 17 393 194 och aktiekapitalet ökar med cirka 69 222,20 SEK från cirka 797 654,82 SEK till cirka 866 877,02 SEK. Emissionslikviden efter transaktionsavgifter utföll till cirka 6,7 MSEK.
- I samband med den riktade emissionen, utfördes TO-emission av serie TO3. Den blev fulltecknad och avslutades den 22 januari 2025. Antalet aktier ökar då med högst 1 600 430 från 17 755 419 aktier till 19 355 849 aktier och aktiekapitalet med högst 79 765,45 SEK från 884 930,32 SEK till högst 964 695,77 SEK, motsvarande en maximal utspädningseffekt om cirka 9,0 procent av antalet

aktier. Optionerna kan nyttjas under perioden 1-15 december 2025.

- Den 1 januari tillträdde Tellusgruppen förvärvet av bemanningsverksamheten Vikariepoolen. Vikariepoolens verksamhet är huvudsakligen bemanning inom förskola, skola och kök och omsätter för närvarande cirka 20 MSEK per år. Grundköpeskillningen uppgick till 3,05 MSEK, varav 0,25 MSEK betalades kontant och 2,8 MSEK betalades genom nyemitterade aktier. Nyemissionen innebar en utspädning för Tellusgruppens befintliga aktieägare om cirka 2,2 procent. Även en mindre tilläggsköpeskillning kan komma att utgå i form av kontanter i början av 2026. Villkoren för tilläggsköpeskillningen baseras på verksamhetens resultat för år 2024–2025.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser att rapportera efter periodens utgång.

NYCKELTAL

Belopp i TSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2025	2024	2025	2024	24-25	2024
Intäkter	117 793	107 097	385 259	358 725	508 133	481 599
Intäktstillväxt, %	10,0%	10,8%	7,4%	14,3%	7,6%	12,7%
Rörelseresultat (EBIT)	13 064	5 789	13 234	-9 134	9 204	-13 165
Rörelsemarginal, %	11,1%	5,4%	3,4%	-2,5%	1,8%	-2,7%
EBITDA	19 210	12 486	32 196	10 690	35 010	13 504
EBITDA-marginal, %	16,3%	11,7%	8,4%	3,0%	6,9%	2,8%
Justerat rörelseresultat EBIT	9 236	5 789	9 876	-6 322	5 846	-10 353
Justerad EBIT-marginal, %	7,8%	5,4%	2,6%	-1,8%	1,2%	-2,1%
Justerad EBIT med återförda goodwillavskrivningar	14 220	11 133	25 146	9 623	26 545	11 021
Justerad EBIT-marginal med återförda goodwillavskrivningar, %	12,1%	10,4%	6,5%	2,7%	5,2%	2,3%
Justerad EBITDA	15 382	12 486	28 838	13 502	31 652	16 316
Justerad EBITDA-marginal, %	13,1%	11,7%	7,5%	3,8%	6,2%	3,4%
Justerad EBITDA exkl semesterlöneskuld	-3 583	-4 601	24 859	11 044	31 850	18 034
Justerad EBITDA-marginal exkl semesterlöneskuld, %	0,2%	-4,3%	7,4%	3,1%	7,0%	3,7%
Periodens resultat*	12 287	4 265	10 472	-13 669	4 329	-19 813
Soliditet, %	9,4%	-2,6%	9,4%	-2,6%	9,4%	-2,5%
Antal barn och elever	2 627	2 526	2 691	2 588	2 654	2 577
Nettoskuld	39 218	53 652	39 218	53 652	39 218	39 331
Nettoskuld / justerad EBITDA	1,2	4,8	1,2	4,8	1,2	2,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 223	-11 210	20 035	-3 041	34 912	11 836

Se definitioner på sida 25. * Tellusgruppen rapporterar enligt K3 vilket medför stora goodwill-avskrivningar.

"STARKT KVARTAL, HÖG KVALITET OCH PLANERAD UTDELNING"



Tellusgruppen levererar ytterligare en stark delårsrapport – trots att tredje kvartalet säsongsmässigt är vår mest utmanande period. Intäkterna ökade med 10,0 procent, varav 8,5 procent var organisk tillväxt. På rullande tolv månadsbasis passerar vi därmed för första

gången en halv miljard kronor i omsättning. Det är en viktig milstolpe som visar styrkan i våra verksamheter och den uthållighet som finns i organisationen.

EBITDA uppgick till 19,2 MSEK (12,5) och på rullande tolv månadsbasis nådde vi över 35,0 MSEK, att jämföra med 13,5 MSEK samma period föregående år. Kassaflödet från den löpande verksamheten, som normalt påverkas negativt under tredje kvartalet, uppgick till -10,2 MSEK (-11,2). Det är en viss förbättring trots att säsongseffekterna blir mer påtagliga när verksamheten växer. På rullande tolv månadsbasis ligger kassaflödet nu på 34,9 MSEK.

Kvalitet och lönsamhet går hand i hand

Tellusgruppen publicerade tidigare i oktober en kvalitetsrapport för föregående läsår. Rapporten finns på Tellusgruppens webbplats. Utöver förskolan och skolan innehåller kvalitetsrapporten för första gången redovisning för modersmålsverksamheten Omniglot. Rapporten i sin helhet visar på en kvalitativ verksamhet och är ett kvitto på att ökad lönsamhet och bättre kvalitet inte är varandras motsättningar. Med ett starkt lokalt ledarskap och systematiska och kontinuerliga förbättringar som involverar medarbetarna kan vi uppnå både hög grad av nöjdhet, kvalitet och en hög effektivitet i verksamheten.

Vi är glada för fina resultat men långt ifrån nöjda. Vi ska vara markant bättre än genomsnittet och där är vi inte riktigt än.

Under kvartalet slutförhandlades tilläggsköpeskillingen för Omniglot, vilket resulterade i slutbetalning på 22,8 miljoner kronor till säljaren av Omniglot AB. Verksamheten har utvecklats positivt och i enlighet med plan. Tilläggsköpeskillingen blev 3,8 MSEK lägre, jämfört med tidigare bokförd nivå.

Stabilt utdelningsbolag

Styrelsen beslutade i slutet av september att kalla till extra bolagsstämma för att besluta om utdelning. Föreslagen utdelning är måttlig på 10 öre per aktie. I förhållande till vår omsättning är det mindre än en halv procent. Ett steg i rätt riktning mot vår ambition om en stabil och långsiktigt växande utdelning.

Bolagets strategi är att attrahera långsiktigt kapital vilket underlättas av kontinuerlig utdelning, detta kommer i sin tur öka Tellusgruppens tillväxtmöjligheter. Den större delen av bolagets vinst ska återinvesteras i verksamheten och möjliggöra fortsatta förvärv för en fortsatt expansion.

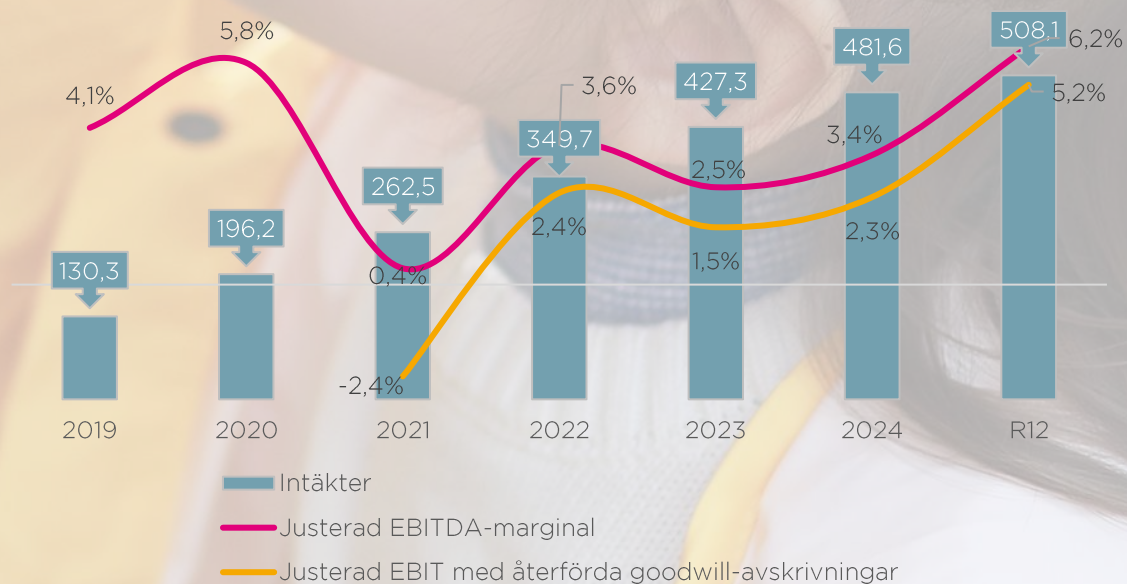
Det politiska klimatet för friskoleverksamhet är utmanande. Trots branschens generellt erkänt goda kvalitet arbetar vi i motvind. Vår övertygelse är dock att nöjdhet bland vårdnadshavare, elever och medarbetare, god kvalitet i verksamheterna och hög transparens i bolagen bäddar för en stabil om än utmanande framtid.

Vi ser fram emot ett händelserikt fjärde kvartal och ett starkt 2026. Vårt fokus ligger på att växla upp både förvärv och organisk tillväxt, med bibehållen lönsamhet och fortsatt starkt kassaflöde.

Med en växande portfölj av utbildnings- och välfärdsverksamheter har Tellusgruppen en stabil grund för nästa fas i vår tillväxtresa.

Bijan Fahimi
VD Tellusgruppen

Tellusgruppens tillväxt och lönsamhet sedan 2019



Intäkter och resultat

Periodens intäkter uppgick till 117,8 MSEK (107,1), vilket är en ökning med 10,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 8,5 procent medan 1,5 procent hänförs till genomförda förvärv. All de tre största affärsområden förskola, skola och utbildningsresurser bidrog till tillväxten. Genomsnittet av inskrivna barn och elever uppgick till 2 627 (2 526), vilket motsvarar en ökning med 4,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

EBITDA uppgick till 19,2 MSEK (12,5) vilket motsvarar en marginal om 16,3 procent (11,7). Främsta orsakerna till förbättringen var fler barn och elever samt fortsatta effektiviseringar. Lönsamheten var också positivt påverkat av den lägre tilläggsköpeskillingen med 3,8 MSEK, dock något motverkat av högre icke återkommande moderbolagskostnader. Tredje kvartalet utmärks av positiv påverkan från förändring av semesterlöneskuld, detta omfattade cirka 19,0 MSEK (17,1).

Investeringar

Nettoinvesteringarna under perioden uppgick till 2,8 MSEK (0,9). Dessa avsåg främst lokalinvesteringar.

Kassaflöde och finansiell ställning

Periodens kassaflöde uppgick till -15,8 MSEK (-7,3). Kassaflödet från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar uppgick till 14,6 MSEK

(11,0) och -10,2 MSEK (-11,2) efter rörelsekapitalförändringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2,8 MSEK (-0,9).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -2,8 MSEK (4,8). Mestadels bestående av amorteringar på långfristiga lån. Refinansiering om 24,0 MSEK har genomförts under kvartalet.

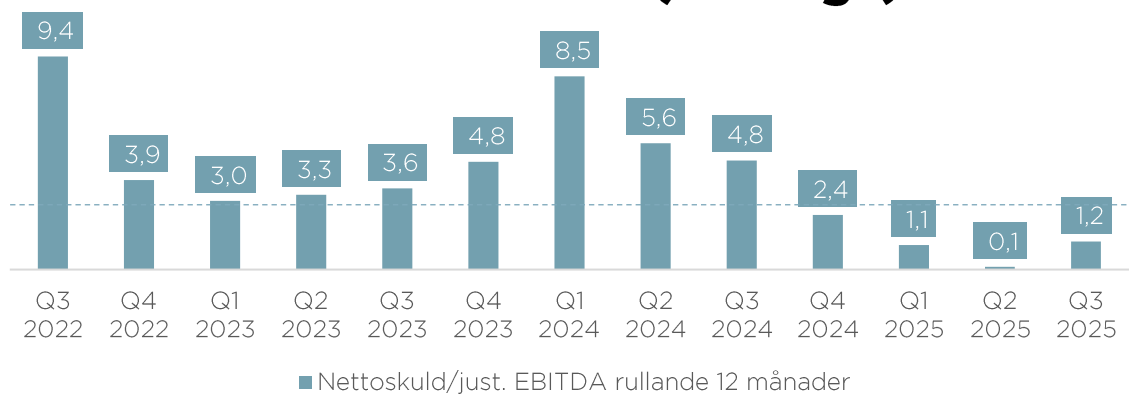
Soliditeten uppgick till 9,4 procent (-2,6) vid kvartalets utgång. De totala tillgångarna uppgick till 109,2 MSEK (119,5). Koncernens soliditet är återigen positiv, trots stora avskrivningar på koncerngoodwill enligt K3 regelverket. Detta är möjligt på grund av Tellusgruppens betydande resultatförbättring.

De långfristiga räntebärande skulderna uppgick till 19,1 MSEK (43,1) och avser utnyttjandet av kontokrediter om 0,0 MSEK (15,9), övriga långfristiga skulder till kreditinstitut om 5,8 MSEK (6,3), räntebärande säljarreverser om 0,0 MSEK (1,6) och 13,3 MSEK (19,3) i skulder till moderbolaget och huvudägare. De kortfristiga räntebärande skulderna uppgick till 24,5 MSEK (11,1) och avser kortfristig del av långfristiga lån om 24,5 MSEK (4,1) samt övriga kortfristiga lån om 0,0 MSEK (7,0). Räntebärande skuldnnettot uppgick till 39,2 MSEK (53,7).

Efter slutregleringen av Omniglots tilläggsköpeskillning har Tellusgruppen inga icke räntebärande långfristiga skulder kvar.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 4,4 MSEK.

Utveckling av Tellusgruppens nettoskuldsratio (leverage)



FINANSIELL UTVECKLING FÖRSTA NIO MÅNADERNA

1 JANUARI– 30 SEPTEMBER 2025

Intäkter och resultat

Intäkterna uppgick till 385,3 MSEK (358,7), vilket är en ökning med 7,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. 3,0 procent hänförs till årets och förra årets förvärv medan den organiska tillväxten uppgick till 4,4 procent. Den organiska tillväxten härstammar framför allt från nyetablerade förskolor och fler klasser samt till viss del av ersättningshöjningar. Det genomsnittliga antalet inskrivna barn och elever uppgick till 2 691 (2 588), vilket motsvarar en ökning med 4,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

EBITDA uppgick till 32,2 MSEK (10,7), vilket motsvarar en marginal om 8,4 procent (3,0). Främsta orsaker till förbättringen är fler barn och elever och ett genomgående effektiviseringsarbete under hela året. Jämförelsestörande poster har under året uppgått till 3,4 MSEK.

Säsongseffekter

Tellusgruppens lönsamhet påverkas av naturliga säsongsvariationer, till största delen hänförliga till förändringar av ferie- och semesterlöneskulder. Inom grundskoleverksamheten fördelas intäkterna jämnt över året. Personalkostnaderna sjunker dock kraftigt under sommarmånaderna då stora semesteruttag sker samtidigt som övriga kostnader är relativt låga. Detta leder till en högre lönsamhet under det andra och tredje kvartalet jämfört med övriga kvartal.

Inom förskoleverksamheten har jämförbara enheter generellt sett lägre intäkter under det tredje och till viss del fjärde kvartalet jämfört med resterande del av räkenskapsåret. Den främsta anledningen är att en del barn lämnar förskolan under hösten för att påbörja sin skolgång och deras platser fylls successivt under följande månader. I likhet med grundskoleverksamheten sjunker personalkostnaderna även inom förskoleverksamheten kraftigt under sommarmånaderna när en stor del av semesteruttagen görs, vilket innebär att det tredje

Investeringar

Nettoinvesteringarna under perioden uppgick till 6,6 MSEK (9,2).

Kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till 3,3 MSEK (-0,6). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 25,6 MSEK (6,2) och 20,0 MSEK (-3,0) efter rörelsekapitalsförändringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,6 MSEK (-4,9).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -13,1 MSEK (7,3). Stora amorteringar har utförts, då ett av fokusområdena har varit att minska skuldsättningen.

kvartalet i många fall blir lönsamhetsmässigt årets bästa kvartal trots förhållandevis låga intäkter.

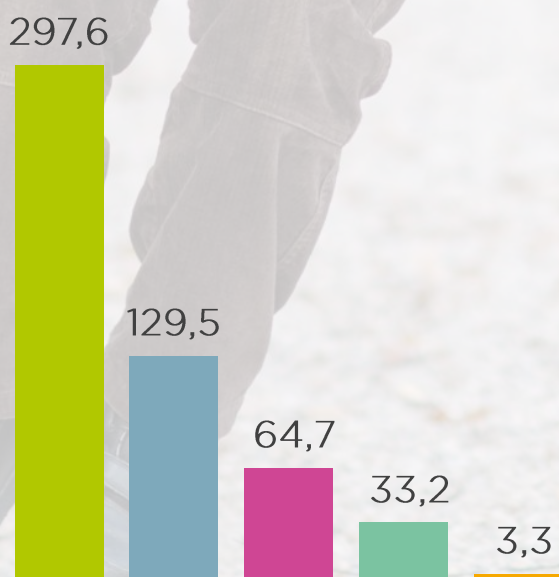
Utbildningsresurser genererar sina intäkter när skolorna är öppna, vilket innebär att intäkter och lönsamhet sjunker kraftigt under sommarmånaderna.

Tellusgruppen gör lönejusteringar för de största personalgrupperna från och med september. Efter genomförd lönejustering ökar personalkostnaderna utan att barn- och skolpengen justeras i motsvarande mån, vilket påverkar lönsamheten. Barn- och skolpengen justeras i stället vid årsskiftet vilket leder till en viss säsongsvariation i lönsamheten.

Utöver resultatmässiga säsongsvariationer påverkas koncernen av kassaflödesmässiga säsongsvariationer. En betydande del av koncernens intäkter består av statsbidrag och andra kommunala stöd som i många fall betalas ut halvårsvis. Utbetalningarna sker generellt under kvartal två och fyra, vilket innebär att kassaflödena under kvartal ett och tre blir relativt låga i förhållande till redovisade intäkter.

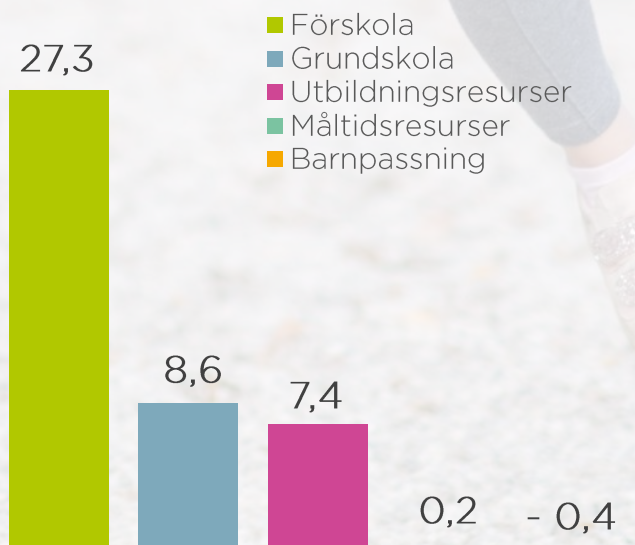


Intäkter



INTÄKTER RULLANDE 12 MÅN (MSEK)

EBITDA



EBITDA RULLANDE 12 MÅN (MSEK)



Tellusbarn driver 28 förskolor och erbjuder cirka 2 200 utbildningsplatser. Tellusbarn verkar i varierande socioekonomiska miljöer utifrån de fyra profilerna kulturförskola, nyckelförskola, friluftsförskola och tvåspråkig förskola.

genomsnittliga beläggningsgraden i förskolorna uppgick till 80 procent (75). Den positiva utvecklingen har varit genomgående sedan fjärde kvartalet föregående år, både fler barn och ökad effektivitet.

Utveckling tredje kvartalet

Det genomsnittliga antalet inskrivna barn ökade med 4,1 procent jämfört med föregående år och uppgick till 1 633 (1 569). Intäkterna uppgick till 70,1 MSEK (66,9), vilket är en ökning med 4,7 procent. Tillväxten är främst en följd av positiv utveckling i de förskolor som har startats de senaste två åren men trenden i de flesta övriga förskolor är också positiv. Antal inskrivna barn minskar alltid i kvartal tre inför skolstart, men rutiner är på plats för att i god tid justera verksamheten inför detta.

EBITDA uppgick till 12,1 MSEK (7,4), vilket motsvarar en marginal om 17,2 procent (11,1). Den genomsnittliga beläggningsgraden i verksamhetens förskolor ökade till 76 procent (71). Detta påvisar att det är mer än födelsetal som spelar in, såsom vikten av kvalitet och läge. Resultatförbättringen härstammar från fler barn i verksamheten och ökad kostnadskontroll med snabba omställningsrutiner.

Utveckling första nio månaderna

Genomsnittet av inskrivna barn ökade med 4,2 procent jämfört med föregående år och uppgick till 1 718 (1 648). Intäkterna uppgick till 228,0 MSEK (217,1), vilket är en ökning med 5,0 procent.

EBITDA uppgick till 25,8 MSEK (7,2), vilket motsvarar en marginal om 11,3 procent (3,3). Den



Omsättning och tillväxt första nio månaderna

228,0 MSEK 5,0%

EBITDA första nio månaderna

25,8 MSEK (7,2)

TSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2025	2024	2025	2024	24-25	2024
Intäkter	70 082	66 936	227 994	217 089	297 644	286 740
Intäktstillväxt, %	4,7%	8,7%	5,0%	10,4%	5,5%	9,6%
EBITDA	12 063	7 442	25 815	7 217	27 304	8 706
EBITDA, %	17,2%	11,1%	11,3%	3,3%	9,2%	3,0%
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-2 812	-	-2 812
Justerad EBITDA	12 063	7 442	25 815	10 029	27 304	11 518
Justerad EBITDA, %	17,2%	11,1%	11,3%	4,6%	9,2%	4,0%
Justerad EBITDA exkl semesterlöneskuld	2 497	-843	24 406	9 080	27 860	12 534
Justerad EBITDA, % exkl semesterlöneskuld	3,6%	-1,3%	10,7%	4,2%	9,4%	4,4%
Antal inskrivna barn	1 633	1 569	1 718	1 648	1 682	1 630
Antal utbildningsplatser	2 154	2 199	2 154	2 199	2 188	2 199



Tellusskolan driver fyra Robinsonskolor i Enköping, en Robinsonskola i Österåker samt högstadieskolorna Thea Linköping och Thea Bromma. Tellusskolans affärsidé är att driva, starta och förvärva grundskolor som möter mångfalden av behov och preferenser bland vårdnadshavare och kommuner. Bolaget kombinerar en mångfald av profiler med en sammanhängande vision och en mer effektiv organisation.

Utveckling tredje kvartalet

Det genomsnittliga antalet elever uppgick till 994 (957) under perioden. Intäkterna uppgick till 32,7 MSEK (30,2). En förbättring mot tidigare år helt kopplat till fler elever.

EBITDA uppgick till 6,5 MSEK (5,7) vilket motsvarar en marginal om 19,8 procent (18,7).

Resultatförbättringen härstammar från effektiviseringar, bland annat kopplat till ökat elevantal. Höstterminen har startat enligt plan, alla nya klasser är fulla och elevantalet når för första gången över 1 000.

Utveckling första nio månaderna

Det genomsnittliga antalet elever uppgick till 974 (940) under perioden. Intäkterna uppgick till 97,2 MSEK (94,4), vilket är en ökning med 3,0 procent. Tillväxten förklaras av höjd skolpeng och fler elever. Den reella ökningen är större då försäkringssättningar betalades ut föregående år, cirka 2,6 MSEK.

EBITDA uppgick till 7,2 MSEK (5,4), vilket motsvarar en marginal om 7,4 procent (5,7).

Marginalförbättringen har drivits av fler elever och mer effektiv bemanning.



Omsättning och tillväxt första nio månaderna

32,7 MSEK 3,0%

EBITDA första nio månaderna

7,2 MSEK (5,4)

TSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2025	2024	2025	2024	24-25	2024
Intäkter	32 704	30 232	97 191	94 351	129 473	126 633
Intäktstillväxt, %	8,2%	1,5%	3,0%	10,3%	3,4%	8,8%
EBITDA	6 469	5 658	7 219	5 419	8 650	6 850
EBITDA, %	19,8%	18,7%	7,4%	5,7%	6,7%	5,4%
Justerad EBITDA exkl semesterlöneskuld	-974	747	2 836	4 224	5 683	7 071
Justerad EBITDA, % exkl semesterlöneskuld	-3,0%	2,5%	2,9%	4,5%	4,4%	5,6%
Antal elever	994	957	974	940	972	947

Utbildningsresurser



Verksamhetsområdet utbildningsresurser består av Omniglot som erbjuder modersmålsundervisning och studiehandledning. Verksamheten har över 260 lärare som behärskar över 80 språk och över 90 kunder, både kommunala och fristående grund- och gymnasieskolor runtom i landet. Vikariepoolen förvärvades i januari 2025 och erbjuder bemanning, främst kopplat till utbildningssektorn. Kentaur är ett initiativ inom AI-utveckling för utbildningssektorn.

Utveckling tredje kvartalet

Kvartalets intäkter uppgick till 9,1 MSEK (6,7), vilket är en ökning med 35,8 procent. Ökningen härrör främst från förvärvet av Vikariepoolen.

EBITDA uppgick till -1,2 MSEK (-0,2) vilket motsvarar en marginal om -13,5 procent (-3,5). Intäkterna avtar nästan helt mellan terminerna medan personalkostnaderna kvarstår. Detta betyder också att de negativa säsongeffekterna har blivit större när verksamheten växt.

Utveckling första nio månaderna

Periodens intäkter uppgick till 48,1 MSEK (37,9), vilket är en ökning med 27,0 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 5 procent och resterande 20 procent var från förvärvet av Vikariepoolen.

EBITDA uppgick till 3,1 MSEK (5,6) vilket motsvarar en marginal om 6,5 procent (14,9). Marginalförsämringen bestod främst av ökade management fees och kostnader kopplade till tillämpning kollektivavtal samt integrationen av Vikariepoolens verksamhet som har en lägre underliggande marginal.



Omsättning och tillväxt första nio månaderna

48,1 MSEK 27,0%

EBITDA första nio månaderna

3,1 MSEK (5,6)

TSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2025	2024	2025	2024	24-25	2024
Intäkter	9 083	6 687	48 107	37 881	64 741	54 515
Intäktstillväxt, %	35,8%	54,5%	27,0%	37,7%	19,3%	24,1%
EBITDA	-1 224	-235	3 131	5 638	7 382	9 889
EBITDA, %	-13,5%	-3,5%	6,5%	14,9%	11,4%	18,1%
Justerad EBITDA	-1 224	-235	3 131	5 638	7 852	9 889
Justerad EBITDA, %	-13,5%	-3,5%	6,5%	14,9%	12,1%	18,1%
Justerad EBITDA exkl semesterlöneskuld	-1 501	-2 688	5 732	5 403	10 577	10 248
Justerad EBITDA, % exkl semesterlöneskuld	-16,5%	-40,2%	11,9%	14,3%	16,3%	18,8%
Utbildningstimmar	7 396	7 222	41 720	40 410	60 957	59 647



Verksamhetsområdet måltidsresurser består av sex matlagningskök som ligger i anslutning till Tellusgruppens verksamheter och ett fristående kök. Köken producerar mat till både verksamheten på plats, andra enheter inom Tellusgruppen samt externa kunder. Verksamheten serverar uppemot en miljon portioner årligen. Under namnet Telluservice bedrivs transport- och vaktmästeritjänster för både interna och externa kunder.

kostnadsbesparingar inom verksamhetsområdena förskola och grundskola från att driva måltidsresurser i egen regi.

Utveckling tredje kvartalet

Kvartalets intäkter uppgick till 6,1 MSEK (7,4), varav 0,8 MSEK avsåg extern försäljning. Antal producerade portioner minskade med -8,2 procent, delvis från lägre matsvinn på koncernens enheter.

EBITDA uppgick till -0,4 MSEK (-1,1), vilket motsvarar en marginal om -7,0 procent (-14,5). Det negativa resultatet förklaras av säsongsvariationer då kunderna består av skolverksamheter som har stängt under sommarmånaderna. Den positiva utvecklingen jämfört med föregående år förklaras av lägre transportkostnader och de omförhandlade inköpsavtalen, nämnda i tidigare kvartalsrapporter.

Utveckling första nio månaderna

Periodens intäkter uppgick till 23,8 MSEK (24,9), varav 4,8 MSEK avsåg extern försäljning. Antal producerade portioner ökade med 1,3 procent.

EBITDA uppgick till 0,2 MSEK (-1,7), vilket motsvarar en marginal om 1,0 procent (-6,7). Effektivare drift och tidigare nämnda omförhandlade inköpsavtal står till grund för förbättringen. Utöver detta har vi



Omsättning och tillväxt första nio månaderna

23,8 MSEK -4,2%

EBITDA första nio månaderna

0,2 MSEK (-1,7)

TSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2025	2024	2025	2024	24-25	2024
Intäkter	6 145	7 377	23 816	24 855	33 176	34 215
Intäktstillväxt, %	-16,7%	174,6%	-4,2%	57,2%	12,2%	144,8%
EBITDA	-428	-1 072	238	-1 668	187	-1 720
EBITDA, %	-7,0%	-14,5%	1,0%	-6,7%	0,6%	-5,0%
Antal portioner	153 011	166 626	636 877	628 622	897 176	888 921



Nanny by Tellus startade 2017 och bedriver bemanningsverksamhet med inriktning mot barnpassning. Bolaget har cirka 80 barnvakter och arbetar med barn i alla åldrar.

Utveckling tredje kvartalet

Under perioden uppgick antalet fakturerade timmar till 2 454 (2 029), vilket är en ökning med 21 procent jämfört med samma period föregående år. Intäkterna ökade till 1,0 MSEK (0,6), en ökning om 50,3 procent. Förbättringen är ett tecken på att genomförda marknadsföringsinsatser har givit resultat.

EBITDA uppgick till -0,1 MSEK (-0,1), vilket motsvarar en marginal om -6,4 procent (-14,0). Fortfarande negativ marginal trots intäktsökningen, detta på grund av högre initiala kundanskaffningskostnader.

Utveckling första nio månaderna

Antalet fakturerade timmar uppgick till 7 758 (9 507), vilket är en förändring med -18 procent. Omsättningen uppgick till 2,6 MSEK (3,0), vilket innebär en förändring med -14,5 procent.

EBITDA uppgick till -0,2 MSEK (-0,1) vilket motsvarar en marginal på -9,6 procent (-2,0).



Omsättning och tillväxt första nio månaderna

2,6 MSEK -14,5%

EBITDA första nio månaderna

-0,2 MSEK (-0,1)

TSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2025	2024	2025	2024	24-25	2024
Intäkter	960	639	2 567	3 001	3 346	3 780
Intäktstillväxt, %	50,3%	-27,4%	-14,5%	-22,9%	-20,6%	-25,9%
EBITDA	-62	-89	-247	-59	-389	-200
EBITDA, %	-6,4%	-14,0%	-9,6%	-2,0%	-11,6%	-5,3%
Fakturerade timmar	2 454	2 029	7 758	9 507	10 236	11 985

Tellusgruppen.

Tellusgruppen är en långsiktig ägare av välskötta bolag inom sektorerna för utbildning och barnomsorg. Koncernen är för närvarande huvudman för 28 förskolor, sju grundskolor och tillhandahåller även utbildningsresurser, barnpassning och bemanning. Egna matlagningskök levererar mat till 32 av koncernens verksamheter och ytterligare trettiotalet externa kunder. Tellusgruppen bildades 2012 som moderbolag för Tellusbarn (Tellusbarn grundades år 2007) och som plattform för expansion inom utbildnings- och barnomsorgssektorn.

Finansiell utveckling

Moderbolagets intäkter under kvartalet uppgick till 27,3 MSEK (21,2). Intäkterna är koncerninterna och avser vidarefakturerings av management fees och koncerngemensamma kostnader. Moderbolaget är centralansvarig, både när det gäller bolagsöverskridande personal och avtal. Den centrala administrationen har vuxit i takt med koncernens tillväxt men moderbolagets tillväxt är främst en effekt av övertagande av kostnader från dotterbolagen. Rörelseresultatet uppgick till -3,3 MSEK (-6,4), detta är inklusive nedskrivningen av tilläggsköpeskillingen för Omniglot som påverkade 3,8 MSEK positivt.

Bolagets likvida medel vid periodens slut uppgick till 0,6 MSEK (0,1). Moderbolagets tillgångar består till största delen av andelar i koncernföretagen. Finansiella anläggningstillgångar uppgick vid periodens slut till 112,8 MSEK (109,9) och eget kapital uppgick till 76,9 MSEK (45,8).



28 förskolor



7 grundskolor



80 modersmål



7 matlagningskök

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Ägare och aktieinformation

Tellusgruppen AB (publ) är ett publikt aktiebolag som är noterat på Nasdaq First North Growth Market sedan 2021-04-28.

Vid periodens utgång uppgick antalet aktier till 17 755 419.

I tabellen nedan framgår bolagets aktiefördelning per 2025-09-30

Aktieägare	Aktiekapital, %	Rösträtt, %	Totalt antal aktier
Narges Moshiri och Bijan Fahimi genom Bina Holding AB*	58,9%	58,9%	10 456 931
Mangold Fondkommission AB	9,1%	9,1%	1 617 183
David Wästberg	4,3%	4,3%	762 962
Rikard Akhtarzand	4,3%	4,3%	759 876
Pontus Lindvall genom Actorius AB	3,7%	3,7%	662 962
Malin Hökeberg	2,9%	2,9%	506 387
Per-Arne Åhlgren genom GoMobile nu AB	2,4%	2,4%	423 748
Magnus Eckelöv genom Sandec Invest AB	2,3%	2,3%	402 477
Gerhard Dal	1,9%	1,9%	329 986
NGS Group AB	1,2%	1,2%	220 000
Övriga	9,1%	9,1%	1 612 907
Totalt	100%	100%	17 755 419

Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning för perioden uppgick till 17 755 419 (14 275 947) och 19 355 849 (16 004 306) efter utspädning. I januari 2025 emitterades 1 751 113 nya aktier och teckningsrätter till 1 600 430 aktier. Detta medförde en total utspädning om 20,9 procent.

Medarbetare

Medelantalet anställda under året uppgick till 637 (621).

Prognoser

Tellusgruppen lämnar inga prognoser.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer

Stockholm den 24 oktober 2025

För styrelsen i Tellusgruppen AB

Bijan Fahimi

Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

Bijan Fahimi, vd

070-716 74 53

Finansiell kalender:

Delårsrapport Q3 2025

24 oktober 2025

Bokslutskommuniké för 2025

6 februari 2026

Årsredovisning 2025

30 april 2026

Delårsrapport Q1 2026

7 maj 2026

Årsstämma för 2025

9 juni 2026

Valberedningsledamöter inför Tellusgruppens årsstämma 2026 utsedda

Tellusgruppens årsstämma den 18 juni 2025 beslutade att valberedningen, för tiden intill bolagsstämman beslutat annat, ska bestå av lägst tre och högst fyra ledamöter. Ledamöterna ska representera samtliga ägare och utses av de största aktieägarna vid utgången av september 2025 och som uttalat sin vilja att delta i valberedningen. Efter kontakter med bolagets aktieägare har följande ledamöter utsetts (med utseende akteägare inom parentes).

- Narges Moshiri (Bina Holding AB)
- David Wästberg (David Wästberg)
- Arnar Vidarsson (Malin Hökeberg)

Tellusgruppens styrelseordförande, Thomas Gür, är adjungerad till valberedningen.

Valberedningens uppgift är att inför årsstämman 2026 arbeta fram förslag avseende stämmans ordförande, styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter, samt ersättningar till styrelse och revisorer.

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan göra det via e-post till IR Tellusgruppen ir@tellusgruppen.se eller via post till Tellusgruppen, Tegnérgatan 35, 111 61 Stockholm.

Certified Adviser

Bolagets Certified Adviser är Mangold Fondkommission AB som nås på telefonnummer 08-503 015 50 och på e-post, ca@mangold.se.

KONCERNENS RESULTATRAPPORT I SAMMANDRAG

TSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2025	2024	2025	2024	24-25	2024
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	108 093	101 443	362 042	335 042	477 946	450 945
Övriga rörelseintäkter	9 700	5 653	23 217	23 683	30 188	30 654
Intäkter	117 793	107 097	385 259	358 725	508 133	481 599
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter	-5 465	-7 190	-18 768	-24 693	-26 782	-32 707
Övriga externa kostnader	-26 299	-24 004	-79 262	-81 301	-105 444	-107 483
Personalkostnader	-66 819	-63 417	-255 033	-242 042	-340 897	-327 906
Avskrivningar och nedskrivningar	-6 146	-6 698	-18 962	-19 824	-25 806	-26 669
Rörelseresultat	13 064	5 789	13 234	-9 134	9 204	-13 165
Finansiella kostnader	-778	-1 507	-2 728	-4 486	-4 239	-5 997
Resultat efter finansiella poster	12 286	4 282	10 506	-13 621	4 964	-19 163
Resultat före skatt	12 286	4 282	10 506	-13 621	4 964	-19 163
Skatt	0	-17	-35	-49	-636	-650
Periodens resultat	12 287	4 265	10 472	-13 669	4 329	-19 813
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	12 287	4 269	10 463	-13 661	4 312	-19 812
Innehav utan bestämmande inflytande	-0	-4	9	-9	17	-1
Resultat per aktie, kronor						
Resultat per aktie före utspädning	0,69	0,27	0,65	-0,96	0,17	-1,39
Resultat per aktie efter utspädning	0,63	0,27	0,54	-0,96	0,10	-1,39
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	17 755 419	16 004 306	16 004 306	14 275 947	16 004 306	14 275 947
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	19 355 849	16 004 306	19 355 849	16 004 306	19 355 849	16 004 306

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	40 606	58 312	52 575
Materiella anläggningstillgångar	9 644	10 666	9 962
Övriga finansiella anläggningstillgångar	11 859	12 092	11 926
Summa anläggningstillgångar	62 109	81 070	74 463
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	17 409	7 207	9 047
Övriga kortfristiga fordringar	25 262	30 647	22 990
Likvida medel	4 359	546	1 076
Summa omsättningstillgångar	47 077	38 406	33 134
SUMMA TILLGÅNGAR	109 186	119 476	107 597
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Totalt eget kapital	10 309	-3 158	-2 651
Varav innehav utan bestämmande inflytande	14	-3	5
Avsättningar			
Avsättningar för uppskjuten skatt	928	808	961
Summa avsättningar	928	808	961
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder till kreditinstitut	5 776	22 195	16 044
Långfristiga skulder till moderföretag	8 800	12 800	12 800
Övriga långfristiga skulder	4 500	34 660	34 660
Summa långfristiga skulder	19 076	69 655	63 504
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	24 502	11 143	3 502
Leverantörsskulder	24 167	18 182	12 925
Övriga kortfristiga skulder	30 205	22 847	29 357
Summa kortfristiga skulder	78 874	52 171	45 784
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	109 186	119 476	107 597

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Ingående eget kapital	-1 978	-7 359	-2 651	889	889
Periodens resultat	12 287	4 269	10 463	-13 661	-19 812
Nyemission	0	0	2 800	10 345	17 776
Emissionskostnader	0	-64	-312	-722	-1 503
Minoritetsintressen	-0	-4	9	-9	-1
Utgående eget kapital	10 309	-3 158	10 309	-3 158	-2 651

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

TSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2025	2024	2025	2024	24-25	2024
Rörelseresultat	13 064	5 789	13 234	-9 134	9 204	-13 165
Avskrivningar	6 146	6 698	18 962	19 824	25 806	26 669
Övriga poster som inte påverkar kassaflödet	-3 828	0	-3 828	0	-3 828	0
Erhållen (+) och erlagd (-) ränta	-778	-1 507	-2 728	-4 486	-4 239	-5 997
Betald skatt	0	-17	-35	-49	-636	-650
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	14 605	10 963	25 605	6 155	26 307	6 856
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-24 827	-22 173	-5 570	-9 196	8 606	4 980
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 223	-11 210	20 035	-3 041	34 912	11 836
Förvärv av dotterbolag	0	0	-250	-1 017	-250	-1 017
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-522	-447	-603	-749	-603	-749
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2 250	-760	-2 679	-2 940	-3 053	-3 314
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-53	321	-77	-157	60	-20
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 826	-887	-3 609	-4 863	-3 847	-5 101
Förändringar av låneskuld	-2 798	4 897	-19 601	5 207	-33 392	-8 585
Tillskjutet kapital/emissionskostnader	0	-64	6 459	2 098	6 141	1 780
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 798	4 833	-13 142	7 305	-27 251	-6 805
Periodens kassaflöde	-15 846	-7 263	3 284	-600	3 814	-70
Likvida medel vid periodens början	20 205	7 809	1 076	1 145	546	1 145
Likvida medel vid periodens slut	4 359	546	4 359	546	4 359	1 076

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	11 616	7 713	27 342	21 187	27 279
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
Intäkter	11 616	7 713	27 342	21 187	27 279
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-311	-1	-351	-97	-97
Övriga externa kostnader	-3 271	-1 694	-10 000	-8 612	-12 840
Personalkostnader	-5 360	-5 361	-20 185	-18 758	-24 798
Avskrivningar på materiella tillgångar	-32	-27	-86	-80	-107
Rörelseresultat	2 642	629	-3 279	-6 361	-10 563
Finansiella intäkter	-3 166	0	-3 166	0	486
Finansiella kostnader	-688	-989	-1 943	-2 895	-5 536
Resultat efter finansiella poster	-1 212	-359	-8 389	-9 256	-15 613
Bokslutsdispositioner	14 878	13 864	30 206	9 764	16 627
Resultat före skatt	13 666	13 505	21 817	508	1 013
Skatt	0	0	0	0	-364
Periodens resultat	13 666	13 505	21 817	508	649

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	209	285	266
Materiella anläggningstillgångar	378	112	104
Övriga finansiella anläggningstillgångar	112 770	109 936	115 936
Summa anläggningstillgångar	113 356	110 333	116 306
Omsättningstillgångar			
Koncerninterna kundfordringar	2 894	2 271	2 045
Övriga kortfristiga fordringar	34 492	3 288	7 902
Fordringar hos dotterföretag	-5 000	14 789	9 338
Likvida medel	578	128	270
Summa omsättningstillgångar	32 978	20 483	19 571
SUMMA TILLGÅNGAR	146 333	130 816	135 877
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Totalt eget kapital	76 867	45 771	52 562
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfonder	1 365	783	1 365
Summa obeskattade reserver	1 365	783	1 365
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder till kreditinstitut	-	-	-
Långfristiga skulder till moderföretag	8 800	12 800	12 800
Långfristiga skulder till dotterföretag	9 000	9 000	9 000
Övriga långfristiga skulder	4 500	33 100	33 100
Summa långfristiga skulder	22 300	54 900	54 900
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	24 000	7 000	-
Leverantörsskulder	955	1 261	679
Skulder till koncernföretag	18 358	19 504	23 505
Övriga kortfristiga skulder	2 487	1 598	2 866
Summa kortfristiga skulder	45 801	29 363	27 050
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	146 333	130 816	135 877

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Ingående eget kapital	63 201	32 329	52 562	35 640	35 640
Periodens resultat	13 666	13 505	21 817	508	649
Nyemission	0	0	2 800	10 345	17 776
Emissionskostnader	0	-64	-312	-722	-1 503
Utgående eget kapital	76 867	45 771	76 867	45 771	52 562

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

1. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 (K3).

Tillämpade principer är i överensstämmelse med de som beskrivs i bolagets årsredovisning som publicerades den 9 maj 2025. För fullständiga redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen.

2. Risker och riskhantering

Tellusgruppens verksamhet är beroende av ersättningssystem som fastställs på nationell och kommunal nivå. Verksamheten påverkas av efterfrågan på

utbildningar men är också beroende av externa faktorer, som demografi, samhällets investeringar i utbildningar samt allmänhetens inställning till fristående skolor.

Tellusgruppen med dotterbolag verkar på en starkt reglerad marknad. Bolagen påverkas därför av ändringar i lagar, regler och myndigheters tolkningar och praxis.

En mer detaljerad genomgång av risker och riskhantering återfinns i Tellusgruppens senast publicerade årsredovisning.

3. Segmentsfördelning

TSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2025	2024	2025	2024	24-25	2024
Intäkter						
Förskoleverksamhet	70 082	66 936	227 994	217 089	297 644	286 740
Skolverksamhet	32 704	30 232	97 191	94 351	129 473	126 633
Utbildningsresurser	9 083	6 687	48 107	37 881	64 741	54 515
Nannyverksamhet	960	639	2 567	3 001	3 346	3 780
Måltidsresurser	6 145	7 377	23 816	24 855	33 176	34 215
Koncernjustering, moderbolag	-1 180	-4 774	-14 415	-18 452	-20 246	-24 283
Summa intäkter	117 793	107 097	385 259	358 725	508 133	481 599
EBITDA						
Förskoleverksamhet	12 063	7 442	25 815	7 217	27 304	8 706
Skolverksamhet	6 469	5 658	7 219	5 419	8 650	6 850
Utbildningsresurser	-1 224	-235	3 131	5 638	7 382	9 889
Nannyverksamhet	-62	-89	-247	-59	-389	-200
Måltidsresurser	-428	-1 072	238	-1 668	187	-1 720
Koncernjustering, moderbolag	2 393	784	-3 960	-5 857	-8 123	-10 020
EBITDA, koncern	19 210	12 486	32 196	10 690	35 010	13 504

4. Närståendetransaktioner

Företaget definierar koncern- och intressebolag samt ledande befattningshavare, styrelseledamöter och nära familjemedlemmar till dessa personer som närstående.

Närståendetransaktioner är känsliga i aktiebolag eftersom det finns en överhängande risk att villkoren i transaktionen är fördelaktiga för den närstående och inte tar hänsyn till bolagets andra ägare och intressenter.

Denna risk har Tellusgruppen förutsett och avsett att förhindra genom att säkerställa att samtliga lån från närstående löper med ränta i nivå med det som Tellusgruppen erbjudits på den finansiella marknaden.

I samband med förvärvet av Omniglot AB under hösten 2022, erhöll Tellusgruppen ett lån om 4,5 MSEK från bolagets huvudägare, Bijan Fahimi och Narges Moshiri. Ägarna lånade ut ytterligare 2,0 MSEK i augusti 2023, i samband med förvärvet av Språkservice24. Utöver det har huvudägarna via moderbolaget, Bina Holding AB, har lånat ut ytterligare 8,8 MSEK. Under perioden har 3 MSEK amorterats och totala skulden uppgår till 13,3 MSEK. Ovannämnda lån löper med en årsränta om 12 procent.

5. Nyetableringar

Tellusgruppen har som mål att växa genom förvärv samt nyetablering av skolor och förskolor. Koncernens resultat påverkas generellt negativt av enheter under nyetableringsfasen och dessa resultat beskrivs i rapporten. Längden på nyetableringsfasen varierar beroende på enhetens storlek. En mindre förskola kan uppnå full etablering inom ett år medan en större förskola eller skola kan ta ett antal år att uppnå full etablering. Tellusgruppen definierar nyetableringsfasen enligt nedanstående tabell:

Nyetableringsfas

Antal utbildningsplatser	75	200	325	+450
Antal år i nyetableringsfas	1 år	2 år	3 år	4 år

6. Förvärv av rörelse

Den 1 januari förvärvade TellusAcademy Vikariepoolen AB verksamheten Vikariepoolen

Förvärvande bolag	Förvärvat bolag	Tillträdesdatum
TellusAcademy Vikariepoolen AB	Vikariepoolen (inkräm)	2025-01-01

Förvärvseffekt på gjorda förvärv	Totalt
Köpeskilling inklusive transaktionskostnader	3 050
Varav transaktionskostnader	0
Verkligt värde på förvärvade netto-tillgångar	-198
Summa goodwill	3 248

Förvärvade verkliga värden	Totalt
Övriga skulder	-198
Förvärvade nettotillgångar	-198

Förvärvens påverkan på likvida medel	Totalt
Köpeskilling inklusive transaktionskostnader	-3 050
Kvittningsemission	2 800
Påverkan på likvida medel	-250

Påverkan på rörelseintäkter och resultat 2025	Totalt
Intäkter	8 364
EBITDA	-353

Om bolagen ingått från och med räkenskapens ingång	Totalt
Intäkter	8 364
EBITDA	-353

Nyckeltalsdefinitioner

Nyckeltal	Definition
Intäkter	Totala intäkterna för Bolaget baserat på utbildningsintäkter, statliga bidrag så som "Mindre barngrupper" och övriga intäkter. Statliga bidrag avser övriga stöd och bidrag, relaterade till för- och grundskoleverksamheten, som exempelvis statsbidrag för statliga initiativ.
Intäktstillväxt	Periodens intäkter dividerat med föregående periods intäkter minus ett.
Justerat rörelseresultat EBIT	Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.
Justerad EBIT-marginal, %	Justerat rörelseresultat i procent av intäkter.
EBITDA	Resultat före av- och nedskrivningar, räntor och skatt.
Justerad EBITDA	EBITDA exklusive jämförelsestörande poster.
Justerad EBITDA-marginal, %	Justerat EBITDA i procent av intäkter.
EBITDA exkl semesterlöneskulder	EBITDA exklusive förändring av semesterlöneskuld. Förändring av semesterlöneskulder har stor kvartalsvis resultatpåverkan i Tellusgruppens verksamheter medan den har förhållandevis liten effekt på helårsresultatet. Detta då andelen personalkostnader är hög och stora semesteruttag görs i tredje kvartalet. Jämfört med kvartalsvis EBITDA ger detta mått något mer rättvisande bild av verksamhetens underliggande resultat och kassaflöden.
Jämförelsestörande poster	Väsentliga intäkter eller kostnader av engångskaraktär.
Justerat resultat/EBIT med återförda goodwillavskrivningar.	Resultat/EBIT utan jämförelsestörande poster med återlagda goodwillavskrivningar. För att visa ett rättvisande resultat utan tvingande goodwillavskrivningar enligt K3-redovisningsstandarden. Goodwillavskrivningar speglar inte företagets prestation eller har påverkan på utdelningsutrymme.
Nettoskuld	Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel och räntebärande fordringar.
Nettoskuld / Justerad EBITDA	Nettoskuld (UB för perioden) dividerat med justerat EBITDA för den senaste 12-månadersperioden. Ett teoretiskt mått på hur många år det skulle ta med nuvarande intjäning (EBITDA) att betala av bolagets skulder.
Antal barn och elever	Antal barn och elever inskrivna i koncernens skolor och förskolor vid en given tidpunkt eller genomsnitt för en given period.
Antal utbildningsplatser	Antal tillgängliga platser enligt förskoleverksamheternas tillstånd. Redovisas som antal vid periodens slut.

Tellusgruppen.

Tegnérgatan 35 • 111 61 Stockholm • www.tellusgruppen.se