

A photograph of three children on a wooden playground structure with yellow horizontal bars. In the foreground, a young girl with blonde hair and a yellow bow is smiling at the camera. She is wearing a blue t-shirt and a blue skirt with a floral pattern. In the background, two other children are visible, one in a pink shirt and one in a red shirt, both holding onto the yellow bars. The scene is brightly lit, suggesting a sunny day.

Tellusgruppen.

ÅRSREDOVISNING

RÄKENSKAPSÅRET 2024-01-01 – 2024-12-31

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VD-ord	3
Kort om Tellusgruppen	5
Verksamhetsområden	6-11
Förskola	7
Grundskola	8
Utbildningsresurser	9
Barnpassning	10
Måltidstjänster	11
Finansiell information	13-28
Förvaltningsberättelse	13-19
Finansiella mål	13
Ägare och aktieinformation	20
Resultatdisposition	20
Koncernens resultaträkning	21
Koncernens balansräkning	22-23
Koncernens förändringar i eget kapital	24
Koncernens kassaflödesanalys	24
Moderföretagets resultaträkning	25
Moderföretagets balansräkning	26-27
Moderföretagets förändringar i eget kapital	28
Moderföretagets kassaflödesanalys	28
Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	29-40
Styrelse	41-42
Styrelsens underskrifter	43
Revisionsberättelse	44-47



"Går man i uppförsbacke får man starka ben"

2024 förbättrades lönsamheten jämfört med tidigare år och tillväxten var god, trots vikande barnkullar.

Barnen i våra förskolor får ofta höra "Går man i uppförsbacke får man starka ben". För Tellusgruppen har 2024 varit ett år vi fått kämpa oss igenom men där vi nu står starkare än förut. Utmaningarna har bestått i en minskande marknad avseende barngrupperna till följd av låg barnafödelse. Det höga kostnadsläget till följd av inflation och kommunernas sparsamma uppräkningsnivåerna, är ytterligare faktorer som pressar lönsamheten. Samtidigt har kapitalmarknaden ännu inte hittat tillbaka till bolag i vår storlek vilket också påverkat finansiering och tillväxt. Tack vare uppförsbacken kunde vi avsluta året med "starka ben" och ett bättre kvartal än tidigare perioder.

Under året ökade Tellusgruppens intäkter med 12,7 procent till 481,6 MSEK (427,3), varav 9,9 procent var organisk tillväxt. Verksamheten har alltså växt utan hänsyn till förvärv. Med jämförelsestörande poster i korrekt år har justerad EBITDA förbättrats till 16,3 MSEK (10,9) vilket är en rejäl ökning från föregående år. EBITDA-marginalen ökade till 3,4 procent (2,5). Justerad EBIT med återförda goodwillavskrivningar ökade till 7,4 MSEK (6,5)

Inom Tellusbarn har arbetat fokuserats på att höja beläggningen och effektivisera driften, vilket resulterat i förbättrad lönsamhet. Inom grundskoleverksamheten har antalet skolelever ökat och vi har investerat i olika kvalitetshöjande åtgärder.

Affärsområdet Utbildningsresurser har utvecklats starkt under året där marknadens efterfrågan på modersmålsundervisning och specialiserade utbildningstjänster är betydande. Förvärvet av Vikariepoolen stärker positionen ytterligare och ökar möjligheterna att bredda erbjudandet inom bemanning och kompetensförsörjning för utbildningssektorn.

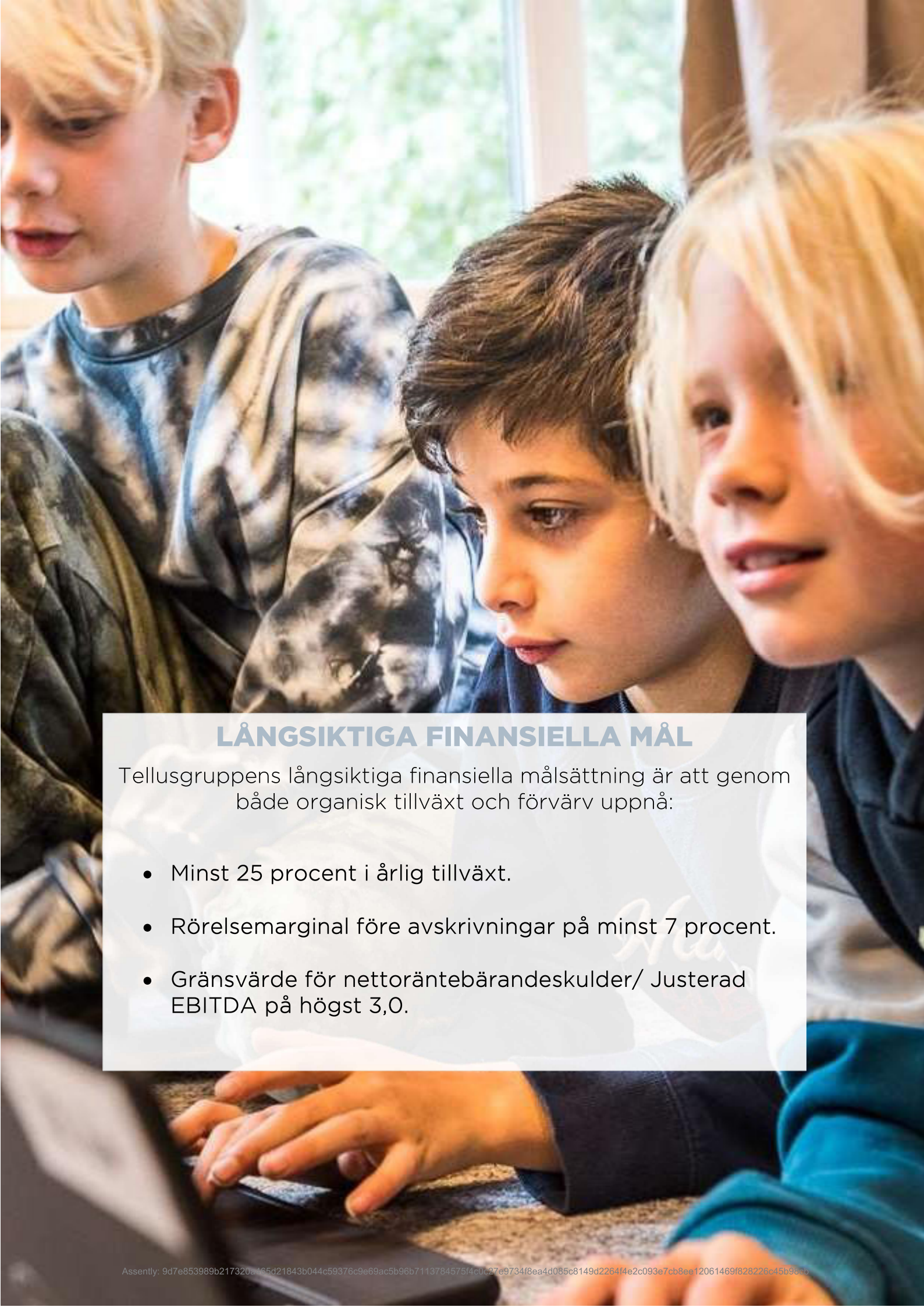
Inom måltidstjänster har vi gjort stora effektiviseringar och den tidigare förlusten har vänts till nollresultat. Förvärvet av Matomsorg har öppnat upp för effektivare produktion och att kunna erbjuda måltidstjänster till externa verksamheter.

Tellusgruppens avslutade året med en riktad emission vilket har stärkt den finansiella stabiliteten. Kapitalmarknaden för mindre och medelstora bolag har varit utmanande en längre period, men nu finns tecken på förbättringar. Detta kan ge oss möjligheter att genomföra ytterligare förvärv och expandera snabbare inom våra kärnområden.

Bolagets soliditet har förbättrats betydligt sedan första kvartalet och nettoskulden har minskat med hela 12,4 MSEK under året. Flera åtgärder har vidtagits för att ytterligare förbättra den finansiella ställningen, bland annat en riktad emission och en TO-emission till befintliga aktieägare som under kommande år väntas tillföra mer kapital.

Vi står väl rustade inför 2025 med en tydlig strategi och ett fortsatt fokus på kvalitet utöver lönsamhet, effektivisering och tillväxt. Det långsiktiga målet är att stärka Tellusgruppens position som en ledande aktör inom utbildning och barnomsorg, samtidigt som vi bygger stabila och hållbara ekonomiska förutsättningar för framtiden. Framtida förvärv syftar till att förbättra lönsamheten och fortsätta att bredda vårt utbud inom utbildningstjänster. Jag vill rikta ett stort tack till våra medarbetare, kunder och aktieägare för ert engagemang och förtroende. Tillsammans utvecklar vi Tellusgruppen och skapar värden för barnen, deras familjer och samhället i stort.

Bijan Fahimi
VD Tellusgruppen

A photograph of three children, two boys and one girl, looking intently at a laptop screen. The boy on the left has blonde hair and is wearing a patterned shirt. The boy in the middle has dark hair and is wearing a dark shirt. The girl on the right has blonde hair and is wearing a dark shirt. They are all looking towards the left side of the frame where the laptop screen is located. The background is slightly blurred, showing a window with greenery outside.

LÅNGSIKTIGA FINANSIELLA MÅL

Tellusgruppens långsiktiga finansiella målsättning är att genom både organisk tillväxt och förvärv uppnå:

- Minst 25 procent i årlig tillväxt.
- Rörelsemarginal före avskrivningar på minst 7 procent.
- Gränsvärde för nettoräntebärandeskulder/ Justerad EBITDA på högst 3,0.

Tellusgruppen.

Kort om Tellusgruppen

Tellusgruppen är en långsiktig ägare av välskötta bolag inom sektorerna för utbildning och för barnomsorg. Koncernen är för närvarande huvudman för 28 förskolor, sju grundskolor och tillhandahåller även barnpassning, utbildningsresurser och cateringtjänster. Tellusgruppen bildades 2012 som moderbolag för Tellusbarn (Tellusbarn grundades år 2007) och som plattform för framtida expansion inom utbildnings- och barnomsorgssektorn.

Tellusgruppen har cirka 2 600 inskrivna barn och elever och cirka 600 medarbetare. Koncernens förskolor är belägna i Stockholms län och Uppsala län medan grundskoleverksamheten drivs i Stockholm, Enköping och Linköping.

Koncernstruktur

Koncernens moderbolag är Tellusgruppen AB (publ). I moderbolaget drivs ingen verksamhet.

Förskoleverksamheten, under varumärket Tellusbarn, drivs under dotterbolaget Tellusbarn i Sverige AB och dess dotterbolag, Tellusbarn Södra Stockholm AB.

Grundskoleverksamheten drivs under dotterbolaget Telluskolan AB som är huvudman för fem skolor i Enköping och Österåker under varumärket Robinson. Telluskolans dotterbolag, Telluskolan II AB, driver två grundskolor i Stockholm respektive Linköping under varumärket Thea Privata Grundskola.

Barnpassningsverksamheten drivs i dotterbolaget Nanny by Tellus AB.

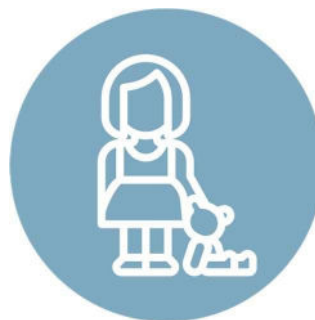
Dotterbolagen Omniglot AB och AB Språkservice24 i Stockholm, numera TellusAcademy Vikariepoolen AB, erbjuder utbildningsresurser, framför allt modersmålsundervisning och studiehandledning.

Dotterbolaget Tellusservice AB tillhandahåller främst vaktmästeritjänster och transporter.

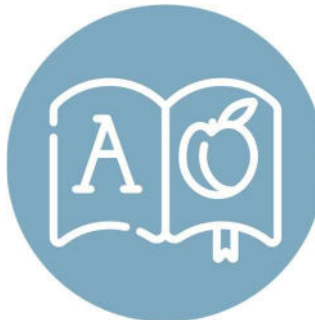
TF Catering AB levererar måltidstjänster till Tellusgruppens förskolor och skolor samt externa kunder, under varumärket Tellusfood.

Vaktmästeritjänster och transport erbjuds under varumärket Tellusservice

Bolaget Swedish Intelligent School Solutions AB etablerades i samarbete med Mathias Sundin och ägs till 67 procent av Tellusgruppen. Bolaget syftar till att erbjuda AI-baserade applikationer för att förbättra och effektivisera förskolor och skolors arbete, både inom pedagogiska och administrativa områden. Verksamheten drivs under varumärket Kentaur – Människa och maskin för en bättre skola.



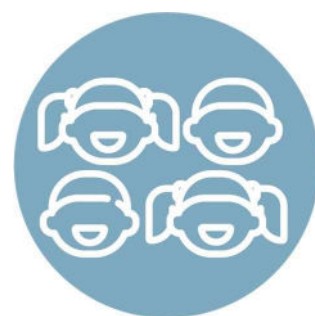
28 förskolor



7 grundskolor

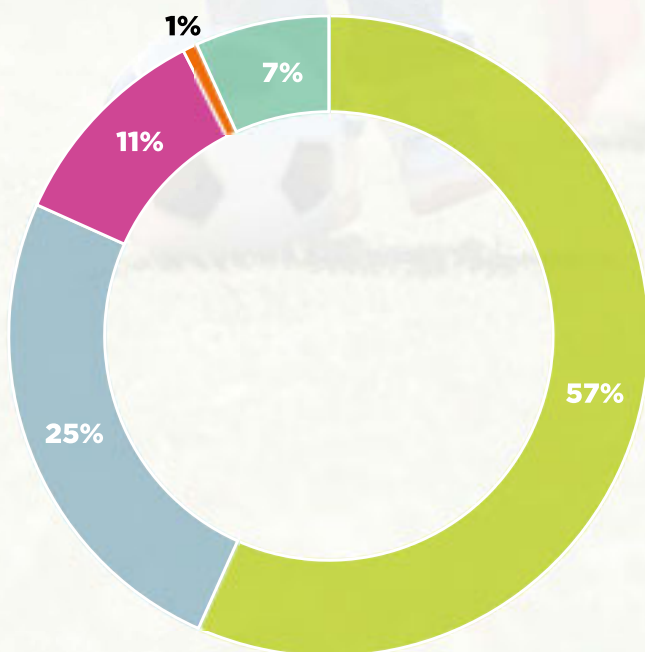


80 modersmål



2600 barn och elever

VERKSAMHETSOMRÅDEN



Intäktsfördelning 2024

- Förskoleverksamhet
- Skolverksamhet
- Utbildningsresurser
- Nannyverksamhet
- Måltidsresurser



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

Utvecklingen under 2024

100 nya utbildningsplatser adderades under året och det genomsnittliga antalet inskrivna barn ökade med 8,4 procent jämfört med föregående år och uppgick till 1 630 (1 504). Intäkterna uppgick till 286,7 MSEK (261,7), vilket är en ökning med 9,6 procent.

2024 belastades med cirka -2,8 MSEK jämförelsestörande kostnader för pension som är hänförliga till 2023. EBITDA justerad för jämförelsestörande poster uppgick till 11,5 MSEK (7,7). Den genomsnittliga beläggningsgraden i förskolorna uppgick till 74 procent (74).

Nyetableeringskostnaderna har minskat avsevärt under året men samtidigt har verksamheten kämpat med minskat barnunderlag och relativt låga beläggningsgrader på vissa håll. Detta i kombination med senaste årens inflation har pressat lönsamheten. Verksamheten är anpassad efter denna nya verklighet och lönsamhetsförbättringen är ett resultat av detta.



Tillväxt helåret

25,0 MSEK 9,6%

Justerad EBITDA helåret

11,5 MSEK (7,7)

TSEK	2024	2023
Intäkter	286 740	261 717
Intäktstillväxt, %	9,6%	17,4%
EBITDA	8 706	10 554
EBITDA, %	3,0%	4,0%
Justerad EBITDA	11 518	7 742
Justerad EBITDA, %	4,0%	3,0%
Antal inskrivna barn	1 630	1 504
Antal utbildningsplatser	2 199	2 099



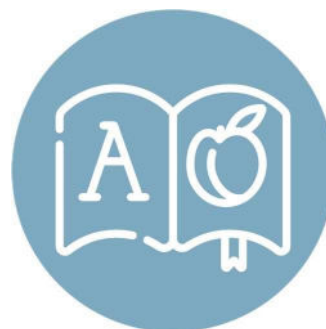
Tellusskolan driver fyra Robinsonskolor i Enköping, en Robinsonskola i Österåker samt högstadieskolorna Thea Linköping och Thea Bromma. Tellusskolans affärsidé är att driva, starta och förvärva grundskolor som möter mångfalden av behov och preferenser bland vårdnadshavare och kommuner. Bolaget kombinerar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

Utvecklingen under 2024

Det genomsnittliga antalet elever uppgick till 947 (906) under perioden. Intäkterna uppgick till 126,6 MSEK (116,4), vilket är en ökning med 8,8 procent. Tillväxten förklaras av höjd skolpeng och fler elever både i befintliga och nya klasser.

EBITDA uppgick till 6,8 MSEK (5,3), med en marginal om 5,4 procent (4,6). En tillfredsställande resultatförbättring mot bakgrund att fokus under året har varit kvalitetsförbättringar med bland annat investeringar i ny matsal i Thea Linköping och andra lokalförbättringar, vilket medförde ökade kostnader om cirka 1,0 MSEK.

Efter en omfattande vattenskada i Robinson Vårfrus lokaler 2022 har skolverksamheten flyttat till nya men dock tillfälliga lokaler med större kapacitet. Detta ger också möjlighet att utöka verksamheten med fler klasser.



Tillväxt helåret
10,2 MSEK 8,8%

EBITDA helåret
6,8 MSEK (5,3)

TSEK	2024	2023
Intäkter	126 633	116 391
Intäktstillväxt, %	8,8%	7,6%
EBITDA	6 850	5 307
EBITDA, %	5,4%	4,6%
Antal elever	947	906

Utbildningsresurser



Verksamhetsområdet utbildningsresurser består av Omniglot som förvärvades i oktober 2022 och Språkservice 24 som förvärvades i augusti 2023. Verksamheterna erbjuder modersmålsundervisning och studiehandledning. Verksamheten har över 260 lärare som behärskar över 80 språk och över 90 kunder, både kommunala och fristående grund- och gymnasieskolor runtom i landet. Kentaur är ett initiativ inom AI-utveckling för utbildningssektorn.

Utvecklingen under 2024

Periodens intäkter uppgick till 54,5 MSEK (43,9), vilket är en ökning med 24,1 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 14,5 procentenheter medan 9,6 procentenheter tillväxt hänförs till förvärv.

EBITDA uppgick till 9,9 MSEK (10,2) med en marginal om 18,1 procent (23,3). Den sämre lönsamhetsmarginalen beror huvudsakligen på Omniglots anslutning till kollektivavtal. Införande av kollektivavtal och tillhörande kostnadsökningar var ett nödvändigt steg för att möta kundernas krav och erbjuda marknaden konkurrenskraftiga tjänster. Utöver detta har den centrala enheten förstärkts med personal och systemstöd, vilket baddar för fortsatt tillväxt under kommande läsår.



Tillväxt helåret

10,6 MSEK 24,1%

EBITDA helåret

9,9 MSEK (10,2)

TSEK	2024	2023
Intäkter	54 515	43 913 (48 437)
Intäktstillväxt, %	24,1%	249% (12,1%)
EBITDA	9 889	10 236 (11 640)
EBITDA, %	18,1%	23,3% (24,0%)

Tabellen visar affärsområdets bidrag till Tellusgruppen. Siffror inom parentes visar utfallet, om dotterbolagen hade tillhört Tellusgruppen från början av 2022.



Nanny by Tellus startade 2017 och bedriver bemanningsverksamhet med inriktning mot barnpassning. Bolaget har cirka 100 barnvakter och arbetar med barn i alla åldrar.

Utvecklingen under 2024

Antalet fakturerade timmar uppgick till 11 985 (17 098). Omsättningen uppgick till 3,8 MSEK (5,1), vilket innebär en förändring med -25,9 procent. EBITDA uppgick till -0,2 MSEK (-0,8) med en marginal på -5,3 procent (-15,2).

Inflation och generellt sämre ekonomi för barnfamiljer i kombination med tuff konkurrens har drabbat verksamheten, vilket lett till minskad omsättning. Trots detta ser vi positiv resultatutveckling som uppnått genom effektiviseringsåtgärder i administrationen.



Tillväxt helåret

-1,3 MSEK -25,9%

EBITDA helåret

-0,2 MSEK (-0,8)

TSEK	2024	2023
Intäkter	3 780	5 104
Intäktstillväxt, %	-25,9%	-12,8%
EBITDA	-200	-775
EBITDA, %	-5,3%	-15,2%
Fakturerade timmar	11 985	17 098



Verksamhetsområdet måltidsresurser består av sex matlagningskök som ligger i anslutning till Tellusgruppens verksamheter och ett fristående kök. Köken producerar mat till både verksamheten på plats och andra enheter inom Tellusgruppen samt externa kunder. Verksamheten har fram till årsskiftet 2023/24 drivits och rapporterats som en integrerad del av förskoleverksamheten med intern försäljning till självkostnadspriser. Verksamheten flyttades till eget bolag i januari 2024, TF Catering AB och drivs numera som eget verksamhetsområde med marknadsmässiga villkor och målsättning att utöka försäljning till externa kunder.

Ett steg i att skapa en effektivare struktur kring Tellusgruppens mat och distribution var förvärvet av Matomsorg i Stockholm AB. Genom förvärvet tillkom ett stort matlagningskök som nästan fördubblar produktionskapaciteten. Detta visar sig i ökningen av externt sålda portioner. Fördelen med detta förvärv är att distributionen av mat effektiviseras med kortare transportsträckor. Tellusfood har ersatt extern leverantör av mattransporter med egna bilar och chaufförer, vilket väntas leda till betydande kostnadsbesparingar för koncernen.

Utvecklingen under 2024

Periodens intäkter uppgick till 34,2 MSEK (13,2), varav 7,8 MSEK avsåg extern försäljning. Antal producerade portioner ökade med 72 procent, 68 procent av ökningen består av externa portioner.

EBITDA uppgick till -1,7 MSEK (-0,7). Under året har verksamheten belastats av cirka 1,1 MSEK i merkostnader kopplade till uppstarten av det nystartade köket i Linköping, omstruktureringar och uppbyggnad av säljplattform.



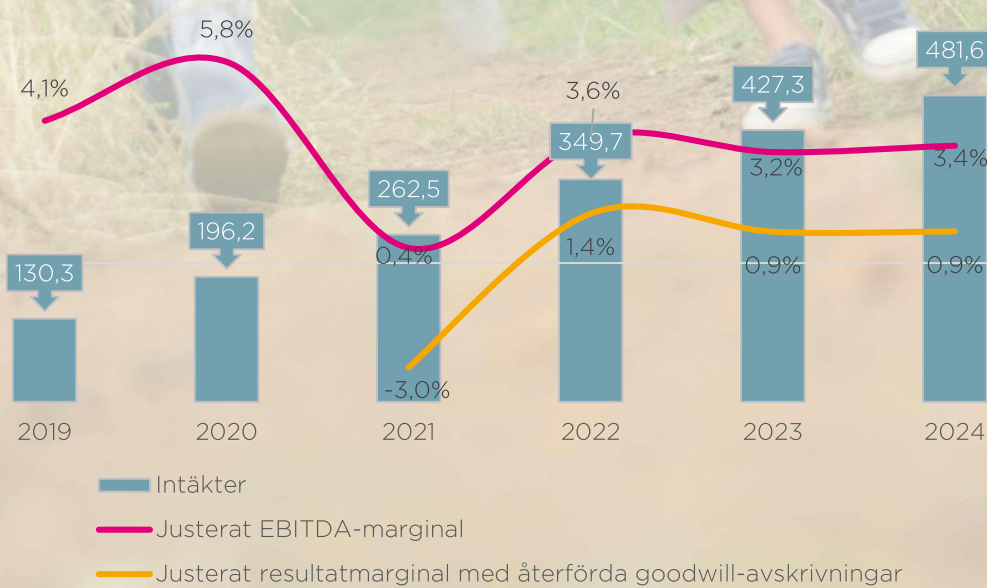
Tillväxt helåret
21,1 MSEK

160,1%

EBITDA helåret
-1,7 MSEK (-0,7)

TSEK	2024	2023
Intäkter	34 215	13 153
Intäktstillväxt, %	144,8%	31,8%
EBITDA	-1 720	-716
EBITDA, %	144,8%	-5,4%
Antal portioner	888 921	443 496

Tellusgruppens tillväxt och lönsamhet sedan 2019



FINANSIELL INFORMATION

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Tellusgruppen AB, nedan Tellusgruppen, 556906-5377, med säte i Stockholm, Sverige, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2024-01-01 – 2024-12-31. Om inget annat anges redovisas alla belopp i tusental kronor.

Verksamhetsbeskrivning

Tellusgruppen är en fristående aktör som via sina dotterbolag verkar inom sektorerna för utbildning och barnomsorg. Koncernen är för närvarande huvudman för 28 förskolor, sju grundskolor och tillhandhåller även barnpassning, utbildningsresurser och måltidstjänster. Tellusgruppens målsättning är att vara en långsiktig ägare av välskötta och lönsamma dotterbolag. Koncernen driver förskoleverksamhet genom Tellusbarn i Sverige AB, grundskoleverksamhet genom Tellusskolan AB, barnpassning genom Nanny by Tellus AB, utbildningsresurser genom Omniglot AB och TellusAcademy Vikariepoolen AB (tidigare AB Språkservice 24), måltidstjänster genom TF Catering AB i Stockholm samt vaktmästeri och transport genom Tellusservice AB

Tellusgruppen grundades 2012 som koncernmoder för Tellusbarn och som plattform för framtida expansion inom utbildnings- och barnomsorgssektorerna.

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 och TF Catering AB är kommissionärer.

Finansiella mål

Tellusgruppens långsiktiga finansiella målsättning är att genom både organisk tillväxt och förvärv uppnå:

- Minst 25 procent i årlig tillväxt.
- Rörelsemarginal före avskrivningar på minst 7 procent.
- Gränsvärde för nettoräntebärandeskulder/ Justerad EBITDA på högst 3,0.

Finansiell kalender	
2025-05-09	Årsredovisning 2024
2025-05-16	Delårsrapport Q1 2025
2025-06-11	Årsstämma
2025-08-22	Delårsrapport Q2 2025
2025-11-14	Delårsrapport Q3 2025
2026-02-27	Bokslutskommuniké för 2025

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

Koncern	2024	2023	2022	2021	2020
Nettoomsättning	450 945	399 337	323 302	244 526	187 108
Balansomslutning	107 597	122 108	130 133	76 875	44 606
Resultat efter finansiella poster	-19 163	-15 886	-5 364	-6 191	6 611
Årets resultat	-19 813	-16 883	-6 398	-6 804	4 009
Soliditet	-2%	1%	12%	17%	7%

Moderföretag	2024	2023	2022	2021	2020
Nettoomsättning	27 279	18 119	0	0	0
Balansomslutning	135 877	121 522	98 121	34 857	35 145
Resultat efter finansiella poster	-15 613	-14 844	-4 058	-3 703	-3 172
Årets resultat	649	1 381	997	-728	0
Soliditet	39%	29%	33%	61%	15%

Väsentliga händelser under året

- Friluftsförskolan Väsjön i Sollentuna flyttade till permanenta, nybyggda lokaler med 140 utbildningsplatser under januari månad.
- I januari startades restaurangen Tellusfood Kungsgatan 22 i anslutning till Tellusskolan Thea Linköping. Restaurangen fungerar dels som matsal för eleverna, dels som en lunchrestaurang för allmänheten.
- I början på april förvärvade Tellusgruppen Matomsorg i Stockholm AB, via dotterbolaget TF Catering AB. Matomsorg lagar och distribuerar mat till förskolor och skolor i Stockholmsområdet. Skuld- och kontantfri köpeskilling uppgick till 5,2 MSEK. 1,0 MSEK betalades kontant på tillträdesdagen och 2,6 MSEK genom nyemitterade aktier till priset av 6,5 SEK per aktie vilket innebär 402 477 nyemitterade aktier. Nyemissionen innebär en utspädning för Tellusgruppens befintliga aktieägare om cirka 2,7 procent.
- Den 25 maj träffade Tellusgruppen överenskommelse med tidigare ägare till Språkservice24 om att lösa en säljarrevers om 1,9 MSEK samt upplupen ränta om 0,1 MSEK genom kvittning mot nyemitterade aktier i Tellusgruppen. Totalt emitterades 331 286 aktier till en kurs om 6,012 SEK per aktie. Nyemissionen innebär en utspädning för Tellusgruppens befintliga aktieägare om cirka 2,2 procent.
- Bolaget emitterade teckningsoptioner av serie TO2 till bolagets befintliga aktieägare. Under teckningsperioden i maj nyttjades teckningsoptioner av serie TO2 som omvandlades till aktier. Det resulterade i att bolaget tillfördes cirka 6 MSEK före emissionskostnader. Cirka 3,3 MSEK av dessa betalades genom kvittning av utestående lån och garantiersättning. Efter nyttjandet ökade antalet aktier i Tellusgruppen från 15 009 710 till 16 004 306, vilket innebar en utspädning om cirka 6,2 procent för de aktieägare som inte nyttjade optionerna.
- En riktad emission beslutades i december vilken innebar en initial utspädningseffekt om cirka 8,0 procent av antalet aktier och röster. Genom den riktade emissionen ökar antalet aktier med 1 388 888 från 16 004 306 till 17 393 194 och aktiekapitalet ökar med cirka 69 222,20 SEK från cirka 797 654,82 SEK till cirka 866 877,02 SEK. Emissionslikviden efter transaktionsavgifter utföll till cirka 6,9 MSEK. Antal aktier korrigeras och likvid betalas ut efter periodens utgång.
- AB Språkservice 24 i Stockholm bytte namn till TellusAcademy Vikariepoolen AB inför förvärvet av Vikariepoolen.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

- Den 1 januari 2025 tillträdde Tellusgruppen förvärvet av bemanningsverksamheten Vikariepoolen. Verksamheten sysslar huvudsakligen med bemanning inom förskola, skola och kök och omsätter för närvarande cirka 20 MSEK per år. Grundköpeskillingen uppgår till 3,05 MSEK, varav 0,25 MSEK betalas kontant och 2,8 MSEK betalas genom nyemitterade aktier till priset av 7,7 SEK per aktie vilket innebär 362 225 nyemitterade aktier. Nyemissionen innebär en utspädning för Tellusgruppens befintliga aktieägare om cirka 2,2 procent. Även en mindre tilläggsköpeskilling kan komma att utgå i form av kontanter i början av 2026. Villkoren för tilläggsköpeskillingen baseras på verksamhetens resultat för år 2024-2025.

- I samband med att den riktade emission utfördes TO-emission av serie TO3 som avslutades 22 januari 2025. Vid fullt nyttjande av samtliga teckningsoptioner kan Tellusgruppen tillföras upp till cirka 9,6 MSEK. Antalet aktier ökar då med högst 1 600 430 från 17 393 194 aktier till högst 18 993 624 aktier och aktiekapitalet med högst cirka 79 765,45 SEK från cirka 866 877,02 SEK till högst cirka 946 642,47 SEK, motsvarande en maximal utspädningseffekt om cirka 8,4 procent av antalet aktier. Optionerna kan utnyttjas under perioden 1 december 2025 till och med den 15 december 2025.

Intäkter och resultat

Intäkterna uppgick till 481,6 MSEK (427,3), vilket är en ökning med 12,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. 2,8 procent hänförs till årets och förra årets förvärv medan den organiska tillväxten uppgick till 9,9 procent. Den organiska tillväxten består framför allt av nyetablerade förskolor och till viss del av ersättningshöjningar. Det genomsnittliga antalet inskrivna barn och elever uppgick till 2 577 (2 410), vilket är en ökning med 6,9 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

EBITDA justerad för poster av engångskaraktär uppgick till 16,3 MSEK (13,7), vilket motsvarar en marginal på 3,4 procent (3,2).

Det första kvartalet kantades av stora jämförelsestörande poster hänförliga till föregående år. Den mest väsentliga posten avser 2,8 MSEK i kostnader för tjänstepension, avseende 2023. Anledningen till den eftersläpande kostnaden var byte av valcentral för en stor del av medarbetarnas tjänstepension. Bytet ledde till för lågt fakturerade pensionskostnader som sedan korrigerades efter inrapportering av slutliga lönesummor under det första kvartalet 2024. Utöver pensionskostnaderna försenades fackliga förhandlingar för förskoleverksamhetens barnskötare, vilket ledde till att retroaktiv lönerrevision för september till december 2023 belastade januari 2024.

Under andra halvan av året förbättrades EBITDA justerad för poster av engångskaraktär med cirka 8,9 MSEK av året jämfört med föregående år härstammar främst från förbättrad kostnadskontroll i Tellusbarn och fler elever i Tellusskolan vilket lett till effektivare verksamhet. Förbättringen var något motverkad av införandet av kollektivavtal i Utbildningsresurser och kvalitetsförbättrande satsningar inom grundskolan. Tellusgruppens har satsat inom måltidstjänster, med huvudsakliga syftet att effektivisera koncernens matleveranser. Effekterna av dessa satsningar noteras från september där vi ser en betydande resultatförbättring jämfört med föregående år.

Investeringar

Nettoinvesteringarna under perioden uppgick till 5,1 MSEK (10,4). Den största delen var investeringar i materiella anläggningstillgångar.

Kassaflöde och finansiell ställning

Soliditeten uppgick till -2,5 procent (0,7) vid årets utgång. totala tillgångarna uppgick till 107,6 MSEK (122,1). Koncernens soliditet har varit negativ hela året, vilket till stor del beror på avskrivningar på koncerngoodwill som uppgår till 21,5 MSEK för året. För att stärka soliditeten och förbättra likviditetssituationen har koncernen genomfört en kapitalanskaffningsrunda, som tidigare nämnt på sidan 14.

De långfristiga räntebärande skulderna uppgick till 36,9 MSEK (44,2) och avser utnyttjandet av kontokrediter om 4,7 MSEK (9,9), övriga långfristiga skulder till kreditinstitut om 11,3 MSEK (9,4), räntebärande säljarreverser om 1,6 MSEK (1,9) och 19,3 MSEK (23,0) i skulder till moderbolaget och huvudägare. De kortfristiga räntebärande skulderna uppgick till 3,5 MSEK (8,7) och avser kortfristig del av långfristiga lån om 3,5 MSEK (4,7) och övriga kortfristiga lån om 0,0 MSEK (4,0). Netto räntebärande skulder uppgick till 39,3 MSEK (51,7).

Utöver de räntebärande skulderna har Tellusgruppen en icke räntebärande långfristig skuld som i dagsläget värderas till 26,6 MSEK. Skulden avser en villkorad tilläggsköpeskilling avseende förvärvet av Omniglot AB. Tilläggsköpeskillingen ska betalas under våren 2025, alternativt omvandlas till ett lån med 12 månaders löptid.

Vid årets utgång hade koncernen 1,1 MSEK i likvida medel.

Förväntad framtida utveckling

Tellusgruppen lämnar inga prognoser. Det kan dock konstateras att tillväxten fortsätter, dock på lägre nivå än tidigare år på grund av nedtrappad nyetableringstakt. Effektiviteten i kärnverksamheten ökar och inte minst de förskolor som startades under de senaste åren bidrar med positiv tillväxt och bättre lönsamhet. Förvärvet av Matomsorg i Stockholm AB, som genomfördes i början på april 2024 bidrar till tillväxten och har framförallt effektiviserat med kostnadsbesparingar inom mattransporter och inköp. Vid årsskiftet 2025 förvärvades Vikariepoolen, ett lönsamt bemanningsföretag vilket kommer bidra positivt framåt.

Moderbolaget

Majoriteten av koncernens stödfunktioner, lednings- och administrativpersonal samt system har sitt ursprung i koncernens största dotterbolag, Tellusbarn i Sverige AB, men har i takt med koncernens tillväxt blivit bolagsöverskridande funktioner. För att få till en effektivare process och mer rättvis fördelning av kostnader för ledning och centraladministration flyttades all personal med bolagsöverskridande funktioner till moderbolaget i början på 2023. Denna utveckling har fortsatt under 2024 och moderbolaget har utvecklats till att renodlat stötta och leda koncernen, vilket faktureras dotterföretag, samt att arbeta med förvärv och finansiering.

Ovannämnd förändring medför en kraftig ökning i både intäkter och kostnader. Intäkterna uppgick till 27,3 MSEK (18,1) och rörelseresultatet till -10,6 MSEK (-11,7). Det förbättrade resultatet härstammar från en mer effektiv verksamhet, för att stötta och leda koncernen.

Tellusgruppens tillgångar består huvudsakligen av andelar i koncernföretag, uppgående till 109,9 MSEK (108,4). Summa tillgångar uppgick till 135,9 MSEK (121,5) vid årets slut. Summa eget kapital uppgick till 52,6 MSEK (35,6) och soliditeten till 38,7 procent (29,3).

Räntebärande skulder, exklusive skulder till dotterföretag uppgick till 19,3 MSEK (28,9) och avsåg 12,8 MSEK (16,5) i skulder till moderföretaget, 6,5 MSEK (6,5) i skulder till huvudägare, 0,0 MSEK (4,0) i skuld till kreditinstitut och 0,0 MSEK (1,9) i räntebärande säljarreverser. Nettoskuld till dotterföretag uppgick till 23,2 MSEK (17,3)

Nyckeltal i sammandrag

Belopp i TSEK	2024	2023
Intäkter	481 599	427 315
Intäktstillväxt, %	12,7%	22,2%
Rörelseresultat (EBIT)	-13 165	-11 450
Rörelsemarginal, %	-2,7%	-2,7%
EBITDA	13 504	13 206
EBITDA, %	2,8%	3,1%
Justerat rörelseresultat EBIT, med återförda goodwillavskrivningar	7 444	9 288
Justerat rörelseresultat EBIT, med återförda goodwillavskrivningar-marginal, %	1,5%	2,2%
Justerat rörelseresultat EBIT	-10 353	-10 964
Justerad EBIT-marginal, %	-2,1%	-2,6%
Justerad EBITDA	16 316	13 692
Justerad EBITDA-marginal, %	3,4%	3,2%
Årets resultat	-19 813	-16 883
Soliditet, %	-2,5%	0,7%
Nettoskuld	39 331	51 710
Nettoskuld / Justerad EBITDA	2,4	3,8
Kassaflöde från löpande verksamhet	11 836	10 760
Jämförelsestörande poster	-2 812	-486

Se nyckeltalsdefinitioner på sida 40

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Operationell risk

Efterfrågan på utbildning

Tellusgruppens intäkter är beroende av efterfrågan, som i sin tur påverkas av befolkningsutvecklingen, kommunal finansiering samt allmänhetens inställning till fristående aktörer. För att hantera detta strävar Tellusgruppen efter att ge utbildning av högsta kvalitet som bedrivs av kvalificerade pedagoger samt att ha en god framförhållning i planering och systematiskt prognostisera barn- och elevgruppernas omfattning.

Tillstånd

Tellusgruppens verksamheter är beroende av myndigheters tillstånd för drift av utbildningarna. Det innebär att verksamheterna måste följa och påverkas av lagar och regler på nationell och kommunal nivå avseende bland annat kvalitet, medarbetarnas kvalifikationer och skyldigheter, prissättning samt operativa riktlinjer. För att hantera detta är Tellusgruppens vision att vara en attraktiv arbetsplats för kompetenta pedagoger och därmed ge de bästa förutsättningarna för barn och elevers lärande.

Kompetent och behörig personal

Nyckeln till koncernens och skolornas framgång är pedagoger som levererar högkvalitativ undervisning. Det är av största vikt för Tellusgruppen att kunna anställa och behålla kompetent personal, såsom ledningspersoner, rektorer och pedagoger. Tellusgruppen erbjuder marknadsmässiga löner och satsar på att ha en hög andel utbildade pedagoger. I alla processer och beslut vill bolaget fokusera på pedagogens vardag och skapa förutsättningar för tid med elever och barn. Starka stödfunktioner och systematiskt samarbete leder till kollegialt lärande, hög kompetens och goda utvecklingsmöjligheter för pedagogerna.

Omvärldsrisk

Politiska risker

Nya politiska beslut förväntas, med relativt hög sannolikhet, att påverka möjligheten att bedriva skolverksamhet i vinstsyfte. Tellusgruppen följer löpande de diskussioner som förs samt är uppmärksam på förändringar i lagstiftningen för att i ett tidigt skede kunna hantera de risker som eventuellt kan uppstå. Tellusgruppen är diversifierat och har goda möjligheter att fortsätta växa de icke utsatta intäktsströmmarna.

Offentlig finansiering

Merparten av Tellusgruppens intäkter kommer från offentliga medel. Tellusgruppens verksamhet är beroende av de ersättningssystem som fastställs på nationell samt kommunal nivå. Detta innebär att koncernens verksamheter kommer att påverkas negativt av en försämring av ersättningarna. Tellusgruppen kan dock klara av en tillfällig ekonomisk nedgång. Tellusgruppen följer kommunernas beslut löpande avseende barn- och skolpeng gällande koncernens utbildningar.

Finansiell risk

Finansieringsrisk

Är risken för framtida kapitalanskaffning och refinansiering av förfallna lån blir svår eller kostsamt. CFO analyserar löpande att lånevillkoren efterlevs. Månatliga likviditetsprognoser, regelbundna avstämningar med banken gör att den finansiella risken är begränsad och hanteras effektivt. Det kvarstår dock risk att avtal måste förhandlas om och att längre betalningsvillkor blir gällande eller att kommuner ändrar sina betalningsrutiner vilket påverkar likviditeten negativt.

Ränterisk

Berör värdet på finansiella instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Koncernens ränterisk är primärt relaterad till koncernens långfristiga skulder som till viss del har rörlig ränta vilket gör Tellusgruppen exponerad för ränteförändringar. Koncernen arbetar idag med korta amorteringstider på förvärvslånen, generellt 3-4 år, vilket gör att lånens storlek och ränterisken minskar. En procents förändring i ränta påverkar räntekostnaden årligen med cirka +/- 0,2-0,3 MSEK (0,3-0,4)

Kreditrisk

Risken att en part i en transaktion inte kan fullgöra sitt åtagande gentemot koncernen. Kreditrisken består av att utestående kundfordringar inte kommer att betalas. Tellusgruppens kunder är främst kommuner som generellt har mycket hög kreditvärdighet. Risken för betydande kreditförluster bedöms därför vara låg.

Bolagsstyrning

Tellusgruppens bolagsstyrning beskriver hur ägarna, genom bolagsstämman, och styrelsen styr bolaget samt säkerställer att vd och bolagsledningen skapar värde och sköter den löpande förvaltningen samt hanterar riskerna i verksamheten.

Aktieägare

Koncernen Tellusgruppen består av elva bolag. Moderbolaget i koncernen är det svenska publika aktiebolaget Tellusgruppen AB, vars aktier är noterade på Nasdaq First North Stockholm. Aktiekapitalet i Tellusgruppen representeras av stamaktier. Varje aktie berättigar till en röst. Samtliga aktier medför samma rätt till andel av bolagets tillgångar och vinst. Per den 31 december 2024 uppgick antalet aktieägare till cirka 240. Styrelse och ledning äger sammanlagt 67 procent av bolagets aktier. Bolagsordningen innehåller inget förbehåll om rösträttsbegränsning. Bolagets största aktieägare och deras innehav återges på sidan 20.

Bolagsstyrning

Till grund för styrningen av Tellusgruppen ligger bolagsordningen, Nasdaq First Norths regelverk, interna regler och föreskrifter, aktiebolagslagen, liksom andra tillämpliga svenska och utländska lagar och regler.

Bolagsstämma

Aktieägares rätt att besluta i Tellusgruppens angelägenheter som utövas genom det högsta beslutande organet årsstämma eller extra bolagsstämma. Stämman beslutar till exempel om ändringar i bolagsordning, styrelse- och revisorsval, fastställande av resultat- och balansräkning, ansvarsfrihet för styrelse och verkställande direktör samt disposition av vinst eller förlust. Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Enligt Tellusgruppen AB:s bolagsordning ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post- och Inrikes tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet. Styrelsen ska kalla till en årsstämma tidigast sex och senast fyra veckor före stämman.

Rätt att delta i bolagsstämma

För att få deltaga vid bolagsstämma ska aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Initiativ från aktieägare

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste framställa en skriftlig begäran till bolagets styrelse. Begäran måste vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

Årsstämma 2024

Den 12 juni 2024 anordnades Tellusgruppens årsstämma. Sammanlagt var cirka 67 procent av totalt antal aktier respektive röster närvarande. Räkenskaperna för året fastställdes och styrelseledamöterna och vd beviljades ansvarsfrihet. Beslut togs också om val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisorer samt arvode till styrelse och revisorer.

Årsstämmans protokoll och tillhörande bilagor finns publicerad på Tellusgruppens hemsida, www.tellusgruppen.se.

Valberedning

Tellusgruppens årsstämma den 12 juni 2024 beslutade att valberedningen, för tiden intill bolagsstämman beslutat annat, ska bestå av lägst tre och högst fyra ledamöter. Ledamöterna ska representera samtliga ägare och utses av de största aktieägarna vid utgången av augusti 2024 och som uttalat sin vilja att delta i valberedningen. Efter kontakter med bolagets aktieägare har följande ledamöter utsetts (med utseende ägare inom parentes).

Valberedningen ska genomföra sitt uppdrag i enlighet med Aktiebolagslagen, bolagsordningen och rekommendationerna i Svensk kod för bolagsstyrning.

Valberedningens ledamöter

- Elnaz Madani (Bina Holding AB)
- Caj Perrin (Adelko AB)
- Malin Hökeberg (Mangold Fondkommission AB)

Tellusgruppens styrelseordförande, Thomas Gür, är adjungerad till valberedningen.

Styrelse

Styrelsen är efter bolagsstämman Tellusgruppens högsta beslutande organ. Det är styrelsen som ska svara för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta inkluderar fastställande av mål och strategi, säkerställa rutiner och system för uppföljning av de fastslagna målen, fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation samt utvärdera den operativa ledningen. Det är vidare styrelsens ansvar att säkerställa att korrekt information ges till bolagets intressenter, att bolaget följer lagar och regler samt att bolaget tar fram och implementerar interna policyer. Styrelsen utser även verkställande direktör och fastställer lön och annan ersättning till denne utifrån gällande riktlinjer.

Styrelsens bolagsstämmovalda ledamöter väljs årligen av årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst åtta bolagsstämmovalda ordinarie ledamöter utan suppleanter.

Vd Bijan Fahimi ingår inte i styrelsen, men deltar som föredragande vid alla styrelsemöten. Styrelsens ordförande har till uppgift att tillse att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina åligganden.

Ordföranden ska särskilt organisera och leda styrelsens arbete för att skapa bästa möjliga förutsättningar för styrelsens arbete. Det är ordförandens uppgift att se till att nya styrelseledamöter genomgår erforderlig introduktionsutbildning, tillse att styrelsen fortlöpande uppdaterar och fördjupar sina kunskaper om bolaget, fastställa förslag till dagordning för styrelsens möten efter samråd med vd, kontrollera att styrelsens beslut verkställs samt tillse att styrelsens arbete årligen utvärderas.

Styrelsen utvärderar den verkställande direktörens arbete. Styrelseordförande är ansvarig för att styrelsen behandlar den frågan där ingen från ledningen ska närvara. Detta möte sker en gång per år.

Styrelsens arbete

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som ses över årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsens arbetsformer, arbetsuppgifter, beslutsordning inom bolaget, styrelsens mötesordning, ordförandens arbetsuppgifter samt en arbetsfördelning mellan styrelsen och vd. Instruktion avseende ekonomisk rapportering och instruktion till vd fastställs också i samband med det konstituerande styrelsemötet.

Dagordning för styrelsemöten har godkänts i förväg av styrelseordförande och skickats tillsammans med dokumentation för respektive punkt på dagordningen till samtliga styrelseledamöter i god tid före varje styrelsemöte.

Styrelsens arbete bedrivs också utifrån en årlig mötesplan som tillgodoser styrelsens behov av information. Styrelseordföranden och verkställande direktören har vid sidan av styrelsemöten en löpande dialog kring förvaltningen av bolaget. Styrelsen sammanträder efter en i förväg beslutad sammanträdesplan och ska utöver det konstituerande styrelsemötet hålla minst sex ordinarie styrelsemöten.

Utöver dessa möten kan extra möten arrangeras för behandling av frågor som inte kan hänskjutas till något av de ordinarie mötena. Styrelsen arbetar aktivt tillsammans med ledningen i diverse strategiska frågor.

Verkställande direktör och ledning

Verkställande direktören är i sin roll underordnad styrelsen och har som huvuduppgift att sköta Tellusgruppens löpande förvaltning och daglig verksamhet. Bijan Fahimi är vd för Tellusgruppen sedan 2021 och är även medgrundare och aktiv ägare i verksamheten sedan 2007. Av styrelsens arbetsordning och instruktionen för vd framgår vilka frågor som bolagets styrelse ska fatta beslut om och vilka beslut som faller på vd. Vd tar även fram rapporter och nödvändigt beslutsunderlag inför styrelsesammanträden och är föredragande av materialet vid styrelsesammanträden.

Ägare och aktieinformation

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

Vid ingången av året uppgick bolagets aktiekapital till 711 513 SEK fördelat på 14 275 947 aktier. Alla aktier har lika rösträtt och lika rätt till del i företagets vinst och tillgångar.

Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning uppgick till 14 275 947 (13 986 836) och 16 004 306 (14 275 947) efter utspädning. Den 9 april emitterades 402 477 nya aktier, 331 286 aktier den 27 maj och 994 596 den 10 juni. Total utspädning för de aktieägare som inte nyttjat teckningsoptioner under året uppgår till 10,8 procent.

Tabellen nedan bygger på aktiebok från Euroclear per den 30 december 2024, antal aktier vid årets utgång var 16 004 306 fördelat på cirka 240 aktieägare.

Aktieägare	Aktiekapital, %	Rösträtt, %	Totalt antal aktier
Narges Moshiri och Bijan Fahimi, genom Bina Holding AB, 556592-9287	64,1%	64,1%	10 258 137
Adel Koubaa, genom Adelko AB, 556971-1277	9,1%	9,1%	1 454 736
Mangold Fondkommission AB	8,8%	8,8%	1 415 763
Idiomas Holding AB	3,8%	3,8%	600 424
Malin Hökeberg	3,2%	3,2%	516 050
Övriga	11,0%	11,0%	1 759 196
Totalt	100%	100%	16 004 306

Resultatdispositioner

Till årsstämman förfogande finns följande belopp i kronor:	
Överkursfond	44 803 244
Balanserad vinst	5 976 974
Årets resultat	648 895
Summa	51 429 113
Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel disponeras enligt följande:	
Balanseras i ny räkning	51 429 113
Summa	51 429 113

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys med noter.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	2024-01-01 - 2024-12-31	2023-01-01 - 2023-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3	450 945	399 337
Övriga rörelseintäkter	4	30 654	27 978
Intäkter		481 599	427 315
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-32 707	-31 702
Övriga externa kostnader	5, 8	-107 483	-98 315
Personalkostnader	6	-327 906	-284 092
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	7	-26 669	-24 656
Rörelseresultat		-13 165	-11 450
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		99	67
Räntekostnader och liknande resultatposter		-6 097	-4 503
Resultat efter finansiella poster		-19 163	-15 886
Skatt på årets resultat	9	-431	-688
Uppskjuten skatt	9	-219	-309
Årets resultat		-19 813	-16 883
Periodens resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-19 811	-16 881
Innehav utan bestämmande inflytande		-1,017	-2
Resultat per aktie, kronor			
Resultat per aktie före utspädning		-1,39	-1,21
Resultat per aktie efter utspädning		-1,39	-1,21
Genomsnittligt antal aktier före utspädning			
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		14 275 947	13 986 836
		16 004 306	14 275 947

Belopp i TSEK	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Hyresrätter och liknande rättigheter	10	1 481	2 208
Goodwill	11	50 247	66 545
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	12	846	342
Summa immateriella anläggningstillgångar		52 575	69 096
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	13	9 962	10 628
Summa materiella anläggningstillgångar		9 962	10 628
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	15	9 583	9 583
Uppskjuten skattefordran	16	1 189	1 255
Andra långfristiga fordringar	17	1 155	1 100
Summa finansiella anläggningstillgångar		11 926	11 937
Summa anläggningstillgångar		74 463	91 661
Omsättningstillgångar			
Lager			
		22	-
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		9 047	6 592
Skattefordringar		1 839	6 667
Övriga fordringar		7 742	1 602
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	13 409	14 440
Summa kortfristiga fordringar		32 037	29 302
Kassa och bank		1 076	1 146
Summa omsättningstillgångar		33 134	30 447
SUMMA TILLGÅNGAR		107 597	122 108

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	2024-12-31	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		867	712
Övrigt tillskjutet kapital		44 803	28 686
Reserver		400	400
Fond för utvecklingsutgifter		846	-
Balanserat resultat inkl årets resultat		-49 573	-28 915
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		-2 656	883
Innehav utan bestämmande inflytande		5	6
Summa eget kapital		-2 651	889
Avsättningar			
Avsättningar för uppskjuten skatt		961	803
Summa avsättningar		961	803
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder till kreditinstitut	19	16 044	19 253
Långfristiga skulder till moderföretag	20	12 800	16 500
Övriga långfristiga skulder	19	34 660	35 025
Summa långfristiga skulder		63 504	70 778
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		3 502	8 678
Leverantörsskulder		12 925	14 850
Skatteskulder		-1	2 090
Övriga kortfristiga skulder		15 235	12 424
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	14 123	11 596
Summa kortfristiga skulder		45 784	49 638
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		107 597	122 108

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i TSEK							
	Aktiekapital	Reserver	Fond för utvecklingsutgifter	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl årets resultat	Minoritets-intresse	Summa
Ingående balans 2024-01-01	712	400	0	28 686	-28 915	6	889
Periodens resultat					-19 811	-1	-19 812
Nyemission	155			17 620			17 776
Emissionskostnader				-1 503			-1 503
Utvecklingsutgifter			846		-846		0
Utgående balans 2024-12-31	867	400	846	44 803	-49 573	5	-2 651

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i TSEK	Not	2024-01-01 - 2024-12-31	2023-01-01 - 2023-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-13 165	-11 450
Avskrivningar		26 669	24 656
Erhållen ränta		99	67
Erlagd ränta		-6 097	-4 503
		7 506	8 770
Betald inkomstskatt		-650	-997
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		6 856	7 773
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Kundfordringar		-2 455	-394
Övriga kortfristiga fordringar		6 323	-5 236
Leverantörsskulder		-1 925	4 861
Övriga kortfristiga skulder		3 036	3 755
Kassaflöde från den löpande verksamheten		11 836	10 760
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag	23	-1 017	-3 768
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-749	-1 617
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-3 314	-5 114
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		-20	51
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-5 101	-10 448
Finansieringsverksamheten			
Förändringar av låneskuld		-8 585	-1 571
Tillskjutet kapital/emissionskostnader		1 780	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-6 805	-1 571
Årets kassaflöde			
Likvida medel vid årets början		1 146	2 405
Likvida medel vid årets slut		1 076	1 146

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	2024-01-01 - 2024-12-31	2023-01-01 - 2023-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3	27 279	18 119
Intäkter		27 279	18 119
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-97	-21
Övriga externa kostnader	5, 8	-12 840	-8 328
Personalkostnader	6	-24 798	-21 460
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	7	-107	-59
Rörelseresultat		-10 563	-11 749
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		486	167
Räntekostnader och liknande resultatposter		-5 536	-3 261
Resultat efter finansiella poster		-15 613	-14 844
Bokslutsdispositioner			
Periodiseringsfond		-583	-783
Tillkommande post skatterättslig kommission		17 431	19 025
Koncernbidrag		-222	-1 534
Resultat före skatt		1 013	1 865
Skatt	9	-364	-484
Årets resultat		649	1 381

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	12	266	342
Summa immateriella anläggningstillgångar		266	342
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer		104	135
Summa materiella anläggningstillgångar		104	135
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	14	109 936	108 436
Långfristiga fordringar hos dotterföretag		6 000	
Summa finansiella anläggningstillgångar		115 936	108 436
Summa anläggningstillgångar		116 306	108 914
Omsättningstillgångar			
Lager		16	0
Kortfristiga fordringar			
Koncerninterna kundfordringar		2 045	2 650
Fordringar hos koncernföretag	20	9 338	7 806
Övriga fordringar		6 983	107
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	919	1 317
Summa kortfristiga fordringar		19 285	11 880
Kassa och bank		270	729
Summa omsättningstillgångar		19 571	12 609
SUMMA TILLGÅNGAR		135 877	121 522

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	2024-12-31	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		867	712
Fond för utvecklingsutgifter		266	0
		1 133	712
Fritt eget kapital			
Överkursfond		44 803	28 686
Balanserad vinst eller förlust		5 977	4 861
Årets resultat		649	1 381
		51 429	34 929
Summa eget kapital		52 562	35 640
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfonder		1 365	783
Summa obeskattade reserver		1 365	783
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder till moderföretag	20	12 800	16 500
Långfristiga skulder till övriga koncernföretag	20	9 000	9 000
Övriga långfristiga skulder	19	33 100	35 025
Summa långfristiga skulder		54 900	60 525
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		0	4 000
Leverantörsskulder		679	1 401
Skulder till koncernföretag	20	23 506	16 096
Skatteskulder		141	555
Övriga kortfristiga skulder		1 727	1 429
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	998	1 094
Summa kortfristiga skulder		27 050	24 575
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		135 877	121 522

FINANSIELL INFORMATION

MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Balanserad vinst	Summa
Ingående balans 2024-01-01	712	0	28 686	6 243	35 640
Periodens resultat				649	649
Nyemission	155		17 620		17 775
Emissionskostnader			-1 503		-1 503
Utvecklingsutgifter		266		-266	0
Utgående balans 2024-12-31	867	266	44 803	6 626	52 561

MODERFÖRETAGETS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i TSEK	Not	2024-01-01 - 2024-12-31	2023-01-01 - 2023-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-10 563	-11 749
Avskrivningar		107	59
Erhållen ränta		486	167
Erlagd ränta		-5 536	-3 261
		-15 506	-14 784
Betald inkomstskatt		-364	-484
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-15 870	-15 268
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Kundfordringar		605	-2 650
Övriga kortfristiga fordringar		-6 479	-1 284
Leverantörsskulder		-722	1 039
Övriga kortfristiga skulder		-212	2 866
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-22 678	-15 297
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		0	-380
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		0	-156
Investeringar i aktier i dotterföretag		-1 017	-3 768
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 017	-4 304
Finansieringsverksamheten			
Förändringar koncerninterna skulder/fordringar		10 172	10 483
Förändring av övriga låneskulder		-5 925	-7 750
Erhållna/lämnade koncernbidrag		17 209	17 491
Tillskjutet kapital/emissionskostnader		1 780	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		23 236	20 224
Årets kassaflöde		-459	622
Likvida medel vid årets början		729	107
Likvida medel vid årets slut		270	729

Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Not 1 Redovisningsprinciper

Belopp i TSEK om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och för första året också enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med tidigare år.

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Bolagets säte

Tellusgruppen AB bedriver verksamhet i associationsformen aktiebolag och har sitt säte i Stockholm i Sverige. Huvudkontorets adress är Tegnergatan 35, Stockholm.

Värderingsprinciper med mera

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod eftersom det återspeglar den förväntade förbrukningen av tillgångens framtida ekonomiska fördelar. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Följande avskrivningstider tillämpas:

	Koncern	Moderföretag
	År	År
Materiella anläggningstillgångar	5	5
Goodwill	5	5

Leasing - leasetagare

Leasingavtal klassificeras som finansiella eller operationella leasingavtal. Samtliga leasingavtal har klassificerats som operationella leasingavtal. Leasingavgifterna enligt operationella leasingavtal, inklusive förhöjd förstagångshyra men exklusive utgifter för tjänster som försäkring och underhåll, redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Ersättning till anställda

Ersättning till anställda, såsom löner, sociala avgifter, pensionskostnader och semesterlöneskulder, redovisas som kostnad i den period de intjänas.

Skatt

Skatt på årets resultat i resultaträkningen består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats. Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för alla skattepliktiga temporära skillnader, dock inte för temporära skillnader som härrör från första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skattefordran redovisas för avdragsgilla temporära skillnader och för möjligheten att i framtiden använda skattemässiga underskottsavdrag. Värderingen baseras på hur det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller skuld förväntas återvinnas respektive regleras. Beloppen baseras på de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen och har inte nuvärdesberäknats.

Intäkter

Det inflöde av ekonomiska fördelar som företaget erhållit eller kommer att erhålla för egen räkning redovisas som intäkt. Intäkter värderas till det verkliga värdet som det som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för rabatter.

Erhållna ersättningar intäktsförs i den period den avser. Eventuella förskottsbetalningar redovisas som skuld i balansräkningen.

Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 procent av röstetalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Redovisningen av rörelseförvärv bygger på enhetssynen. Det innebär att förvärvsanalysen upprättas per den tidpunkt då förvärvaren får bestämmande inflytande. Från och med denna tidpunkt ses förvärvaren och den förvärvade enheten som en redovisningsenhet. Tillämpningen av enhetssynen innebär vidare att alla tillgångar (inklusive goodwill) och skulder samt intäkter och kostnader medräknas i sin helhet även för delägda dotterföretag.

Anskaffningsvärdet för dotterföretag beräknas till summan av verkligt värde vid förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar med tillägg av uppkomna och övertagna skulder samt emitterat eget kapitalinstrument, utgifter som är direkt hänförliga till rörelseförvärvet samt eventuell tilläggsköpeskilling. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet, med några undantag, vid förvärvstidpunkten av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt minoritetsintresse. Minoritetsintresse värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Från och med förvärvstidpunkten inkluderas i koncernredovisningen det förvärvade företags intäkter och kostnader, identifierbara tillgångar och skulder liksom eventuell uppkommen goodwill eller negativ goodwill.

Goodwill

Koncernmässig goodwill uppkommer när anskaffningsvärdet vid förvärv av andelar i dotterföretag överstiger det i förvärvsanalysen fastställda värdet på det förvärvade företags identifierbara nettotillgångar. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuell nedskrivning.

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

När finansiella rapporter upprättas måste styrelsen och den verkställande direktören i enlighet med tillämplade redovisnings- och värderingsprinciper göra vissa uppskattningar, bedömningar och antaganden som påverkar redovisning och värdering av tillgångar, avsättningar, skulder, intäkter och kostnader. De områden där sådana uppskattningar och bedömningar kan ha stor betydelse för koncernen, och som därmed kan påverka resultat- och balansräkningarna i framtiden, beskrivs nedan.

Betydande bedömningar

Följande är betydande bedömningar som har gjorts vid tillämpning av de av koncernens redovisningsprinciper som har den mest betydande effekten på de finansiella rapporterna.

Redovisning av uppskjutna skattefordringar

Bedömningen av i vilken omfattning uppskjutna skattefordringar kan redovisas baseras på en bedömning av sannolikheten av koncernens framtida skattepliktiga intäkter mot vilka uppskjutna skattefordringar kan utnyttjas. Dessutom krävs väsentliga överväganden vid bedömning av effekten av vissa rättsliga och ekonomiska begränsningar eller osäkerheter i olika jurisdiktioner.

Bedömning av osäkra fordringar

Kundfordringar värderas till det kassaflöde som förväntas inflyta till koncernen. Därmed görs en detaljerad och objektiv genomgång av alla utestående belopp på balansdagen.

Rörelseförvärv

Vid beräkning av verkliga värden används värderingstekniker för de olika delarna i ett rörelseförvärv. Framför allt verkligt värde på tilläggsköpeskillning är beroende av utfallet av flera variabler. Tilläggsköpeskillningar redovisas som 'Övriga långfristiga skulder'.

Not 3 Intäkter och resultat per rörelsegren

TSEK	Koncern		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Intäkter				
Förskoleverksamhet	286 740	261 717	0	0
Skolverksamhet	126 633	116 391	0	0
Utbildningsresurser	54 515	43 913	0	0
Nannyverksamhet	3 780	5 104	0	0
Måltidstjänster	34 215	13 153	0	0
Koncernjustering, moderbolag	-24 283	-12 963	27 279	18 119
Summa intäkter	481 599	427 315	27 279	18 119
EBITDA				
Förskoleverksamhet	8 706	10 554	0	0
Skolverksamhet	6 850	5 307	0	0
Utbildningsresurser	9 889	10 231	0	0
Nannyverksamhet	-200	-775	0	0
Måltidstjänster	-1 720	-716	0	0
Koncernjustering, moderbolag	-10 020	-11 394	-10 456	-11 690
Summa EBITDA	13 504	13 206	-10 456	-11 690

Not 4 Övriga rörelseintäkter

TSEK	Koncern		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Övriga statliga och kommunala bidrag	28 018	25 991	0	0
Övriga intäkter	2 636	1 986	27 279	18 119
Summa	30 654	27 978	27 279	18 119

Not 5 Arvode och kostnadsersättningar till revisorer

TSEK	Koncern		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Grant Thornton, revisionsuppdrag	1 414	1 147	730	472
Moore Allegretto, revisionsuppdrag	0	32	0	0
Summa	1 414	1 178	730	472

Kommentar

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på företagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Not 6 Anställda, personalkostnader och arvode till styrelse

Medelantalet anställda	Koncern			
	2024	Varav män	2023	Varav män
Dotterföretag				
Sverige	551	85	578	72
Totalt dotterföretag	551	85	578	72
Koncernen totalt	551	85	578	72

Könsfördelning bland ledande befattningshavare	2024		2023	
	Antal män	Antal kvinnor	Antal män	Antal kvinnor
Moderföretag				
Styrelse	3	4	4	3
Övriga ledande befattningshavare	3	1	3	2
Koncern				
Styrelser	23	19	23	20
Övriga ledande befattningshavare	3	1	3	2

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader	Koncern		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Styrelse och vd	4 409	5 513	3 244	2 990
Övriga anställda	250 271	214 002	16 233	13 690
Summa löner och andra ersättningar	254 680	219 515	19 477	16 680
Sociala kostnader (varav styrelse och vd)	73 226 1 205	64 317 1 531	5 320 891	4 580 828
Varav pensionskostnader (varav styrelse och vd)	14 610 568	10 739 640	1 670 403	1 234 353

Löner och andra ersättningar till styrelse i Tellusgruppen AB är fördelade enligt följande; Thomas Gür (styrelseordförande) 190 TSEK, Elnaz Madani (styrelseledamot) 82,5 TSEK, Caj Perrin (styrelseledamot) 82,5 TSEK, Luca di Stefano (styrelseledamot) 82,5 TSEK och Ida Karlberg Gidlund 110,0 TSEK (styrelseledamot).

Bijan Fahimi (verkställande direktör) erhöll löner och andra ersättningar om 1 657 TSEK och Narges Moshiri (Vice styrelseordförande) erhöll löner och andra ersättningar om 1 110 TSEK för sin tjänst som tf rektor och rekryteringsansvarig.

Not 7 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

TSEK	Koncern		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Avskrivningar enligt plan fördelat per tillgång				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	96	39	76	39
Hysesrätter och liknande rättigheter	644	645	0	0
Goodwill	21 459	20 252	0	0
Inventarier, verktyg och installationer	4 470	3 721	31	21
Summa	26 669	24 656	107	59

Not 8 Operationell leasing

Leasingavtal där företaget är leasetagare

TSEK	Koncern		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Tillgångar som innehas via operationella leasingavtal				
Minimileaseavgifter	61 412	53 865	2 873	479
Totala leasingkostnader	61 412	53 865	2 873	479
Avtalade framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara kontrakt förfaller till betalning:				
- Inom ett år	65 074	64 137	3 256	842
- Mellan ett och fem år	180 266	172 453	14 127	5 079
- Senare än fem år	383 412	438 845	27 554	15 765
Summa	628 753	675 434	50 683	22 644

Not 9 Skatt på årets resultat

TSEK	Koncern		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Aktuell skatt för året	-431	-688	-364	-484
Justering av skatt från tidigare år	0	0	0	0
Uppskjuten skatt	-219	-309	0	0
Redovisad skatt	-650	-997	-364	0
Avstämning effektiv skatt				
Redovisat resultat före skatt	-19 163	-15 886	1 013	1 865
Skatt enligt gällande skattesats, 20,6%	3 947	3 273	-209	-384
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-4 564	-4 222	-174	-113
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	17	13	19	13
Skatteeffekt av underskottsavdrag	0	0	0	0
Justering av skatt från tidigare år	0	0	0	0
Schablonränta på periodiseringsfond	19	-11	0	0
Justering avseende temporära skillnader	-69	-51	0	0
Summa	-650	-997	-364	-484

Not 10 Hyresrätter och liknande rättigheter

TSEK	Koncern		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Akkumulerade anskaffningsvärden:				
- Vid årets början	17 882	16 734	0	0
- Nyanskaffningar	3	1 148	0	0
- Omklassificeringar	0	0	0	0
Vid årets slut	17 884	17 882	0	0
Akkumulerade avskrivningar:				
- Vid årets början	-15 673	-15 029	0	0
- Omklassificeringar	0	0	0	0
- Årets avskrivningar	-729	-645	0	0
Vid årets slut	-16 403	-15 673	0	0
Redovisat värde vid årets slut	1 481	2 208	0	0

Not 11 Goodwill

TSEK	Koncern		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Akkumulerade anskaffningsvärden:				
- Vid årets början	117 212	111 807	0	0
- Omvärdering	0	-2 800	0	0
- Justering av köpeskilling	0	0	0	0
- Förvärv av dotterföretag	1 500	8 205	0	0
- Inkråmsförvärv	0	0	0	0
Vid årets slut	118 712	117 212	0	0
Akkumulerade avskrivningar:				
- Vid årets början	-50 667	-30 414	0	0
- Årets avskrivningar	-17 797	-20 252	0	0
Vid årets slut	-68 464	-50 667	0	0
Redovisat värde vid årets slut	50 248	66 546	0	0

Not 12 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

TSEK	Koncern		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Akkumulerade anskaffningsvärden:				
- Vid årets början	380	0	380	0
- Nyanskaffningar	601	380	-	380
Vid årets slut	981	380	380	380
Akkumulerade avskrivningar:				
- Vid årets början	-39	0	-39	0
- Årets avskrivningar	-96	-39	-76	-39
Vid årets slut	-135	-39	-115	-39
Redovisat värde vid årets slut	846	342	266	342

Not 13 Inventarier, verktyg och installationer

TSEK	Koncern		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Akkumulerade anskaffningsvärden:				
- Vid årets början	41 576	36 374	156	0
- Nyanskaffningar	3 588	5 202	0	156
Vid årets slut	45 164	41 576	156	156
Akkumulerade avskrivningar:				
- Vid årets början	-30 948	-27 228	-21	0
- Årets avskrivningar	-4 254	-3 721	-31	-21
Vid årets slut	-35 202	-30 948	-52	-21
Redovisat värde vid årets slut	9 962	10 628	104	135

Not 14 Andelar i koncernföretag

TSEK	Moderföretaget	
	2024	2023
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
- Vid årets början	108 436	97 633
- Omvärdering	0	-2 800
- Förvärv	1 500	13 604
Vid årets slut	109 936	108 436
Redovisat värde vid årets slut	109 936	108 436

Specifikation av moderföretagets och koncernens innehav av andelar i koncernföretag

Dotterföretag/org nr/Säte	Andelar i %	Bokfört värde	Eget kapital	Årets resultat
Tellusbarn i Sverige AB, 556727-2397, Stockholm	100%	14 600	9 463	0
Tellusbarn Södra Stockholm AB, 556775-3420, Stockholm	100%	6 370	2 468	0
Nanny by Tellus AB, 559100-5110, Stockholm	100%	719	680	0
Tellusskolan AB, 556808-6085, Stockholm	100%	11 737	6 957	0
Tellusskolan II AB, 556569-7082, Stockholm	100%	32 333	5 006	0
Tellusservice AB, 556486-6019, Stockholm	100%	6 950	480	0
Omniglot AB, 559014-9042	100%	60 827	6 278	0
TellusAcademy Vikariepoolen AB	100%	13 562	6 053	0
Swedish Intelligent School Solutions AB	67%	17	15	-3
TF Catering AB	100%	1 525	1 525	0
Matomsorg i Stockholm AB	100%	5 470	485	384
Summa		154 110	39 410	381

Not 15 Andra långfristiga värdepappersinnehav

TSEK	Koncern		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Akkumulerade anskaffningsvärden:				
- Vid årets början	9 583	9 583	0	0
Vid årets slut	9 583	9 583	0	0
Redovisat värde vid årets slut	9 583	9 583	0	0

Not 16 Uppskjuten skattefordran

TSEK	Koncern		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Anskaffningsvärde vid årets början	1 255	1 305	0	0
Förändring	-66	-51	0	0
Redovisat värde vid årets slut	1 189	1 255	0	0

Not 17 Andra långfristiga fordringar

TSEK	Koncern		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Spärrmedel för bankgarantier	1 005	950	0	0
Depositioner	150	150	0	0
Vid årets slut	1 155	1 100	0	0
Redovisat värde vid årets slut	1 155	1 100	0	0

Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

TSEK	Koncern		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Förutbetalda försäkringspremier	165	124	0	10
Förutbetalda hyreskostnader	8 668	10 230	0	235
Förutbetalda leasingavgifter	115	119	0	0
Övriga poster	4 461	3 968	919	1 072
Vid årets slut	13 409	14 440	919	1 317
Redovisat värde vid årets slut	13 409	14 440	919	1 317

Not 19 Långfristiga skulder

TSEK	Koncern		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Skulder till kreditinstitut				
Förfallotidpunkt, 1-5 år från balansdagen	10 192	13 707	0	0
Förfallotidpunkt, senare än fem år från balansdagen	5 852	5 546	0	0
	16 044	19 253	0	0
Övriga långfristiga skulder				
Förfallotidpunkt, 1-5 år från balansdagen	47 460	51 525	54 900	35 025
Redovisat värde vid årets slut	63 504	70 778	54 900	35 025

Not 20 Skulder och fordringar till koncernföretag

TSEK	Koncern		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Långfristiga skulder				
- Bina Holding AB	12 800	16 500	12 800	16 500
- Omniglot AB	0	0	5 000	5 000
- Samand AB	0	0	4 000	4 000
Vid årets slut	12 800	16 500	21 800	25 500
Kortfristiga fordringar				
- Tellusskolan AB	0	0	5 951	7 178
- TF Catering AB	0	0	3 382	0
- Swedish Intelligent School Solutions AB	0	0	6	0
- Nanny by Tellus AB	0	0	0	628
Vid årets slut	0	0	9 338	7 806
Kortfristiga skulder				
- Tellusbarn i Sverige AB	0	0	13 362	7 280
- Tellusbarn Södra Stockholm AB	0	0	100	0
- Nanny by Tellus	0	0	348	0
- Omniglot AB	0	0	2 900	473
- Samand AB	0	0	1 396	618
- AB Språkservice24 i Stockholm	0	0	5 400	7 057
- TF Catering AB	0	0	0	667
Vid årets slut	0	0	23 506	16 096

Not 21 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TSEK	Koncern		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Upplupna semesterlöner	9 622	8 169	531	590
Sociala kostnader semesterlöneskuld	2 996	2 536	167	172
Upplupna löner	0	0	0	0
Övriga poster	1 504	892	300	332
Redovisat värde vid årets slut	14 123	11 596	998	1 094

Not 22 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

TSEK	Koncern		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Ställda säkerheter				
- Företagsinteckningar	27 750	27 750	0	0
- Aktier i dotterföretag	16 087	22 203	0	0
- Andelar i BRF	2 950	2 950	0	0
- Bankgarantier	1 005	950	0	0
Summa ställda säkerheter	47 792	53 853	0	0
Eventualförpliktelser				
Generellt borgensåtagande	0	0	25 354	30 754
Summa eventualförpliktelser	0	0	25 354	30 754

Not 23 Förvärv av rörelse

Den 1 april 2024 förvärvade Tellusgruppen 100 procent av aktierna i Matomsorg i Stockholm AB.

Förvärvande bolag	Förvärvat bolag	Tillträdesdatum
TF Catering AB	Matomsorg i Stockholm AB	2024-04-01

Förvärvsanalysen är preliminär i ett år från och med förvärvsdatum.

Förvärvseffekt på gjorda förvärv	Totalt
Köpeskilling inklusive transaktionskostnader	5 470
Varav transaktionskostnader	428
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	-309
Minoritetsandelar	-
Summa goodwill	5 161

Förvärvade verkliga värden	Totalt
Anläggningstillgångar	227
Omsättningstillgångar	379
Likvida medel	506
Skuld till moderbolag	-798
Övriga skulder	-4
Förvärvade nettotillgångar	309

Inga immateriella tillgångar har identifierats separat skilt från goodwill. Den goodwill som uppstått genom förvärvet är hänförlig till framtida intjäningsförmåga. Ingen del av under perioden förvärvad goodwill är skattemässigt avdragsgill.

Not 24 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, och/eller i sin helhet med bättre villkor än det som Tellusgruppen erbjudits på den finansiella marknaden och anses således vara marknadsmässiga.

I samband med förvärvet av Omniglot AB under hösten 2022, erhöll Tellusgruppen ett lån om 4,5 MSEK från bolagets huvudägare, Bijan Fahimi och Narges Moshiri. Ågarna lånade ut ytterligare 2,0 MSEK i augusti 2023, i samband med förvärvet av Språkservice24. Lånen löper med en ränta motsvarande STIBOR + 7,3 procent. VI årets ingång hade huvudägarna via moderbolaget, Bina Holding AB ytterligare ett lån om 16,5 MSEK. Under året har 4,2 MSEK amorterats på detta lån, vid årets utgång var kvarvarande lån 12,8 MSEK, med en ränta om 16 procent. Från årsskiftet 2025 löper lånet med en ränta om 12 procent.

Not 25 Disposition av vinst

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital, 51 429 TSEK, disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning	<u>51 429</u>
Summa	51 429

Not 26 Väsentliga händelser efter räkenskapsåret

- Den 1 januari 2025 tillträdde Tellusgruppen förvärvet av bemanningsverksamheten Vikariepoolen. Verksamheten sysslar huvudsakligen med bemanning inom förskola, skola och kök och omsätter för närvarande cirka 20 MSEK per år. Grundköpeskillingen uppgår till 3,05 MSEK, varav 0,25 MSEK betalas kontant och 2,8 MSEK betalas genom nyemitterade aktier till priset av 7,7 SEK per aktie vilket innebär 362 225 nyemitterade aktier. Nyemissionen innebär en utspädning för Tellusgruppens befintliga aktieägare om cirka 2,2 procent. Även en mindre tilläggsköpeskillning kan komma att utgå i form av kontanter i början av 2026. Villkoren för tilläggsköpeskillingen baseras på verksamhetens resultat för år 2024-2025.
- I samband med att den riktade emission utfördes TO-emission av serie TO3 som avslutades 22 januari 2025. Vid fullt nyttjande av samtliga teckningsoptioner kan Tellusgruppen tillföras upp till cirka 9,6 MSEK. Antalet aktier ökar då med högst 1 600 430 från 17 393 194 aktier till högst 18 993 624 aktier och aktiekapitalet med högst cirka 79 765,45 SEK från cirka 866 877,02 SEK till högst cirka 946 642,47 SEK, motsvarande en maximal utspädningseffekt om cirka 8,4 procent av antalet aktier. Optionerna kan utnyttjas under perioden 1 december 2025 till och med den 15 december 2025.

Not 27 Koncernuppgifter

Moderföretaget ägs till 64,1 procent av Bina Holding AB, organisationsnummer 556592-9287, med säte i Stockholm. Tellusgruppen AB ingår i koncern där Bina Holding AB upprättar koncernredovisning för den största koncernen.

Nyckeltalsdefinitioner

Nyckeltal	Definition
Intäkter	Totala intäkterna för Bolaget baserat på utbildningsintäkter, statliga bidrag så som "Mindre barngrupper" och övriga intäkter. Statliga bidrag avser övriga stöd och bidrag, relaterade till för- och grundskoleverksamheten, som exempelvis statsbidrag för statliga initiativ.
Intäktstillväxt	Periodens intäkter dividerat med föregående periods intäkter minus ett.
Justerat rörelseresultat EBIT	Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.
Justerad EBIT-marginal, %	Justerat rörelseresultat i procent av intäkter.
EBITDA	Resultat före av- och nedskrivningar, räntor och skatt.
Justerad EBITDA	EBITDA exklusive jämförelsestörande poster.
Justerad EBITDA-marginal, %	Justerat EBITDA i procent av intäkter.
Jämförelsestörande poster	Väsentliga intäkter eller kostnader av engångskaraktär.
Återförda goodwillavskrivningar	Mått med tillbakalagda goodwillavskrivningar. För att visa ett rättvisande resultat utan tvingande goodwillavskrivningar enligt K3-redovisningsstandarden.
Nettoskuld	Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel och räntebärande fordringar.
Nettoskuld / Justerad EBITDA	Nettoskuld dividerat med justerat EBITDA för den senaste 12-månadersperioden. Ett teoretiskt mått på hur många år det skulle ta med nuvarande intjäning (EBITDA) att betala av bolagets skulder.
Antal barn och elever	Antal barn och elever inskrivna i koncernens skolor och förskolor vid en given tidpunkt eller genomsnitt för en given period.
Antal utbildningsplatser	Antal tillgängliga platser enligt förskoleverksamheternas tillstånd. Redovisas som antal vid periodens slut.

Tellusgruppens styrelse

Enligt Tellusgruppens bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre ledamöter och högst åtta ledamöter med inga suppleanter. Styrelsen väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Per den 31 december 2024 bestod styrelsen av sju stämموvalda ledamöter, inklusive styrelseordföranden. Under året har styrelseledamöter Adel Koubaa och Ida Karlberg Gidlund lämnat styrelsen. De efterträddes av Louise Furness och Malin Appelgren.

Thomas Gür

Styrelseordförande sedan 2020

Född: 1959

Utbildning: Filosofie kandidatexamen i ekonomisk historia och nationalekonomi från Lunds universitet.

Övriga pågående uppdrag: Ägare och grundare av Ölander & Gür AB, Klasse AB och Klaatu AB. Styrelseordförande i Courant-Gruppen AB, styrelseordförande i Stall Courant AB och styrelseledamot i Bio-Works Technologies AB.

Antal aktier i Bolaget: 92 000 aktier genom Ölander & Gür AB

Narges Moshiri

Styrelseledamot sedan 2012, avgick 2025

Född: 1966

Utbildning: Förskolläraryr utbildning från Lärarhögskolan i Liljeholmen och en tvåårig chefsutbildning.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i BINA HOLDING AB.

Antal aktier i Bolaget: 10 258 137 aktier genom BINA HOLDING AB.

Elnaz Madani

Styrelseledamot sedan 2012

Född: 1986

Utbildning: Filosofie kandidatexamen i företagsekonomi från Stockholms universitet och juristexamen från Stockholms universitet.

Övriga pågående uppdrag: Central funktionsansvarig/AML compliance på Nordnet Bank AB

Antal aktier i Bolaget: 11 825 aktier

Luca Di Stefano

Styrelseledamot sedan 2020

Född: 1978

Utbildning: Marknadsekonombildning från Frans Schartaus Handelsinstitut samt studerat Internationella relationer på Stockholms universitet

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Refine Group AB Gavald Holdings och CombiGene AB. Styrelseledamot i Upgrade Invest Nordic AB, XLNT group AB, Hamax Holding AB, och Cazzosa Capital

Antal aktier i Bolaget: 3 750 aktier

Caj Perrin

Styrelseledamot sedan 2020

Född: 1962

Utbildning: Civilingenjörsexamen från Kungliga Tekniska Högskolan och fristående kurser med inriktning på ekonomi från Stockholms universitet och Kungliga Tekniska Högskolan.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i bolaget ABC Jourhem AB

Antal aktier i Bolaget: 143 993 aktier

Louise Furness

Styrelseledamot sedan 2024

Född: 1979

Utbildning: Grundskollärare, idrott & hälsa / matematik vid Gymnastik- och idrottshögskolan i Stockholm. Statliga rektorsprogrammet vid Stockholms universitet.

Övriga pågående uppdrag: Konsult, tidiga insatser för ökad psykisk hälsa, Lidingö stad, Styrelseledamot i Rosstigen Fastighets AB, styrelseordförande för Tellusskolan och Tellusbarn.

Antal aktier i Bolaget: 0 aktier

Malin Appelgren

Styrelseledamot sedan 2024

Född: 1969

Utbildning: M.Sc. Toxikologi/Miljömedicin från Karolinska Institutet.

Övriga pågående uppdrag:

Antal aktier i Bolaget: 0 aktier

Hanna Myhrman

Styrelseledamot sedan 2025

Född: 1992

Utbildning: Juristexamen från Lunds universitet.

Övriga pågående uppdrag: Vimab Group AB (publ), Stiftelsen Svea Myhrmans minne, styrelseledamot i dotterbolag till ADDvise Group AB

Antal aktier i Bolaget: 27 778 aktier

Styrelsens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar härmed att årsredovisningen och koncernredovisningen ger en rättvisande översikt av moderföretagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför. Koncernens resultat och balansräkning och moderföretagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelser på årsstämman den 11 juni 2025.

Stockholm, enligt datum som framgår av elektronisk signering.

Thomas Gür
Styrelseordförande

Bijan Fahimi
Verkställande direktör

Elnaz Madani
Vice styrelseordförande

Caj Perrin
Styrelseledamot

Hanna Myhrman
Styrelseledamot

Louise Furness
Styrelseledamot

Luca di Stefano
Styrelseledamot

Malin Appelgren
Styrelseledamot

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Tellusgruppen AB

Org.nr. 556906 - 5377

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Tellusgruppen AB för år 2024.

Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 13 - 43 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dessas finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs är närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1 - 12. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den

kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för

att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförts för koncernrevisionens syfte. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande

direktörens förvaltning för Tellusgruppen AB för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för

verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm, enligt datum som framgår av elektronisk signering.

Grant Thornton Sweden AB

Carl Niring

Auktoriserad revisor