



Tellusgruppen.

HALVÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2025

TELLUSGRUPPEN HALVÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2025

Kvartalet



Tillväxt

+5,3 MSEK 4,1%

Justerad EBITDA

10,3 MSEK 7,6%

Justerad EBIT med återförda goodwill-avskrivningar

9,0 MSEK 6,7%

Halvår



Tillväxt

+15,8 MSEK 6,3%

Justerad EBITDA

13,5 MSEK 5,0%

Justerad EBIT med återförda goodwill-avskrivningar

10,9 MSEK 4,1%

Andra kvartalet 2025

- Intäkterna ökade med 4,1 procent till 135,8 MSEK (130,5), varav organisk tillväxt uppgick till 1,8 procent och 2,3 procent hänförs till genomförda förvärv.
- Justerad EBITDA uppgick till 10,3 MSEK (4,6) med en marginal om 7,6 procent (3,5).
- Justerad EBITDA exklusive semesterlöneskulder* uppgick till 15,6 MSEK (9,9).
- Justerad EBIT med återförda goodwillavskrivningar* uppgick till 9,0 MSEK (3,3).
- Periodens kassaflöde uppgick till 8,8 MSEK (5,1) och likvida medel uppgick till 20,2 MSEK (7,8) vid periodens slut.
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,2 SEK (-0,3).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,2 SEK (-0,3).
- Nettoskuld / Justerad EBITDA R12 uppgick till 0,1x (5,6) vid periodens slut.

Första halvåret 2025

- Intäkterna ökade med 6,3 procent till 267,5 MSEK (251,6), varav organisk tillväxt uppgick till 2,7 procent och 3,6 procent hänförs till genomförda förvärv.
- Justerad EBITDA uppgick till 13,5 MSEK (1,0) med en marginal om 5,0 procent (0,4).
- Justerad EBITDA exklusive semesterlöneskulder uppgick till 28,4 MSEK (15,6).
- Justerad EBIT med återförda goodwillavskrivningar uppgick till 10,9 MSEK (-1,5).
- Periodens kassaflöde uppgick till 19,1 MSEK (6,7).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,1 SEK (-1,3).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,1 SEK (-1,3).

*Läs om varför vi använder dessa två nyckeltal i avsnittet säsongseffekter samt i nyckeltalsdefinitionerna.

Väsentliga händelser under året

- Tellusgruppen beslutade i samband med det konstituerande styrelsemötet den 18 juni att övergå till redovisningsstandarden IFRS från och med 1 januari 2026. Syftet är att öka transparens och jämförbarhet i den finansiella rapporteringen.
- Victor Succo utsågs till ny CFO från och med den 1 juni 2025. Han efterträdde Arnar Vidarsson som innehaft posten sedan 2020.
- En riktad emission utfördes i januari vilket innebar en initial utspädningseffekt om cirka 8,0 procent av antalet aktier och röster. Genom den riktade emissionen ökar antalet aktier med 1 388 888 från 16 004 306 till 17 393 194 och aktiekapitalet ökar med cirka 69 222,20 SEK från cirka 797 654,82 SEK till cirka 866 877,02 SEK. Emissionslikviden efter transaktionsavgifter utföll till cirka 6,7 MSEK.
- I samband med den riktade emissionen, utfördes TO-emission av serie TO3. Den blev fulltecknad och avslutades den 22 januari 2025. Antalet aktier ökar då med högst 1 600 430 från 17 755 419 aktier till 19 355 849 aktier och aktiekapitalet med högst 79 765,45 SEK från 884 930,32 SEK till högst 964 695,77 SEK, motsvarande en maximal utspädningseffekt om cirka 9,0 procent av antalet aktier. Optionerna kan nyttjas under perioden 1-15 december 2025.

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

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser att rapportera efter periodens utgång.

NYCKELTAL

Belopp i TSEK	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2025	2024	2025	2024	24-25	2024
Intäkter	135 839	130 525	267 466	251 628	497 437	481 599
Intäktstillväxt, %	4,1%	17,2%	6,3%	15,9%	7,7%	12,7%
Rörelseresultat (EBIT)	4 059	2 096	170	14 923	1 928	13 165
Rörelsemarginal, %	3,0%	1,6%	0,1%	5,9%	0,4%	2,7%
EBITDA	10 256	4 626	12 986	17 797	28 286	13 504
EBITDA marginal, %	7,6%	3,5%	4,9%	0,7%	5,7%	2,8%
Justerat rörelseresultat EBIT	4 059	2 096	640	12 111	2 398	10 353
Justerad EBIT marginal, %	3,0%	1,6%	0,2%	4,8%	0,5%	2,1%
Justerad EBIT med återförda goodwillavskrivningar	9 043	3 334	10 926	17 510	23 457	11 021
Justerad EBIT marginal med återförda goodwillavskrivningar, %	6,7%	2,6%	4,1%	0,6%	4,7%	2,3%
Justerad EBITDA	10 256	4 626	13 456	17 016	28 756	16 316
Justerad EBITDA marginal, %	7,6%	3,5%	5,0%	0,4%	5,8%	3,4%
Justerad EBITDA exkl sernesterlöneskuld	15 562	9 927	28 443	15 645	30 832	18 034
Justerad EBITDA marginal exkl sernesterlöneskuld, %	11,5%	7,6%	10,6%	6,2%	6,2%	3,7%
Periodens resultat*	3 380	4 052	1 815	17 934	3 693	19 813
Sollicitet, %	1,8%	3,8%	1,8%	5,8%	1,8%	2,5%
Antal barn och elever	2 724	2 671	2 724	2 620	2 629	2 577
Nettoskuld	3 398	41 492	3 398	41 492	3 398	39 331
Nettoskuld / Justerad EBITDA	0,1	5,6	0,1	5,6	0,1	2,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21 903	7 650	30 258	8 169	33 925	11 836

Se definitioner på sida 25. * Tellusgruppen rapporterar enligt K3 vilket medför stora goodwillavskrivningar.

"VI ACCELERERAR – FINANSIELLT STARKARE OCH BÄTTRE RUSTADE ÄN NÅGONSIN"



Tellusgruppen lämnar sin starkaste delårsrapport sedan börsnoteringen.

Trots utmaningar i marknaden visar bolaget en förbättrad lönsamhet och finansiell stabilitet samtidigt som verksamheterna levererar god kvalitet.

Hög tillväxt inom Utbildningsresurser

Affärsområdet Utbildningsresurser hade under första halvåret en intäktsökning på över 25 procent. Tillväxten är ett resultat av fortsatt organisk expansion inom modersmålsverksamheten samt förvärvet av Vikariepoolen, som nu är fullt integrerad i koncernen. Lönsamheten inom affärsområdet är dock under press, främst till följd av kostnadsökningar kopplade till införandet av kollektivavtal. Detta hanteras genom ett ökat samarbete mellan modersmålsverksamheten och övriga affärsområden.

Integrationen av det förvärvade bolaget Matomsorg i Tellusfood är nu genomförd, vilket har bidragit till förbättrad lönsamhet. Affärsområdets omsättning har dock minskat, delvis på grund av att ett par externa kunder valt att byta leverantör i samband med förvärvet, samt minskat matsvinn i vår egen verksamhet till följd av

förbättrade beställnings- och planeringsrutiner. Den centrala utmaningen framåt är att öka intäkterna genom ökad extern försäljning.

Medarbetarengagemang och kvalitet i fokus

Vårens medarbetarundersökning visar på starkt engagemang bland våra anställda och bekräftar att våra satsningar på ledarskap och intern kultur ger resultat. Våra medarbetare är vår viktigaste resurs, och deras trivsel är avgörande för framgången.

Övergång till IFRS – för ökad transparens

Tellusgruppen har beslutat att från och med 2026 övergå till redovisningsstandarden IFRS. Syftet är att öka transparens och jämförbarhet samt att stärka attraktionskraften för investerare. Vi har även valt att tidigarelägga den finansiella rapporteringen, vilket är möjligt tack vare god intern kontroll.

Sammanfattningsvis visar första halvåret att Tellusgruppen står starkare än på länge med god lönsamhet, starkt kassaflöde, förbättrad beläggning och attraktiva erbjudanden. Vi har alla

förutsättningar att fortsätta växa och skapa värde för kunder, medarbetare och aktieägare.

"Tellusgruppen står väl rustat för förvärv om rätt möjligheter uppstår."

"Tellusgruppen har beslutat att från och med 2026 övergå till redovisning enligt IFRS."

Starkt kassaflöde och stärkt balansräkning

Tellusgruppens finansiella ställning har stärkts avsevärt. Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 30,3 MSEK, jämfört med 8,2 MSEK samma period föregående år. Detta bidrog till ett totalt kassaflöde om 19,1 MSEK.

Särskilt glädjande är att nettoskulden minskat kraftigt. Nettoskuld/EBITDA R12 uppgick vid periodens slut till endast 0,1x (5,6x), vilket är ett historiskt lågt värde för Tellusgruppen. Det innebär en dramatisk förbättring av balansräkningen. Tellusgruppen står i det avseendet väl rustat för förvärv om rätt möjligheter uppstår eller för den delen en utdelning till aktieägarna.

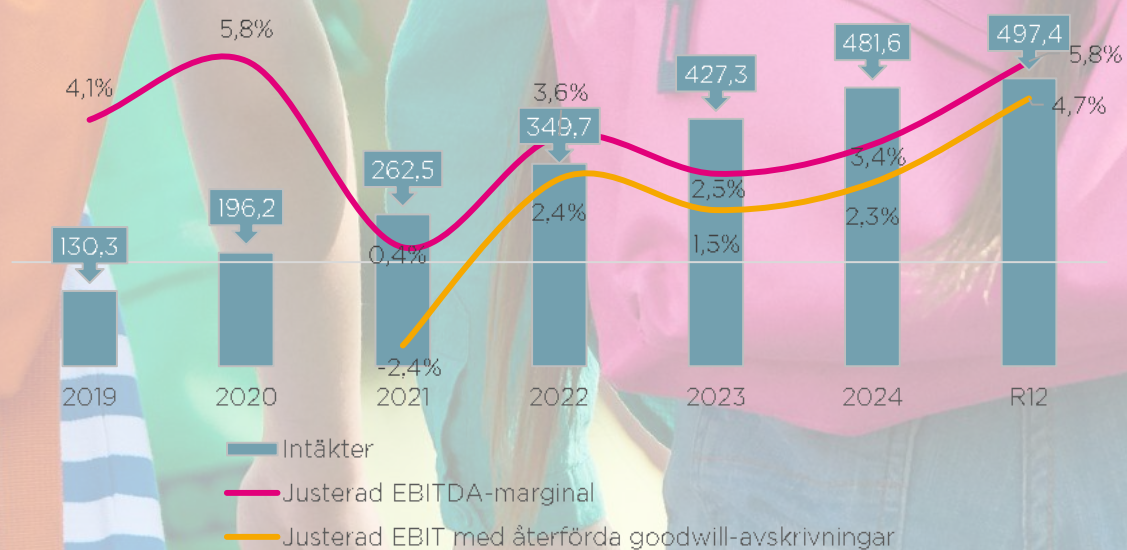
Förbättrad beläggningsgrad driver lönsamhet

Samtidigt ser vi operativa framgångar inom koncernens viktigaste affärsområden. Den genomsnittliga beläggningsgraden i förskolorna ökade till 82 procent (79), vilket är den högsta nivån sedan pandemin. Det visar att våra satsningar inom nyetableringar börjar ge resultat och att våra etablerade enheter också utvecklas positivt. I en marknad med minskande barnkullar, och pressade kommunala budgetar är detta ett tydligt tecken på att vårt erbjudande upplevs som attraktivt. Även skolverksamheten visar förbättrad lönsamhet vilket är en följd av fler elever och god kostnadskontroll.

Minskade barnkullar skapar också nya möjligheter. Bland annat har det möjliggjort omförhandling av lokalavtal till lägre hyra samt i vissa fall öppnat för flytt till lokaler som är bättre anpassade till verksamheten. Under perioden har vi omförhandlat flera hyresavtal och tecknat nya kontrakt för att flytta till mer attraktiva fastigheter.

Bijan Fahimi
VD Tellusgruppen

Tellusgruppens tillväxt och lönsamhet sedan 2019



FINANSIELL UTVECKLING ANDRA KVARTALET

1 APRIL–30 JUNI 2025

Intäkter och resultat

Periodens intäkter uppgick till 135,8 MSEK (130,5), vilket är en ökning med 4,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 1,8 procent medan 2,3 procent hänförs till genomförda förvärv. Genomsnittet av inskrivna barn och elever uppgick till 2 724 (2 671), vilket är en ökning med 2,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

EBITDA justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 10,3 MSEK (4,6), vilket motsvarar en marginal om 7,6 procent (3,3).

Justerad EBITDA exklusive semesterlöneskulder uppgick till 15,6 MSEK (9,9). Resultatmålet justerat för semesterlöneskulder ger vanligtvis den tydligaste bilden av det underliggande resultatet. Sammanfattningsvis ett starkt kvartal med genomförda effektiviseringar inom främst förskola och skola.

Investeringar

Nettoinvesteringarna under perioden uppgick till 0,3 MSEK (7,9), som främst avsåg underhållsinvesteringar.

Kassaflöde och finansiell ställning

Periodens kassaflöde uppgick till 8,8 MSEK (5,1). Kassaflödet från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar uppgick till 9,6 MSEK (2,7) och 21,9 MSEK (7,6) efter rörelsekapitalförändringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,3 MSEK (-3,5).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -12,8 MSEK (1,0).

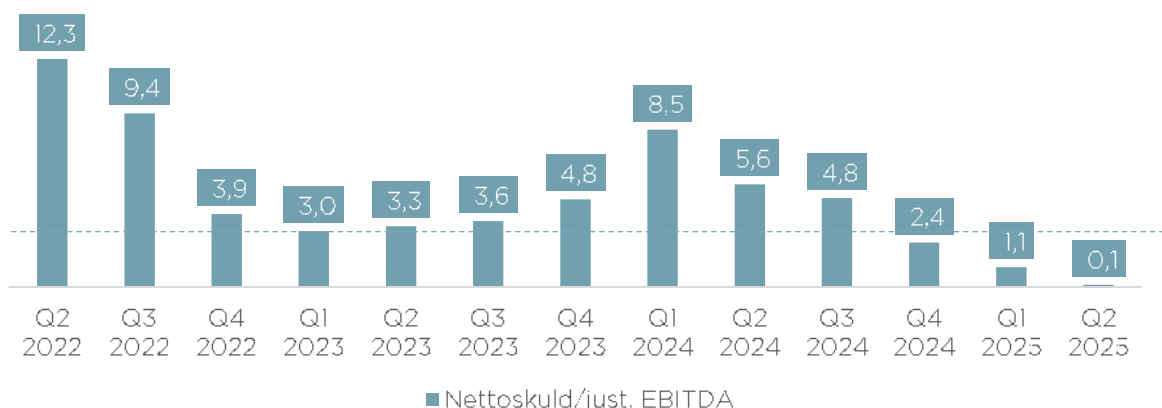
Soliditeten uppgick till -1,8 procent (-5,8) vid kvartalets utgång. De totala tillgångarna uppgick till 107,9 MSEK (126,2). Koncernens soliditet var negativ, vilket till stor del beror på avskrivningar på koncerngoodwill som uppgår till cirka 5,3 MSEK per kvartal.

De långfristiga räntebärande skulderna uppgick till 22,1 MSEK (37,0) och avser utnyttjandet av kontokrediter om 0,0 MSEK (8,8), övriga långfristiga skulder till kreditinstitut om 5,8 MSEK (7,3), räntebärande säljarreverser om 0,0 MSEK (1,6) och 16,3 MSEK (19,3) i skulder till moderbolaget och huvudägare. De kortfristiga räntebärande skulderna uppgick till 1,5 MSEK (12,3) och avser kortfristig del av långfristiga lån om 1,5 MSEK (5,3) och övriga kortfristiga lån om 0,0 MSEK (7,0). Netto räntebärande skulder uppgick till 3,4 MSEK (41,5).

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 2025, alternativt omvandlas till ett lån med 12 månaders löptid.

Vid periodens utgång hade koncernen 20,2 MSEK likvida medel.

Utveckling av Tellusgruppens nettoskuldsratio (leverage)



Intäkter och resultat

Intäkterna uppgick till 267,5 MSEK (251,6), vilket är en ökning med 6,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. 3,6 procent hänförs till årets och förra årets förvärv medan den organiska tillväxten uppgick till 2,7 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 2 724 (2 620), vilket är en ökning med 4,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Både nya och etablerade enheter växer.

EBITDA justerat för poster av engångskaraktär uppgick till 13,5 MSEK (1,0), vilket motsvarar en marginal på 5,0 procent (0,4). Justerad EBITDA exklusive semesterlöneskulder uppgick till 28,4 MSEK (15,6). Den positiva utvecklingen tillskrivs

samma orsaker som i andra kvartalet: genomförda effektiviseringar inom främst förskola och skola.

Investeringar

Nettoinvesteringarna under perioden uppgick till 3,8 MSEK (8,3).

Kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till 19,1 MSEK (6,7). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 11,0 MSEK (-4,8) och 30,3 MSEK (8,2) efter rörelsekapitalsförändringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,8 MSEK (-4,0).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -10,3 MSEK (2,5). Stora amorteringar har utförts, då ett av fokusområdena har varit att minska skuldsättningen.

Säsongeffekter

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

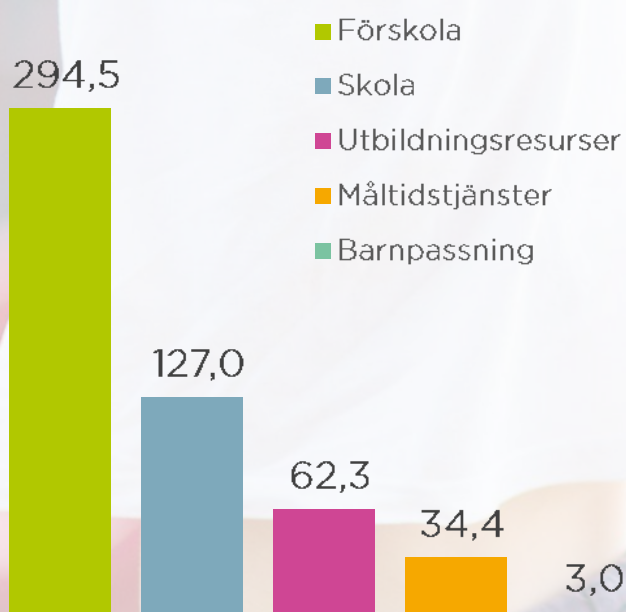
kvartalet i många fall blir lönsamhetsmässigt årets bästa kvartal trots förhållandevis låga intäkter.

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.

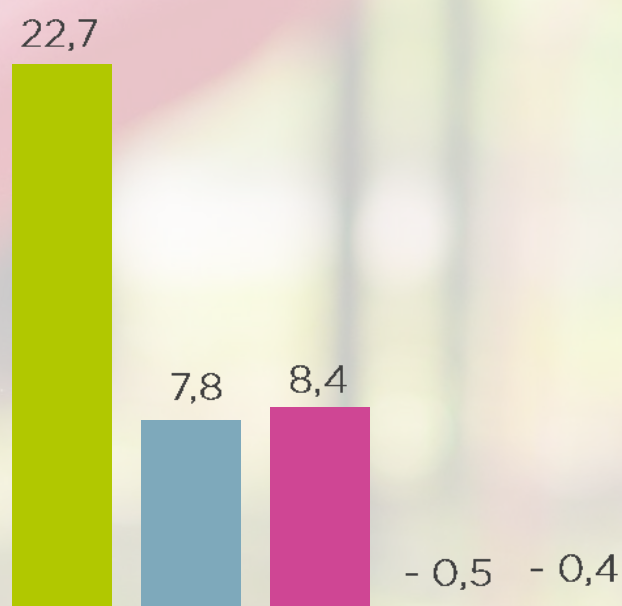
Utöver resultatmässiga säsongsvariationer påverkas koncernen av kassaflödesmässiga säsongsvariationer. En betydande del av koncernens intäkter består av statsbidrag och andra kommunala stöd som i många fall betalas ut halvårsvis. Utbetalningarna sker generellt under kvartal två och fyra, vilket innebär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

Intäkter



INTÄKTER RULLANDE 12 MÅN (MSEK)

EBITDA



EBITDA RULLANDE 12 MÅN (MSEK)



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

beläggningsgraden i förskolorna uppgick till 80 procent (77). Den positiva utvecklingen kan tillskrivas samma orsaker som för andra kvartalet.

Utveckling andra kvartalet

Det genomsnittliga antalet inskrivna barn ökade med 4,1 procent jämfört med föregående år och uppgick till 1 811 (1 740). Intäkterna uppgick till 83,5 MSEK (79,1), vilket är en ökning med 5,5 procent. Tillväxten är främst en följd av positiv utveckling i de förskolor som har startats de senaste två åren men trenden i övriga förskolor är också stigande.

EBITDA justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 9,9 MSEK (5,6), med en marginal om 11,9 procent (7,1). Den genomsnittliga beläggningsgraden i verksamhetens förskolor ökade, trots lägre födelsetal, till 82 procent (79). Resultatförbättringen hänförs till fler barn i verksamheten och ökad kostnadskontroll.

Utveckling halvåret

Genomsnittet av inskrivna barn ökade med 4,3 procent jämfört med föregående år och uppgick till 1 760 (1 688). Intäkterna uppgick till 157,9 MSEK (150,2), vilket är en ökning med 5,2 procent.

EBITDA justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 13,8 MSEK (2,6). Den genomsnittliga



Tillväxt halvår

7,8 MSEK 5,2%

EBITDA halvår

13,8 MSEK (-0,2)

TSEK	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2025	2024	2025	2024	24-25	2024
Intäkter	83 490	79 109	157 911	150 154	294 498	286 740
Intäktstillväxt, %	5,5%	10,4%	5,2%	11,2%	6,4%	9,6%
EBITDA	9 949	5 624	13 753	226	22 684	8 706
EBITDA, %	11,9%	7,1%	8,7%	0,2%	7,7%	3,0%
Jämförelsestörande poster				2 812		2 812
Justerad EBITDA	9 949	5 624	13 753	2 587	22 684	11 518
Justerad EBITDA, %	11,9%	7,1%	8,7%	1,7%	7,7%	4,0%
Justerad EBITDA exkl. semesterlöneskuld	13 798	8 368	21 451	9 922	24 063	12 534
Justerad EBITDA, % exkl. semesterlöneskuld	16,5%	10,6%	13,6%	6,6%	8,2%	4,4%
Antal inskrivna barn	1 811	1 740	1 760	1 688	1 666	1 630
Antal utbildningsplatser	2 199	2 199	2 199	2 199	2 199	2 199



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

Utveckling andra kvartalet

Det genomsnittliga antalet elever uppgick till 964 (931) under perioden. Intäkterna uppgick till 32,3 MSEK (32,3), vilket är oförändrat på grund av försäkringssättningar som betalades ut föregående år. Underliggande förbättring är cirka 1,7 MSEK.

EBITDA uppgick till 2,2 MSEK (1,9) med en marginal om 6,7 procent (5,9). Justerad EBITDA exklusive semesterlöneskuld är positiv och har förbättrats till 5,6 MSEK (2,4). Resultatförbättringen härstammar från effektiviseringar, bland annat kopplat till ökat elevantal.

Utveckling halvåret

Det genomsnittliga antalet elever uppgick till 964 (932) under perioden. Intäkterna uppgick till 64,5 MSEK (64,1), vilket är en ökning med 0,6 procent. Tillväxten förklaras av höjd skolpeng och fler elever. Den reella ökningen är större då försäkringssättningar betalades ut föregående år, cirka 3,1 MSEK.

EBITDA uppgick till 0,8 MSEK (-0,2), med en marginal om 1,2 procent (-0,4).



Tillväxt halvår

0,4 MSEK 0,6%

EBITDA halvår

0,8 MSEK (-0,2)

TSEK	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2025	2024	2025	2024	24-25	2024
Intäkter	32 265	32 271	64 486	64 119	127 001	126 633
Intäktstillväxt, %	0,0%	13,1%	0,6%	15,1%	1,8%	8,8%
EBITDA	2 164	1 903	750	239	7 839	6 850
EBITDA, %	6,7%	5,9%	1,2%	0,4%	6,2%	5,4%
Justerad EBITDA exkl. semesterlöneskuld	5 616	2 417	7 653	3 477	11 249	7 071
Justerad EBITDA, % exkl. semesterlöneskuld	17,4%	7,5%	11,9%	5,4%	8,9%	5,6%
Antal elever	964	931	964	932	963	947

Utbildningsresurser



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

Utveckling andra kvartalet

Kvartalets intäkter uppgick till 17,5 MSEK (14,3), vilket är en ökning med 21,7 procent. Ökningen härrör sig främst till förvärvet av Vikariepoolen.

EBITDA uppgick till 1,0 MSEK (0,9) med en marginal om 5,7 procent (6,6). Procentuella marginalförsämringen härstammar främst från förvärvet av Vikariepoolen, vars verksamhetsbransch har lägre marginaler än modersmål. Ökade lärarkostnader i modersmål påverkade också.

Utveckling halvåret

Periodens intäkter uppgick till 39,0 MSEK (31,2), vilket är en ökning med 25,1 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 5 procent och resterande 20 procent var från förvärvet av Vikariepoolen.

EBITDA uppgick till 4,4 MSEK (5,9) med en marginal om 11,2 procent (18,8). Marginalförsämringen bestod främst av ökade management fees och lärarkostnader.



Tillväxt halvår

7,8 MSEK 25,1%

EBITDA halvår

4,4 MSEK (5,9)

TSEK	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2025	2024	2025	2024	24-25	2024
Intäkter	17 456	14 344	39 024	31 194	62 345	54 515
Intäktstillväxt, %	21,7%	48,8%	25,1%	34,5%	20,1%	24,1%
EBITDA	992	946	4 355	5 873	8 371	9 889
EBITDA, %	5,7%	6,6%	11,2%	18,8%	13,4%	18,1%
Justerad EBITDA	992	946	4 355	5 873	8 841	9 889
Justerad EBITDA, %	5,7%	6,6%	11,2%	18,8%	14,2%	18,1%
Justerad EBITDA exkl semesterlöneskuld	3 074	2 367	8 520	8 090	10 677	10 248
Justerad EBITDA, % exkl semesterlöneskuld	17,6%	16,5%	21,8%	25,9%	17,1%	18,8%
Utbildningstimmar	14 988	14 970	34 324	33 188	60 783	59 647



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

Utveckling andra kvartalet

Kvartalets intäkter uppgick till 8,2 MSEK (10,3), varav 2,3 MSEK avsåg extern försäljning. Antal producerade portioner minskade med -24 procent, delvis från lägre matsvinn på koncernens enheter.

EBITDA uppgick till 0,1 MSEK (-0,3). Det positiva resultatet förklaras främst av lägre kostnader för mattransporter som numera hanteras internt i koncernen. Även höjda priser till kund och omförhandlade livsmedelsavtal påverkade positivt.

Utveckling halvåret

Periodens intäkter uppgick till 17,7 MSEK (17,5), varav 7,8 MSEK avser extern försäljning. Antal producerade portioner ökade med 5 procent, 68 procent av ökningen består av externa portioner.

EBITDA uppgick till 0,7 MSEK (-0,6). Effektivare drift och omförhandlade livsmedelsavtal står till grund för förbättringen.



Tillväxt halvår

0,2 MSEK 6,3%

EBITDA halvår

0,7 MSEK (-0,6)

TSEK	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2025	2024	2025	2024	24-25	2024
Intäkter	8 174	10 320	17 672	17 478	34 408	34 215
Intäktsstillväxt, %	20,8%	229,5%	1,1%	57,2%	38,4%	144,8%
EBITDA	127	280	667	596	457	1 720
EBITDA, %	1,6%	2,7%	3,8%	3,4%	1,3%	5,0%
Antal portioner	220 293	288 515	483 866	461 996	910 791	888 921



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

Utveckling andra kvartalet

Under perioden uppgick antalet fakturerade timmar till 2 633 (3 527), vilket är en förändring med -25 procent jämfört med samma period föregående år. Intäkterna minskade till 0,8 MSEK (1,1), en förändring på -27,6 procent

EBITDA uppgick till -0,1 MSEK (0,0) med en marginal om -18,6 procent (-4,5). Hög bruttomarginal och få fasta kostnader gör att barnpassningsverksamheten, trots nedgången i fakturerade timmar, når nära noll-resultat. Under kvartalet har digitala marknadsföringsinsatser utförts och antalet förfrågningar har ökat.

Utveckling halvåret

Antalet fakturerade timmar uppgick till 5 304 (7 478), vilket är en förändring med -29 procent. Omsättningen uppgick till 1,6 MSEK (2,4), vilket innebär en förändring med -32,0 procent. EBITDA uppgick till -0,2 MSEK (0,0) med en marginal på -11,5 procent (1,3).

Inflation och generellt sämre ekonomi för barnfamiljer i kombination med tuff konkurrens har lett till minskad omsättning.



Tillväxt halvår

-0,8 MSEK -32,0%

EBITDA halvår

-0,2 MSEK (0,0)

TSEK	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2025	2024	2025	2024	24-25	2024
Intäkter	801	1 108	1 607	2 362	3 025	3 780
Intäktstillväxt, %	27,6%	27,5%	32,0%	27,5%	32,1%	25,9%
EBITDA	149	50	186	31	417	200
EBITDA, %	18,6%	4,5%	11,5%	1,3%	13,8%	5,3%
Fakturerade timmar	2 633	3 527	5 304	7 478	9 811	11 985

Tellusgruppen.

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

Finansiell utveckling

Moderbolagets intäkter under kvartalet uppgick till 15,7 MSEK (13,5). Intäkterna är uteslutande koncerninterna och avser vidarefakturerings av management fees och koncerngemensamma kostnader. Moderbolag är centralansvarig, både när det gäller bolagsöverskridande personal och avtal. Den centrala administrationen har vuxit i takt med koncernens tillväxt men moderbolagets tillväxt är främst en effekt av övertagande av kostnader från dotterbolagen. Rörelseresultatet uppgick till -5,9 MSEK (-7,0).

Bolagets likvida medel vid periodens slut uppgick till 1,9 MSEK (0,2). Moderbolagets tillgångar består till största delen av andelar i koncernföretagen. Aktierna i dotterbolagen uppgick vid periodens slut till 115,9 MSEK (109,9) och eget kapital uppgick till 63,2 MSEK (32,3).



28 förskolor



7 grundskolor



80 modersmål



7 matlagningskök

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Ägare och aktieinformation

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

Vid periodens utgång uppgick antalet aktier till 17 755 419.

I tabellen nedan framgår bolagets aktiefördelning per 2025-06-30

Aktieägare	Aktiekapital, %	Rösträtt, %	Totalt antal aktier
Narges Moshiri och Bijan Fahimi, genom Bijan Holding AB	57,8%	57,8%	10 256 931
Adelco AB	8,2%	8,2%	1 454 736
Mangold Fondkommission AB	7,9%	7,9%	1 408 508
Idiomias Holding AB	3,2%	3,2%	574 024
Malin Löxberg	2,9%	2,9%	515 050
Övriga	20,0%	20,0%	3 546 170
Totalt	100%	100%	17 755 419

Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning för perioden uppgick till 17 755 419 (14 275 947) och 17 755 419 (16 004 306) efter utspädning. I januari 2025 emitterades 1 751 113 nya aktier. Detta medförde en total utspädning om 10,9 procent.

Medarbetare

Medelantalet anställda under året uppgick till 681 (640).

Prognoser

Tellusgruppen lämnar inga prognoser.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer

Stockholm den 8 augusti 2025

För styrelsen i Tellusgruppen AB

Bijan Fahimi

Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

Bijan Fahimi, vd

070-716 74 53

Finansiell kalender:

Delårsrapport Q2 2025	8 augusti 2025
Delårsrapport Q3 2025	24 oktober 2025
Bokslutskommuniké för 2025	6 februari 2026
Årsredovisning 2025	30 april 2026
Delårsrapport Q1 2026	7 maj 2026
Årsstämma för 2025	9 juni 2026

Årsstämman för räkenskapsår 2024 hölls den 18 juni 2025 i Stockholm, mer information finns på Tellusgruppens hemsida, tellusgruppen.se.

Certified Adviser

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

KONCERNENS RESULTATRAPPORT I SAMMANDRAG

TSEK	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2025	2024	2025	2024	24-25	2024
Rörelsens intäkter						
Nettomsättning	127 398	119 422	253 949	233 598	47 296	450 945
Övriga rörelseintäkter	8 442	11 104	13 517	18 030	26 141	30 654
Intäkter	135 839	130 525	267 466	251 628	497 437	481 599
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter	6 023	9 359	13 303	17 503	28 506	32 707
Övriga externa kostnader	26 901	28 254	52 963	57 297	103 149	107 483
Personalkostnader	92 659	88 286	188 215	178 625	337 496	327 906
Avskrivningar och nedskrivningar	6 197	6 722	12 816	13 126	26 358	26 669
Rörelseresultat	4 059	-2 096	170	-14 923	1 928	-13 165
Finansiella kostnader	662	1 940	1 950	2 979	4 969	5 997
Resultat efter finansiella poster	3 397	-4 037	-1 780	-17 902	-3 040	-19 163
Resultat före skatt	3 397	4 037	1 780	17 902	3 040	19 163
Skatt	17	16	35	32	653	650
Periodens resultat	3 380	-4 052	-1 815	-17 934	-3 693	-19 813
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	3 373	4 051	1 824	17 930	3 706	19 812
Innehav utan bestämmande inflytande	7	1	9	5	13	1
Resultat per aktie, kronor						
Resultat per aktie före utspädning	0,19	0,28	0,11	1,26	0,25	1,39
Resultat per aktie efter utspädning	0,19	0,28	0,11	1,26	0,25	1,39
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	17 755 419	14 275 947	16 004 306	14 275 947	16 004 306	14 275 947
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	17 755 419	16 004 306	17 755 419	16 004 306	17 755 419	16 004 306

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	45 199	63 414	52 575
Materiella anläggningstillgångar	8 338	11 026	9 962
Övriga finansiella anläggningstillgångar	11 892	12 441	11 926
Summa anläggningstillgångar	65 429	86 881	74 463
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	2 744	2 898	9 047
Övriga kortfristiga fordringar	19 470	28 560	22 990
Likvida medel	20 205	7 809	1 076
Summa omsättningstillgångar	42 457	39 273	33 134
SUMMA TILLGÅNGAR	107 886	126 154	107 597
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Totalt eget kapital	-1 978	-7 359	-2 651
Varav innehav utan bestämmande inflytande	14	1	5
Avsättningar			
Avsättningar för uppskjuten skatt	961	808	961
Summa avsättningar	961	808	961
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder till kreditinstitut	5 801	16 129	16 044
Långfristiga skulder till moderföretag	11 800	12 800	12 800
Övriga långfristiga skulder	31 100	34 660	34 660
Summa långfristiga skulder	48 701	63 589	63 504
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 502	12 312	3 502
Leverantörsskulder	10 110	13 964	12 925
Övriga kortfristiga skulder	48 590	42 841	29 357
Summa kortfristiga skulder	60 202	69 117	45 784
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	107 886	126 154	107 597

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Ingående eget kapital	5 357	13 053	2 651	889	889
Periodens resultat	3 373	4 051	1 824	17 930	19 812
Nyemission	0	10 345	2 800	10 345	17 776
Emissionskostnader	0	599	312	658	1 503
Minoritetsintressen	7	-	9	5	-
Utgående eget kapital	-1 978	-7 359	-1 978	-7 359	-2 651

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

TSEK	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2025	2024	2025	2024	24-25	2024
Rörelseresultat	4 059	2 096	170	14 923	1 928	13 165
Avskrivningar	6 197	6 722	12 816	13 126	26 358	26 669
Erhållen () och erlagd () ränta	662	1 940	1 950	2 979	4 969	5 997
Betalad skatt	17	16	35	32	653	650
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	9 577	2 670	11 001	-4 808	22 665	6 856
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	12 326	4 980	19 257	12 977	11 260	4 980
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21 903	7 650	30 258	8 169	33 925	11 836
Förvärv av dotterbolag	0	1 017	250	1 017	250	1 017
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	81	302	81	302	528	749
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	191	1 734	429	2 180	1 564	3 314
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	12	494	23	477	434	20
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-283	-3 548	-783	-3 977	-1 908	-5 101
Förändringar av åreskuld	12 778	1 230	16 803	310	25 698	8 585
Tilskjutet kapital/emissionskostnader	0	2 221	6 459	2 162	6 077	1 780
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-12 778	991	-10 345	2 471	-19 620	-6 805
Periodens kassaflöde	8 842	5 093	19 130	6 663	12 396	-70
Likvida medel vid periodens början	11 364	2 716	1 076	1 145	7 809	1 145
Likvida medel vid periodens slut	20 205	7 809	20 205	7 809	20 205	1 076

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Rörelsens intäkter					
Nettomsättning	7 889	7 131	15 726	13 475	27 279
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
Intäkter	7 889	7 131	15 726	13 475	27 279
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	41	1	41	97	97
Övriga externa kostnader	2 469	3 795	6 728	6 918	12 840
Personalkostnader	7 877	7 197	14 825	13 397	24 798
Avskrivningar på materiel och tillgångar	27	27	54	54	107
Rörelseresultat	-2 525	-3 888	-5 922	-6 991	-10 563
Finansiella intäkter	0	0	0	0	486
Finansiella kostnader	502	1 437	1 255	1 906	5 536
Resultat efter finansiella poster	-3 027	-5 326	-7 177	-8 897	-15 613
Bokslutsspositioner	11 331	952	15 328	4 101	16 627
Resultat före skatt	8 304	-4 374	8 151	-12 998	1 013
Skatt	0	0	0	0	364
Periodens resultat	8 304	-4 374	8 151	-12 998	649

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	228	304	266
Materiella anläggningstillgångar	89	120	104
Övriga finansiella anläggningstillgångar	115 936	109 936	115 936
Summa anläggningstillgångar	116 253	110 360	116 306
Omsättningstillgångar			
Koncerninterna kundfordringar	2 906	2 905	2 045
Övriga kortfristiga fordringar	32 240	2 925	7 902
Fordringar hos dotterföretag	11 800	12 263	9 338
Likvida medel	1 900	167	270
Summa omsättningstillgångar	25 252	18 265	19 571
SUMMA TILLGÅNGAR	141 505	128 625	135 877
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Totalt eget kapital	63 201	32 329	52 562
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfonder	1 365	783	1 365
Summa obeskattade reserver	1 365	783	1 365
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder till kreditinstitut			
Långfristiga skulder till moderföretag	11 800	12 800	12 800
Långfristiga skulder till dotterföretag	9 000	9 000	9 000
Övriga långfristiga skulder	31 100	33 100	33 100
Summa långfristiga skulder	51 900	54 900	54 900
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		7 000	
Leverantörsskulder	520	1 507	679
Skulder till koncernföretag	20 455	27 807	23 505
Övriga kortfristiga skulder	4 063	4 299	2 866
Summa kortfristiga skulder	25 038	40 613	27 050
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	141 505	128 625	135 877

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Ingående eget kapital	54 897	26 957	52 562	35 640	35 640
Periodens resultat	8 304	4 374	8 151	12 998	649
Nyemission	0	10 345	2 800	10 345	17 776
Emissionskostnader	0	599	312	658	1 503
Utgående eget kapital	63 201	32 329	63 201	32 329	52 562

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

1. Redovisningsprinciper

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

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

2. Risker och riskhantering

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

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

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

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

3. Segmentsfördelning

TSEK	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2025	2024	2025	2024	24-25	2024
Intäkter						
Förskoleverksamhet	83 490	79 103	157 911	150 154	294 498	286 740
Skoleverksamhet	32 265	32 271	64 486	64 119	127 001	126 633
Utbildningsresurser	17 456	14 344	39 024	31 194	62 345	54 515
Nannyverksamhet	801	1 108	1 607	2 362	3 025	3 780
Måltidsresurser	8 174	10 320	17 672	17 478	34 408	34 215
Koncernjustering, moderbolag	6 348	6 627	13 235	13 678	23 840	24 283
Summa intäkter	135 839	130 525	267 466	251 628	497 437	481 599
EBITDA						
Förskoleverksamhet	9 949	5 624	13 753	226	22 684	8 706
Skoleverksamhet	2 164	1 903	750	239	7 839	6 850
Utbildningsresurser	992	946	4 355	5 873	8 371	9 889
Nannyverksamhet	149	50	186	31	417	200
Måltidsresurser	127	280	667	596	457	1 720
Koncernjustering, moderbolag	2 826	3 518	6 354	6 641	9 733	10 020
EBITDA, koncern	10 256	4 626	12 986	-1 797	28 286	13 504

4. Närståendetransaktioner

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

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

Denna risk har Tellusgruppen förutsett och avsett att förhindra genom att säkerställa att samtliga lån från närstående löper med ränta i nivå med, 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. Ägarna lånade ut ytterligare 2,0 MSEK i augusti 2023, i samband med förvärvet av Språkservice24. Huvudägarna via moderbolaget, Bina Holding AB, lånar ut ytterligare 11,8 MSEK. Ovannämnda lån löper med årsränta om 12 procent.

5. Nyetableringar

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

Nyetableringsfas

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

6. Förvärv av rörelse

Den 1 januari förvärvade TellusAcademy Vikariepoolen AB verksamheten Vikariepoolen

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

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

Förvärvade verkliga värden	Totalt
Övriga skulder	198
Förvärvade nettotillgångar	-198

Förvärvens påverkan på likvida medel	Totalt
Köpeskill ing inklusive transaktionskostnader	3 050
Kvitningsemission	2 800
Påverkan på likvida medel	-250

Påverkan på rörelseintäkter och resultat 2025	Totalt
Intäkter	6 773
EBITDA	0

Om bolagen ingått från och med räkenskapens ingång	Totalt
Intäkter	6 773
EBITDA	0

Nyckeltalsdefinitioner

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

Tellusgruppen.

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