



Q1

**Tellusgruppen.**

**DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2026**

# TELLUSGRUPPEN AB (PUBL)

## DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 31 MARS 2026

### FÖRSTA KVARTALET

#### INTÄKTER

**138,2 MSEK**

Tillväxt 5,0 %

#### EBITDA

**17,9 MSEK**

Marginal 13,0 %

#### LEVERAGE

**0,9x**

Föregående år 1,1x

### SUMMERING FÖRSTA KVARTALET 2026

- Intäkterna ökade med 5,0 procent till 138,2 MSEK (131,6), varav organisk tillväxt uppgick till 5,0 procent och 0,0 procent var förvärvad tillväxt.
- EBITDA uppgick till 17,9 MSEK (17,4), marginal 13,0 procent (13,2).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 18,4 MSEK (24,3) och likvida medel uppgick till 5,4 MSEK (11,4) vid periodens slut.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,11 SEK (-0,24).
- Nettoskuld / Justerad EBITDA exkl. IFRS16 uppgick till 0,9x (1,1) vid periodens slut.
- Antal barn och elever uppgick till 2 717 (2 672)
- Från och med 1 januari 2026 rapporterar Tellusgruppen enligt IFRS. Övergången är ett naturligt steg i takt med att koncernen växer och ger en ökad jämförbarhet med andra noterade bolag samt ett tydligare beslutsunderlag för investerare och andra intressenter. Innan samtliga jämförelsetal är omräknade kommer vissa nyckeltal visas exklusive IFRS16, dessa är tydligt märkta.
- Tellusgruppen har under kvartalet omstrukturerat sin modell för debitering av koncerninterna tjänster, management fee. Nettoeffekten på koncernen blir noll men det får allokerings effekter på verksamhetsområdena och på moderföretaget. Moderföretagets resultat påverkas positivt medan verksamhetsområdena påverkas negativt. Det medför att verksamhetsområdenas resultat kan vara svåra att jämföra med tidigare år. Syftet är att agera marknadsmässigt och transparenta.

## Väsentliga händelser under året

- Den 26 mars 2026 ingick Tellusgruppen avtal om förvärv av Danderyds Enskilda skola AB för 6,5 MSEK, finansierat via befintlig kassa. Förvärvet tillför koncernen cirka 30 MSEK i årsomsättning och beräknas tillträdas i maj 2026, villkorat av godkännande från ISP (Inspektionen för strategiska produkter)
- I mars 2026 rekryterade Tellusgruppen Oskar Söderström som att fylla vakansen som affärsområdeschef för Omnipro/Utbildningsresurser och ny medlem i koncernledningen.

## Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

I april 2026 inledde koncernen utrullningen av den egenutvecklade AI-baserade plattformen Kentaur i förskoleverksamheten. Plattformen kommer successivt att ersätta externa systemlösningar efter sommaruppehållet 2026 och samlar administration, pedagogisk dokumentation och kvalitetsarbete i ett integrerat systemstöd. Satsningen bedöms medföra kostnadsbesparingar samt stärkt operativ kontroll och utgör en plattform för fortsatt utveckling och potentiell kommersialisering.

## NYCKELTAL

Belopp i TSEK	2026 jan-mar	2025 jan-mar	25-26 apr-mar	2025 jan-dec
Intäkter	138 220	131 627	527 160	520 567
Intäktsstillväxt, %	5,0%	8,7%	7,1%	8,1%
Rörelseresultat (EBIT)	2 249	460	34 022	32 233
Rörelsemarginal, %	1,6%	0,3%	6,5%	6,2%
EBITDA	17 937	17 368	95 496	94 927
EBITDA-marginal, %	13,0%	13,2%	18,1%	18,2%
Periodens resultat*	-1 901	-4 085	13 922	11 739
Soliditet, %	12,1%	8,9%	12,1%	12,3%
Antal barn och elever	2 717	2 672	2 679	2 668
Nettoskuld exkl IFRS16	28 699	25 018	28 699	39 331
Nettoskuld / justerad EBITDA exkl IFRS16 LTM	0,9x	1,1x	0,9x	1,2x
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18 430	24 282	95 873	101 725

Definitioner av rapportens nyckeltal hittas i slutet av rapporten under nyckeltalsdefinitioner.

# ”ETT ETABLERAT BOLAG RUSTAT FÖR NÄSTA GENERATIONS UTBILDNINGSTEKNOLOGI”

**Tellusgruppen inleder 2026 med ett starkt första kvartal där verksamheten levererar enligt plan. Denna rapport markerar en viktig milstolpe då det är koncernens första som är upprättad enligt den internationella redovisningsstandarden IFRS. Övergången till IFRS är dock betydligt mer än enbart en redovisningsfråga; det är ett strategiskt steg för att utveckla Tellusgruppen till ett moget, publikt bolag. Genom att anamma detta ramverk ökar vi transparensen och gör oss direkt jämförbara med andra etablerade bolag på marknaden. Denna utveckling stärker vår position på aktiemarknaden och tydliggör vår resa mot att bli en ledande aktör inom våra affärsområden. För en djupare genomgång av de redovisningstekniska effekterna av övergången hänvisar jag till not 10 i denna rapport.**

Första kvartalet 2026 markerar en stabil start på året, där vi kombinerar organisk tillväxt med stärkt finansiell position. Omsättningen ökade med 5,0 procent till 138,2 MSEK, helt organiskt, samtidigt som vi levererar en EBITDA om 17,9 MSEK med en marginal om 13,0 procent.

I förskoleverksamheten fortsätter vi att öka beläggningen trots ett utmanande demografiskt läge. Det bekräftar vår grundtes: efterfrågan drivs inte enbart av barnkullar utan i hög grad av kvalitet, profilering och geografisk positionering. Inom skolverksamheten har elevantalet fortsatt att öka, vilket stärker de långsiktiga förutsättningarna för lönsamhet, även om kvartalet påverkas av säsongeffekter och utvecklingsarbete i vissa enheter. Affärsområdet utbildningsresurser visar fortsatt god tillväxt, med en ökning om 13 procent, där både ökad efterfrågan och integrationen av tidigare förvärv bidrar. Parallellt fortsätter vi att arbeta med effektiviseringar och förbättrad resursallokering.

## **Förvärv stärker vår position i Stockholm**

I mars genomförde vi förvärvet av Danderyds Enskilda Skola, vilket stärker vår position i Stockholmsområdet. Förskoleverksamheten växer därmed till 28 enheter och skolverksamheten till åtta. Vår förvärvsstrategi ligger fast och bygger på en kombination av stabila verksamheter med direkt resultatbidrag och bolag med utvecklingspotential där vi kan realisera synergier. Med låg skuldsättning har vi finansiell kapacitet att fortsätta agera när rätt möjligheter uppstår.

## **Kentaur – från system till marknadsledande Edtech**

Utvecklingen av vår egen plattform, Kentaur, har under våren nått en operativ milstolpe. Den första versionen är nu lanserad och testas i våra egna förskolor, med

målsättningen att helt fasa ut externa system efter sommaren.

Detta är inte ett isolerat IT-projekt utan ett strategiskt skifte. Genom att samla pedagogik, administration och ekonomistyrning i ett och samma ekosystem säkrar vi full kontroll över verksamhetsdata och skapar en modell byggd för skalbarhet. Nästa fas innefattar implementering inom grundskolan samt en integration av modersmålsverksamhetens kundportal.

Vår ambition sträcker sig dock bortom den egna koncernen. Det långsiktiga målet är att etablera Kentaur som ett ledande Edtech-bolag. Vi ska vara branschkollegornas förstahandsval när det gäller AI-baserade lösningar som förenar administrativ effektivitet med pedagogisk excellens. Genom att sätta en ny standard för hur teknik stöttar lärande, skapar vi ett betydande framtida värde för både Tellusgruppen och den bredare utbildningsmarknaden.

## **Stabilt kassaflöde och gynnsam skuldsättning**

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 18,4 MSEK under kvartalet, vilket visar att vår underliggande affär genererar stabila kassaflöden. Vår kapitalallokeringsstrategi ligger fast: det operativa kassaflödet ska säkra den löpande verksamheten och den finansiella stabiliteten, samtidigt som det möjliggör en begränsad och balanserad utdelning.

Sammanfattningsvis går vi in i 2026 med stabil organisk tillväxt, förbättrad finansiell position, ökat förvärvstempo och tydliga teknikinvesteringar. Tillsammans med en mer differentierad affärsmodell skapar detta goda förutsättningar för fortsatt värdeskapande och en successiv utveckling mot en mer komplett och teknikdriven utbildningsplattform.

**Bijan Fahimi, vd för Tellusgruppen**





# KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING

1 JANUARI–31 MARS 2026

## Intäkter och resultat

Periodens intäkter uppgick till 138,2 MSEK (131,6), vilket är en ökning med 5,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 5,0 procent medan 0,0 procent hänförs till genomförda förvärv. Alla de tre största affärsområdena förskola, skola och utbildningsresurser bidrog till tillväxten. Genomsnittet av inskrivna barn och elever uppgick till 2 717 (2 672), vilket motsvarar en ökning med 1,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

EBITDA uppgick till 17,9 MSEK (17,4) vilket motsvarar en marginal om 13,0 procent (13,2). Främsta orsakerna till förbättringen i absoluta tal var fler barn och elever samt höjd elev-/barnpeng. Marginalförsämringen förklaras till stor del av minskade statsbidrag om 0,8 MSEK samt ökade externa kostnader om cirka 0,6 MSEK, varav en del avser konsultkostnader hänförliga till IFRS-övergången. Förändring av semesterlöneskuld påverkade periodens resultat negativt, omfattningen var cirka -8,8 MSEK (-10,2).

Rörelseresultatet uppgick till 2,2 MSEK (0,5), en förbättring om 1,8 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Förbättringen förklaras främst av, förutom ovanstående kommentarer, lägre avskrivningar om 1,2 MSEK, på nyttjanderättstillgångar.

## Investeringar

Nettoinvesteringarna under perioden uppgick till 2,0 MSEK (3,5). Dessa avsåg främst lokalutbyggnader och utveckling av Kentaur.

## Kassaflöde och finansiell ställning

Periodens kassaflöde uppgick till -2,5 MSEK (10,3). Kassaflödet från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar uppgick till 17,0 MSEK (17,4) och 18,4 MSEK (24,3) efter rörelsekapitalförändringar. Det lägre kassaflödet förklaras av emissionslikvid som betalades ut föregående år och ökade investeringar i AI projektet Kentaur under kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1,8 MSEK (-0,5).

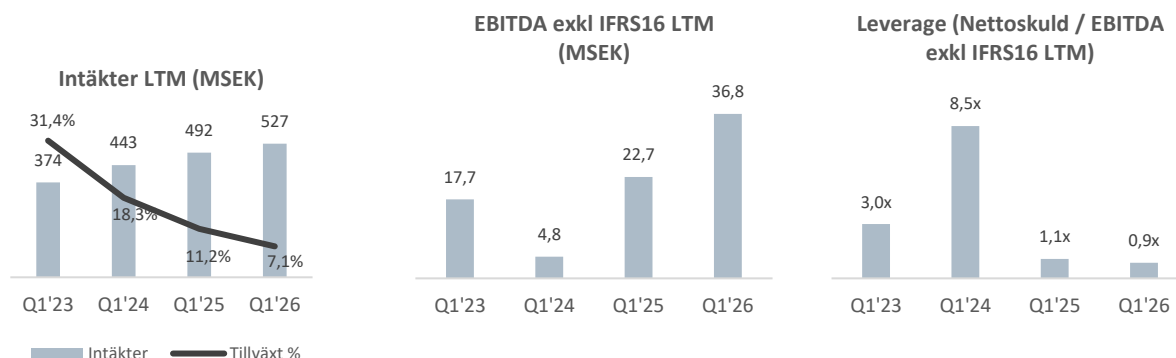
Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -19,1 MSEK (-13,5) varav -11,4 (-10,6) amortering av leasingskulder. Största skillnaden förklaras av emissionslikviden som betalades in under föregående år, om 6,5 MSEK. Under kvartalet har långfristiga lån amorterats med 2,9 MSEK.

Soliditeten uppgick till 12,1 procent (8,9) vid kvartalets utgång. De totala tillgångarna uppgick till 438,9 MSEK (477,0).

De långfristiga räntebärande skulderna uppgick till 254,4 MSEK (299,2) och avser utnyttjandet av kontokrediter om 0,0 MSEK (0,0), övriga långfristiga skulder till kreditinstitut om 5,7 MSEK (16,0), räntebärande säljarreverser om 0,0 MSEK (0,0), långfristiga leasingskulder om 244,3 MSEK (265,3) och 2,8 MSEK (11,8) i skulder till huvudägare.

De kortfristiga räntebärande skulderna uppgick till 63,2 MSEK (42,8) och avser kortfristig del av långfristiga lån om 24,0 MSEK (2,5) samt kortfristiga leasingskulder om 39,2 MSEK (40,3). Räntebärande skuldn nettot uppgick till 312,2 MSEK (330,6).

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 5,4 MSEK (11,4).



## 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 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.





Tellusbarn driver 27 förskolor och erbjuder cirka 2 200 utbildningsplatser. Tellusbarn verkar i varierande socioekonomiska miljöer utifrån de tre profilerna kulturförskola, friluftsförskola och tvåspråkig förskola.

## Utveckling första kvartalet

Det genomsnittliga antalet inskrivna barn ökade med 1,7 procent jämfört med föregående år och uppgick till 1 716 (1 709). Intäkterna uppgick till 78,8 MSEK (75,2), vilket är en ökning med 4,7 procent. Tillväxten är både en följd av höjda barnpengar och fler barn.

EBITDA uppgick till 12,9 MSEK (14,0), vilket motsvarar en marginal om 16,4 procent (18,6). Den underliggande verksamheten har förbättrats. Det lägre resultatet härstammar från omstrukturering av den interna management fee modellen, negativa påverkan för detta är cirka 2,9 MSEK för kvartalet.

Genomsnittliga beläggningsgraden i verksamhetens förskolor ökade till 79,4 procent (77,7). Detta påvisar att det är mer än födelsetal som spelar in för en förskoleverksamhet, såsom vikten av kvalitet och geografiskt läge. Nedläggningstakten för förskolor är fortsatt hög i många kommuner, vilket gynnar större aktörer som Tellusgruppen på grund av stordriftsfördelar och vertikal integration.

INTÄKTER YTD

**78,8 MSEK**

Tillväxt 4,7 %

EBITDA YTD

**12,9 MSEK**

Marginal 16,4 %

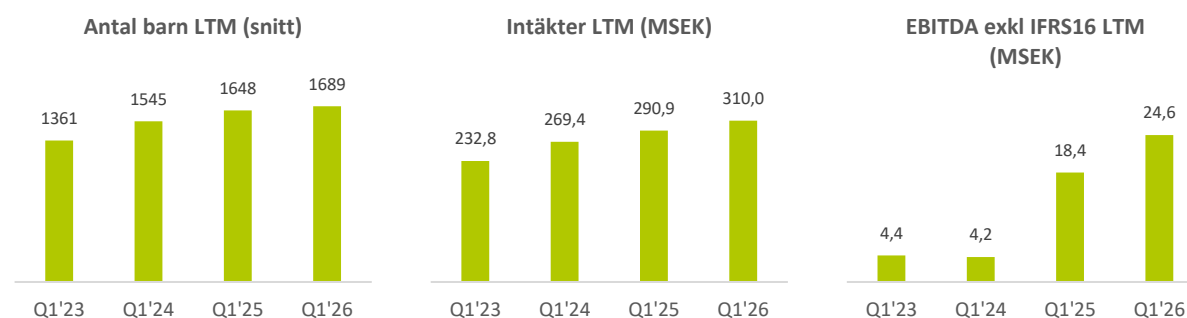
BARN YTD

**1 716 BARN**

Tillväxt 1,7 %

TSEK	2026	2025	25-26	2025
	jan-mar	jan-mar	apr-mar	jan-dec
Intäkter	78 790	75 248	310 029	306 487
Intäkstillväxt, %	4,7%	5,9%	6,6%	6,9%
EBITDA *	12 917	14 024	66 673	67 780
EBITDA, %	16,4%	18,6%	21,5%	22,1%
Antal inskrivna barn	1 716	1 709	1 689	1 687
Antal utbildningsplatser	2 160	2 199	2 168	2 178

\*Ny management fee-modell 2026





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 första kvartalet

Det genomsnittliga antalet elever uppgick till 1 001 (963) under perioden. Intäkterna uppgick till 34,9 MSEK (32,2) vilket är en ökning med 8,3 procent. Förbättringen är kopplad till fler elever och ökad elevpeng.

EBITDA uppgick till -1,2 MSEK (1,7) vilket motsvarar en marginal om -3,5 procent (5,2). Den underliggande verksamheten har dock förbättrats, främst från stordriftsfördelar kopplat till fler elever. Det lägre resultatet härstammar från omstrukturering av den interna management fee modellen, negativa påverkan för detta är cirka 2,0 MSEK för kvartalet. Semesterlöneskulden har också påverkat negativt cirka 1,4 MSEK.

OMSÄTTNING YTD

**34,9 MSEK**

Tillväxt 8,3 %

EBITDA YTD

**-1,2 MSEK**

Marginal -3,5 %

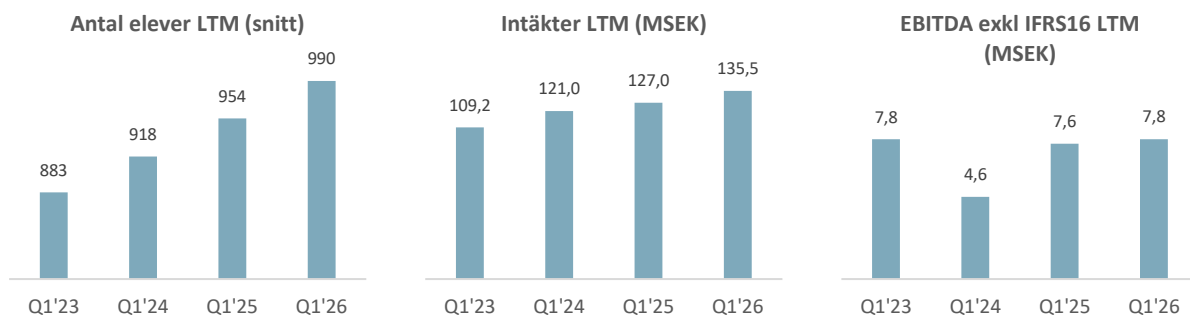
ELEVER YTD

**1 001 ELEVER**

Tillväxt 3,9 %

TSEK	2026	2025	25-26	2025
	jan-mar	jan-mar	apr-mar	jan-dec
Intäkter	34 903	32 221	135 519	132 837
Intäktstillväxt, %	8,3%	1,2%	6,7%	4,9%
EBITDA *	-1 228	1 682	20 228	23 138
EBITDA, %	-3,5%	5,2%	14,9%	17,4%
Antal elever	1 001	963	990	981

\*Ny management fee-modell 2026





Verksamhetsområdet utbildningsresurser består av Omniglot som erbjuder modersmålsundervisning och studiehandledning. Verksamheten har över 260 lärare som behärskar över 100 språk och över 130 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. Nanny by Tellus är tjänster inom barnpassning för familjer.

## Utveckling första kvartalet

Kvartalets intäkter uppgick till 26,0 MSEK (23,1), vilket är en ökning med 12,8 procent, samtliga företag i verksamhetsområdet har bidragit till ökningen. Antalet utförda modersmålstimmar och har ökat med 10,0 procent.

EBITDA uppgick till 2,2 MSEK (4,0) vilket motsvarar en marginal om 8,3 procent (17,2). Det lägre resultatet härstammar delvis från omstrukturering av den interna management fee modellen, negativa påverkan för detta är cirka 0,4 MSEK för kvartalet. Högre kundanskaffnings- och lärarkostnader har också påverkat resultatet.

INTÄKTER YTD

**26,0 MSEK**

Tillväxt 12,8 %

EBITDA YTD

**2,2 MSEK**

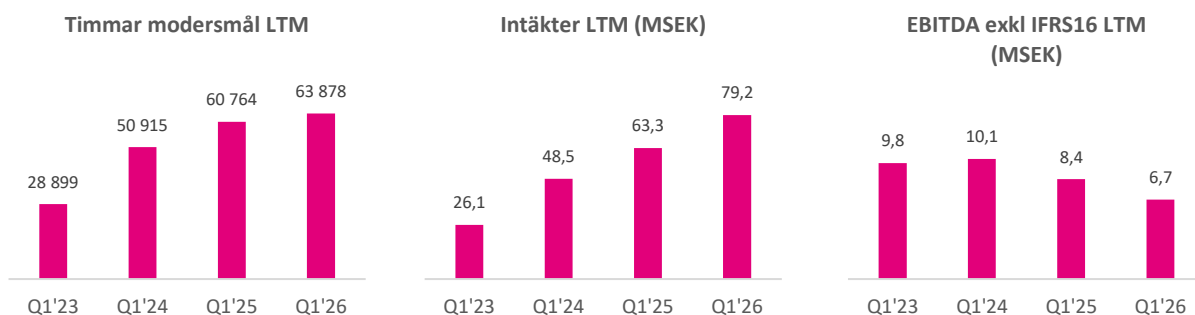
Marginal 8,8 %

SPRÅK

**100+ SPRÅK**

TSEK	2026	2025	25-26	2025
	jan-mar	jan-mar	apr-mar	jan-dec
Intäkter	26 045	23 090	79 196	76 241
Intäktstillväxt, %	12,8%	28,0%	25,2%	30,8%
EBITDA *	2 169	3 977	6 927	8 735
EBITDA, %	8,3%	17,2%	8,7%	11,5%
Timmar modersmål	21 268	19 336	63 878	61 946

\*Ny management fee-modell 2026





Verksamhetsområdet Tellusservice består av Tellusservice och Tellusfood. Tellusfood består av totalt fem kök, fyra 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 en miljon portioner årligen. Under namnet Tellusservice bedrivs transport- och vaktmästeritjänster för både interna och externa kunder.

## Utveckling första kvartalet

Kvartalets intäkter uppgick till 9,7 MSEK (9,5), vilket är en tillväxt på 1,8 procent. 1,4 MSEK avsåg extern försäljning. Antalet producerade portioner minskade, -12,8 procent, delvis på grund av lägre matsvinn på koncernens enheter men också något lägre extern försäljning.

EBITDA uppgick till 2,0 MSEK (1,7), vilket motsvarar en marginal om 20,4 procent (18,8). Den positiva utvecklingen jämfört med föregående år förklaras av effektivare bemanning genom konsolidering av ett kök.

INTÄKTER YTD

**9,7 MSEK**

Tillväxt 1,8 %

EBITDA YTD

**2,0 MSEK**

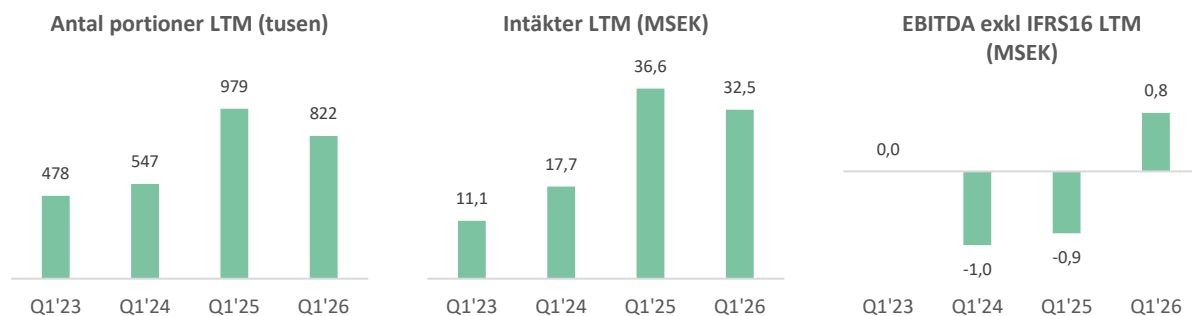
Marginal 20,4 %

KÖK

**5 KÖK**

TSEK	2026	2025	25-26	2025
	jan-mar	jan-mar	apr-mar	jan-dec
Intäkter	9 672	9 497	32 500	32 325
Intäktstillväxt, %	1,8%	32,7%	-11,1%	-5,5%
EBITDA *	1 976	1 787	6 275	6 086
EBITDA, %	20,4%	18,8%	19,3%	18,8%
Antal portioner	229 890	263 573	822 160	855 843

\*Ny management fee-modell 2026



# Tellusgruppen.

Tellusgruppen är en långsiktig ägare av välskötta bolag inom sektorerna för utbildning och barnomsorg. Koncernen är för närvarande huvudman för 27 förskolor, sju grundskolor och tillhandahåller även utbildningsresurser, barnpassning och bemanning. Tellusgruppen bildades 2012 som moderföretag för Tellusbarn (Tellusbarn grundades år 2007) och som plattform för expansion inom utbildnings- och barnomsorgssektorn.

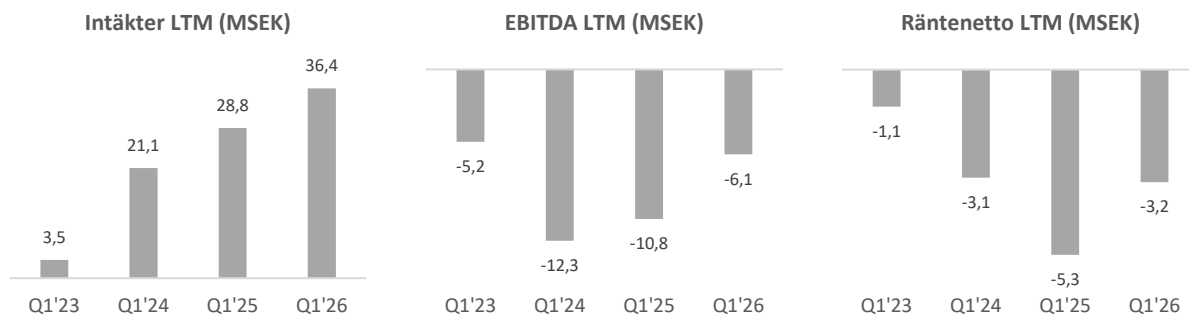
## Finansiell utveckling

Moderföretagets intäkter under kvartalet uppgick till 12,7 MSEK (7,8). Intäkterna är koncerninterna och avser vidarefakturerings av management fees och koncerngemensamma kostnader. Moderföretaget är centralansvarig, både när det gäller bolagsöverskridande personal och avtal. Den centrala administrationen har vuxit i takt med koncernens tillväxt men moderföretagets tillväxt är främst en effekt av övertagande av kostnader från dotterbolagen. Rörelseresultatet uppgick till 1,9 MSEK (-3,4).

Tellusgruppen har under kvartalet omstrukturerat sin modell för debitering av koncerninterna tjänster, management fee. Nettoeffekten på koncernen är noll men det får stora effekter på verksamhetsområdena och på moderföretaget. Summerat så har moderföretaget vidarefakturerat samtliga sina rörelsekostnader med ett marknadsmässigt påslag.

I moderföretaget syns det tydligt på rörelseresultatet som i kvartalet har ökat med 5,3 MSEK. På verksamhetsområdena, främst förskola och grundskola, syns det genom ett försämrat rörelseresultat jämförelsevis. Nettoeffekten för koncernen är dock obefintlig.

Moderföretagets likvida medel vid periodens slut uppgick till 0,4 MSEK (0,2). Moderföretagets tillgångar består till största delen av andelar i koncernföretagen. Finansiella anläggningstillgångar uppgick vid periodens slut till 108,9 MSEK (115,9) och eget kapital uppgick till 59,4 MSEK (54,9).



## 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 17 763 422.

I tabellen nedan framgår bolagets aktiefördelning per 2026-03-31.

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	9,0%	9,0%	1 600 253
David Wästberg	4,5%	4,5%	798 750
Rikard Akhtarzand	4,4%	4,4%	772 796
Pontus Lindvall genom Actorius AB	3,7%	3,7%	662 962
Malin Hökeberg	2,8%	2,8%	504 585
Magnus Eckelöv genom Sandec Invest AB	2,3%	2,3%	402 477
Per-Arne Åhlgren genom GoMobile nu AB	1,9%	1,9%	335 328
Gerhard Dal	1,7%	1,7%	304 005
Karl Heilert	1,2%	1,2%	205 407
Övriga	9,7%	9,7%	1 719 928
<b>Totalt</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>17 763 422</b>

Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning för kvartalet uppgick till 17 763 422 (17 171 714) och 17 763 422 (19 466 588) efter utspädning.

### Medarbetare

Medelantalet anställda under året uppgick till 687 (680).

### Prognoser

Tellusgruppen lämnar inga prognoser.

**Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer**

Stockholm den 7 maj 2026

För styrelsen i Tellusgruppen AB

Bijan Fahimi

Verkställande direktör

**För ytterligare information kontakta:**

Bijan Fahimi, vd

070-716 74 53

**Finansiell kalender:**

Årsstämma för 2025

9 juni 2026

Delårsrapport Q2 2026

13 augusti 2026

Delårsrapport Q3 2026

5 november 2026

Bokslutskommuniké för 2026

11 februari 2027

Årsstämman för 2025 planeras hållas 9 juni 2026 i Stockholm, årsredovisningen för 2025 finns att ladda ner på [tellusgruppen.se](https://tellusgruppen.se)

**Certified Adviser**

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

## KONCERNENS RESULTATRAPPORT I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	Not	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 jan-dec
Nettoomsättning	4	133 721	126 551	488 986
Övriga rörelseintäkter		4 499	5 075	31 584
<b>Intäkter</b>		<b>138 220</b>	<b>131 627</b>	<b>520 570</b>
Råvaror och förnödenheter		-6 527	-6 353	-26 218
Övriga externa kostnader		-13 759	-12 349	-49 849
Personalkostnader		-99 996	-95 556	-349 573
Övriga rörelsekostnader		0	0	-3
Avskrivningar		-15 688	-16 908	-62 694
<b>Rörelseresultat</b>		<b>2 249</b>	<b>460</b>	<b>32 233</b>
Finansiella intäkter	5	4	2	18
Finansiella kostnader	5	-4 767	-5 304	-19 644
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-2 513</b>	<b>-4 842</b>	<b>12 607</b>
Inkomstskatt		612	757	-869
<b>Periodens resultat</b>		<b>-1 901</b>	<b>-4 085</b>	<b>11 739</b>
<b>Periodens resultat är hänförligt till:</b>				
Moderföretagets aktieägare		-1 905		
Innehav utan bestämmande inflytande		4		
<b>Resultat per aktie, kronor</b>				
Resultat per aktie före utspädning		-0,11	-0,24	0,66
Resultat per aktie efter utspädning		-0,11	-0,24	0,60

Periodens totalresultat överensstämmer med periodens resultat då inga poster redovisas i övrigt totalresultat i koncernen.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	Not	31 mar, 2026	31 mar, 2025	31 dec, 2025	1 jan, 2025
<b>Tillgångar</b>					
<i>Anläggningstillgångar</i>					
Goodwill	6	64 550	64 550	64 550	62 426
Immateriella tillgångar		37 235	42 152	37 996	44 018
Nyttjanderättstillgångar		279 511	308 431	292 327	321 081
Materiella tillgångar		10 606	10 445	10 708	11 443
Finansiella tillgångar		11 861	10 738	11 085	10 738
Uppskjuten skattefordran		2 954	1 589	2 675	1 189
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>406 718</b>	<b>437 904</b>	<b>419 342</b>	<b>450 894</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>					
Varulager		78	40	54	22
Kundfordringar		11 664	12 322	6 404	9 047
Övriga fordringar		4 229	3 279	5 291	9 581
Avtalstillgångar		0	0	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10 787	12 057	9 754	8 530
Likvida medel		5 425	11 364	7 968	1 076
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>32 184</b>	<b>39 062</b>	<b>29 471</b>	<b>28 255</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>438 901</b>	<b>476 966</b>	<b>448 813</b>	<b>479 149</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>					
<i>Eget kapital</i>					
Aktiekapital		885	885	885	867
Övrigt tillskjutet kapital		47 257	47 258	47 315	44 803
Balanserat resultat		5 066	-5 921	6 972	-1 870
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>		<b>53 209</b>	<b>42 221</b>	<b>55 172</b>	<b>43 800</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		10	5	6	5
<b>Summa eget kapital</b>		<b>53 219</b>	<b>42 226</b>	<b>55 178</b>	<b>43 805</b>
<i>Långfristiga skulder</i>					
Skulder till kreditinstitut		5 705	16 019	5 750	16 044
Leasingskulder		244 270	265 295	253 177	275 450
Skulder till moderföretag		2 800	11 800	2 800	12 800
Villkorade tilläggsköpeskillingar		0	26 600	0	26 600
Övriga långfristiga skulder		1 620	6 060	4 500	8 060
Uppskjuten skatteskuld		9 109	9 480	9 442	9 854
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>263 504</b>	<b>335 254</b>	<b>275 669</b>	<b>348 808</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>					
Skulder till kreditinstitut		24 000	2 502	24 063	3 502
Leasingskulder		39 220	40 287	41 664	40 751
Avtalsskulder		0	0	0	0
Leverantörsskulder		12 463	14 021	12 253	12 925
Villkorade tilläggsköpeskillingar		0	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder		20 220	15 948	21 301	15 234
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		26 276	26 729	18 685	14 123
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>122 178</b>	<b>99 486</b>	<b>117 966</b>	<b>86 535</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>438 901</b>	<b>476 966</b>	<b>448 813</b>	<b>479 149</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare				Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Summa		
Ingående eget kapital 1 jan 2026	885	47 315	6 972	55 172	5	55 177
Periodens resultat			-1 901	-1 901	4	-1 897
Periodens övrigt totalresultat				0		0
Periodens totalresultat	0	0	-1 901	-1 901	4	-1 897
<i>Transaktioner med koncernens aktieägare</i>						
Emissionskostnader		-61		-61		-61
Summa	0	-61	0	-61	0	-61
Utgående eget kapital 31 mar 2026	885	47 254	5 070	53 209	9	53 218

Belopp i TSEK	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare				Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Summa		
Ingående eget kapital 1 jan 2025	867	44 803	-1 870	43 800		43 800
Periodens resultat			-4 085		5	5
Periodens övrigt totalresultat						0
Periodens totalresultat	0	0	-4 085	-4 085	5	-4 080
<i>Transaktioner med koncernens aktieägare</i>						
Nyemission	18	2 800		2 818		2 818
Emissionskostnader		-312		-312		-312
Summa	18	2 488	0	2 506	0	2 506
Utgående eget kapital 31 mar 2025	885	47 291	-5 954	42 222	5	42 227

Emissionen är kopplad till förvärvet av Vikariepoolen, för ytterligare information se not 7.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

<b>Belopp i TSEK</b>	<b>Not</b>	<b>2026 jan-mar</b>	<b>2025 jan-mar</b>	<b>2025 jan-dec</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat		2 249	460	32 230
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		15 688	16 908	58 866
Betald skatt		-971	-17	-2 661
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i>		<b>16 966</b>	<b>17 351</b>	<b>88 436</b>
<b>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</b>				
Förändring av varulager		-25	-18	-32
Förändring av rörelsefordringar		-5 231	-7 467	13 241
Förändring av rörelseskulder		6 720	14 416	80
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>18 430</b>	<b>24 282</b>	<b>101 725</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag av förvärvade likvida medel		0	-250	-250
Avyttring av dotterföretag		0	0	0
Betalning av tilläggsköpeskilling		0	0	-22 772
Investeringar i immateriella tillgångar		-902	0	-1 641
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-948	-239	-3 108
Erhållen ränta		4	2	18
Övrigt		0	-12	-533
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-1 846</b>	<b>-499</b>	<b>-28 286</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Utdelning till aktieägare		0	0	-1 776
Nyemission		0	6 459	6 500
Emissionskostnader		-61	0	0
Upptagna lån		0	0	24 000
Erlagd ränta		-1 026	-1 290	-3 899
Erlagd ränta leasingskulder		-3 741	-4 013	-15 745
Amortering av långfristiga skulder		-2 926	-4 026	-27 219
Amortering av leasingskulder		-11 374	-10 625	-48 408
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-19 127</b>	<b>-13 496</b>	<b>-66 546</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-2 543</b>	<b>10 288</b>	<b>6 893</b>
Likvida medel vid periodens början		7 968	1 076	1 076
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>5 425</b>	<b>11 363</b>	<b>7 968</b>

## MODERFÖRETAGETS RESULTATRAPPORT I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	Not	2026	2025	2025
		Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Nettoomsättning		12 667	7 837	31 566
Övriga rörelseintäkter		0	0	0
		<b>12 667</b>	<b>7 837</b>	<b>31 566</b>
Råvaror och förnödenheter		-5	0	-355
Övriga externa kostnader		-3 582	-4 259	-14 661
Personalkostnader		-7 131	-6 948	-28 943
Avskrivningar		-43	-27	-127
<b>Rörelseresultat</b>		<b>1 907</b>	<b>-3 396</b>	<b>-12 519</b>
Resultat från andelar i koncernföretag		0	0	-3 167
Ränteintäkter och liknande resultatposter		1	0	647
Räntekostnader och liknande kostnader		-854	-754	-3 788
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>1 053</b>	<b>-4 150</b>	<b>-18 827</b>
Bokslutsdispositioner		-997	3 997	27 932
<b>Resultat före skatt</b>		<b>56</b>	<b>-153</b>	<b>9 105</b>
Inkomstskatt		0	0	-2 750
<b>Periodens resultat</b>		<b>56</b>	<b>-153</b>	<b>6 355</b>

Periodens totalresultat överensstämmer med periodens resultat då inga poster redovisas i övrigt totalresultat i koncernen.

## MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

<b>Belopp i TSEK</b>	<b>Not</b>	<b>31 mar, 2026</b>	<b>31 mar, 2025</b>	<b>31 dec, 2025</b>	<b>1 jan, 2025</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>					
Immateriella tillgångar		171	247	190	266
Materiella anläggningstillgångar		405	96	355	104
Finansiella anläggningstillgångar		108 942	115 936	108 942	115 936
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>109 517</b>	<b>116 280</b>	<b>109 486</b>	<b>116 306</b>
Varulager		14	15	4	16
Koncerninterna kundfordringar		4 335	2 477	3 421	2 045
Övriga kortfristiga fordringar		2 313	1 500	27 223	10 258
Kortfristiga fordringar hos dotterföretag		8 674	9 231	1 121	6 983
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>15 322</b>	<b>13 208</b>	<b>31 765</b>	<b>19 285</b>
Kassa och bank		384	230	283	270
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>15 720</b>	<b>13 453</b>	<b>32 052</b>	<b>19 571</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>125 237</b>	<b>129 733</b>	<b>141 538</b>	<b>135 877</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
Eget kapital		59 670	54 897	59 671	52 562
Obeskattade reserver		5 806	1 365	5 806	1 365
Långfristiga skulder till kreditinstitut		0	0	0	0
Långfristiga skulder till moderföretag		2 800	11 800	2 800	12 800
Långfristiga skulder till dotterföretag		9 000	9 000	9 000	9 000
Övriga långfristiga skulder		1 600	31 100	4 500	33 100
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>13 400</b>	<b>51 900</b>	<b>16 300</b>	<b>54 900</b>
Skulder till kreditinstitut		24 000	0	24 000	0
Leverantörsskulder		1 343	1 195	1 042	679
Skulder till dotterföretag		14 280	16 722	26 948	23 506
Övriga kortfristiga skulder		6 739	3 653	7 772	2 866
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>46 362</b>	<b>21 570</b>	<b>59 761</b>	<b>27 050</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>125 237</b>	<b>129 733</b>	<b>141 538</b>	<b>135 877</b>

## NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

### Not 1 – Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport omfattar det svenska moderföretaget Tellusgruppen AB (publ) ('Tellusgruppen'), med organisationsnummer 556906-5377, och dess dotterföretag. Tellusgruppens verksamhet innefattar att starta, driva och utveckla lönsamma och växande dotterbolag inom sektorerna barnomsorg och utbildning. Moderföretaget är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Stockholm, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Tegnérgatan 35, 111 61 Stockholm.

Tellusgruppen tillämpar IFRS® Redovisningsstandarder utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) och tolkningar som utfärdats av IFRS Interpretations Committee (IFRS IC), såsom de antagits av Europeiska unionen (EU). Detta är den första delårsrapport där IFRS tillämpas. Koncernen har tidigare tillämpat årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) vid upprättandet av finansiella rapporter. Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering" samt tillämpliga delar i årsredovisningslagen (1995:1554) (ÅRL). Övergången till IFRS har skett i enlighet med IFRS 1 "Första gången IFRS tillämpas" och beskrivs mer i detalj i not 9 Övergång till IFRS. Koncernens väsentliga redovisningsprinciper beskrivs i not 10 Väsentliga redovisningsprinciper.

Moderföretaget har tidigare tillämpat årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) vid upprättandet av finansiella rapporter. Från och med denna delårsrapport tillämpar moderföretaget, som följd av koncernens övergång till IFRS, årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen förutom i de fall som anges i not M1 Moderföretagets redovisningsprinciper.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter i delårsinformationen på sidorna 2-15 som utgör en integrerad del av dessa finansiella rapporter.

Samtliga belopp i denna rapport är angivna i tusentals kronor ("TSEK"), om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

### Not 2 - Risker och riskhantering

Tellusgruppens verksamhet är beroende av ersättningsystem 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.

### Not 3 – Betydande uppskattningar och bedömningar

#### Nedskrivningstest av goodwill

Nedskrivningstest av goodwill innefattar ett flertal bedömningar och uppskattningar vilket innebär att förändringar av dessa kan få väsentlig påverkan på värdet på goodwill. Nyttjandevärde mäts som förväntade framtida kassaflöden baserat på de finansiella planer som utvecklas i varje kassagenererande enhet. Kassagenererande enheter utgörs vanligtvis av dotterföretag. De finansiella planerna utgår från den av styrelsen antagna budgeten och den strategiska plan som har arbetats fram av koncernledningen och presenterats till styrelsen. Dessa finansiella planer avser en prognosperiod på 5 år och omfattar den organiska försäljningstillväxten, rörelsemarginalernas utveckling, förändringarna i utnyttjat rörelsekapital och investeringar

#### Leasingavtal

IFRS 16 har en väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter. Vid beräkning av leasingkund har företagsledningen gjort ett antal bedömningar och uppskattningar som har påverkat leasingkundens storlek. Huvudsakligen är det bedömningar avseende förlängningsmöjligheter och uppsägningmöjligheter, det vill säga leasingperioden. Bedömningar avseende leasingperiod görs per avtal och baseras på avtalspecifika omständigheter tillsammans med affärsmässiga delar såsom om det föreligger incitament att förlänga ett avtal eller inte. Generellt så antas det vara mer sannolikt att nyttja förlängningsperioder ju

kortare som återstår av befintlig leasingperiod.

Att fastställa den diskonteringsränta som används för beräkning av leasingskuld är också förknippat med bedömningar och uppskattningar som kan leda till väsentlig påverkan på leasingskuldens storlek. Tellusgruppen fastställer diskonteringsräntan baserat på kostnad för befintlig finansiering såväl som ekonomisk miljö och avtalslängd.

## Not 4 - Rörelsesegment

Januari - mars 2026

jan-mar 2026	Förskola	Grundskola	Utbildnings- resurser	Övriga segment	Summa segment	Koncern- gemensamma poster och eliminering	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	77 445	34 800	24 546	1 429	138 220		138 220
Intäkter från övriga segment	1 345	103	1 499	8 243	11 191	-11 191	0
<b>Summa intäkter</b>	<b>78 790</b>	<b>34 903</b>	<b>26 045</b>	<b>9 672</b>	<b>149 411</b>		<b>138 220</b>
Råvaror och förnödenheter	-6 291	-4 200	0	-3 334	-13 825	7 298	-6 527
Övriga externa kostnader	-13 658	-7 238	-3 745	-1 647	-26 287	12 528	-13 759
Personalkostnader	-45 925	-24 694	-20 130	-2 715	-93 465	-6 531	-99 996
<b>EBITDA</b>	<b>12 917</b>	<b>-1 228</b>	<b>2 169</b>	<b>1 976</b>	<b>15 834</b>	<b>2 104</b>	<b>17 938</b>
Av- och nedskrivningar							-15 688
Finansiella intäkter							4
Finansiella kostnader							-4 767
<b>Resultat före skatt</b>							<b>-2 513</b>

Från och med 2026 allokeras koncerngemensamma kostnader, inklusive moderföretagets administrationskostnader, fullt ut till rörelsesegmenten i enlighet med koncernens interna rapporteringsstruktur. Under 2025 allokerades dessa kostnader endast delvis, varvid resterande del redovisades i moderföretaget utanför segmenten. Effekten av förändrad allokeringprincip uppgår till 5,2 MSEK.

Januari - mars 2025

jan-mar 2025	Förskola	Grundskola	Utbildnings- resurser	Övriga segment	Summa segment	Koncern- gemensamma poster och eliminering	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	74 421	32 197	22 329	2 681	131 627		131 627
Intäkter från övriga segment	827	24	761	6 817	8 430	-8 430	0
<b>Summa intäkter</b>	<b>75 248</b>	<b>32 221</b>	<b>23 090</b>	<b>9 497</b>	<b>140 057</b>		<b>131 627</b>
Råvaror och förnödenheter	-5 886	-4 431	-3	-4 209	-14 530	8 177	-6 353
Övriga externa kostnader	-7 559	-4 323	-2 999	-1 158	-16 039	3 690	-12 349
Personalkostnader	-47 779	-21 785	-16 111	-2 343	-88 018	-7 538	-95 556
<b>EBITDA</b>	<b>14 024</b>	<b>1 682</b>	<b>3 977</b>	<b>1 787</b>	<b>21 470</b>	<b>-4 101</b>	<b>17 369</b>
Av- och nedskrivningar							-16 908
Finansiella intäkter							2
Finansiella kostnader							-5 304
<b>Resultat före skatt</b>							<b>-4 841</b>

Januari - december 2025

jan-dec 2025	Förskola	Grundskola	Utbildnings- resurser	Övriga segment	Summa segment	Koncern- gemensamma poster och eliminering	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	302 100	132 655	74 346	7 638	516 739	3 828	520 567
Intäkter från övriga segment	4 388	70	4 021	24 687	33 166	-33 166	0
<b>Summa intäkter</b>	<b>306 487</b>	<b>132 725</b>	<b>78 368</b>	<b>32 325</b>	<b>549 904</b>		<b>520 567</b>
Råvaror och förnödenheter	-22 574	-16 224	-8	-13 663	-52 468	26 250	-26 218
Övriga externa kostnader	-38 468	-18 853	-11 543	-4 020	-72 885	23 036	-49 849
Personalkostnader	-177 666	-74 509	-58 081	-8 574	-318 831	-30 742	-349 573
<b>EBITDA</b>	<b>67 780</b>	<b>23 138</b>	<b>8 735</b>	<b>6 068</b>	<b>105 721</b>	<b>-10 794</b>	<b>94 927</b>
Av- och nedskrivningar							-62 694
Finansiella intäkter							18
Finansiella kostnader							-19 644
<b>Resultat före skatt</b>							<b>12 607</b>

EBITDA är det resultatmått som regelbundet rapporteras till koncernledningen inklusive verkställande direktör (HVB). Segmentens intäkter består av intäkter från externa kunder samt intäkter från transaktioner med övriga segment. Transaktioner mellan segment sker på marknadsmässiga villkor. Koncerngemensamma poster och eliminering avser centrala kostnader, eliminering av interna transaktioner samt poster som inte allokeras till de rapporterbara segmenten.

Övriga segment består av måltids- och servicetjänster. Intäkter fördelade per segment ger en god beskrivning av karaktär, belopp, tidpunkt och osäkerhet beträffande intäkter och kassaflöden för koncernens intäkter. Mer detaljerad information finns att läsa i not 11.

## Not 5 – Finansiella instrument

### Värdering till verkligt värde

Verkligt värde är det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer. Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

**Nivå 1** - Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder

**Nivå 2** - Andra observerbara indata för tillgångar eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar)

**Nivå 3** - Indata för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. icke observerbara indata)

### Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde

Andelar i bostadsrättsföreningar klassificeras som finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet och uppgår till 9,6 MSEK. Innehavet avser lokaler som nyttjas i koncernens verksamhet och klassificeras i nivå 3 i verkligt värdehierarkin. Värdeförändringen har ej varit väsentlig sedan förvärvet.

### Finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde

För övriga finansiella instrument anses det redovisade värdet vara en god uppskattning av det verkliga värdet.

## Not 6 – Goodwill

Ackumulerade anskaffningsvärden	2026	2025	2025
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	64 550	62 426	62 426
Rörelseförvärv	0	2 124	2 124
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	64 550	64 550	64 550
Ingående ackumulerade nedskrivningar	0	0	0
Årets nedskrivningar	0	0	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	0	0	0
Utgående redovisat värde	64 550	64 550	64 550

Goodwill skrivs inte av enligt IFRS utan prövas för nedskrivning minst en gång per år. Per balansdagen har ingen indikation på nedskrivningsbehov identifierats.

## Not 7 – Rörelseförvärv

Inga genomförda förvärv under 2026.

Genomförda förvärv 2025 följer nedanför.

### Förvärvsanalys Vikariepoolen

Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten	Vikariepoolen	Total
	Verkligt värde	Verkligt värde
Immateriella tillgångar	1 416	1 416
Nyttjanderättstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	0	0
Uppskjuten skattefordran	0	0
Varulager	0	0
Kundfordringar och övriga fordringar	0	0
Likvida medel	0	0
Skulder till kreditinstitut	0	0
Leasingskulder	0	0
Uppskjuten skatteskuld	-292	-292
Övriga långfristiga skulder	0	0
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-198	-198
Identifierade nettotillgångar	926	926
Goodwill	2 124	2 124
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0
Total köpeskilling	3 050	3 050
Köpeskillingen består av:		
Kontanter	250	250
Villkorad tilläggsköpeskilling	0	0
Egetkapitalinstrument	2 800	2 800
Total köpeskilling	3 050	3 050

## NOTER

Av vilket  
förväntas  
vara  
skattemässigt  
avdragsgill

Goodwill	Goodwill avser i huvudsak	Redovisat belopp	
<i>Väsentliga förvärv</i>			
Vikariepoolen	Humankapitalet hos personalpoolen samt övrig personal samt synergier för bemanning inom konc	2 124	0
<i>Enskilt oväsentliga förvärv</i>			
Övriga		0	0
<b>Summa</b>		<b>2 124</b>	<b>0</b>
<b>Transaktionskostnader</b>		<b>Vikariepoolen</b>	<b>Summa</b>
Transaktionskostnader redovisade i resultaträkningen		0	0
Emissionskostnader redovisade mot eget kapital		74	74
<b>Förvärvens påverkan på koncernens kassaflöde</b>		<b>Vikariepoolen</b>	<b>Summa</b>
Kontant del av köpeskilling		250	250
Avgår:			
Kassa (förvärvad)		0	0
<b>Nettokassautflöde</b>		<b>250</b>	<b>250</b>

### Goodwill rörelseförvärv

Goodwillen i förvärvet av Vikariepoolen hänförs till humankapitalet i den förvärvade vikariestyrkan samt etablerade processer och arbetssätt inom rekrytering, matchning och kvalitetssäkring, vilka inte uppfyller kriterierna för separat redovisning som immateriell tillgång enligt IAS 38. Värdet utgörs av en kvalitetssäkrad pool av vikarier, nyckelpersoner inom rekrytering och kundansvar samt inarbetade operativa processer. Dessa gagnar också koncernens övriga verksamheter till exempel Nannyverksamheten. Goodwillen återspeglar även förväntade synergier genom intern bemanning av koncernens egna verksamheter, vilket minskar beroendet av externa bemanningsleverantörer med medföljande momsbesparingar.

### Förvärvens påverkan på koncernens totalresultat

Nedan redovisas intäkter och resultat för de förvärvade bolagen sedan förvärvstidpunkten innefattat i koncernens rapport över totalresultat för perioden. Tabellen visar dessutom koncernens uppskattning av intäkter och resultat som bolagen hade bidragit med om förvärven hade skett i början av året.

kSEK	Vikariepoolen 2025-01-01	Summa
<i>Påverkan efter förvärvstidpunkten inkluderat i koncernens resultat</i>		
Koncernens intäkter	11 694	11 694
Koncernens resultat efter skatt	-178	-178
<i>Påverkan om förvärvet genomförts per 2025-01-01</i>		
Koncernens intäkter	11 694	11 694
Koncernens resultat efter skatt	-178	-178

## Not 8 - 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.

Under perioden har koncernens transaktioner med närstående utgjorts av sedvanliga löner och andra ersättningar till styrelse och andra ledande befattningshavare, utöver det har 2,9 MSEK amorterats på ett lån till huvudägarna Bijan Fahimi och Narges Moshiri. Total utestående skuld uppgick till 4,4 MSEK efter amortering, och löper med marknadsmässig ränta. Lånet upptogs som förvärvslån under 2022 för Omniglot AB och 2023 för Språkservice24 AB.

## Not 9 - Händelser efter rapportperiodens slut

I april 2026 inledde koncernen utrollningen av den egenutvecklade AI-baserade plattformen Kentaur i förskoleverksamheten. Plattformen kommer successivt att ersätta externa systemlösningar efter sommaruppehållet 2026 och samlar administration, pedagogisk dokumentation och kvalitetsarbete i ett integrerat systemstöd. Satsningen bedöms medföra kostnadsbesparingar samt stärkt operativ kontroll och utgör en plattform för fortsatt utveckling och potentiell kommersialisering.

## Not 10 – Övergång till IFRS

Från och med denna delårsrapport per den 31 mars 2026 upprättar Tellusgruppen AB (publ) sin koncernredovisning i enlighet med IFRS® Redovisningsstandarder utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) såsom de antagits av Europeiska unionen (EU). Datum för koncernens övergång till IFRS® Redovisningsstandarder är den 1 januari 2026, vilket innebär att koncernen presenterar en jämförelseperiod. Koncernen har till och med räkenskapsåret 2025 upprättat koncernredovisning i enlighet med årsredovisningslagen samt BFNAR 2012:1 (K3). Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1 "Första gången IFRS tillämpas".

Effekten av övergången till IFRS redovisas direkt mot ingående eget kapital. Tidigare publicerad finansiell information för räkenskapsåret, upprättad enligt årsredovisningslagen samt BFNAR 2012:1 (K3), har omräknats till IFRS. Huvudregeln är att samtliga tillämpliga IFRS, som trätt i kraft och godkänts av EU, ska tillämpas med retroaktiv verkan. Koncernen har tillämpat följande undantag från huvudregeln enligt IFRS 1:

- Koncernen har valt att retroaktivt räkna om rörelseförvärv som gjordes före tidpunkten för övergång till IFRS, det vill säga innan 1 januari 2025. Brytdatumet fastställdes till 19 mars 2020.
- Koncernen har valt att inte räkna om avslutade avtal med kunder enligt IFRS 15, dvs. avtal för vilka koncernen innan övergången till IFRS hade överfört samtliga varor eller tjänster som identifieras enligt tidigare redovisningsprinciper.
- Koncernen har valt att tillämpa undantaget gällande IFRS 16 och full retroaktivitet. Istället redovisas samtliga leasingavtal som om de var nya per 1 januari 2025. Koncernen har i bedömningen av vissa avtalsperioder använt i efterhand erhållen information.

I nedanstående sammanställning visas effekterna av ovanstående tillämpningar på koncernens rapport över resultat, koncernens rapport över finansiell ställning och koncernens rapport över kassaflöden. Effekterna presenteras för den historiska period som har räknats om till IFRS, dvs. räkenskapsåret 2025 och första kvartalet 2025. Övergången från tidigare redovisningsprinciper har också inneburit en annorlunda struktur och klassificering av räkningarna än tidigare.

### KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT 2025-01-01 - 2025-03-31

Belopp i TSEK	Enligt tidigare principer	A. Leasingavtal	B. Rörelseförvärv	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
Nettoomsättning	126 551			0	126 551
Övriga rörelseintäkter	5 075			0	5 075
	131 627	0	0	0	131 627
Råvaror och förnödenheter	-6 353			0	-6 353
Övriga externa kostnader	-26 988	14 639		14 639	-12 349
Personalkostnader	-95 556			0	-95 556
Övriga rörelsekostnader	0			0	0
Avskrivningar	-6 618	-12 652	2 362	-10 290	-16 908
Rörelseresultat	-3 889	1 986	2 362	4 349	460
Finansiella intäkter	2			0	2
Finansiella kostnader	-1 290	-4 013		-4 013	-5 304
Resultat före skatt	-5 177	-2 027	2 362	335	-4 842
Inkomstskatt	-17	418	357	774	757
Periodens resultat	-5 194	-1 609	2 719	1 110	-4 085

Periodens resultat är hänförligt till:

Moderföretagets aktieägare	-4 080
Innehav utan bestämmande inflytande	-5

Periodens totalresultat överensstämmer med periodens resultat då inga poster redovisas i övrigt totalresultat i koncernen.

### KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT 2025

Belopp i TSEK	Enligt tidigare principer	A. Leasingavtal	B. Rörelseförvärv	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
Nettoomsättning	488 986			0	488 986
Övriga rörelseintäkter	31 581	3		3	31 584
	520 567	3	0	3	520 570
Råvaror och förnödenheter	-26 218			0	-26 218
Övriga externa kostnader	-108 921	59 072		59 072	-49 849
Personalkostnader	-349 573			0	-349 573
Övriga rörelsekostnader	-3			0	-3
Avskrivningar	-25 361	-50 926	13 592	-37 333	-62 694
Rörelseresultat (EBIT)	10 491	8 149	13 592	21 742	32 233
Finansiella intäkter	18			0	18
Finansiella kostnader	-3 899	-15 745		-15 745	-19 644
Resultat före skatt	6 610	-7 595	13 592	5 997	12 607
Inkomstskatt	-3 805	1 565	1 372	2 936	-869
Årets resultat	2 805	-6 031	14 964	8 934	11 739
Årets resultat är hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	11 740				
Innehav utan bestämmande inflytande	-1				

Periodens totalresultat överensstämmer med periodens resultat då inga poster redovisas i övrigt totalresultat i koncernen.

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING 2025-12-31**

<b>Belopp i TSEK</b>	<b>Enligt tidigare principer</b>	<b>A. Leasingavtal</b>	<b>B. Rörelseförvärv</b>	<b>IFRS-justeringar</b>	<b>Enligt IFRS</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>Anläggningstillgångar</b>					
Goodwill	33 243		31 307	31 307	64 550
Immateriella tillgångar	1 485		36 511	36 511	37 996
Nyttjanderättstillgångar	0	292 327		292 327	292 327
Materiella anläggningstillgångar	10 708			0	10 708
Finansiella anläggningstillgångar	11 085			0	11 085
Uppskjuten skattefordran	1 111	1 565		1 565	2 675
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>57 632</b>	<b>293 891</b>	<b>67 818</b>	<b>361 709</b>	<b>419 342</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
Varulager	54			0	54
Kundfordringar	6 404			0	6 404
Övriga fordringar	5 291			0	5 291
Avtalstillgångar	0			0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 834	-5 080		-5 080	9 754
Likvida medel	7 968			0	7 968
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>34 551</b>	<b>-5 080</b>	<b>0</b>	<b>-5 080</b>	<b>29 471</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>92 184</b>	<b>288 811</b>	<b>67 818</b>	<b>356 629</b>	<b>448 813</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
<b>Eget kapital</b>					
Aktiekapital	885			0	885
Övrigt tillskjutet kapital	47 315			0	47 315
Balanserat resultat	-47 288	-6 031	60 297	54 266	6 978
<b>Summa eget kapital</b>	<b>912</b>	<b>-6 031</b>	<b>60 297</b>	<b>54 266</b>	<b>55 178</b>
<b>Långfristiga skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut	5 750			0	5 750
Skulder till moderföretag	2 800			0	2 800
Villkorade tilläggsköpeskillingar	0			0	0
Leasingskulder	0	253 177		253 177	253 177
Övriga långfristiga skulder	4 500			0	4 500
Uppskjuten skatteskuld	1 921		7 521	7 521	9 442
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>14 971</b>	<b>253 177</b>	<b>7 521</b>	<b>260 698</b>	<b>275 669</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut	24 063			0	24 063
Leasingskulder	0	41 664		41 664	41 664
Avtalsskulder	0			0	0
Leverantörsskulder	12 253			0	12 253
Villkorade tilläggsköpeskillingar	0			0	0
Övriga kortfristiga skulder	21 301			0	21 301
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18 685			0	18 685
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>76 302</b>	<b>41 664</b>	<b>0</b>	<b>41 664</b>	<b>117 966</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>92 184</b>	<b>288 810</b>	<b>67 818</b>	<b>356 629</b>	<b>448 813</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING 2025-03-31

Belopp i TSEK	Enligt tidigare principer	A.		B.		IFRS-justeringar	Enligt IFRS
		Leasingavtal	Rörelseförvärv				
<b>TILLGÅNGAR</b>							
<b>Anläggningstillgångar</b>							
Goodwill	48 193			16 357		16 357	64 550
Immateriella tillgångar	797			41 355		41 355	42 152
Nyttjanderättstillgångar	0	308 431				308 431	308 431
Materiella anläggningstillgångar	10 445					0	10 445
Finansiella anläggningstillgångar	10 738					0	10 738
Uppskjuten skattefordran	1 172		418			418	1 589
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>71 343</b>	<b>308 849</b>		<b>57 712</b>		<b>366 561</b>	<b>437 904</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>							
Varulager	40					0	40
Kundfordringar	12 322					0	12 322
Övriga fordringar	3 279					0	3 279
Avtalstillgångar	0					0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16 934		-4 877			-4 877	12 057
Likvida medel	11 364					0	11 364
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>43 939</b>		<b>-4 877</b>	<b>0</b>		<b>-4 877</b>	<b>39 062</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>115 282</b>	<b>303 972</b>		<b>57 712</b>		<b>361 685</b>	<b>476 966</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>							
<b>Eget kapital</b>							
Aktiekapital	885					0	885
Övrigt tillskjutet kapital	47 258					0	47 258
Balanserat resultat	-53 500		-1 609	49 193		47 584	-5 916
<b>Summa eget kapital</b>	<b>-5 357</b>		<b>-1 609</b>	<b>49 193</b>		<b>47 584</b>	<b>42 226</b>
<b>Långfristiga skulder</b>							
Skulder till kreditinstitut	16 019					0	16 019
Skulder till moderföretag	11 800					0	11 800
Villkorade tilläggsköpeskillingar	26 600					0	26 600
Leasingskulder	0	265 295				265 295	265 295
Övriga långfristiga skulder	6 060					0	6 060
Uppskjuten skatteskuld	961			8 519		8 519	9 480
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>61 440</b>	<b>265 295</b>		<b>8 519</b>		<b>273 814</b>	<b>335 254</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>							
Skulder till kreditinstitut	2 502					0	2 502
Leasingskulder	0	40 287				40 287	40 287
Avtalsskulder	0					0	0
Leverantörsskulder	14 021					0	14 021
Villkorade tilläggsköpeskillingar	0					0	0
Övriga kortfristiga skulder	15 948					0	15 948
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26 729					0	26 729
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>59 200</b>	<b>40 287</b>		<b>0</b>		<b>40 287</b>	<b>99 486</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>115 282</b>	<b>303 972</b>		<b>57 712</b>		<b>361 684</b>	<b>476 966</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING 2025-01-01

Belopp i TSEK	Enligt tidigare principer	A.		IFRS-justeringar	Enligt IFRS
		Leasingavtal	Rörelseförvärv		
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>Anläggningstillgångar</b>					
Goodwill	50 247		12 179	12 179	62 426
Immateriella tillgångar	847		43 171	43 171	44 018
Nyttjanderättstillgångar	0	321 081		321 081	321 081
Materiella anläggningstillgångar	11 443			0	11 443
Finansiella anläggningstillgångar	10 738			0	10 738
Uppskjutet skattefordran	1 189			0	1 189
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>74 463</b>	<b>321 081</b>	<b>55 350</b>	<b>376 431</b>	<b>450 894</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
Varulager	22			0	22
Kundfordringar	9 047			0	9 047
Övriga fordringar	9 581			0	9 581
Avtalstillgångar	0			0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 409	-4 880		-4 880	8 530
Likvida medel	1 076			0	1 076
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>33 134</b>	<b>-4 880</b>	<b>0</b>	<b>-4 880</b>	<b>28 255</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>107 597</b>	<b>316 201</b>	<b>55 350</b>	<b>371 551</b>	<b>479 149</b>

## EGET KAPITAL OCH SKULDER

<b>Eget kapital</b>					
Aktiekapital	867			0	867
Övrigt tillskjutet kapital	44 803			0	44 803
Balanserat resultat	-48 321		46 457	46 457	-1 865
<b>Summa eget kapital</b>	<b>-2 651</b>	<b>0</b>	<b>46 457</b>	<b>46 457</b>	<b>43 805</b>
<b>Långfristiga skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut	16 044			0	16 044
Skulder till moderföretag	12 800			0	12 800
Villkorade tilläggsköpeskillingar	26 600			0	26 600
Leasingskulder	0	275 450		275 450	275 450
Övriga långfristiga skulder	8 060			0	8 060
Uppskjutet skatteskuld	961		8 893	8 893	9 854
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>64 465</b>	<b>275 450</b>	<b>8 893</b>	<b>284 343</b>	<b>348 808</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut	3 502			0	3 502
Leasingskulder	0	40 751		40 751	40 751
Avtalsskulder	0			0	0
Leverantörsskulder	12 925			0	12 925
Villkorade tilläggsköpeskillingar	0			0	0
Övriga kortfristiga skulder	15 234			0	15 234
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 123			0	14 123
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>45 784</b>	<b>40 751</b>	<b>0</b>	<b>40 751</b>	<b>86 535</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>107 597</b>	<b>316 201</b>	<b>55 350</b>	<b>371 551</b>	<b>479 149</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN 2025-01-01 - 2025-03-31

Belopp i TSEK	Enligt tidigare principer	A.			IFRS-justeringar	Enligt IFRS
		Leasingavtal	Rörelseförvärv	Räntebetalningar		
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Rörelseresultat (EBIT)	-3 889	1 986	2 362		4 349	460
Avskrivningar	6 618	12 652	-2 362		10 290	16 908
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	0				0	0
Erhållen ränta	2			-2	-2	0
Erlagd ränta	-1 290			1 290	1 290	0
Betald inkomstskatt	-17				0	-17
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>1 424</b>	<b>14 639</b>	<b>0</b>	<b>1 288</b>	<b>15 927</b>	<b>17 351</b>
<b>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</b>						
Förändring av varulager	-18				0	-18
Förändring av rörelsefordringar	-7 467	0			0	-7 467
Förändring av rörelseskulder	14 416				0	14 416
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>8 355</b>	<b>14 639</b>	<b>0</b>	<b>1 288</b>	<b>15 927</b>	<b>24 282</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Förvärv av dotterföretag	-250				0	-250
Investeringar i immateriella tillgångar	0				0	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-239				0	-239
Erhållen ränta	0			2	2	2
Övrigt	-12				0	-12
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>-498</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Utdelning till aktieägare	0				0	0
Nyemission	6 459				0	6 459
Emissionskostnader	0				0	0
Upptagna lån	0				0	0
Erlagd ränta	0			-1 290	-1 290	-1 290
Erlagd ränta leasing	0	-4 013			-4 013	-4 013
Amortering av långfristiga skulder	-4 026				0	-4 026
Amortering av leasingskulder	0	-10 625			-10 625	-10 625
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>2 433</b>	<b>-14 639</b>	<b>0</b>	<b>-1 290</b>	<b>-15 929</b>	<b>-13 496</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>10 288</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 288</b>
Likvida medel vid periodens början	1 076				0	1 076
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>11 364</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 364</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN 2025

Belopp i TSEK	Enligt tidigare principer	A.			B.		C.		IFRS-justeringar	Enligt IFRS
		Leasingavtal	Rörelseförvärv	Räntebetalningar						
Den löpande verksamheten										
Rörelseresultat (EBIT)	10 491	8 146	13 592					21 739		32 230
Avskrivningar	25 361	50 926	-13 592					37 333		62 694
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-3 828							0		-3 828
Erhållen ränta	18						-18	-18		0
Erlagd ränta	-3 899						3 899	3 899		0
Betald inkomstskatt	-2 661							0		-2 661
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>25 482</b>	<b>59 072</b>	<b>0</b>	<b>3 881</b>	<b>62 953</b>	<b>88 436</b>				
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital										
Förändring av varulager	-32							0		-32
Förändring av rörelsefordringar	8 160	5 080						5 080		13 241
Förändring av rörelseskulder	80							0		80
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>33 692</b>	<b>64 152</b>	<b>0</b>	<b>3 881</b>	<b>68 034</b>	<b>101 725</b>				
Investeringsverksamheten										
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag av förvärvade likvida medel	-250							0		-250
Avyttring av dotterföretag	0							0		0
Betalning av tilläggsköpeskilling	0		-22 772					-22 772		-22 772
Investeringar i immateriella tillgångar	-1 641							0		-1 641
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-3 108							0		-3 108
Erhållen ränta	0						18	18		18
Övrigt	-533							0		-533
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-5 532</b>	<b>0</b>	<b>-22 772</b>	<b>18</b>	<b>-22 754</b>	<b>-28 286</b>				
Finansieringsverksamheten										
Utdelning till aktieägare	-1 776							0		-1 776
Nyemission	6 500							0		6 500
Emissionskostnader	0							0		0
Upptagna lån	24 000							0		24 000
Erlagd ränta	0						-3 899	-3 899		-3 899
Erlagd ränta leasing	0	-15 745						-15 745		-15 745
Amortering av långfristiga skulder	-49 991		22 772					22 772		-27 219
Amortering av leasingskulder	0	-48 408						-48 408		-48 408
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-21 267</b>	<b>-64 152</b>	<b>22 772</b>	<b>-3 899</b>	<b>-45 280</b>	<b>-66 546</b>				
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>6 893</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 893</b>		<b>0</b>		<b>6 893</b>
Likvida medel vid årets början	1 076							0		1 076
Likvida medel vid årets slut	7 968	0	0	0	0	7 968		0		7 968

## Förteckning av justeringsposter

## A. Leasingavtal

Enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper har koncernen klassificerat sina leasingavtal som operationella. Enligt IFRS 16 kommer koncernens samtliga leasingavtal (med undantag för korttidsleasingavtal och leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde) att redovisas i koncernens rapport över finansiell ställning. Åtagandet att erlägga leasingavgifter diskonteras och redovisas som leasingskulder, uppdelat på kort- och långfristigt del, i koncernens rapport över finansiell ställning. Nyttjanderättstillgångar för leasingavtalen inkluderas på egen rad. Förutbetalda leasingavgifter som tidigare inkluderats i rapporten över finansiell ställning elimineras då dessa inkluderas i den ursprungliga värderingen av leasingskulden. En uppskjuten skattefordran redovisas hänförligt till den temporära skillnaden som uppstår. I rapporten över resultatet elimineras den operationella leasingkostnaden som redovisats under övriga externa kostnader. Kostnader tillkommer hänförligt till avskrivningar på nyttjanderättstillgångar och räntekostnader på leasingskuldena.

Omklassificeringen påverkar även presentationen av koncernens kassaflöden. Under tidigare redovisningsprinciper har kassaflödet hänförligt till de operationella leasingavtalen redovisats som del av den löpande verksamheten. Under IFRS 16 fördelas leasingbetalningar mellan amortering av leasingskuld (finansieringsverksamhet) och betalning av ränta (finansieringsverksamhet). Kassaflöden hänförliga till avtal som redovisas som lågvärde- eller korttidsleasing redovisas fortsatt som del av rörelsen.

## B. Rörelseförvärv

Enligt tidigare redovisningsprinciper har goodwill skrivits av över den bedömda nyttjandeperioden. Enligt IFRS skrivs goodwill inte av utan istället genomförs årliga nedskrivningstest. I samband med övergången till IFRS har avskrivningar på goodwill som gjorts under räkenskapsåret 2025 återförts. Motsvarande ökning av goodwill redovisas i rapporten över finansiell ställning. Vid övergången testades värdet på goodwill för nedskrivning men inget nedskrivningsbehov förelåg. Ingen uppskjuten skatt har redovisats.

I enlighet med tidigare tillämpade redovisningsprinciper har transaktionskostnader för förvärv redovisats som del av anskaffningsvärdet. Transaktionskostnader ska enligt IFRS kostnadsföras i den period de

uppkommer vilket innebär att övriga rörelsekostnader ökar i rapporten över resultatet. Motsvarande minskning av goodwill redovisas i rapporten över finansiell ställning.

### C. Räntebetalningar

Betalning av ränta som tidigare klassificerades till rörelsen har omklassificerats till finansieringsverksamheten.

## Not 11 – Väsentliga redovisningsprinciper

### Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS® Redovisningsstandarder utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) såsom de antagits av Europeiska unionen (EU). Vidare tillämpar koncernen årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" utfärdad av Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering.

Koncernen tillämpar en kostnadsslagsindelad uppställning på resultatrapporten. Rapport över kassaflöden är upprättad med tillämpning av en indirekt metod. Koncernen presenterar erhållna räntor under investeringsverksamheten och erlagda räntor under finansieringsverksamheten.

Koncernen lämnar upplysningar om väsentliga redovisningsprinciper. Väsentliga redovisningsprinciper innebär att den underliggande transaktionen är väsentlig och att informationen i redovisningsprincipen är väsentlig för förståelsen av transaktionen, till exempel om koncernen har gjort ett principval eller om redovisningsprincipen är företagsspecifikt anpassad. I de fall då koncernen tillämpar en redovisningsprincip såsom den är beskriven i IFRS har upplysning om principen inte lämnats. Utöver väsentliga redovisningsprinciper som presenteras i denna not, presenteras även väsentliga redovisningsprinciper i direkt anslutning till den not vilken redovisningsprincipen avser.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att styrelsen och företagsledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen listas i not 3 och beskrivs i mer detalj i respektive not avseende det område uppskattningen och bedömningen tillhör.

Detta är koncernens första finansiella rapporter som upprättas i enlighet med IFRS. Övergången till IFRS har skett i enlighet med IFRS 1 "Första gången IFRS tillämpas" och beskrivs mer i detalj i Not 10 Övergång till IFRS. Nedan beskrivs koncernens väsentliga redovisningsprinciper.

### Valuta

#### *Funktionell valuta och rapporteringsvaluta*

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderföretagets funktionella valuta och rapporteringsvaluta. Samtliga belopp är avrundade till närmaste tusentals kronor (TSEK), om ej annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma. Belopp inom parentes i de finansiella rapporterna avser föregående perioder och i vissa fall även öppningsbalansen per 1 januari 2025.

### Väsentlig redovisningsprincip - rörelsesegment

Koncernens verksamheter delas upp i förskoleverksamhet, skolverksamhet och utbildningsresurser vars resultat regelbundet granskas och följs upp av koncernens verkställande direktör, som är identifierad som högste verkställande beslutsfattare (HVB). Övriga segment består av måltids- och serviceverksamhet.

### Väsentlig redovisningsprincip - intäkter

Tellusgruppen genererar i huvudsak intäkter från att äga och driva skolor och förskolor. Kommunerna betalar en skolpeng för de elever som är inskrivna på skolan. För förskoleverksamheten erhåller koncernen en barnomsorgsavgift från kommuner och delvis från vårdnadshavare. Koncernens prestationsåtagande är att bedriva skol- respektive förskoleverksamhet. Då åtagandet är liknande för varje tidsperiod är prestationsåtagandet en serie distinkta tjänster som i allt väsentligt är desamma och följer samma mönster för överföring till kunden. Avtalen är i sin natur korta då kunden har fri möjlighet att byta utförare. Intäkten redovisas således över tid i takt med att tjänsterna utförs till det belopp som koncernen har rätt till för utförande av tjänsterna.

Koncernen genererar även intäkter från övrig utbildningsverksamhet, Utbildningsresurser, vilket i huvudsak utgörs av undervisning i modersmål och uthyrning av vikarier. Intäkten är rörlig i förhållande till antalet utbildnings- och vikarietimmor och redovisas över tid i takt med att tjänsterna utförs.

### Väsentlig redovisningsprincip - nedskrivningstest av goodwill

Goodwill har en obestämbar nyttjandeperiod och prövas för nedskrivning minst årligen, eller när det finns en indikation för nedskrivningsbehov. Om det redovisade värdet överstiger nyttjandevärdet föreligger ett nedskrivningsbehov. Prövningen genomförs per den 31 december årligen.

**Väsentlig redovisningsprincip - leasingavtal**

Koncernen är endast leasetagare. Koncernens leasingavtal som leasetagare avser lokaler, fordon och kontorsutrustning. Leasingavtal för kontorsutrustning kostnadsförs linjärt över leasingperioderna då de underliggande tillgångarna är av lågt värde. Följaktligen presenterar koncernen två kategorier av nyttjanderättstillgångar - lokaler och fordon.

*Leasingskulder*

På inledningsdatumet för ett leasingavtal redovisar koncernen en leasingskuld motsvarande nuvärdet av de leasingbetalningar som ska erläggas under leasingperioden. Leasingperioden bestäms som den icke-uppsägningsbara perioden tillsammans med perioder att förlänga eller säga upp avtalet om koncernen är rimligt säker på att nyttja de optionerna. För beräkning av nuvärdet av leasingbetalningarna använder koncernen den implicita räntan i avtalet om den enkelt kan fastställas och i övriga fall används den marginella upplåningsräntan per inledningsdatumet för leasingavtalet. Koncernen inkluderar endast leasingkomponenter i beräkningen av leasingskulder.

## Moderföretags noter

### Not M1 - Moderföretagets redovisningsprinciper

Delårsrapporten för moderföretaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) kapitel 9, delårsrapport samt RFR 2 "Redovisning för juridiska personer". Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen med de undantag och tillägg som anges i RFR 2 och som framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderföretaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderföretagets finansiella rapporter, om inte annat anges.

Moderföretaget har tidigare tillämpat årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) vid upprättande av bokslut. Till följd av koncernens övergång till IFRS, tillämpar moderföretaget från och med denna delårsrapport årsredovisningslagen och RFR 2. Datumet för moderföretagets övergång till RFR 2 är den 1 januari 2025. För information om moderföretagets övergång till RFR 2, se not M4.

#### Uppställning

Resultatrapport och balansräkning är för moderföretaget uppställda enligt årsredovisningslagens uppställningsformer.

#### Intäkter från aktier i koncernföretag

Utdelning redovisas när rätten att erhålla betalning bedöms som säker. Intäkter från försäljning av koncernföretag redovisas då kontrollen av koncernföretaget övergått till köparen.

#### Andelar i koncernföretag

Andelar i koncernföretag redovisas i moderföretaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Prövning av värdet på dotterföretag sker när det finns indikation på värdenedgång. Erhållen utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt.

#### Finansiella instrument

Moderföretaget tillämpar undantaget att inte följa IFRS 9 Finansiella instrument i juridisk person utan tillämpar i stället i enlighet med årsredovisningslagens anskaffningsvärdemetoden. I moderföretaget värderas därmed finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip, med tillämpning av nedskrivning för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 avseende tillgångar som är skuldinstrument.

#### Nedskrivning av finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar, inkluderat koncerninterna fordringar, ska skrivas ned för förväntade kreditförluster. Som grund för uppskattning av förväntade kreditförluster används bl.a. antaganden om framtida förluster. I de fall den kvantitativa uppskattningen resulterar i oväsentliga belopp redovisas ingen nedskrivning.

#### Leasingavtal

Reglerna om redovisning av leasingavtal enligt IFRS 16 tillämpas inte i moderföretaget. Detta innebär att leasingavgifter redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden, och att nyttjanderätter och leasingkulder inte inkluderas i moderföretagets balansräkning. Identifiering av ett leasingavtal görs i enlighet med IFRS 16, d.v.s. att ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal om avtalet överlåter rätten att under en viss period bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning.

#### Skatterättslig kommission

Verksamheten bedrivs sedan 1 januari 2023 i skatterättslig kommission enligt 36 kap. 3 § IL där Tellusgruppen AB är kommittent och koncernbolagen Tellusbarn I Sverige AB, Tellusbarn Södra Stockholm AB, Tellusskolan AB, Tellusskolan II AB, Omniglot AB, Tellusservice AB, TellusAcademy AB, Vikariepoolen AB och TF Catering AB är kommissionärer.

### Not M2 - Betydande uppskattningar och bedömningar

#### Andelar i koncernföretag

Antaganden görs om framtida förhållanden för att beräkna framtida kassaflöden som bestämmer återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet jämförs med det redovisade värdet för andelar i koncernföretag och ligger till grund för eventuella nedskrivningar eller återföringar. De antaganden som främst påverkar återvinningsvärdet är framtida resultatutveckling och diskonteringsränta. Om framtida omvärldsfaktorer och förhållanden ändras kan antaganden påverkas så att redovisade värden på andelar i koncernföretag ändras.

**Not M3 - Transaktioner med närstående**

Företaget har under kvartalet amorterat 2,9 MSEK på lån från närstående. Lånet är upptaget hos huvudägarna Bijan Fahimi och Narges Moshiri.

**Not M4 - Moderföretagets övergång till RFR 2**

Moderföretaget har tidigare tillämpat årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) vid upprättande av bokslut. Från och med denna finansiella rapport, och som ett resultat av koncernens övergång till IFRS, tillämpar moderföretaget årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Datumet för moderföretagets övergång till RFR 2 är den 1 januari 2025.

De redovisningsprinciper som ingår i not M2 har tillämpats när delårsrapporten upprättats per den 31 mars 2026 och för de historiska perioder som presenteras för jämförelseperioderna.

Moderföretagets övergång till RFR 2 har inte påverkat resultatet eller den finansiella ställningen i historiska perioder.

## Nyckeltalsdefinitioner

Nyckeltal	Definition	Syfte / användning
Intäkter	Summa nettoomsättning och övriga rörelseintäkter.	Mått på bolagets totala rörelseintäkter under perioden.
Intäktstillväxt, %	Intäkter aktuell period dividerat med intäkter motsvarande period föregående år minus 1.	Mäter tillväxttakt mot jämförelseperiod.
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat före finansiella poster och skatt.	Mått på operativ lönsamhet exkl finansnetto och skatt.
Rörelsemarginal, %	Rörelseresultat (EBIT) i procent av intäkter.	Visar operativ effektivitet per intäktskrona.
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, finansiella poster och skatt.	Resultatmått som underlättar jämförelse över tid och mellan bolag genom att exkludera avskrivningar.
EBITDA-marginal, %	EBITDA i procent av intäkter.	Visar underliggande operativ lönsamhet.
Periodens resultat*	Resultat efter skatt för perioden.	Slutlig bottom line efter alla kostnader och skatter.
Soliditet, %	Eget kapital i procent av balansomslutningen.	Mäter finansiell stabilitet och långsiktig motståndskraft.
Antal barn och elever	Genomsnitt av antal barn i förskola och elever i grundskola över perioden.	Volymmått som driver intäkter i skolsegmenten.
Antal portioner	Antal serverade portioner i Måltidsresurser under perioden.	Volymmått som driver intäkter i måltidsverksamheten.
Antal timmar modersmål	Antal fakturerade timmar modersmålsundervisning i Utbildningsresurser under perioden.	Volymmått som driver intäkter i utbildningsresurser.
Nettoskuld exkl IFRS16	Räntebärande skulder minus likvida medel med leasingskulder exkluderat	Mått på nettouplåning exklusive leasingskulder enligt IFRS 16.
Nettoskuld / justerad EBITDA exkl IFRS16 LTM (leverage)	Nettoskuld dividerat med justerad EBITDA med leasingkostnader (rullande 12 månader där tillämpligt).	Skuldsättningsmått som visar hur många års EBITDA som krävs för att återbetala nettoskulden.
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Kassaflöde före investerings- och finansieringsverksamheten.	Mäter operativ kassagenerering.
Räntenetto	Finansiella intäkter minus finansiella kostnader.	Visar nettoeffekten av bolagets upplåning och placeringar på resultatet.

# Tellusgruppen.

Tegnérgatan 35 • 111 61 Stockholm • [www.tellusgruppen.se](http://www.tellusgruppen.se)