



Tellusgruppen.

HALVÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2026

TELLUSGRUPPEN AB (PUBL)

HALVÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2026

ANDRA KVARTALET

INTÄKTER

150,2 MSEK

Tillväxt 10,4 %

EBITDA

23,9 MSEK

Marginal 15,9 %

LEVERAGE

0,5x

Föregående år 0,1x

HALVÅRET

INTÄKTER

288,3 MSEK

Tillväxt 7,8 %

EBITDA

41,9 MSEK

Marginal 14,5 %

KF LÖPANDE VERKSAM.

59,5 MSEK

Föregående år 61,7 MSEK

SUMMERING ANDRA KVARTALET 2026

- Intäkterna ökade med 10,4 procent till 150,2 MSEK (136,1), varav organisk tillväxt uppgick till 6,4 procent och 4,0 procent var förvärvad tillväxt.
- EBITDA uppgick till 23,9 MSEK (25,2), marginal 15,9 procent (18,5).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 41,1 MSEK (37,4) och likvida medel uppgick till 18,1 MSEK (20,2) vid periodens slut.
- Periodens resultat uppgick till 3,3 MSEK (5,6)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,19 SEK (0,32).
- Nettoskuld / Justerad EBITDA exkl. IFRS16 uppgick till 0,5x (0,1) vid periodens slut.
- Nettoskulden exkl. IFRS16 uppgick till 15,8 MSEK (3,4).
- Justerad EBITDA exkl. IFRS16 LTM uppgick till 30,7 MSEK (28,8).
- Genomsnittligt antal barn och elever uppgick till 2 934 (2 775).

SUMMERING FÖRSTA HALVÅRET 2026

- Intäkterna ökade med 7,8 procent till 288,3 MSEK (267,5), varav organisk tillväxt uppgick till 5,7 procent och 2,0 procent var förvärvad tillväxt.
- EBITDA uppgick till 41,9 MSEK (42,5), marginal 14,5 procent (15,9).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 59,5 MSEK (61,7)
- Periodens resultat uppgick till 1,4 MSEK (2,6).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,08 SEK (0,14).
- Genomsnittligt antal barn och elever uppgick till 2 826 (2 724).

Väsentliga händelser under kvartalet

En omfinansiering genomfördes i juni där kreditramen ökades från 24 MSEK till 30 MSEK med möjlighet till ytterligare 5 MSEK, räntan inom kreditramen sänktes med 1,5 procentenheter. Avtalet löper till 31 maj 2029.

Årstämma hölls den 9 juni. Följande väsentliga beslut fattades:

- Utdelning om 13 öre/aktie fastställdes, med avstämningsdag den 12 juni.
- Ansvarsfrihet beviljades för styrelse och vd för 2025.
- Till styrelsen omvaldes Thomas Gür (ordförande), Elnaz Madani, Luca di Stefano och Hanna Ahktarzand (Myhrman) samt nyval av David Wästberg. Caj Perrin avböjde omval.
- Omval av Grant Thornton Sweden AB som revisor.

12 maj tillträdde Tellusskolan AB samtliga aktier i Danderyds Enskilda skola AB (Elevverket och Småbarnsskolan), i enlighet med avtal. Bolaget omsatte cirka 30 MSEK under 2024/2025. Förvärvet finansierades med egna likvida medel.

I april inledde Tellusgruppen utrullning av den egenutvecklade AI-plattformen Kentaur i förskoleverksamheten, med målsättning att successivt ersätta externa system, för vårdnadshavare och personal, under andra halvan av 2026.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser att rapportera

NYCKELTAL

Belopp i TSEK	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	25-26 jul-jun	2025 jan-dec
Intäkter	150 227	136 059	288 347	267 466	541 452	520 570
Intäktstillväxt, %	10,4%	4,2%	7,8%	4,2%	8,9%	8,1%
Rörelseresultat (EBIT)	7 555	9 588	9 804	11 076	30 961	32 233
Rörelsemarginal, %	5,0%	7,0%	3,4%	4,1%	5,7%	6,2%
EBITDA	23 926	25 233	41 864	42 488	94 302	94 927
EBITDA-marginal, %	15,9%	18,5%	14,5%	15,9%	17,4%	18,2%
Periodens resultat*	3 343	5 646	1 393	2 572	10 560	11 738
Soliditet, %	11,5%	10,2%	11,5%	10,2%	11,5%	12,3%
Antal barn och elever	2 934	2 775	2 826	2 724	2 719	2 668
Nettoskuld exkl IFRS16	15 753	3 398	15 753	3 398	15 753	29 145
Justerad EBITDA exkl IFRS16	7 988	10 256	10 705	13 456	30 716	33 466
Nettoskuld / justerad EBITDA exkl IFRS16 LTM	0,5x	0,1x	0,5x	0,1x	0,5x	0,9x
Kassaflöde från den löpande verksamheten	41 051	37 380	59 477	61 710	99 492	101 725

Definitioner av rapportens nyckeltal och varför Tellusgruppen använder dem hittas i slutet av rapporten under nyckeltalsdefinitioner.

”EN STARKARE PLATTFORM FÖR FORTSATT TILLVÄXT”

Tellusgruppens andra kvartal 2026 präglades av hög tillväxt, ett betydande förvärv och nästa steg i utvecklingen av vår egen tekniska plattform Kentaur. Intäkterna ökade med 10,4 procent till 150,2 MSEK. Den organiska tillväxten uppgick till 6,4 procent och den förvärvade tillväxten till 4,0 procent. Samtliga våra tre största verksamhetsområden, förskola, grundskola och utbildningsresurser, bidrog till ökningen. EBITDA uppgick till 23,9 MSEK, jämfört med 25,2 MSEK föregående år. Den underliggande verksamheten utvecklas dock positivt. Resultatförändringen förklaras främst av jämförelsestörande effekter främst utfasning av tillfälliga hyresrabatter och tillväxtrelaterad ökning av semesterlöneskulden. Samtidigt ser vi en förbättrad resultatutveckling inom koncernens affärsområden, med undantag för modersmålsverksamheten där ett pågående effektiviserings- och digitaliseringsarbete förväntas stärka lönsamheten i slutet av detta år. De underliggande volymerna utvecklades positivt genom fler barn, elever och utförda undervisningstimmar. Måltids- och serviceverksamheten förbättrade också sin lönsamhet betydligt genom effektivare bemanning och genomförda prishöjningar.

Förvärvet i Danderyd stärker kärnverksamheten

Den 12 maj tillträdde Tellusgruppen Danderyds Enskilda Skola, som omfattar grundskolan Elevverket och förskolan Småbarnsskolan. Förvärvet bidrar därmed till kvartalets tillväxt, men dess fulla effekt kommer först att synas under kommande perioder.

Förvärvet i Danderyds kommun är strategiskt viktigt eftersom det samtidigt stärker våra båda kärnverksamheter. Vi får två väl etablerade verksamheter i ett attraktivt geografiskt område och förstärker vår position i Stockholmsregionen. Förvärvet skapar också möjligheter till samordning och erfarenhetsutbyte inom både skola och förskola.

Förvärvet finansierades med egna likvida medel. Det visar vår förmåga att använda koncernens kassaflöden och finansiella resurser för att genomföra förvärv som både bidrar till tillväxt och utvecklar den befintliga verksamheten.

Kentaur går från ambition till praktisk användning

Under kvartalet inledde vi implementeringen av Kentaur i våra egna förskolor. Kentaur är en plattform som avser att ersätta system som vi i dagsläget köper från externa parter. Genom att integrera flera funktioner i samma plattform förbättrar vi både kvaliteten och användarupplevelsen och kan bidra till ett mer effektivt arbetssätt. Satsningen har tagit ett viktigt steg från utveckling och testning till praktisk användning i verksamheten.

Kentaur ska successivt samla kommunikation med vårdnadshavare, administration, pedagogisk dokumentation och kvalitetsarbete i ett gemensamt systemstöd. Under andra halvåret är målsättningen att plattformen stegvis ska börja ersätta externa system i förskoleverksamheten.

Den egna verksamheten är den bästa miljön för att utveckla och förbättra plattformen. Medarbetarnas och vårdnadshavarnas erfarenheter ger oss möjlighet att justera funktionerna utifrån verkliga behov. Kentaur är därför inte enbart en teknikinvestering. Plattformen ska över tid bidra till enklare arbetssätt, bättre beslutsunderlag, lägre systemkostnader och en bättre upplevelse för både medarbetare och vårdnadshavare.

Finansiellt handlingsutrymme för nästa steg

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 41,1 MSEK under kvartalet. Nettoskulden i förhållande till justerad EBITDA, exklusive IFRS16, uppgick till 0,5 gånger.

I juni genomförde vi också en omfinansiering som ökade kreditramen från 24 till 30 MSEK, med möjlighet till ytterligare 5 MSEK. Samtidigt sänktes räntan med 1,5 procentenheter och finansieringen förlängdes till maj 2029. Det ger oss bättre förutsägbarhet och ett större finansiellt handlingsutrymme.

Vår utgångspunkt är fortsatt finansiell disciplin. Kassaflödet ska värna stabiliteten i den löpande verksamheten, men också användas för investeringar och förvärv som långsiktigt stärker koncernen.

Vi går in i hösten som en större koncern, med fler barn och elever, en bredare verksamhet och en egen teknisk plattform som nu börjar användas i praktiken. Kombinationen av organisk utveckling, väl valda förvärv och innovation skapar en starkare plattform för Tellusgruppens fortsatta tillväxt.

Bijan Fahimi, vd



Bijan Fahimi, vd för Tellusgruppen



KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING

1 APRIL – 30 JUNI 2026

Intäkter och resultat

Periodens intäkter uppgick till 150,2 MSEK (136,1), vilket är en ökning med 10,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 6,4 procent medan 4,0 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 2 934 (2 775), vilket motsvarar en ökning med 5,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

EBITDA uppgick till 23,9 MSEK (25,2) vilket motsvarar en marginal om 15,9 procent (18,5).

Marginalförsämringen förklaras av ökade externa kostnader om cirka 1,4 MSEK, varav en del avser transaktionskostnader kopplade till genomfört förvärv. Förändring av semesterlöneskuld hade störst negativ påverkan, den uppgick till -8,2 MSEK (-5,3), på grund av senare semesteruttag och fler anställda.

Rörelseresultatet uppgick till 7,6 MSEK (9,6). Försämringen förklaras främst av, förutom ovanstående kommentarer, högre avskrivningar om 0,7 MSEK på nyttjanderättstillgångar.

Investeringar

Nettoinvesteringarna under perioden uppgick till 39,1 MSEK (9,7). Investeringarna består främst av förlängningar och omprövningar av lokalhyresavtal, förvärv och AI-plattformen Kentaur.

Kassaflöde och finansiell ställning

Periodens kassaflöde uppgick till 12,7 MSEK (8,8). Kassaflödet från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar uppgick till 22,1 MSEK (25,1) och 41,1 MSEK (37,4) efter rörelsekapitalförändringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -8,2 MSEK (-0,3). Detta inkluderar förvärv samt ökade investeringar i AI-plattformen Kentaur.

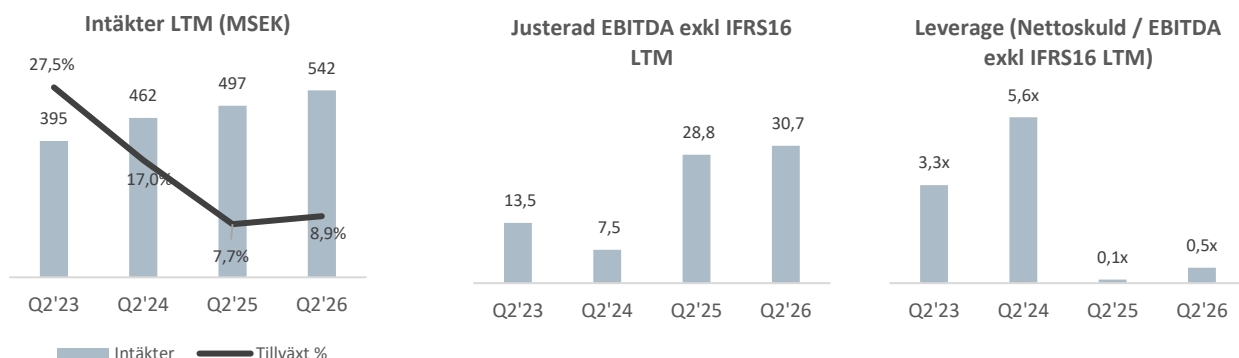
Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -20,2 MSEK (-28,3) varav -12,5 (-10,8) amortering av leasingskulder. Under kvartalet har utdelning betalats ut om 2,3 MSEK och långfristiga lån amorterats med cirka 0,2 MSEK.

Soliditeten uppgick till 11,5 procent (10,2) vid kvartalets utgång. De totala tillgångarna uppgick till 470,2 MSEK (470,0).

De långfristiga räntebärande skulderna uppgick till 265,9 MSEK (284,8) och avser utnyttjandet av kontokrediter om 0,0 MSEK (0,0), övriga långfristiga skulder till kreditinstitut om 5,7 MSEK (5,8), räntebärande säljarreverser om 0,0 MSEK (0,0), långfristiga leasingskulder om 256,0 MSEK (262,7) och 4,2 MSEK (16,3) i skulder till huvudägare och närstående.

De kortfristiga räntebärande skulderna uppgick till 66,7 MSEK (43,0) och avser kortfristig del av långfristiga lån om 24,0 MSEK (1,5) samt kortfristiga leasingskulder om 42,7 MSEK (41,5). Räntebärande skuldnettot uppgick till 314,4 MSEK (307,6).

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 18,1 MSEK (20,2).



FINANSIELL UTVECKLING FÖRSTA HALVÅRET

1 JANUARI– 30 JUNI 2026

Intäkter och resultat

Intäkterna uppgick till 288,3 MSEK (267,5), vilket är en ökning med 7,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. 2,0 procent hänförs till årets och förra årets förvärv medan den organiska tillväxten uppgick till 5,7 procent. Den organiska tillväxten härstammar främst från de senast etablerade förskolorna och fler klasser i skolorna samt till viss del av ersättningshöjningar. Det genomsnittliga antalet inskrivna barn och elever uppgick till 2 826 (2 724), vilket motsvarar en ökning med 3,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

EBITDA uppgick till 41,9 MSEK (42,5), vilket motsvarar en marginal om 14,5 procent (15,9).

Marginalförsämringen förklaras av ökade externa kostnader om cirka 2,6 MSEK, varav en stor del avser transaktionskostnader kopplade till genomfört förvärv och övergången till IFRS. Positiva kortvariga effekter rörande lokalhyra föregående år påverkade också jämförelsen negativt, cirka 3,2 MSEK. Förändring av semesterlöneskuld hade negativ påverkan, den uppgick till -17,0 MSEK (-15,5), detta på grund av senare semesteruttag och fler anställda.

Rörelseresultatet uppgick till 9,8 MSEK (11,1). Försämringen förklaras främst av, förutom ovanstående kommentarer, högre avskrivningar om 0,6 MSEK på nyttjanderättstillgångar.

Investeringar

Nettoinvesteringarna under perioden uppgick till 41,1 MSEK (13,5). Investeringarna består främst av förlängningar och omprovningar av lokalhyresavtal, förvärv och AI-plattformen Kentaur.

Kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till 10,2 MSEK (19,1). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 39,0 MSEK (42,5) och 59,5 MSEK (61,7) efter rörelsekapitalsförändringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -10,0 MSEK (-0,8), detta inkluderar förvärv samt investeringar i AI-plattformen Kentaur.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -39,3 MSEK (-41,8). Amortering av leasingskulder uppgick till -23,9 (-21,5). Under året har långfristiga lån amorterats med 3,1 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 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 28 förskolor och erbjuder över 2 200 utbildningsplatser. Under kvartalet tillkom Småbarnsskolan i Danderyd. Tellusbarn verkar i varierande socioekonomiska miljöer utifrån de tre profilerna kulturförskola, friluftsförskola och tvåspråkig förskola.

Utveckling andra kvartalet

Det genomsnittliga antalet inskrivna barn ökade med 1,7 procent jämfört med föregående år och uppgick till 1 841 (1 811). Intäkterna uppgick till 87,8 MSEK (84,6), vilket är en ökning med 3,8 procent. Tillväxten är både en följd av höjd barnpeng och fler inskrivna barn i verksamheten, delvis förvärvat.

EBITDA uppgick till 16,7 MSEK (20,2), vilket motsvarar en marginal om 19,0 procent (23,8). Den underliggande verksamheten har förbättrats, främst kopplat till höjd barnpeng. Det lägre resultatet härstammar från utökad användning av vikarier från Vikariepoolen. Detta är dock pengar som stannar inom koncernen som helhet. Påverkat har också omstruktureringen av den interna management fee-modellen, vars negativa påverkan är cirka 3,6 MSEK för kvartalet.

Genomsnittliga beläggningsgraden i verksamhetens förskolor ökade till 82,6 procent (82,4).

INTÄKTER YTD

166,6 MSEK

Tillväxt 4,2 %

EBITDA YTD

29,6 MSEK

Marginal 17,8 %

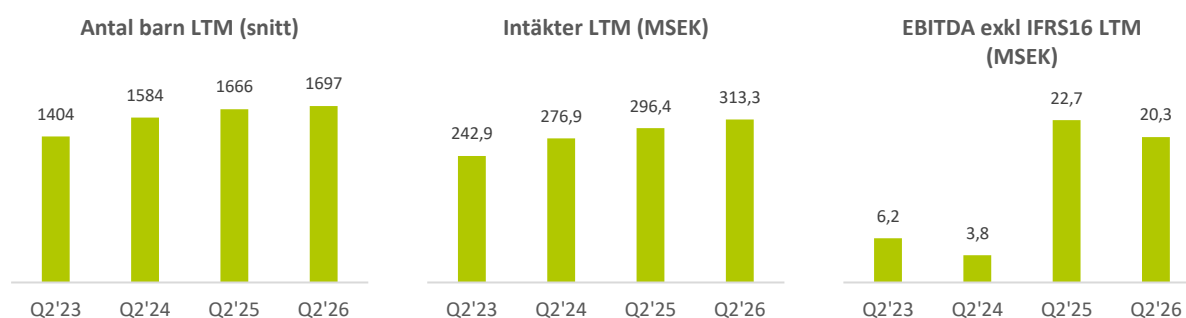
BARN YTD

1 779 BARN

Tillväxt 1,1 %

TSEK	2026	2025	2026	2025	25-26	2025
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jul-jun	jan-dec
Intäkter	87 819	84 571	166 609	159 819	313 277	306 487
Intäkttillväxt, %	3,8%	6,9%	4,2%	6,4%	5,7%	6,9%
EBITDA *	16 671	20 169	29 588	34 418	62 950	67 780
EBITDA, %	19,0%	23,8%	17,8%	21,5%	20,1%	22,1%
Antal inskrivna barn	1 841	1 811	1 779	1 760	1 697	1 687
Antal utbildningsplatser	2 230	2 199	2 195	2 199	2 176	2 178

*Ny management fee-modell 2026





Tellusskolan driver fyra skolor med Robinsonprofil i Enköping och en i Österåker, högstadieskolorna Thea Linköping och Thea Bromma samt Elevverket. Under kvartalet tillkom F-6-skolan Elevverket i Danderyd. 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 andra kvartalet

Det genomsnittliga antalet elever uppgick till 1 093 (964) under perioden. Intäkterna uppgick till 40,5 MSEK (32,3) vilket är en ökning med 25,6 procent. Förbättringen är hänförlig till fler elever, främst från förvärv, och ökad elevpeng.

EBITDA uppgick till 4,2 MSEK (5,3) vilket motsvarar en marginal om 10,3 procent (16,3). 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, vars negativa påverkan är cirka 2,0 MSEK för kvartalet. Semesterlöneskulden har också påverkat resultatet negativt om cirka 2,7 MSEK.

OMSÄTTNING YTD

75,4 MSEK

Tillväxt 17,0 %

EBITDA YTD

2,9 MSEK

Marginal 3,9 %

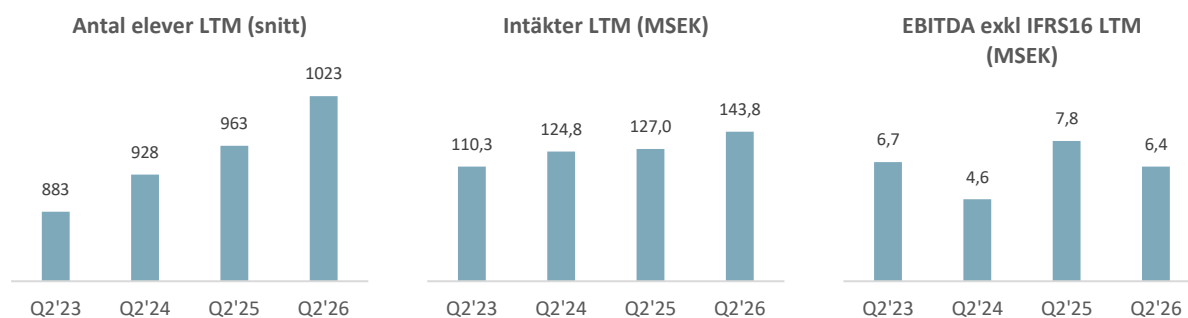
ELEVER YTD

1 047 ELEVER

Tillväxt 8,7 %

TSEK	2026	2025	2026	2025	25-26	2025
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jul-jun	jan-dec
Intäkter	40 538	32 265	75 441	64 486	143 680	132 725
Intäkttillväxt, %	25,6%	0,0%	17,0%	0,6%	13,1%	4,8%
EBITDA *	4 162	5 259	2 934	6 941	19 131	23 138
EBITDA, %	10,3%	16,3%	3,9%	10,8%	13,3%	17,4%
Antal elever	1 093	964	1 047	964	1 023	981

*Ny management fee-modell 2026



Verksamhetsområdet utbildningsresurser består av flera verksamheter. Omniglot 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 andra kvartalet

Kvartalets intäkter uppgick till 23,6 MSEK (19,0), vilket är en ökning med 24,5 procent. Samtliga företag i verksamhetsområdet har bidragit till ökningen. Antalet utförda modersmålstimmar har ökat med 25,1 procent.

EBITDA uppgick till 0,1 MSEK (1,1) vilket motsvarar en marginal om 0,3 procent (5,6). Det lägre resultatet härstammar delvis från omstrukturering av den interna management fee-modellen, vars negativa påverkan är cirka 1,2 MSEK för kvartalet. Högre kundanskaffnings- och lärarkostnader samt kostnader kopplat till Kentaur har också påverkat resultatet.

Under april har AI-lösningen Kentaur lanserats internt. Kentaur är vår plattform för skol-hem-kommunikation, schemaläggning, administration, uppföljning med mera, byggd som en modern ersättning för äldre system på marknaden. Med smarta AI-funktioner och ett enkelt gränssnitt effektiviserar Kentaur vardagen för både pedagoger och vårdnadshavare.

INTÄKTER YTD

49,7 MSEK

Tillväxt 18,1 %

EBITDA YTD

2,1 MSEK

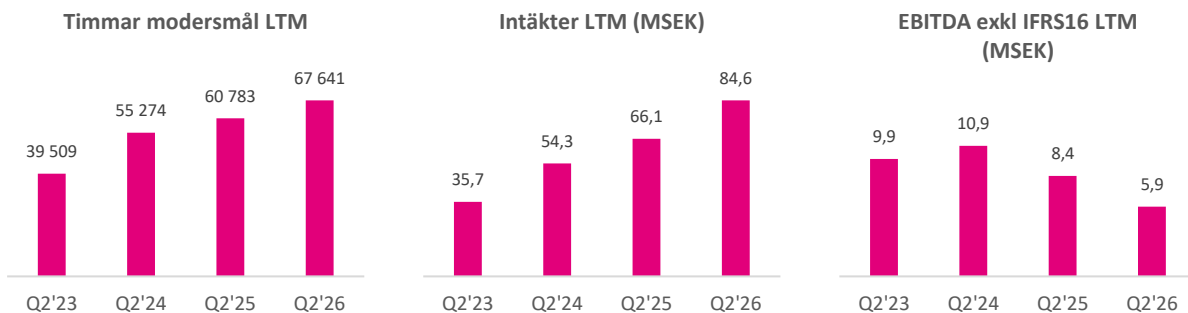
Marginal 4,2 %

SPRÅK

100+ SPRÅK

	2026	2025	2026	2025	25-26	2025
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jul-jun	jan-dec
TSEK						
Intäkter	23 627	18 971	49 672	42 061	84 566	78 368
Intäktstillväxt, %	24,5%	21,7%	18,1%	25,3%	26,6%	34,4%
EBITDA *	69	1 059	2 062	5 080	5 717	8 735
EBITDA, %	0,3%	5,6%	4,2%	12,1%	6,8%	11,1%
Timmar modersmål	18 751	14 988	40 019	34 324	67 641	61 946

*Ny management fee-modell 2026





Verksamhetsområdet Telluservice består av Telluservice 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 mat årligen. Under namnet Telluservice bedrivs transport- och vaktmästeritjänster för både interna och externa kunder.

Utveckling andra kvartalet

Kvartalets intäkter uppgick till 9,6 MSEK (8,6), vilket är en tillväxt på 11,7 procent. 1,3 MSEK avsåg extern försäljning. Antalet producerade portioner ökade med 0,8 procent, främst på grund av fler barn och elever något motverkat av lägre extern försäljning.

EBITDA uppgick till 2,6 MSEK (1,9), vilket motsvarar en marginal om 27,1 procent (22,2). Den positiva utvecklingen jämfört med föregående år förklaras av effektivare bemanning genom konsolidering av ett kök och prishöjningar.

INTÄKTER YTD

19,3 MSEK

Tillväxt 6,2 %

EBITDA YTD

4,6 MSEK

Marginal 23,7 %

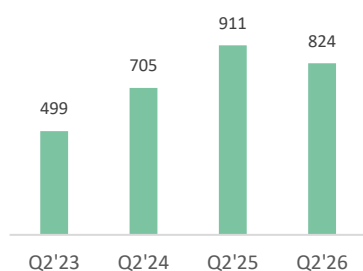
KÖK

5 KÖK

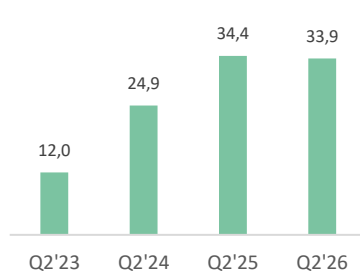
TSEK	2026	2025	2026	2025	25-26	2025
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jul-jun	jan-dec
Intäkter	9 595	8 594	19 267	18 149	33 920	32 328
Intäktsstillväxt, %	11,6%	-20,8%	6,2%	3,8%	-2,8%	-5,5%
EBITDA *	2 598	1 910	4 574	3 754	6 891	6 071
EBITDA, %	27,1%	22,2%	23,7%	20,7%	20,3%	18,8%
Antal portioner	221 974	220 293	451 864	483 866	823 841	855 843

*Ny management fee-modell 2026

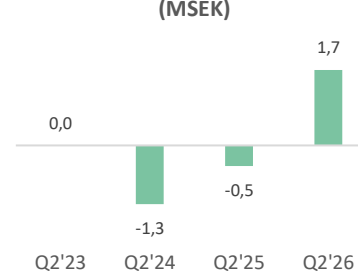
Antal portioner LTM (tusen)



Intäkter LTM (MSEK)



EBITDA exkl IFRS16 LTM (MSEK)



Tellusgruppen.

Tellusgruppen är en långsiktig ägare av välskötta bolag inom sektorerna för utbildning och barnomsorg. Koncernen är för närvarande huvudman för 28 förskolor, åtta 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.

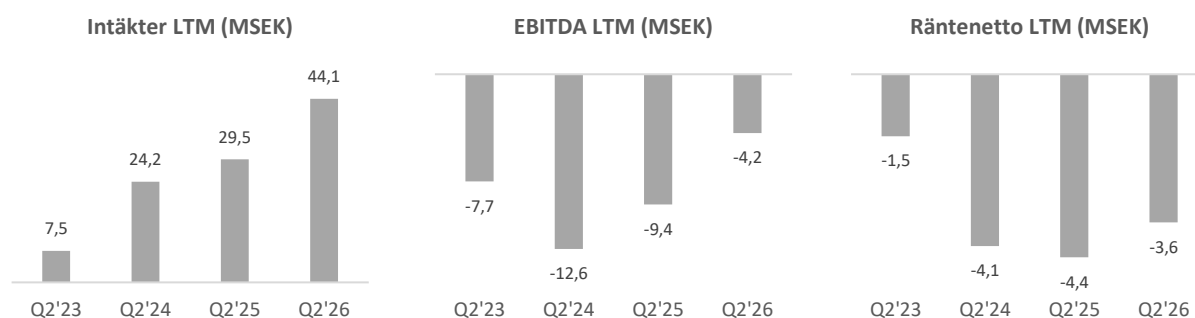
Finansiell utveckling

Moderföretagets intäkter under kvartalet uppgick till 15,6 MSEK (7,9). Intäkterna är koncerninterna och avser vidarefakturerings av management fee 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 0,3 MSEK (-2,5).

Tellusgruppen har under året 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 på rörelseresultatet som i kvartalet har ökat med 2,8 MSEK. På verksamhetsområdena, främst förskola och grundskola, syns det genom ett försämrat rörelseresultat jämförelsevis. Nettoeffekten för koncernen är dock noll.

Moderföretagets likvida medel vid periodens slut uppgick till 2,3 MSEK (1,9). 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 56,8 MSEK (63,2).



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 2026-06-30.

Aktieägare	Andel av kapital	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%	1 613 144
David Wästberg	4,5%	4,5%	802 500
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%	495 673
Magnus Eckelöv genom Sandec Invest AB	2,3%	2,3%	401 450
Per-Arne Åhlgren genom GoMobile nu AB	1,9%	1,9%	336 328
Gerhard Dal	1,6%	1,6%	277 121
Karl Heilert	1,4%	1,4%	254 115
Övriga	9,5%	9,5%	1 690 402
Totalt	100%	100%	17 763 422

Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning för kvartalet uppgick till 17 763 422 (17 755 419) och 17 763 422 (20 050 293) efter utspädning.

Medarbetare

Medelantalet anställda under året uppgick till 692 (681).

Prognoser

Tellusgruppen lämnar inga prognoser.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer

Stockholm den 13 augusti 2026

För styrelsen i Tellusgruppen AB

Bijan Fahimi

Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

Bijan Fahimi, vd

070-716 74 53

Finansiell kalender:

Delårsrapport Q3 2026

5 november 2026

Bokslutskommuniké för 2026

11 februari 2027

Årsstämman för 2025 hölls 9 juni 2026 i Stockholm, stämmoprotokoll finns att ladda ner på 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.

KONCERNENS RESULTATRAPPORT I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	Not	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Nettoomsättning	4	140 788	127 398	274 509	253 949	488 986
Övriga rörelseintäkter		9 439	8 662	13 838	13 517	31 584
Intäkter		150 227	136 059	288 347	267 466	520 570
Råvaror och förnödenheter		-6 383	-6 020	-12 910	-12 189	-26 218
Övriga externa kostnader		-13 553	-12 147	-27 212	-24 574	-49 849
Personalkostnader		-106 365	-92 659	-206 361	-188 215	-349 573
Övriga rörelsekostnader		0	0	0	0	-3
Avskrivningar		-16 371	-15 645	-32 059	-31 413	-62 694
Rörelseresultat		7 555	9 588	9 804	11 076	32 233
Finansiella intäkter	5	19	5	24	7	18
Finansiella kostnader	5	-4 994	-4 664	-9 809	-9 967	-19 644
Resultat före skatt		2 580	4 928	19	1 115	12 607
Inkomstskatt		763	717	1 375	1 457	-869
Periodens resultat		3 343	5 646	1 393	2 572	11 738
Periodens resultat är hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		3 343	5 641	1 390	2 565	11 737
Innehav utan bestämmande inflytande		0	5	4	7	1
Resultat per aktie, kronor						
Resultat per aktie före utspädning		0,19	0,32	0,08	0,14	0,66
Resultat per aktie efter utspädning		0,19	0,28	0,08	0,13	0,60

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

Skatt i delårsperioden beräknas med den förväntade genomsnittliga effektiva skattesatsen för helåret. Periodens skatt utgörs i allt väsentligt av förändringar i uppskjuten skatt. Den uppskjutna skatteintäkten avser den temporära skillnaden mellan leasingskulder och nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16, som ökade med 0,7 MSEK, samt återföring av uppskjuten skatt om 0,8 MSEK hänförlig till avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade i tidigare rörelseförvärv

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	Not	30 jun, 2026	30 jun, 2025	31 dec, 2025	1 jan, 2025
Tillgångar					
<i>Anläggningstillgångar</i>					
Goodwill	6	68 442	64 550	64 550	62 426
Immateriella tillgångar		42 443	41 730	37 996	42 603
Nyttjanderättstillgångar		293 745	305 055	292 327	321 081
Materiella tillgångar		9 953	8 338	10 708	11 443
Finansiella tillgångar		11 891	10 738	11 085	10 738
Uppskjuten skattefordran		3 358	1 974	2 675	1 189
Summa anläggningstillgångar		429 832	432 385	419 342	449 479
<i>Omsättningstillgångar</i>					
Varulager		97	37	54	22
Kundfordringar		7 573	2 744	6 404	9 047
Övriga fordringar		5 800	4 091	5 291	9 581
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		8 707	10 549	9 754	8 530
Likvida medel		18 146	20 205	7 968	1 076
Summa omsättningstillgångar		40 323	37 627	29 471	28 255
Summa tillgångar		470 155	470 012	448 813	477 734
Eget kapital och skulder					
<i>Eget kapital</i>					
Aktiekapital		885	885	885	867
Övrigt tillskjutet kapital		47 257	47 258	47 315	44 803
Balanserat resultat		6 052	-396	6 972	-2 993
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		54 195	47 747	55 172	42 677
Innehav utan bestämmande inflytande		10	12	6	5
Summa eget kapital		54 205	47 759	55 178	42 682
<i>Långfristiga skulder</i>					
Skulder till kreditinstitut		5 698	5 801	5 750	16 044
Leasingskulder		255 958	262 715	253 177	275 450
Skulder till huvudägare		2 800	11 800	2 800	12 800
Villkorade tilläggsköpeskillingar		0	26 600	0	26 600
Övriga långfristiga skulder		1 401	4 500	4 500	8 060
Uppskjuten skatteskuld		9 882	9 147	9 442	9 562
Summa långfristiga skulder		275 739	320 563	275 669	348 517
<i>Kortfristiga skulder</i>					
Skulder till kreditinstitut		24 000	1 502	24 063	3 502
Leasingskulder		42 663	41 488	41 664	40 751
Leverantörsskulder		12 364	10 110	12 253	12 925
Villkorade tilläggsköpeskillingar		0	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder		25 193	18 542	21 301	15 234
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		35 991	30 048	18 685	14 123
Summa kortfristiga skulder		140 211	101 690	117 966	86 535
Summa eget kapital och skulder		470 155	470 012	448 813	477 734

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	Reserver	Balanserat resultat	Summa		
Ingående eget kapital 1 jan 2026	885	47 315	0	6 972	55 172	6	55 178
Periodens resultat				1 390	1 390	4	1 393
Periodens övrigt totalresultat							0
Periodens totalresultat	0	0	0	1 390	1 390	4	1 393
<i>Transaktioner med koncernens aktieägare</i>							
Emissionskostnader		-57			-57		-57
Utdelning				-2 309	-2 309		-2 309
Summa	0	-57	0	-2 309	-2 366	0	-2 366
Utgående eget kapital 30 jun 2026	885	47 257	0	6 052	54 195	10	54 205

Belopp i TSEK	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa		
Ingående eget kapital 1 jan 2025	867	44 803	0	-2 993	42 677	5	42 681
Periodens resultat				2 565		7	2 573
Periodens övrigt totalresultat							0
Periodens totalresultat	0	0	0	2 565	2 565	7	2 573
<i>Transaktioner med koncernens aktieägare</i>							
Nyemission	18	2 800			2 818		2 818
Emissionskostnader		-345		32	-313		-313
Summa	18	2 455	0	32	2 505	0	2 505
Utgående eget kapital 30 jun 2025	885	47 258	0	-396	47 748	12	47 759

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	Not	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		7 555	9 588	9 804	11 076	32 233
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		15 584	15 483	31 272	31 413	58 866
Betald skatt		-1 066	-17	-2 037	-35	-2 661
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i>		<i>22 073</i>	<i>25 054</i>	<i>39 039</i>	<i>42 453</i>	<i>88 439</i>
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital						
Förändring av varulager		-19	3	-43	-15	-32
Förändring av rörelsefordringar		5 777	10 321	546	2 854	13 238
Förändring av rörelseskulder		13 219	2 002	19 935	16 418	80
Kassaflöde från den löpande verksamheten		41 051	37 380	59 477	61 710	101 725
Investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag av förvärvade likvida medel		-6 513	0	-6 513	-250	-250
Betalning av tilläggsköpeskilling		0	0	0	0	-22 772
Investeringar i immateriella tillgångar		-1 105	-81	-2 007	-81	-1 641
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-569	-191	-1 517	-429	-3 108
Erhållen ränta		19	5	24	7	18
Övrigt		0	-12	0	-23	-533
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-8 168	-278	-10 013	-777	-28 286
Finansieringsverksamheten						
Utdelning till aktieägare		-2 309	0	-2 309	0	-1 776
Nyemission		0	0	0	6 500	6 500
Emissionskostnader		0	0	-57	-41	-41
Upptagna lån		0	0	0	0	24 000
Erlagd ränta		-1 047	-667	-2 073	-1 957	-3 899
Erlagd ränta leasingskuld		-3 995	-3 997	-7 736	-8 010	-15 745
Amortering av skulder		-288	-12 778	-3 214	-16 803	-27 178
Amortering av leasingskulder		-12 523	-10 817	-23 897	-21 492	-48 408
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-20 163	-28 259	-39 286	-41 804	-66 546
Periodens kassaflöde		12 721	8 842	10 178	19 130	6 893
Likvida medel vid periodens början		5 425	11 363	7 968	1 076	1 076
Likvida medel vid periodens slut		18 146	20 205	18 146	20 205	7 968

MODERFÖRETAGETS RESULTATRAPPORT I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	Not	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Nettoomsättning		15 611	7 889	28 278	15 726	31 566
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	0	0
		15 611	7 889	28 278	15 726	31 566
Råvaror och förnödenheter		-1	-41	-6	-41	-355
Övriga externa kostnader		-5 159	-2 469	-8 741	-6 728	-14 661
Personalkostnader		-10 172	-7 877	-17 303	-14 825	-28 943
Avskrivningar		-49	-27	-92	-54	-127
Rörelseresultat		229	-2 525	2 136	-5 922	-12 519
Resultat från andelar i koncernföretag		0	0	0	0	-3 167
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0	0	1	0	647
Räntekostnader och liknande kostnader		-821	-502	-1 675	-1 255	-3 788
Resultat efter finansiella poster		-591	-3 027	462	-7 177	-18 827
Bokslutsdispositioner		5 955	11 331	4 958	15 328	27 932
Resultat före skatt		5 364	8 304	5 420	8 151	9 105
Inkomstskatt		0	0	0	0	-2 750
Periodens resultat		5 364	8 304	5 420	8 151	6 355

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

Bokslutsdispositionerna vilket är resultatöverföringar från dotterbolagen är lägre för perioden främst på grund av den nya management fee-modellen förklarad tidigare i rapporten.

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	Not	30 jun, 2026	30 jun, 2025	31 dec, 2025	1 jan, 2025
TILLGÅNGAR					
Immateriella tillgångar		152	228	190	266
Materiella anläggningstillgångar		516	89	355	104
Finansiella anläggningstillgångar		108 942	115 936	108 942	115 936
Summa anläggningstillgångar		109 610	116 253	109 486	116 306
Varulager		25	6	4	16
Koncerninterna kundfordringar		5 528	2 906	3 421	2 045
Övriga kortfristiga fordringar		2 579	1 440	27 223	10 258
Kortfristiga fordringar hos dotterföretag		17 971	19 000	1 121	6 983
Summa kortfristiga fordringar		26 079	23 346	31 765	19 285
Kassa och bank		2 320	1 900	283	270
Summa omsättningstillgångar		28 425	25 252	32 052	19 571
SUMMA TILLGÅNGAR		138 034	141 505	141 538	135 877
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital		62 691	63 176	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 huvudägare		2 800	11 800	2 800	12 800
Långfristiga skulder till dotterföretag		9 000	9 000	9 000	9 000
Övriga långfristiga skulder		1 400	31 100	4 500	33 100
Summa långfristiga skulder		13 200	51 900	16 300	54 900
Skulder till kreditinstitut		24 000	0	24 000	0
Leverantörsskulder		1 484	545	1 042	679
Skulder till dotterföretag		23 058	20 455	26 948	23 506
Övriga kortfristiga skulder		7 795	4 063	7 772	2 866
Summa kortfristiga skulder		56 337	25 063	59 761	27 050
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		138 034	141 505	141 538	135 877

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 Tegnérsgatan 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). Den första rapport där IFRS tillämpades var kvartal 1 2026. 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 10 Övergång till IFRS. Koncernens väsentliga redovisningsprinciper beskrivs i not 11 Väsentliga redovisningsprinciper.

Moderföretaget har tidigare tillämpat årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) vid upprättandet av finansiella rapporter. Från och med första kvartalet 2026 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 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.

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 leasingskuld har företagsledningen gjort ett antal bedömningar och uppskattningar som har påverkat leasingskuldens storlek. Huvudsakligen är det bedömningar avseende förlängningsmöjligheter och uppsägningsmöjligheter, det vill säga leasingperioden. Bedömningar avseende leasingperiod görs per avtal och baseras på avtalsspecifika 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

April – juni 2026

	Förskola	Grundskola	Utbildnings- resurser	Övriga segment	Summa segment	Koncern- gemensamma poster och eliminering	Koncernen totalt
apr-jun 2026							
Intäkter från externa kunder	86 476	40 444	21 956	1 351	150 227		150 227
Intäkter från övriga segment	1 343	95	1 671	8 247	11 356	-11 356	0
Summa intäkter	87 819	40 538	23 627	9 598	161 583	-11 356	150 227
Råvaror och förnödenheter	-6 257	-4 145	0	-2 680	-13 083	6 700	-6 383
Övriga externa kostnader	-14 575	-7 641	-4 389	-1 455	-28 060	14 507	-13 553
Personalkostnader	-50 316	-24 590	-19 169	-2 865	-96 940	-9 426	-106 365
EBITDA	16 671	4 162	69	2 598	23 500	426	23 926
Av- och nedskrivningar	-9 319	-4 167	-45	-1 691	-15 221	-1 150	-16 371
Finansiella intäkter	-2	21	0	0	19	0	19
Finansiella kostnader	-3 504	-350	-4	-318	-4 177	-817	-4 994
Resultat före skatt	3 846	-334	20	589	4 121	-1 540	2 580

April – juni 2025

	Förskola	Grundskola	Utbildnings- resurser	Övriga segment	Summa segment	Koncern- gemensamma poster och eliminering	Koncernen totalt
apr-jun 2025							
Intäkter från externa kunder	83 490	32 333	18 039	2 197	136 059		136 059
Intäkter från övriga segment	1 081	-67	932	6 398	8 343	-8 343	0
Summa intäkter	84 571	32 265	18 971	8 594	144 401	-8 343	136 059
Råvaror och förnödenheter	-5 818	-3 563	0	-3 176	-12 556	6 536	-6 020
Övriga externa kostnader	-9 905	-5 182	-3 010	-1 188	-19 284	7 137	-12 147
Personalkostnader	-48 680	-18 262	-14 902	-2 320	-84 163	-8 495	-92 659
EBITDA	20 169	5 259	1 059	1 910	28 397	-3 165	25 232
Av- och nedskrivningar	-9 050	-3 747	-46	-1 551	-14 394	-1 251	-15 645
Finansiella intäkter	3	1	1	1	5	0	5
Finansiella kostnader	-3 528	-401	0	-209	-4 138	-526	-4 664
Resultat före skatt	7 593	1 112	1 013	151	9 870	-4 942	4 928

Januari – juni 2026

	Förskola	Grundskola	Utbildnings- resurser	Övriga segment	Summa segment	Koncern- gemensamma poster och eliminering	Koncernen totalt
jan-jun 2026							
Intäkter från externa kunder	163 921	75 244	46 502	2 680	288 347		288 347
Intäkter från övriga segment	2 688	198	3 170	16 590	22 646	-22 646	0
Summa intäkter	166 610	75 441	49 672	19 270	310 994	-22 646	288 347
Råvaror och förnödenheter	-12 548	-8 345	0	-6 015	-26 908	13 998	-12 910
Övriga externa kostnader	-28 233	-14 879	-8 134	-3 102	-54 347	27 135	-27 212
Personalkostnader	-96 241	-49 284	-39 476	-5 580	-190 581	-15 781	-206 361
EBITDA	29 587	2 934	2 062	4 574	39 157	2 706	41 863
Av- och nedskrivningar	-18 512	-7 961	-88	-3 205	-29 766	-2 294	-32 059
Finansiella intäkter	-1	22	1	0	22	1	24
Finansiella kostnader	-7 050	-616	-13	-62	-7 741	-2 069	-9 809
Resultat före skatt	4 025	-5 621	1 962	1 307	1 674	-1 655	18

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 allokeringsprincip uppgår till 13,0 MSEK för första halvåret.

Januari – juni 2025

	Förskola	Grundskola	Utbildnings- resurser	Övriga segment	Summa segment	Koncern- gemensamma poster och eliminering	Koncernen totalt
jan-jun 2025							
Intäkter från externa kunder	157 911	64 530	40 367	4 658	267 466		267 466
Intäkter från övriga segment	1 908	-43	1 694	13 491	17 050	-17 050	0
Summa intäkter	159 820	64 486	42 061	18 149	284 516	-17 050	267 466
Råvaror och förnödenheter	-11 704	-7 994	-3	-7 386	-27 087	14 898	-12 189
Övriga externa kostnader	-17 239	-9 505	-6 009	-2 346	-35 099	10 525	-24 574
Personalkostnader	-96 459	-40 047	-30 968	-4 663	-172 137	-16 078	-188 215
EBITDA	34 418	6 941	5 080	3 754	50 194	-7 705	42 488
Av- och nedskrivningar	-18 196	-7 494	-84	-3 101	-28 875	-2 538	-31 413
Finansiella intäkter	3	2	1	1	7	0	7
Finansiella kostnader	-7 277	-988	-3	-355	-8 624	-1 343	-9 967
Resultat före skatt							1 115

Januari – december 2025

						Koncern- gemensamma poster och eliminering	Koncernen totalt
jan-dec 2025	Förskola	Grundskola	Utbildnings- resurser	Övriga segment	Summa segment		
Intäkter från externa kunder	302 100	132 655	74 346	7 641	516 742	3 828	520 570
Intäkter från övriga segment	4 388	70	4 021	24 687	33 166	-33 166	0
Summa intäkter	306 487	132 725	78 368	32 328	549 907	-29 338	520 570
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
EBITDA	67 780	23 138	8 735	6 071	105 724	-10 794	94 930
Av- och nedskrivningar							-62 694
Finansiella intäkter							18
Finansiella kostnader							-19 644
Resultat före skatt							12 610

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. Texten 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

	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>			
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	64 550	62 426	62 426
Rörelseförvärv	3 892	2 124	2 124
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	68 442	64 550	64 550
Ingående ackumulerade nedskrivningar	0	0	0
Årets nedskrivningar	0	0	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	0	0	0
Utgående redovisat värde	68 442	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

Genomförda förvärv 2026

Koncernens genomförda förvärv under 2026

Företag	Verksamhet	Syfte med förvärv	Förvärvstidpunkt	Kapital och röstandel	Segment
Danderyds Enskilda Skola AB	Förskola Grundskola	Marknadsexpansion i Stockholms-regionen med synergier i Tellusgruppens befintliga verksamheter inom förskola och grundskola.	2026-05-12	100%	Förskola Grundskola

Förvärvsanalys Danderyds Enskilda Skola AB (DES)

	DES Verkligt värde	Totalt Verkligt värde
<i>Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten</i>		
Immateriella tillgångar	5 896	5 896
Nyttjanderättstillgångar	12 398	12 398
Materiella anläggningstillgångar	77	77
Finansiella anläggningstillgångar	18	18
Uppskjuten skattefordran	0	0
Varulager	0	0
Kundfordringar och övriga fordringar	1 174	1 174
Likvida medel	2 566	2 566
Skulder till kreditinstitut	0	0
Leasingskulder	-12 398	-12 398
Uppskjuten skatteskuld	-1 215	-1 215
Övriga långfristiga skulder	0	0
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-3 329	-3 329
Identifierade nettotillgångar	5 187	5 187
Goodwill	3 892	3 892
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0
Total köpeskilling	9 079	9 079
Köpeskillingen består av		
Kontanter	9 079	9 079
Total köpeskilling	9 079	9 079

Förvärvsanalysen är preliminär och kan komma att justeras inom tolv månader från förvärvstidpunkten.

Goodwill rörelseförvärv

Goodwillen i förvärvet av Danderyds Enskilda Skola AB hänför sig till humankapitalet i den förvärvade lärar- och förskollärarkåren samt etablerade processer och arbetssätt inom undervisning, pedagogisk dokumentation, kvalitetsarbete och elevhälsa, vilka inte uppfyller kriterierna för separat redovisning som immateriell tillgång enligt IAS 38. Värdet utgörs av väl fungerande arbetslag med behöriga lärare, nyckelpersoner inom skol- och förskoleledning.

Goodwillen återspeglar även förväntade synergier. Möjlighet till samordning av administration, ledning, inköp och lokalresurser samt erfarenhetsutbyte mellan skol- och förskoleverksamheten. Förvärvet stärker koncernens position i Stockholmsregionen och utgör en plattform för fortsatt utveckling i Danderyds kommun. Ytterligare synergier förväntas genom att de förvärvade verksamheterna kan nyttja koncernens befintliga funktioner för bemanning, måltidsproduktion och systemstöd, vilket minskar beroendet av externa leverantörer.

Goodwill	Goodwill avser i huvudsak	Redovisat belopp	Av vilket förväntas vara skattemässigt avdragsgill
<i>Väsentliga förvärv</i>			
Danderyds Enskilda Skola AB	Goodwillen hänför sig huvudsakligen till den samlade kompetensen och erfarenheten hos bolagets personal. Resterande del avser förväntade synergieffekter från integrationen med Tellusgruppens övriga förskole- och grundskoleverksamhet.	3 892	0
Summa		3 892	0
Transaktionskostnader		DES	Summa
Transaktionskostnader redovisade i resultaträkningen under övriga externa kostnader		-392	-392
Emissionskostnader redovisade mot eget kapital		0	0
Förvärvens påverkan på koncernens kassaflöde		DES	Summa
Kontant del av köpeskilling		9 079	9 079
Avgår:			
Kassa (förvärvad)		2 566	2 566
Nettokassautflöde		6 513	6 513

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.

TSEK	DES	Summa
<i>Påverkan efter förvärvstidpunkten inkluderat i koncernens resultat</i>		
Koncernens intäkter	5 090	5 090
Koncernens resultat efter skatt	260	260
<i>Påverkan om förvärvet genomförts per 2026-01-01</i>		
Koncernens intäkter	15 467	15 467
Koncernens resultat efter skatt	-114	-114

Genomförda förvärv 2025

Förvärvsanalys Vikariepoolen

Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten	Vikariepoolen Verkligt värde	Total 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

Goodwill rörelseförvärv

Goodwillen i förvärvet av Vikariepoolen hänför sig 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.

Goodwill	Goodwill avser i huvudsak	Redovisat belopp	Av vilket förväntas vara skattemässigt avdragsgill
Väsentliga förvärv Vikariepoolen	Humankapitalet hos personalpoolen samt övrig personal samt synergier för bemanning inom koncernen.	2 124	0
Enskilt oväsentliga förvärv Övriga		0	0
Summa		2 124	0
Transaktionskostnader		Vikariepoolen	Summa
Transaktionskostnader redovisade i resultaträkningen		0	0
Emissionskostnader redovisade mot eget kapital		74	74
Förvärvens påverkan på koncernens kassaflöde		Vikariepoolen	Summa
Kontant del av köpeskilling		250	250
Avgår:			
Kassa (förvärvad)		0	0
Nettokassautflöde		250	250

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.

TSEK	Vikariepoolen 2025-01-01	Summa
Påverkan efter förvärvstidpunkten inkluderat i koncernens resultat		
Koncernens intäkter	11 694	11 694
Koncernens resultat efter skatt	-178	-178
Påverkan om förvärvet genomförts per 2025-01-01		
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 0,2 MSEK amorterats på ett lån till huvudägarna Bijan Fahimi och Narges Moshiri. Total utestående skuld uppgick till 4,2 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

Inga väsentliga händelser att rapportera.

Not 10 – Övergång till IFRS

Från och med 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 2025, vilket innebär att koncernen presenterar en jämförelseperiod. Koncernen har till och med räkenskapsåret 2025 upprättat koncernredovisning i enlighet med årsredovisningslagen samt BFAR 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 BFAR 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. Övergången från tidigare redovisningsprinciper har också inneburit en annorlunda struktur och klassificering av rapporterna än tidigare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT 2025-01-01 - 2025-06-30

Belopp i TSEK	Enligt tidigare principer	A. Leasingavtal	B. Rörelseförvärv	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
Nettoomsättning	253 949			0	253 949
Övriga rörelseintäkter	13 517			0	13 517
	267 466	0	0	0	267 466
Råvaror och förnödenheter	-12 189			0	-12 189
Övriga externa kostnader	-54 077	29 503		29 503	-24 574
Personalkostnader	-188 215			0	-188 215
Övriga rörelsekostnader	0			0	0
Avskrivningar	-12 816	-25 470	6 873	-18 597	-31 413
Rörelseresultat	170	4 033	6 873	10 905	11 076
Finansiella intäkter	7			0	7
Finansiella kostnader	-1 957	-8 010		-8 010	-9 967
Resultat före skatt	-1 780	-3 977	6 873	2 895	1 115
Inkomstskatt	-35	819	672	1 491	1 457
Periodens resultat	-1 815	-3 158	7 545	4 387	2 572
Periodens resultat är hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	2 565				
Innehav utan bestämmande inflytande	7				

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	1 371	2 936	-869
Årets resultat	2 805	-6 031	14 964	8 933	11 738

Årets resultat är hänförligt till:

Moderföretagets aktieägare 11 737
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

Belopp i TSEK	Enligt tidigare principer	A. Leasingavtal	B. Rörelseförvärv	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
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
Summa anläggningstillgångar	57 632	293 891	67 818	361 709	419 342
Omsättningstillgångar					
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
Summa omsättningstillgångar	34 551	-5 080	0	-5 080	29 471
SUMMA TILLGÅNGAR	92 184	288 811	67 818	356 629	448 813
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	885			0	885
Övrigt tillskjutet kapital	47 315			0	47 315
Balanserat resultat	-47 288	-6 031	60 297	54 266	6 978
Summa eget kapital	912	-6 031	60 297	54 266	55 178
Långfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	5 750			0	5 750
Skulder till huvudägare	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
Summa långfristiga skulder	14 971	253 177	7 521	260 698	275 669
Kortfristiga skulder					
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
Summa kortfristiga skulder	76 302	41 664	0	41 664	117 966
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	92 184	288 810	67 818	356 629	448 813

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING 2025-06-30

Belopp i TSEK	Enligt tidigare principer	A. Leasingavtal	B. Rörelseförvärv	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Goodwill	43 209		21 341	21 341	64 550
Immateriella tillgångar	1 990		39 740	39 740	41 730
Nyttjanderättstillgångar	0	305 055		305 055	305 055
Materiella anläggningstillgångar	8 338			0	8 338
Finansiella anläggningstillgångar	10 738			0	10 738
Uppskjuten skattefordran	1 154	819		819	1 974
Summa anläggningstillgångar	65 429	305 875	61 081	366 956	432 385
Omsättningstillgångar					
Varulager	37			0	37
Kundfordringar	2 744			0	2 744
Övriga fordringar	4 091			0	4 091
Avtalstillgångar	0			0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15 379	-4 830		-4 830	10 549
Likvida medel	20 205			0	20 205
Summa omsättningstillgångar	42 457	-4 830	0	-4 830	37 627
SUMMA TILLGÅNGAR	107 886	301 045	61 081	362 126	470 012
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	885			0	885
Övrigt tillskjutet kapital	47 258			0	47 258
Balanserat resultat	-50 120	-3 158	52 895	49 737	-383
Summa eget kapital	-1 978	-3 158	52 895	49 737	47 759
Långfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	5 801			0	5 801
Skulder till huvudägare	11 800			0	11 800
Villkorade tilläggsköpeskillingar	26 600			0	26 600
Leasingskulder	0	262 715		262 715	262 715
Övriga långfristiga skulder	4 500			0	4 500
Uppskjuten skatteskuld	961		8 187	8 187	9 147
Summa långfristiga skulder	49 662	262 715	8 187	270 902	320 563
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	1 502			0	1 502
Leasingskulder	0	41 488		41 488	41 488
Avtalsskulder	0			0	0
Leverantörsskulder	10 110			0	10 110
Villkorade tilläggsköpeskillingar	0			0	0
Övriga kortfristiga skulder	18 542			0	18 542
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30 048			0	30 048
Summa kortfristiga skulder	60 202	41 488	0	41 488	101 690
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	107 886	301 045	61 081	362 126	470 012

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING 2025-01-01

Belopp i TSEK	Enligt tidigare principer	A. Leasingavtal	B. Rörelseförvärv	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Goodwill	50 247		12 179	12 179	62 426
Immateriella tillgångar	847		41 756	41 756	42 603
Nyttjanderättstillgångar	0	321 081		321 081	321 081
Materiella anläggningstillgångar	11 443			0	11 443
Finansiella anläggningstillgångar	10 738			0	10 738
Uppskjuten skattefordran	1 189			0	1 189
Summa anläggningstillgångar	74 463	321 081	53 935	375 016	449 479
Omsättningstillgångar					
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
Summa omsättningstillgångar	33 134	-4 880	0	-4 880	28 255
SUMMA TILLGÅNGAR	107 597	316 201	53 935	370 136	477 734

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital					
Aktiekapital	867			0	867
Övrigt tillskjutet kapital	44 803			0	44 803
Balanserat resultat	-48 321		45 333	45 333	-2 988
Summa eget kapital	-2 651	0	45 333	45 333	42 682
Långfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	16 044			0	16 044
Skulder till huvudägare	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
Uppskjuten skatteskuld	961		8 602	8 602	9 562
Summa långfristiga skulder	64 465	275 450	8 602	284 052	348 517
Kortfristiga skulder					
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
Summa kortfristiga skulder	45 784	40 751	0	40 751	86 535
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	107 597	316 201	53 935	370 136	477 734

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN 2025-01-01 - 2025-06-30

Belopp i TSEK	Enligt tidigare principer	A. Leasingavtal	B. Rörelseförvärv	C. Räntebetalningar	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat (EBIT)	170	4 033	6 873		10 905	11 076
Avskrivningar	12 816	25 470	-6 873		18 597	31 413
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	0				0	0
Erhållen ränta	7			-7	-7	0
Erlagd ränta	-1 957			1 957	1 957	0
Betald inkomstskatt	-35				0	-35
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	11 001	29 503	0	1 950	31 453	42 454
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital						
Förändring av varulager	-15				0	-15
Förändring av rörelsefordringar	2 854	0			0	2 854
Förändring av rörelseskulder	16 418				0	16 418
Kassaflöde från den löpande verksamheten	30 258	29 503	0	1 950	31 453	61 711
Investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterföretag	-250				0	-250
Investeringar i immateriella tillgångar	-81				0	-81
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-429				0	-429
Erhållen ränta	0			7	7	7
Övrigt	-23				0	-23
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-783	0	0	7	7	-777
Finansieringsverksamheten						
Utdelning till aktieägare	0				0	0
Nyemission	6 500				0	6 500
Emissionskostnader	-41				0	-41
Upptagna lån	0				0	0
Erlagd ränta	0			-1 957	-1 957	-1 957
Erlagd ränta leasing	0	-8 010			-8 010	-8 010
Amortering av räntebärande skulder	-16 803				0	-16 803
Amortering av leasingskulder	0	-21 492			-21 492	-21 492
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10 344	-29 503	0	-1 957	-31 460	-41 804
Periodens kassaflöde	19 130	0	0	0	0	19 130
Likvida medel vid periodens början	1 076				0	1 076
Likvida medel vid periodens slut	20 205	0	0	0	0	20 205

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN 2025

Belopp i TSEK	Enligt tidigare principer	A. Leasingavtal	B. Rörelseförvärv	C. Räntebetalningar	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat (EBIT)	10 491	8 149	13 592		21 742	32 233
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
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	25 482	59 075	0	3 881	62 956	88 439
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
Kassaflöde från den löpande verksamheten	33 692	64 155	0	3 881	68 037	101 728
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
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 532	0	-22 772	18	-22 754	-28 286
Finansieringsverksamheten						
Utdelning till aktieägare	-1 776				0	-1 776
Nyemission	6 500				0	6 500
Emissionskostnader	-41				0	-41
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 räntebärande skulder	-49 950		22 772		22 772	-27 178
Amortering av leasingskulder	0	-48 408			-48 408	-48 408
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-21 267	-64 152	22 772	-3 899	-45 280	-66 546
Årets kassaflöde	6 893	3	0	0	3	6 896
Likvida medel vid årets början	1 076				0	1 076
Likvida medel vid årets slut	7 968	3	0	0	3	7 971

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 långfristig 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 kostnadsslagsindeldad 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 vikarietimmar 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 BFAR 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 årsredovisningslagen 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 överläter 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 Vikariepoolen AB, TF Catering AB, Danderyd Enskilda Skola 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 0,2 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 BFAR 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 M1 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.
Justerad EBITDA	EBITDA justerat för jämförelsestörande poster.	EBITDA exkl engångsposter. Använd för att ha ett mer jämförbart mått mellan åren
Nettoskuld exkl IFRS16	Räntebärande skulder exklusive leasingskulder minus likvida medel	Mått på nettoupplåning exklusive leasingskulder enligt IFRS 16. För att visa den rena finansiella nettoskulden.
Nettoskuld exkl IFRS16 / justerad EBITDA exkl IFRS16 LTM (leverage)	Nettoskuld utan leasingskulder dividerat med justerad EBITDA inkl leasingkostnader rullande 12 månader där tillämpligt.	Skuldsättningsmått som visar hur många års EBITDA som krävs för att återbetala finansiella 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.
Organisk tillväxt, %	Tillväxt i intäkter exklusive bidrag från förvärv och avyttringar, i procent av föregående periods intäkter.	Visar underliggande tillväxt från befintlig verksamhet.
Förvärvad tillväxt, %	Intäktsbidrag från förvärvade enheter, i procent av föregående periods intäkter.	Kvantifierar M&A-bidrag till tillväxten.
Nettoinvesteringar	Investeringar i materiella-, immateriella- och nyttjanderättstillgångar netto efter försäljningar.	Mäter periodens utveckling av tillgångar i balansräkning kontra kassaflödesanalys
Antal utbildningsplatser	Totalt antal platser för barn på Tellusgruppens förskoleenheter	Används för att kunna räkna fram beläggningen.
Beläggningsgrad, %	Antal inskrivna barn / antal utbildningsplatser	Visar hur stor andel av totalt antal platser som belagda och genererar intäkter.

Tellusgruppen.

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