

Q3

# Tellusgruppen.

## DELÅRSRAPPORT JANUARI–SEPTEMBER 2026

# TELLUSGRUPPEN AB (PUBL)
# DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2026

## TREDJE KVARTALET

INTÄKTER
**124,8 MSEK**
Tillväxt 5,9 %

EBITDA
**30,7 MSEK**
Marginal 24,6 %

LEVERAGE
**1,0x**
Föregående år 1,2x

## FÖRSTA NIO MÅNADERNA

INTÄKTER
**413,1 MSEK**
Tillväxt 7,2 %

EBITDA
**72,5 MSEK**
Marginal 17,6 %

KASSAFLÖDE LÖPANDE VERKSAMHET
**66,2 MSEK**
Föregående år 66,8 MSEK

### TREDJE KVARTALET 2026

- Intäkterna ökade med 5,9 procent till 124,8 MSEK (117,8), varav organisk tillväxt uppgick till 0,1 procent och 5,8 procent var förvärvad tillväxt.
- EBITDA uppgick till 30,7 MSEK (34,0), marginal 24,6 procent (28,9).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 6,7 MSEK (5,3) och likvida medel uppgick till 11,5 MSEK (4,4) vid periodens slut.
- Periodens resultat uppgick till 7,6 MSEK (14,6)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,43 SEK (0,82).
- Nettoskuld / Justerad EBITDA exkl. IFRS16 uppgick till 1,0x (1,2) vid periodens slut.
- Nettoskulden exkl IFRS16 uppgick till 28,4 MSEK (39,2).
- Justerad EBITDA exkl IFRS16 LTM uppgick till 29,8 MSEK (31,7).
- Genomsnittligt antal barn och elever uppgick till 2 772 (2 627).

### FÖRSTA NIO MÅNADERNA 2026

- Intäkterna ökade med 7,2 procent till 413,1 MSEK (385,3), varav organisk tillväxt uppgick till 4,0 procent och 3,2 procent var förvärvad tillväxt.
- EBITDA uppgick till 72,5 MSEK (76,4), marginal 17,6 procent (19,8).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 66,2 MSEK (66,8)
- Periodens resultat uppgick till 9,0 MSEK (17,1).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,50 SEK (0,96).
- Genomsnittligt antal barn och elever uppgick till 2 808 (2 691).

## Väsentliga händelser under kvartalet

- I september ingick Tellusskolan AB avtal om förvärv av samtliga aktier i Sandvikens Friskola AB från Gästrike Företagsutveckling AB. Bolaget driver Sandvikens Internationella Montessoriskola, en F-9-skola med fritidsverksamhet, och omsatte cirka 31 MSEK, med ett rörelseresultat omkring 6 MSEK under verksamhetsåret 2025/2026. Den initiala köpeskillingen uppgår till 17,35 MSEK på kassa/skuldfri basis, med en möjlig tilläggsköpeskilling om maximalt 17,35 MSEK efter cirka 30 månader. Tilläggsköpeskillingen är bland annat utformad för att beakta regulatorisk risk kopplad till finansieringen av fristående skolor. Förvärvet finansieras med egna likvida medel och befintligt kreditutrymme, med tillträde den 1 oktober 2026.
- I augusti rekryterades Elnaz Madani som Legal & Regulatory Lead och medlem i koncernledningen, med uppdrag att stärka koncernens legala och regulatoriska arbete med fokus på tillväxt och förvärv. Hon tillträdde den 10 augusti 2026 och kvarstår som styrelseledamot. Elnaz är närstående till Tellusgruppens största aktieägare, för mer information se not 8.

## Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Tellusgruppen har 1 oktober tillträtt grundskolan Sandvikens Friskola AB, fullständig förvärvsanalys presenteras i kommande bokslutskommuniké. Nuvarande information finns samlad under not 7.

# NYCKELTAL

| Belopp i TSEK | 2026 jul-sep | 2025 jul-sep | 2026 jan-sep | 2025 jan-sep | 25-26 okt-sep | 2025 jan-dec |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Intäkter | 124 759 | 117 785 | 413 103 | 385 251 | 548 422 | 520 570 |
| Intäktstillväxt, % | 5,9% | 10,0% | 7,2% | 7,4% | 7,9% | 8,1% |
| Rörelseresultat (EBIT) | 14 371 | 18 601 | 24 172 | 29 233 | 27 461 | 32 523 |
| Rörelsemarginal, % | 11,5% | 15,8% | 5,9% | 7,6% | 5,0% | 6,2% |
| EBITDA | 30 683 | 34 040 | 72 543 | 76 382 | 91 088 | 94 927 |
| EBITDA-marginal, % | 24,6% | 28,9% | 17,6% | 19,8% | 16,6% | 18,2% |
| Periodens resultat* | 7 561 | 14 625 | 8 951 | 17 085 | 3 604 | 11 737 |
| Soliditet, % | 13,4% | 13,4% | 13,4% | 13,4% | 13,4% | 12,3% |
| Antal barn och elever | 2 772 | 2 627 | 2 808 | 2 691 | 2 755 | 2 668 |
| Nettoskuld exkl IFRS16 | 28 359 | 39 218 | 28 359 | 39 218 | 28 359 | 29 145 |
| Justerad EBITDA exkl IFRS16 | 14 511 | 15 382 | 25 216 | 28 838 | 29 844 | 33 466 |
| Nettoskuld / justerad EBITDA exkl IFRS16 LTM | 1,0x | 1,2x | 1,0x | 1,2x | 1,0x | 0,9x |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 6 748 | 5 260 | 66 226 | 66 849 | 101 102 | 101 725 |

**Periodens resultat uppgick till 7,6 (14,6), minskningen härstammar i omberäkning av årets skatt 2,4 MSEK samt en engångsintäkt föregående år om 3,8 MSEK kopplat till nedskrivningen av tilläggsköpeskillingen för Omniglot, total påverkan för de båda cirka 6,2 MSEK.*

*Samtliga nyckeltal redovisade enligt IFRS där applicerbart, inklusive jämförelsetal. Definitioner av rapportens nyckeltal och varför Tellusgruppen använder dem hittas i slutet av rapporten under nyckeltalsdefinitioner.*

# ”VI VÄXLAR UPP MED TVÅ FÖRVÄRV”

**Under tredje kvartalet blev förvärven återigen en central del av Tellusgruppens tillväxt. Danderyds Enskilda Skola AB tillträddes i maj och bidrog under hela tredje kvartalet. Den 1 oktober tillträddes Sandvikens Friskola AB. Tellusgruppen har således gjort två förvärv på knappt fem månader som tillför cirka 60 MSEK i årsomsättning och 7 MSEK i rörelseresultat. Proforma passerar koncernen därmed cirka 600 MSEK i omsättning på rullande tolvmånadersbasis. Intäkterna ökade med 5,9 procent till 124,8 MSEK, varav 5,8 procent var förvärvad tillväxt. I genomsnitt hade verksamheterna 2 772 barn och elever, en ökning med 5,5 procent. EBITDA uppgick till 30,7 MSEK (34,0), där minskningen främst förklaras av en positiv engångseffekt under föregående år samt ökade kostnader.**

### Två förvärv som stärker kärnverksamheten

Sandvikens Friskola AB, som tillträddes 1 oktober, driver en välskött F–9-skola som har en stark position. Skolan omsätter cirka 31 MSEK och bidrar positivt till koncernens resultat och kassaflöde från tillträdet. Förvärvet är strukturerat så att en del av köpeskillingen är villkorad av framtida resultat. Förvärvet passar Tellusskolans affärsidé att driva, starta och förvärva grundskolor och tar oss dessutom in på en ny geografisk marknad i Gävleborg. På motsvarande sätt stärker förvärvet i Danderyd både förskolan och grundskolan i Stockholmsregionen. Danderyds Enskilda skola AB omsätter cirka 30 MSEK och har sedan tillträdet bidragit med 12,3 MSEK i intäkter.

Med de två förvärven ökar antalet förskolor från 27 till 28 och antalet grundskolor från 7 till 9. Proforma, inklusive Sandviken, uppgår grundskolans årsomsättning till cirka 180 MSEK, jämfört med 133 MSEK för helåret 2025. Grundskolan blir därmed ett betydligt större ben i koncernen.

Vi ser fortsatt goda möjligheter att förvärva välskötta fristående verksamheter. Skärpta regler, med bland annat offentlighetsprincip och tydligare krav på redovisning per skolenhet bidrar sannolikt till ytterligare konsolidering i marknaden. Vi har också breddat vårt sökfält och utvärderar bland annat förvärv inom vuxenutbildning.

### Stärkt finansiell ställning men minskad lönsamhet

EBITDA uppgick till 30,7 MSEK (34,0). Nedgången jämfört med förra året förklaras primärt av fjolårets engångsintäkt om 3,8 MSEK från slutregleringen av tilläggsköpeskillingen av Omniglot. Därtill förklaras den försämrade marginalen av såväl ökade personal- som externa kostnader. Semesterlöneeffekten var däremot 4,3 MSEK mer positiv än föregående år och motverkade nedgången. Antalet barn och elever i förhållande till antalet platser minskade något, vilket pressar lönsamheten. Åtgärder för att attrahera fler barn och elever till verksamheterna samt effektiviseringsåtgärder genomförs.

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 6,7 MSEK (5,1), och de likvida medlen uppgick till 11,5 MSEK (4,4) vid periodens slut. Nettoskulden exklusive IFRS16 minskade till 28,4 MSEK (39,2). Skuldsättningen i förhållande till justerad EBITDA uppgick till 1,0 gånger (1,2). Nettoskulden förväntas dock öka i och med det senaste förvärvet, dock väl inom nettoskuldsmålet. Tredje kvartalet är normalt svagt kassaflödesmässigt, eftersom statsbidragen främst betalas ut under andra och fjärde kvartalet. I takt med att vi gör fler förvärv kommer skuldsättningen att öka stegvis. Det sker inom ramen för de finansiella målen och med hänsyn till finansiell stabilitet.

### Demografi och politik – våra största utmaningar

Demografin är fortsatt en av branschens största utmaningar, vilket märktes i kvartalet: i jämförbara förskolor hade vi färre barn än samma period i fjol, och beläggningen sjönk till 73,5 procent (75,8). Barnkullarna minskar, och det gör det svårare att växa organiskt. Det påverkar inte bara beläggningen i förskolor och skolor, utan på sikt även efterfrågan på de tjänster Tellusgruppen säljer till andra skolhuvudmän. Vi måste hela tiden balansera flexibilitet och effektivitet mot kvalitet och stabilitet. Samtidigt driver samma utveckling på en konsolidering av branschen, vilket skapar förvärvsmöjligheter för en aktör med vår struktur.

Politiken befinner sig i ett vänteläge. Regeringsfrågan är ännu inte avgjord efter valet i september. De nya reglerna för fristående skolor, som riksdagen beslutade före valet, träder i kraft under 2027. En ny regering kan dessutom innebära ytterligare förändringar. Vi följer utvecklingen noga. Utfallet kommer att innebära både utmaningar och möjligheter, och vi är väl förberedda med en långsiktig ägarmodell, hög kvalitet och full transparens i vår ekonomi.

### Kentaur i daglig användning

Kentaur är en egenutvecklad AI-plattform för förskolan. Den första pilotversionen är i princip färdigimplementerad i de egna verksamheterna. Nästa steg är att gå från ett standardsystem till en mer avancerad AI-lösning med fler funktioner. Under läsåret införs också en standardversion för grundskolan, vilket ger ytterligare besparingar på externa system. Målet är att erbjuda plattformen till externa kunder, när de första versionerna är färdigutvecklade.

Vi går in i årets sista kvartal som en större koncern och med en stark balansräkning i förhållande till bolagets långsiktiga finansiella mål. Kombinationen av disciplinerade förvärv, effektiv drift och egen teknik är grunden för Tellusgruppens fortsatta tillväxt.

Bijan Fahimi, vd



Bijan Fahimi, vd för Tellusgruppen



# KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING

## 1 JULI – 30 SEPTEMBER 2026

### Intäkter och resultat

Periodens nettoomsättning uppgick till 119,4MSEK (108,1), en ökning om 10,5 procent, varav organisk 4,5 procent och förvärvad 6,1 procent. Totala intäkter uppgick till 124,8 MSEK (117,8), vilket är en ökning med 5,9 procent, ökningen motverkades av engångsintäkt om 3,8 MSEK föregående år. Alla de tre största affärsområdena förskola, skola och utbildningsresurser bidrog till tillväxten. Genomsnittet av inskrivna barn och elever uppgick till 2 772 (2 627), vilket motsvarar en ökning med 5,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

EBITDA uppgick till 30,7 MSEK (34,0) vilket motsvarar en marginal om 24,6 procent (28,9). Marginalförsämringen förklaras främst av engångseffekter föregående år om cirka 3,8 MSEK, ökade lokalkostnader om cirka 2,3 MSEK. Utöver detta har Omnipros höga tillväxt har förstärkt säsongsmönstret i personalkostnaderna, då segmenten inte har några intäkter under sommaren. Förändring av semesterlöneskuld hade dock positiv påverkan, den uppgick till 23,2 MSEK (19,0).

Rörelseresultatet uppgick till 14,4 MSEK (18,6). Försämringen förklaras främst av, förutom ovanstående kommentarer, högre avskrivningar om 0,7 MSEK på nyttjanderättstillgångar.

### Kassaflöde och finansiell ställning

Periodens kassaflöde uppgick till -6,6 MSEK (-15,8). Kassaflödet från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar uppgick till 30,2 MSEK (30,2) och 6,7 MSEK (5,3) efter rörelsekapitalförändringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2,9 MSEK (-26,9). Utgifterna bestod främst av inköp av elevdatorer samt fortsatt utveckling av Kentaur. Föregående år betalades tilläggsköpeskillingen för tidigare förvärv av Omniglot om 24 MSEK.

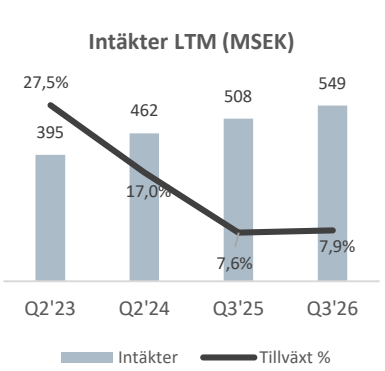
Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -10,5 MSEK (5,8) detta inkluderar upptagna lån om 6,0 MSEK (24,0), kopplat till förvärvet av Sandvikens Friskola AB, förgående år upptog lån kopplat till betalning av ovan nämnda tilläggsköpeskilling. Räntebetalningarna på låneskulder uppgick till -0,9 MSEK (-0,7). Amortering av låneskulder uppgick till -0,0 (-2,8) och amortering av leasingskulder uppgick till -11,4 (-10,7).

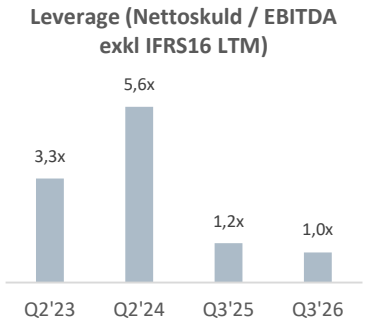
Soliditeten uppgick till 13,4 procent (13,4) vid kvartalets utgång. De totala tillgångarna uppgick till 460,5 MSEK (463,5).

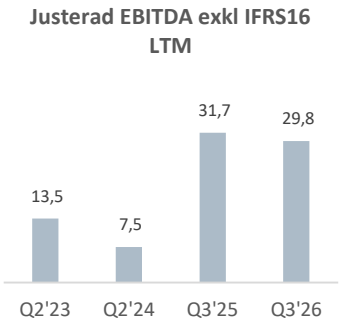
De långfristiga räntebärande skulderna uppgick till 287,7 MSEK (272,5) och avser utnyttjandet av konto-krediter om 0,0 MSEK (0,0), övriga långfristiga skulder till kreditinstitut om 35,7 MSEK (5,8), räntebärande säljarreverser om 0,0 MSEK (0,0), långfristiga leasingskulder om 247,9 MSEK (253,5) och 4,2 MSEK (13,3) i skulder till huvudägare och närstående.

De kortfristiga räntebärande skulderna uppgick till 42,8 MSEK (65,5) och avser kortfristig del av långfristiga lån om 0,0 MSEK (24,5) samt kortfristiga leasingskulder om 42,8 MSEK (41,0). Räntebärande skuldnettot uppgick till 319,0 MSEK (333,6).

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



# FINANSIELL UTVECKLING FÖRSTA NIO MÅNADERNA

## 1 JANUARI– 30 SEPTEMBER 2026

### Intäkter och resultat

Nettoomsättning uppgick till 393,9 MSEK (362,0), en ökning om 8,8 procent, varav organisk 5,6 procent och förvärvad 3,2 procent. Totala Intäkter uppgick till 413,1 MSEK (385,3), vilket är en ökning med 7,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. 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 2 808 (2 691), vilket motsvarar en ökning med 4,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

EBITDA uppgick till 72,5 MSEK (76,4), vilket motsvarar en marginal om 17,6 procent (19,8). Utöver de positiva engångseffekterna på intäktssidan under föregående år om 3,8 MSEK beskrivna i kvartalskommentaren förklaras marginalförsämringen av ökade externa kostnader om cirka 2,9 MSEK, varav en stor del avser transaktionskostnader kopplade till genomförda förvärv och övergången till IFRS. Positiva kortvariga effekter rörande lokalhyra föregående år påverkade också jämförelsen negativt, cirka 6,7 MSEK. Förändring i semester- och ferielöneskulden hade en positiv resultatpåverkan om 6,2 MSEK (3,5), vilket förbättrade jämförelsen med 2,7 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 24,2 MSEK (29,2). Försämringen förklaras främst av, förutom ovanstående kommentarer, högre avskrivningar om 0,6 MSEK på nyttjanderättstillgångar.

### Kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till 3,5 MSEK (3,3). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 69,3 MSEK (72,5) och 66,2 MSEK (66,8) efter rörelsekapitals-förändringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -12,9 MSEK (-27,6), största utgiften under året har varit förvärv samt investeringar i AI-plattformen Kentaur. Förbättringen härstammar främst från utbetalningen av tilläggköpeskillingen för Omniglot AB föregående år.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -49,8 MSEK (-36,0). Detta inkluderar upptagna lån om 6,0 MSEK (24,0). Räntebetalningarna på låneskulder uppgick till -3,0 MSEK (-2,7). Amortering av låneskulder uppgick till -3,2 MSEK (-19,6) och amortering av leasingskulder uppgick till -35,3 (-32,2). Under förgående år betalades det också ut en emission om 6,5 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. Tellusbarn verkar i varierande socioekonomiska miljöer utifrån de tre profilerna kulturförskola, friluftsförskola och tvåspråkig förskola.**

## Utveckling tredje kvartalet

Det genomsnittliga antalet inskrivna barn ökade med 0,4 procent jämfört med föregående år och uppgick till 1 639 (1 633). Intäkterna uppgick till 74,8 MSEK (71,2), vilket är en ökning med 5,1 procent. Tillväxten är både en följd av höjd barnpeng och fler inskrivna barn i verksamheten, delvis förvärvat.

EBITDA uppgick till 19,7 MSEK (22,4), vilket motsvarar en marginal om 26,3 procent (31,4). Det lägre resultatet härstammar bland annat från utökad användning av vikarier från Vikariepoolen samt högre lokalkostnader. Detta är dock pengar som stannar inom koncernen som helhet. Omstruktureringen av den interna management fee-modellen, har påverkat negativt cirka 2,7 MSEK för kvartalet.

Genomsnittliga beläggningsgraden i verksamhetens förskolor minskade till 73,5 procent (75,8), den lägre beläggningsgraden trots ökat barnantal beror på fler barnplatser.

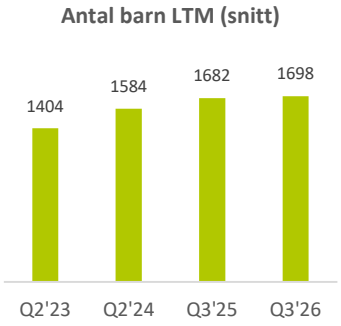
INTÄKTER YTD
**243,5 MSEK**
Tillväxt 5,4 %

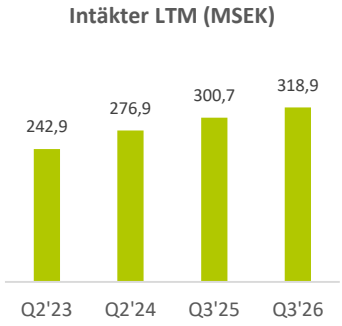
EBITDA YTD
**49,4 MSEK**
Marginal 20,3 %

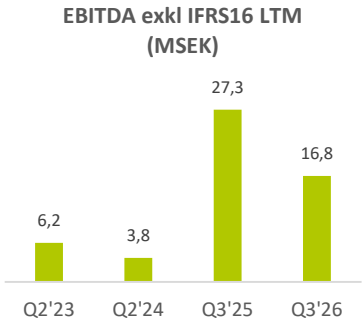
BARN YTD
**1 732 BARN**
Tillväxt 0,8 %

| TSEK | 2026 jul-sep | 2025 jul-sep | 2026 jan-sep | 2025 jan-sep | 25-26 okt-sep | 2025 jan-dec |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Intäkter | 74 844 | 71 228 | 243 454 | 231 047 | 318 894 | 306 487 |
| Intäktstillväxt, % | 5,1% | 6,4% | 5,4% | 6,4% | 6,1% | 6,9% |
| EBITDA * | 19 659 | 22 355 | 49 414 | 56 773 | 60 421 | 67 780 |
| EBITDA, % | 26,3% | 31,4% | 20,3% | 24,6% | 18,9% | 22,1% |
| Antal inskrivna barn | 1 639 | 1 633 | 1 732 | 1 718 | 1 698 | 1 687 |
| Antal utbildningsplatser | 2 230 | 2 154 | 2 207 | 2 184 | 2 195 | 2 178 |

**Ny management fee-modell 2026*



**Tellusskolan driver totalt nio grundskolor. 1 oktober tillkom Sandvikens Internationella Montessoriskola till verksamheten. Sedan förut bedrivs fyra skolor med Robinsonprofil, varav tre i Enköping och en i Österåker, Elevverket i Danderyd samt högstadieskolorna Thea Linköping och Thea Bromma. Tellusskolans affärsidé är att driva, starta och förvärva grundskolor som möter mångfalden av behov och preferenser bland vårdnadshavare och kommuner. Bolaget kombinerar en mångfald av profiler med en sammanhängande vision och en mer effektiv organisation.**

## Utveckling tredje kvartalet

Det genomsnittliga antalet elever uppgick till 1 133 (994) under perioden. Intäkterna uppgick till 38,7 MSEK (32,7) vilket är en ökning med 18,4 procent. Förbättringen är hänförlig till fler elever, främst från förvärv, och ökad elevpeng.

EBITDA uppgick till 10,4 MSEK (9,6) vilket motsvarar en marginal om 26,9 procent (29,2). Den underliggande verksamheten har 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 1,5 MSEK för kvartalet.

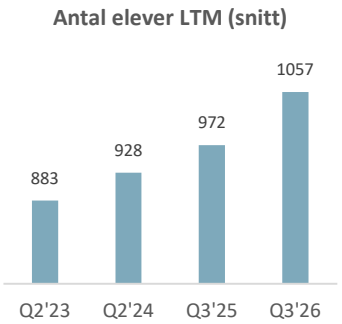
OMSÄTTNING YTD
**112,2 MSEK**
Tillväxt 15,4 %

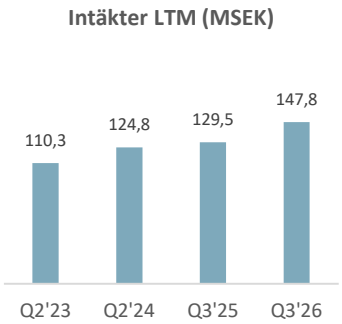
EBITDA YTD
**13,2 MSEK**
Marginal 11,8 %

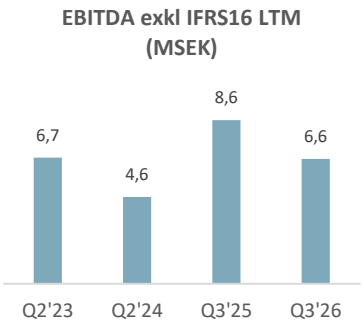
ELEVER YTD
**1 076 ELEVER**
Tillväxt 10,5 %

| TSEK | 2026 jul-sep | 2025 jul-sep | 2026 jan-sep | 2025 jan-sep | 25-26 okt-sep | 2025 jan-dec |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Intäkter | 38 721 | 32 695 | 112 161 | 97 181 | 147 866 | 132 887 |
| Intäktstillväxt, % | 18,4% | 8,2% | 15,4% | 3,0% | 14,2% | 4,9% |
| EBITDA * | 10 423 | 9 557 | 13 189 | 16 498 | 19 829 | 23 138 |
| EBITDA, % | 26,9% | 29,2% | 11,8% | 17,0% | 13,4% | 17,4% |
| Antal elever | 1 133 | 994 | 1 076 | 974 | 1 057 | 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 tredje kvartalet

Kvartalets intäkter uppgick till 12,8 MSEK (10,7), vilket är en ökning med 19,4 procent. Samtliga företag i verksamhetsområdet har bidragit till ökningen. Antalet utförda modersmålstimmar har ökat med 10,2 procent.

EBITDA uppgick till -2,2 MSEK (-1,1) vilket motsvarar en marginal om -16,9 procent (-10,4). Då verksamheten växer och inte har några intäkter under juli och delar av augusti blir också säsongsvariationen mer negativ under kvartalet. Omstrukturering av den interna management fee-modellen, har påverkat negativt cirka 1,3 MSEK för kvartalet. Högre kundanskaffnings- och lärarkostnader samt kostnader kopplat till Kentaur har också påverkat resultatet.

Under kvartalet har AI-lösningen Kentaur användning ökat internt. Kentaur är Tellusgruppens 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.

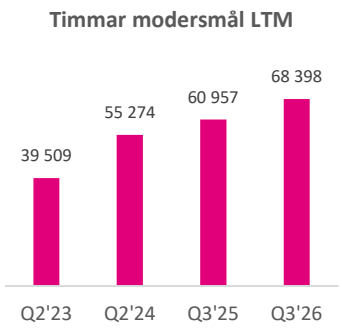
INTÄKTER YTD
**62,5 MSEK**
Tillväxt 18,4 %

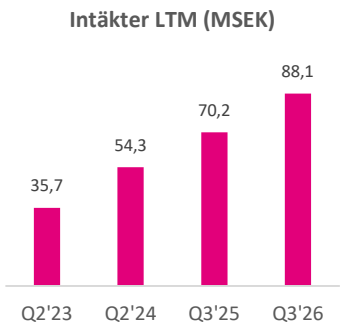
EBITDA YTD
**-0,2 MSEK**
Marginal -0,3 %

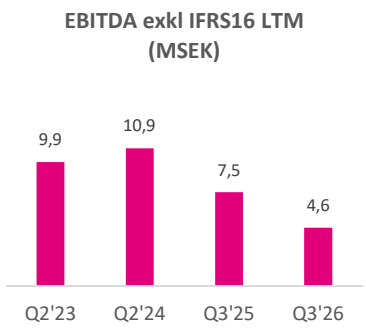
SPRÅK
**100+ SPRÅK**

| TSEK | 2026 jul-sep | 2025 jul-sep | 2026 jan-sep | 2025 jan-sep | 25-26 okt-sep | 2025 jan-dec |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Intäkter | 12 829 | 10 749 | 62 501 | 52 810 | 88 059 | 78 368 |
| Intäktstillväxt, % | 19,3% | 35,8% | 18,3% | 29,2% | 25,4% | 34,4% |
| EBITDA * | -2 162 | -1 120 | -211 | 3 914 | 4 611 | 8 735 |
| EBITDA, % | -16,9% | -10,4% | -0,3% | 7,4% | 5,2% | 11,1% |
| Timmar modersmål | 8 153 | 7 396 | 48 172 | 41 720 | 68 398 | 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 upp till en miljon portioner mat årligen. Under namnet Tellusservice bedrivs transport- och vaktmästeritjänster för både interna och externa kunder.**

## Utveckling tredje kvartalet

Kvartalets intäkter uppgick till 7,3 MSEK (6,1), vilket är en tillväxt på 19,4 procent. 0,6 MSEK avsåg extern försäljning. Antalet producerade portioner minskade marginellt med -1,9 procent.

EBITDA uppgick till 0,9 MSEK (1,0), vilket motsvarar en marginal om 12,4 procent (15,5). Den negativa utvecklingen jämfört med föregående år förklaras främst av omstruktureringen av management fee, vilket påverkade cirka 0,3 MSEK.

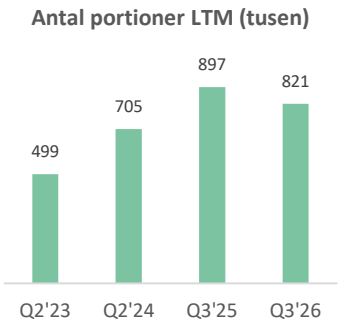
INTÄKTER YTD
**26,6 MSEK**
Tillväxt 11,7 %

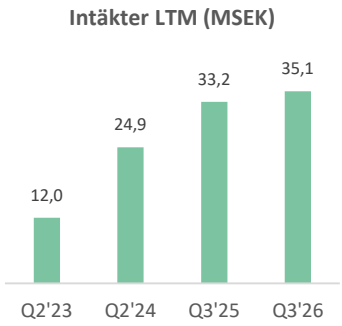
EBITDA YTD
**5,5 MSEK**
Marginal 20,6 %

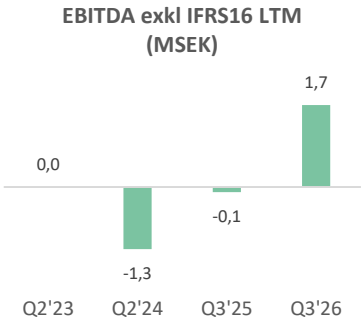
KÖK
**5 KÖK**

| TSEK | 2026 jul-sep | 2025 jul-sep | 2026 jan-sep | 2025 jan-sep | 25-26 okt-sep | 2025 jan-dec |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Intäkter | 7 337 | 6 145 | 26 604 | 23 816 | 35 113 | 32 325 |
| Intäktstillväxt, % | 19,4% | -16,7% | 11,7% | -4,2% | 5,8% | -5,5% |
| EBITDA * | 907 | 951 | 5 478 | 4 227 | 7 322 | 6 068 |
| EBITDA, % | 12,4% | 15,5% | 20,6% | 17,7% | 20,9% | 18,8% |
| Antal portioner | 150 136 | 153 011 | 602 000 | 636 877 | 820 966 | 855 843 |

**Ny management fee-modell 2026*



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

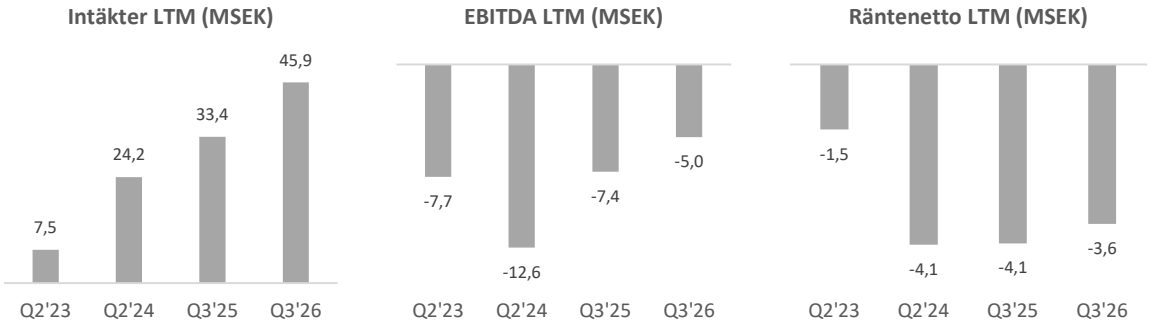
## Finansiell utveckling

Moderföretagets intäkter under kvartalet uppgick till 13,0 MSEK (11,6). Intäkterna är koncerninterna och avser vidarefakturering 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 1,9 MSEK (2,6).

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 2,3 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 3,6 MSEK (0,6). Moderföretagets tillgångar består till största delen av andelar i koncernföretagen. Finansiella anläggningstillgångar uppgick vid periodens slut till 113,9 MSEK (112,8) och eget kapital uppgick till 71,6 MSEK (76,9).



# 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 2026-09-30.

| 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% | 1 613 899 |
| David Wästberg | 4,5% | 4,5% | 802 500 |
| Rikard Akhtarzand | 4,3% | 4,3% | 767 796 |
| 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 |
| Karl Heilert | 1,9% | 1,9% | 339 416 |
| Per-Arne Åhlgren genom GoMobile nu AB | 1,9% | 1,9% | 336 328 |
| Gerhard Dal | 1,5% | 1,5% | 270 000 |
| Övriga | 9,1% | 9,1% | 1 616 467 |
| **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 708 (636).

## Prognoser

Tellusgruppen lämnar inga prognoser.

## Valberedning

Arbetet med tillsättandet av ledamöter av Valberedningen inför Tellusgruppens årsstämma 2027 fortgår.

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan göra det via e-post till IR Tellusgruppen ir@tellusgruppen.se eller via post till Tellusgruppen, Drottninggatan 86, 111 36 Stockholm.

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

Stockholm den 5 november 2026

För styrelsen i Tellusgruppen AB

Bijan Fahimi

Verkställande direktör

**För ytterligare information kontakta:**

| | |
|---|---|
| Bijan Fahimi, vd | 070-716 74 53 |

**Finansiell kalender:**

| | |
|---|---|
| Bokslutskommuniké 2026 | 11 februari 2027 |
| Årsredovisning 2026 | 15 april 2027 |
| Delårsrapport Q1 2027 | 27 april 2027 |
| Årsstämma | 31 maj 2027 |
| Halvårsrapport Q2 2027 | 27 juli 2027 |
| Delårsrapport Q3 2027 | 26 oktober 2027 |
| Bokslutskommuniké 2027 | 10 februari 2028 |

**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 jul-sep | 2025 jul-sep | 2026 jan-sep | 2025 jan-sep | 2025 jan-dec |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Nettoomsättning | 4 | 119 438 | 108 085 | 393 944 | 362 034 | 488 986 |
| Övriga rörelseintäkter | | 5 000 | 9 700 | 18 839 | 23 217 | 31 584 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 11 | 320 | 0 | 320 | 0 | 0 |
| Intäkter | | 124 759 | 117 785 | 413 103 | 385 251 | 520 570 |
| Råvaror och förnödenheter | | -5 516 | -5 478 | -18 427 | -18 777 | -26 218 |
| Övriga externa kostnader | | -12 666 | -11 462 | -39 879 | -35 070 | -49 849 |
| Personalkostnader | | -75 893 | -66 805 | -282 255 | -255 020 | -349 573 |
| Övriga rörelsekostnader | | 0 | 0 | 0 | -2 | -3 |
| Avskrivningar | | -16 312 | -15 439 | -48 371 | -47 149 | -62 404 |
| Rörelseresultat | | 14 371 | 18 601 | 24 172 | 29 233 | 32 523 |
| Finansiella intäkter | 5 | 7 | 6 | 30 | 13 | 18 |
| Finansiella kostnader | 5 | -5 091 | -4 658 | -14 900 | -14 624 | -19 644 |
| Resultat före skatt | | 9 286 | 13 949 | 9 302 | 14 622 | 12 897 |
| Inkomstskatt | | -1 725 | 675 | -350 | 2 462 | -1 160 |
| Periodens resultat | | 7 561 | 14 625 | 8 951 | 17 085 | 11 737 |
| Periodens resultat är hänförligt till: | | | | | | |
| Moderföretagets aktieägare | | 7 565 | 14 620 | 8 951 | 17 077 | 11 736 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | -3 | 5 | 0 | 7 | 1 |
| Resultat per aktie, kronor | | | | | | |
| Resultat per aktie före utspädning | | 0,43 | 0,82 | 0,50 | 0,96 | 0,66 |
| Resultat per aktie efter utspädning | | 0,43 | 0,73 | 0,50 | 0,85 | 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 skatten för helåret. Kvartalets skatt utgörs i allt väsentligt av förändring av denna bedömning vilket påverkade negativt 2,4 MSEK.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

| Belopp i TSEK | Not | 30 sep, 2026 | 30 sep, 2025 | 31 dec, 2025 | 1 jan, 2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| Tillgångar | | | | | |
| *Anläggningstillgångar* | | | | | |
| Goodwill | 6 | 68 442 | 64 550 | 64 550 | 62 426 |
| Immateriella tillgångar | 11 | 41 787 | 40 506 | 37 996 | 42 603 |
| Nyttjanderättstillgångar | | 283 831 | 293 380 | 292 327 | 321 081 |
| Materiella tillgångar | | 10 547 | 9 644 | 10 708 | 11 443 |
| Finansiella tillgångar | | 11 953 | 10 738 | 11 085 | 10 738 |
| Uppskjuten skattefordran | | 3 550 | 2 316 | 2 675 | 1 189 |
| Summa anläggningstillgångar | | 420 110 | 421 134 | 419 342 | 449 479 |
| *Omsättningstillgångar* | | | | | |
| Varulager | | 260 | 47 | 54 | 22 |
| Kundfordringar | | 10 119 | 17 401 | 6 404 | 9 047 |
| Övriga fordringar | | 6 534 | 6 229 | 5 291 | 9 581 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 11 921 | 14 281 | 9 754 | 8 530 |
| Likvida medel | | 11 515 | 4 359 | 7 968 | 1 076 |
| Summa omsättningstillgångar | | 40 350 | 42 317 | 29 471 | 28 255 |
| Summa tillgångar | | 460 460 | 463 451 | 448 813 | 477 734 |
| Eget kapital och skulder | | | | | |
| *Eget kapital* | | | | | |
| Aktiekapital | | 885 | 885 | 885 | 867 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 47 257 | 47 258 | 47 315 | 44 803 |
| Balanserat resultat | | 13 614 | 14 112 | 6 972 | -2 993 |
| Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | | 61 756 | 62 254 | 55 172 | 42 677 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 6 | 12 | 6 | 5 |
| Summa eget kapital | | 61 763 | 62 266 | 55 178 | 42 682 |
| *Långfristiga skulder* | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | | 35 673 | 5 776 | 5 750 | 16 044 |
| Leasingskulder | | 247 873 | 253 464 | 253 177 | 275 450 |
| Skulder till huvudägare | | 4 200 | 13 300 | 7 300 | 19 300 |
| Villkorade tilläggsköpeskillingar | | 0 | 0 | 0 | 26 600 |
| Övriga långfristiga skulder | | 0 | 0 | 0 | 1 560 |
| Uppskjuten skatteskuld | | 9 528 | 8 815 | 9 442 | 9 562 |
| Summa långfristiga skulder | | 297 274 | 281 354 | 275 669 | 348 517 |
| *Kortfristiga skulder* | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | | 0 | 24 502 | 24 063 | 3 502 |
| Leasingskulder | | 42 812 | 40 965 | 41 664 | 40 751 |
| Leverantörsskulder | | 21 162 | 24 159 | 12 253 | 12 925 |
| Villkorade tilläggsköpeskillingar | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 24 410 | 18 566 | 21 301 | 15 234 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 13 040 | 11 639 | 18 685 | 14 123 |
| Summa kortfristiga skulder | | 101 424 | 119 831 | 117 966 | 86 535 |
| Summa eget kapital och skulder | | 460 460 | 463 451 | 448 813 | 477 734 |

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

| | Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Belopp i TSEK** | **Aktiekapital** | **Övrigt tillskjutet kapital** | **Reserver** | **Balanserat resultat** | **Summa** | **Innehav utan bestämmande inflytande** | **Summa eget kapital** |
| Ingående eget kapital 1 jan 2026 | 885 | 47 315 | 0 | 6 972 | 55 172 | 6 | 55 178 |
| | | | | | | | |
| Periodens resultat | | | | 8 951 | 8 951 | 0 | 8 951 |
| Periodens övrigt totalresultat | | | | | | | 0 |
| Periodens totalresultat | 0 | 0 | 0 | 8 951 | 8 951 | 0 | 8 951 |
| | | | | | | | |
| *Transaktioner med koncernens aktieägare* | | | | | | | |
| 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 sep 2026 | 885 | 47 257 | 0 | 13 614 | 61 756 | 6 | 61 763 |

| | Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Belopp i TSEK** | **Aktiekapital** | **Övrigt tillskjutet kapital** | **Reserver** | **Balanserat resultat** | **Summa** | **Innehav utan bestämmande inflytande** | **Summa eget kapital** |
| Ingående eget kapital 1 jan 2025 | 867 | 44 803 | 0 | -2 993 | 42 677 | 5 | 42 681 |
| | | | | | | | |
| Periodens resultat | | | | 17 077 | | 7 | 17 085 |
| Periodens övrigt totalresultat | | | | | | | 0 |
| Periodens totalresultat | 0 | 0 | 0 | 17 077 | 17 077 | 7 | 17 085 |
| | | | | | | | |
| *Transaktioner med koncernens aktieägare* | | | | | | | |
| Nyemission | 18 | 2 800 | | | 2 818 | | 2 818 |
| Emissionskostnader | | -345 | | 27 | -318 | | -318 |
| Summa | 18 | 2 455 | 0 | 27 | 2 500 | 0 | 2 500 |
| | | | | | | | |
| Utgående eget kapital 30 sep 2025 | 885 | 47 258 | 0 | 14 111 | 62 254 | 12 | 62 266 |

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

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

| Belopp i TSEK | Not | 2026 jul-sep | 2025 jul-sep | 2026 jan-sep | 2025 jan-sep | 2025 jan-dec |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Den löpande verksamheten | | | | | | |
| Rörelseresultat | | 14 371 | 18 601 | 24 172 | 29 233 | 32 523 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | | 17 100 | 11 611 | 48 376 | 43 321 | 58 576 |
| Betald skatt | | -1 225 | 0 | -3 262 | -35 | -2 661 |
| *Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital* | | 30 246 | 30 212 | 69 286 | 72 519 | 88 439 |
| | | | | | | |
| Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital | | | | | | |
| Förändring av varulager | | -163 | -9 | -207 | -25 | -32 |
| Förändring av rörelsefordringar | | -6 497 | -20 582 | -5 951 | -17 728 | 13 238 |
| Förändring av rörelseskulder | | -16 837 | -4 361 | 3 097 | 12 082 | 80 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 6 748 | 5 260 | 66 226 | 66 849 | 101 725 |
| | | | | | | |
| Investeringsverksamheten | | | | | | |
| Förvärv av dotterföretag, efter avdrag av förvärvade likvida medel | | 0 | 0 | -6 513 | -250 | -250 |
| Betalning av tilläggsköpeskilling | | 0 | -24 000 | 0 | -24 000 | -24 000 |
| Investeringar i immateriella tillgångar | 11 | -1 113 | -522 | -3 119 | -603 | -1 641 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | | -1 766 | -2 250 | -3 283 | -2 679 | -3 108 |
| Erhållen ränta | | 7 | 6 | 30 | 13 | 18 |
| Övrigt | | 0 | -173 | 0 | -77 | -533 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -2 872 | -26 939 | -12 885 | -27 596 | -29 514 |
| | | | | | | |
| Finansieringsverksamheten | | | | | | |
| Utdelning till aktieägare | | 0 | 0 | -2 309 | 0 | -1 776 |
| Nyemission | | 0 | 0 | 0 | 6 500 | 6 500 |
| Emissionskostnader | | 0 | 0 | -57 | -41 | -41 |
| Upptagna lån | | 6 000 | 24 000 | 6 000 | 24 000 | 24 000 |
| Erlagd ränta | | -939 | -786 | -3 012 | -2 741 | -3 899 |
| Erlagd ränta leasingskuld | | -4 152 | -3 872 | -11 888 | -11 883 | -15 745 |
| Amortering av skulder | | -26 | -2 798 | -3 239 | -19 601 | -25 950 |
| Amortering av leasingskulder | | -11 391 | -10 711 | -35 287 | -32 203 | -48 408 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | -10 507 | 5 834 | -49 793 | -35 969 | -65 318 |
| | | | | | | |
| Periodens kassaflöde | | -6 631 | -15 846 | 3 547 | 3 284 | 6 893 |
| Likvida medel vid periodens början | | 18 146 | 20 205 | 7 968 | 1 076 | 1 076 |
| Likvida medel vid periodens slut | | 11 515 | 4 359 | 11 515 | 4 359 | 7 968 |

## MODERFÖRETAGETS RESULTATRAPPORT I SAMMANDRAG

| Belopp i TSEK | Not | 2026 jul-sep | 2025 jul-sep | 2026 jan-sep | 2025 jan-sep | 2025 jan-dec |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Nettoomsättning | | 13 033 | 11 616 | 41 311 | 27 342 | 31 566 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | | 324 | 0 | 324 | 0 | 0 |
| | | 13 357 | 11 616 | 41 635 | 27 342 | 31 566 |
| Råvaror och förnödenheter | | -1 | -311 | -6 | -351 | -355 |
| Övriga externa kostnader | | -3 662 | -3 271 | -12 404 | -10 000 | -14 661 |
| Personalkostnader | | -7 718 | -5 360 | -25 020 | -20 185 | -28 943 |
| Avskrivningar | | -53 | -32 | -145 | -86 | -127 |
| Rörelseresultat | | 1 924 | 2 642 | 4 060 | -3 279 | -12 519 |
| Resultat från andelar i koncernföretag | | 0 | -3 167 | 0 | -3 167 | -3 167 |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | | 0 | 0 | 2 | 0 | 647 |
| Räntekostnader och liknande kostnader | | -776 | -688 | -2 451 | -1 943 | -3 788 |
| Resultat efter finansiella poster | | 1 148 | -1 212 | 1 610 | -8 390 | -18 827 |
| Bokslutsdispositioner | | 9 973 | 14 878 | 14 931 | 30 206 | 27 932 |
| Resultat före skatt | | 11 121 | 13 666 | 16 541 | 21 817 | 9 105 |
| Inkomstskatt | | -2 272 | 0 | -2 272 | 0 | -2 750 |
| Periodens resultat | | 8 850 | 13 666 | 14 270 | 21 817 | 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 sep, 2026 | 30 sep, 2025 | 31 dec, 2025 | 1 jan, 2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| TILLGÅNGAR | | | | | |
| Immateriella tillgångar | | 1 238 | 209 | 190 | 266 |
| Materiella anläggningstillgångar | | 483 | 378 | 355 | 104 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | 113 942 | 112 770 | 108 942 | 115 936 |
| **Summa anläggningstillgångar** | | 115 662 | 113 356 | 109 486 | 116 306 |
| Varulager | | 180 | 13 | 4 | 16 |
| Koncerninterna kundfordringar | | 4 879 | 2 894 | 3 421 | 2 045 |
| Övriga kortfristiga fordringar | | 3 201 | 2 147 | 2 137 | 6 983 |
| Kortfristiga fordringar hos dotterföretag | | 18 280 | 27 346 | 26 206 | 10 258 |
| **Summa kortfristiga fordringar** | | 26 360 | 32 386 | 31 765 | 19 285 |
| Kassa och bank | | 3 591 | 578 | 283 | 270 |
| **Summa omsättningstillgångar** | | 30 132 | 32 978 | 32 052 | 19 571 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 145 794 | 146 333 | 141 538 | 135 877 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | | |
| Eget kapital | | 71 574 | 76 867 | 59 671 | 52 562 |
| Obeskattade reserver | | 5 806 | 1 365 | 5 806 | 1 365 |
| Långfristiga skulder till kreditinstitut | | 30 000 | 0 | 0 | 0 |
| Långfristiga skulder till huvudägare | | 4 200 | 13 300 | 7 300 | 19 300 |
| Långfristiga skulder till dotterföretag | | 9 000 | 9 000 | 9 000 | 9 000 |
| Övriga långfristiga skulder | | 0 | 0 | 0 | 26 600 |
| **Summa långfristiga skulder** | | 43 200 | 22 300 | 16 300 | 54 900 |
| Skulder till kreditinstitut | | 0 | 24 000 | 24 000 | 0 |
| Leverantörsskulder | | 2 076 | 955 | 1 042 | 679 |
| Skulder till dotterföretag | | 14 628 | 18 358 | 26 948 | 23 506 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 8 510 | 2 487 | 7 772 | 2 866 |
| **Summa kortfristiga skulder** | | 25 214 | 45 801 | 59 761 | 27 050 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 145 794 | 146 333 | 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 Drottninggatan 86, 111 36 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

Nedskrivningsprövning 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.

Utvecklingsutgifter för Kentaur
Koncernen har bedömt att utvecklingen av Kentaur uppfyller kriterierna för aktivering. Bedömningen omfattar projektets tekniska genomförbarhet, tillgängliga resurser och förväntade framtida ekonomiska fördelar genom effektiviseringar och minskat behov av externa system.

Kentaur befann sig den 30 september 2026 i pilot- och testfas. Ingen del bedömdes då vara tillgänglig för ordinarie användning, varför avskrivning inte hade påbörjats. Färdigställande för avsedd användning förväntas under första halvåret 2027. Tidpunkten för när respektive del blir användningsklar bedöms löpande.

Den bedömda nyttjandeperioden om fem år grundas på förväntad användning och teknisk livslängd. Vid periodens slut hade inga indikationer på nedskrivningsbehov identifierats. Årlig nedskrivningsprövning av pågående utveckling planeras till december. Redovisade belopp framgår av not 11.

## Not 4 – Rörelsesegment

Juli - september 2026

| jul-sep 2026 | Förskola | Grundskola | Utbildnings-resurser | Övriga segment | Summa segment | Koncern-gemensamma poster och eliminering | Koncernen totalt |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Intäkter från externa kunder | 73 375 | 38 645 | 11 792 | 626 | 124 438 | | 124 438 |
| Intäkter från övriga segment | 1 419 | 52 | 1 037 | 6 711 | 9 218 | -9 218 | 0 |
| Övrigt | 49 | 24 | 0 | 0 | 73 | 247 | 320 |
| Summa intäkter | 74 844 | 38 721 | 12 829 | 7 337 | 133 730 | -8 971 | 124 759 |
| Råvaror och förnödenheter | -4 675 | -4 012 | 0 | -2 139 | -10 826 | 5 310 | -5 516 |
| Övriga externa kostnader | -12 846 | -6 843 | -3 728 | -1 798 | -25 214 | 12 548 | -12 666 |
| Personalkostnader | -37 664 | -17 443 | -11 263 | -2 493 | -68 863 | -7 031 | -75 893 |
| EBITDA | 19 659 | 10 423 | -2 162 | 907 | 28 827 | 1 856 | 30 683 |
| Av- och nedskrivningar | -9 559 | -4 275 | -46 | -1 297 | -15 176 | -1 135 | -16 312 |
| Finansiella intäkter | 2 | 4 | 0 | 0 | 6 | 0 | 7 |
| Finansiella kostnader | -3 582 | -386 | -2 | -349 | -4 318 | -773 | -5 091 |
| Resultat före skatt | 6 520 | 5 766 | -2 209 | -738 | 9 339 | -52 | 9 286 |

Juli - september 2025

| jul-sep 2025 | Förskola | Grundskola | Utbildnings-resurser | Övriga segment | Summa segment | Koncern-gemensamma poster och eliminering | Koncernen totalt |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Intäkter från externa kunder | 70 082 | 32 699 | 10 174 | 1 001 | 113 957 | 3 828 | 117 785 |
| Intäkter från övriga segment | 1 145 | -4 | 575 | 5 143 | 6 860 | -6 860 | 0 |
| Summa intäkter | 71 228 | 32 695 | 10 749 | 6 145 | 120 816 | -3 032 | 117 785 |
| Råvaror och förnödenheter | -4 533 | -3 442 | -1 | -2 752 | -10 727 | 5 250 | -5 478 |
| Övriga externa kostnader | -9 862 | -4 271 | -2 502 | -775 | -17 410 | 5 948 | -11 462 |
| Personalkostnader | -34 477 | -15 426 | -9 366 | -1 667 | -60 936 | -5 869 | -66 805 |
| EBITDA | 22 355 | 9 557 | -1 120 | 951 | 31 743 | 2 297 | 34 040 |
| Av- och nedskrivningar | -8 978 | -3 747 | -46 | -1 551 | -14 322 | -1 117 | -15 439 |
| Finansiella intäkter | 3 | 1 | 0 | 1 | 5 | 1 | 6 |
| Finansiella kostnader | -3 517 | -391 | -2 | -160 | -4 070 | -588 | -4 658 |
| Resultat före skatt | 9 863 | 5 420 | -1 168 | -759 | 13 356 | 593 | 13 949 |

Januari - september 2026

| jan-sep 2026 | Förskola | Grundskola | Utbildnings-resurser | Övriga segment | Summa segment | Koncern-gemensamma poster och eliminering | Koncernen totalt |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Intäkter från externa kunder | 239 297 | 111 888 | 58 294 | 3 303 | 412 783 | | 412 783 |
| Intäkter från övriga segment | 4 107 | 249 | 4 207 | 23 301 | 31 865 | -31 865 | 0 |
| Övrigt | 49 | 24 | 0 | 0 | 73 | 247 | 320 |
| Summa intäkter | 243 454 | 112 161 | 62 501 | 26 604 | 444 721 | -31 618 | 413 103 |
| Råvaror och förnödenheter | -17 224 | -12 356 | 0 | -8 153 | -37 733 | 19 307 | -18 427 |
| Övriga externa kostnader | -41 517 | -21 283 | -11 871 | -4 901 | -79 571 | 39 693 | -39 879 |
| Personalkostnader | -135 300 | -65 333 | -50 841 | -8 072 | -259 546 | -22 709 | -282 255 |
| EBITDA | 49 414 | 13 189 | -211 | 5 478 | 67 870 | 4 673 | 72 543 |
| Av- och nedskrivningar | -28 070 | -12 235 | -135 | -4 502 | -44 942 | -3 429 | -48 371 |
| Finansiella intäkter | 1 | 26 | 1 | 1 | 29 | 2 | 30 |
| Finansiella kostnader | -10 632 | -1 002 | -14 | -23 | -11 671 | -3 229 | -14 900 |
| Resultat före skatt | 10 713 | -23 | -359 | 954 | 11 286 | -1 984 | 9 302 |

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 17,6 MSEK för första nio månaderna.

Januari - september 2025

| jan-sep 2025 | Förskola | Grundskola | Utbildnings-resurser | Övriga segment | Summa segment | Koncern-gemensamma poster och eliminering | Koncernen totalt |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Intäkter från externa kunder | 227 994 | 97 229 | 51 045 | 5 156 | 381 423 | 3 828 | 385 251 |
| Intäkter från övriga segment | 3 054 | -47 | 1 764 | 18 660 | 23 431 | -23 431 | 0 |
| Summa intäkter | 231 047 | 97 182 | 52 809 | 23 816 | 404 854 | -19 603 | 385 251 |
| Råvaror och förnödenheter | -16 237 | -11 436 | -4 | -10 137 | -37 814 | 19 037 | -18 777 |
| Övriga externa kostnader | -27 101 | -13 776 | -8 511 | -3 121 | -52 509 | 17 439 | -35 070 |
| Personalkostnader | -130 936 | -55 473 | -40 379 | -6 330 | -233 118 | -21 902 | -255 020 |
| EBITDA | 56 773 | 16 498 | 3 914 | 4 228 | 81 414 | -5 030 | 76 384 |
| Av- och nedskrivningar | -27 184 | -11 241 | -139 | -4 651 | -43 216 | -3 932 | -47 149 |
| Finansiella intäkter | 6 | 3 | 1 | 1 | 12 | 1 | 13 |
| Finansiella kostnader | -10 752 | -1 310 | -5 | -484 | -12 551 | -2 073 | -14 624 |
| Resultat före skatt | 18 843 | 3 949 | 3 772 | -905 | 25 658 | -11 034 | 14 624 |

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 | 132 816 | 75 244 | 7 806 | 517 967 | 2 604 | 520 571 |
| Intäkter från övriga segment | 4 388 | 70 | 3 123 | 24 519 | 32 100 | -32 100 | 0 |
| Summa intäkter | 306 487 | 132 887 | 78 368 | 32 325 | 550 066 | -29 496 | 520 571 |
| Råvaror och förnödenheter | -22 574 | -16 386 | -8 | -13 663 | -52 630 | 26 412 | -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 | 6 068 | 105 721 | -10 790 | 94 931 |
| Av- och nedskrivningar | | | | | | | -62 404 |
| Finansiella intäkter | | | | | | | 18 |
| Finansiella kostnader | | | | | | | -19 644 |
| Resultat före skatt | | | | | | | 12 901 |

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

| *Ackumulerade anskaffningsvärden* | 2026 jan-sep | 2025 jan-sep | 2025 jan-dec |
|---|---|---|---|
| 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<br>Grundskola | Marknadsexpansion i Stockholms-regionen med synergier i Tellusgruppens befintliga verksamheter inom förskola och grundskola. | 2026-05-12 | 100% | Förskola<br>Grundskola |

Förvärvsanalys Danderyds Enskilda Skola AB (DES)

| *Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten* | **DES Verkligt värde** | **Totalt Verkligt värde** |
|---|---|---|
| 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 och immateriella tillgångar rörelseförvärv*

De immateriella tillgångarna består främst av kundkontrakt och avser de elever som var inskrivna i Danderyds Enskilda Skola AB vid förvärvstidpunkten. Verksamheten finansieras huvudsakligen genom skol- och barnpeng från elevernas hemkommuner. Kontrakten saknar avtal med fast löptid, men inskrivna elever fullföljer normalt sin skolgång i skolan, vilket ger förutsägbara framtida intäkter.

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 |
|---|---|---|---|
| *Väsentliga förvärv* | | | |
| 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. Kostnader såsom management fee som flyttas till förvärvat bolag är exkluderad ur resultatet.

| TSEK | DES | Summa |
|---|---|---|
| *Påverkan efter förvärvstidpunkten inkluderat i koncernens resultat* | | |
| Koncernens intäkter | 12 307 | 12 307 |
| Koncernens resultat efter skatt | 764 | 764 |
| *Påverkan om förvärvet genomförts per 2026-01-01* | | |
| Koncernens intäkter | 22 807 | 22 807 |
| Koncernens resultat efter skatt | 493 | 493 |

1 oktober tillträdde Tellusgruppen grundskoleföretaget Sandvikens Friskola AB, förvärvsanalysen är inte färdigställd men förväntat är liknande tillgångsfördelning och synergier som Danderyds Enskilda Skola AB. Per utgivningsdatum för denna rapport har transaktionskostnaderna uppgått till cirka 0,6 MSEK. Sandvikens Friskola AB väntas omsätta cirka 31 MSEK årligen med ett rörelseresultat på cirka 6 MSEK.

## 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 för helåret 2025.

| TSEK | Vikariepoolen 2025-01-01 | Summa |
|---|---|---|
| *Påverkan efter förvärvstidpunkten inkluderat i koncernens resultat* | | |
| Koncernens intäkter | 11 694 | 11 694 |
| Koncernens resultat efter skatt | -78 | -78 |
| *Påverkan om förvärvet genomförts per 2025-01-01* | | |
| Koncernens intäkter | 11 694 | 11 694 |
| Koncernens resultat efter skatt | -78 | -78 |

## 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 3,1 MSEK amorterats på ett lån till huvudägarna Bijan Fahimi och Narges Moshiri. Under tredje kvartalet har inga amorteringar skett. 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.

Under perioden har Elnaz Madani anställts som jurist i Tellusgruppen AB, Elnaz är närstående till huvudägarna. Styrelsen var i förväg informerade och såg inga hinder för detta och ansåg att lönen var marknadsmässig.

## Not 9 – Händelser efter rapportperiodens slut

Tellusgruppen har 1 oktober tillträtt grundskolan Sandvikens Friskola AB, fullständig förvärvsanalys presenteras i kommande bokslutskommuniké. Se not 7 för mer information

## 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 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. Övergången från tidigare redovisningsprinciper har också inneburit en annorlunda struktur och klassificering av rapporterna än tidigare.

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT 2025-07-01 - 2025-09-30**

| Belopp i TSEK | Enligt tidigare principer | A. Leasingavtal | B. Rörelseförvärv | IFRS-justeringar | Enligt IFRS |
|---|---|---|---|---|---|
| Nettoomsättning | 108 085 | | | 0 | 108 085 |
| Övriga rörelseintäkter | 9 700 | | | 0 | 9 700 |
| | 117 785 | 0 | 0 | 0 | 117 785 |
| Råvaror och förnödenheter | -5 478 | | | 0 | -5 478 |
| Övriga externa kostnader | -26 301 | 14 839 | | 14 839 | -11 461 |
| Personalkostnader | -66 805 | | | 0 | -66 805 |
| Övriga rörelsekostnader | 0 | | | 0 | 0 |
| Avskrivningar | -6 146 | -12 662 | 3 369 | -9 293 | -15 439 |
| Rörelseresultat | 13 055 | 2 177 | 3 369 | 5 546 | 18 601 |
| Finansiella intäkter | 6 | | | 0 | 6 |
| Finansiella kostnader | -786 | -3 872 | | -3 872 | -4 658 |
| Resultat före skatt | 12 276 | -1 695 | 3 369 | 1 674 | 13 949 |
| Inkomstskatt | -331 | 376 | 630 | 1 006 | 675 |
| Periodens resultat | 11 945 | -1 320 | 3 999 | 2 679 | 14 625 |
| Periodens resultat är hänförligt till: | | | | | |
| Moderföretagets aktieägare | 14 620 | | | | |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 5 | | | | |

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT 2025-07-01 - 2025-09-30**

| Belopp i TSEK | Enligt tidigare principer | A. Leasingavtal | B. Rörelseförvärv | IFRS-justeringar | Enligt IFRS |
|---|---|---|---|---|---|
| Periodens resultat | 11 945 | -1 320 | 3 999 | 2 679 | 14 625 |
| Övrigt totalresultat, efter skatt | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Periodens totalresultat, efter skatt | 11 945 | -1 320 | 3 999 | 2 679 | 14 625 |
| Periodens totalresultat är hänförligt till: | | | | | |
| Moderföretagets aktieägare | 14 620 | | | | |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 5 | | | | |

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

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT 2025-01-01 - 2025-09-30**

| Belopp i TSEK | Enligt tidigare principer | A. Leasingavtal | B. Rörelseförvärv | IFRS-justeringar | Enligt IFRS |
|---|---|---|---|---|---|
| Nettoomsättning | 362 034 | | | 0 | 362 034 |
| Övriga rörelseintäkter | 23 217 | | | 0 | 23 217 |
| | 385 251 | 0 | 0 | 0 | 385 251 |
| Råvaror och förnödenheter | -18 777 | | | 0 | -18 777 |
| Övriga externa kostnader | -79 284 | 44 214 | | 44 214 | -35 070 |
| Personalkostnader | -255 020 | | | 0 | -255 020 |
| Övriga rörelsekostnader | -2 | | | 0 | -2 |
| Avskrivningar | -18 962 | -38 132 | 9 945 | -28 187 | -47 149 |
| Rörelseresultat | 13 207 | 6 082 | 9 945 | 16 027 | 29 233 |
| Finansiella intäkter | 13 | | | 0 | 13 |
| Finansiella kostnader | -2 741 | -11 883 | | -11 883 | -14 624 |
| Resultat före skatt | 10 479 | -5 801 | 9 945 | 4 144 | 14 622 |
| Inkomstskatt | -35 | 1 195 | 1 302 | 2 497 | 2 462 |
| Periodens resultat | 10 444 | -4 606 | 11 247 | 6 641 | 17 085 |
| Periodens resultat är hänförligt till: | | | | | |
| Moderföretagets aktieägare | 17 078 | | | | |
| 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 | 13 882 | -37 043 | -62 404 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 10 491 | 8 149 | 13 882 | 22 032 | 32 523 |
| Finansiella intäkter | 18 | | | 0 | 18 |
| Finansiella kostnader | -3 899 | -15 745 | | -15 745 | -19 644 |
| Resultat före skatt | 6 610 | -7 595 | 13 882 | 6 287 | 12 897 |
| Inkomstskatt | -3 805 | 1 565 | 1 080 | 2 645 | -1 160 |
| Årets resultat | 2 805 | -6 031 | 14 963 | 8 932 | 11 737 |
| Årets resultat är hänförligt till: | | | | | |
| Moderföretagets aktieägare | 11 736 | | | | |
| 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 | 7 300 | | | 0 | 7 300 |
| Villkorade tilläggsköpeskillingar | 0 | | | 0 | 0 |
| Leasingskulder | 0 | 253 177 | | 253 177 | 253 177 |
| Övriga långfristiga skulder | 0 | | | 0 | 0 |
| 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 2025-09-30**

| Belopp i TSEK | Enligt tidigare principer | A. Leasingavtal | B. Rörelseförvärv | IFRS-justeringar | Enligt IFRS |
|---|---|---|---|---|---|
| TILLGÅNGAR | | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | | |
| Goodwill | 38 225 | | 26 325 | 26 325 | 64 550 |
| Immateriella tillgångar | 2 380 | | 38 126 | 38 126 | 40 506 |
| Nyttjanderättstillgångar | 0 | 293 380 | | 293 380 | 293 380 |
| Materiella anläggningstillgångar | 9 644 | | | 0 | 9 644 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 10 738 | | | 0 | 10 738 |
| Uppskjuten skattefordran | 1 121 | 1 195 | | 1 195 | 2 316 |
| Summa anläggningstillgångar | 62 109 | 294 575 | 64 451 | 359 025 | 421 134 |
| Omsättningstillgångar | | | | | |
| Varulager | 47 | | | 0 | 47 |
| Kundfordringar | 17 401 | | | 0 | 17 401 |
| Övriga fordringar | 6 229 | | | 0 | 6 229 |
| Avtalstillgångar | 0 | | | 0 | 0 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 19 033 | -4 752 | | -4 752 | 14 281 |
| Likvida medel | 4 359 | | | 0 | 4 359 |
| Summa omsättningstillgångar | 47 069 | -4 752 | 0 | -4 752 | 42 317 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 109 178 | 289 823 | 64 451 | 354 274 | 463 451 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | | |
| Eget kapital | | | | | |
| Aktiekapital | 885 | | | 0 | 885 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 47 258 | | | 0 | 47 258 |
| Reserver | | | | 0 | 0 |
| Balanserat resultat | -37 867 | -4 606 | 56 597 | 51 991 | 14 124 |
| Summa eget kapital | 10 276 | -4 606 | 56 597 | 51 991 | 62 266 |
| Långfristiga skulder | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 5 776 | | | 0 | 5 776 |
| Skulder till huvudägare | 13 300 | | | 0 | 13 300 |
| Villkorade tilläggsköpeskillingar | 0 | | | 0 | 0 |
| Leasingskulder | 0 | 253 464 | | 253 464 | 253 464 |
| Övriga långfristiga skulder | 0 | | | 0 | 0 |
| Uppskjuten skatteskuld | 961 | | 7 854 | 7 854 | 8 815 |
| Summa långfristiga skulder | 20 036 | 253 464 | 7 854 | 261 318 | 281 354 |
| Kortfristiga skulder | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 24 502 | | | 0 | 24 502 |
| Leasingskulder | 0 | 40 965 | | 40 965 | 40 965 |
| Avtalsskulder | 0 | | | 0 | 0 |
| Leverantörsskulder | 24 159 | | | 0 | 24 159 |
| Villkorade tilläggsköpeskillingar | 0 | | | 0 | 0 |
| Övriga kortfristiga skulder | 18 566 | | | 0 | 18 566 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 11 639 | | | 0 | 11 639 |
| Summa kortfristiga skulder | 78 866 | 40 965 | 0 | 40 965 | 119 831 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 109 178 | 289 823 | 64 451 | 354 274 | 463 451 |

**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 | 19 300 | | | 0 | 19 300 |
| Villkorade tilläggsköpeskillingar | 26 600 | | | 0 | 26 600 |
| Leasingskulder | 0 | 275 450 | | 275 450 | 275 450 |
| Övriga långfristiga skulder | 1 560 | | | 0 | 1 560 |
| 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 2025-07-01 - 2025-09-30**

| Belopp i TSEK | Enligt tidigare principer | A. Leasingavtal | B. Rörelseförvärv | C. Räntebetalningar | IFRS-justeringar | Enligt IFRS |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Den löpande verksamheten | | | | | | |
| Rörelseresultat (EBIT) | 13 037 | 2 049 | 3 515 | | 5 564 | 18 601 |
| Avskrivningar | 6 292 | 12 662 | -3 515 | | 9 147 | 15 438 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | -3 828 | | | | 0 | -3 828 |
| Erhållen ränta | 6 | | | -6 | -6 | 0 |
| Erlagd ränta | -784 | | | 784 | 784 | 0 |
| Betald inkomstskatt | 0 | | | | 0 | 0 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före | 14 722 | 14 711 | 0 | 778 | 15 489 | 30 211 |
| Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital | | | | | | |
| Förändring av varulager | -9 | | | | 0 | -9 |
| Förändring av rörelsefordringar | -20 454 | -128 | 0 | | -128 | -20 582 |
| Förändring av rörelseskulder | -4 361 | | | | 0 | -4 361 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -10 102 | 14 583 | 0 | 778 | 15 361 | 5 259 |
| Investeringsverksamheten | | | | | | |
| Förvärv av dotterföretag | 0 | | | | 0 | 0 |
| Betalning av tilläggsköpeskilling | 0 | | -24 000 | | -24 000 | -24 000 |
| Investeringar i immateriella tillgångar | -522 | | | | 0 | -522 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | -2 250 | | | | 0 | -2 250 |
| Erhållen ränta | 0 | | | 6 | 6 | 6 |
| Övrigt | -173 | | | | 0 | -173 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -2 946 | 0 | -24 000 | 6 | -23 994 | -26 940 |
| Finansieringsverksamheten | | | | | | |
| Utdelning till aktieägare | 0 | | | | 0 | 0 |
| Nyemission | 0 | | | | 0 | 0 |
| Emissionskostnader | 0 | | | | 0 | 0 |
| Upptagna lån | 24 000 | | | | 0 | 24 000 |
| Erlagd ränta | 0 | | | -784 | -784 | -784 |
| Erlagd ränta leasing | 0 | -3 872 | | | -3 872 | -3 872 |
| Amortering av räntebärande skulder | -26 798 | | 24 000 | | 24 000 | -2 798 |
| Amortering av leasingskulder | 0 | -10 711 | | | -10 711 | -10 711 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -2 798 | -14 583 | 24 000 | -784 | 8 633 | 5 835 |
| Periodens kassaflöde | -15 845 | 0 | 0 | 0 | 0 | -15 845 |
| Likvida medel vid periodens början | 20 205 | | | | 0 | 20 205 |
| Likvida medel vid periodens slut | 4 360 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 360 |

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN 2025-01-01 - 2025-09-30**

| Belopp i TSEK | Enligt tidigare principer | A. Leasingavtal | B. Rörelseförvärv | C. Räntebetalningar | IFRS-justeringar | Enligt IFRS |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Den löpande verksamheten | | | | | | |
| Rörelseresultat (EBIT) | 13 207 | 6 082 | 9 945 | | 16 027 | 29 233 |
| Avskrivningar | 18 962 | 38 132 | -9 945 | | 28 187 | 47 149 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | -3 828 | | | | 0 | -3 828 |
| Erhållen ränta | 13 | | | -13 | -13 | 0 |
| Erlagd ränta | -2 741 | | | 2 741 | 2 741 | 0 |
| Betald inkomstskatt | -35 | | | | 0 | -35 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 25 577 | 44 214 | 0 | 2 728 | 46 942 | 72 519 |
| Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital | | | | | | |
| Förändring av varulager | -25 | | | | 0 | -25 |
| Förändring av rörelsefordringar | -17 600 | -128 | | | -128 | -17 728 |
| Förändring av rörelseskulder | 12 082 | | | | 0 | 12 082 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 20 035 | 44 086 | 0 | 2 728 | 46 814 | 66 849 |
| Investeringsverksamheten | | | | | | |
| Förvärv av dotterföretag | -250 | | | | 0 | -250 |
| Betalning av tilläggsköpeskilling | 0 | | -24 000 | | -24 000 | -24 000 |
| Investeringar i immateriella tillgångar | -603 | | | | 0 | -603 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | -2 679 | | | | 0 | -2 679 |
| Erhållen ränta | 0 | | | 13 | 13 | 13 |
| Övrigt | -77 | | | | 0 | -77 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -3 609 | 0 | -24 000 | 13 | -23 987 | -27 596 |
| Finansieringsverksamheten | | | | | | |
| Utdelning till aktieägare | 0 | | | | 0 | 0 |
| Nyemission | 6 500 | | | | 0 | 6 500 |
| Emissionskostnader | -41 | | | | 0 | -41 |
| Upptagna lån | 24 000 | | | | 0 | 24 000 |
| Erlagd ränta | 0 | | | -2 741 | -2 741 | -2 741 |
| Erlagd ränta leasing | 0 | -11 883 | | | -11 883 | -11 883 |
| Amortering av räntebärande skulder | -43 601 | | 24 000 | | 24 000 | -19 601 |
| Amortering av leasingskulder | 0 | -32 203 | | | -32 203 | -32 203 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -13 142 | -44 086 | 24 000 | -2 741 | -22 827 | -35 969 |
| Periodens kassaflöde | 3 284 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 284 |
| Likvida medel vid periodens början | 1 076 | | | | 0 | 1 076 |
| Likvida medel vid periodens slut | 4 359 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 359 |

**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 | 8 146 | 13 882 | | 22 029 | 32 520 |
| Avskrivningar | 25 361 | 50 926 | -13 882 | | 37 043 | 62 404 |
| 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 | 59 072 | 0 | 3 881 | 62 953 | 88 436 |
| 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 | 64 152 | 0 | 3 881 | 68 034 | 101 725 |
| Investeringsverksamheten | | | | | | |
| Förvärv av dotterföretag, efter avdrag av förvärvade likvida medel | -250 | | | | 0 | -250 |
| Avyttring av dotterföretag | 0 | | | | 0 | 0 |
| Betalning av tilläggsköpeskilling | 0 | | -24 000 | | -24 000 | -24 000 |
| 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 | -24 000 | 18 | -23 982 | -29 514 |
| 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 | | 24 000 | | 24 000 | -25 950 |
| Amortering av leasingskulder | 0 | -48 408 | | | -48 408 | -48 408 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -21 267 | -64 152 | 24 000 | -3 899 | -44 052 | -65 318 |
| Årets kassaflöde | 6 893 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 893 |
| Likvida medel vid årets början | 1 076 | | | | 0 | 1 076 |
| Likvida medel vid årets slut | 7 968 | 0 | 0 | 0 | 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 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 leasingskulderna.
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.

*Ändringar i standarder som gäller 2026*
Vid fastställandet av koncernens redovisningsprinciper enligt IFRS har ändringarna i IFRS 9 och IFRS 7 avseende klassificering och värdering av finansiella instrument samt Annual Improvements — Volume 11 beaktats. Bedömningen har omfattat koncernens finansiella instrument, elektroniska betalningsrutiner och redovisning av leasingskulder. Ändringarna har inte medfört någon väsentlig påverkan på koncernens redovisade belopp eller upplysningar.

*Nya standarder som ännu inte tillämpas*
IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter ersätter IAS 1 och kommer att tillämpas av koncernen från den 1 januari 2027. Standarden har antagits av EU och innebär bland annat nya krav på indelning och delsummor i resultatrapporten samt upplysningar om vissa resultatmått som används i koncernens externa kommunikation. Jämförelseuppgifterna för 2026 kommer att anpassas till de nya kraven. Koncernens bedömning av effekterna på presentation och upplysningar är ännu inte slutförd.

**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 -** [Egenutvecklad programvara – Kentaur]
Utvecklingsutgifter aktiveras när koncernen kan styrka teknisk genomförbarhet, avsikt och förmåga att färdigställa och använda programvaran, tillräckliga resurser, sannolika framtida ekonomiska fördelar samt tillförlitlig mätning av utgifterna. Endast direkt hänförliga utgifter från denna tidpunkt aktiveras. Utgifter för förstudier, utbildning, löpande drift och underhåll kostnadsförs. Tidigare kostnadsförda utgifter aktiveras inte i efterhand.

Aktiverade utgifter skrivs av linjärt över fem år från när respektive tillgång är tillgänglig för avsedd användning. Nedskrivningsbehov bedöms vid indikation på värdenedgång. Utveckling som ännu inte är tillgänglig för användning prövas dessutom minst årligen.

Under januari–september aktiverades 2 679 TSEK för Kentaur, varav 1 113 TSEK under tredje kvartalet. Periodens avskrivningar och nedskrivningar uppgick till 0 respektive 0 TSEK. Redovisat värde den 30 september var 3 514 TSEK, vilket i sin helhet avsåg utveckling som ännu inte var tillgänglig för avsedd användning.

**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.

# Moderföretagsnoter

## 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 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 leasingskulder 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 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

Under perioden har koncernens transaktioner med närstående utgjorts av sedvanliga löner och andra ersättningar till styrelse och andra ledande befattningshavare, utöver det har 3,1 MSEK amorterats på ett lån till huvudägarna Bijan Fahimi och Narges Moshiri. Under tredje kvartalet har inga amorteringar skett 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.

Under perioden har Elnaz Madani anställts som jurist i Tellusgruppen AB, Elnaz är närstående till huvudägarna, styrelsen ser inga hinder för detta och anser att lönen är marknadsmässig.

## 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 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 ubildningsplatser | Visar hur stor andel av totalt antal platser som belagda och genererar intäkter. |

Tellusgruppen.

Drottninggatan 86 • 111 36 Stockholm • www.tellusgruppen.se