



Tellusgruppen.

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI – DECEMBER 2025

FJÄRDE KVARTALET



Omsättning och tillväxt
135,3 MSEK 10,1%

EBITDA och marginal
4,6 MSEK 3,4 %

Justerad EBIT med återförda
goodwill-avskrivningar och marginal
3,2 MSEK 2,4%

HELÅR



Omsättning och tillväxt
520,6 MSEK 8,1%

EBITDA och marginal
36,8 MSEK 7,1 %

Justerad EBIT med återförda
goodwill-avskrivningar och marginal
28,4 MSEK 5,4%

Fjärde kvartalet 2025

- Intäkterna ökade med 10,1 procent till 135,3 MSEK (122,9), varav organisk tillväxt uppgick till 7,4 procent och 2,7 procent var förvärvad tillväxt.
- EBITDA uppgick till 4,6 MSEK (2,8), marginal 3,4 procent (2,3).
- Justerad EBIT med återförda goodwillavskrivningar* uppgick till 3,2 MSEK (1,4).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 13,7 MSEK (14,9) och likvida medel uppgick till 8,0 MSEK (1,1) vid periodens slut.
- Resultat per aktie uppgick till -0,33 SEK (-0,38).
- Nettoskuld / Justerad EBITDA R12 uppgick till 0,9x (2,4) vid periodens slut.

Helår 2025

- Intäkterna ökade med 8,1 procent till 520,6 MSEK (481,6), varav organisk tillväxt uppgick till 5,2 procent och 2,9 procent var förvärvad tillväxt.
- EBITDA uppgick till 36,8 MSEK (13,5), marginal 7,1 procent (2,8)
- Justerad EBIT med återförda goodwillavskrivningar uppgick till 28,4 MSEK (11,0).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 33,7 MSEK (11,8).
- Resultat per aktie uppgick till 0,26 SEK (-1,39).
- Styrelsen har ännu inte fattat något beslut om utdelning för räkenskapsåret 2025. Förslaget kommer att publiceras senast i samband med kallelsen till årsstämman.

*Läs om varför vi använder detta nyckeltal i avsnittet Nyckeltalsdefinitioner.

Väsentliga händelser under året

- TO3-emissionen som utfördes i januari avslutades i december, 8 003 aktier tecknades, 0,35 procent av utestående optioner. Antal aktier ökade från 17 755 419 till 17 763 422, en utspädning av aktier och röster om 0,045 procent. Aktiekapitalet ökade med 398,87 SEK till cirka 885 329,19 SEK. Efter transaktionskostnader tillfördes Tellusgruppen cirka 42 000 SEK.
- Sammansättningen av Tellusgruppens styrelse ändrades i december då Louise Furness beslutade att avsluta sitt uppdrag.
- Den 4 november hölls en extra bolagsstämma där det beslutades om extrautdelning. Utdelningen om 1 775 541,90 kronor genomfördes 11 november.
- Tellusgruppen tecknade i september ett slutregleringsavtal avseende förvärvet av Omniglot, vilket innebar att en tilläggsköpeskillning på 22,8 MSEK betalades, vilket var lägre än det tidigare reserverade beloppet om 26,6 MSEK. Den totala köpeskillningen uppgick därmed till 58,5 MSEK.
- Tellusgruppen beslutade i samband med det konstituerande styrelsemötet den 18 juni att övergå till redovisningsstandarden IFRS från och med den 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 ökade antalet aktier med 1 388 888 från 16 004 306 till 17 393 194 och aktiekapitalet ökade 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.

- Den 1 januari tillträdde Tellusgruppen förvärvet av bemanningsverksamheten Vikariepoolen. Vikariepoolens verksamhet är huvudsakligen bemanning inom förskola, skola och kök och omsatte cirka 20 MSEK per år. Grundköpeskillningen uppgick till 3,05 MSEK, varav 0,25 MSEK betalades kontant och 2,8 MSEK betalades genom 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 tilläggsköpeskillningen 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	okt-dec		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Intäkter	135 308	122 874	520 567	481 599
Intäktstillväxt, %	10,1%	8,2%	8,1%	12,7%
Rörelseresultat (EBIT)	1 775	4 031	11 460	13 165
Rörelsemarginal, %	1,3%	3,3%	2,2%	2,7%
EBITDA	4 628	2 814	36 824	13 504
EBITDA marginal, %	3,4%	2,3%	7,1%	2,8%
Justerat rörelseresultat EBIT	1 775	4 031	8 102	10 353
Justerad EBIT marginal, %	1,3%	3,3%	1,6%	2,1%
Justerad EBIT med återförda goodwillavskrivningar	3 209	1 399	28 356	11 021
Justerad EBIT marginal med återförda goodwillavskrivningar, %	2,4%	1,1%	5,4%	2,3%
Justerad EBITDA	4 628	2 814	33 466	16 316
Justerad EBITDA marginal, %	3,4%	2,3%	6,4%	3,4%
Justerad EBITDA exkl semesterlöneskuld	10 322	6 990	35 181	18 034
Justerad EBITDA marginal exkl semesterlöneskuld, %	7,6%	5,7%	7,5%	3,7%
Periodens resultat*	5 850	6 143	4 589	19 813
Sollöfte, %	2,9%	2,5%	2,9%	2,5%
Antal barn och elever	2 598	2 541	2 668	2 577
Nettoskuld	29 145	39 331	29 145	39 331
Nettoskuld / Justerad EBITDA	0,9	2,4	0,9	2,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13 691	14 877	33 727	11 836

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

"STARKT AVSLUT PÅ ETT REKORDÅR – TILLVÄXT, KVALITET OCH FINANSIELL STYRKA"



När vi summerar 2025 kan vi konstatera att Tellusgruppen passerat en historisk milstolpe. Med en omsättning som för helåret överstiger en halv miljard kronor och ökad lönsamhet och stabil tillväxt, visar vi att vår affärsmodell levererar även i en utmanande omvärld.

Fjärde kvartalet präglades av fortsatt hög aktivitet. Omsättningen ökade med 10,1 procent till 135,3 MSEK (122,9). Det är särskilt gädjande att se att en betydande del av denna ökning, 7,4 procent, är organisk. Detta är ett kvitto på att våra satsningar på kvalitet och attraktivitet våra skolor och förskolor ger resultat i form av fler elever och barn.

Trots generellt sjunkande födelsetal har **Tellusbarn** ökat antalet inskrivna barn med 1,3 procent och höjt belägningsgraden till 74 procent. Det bekräftar vår tes: i en konkurrensutsatt marknad är kvalitet och profilering de viktiga konkurrensmedlen.

Inom **Tellusskolan** ser vi effekter av vårt långsiktiga kvalitetsarbete. Antalet elever ökade till drygt 1 000 under kvartalet, vilket tillsammans med effektiviseringar lyfte EBITDA marginalen till starka 9,9 procent. Det visar på skalbarheten i vår skolverksamhet.

Vårt affärsområde för utbildningsresurser, som inkluderar **Omniglot** och det i januari 2025 förvärvade **Vikariepoolen**, levererade en omsättningstillväxt på över 40 procent under kvartalet med en EBITDA marginal på över 27 procent. Integrationen av **Vikariepoolen** har varit framgångsrik och skapar viktiga synergier inom koncernen.

Finansiell stabilitet och utdelning. Trots att resultatet på sista raden i fjärde kvartalet belastas av avskrivningar och säsongseffekter, står Tellusgruppen finansiellt starkare än någonsin. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 13,7 MSEK (14,9) i kvartalet och vi har sänkt vår nettoskuldssättning drastiskt till 0,9x EBITDA, ett jämförbart med 2,4x samma period föregående år.

Under hösten beslutade en extra bolagsstämma om en efterutdelning om 0,10 kronor per aktie, vilket motsvarade ca 1,8 MSEK och knappt 5 procent av bolagets EBITDA på årsbasis. Styrelsens förslag till utdelning ska ses mot bakgrund av den stabila varda upprättade såväl resultat som kassaflöden.

Vår kapitala ökeringsstrategi är tydlig. Den operativa kassaflödet ska säkra den löpande verksamheten, bolagets finansiella stabilitet och möjliggöra en begränsad utdelning. Vår expansionsagenda finansieras genom en effektiv kombination av egna medel, nytt kapital och skuldsättning, där mixen löpande anpassas efter marknadsläge, risknivå och avkastningskrav.

En viss utdelning signalerar att våra kassaflöden är reella och att vår underliggande affärsmodell är sund. Vi är inte ett "förhoppningsbolag" som bränner kassa, utan ett kvalitetsbolag som kan allokeras kapital disciplinerat. Vår avvägda och berömda utdelning ger oss handlingsfrihet att agera på de attraktiva förvärvsmöjligheter vi ser i marknaden. Vår ambition är att denna strategi ska attrahera både investerare som söker tillväxt och expansion och investerare som värdesätter en löpande avkastning.

När det gäller skuldsättningen har bolaget gjort en kraftig förbättring, både i skuldkvot och i absoluta tal. Nettoskulden minskade till 29,1 MSEK (39,3 MSEK) och nettoskuldjusterad EBITDA (RI2) uppgick till 0,9x (2,4x) vid periodens slut. Genomrättsräntan vid betalar för våra skulder är sänkt till drygt 10 procent (14) vilket fortfarande är högt men betydligt bättre än förra året.

Skuldsättningen kan givetvis komma att öka igen om vi ser möjlighet till attraktiva förvärv. Vår utgångspunkt är att skuldkvoten även framåt ska hållas på stabila och ansvarsfulla nivåer, i linje med vår långsiktiga finansieringsstrategi.

Ökat förvärvstempo och införande av IFRS. Vår förvärvsstrategi för 2026 bygger på en balans mellan

önsamma och mindre lönsamma bolag. De söker vi välskötta bolag med stabil historik som omedelbart bidrar till vårt resultat. Också identifierar vi bolag med utvecklingspotential där lönsamheten idag är lägre, men där vi genom vår plattform och våra storckäts fördelar snabbt kan realisera betydande synergier.

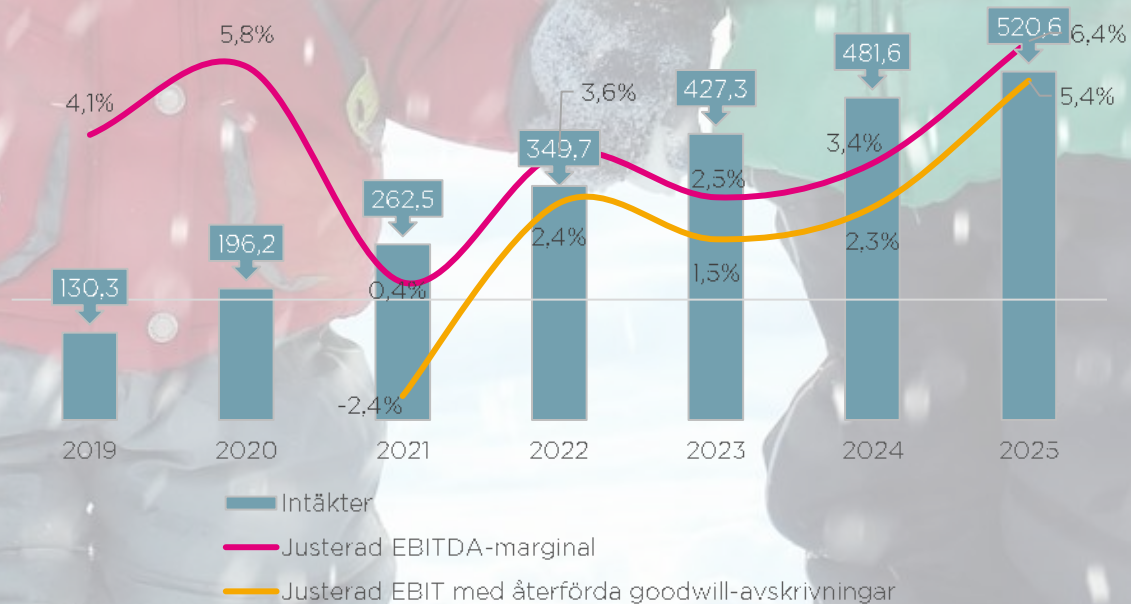
Vår ambition är att denna strategi ska attrahera både investerare som söker tillväxt och expansion och investerare som värdesätter en löpande avkastning.

Förberedelserna för övergången till IFRS löper enligt plan med målet att implementeras från 1 januari 2026, vilket kommer öka vår transparens och jämförbarhet på kapitalmarknaden.

Vi kommer fortsätta vår strategi med selektiva förvärv som kompletterar vår befintliga struktur, samtidigt som vi trimmar våra enheter för att nå full potential. Med hög skuldsättning och en kassa på 8,0 MSEK samt ett starkt operativt momentum är jag övertygad om att vi kommer fortsätta skapa värde för både elever, medarbetare och aktieägare.

Bijan Fahimi, vd Tellusgruppen AB

Tellusgruppens tillväxt och lönsamhet sedan 2019



Intäkter och resultat

Periodens intäkter uppgick till 135,3 MSEK (122,9), vilket är en ökning med 10,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 7,4 procent medan 2,7 procent hänförs till genomförda förvärv. Alla de tre största affärsområdena förskola, skola och utbildningsresurser bidrog till tillväxten. Genomsnittet av inskrivna barn och elever uppgick till 2 598 (2 541), vilket motsvarar en ökning med 2,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

EBITDA uppgick till 4,6 MSEK (2,8) vilket motsvarar en marginal om 3,4 procent (2,3). Främsta orsakerna till förbättringen var fler barn och elever samt fortsatta effektiviseringar. Förändring av semesterlöneskuld påverkade resultatet negativt, omfattningen var cirka -5,7 MSEK (-4,2).

Investeringar

Nettoinvesteringarna under perioden uppgick till 1,9 MSEK (0,2). Dessa avsåg främst lokalinvesteringar och utveckling av IT-system.

Kassaflöde och finansiell ställning

Periodens kassaflöde uppgick till 3,6 MSEK (0,5). Kassaflödet från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar uppgick till 0,5 MSEK (0,7) och 13,7 MSEK (14,9) efter rörelsekapitalförändringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1,9 MSEK (-0,2).

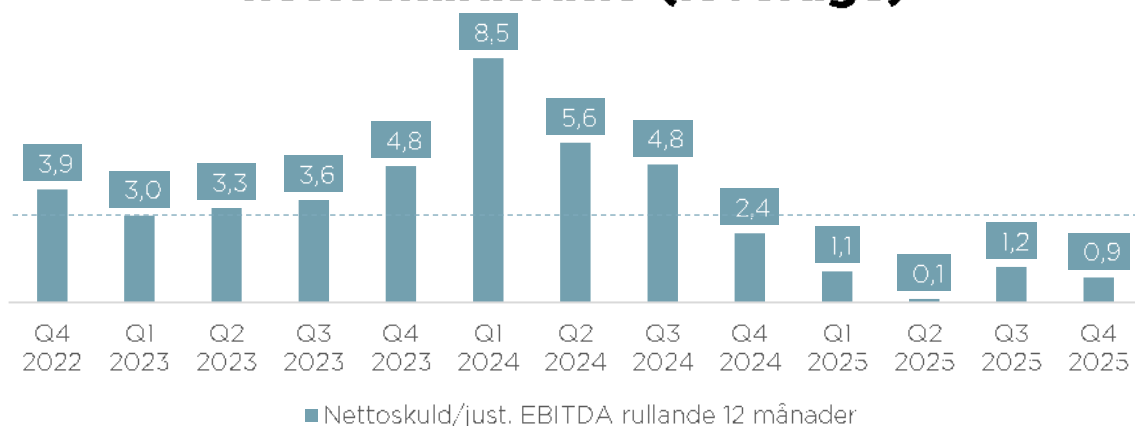
Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -8,2 MSEK (-14,1). En utdelning har genomförts om 1,8 MSEK och kvartalets överlikviditet har använts för att amortera lån och på så sätt hålla räntekostnaderna så låga som möjligt.

Soliditeten uppgick till 2,9 procent (-2,5) vid kvartalets utgång. De totala tillgångarna uppgick till 92,2 MSEK (107,6). Koncernens soliditet är positiv trots stora avskrivningar på koncerngoodwill enligt K3 regelverket. Under kvartalet likviderades Matomsorg i Stockholm AB, all verksamhet är dock redan flyttad till TF Catering AB.

De långfristiga räntebärande skulderna uppgick till 13,1 MSEK (36,9) och avser utnyttjandet av kontokrediter om 0,0 MSEK (4,7), övriga långfristiga skulder till kreditinstitut om 5,8 MSEK (11,3), räntebärande säljarreverser om 0,0 MSEK (1,6) och 7,3 MSEK (19,3) i skulder till huvudägare. De kortfristiga räntebärande skulderna uppgick till 24,1 MSEK (3,5) och avser kortfristig del av långfristiga lån om 24,1 MSEK (3,5) samt övriga kortfristiga lån om 0,0 MSEK (0,0). Räntebärande skuldnettot uppgick till 29,1 MSEK (39,3).

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 8,0 MSEK.

Utveckling av Tellusgruppens nettoskuldratio (leverage)



Intäkter och resultat

Intäkterna uppgick till 520,6 MSEK (481,6), vilket är en ökning med 8,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. 2,9 procent hänförs till årets och förra årets förvärv medan den organiska tillväxten uppgick till 5,2 procent. Den organiska tillväxten härstammar främst från nyetablerade förskolor och fler klasser samt till viss del av ersättningshöjningar. Det genomsnittliga antalet inskrivna barn och elever uppgick till 2 668 (2 577), vilket motsvarar en ökning med 3,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

EBITDA uppgick till 36,8 MSEK (13,5), vilket motsvarar en marginal om 7,1 procent (2,8). Främsta orsakerna till förbättringen är fler barn och elever och ett genomgående effektiviseringsarbete under hela året. Jämförelsestörande poster har under året uppgått till 3,4 MSEK.

Säsongseffekter

Tellusgruppens lönsamhet påverkas av naturliga säsongsvariationer, till största delen hänförliga till förändringar av ferie- och semesterlöneskulder. Inom grundskoleverksamheten fördelas intäkterna jämnt över året. Personalkostnaderna sjunker dock kraftigt under sommarmånaderna då stora semesteruttag sker samtidigt som övriga kostnader är relativt låga. Detta leder till en högre lönsamhet under det andra och tredje kvartalet jämfört med övriga kvartal.

Inom förskoleverksamheten har jämförbara enheter generellt sett lägre intäkter under det tredje och till viss del fjärde kvartalet jämfört med resterande del av räkenskapsåret. Den främsta anledningen är att en del barn lämnar förskolan under hösten för att påbörja sin skolgång och deras platser fylls successivt under följande månader. I likhet med grundskoleverksamheten sjunker personalkostnaderna även inom förskoleverksamheten kraftigt under sommarmånaderna när en stor del av semesteruttagen görs, vilket innebär att det tredje

Investeringar

Nettoinvesteringarna under perioden uppgick till 8,5 MSEK (9,5).

Kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till 6,9 MSEK (-0,1). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 26,2 MSEK (6,9) och 33,7 MSEK (11,8) efter rörelsekapitalsförändringar.

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

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -21,3 MSEK (-6,8). Stora amorteringar har utförts, då ett av fokusområdena har varit att minska skuldsättningen.

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.

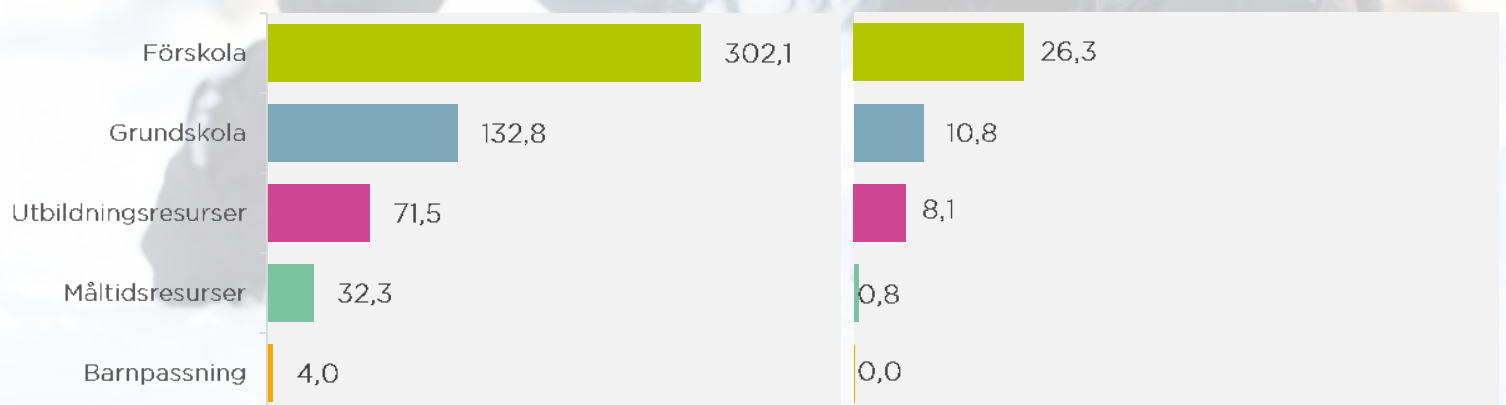
Tellusgruppen gör lönejusteringar för de största personalgrupperna från och med september. Efter genomförd lönejustering ökar personalkostnaderna utan att barn- och skolpengen justeras i motsvarande mån, vilket påverkar lönsamheten. Barn- och skolpengen justeras i stället vid årsskiftet vilket leder 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 RULLANDE 12 MÅN (MSEK)

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.

genomsnittliga beläggningsgraden i förskolorna uppgick till 78 procent (74). Den positiva utvecklingen har varit genomgående sedan fjärde kvartalet föregående år, både fler barn och ökad effektivitet.

Utveckling fjärde kvartalet

Det genomsnittliga antalet inskrivna barn ökade med 1,3 procent jämfört med föregående år och uppgick till 1 596 (1 575). Intäkterna uppgick till 74,1 MSEK (69,7), vilket är en ökning med 6,4 procent. Tillväxten är främst en följd av positiv utveckling i de förskolor som har startats de senaste två åren men trenden i de flesta övriga förskolor är också positiv. Per utgången av fjärde kvartalet är fler barn inskrivna jämfört med utgången föregående kvartal.

EBITDA uppgick till 0,5 MSEK (1,5), vilket motsvarar en marginal om 0,7 procent (2,1). Det lägre resultatet härstammar främst från omallokeringar av koncerninterna kostnader. Genomsnittliga beläggningsgraden i verksamhetens förskolor ökade till 74 procent (72). Detta påvisar att det är mer än födelsetal som spelar in för en förskoleverksamhet, såsom vikten av kvalitet och geografiskt läge.

Utveckling helår

Genomsnittet av inskrivna barn ökade med 3,5 procent jämfört med föregående år och uppgick till 1 687 (1 630). Intäkterna uppgick till 302,1 MSEK (286,7), vilket är en ökning med 5,4 procent.

EBITDA uppgick till 26,3 MSEK (8,7), vilket motsvarar en marginal om 8,7 procent (3,0). Den



Omsättning och tillväxt helår
302,1 MSEK 5,4%

EBITDA helår
26,3 MSEK (8,7)

TSEK	okt-dec		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Intäkter	74 106	69 651	302 100	286 740
Intäktstillväxt, %	6,4%	6,9%	5,4%	9,6%
EBITDA	520	1 489	26 335	8 706
EBITDA, %	0,7%	2,1%	8,7%	3,0%
Antal inskrivna barn	1 596	1 575	1 687	1 630
Antal utbildningsplatser	2 160	2 199	2 160	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 fjärde kvartalet

Det genomsnittliga antalet elever uppgick till 1 002 (966) under perioden. Intäkterna uppgick till 35,6 MSEK (32,3) vilket är en ökning med 10,4 procent. Förbättringen är kopplad till fler elever.

EBITDA uppgick till 3,5 MSEK (1,4) vilket motsvarar en marginal om 9,9 procent (4,4).

Resultatförbättringen härstammar från effektiviseringar, bland annat kopplat till ökat elevantal och effektivare schemaläggning. Höstterminen är över och det höga elevantalet håller i sig in i vårterminen.

Utveckling helår

Det genomsnittliga antalet elever uppgick till 981 (947) under perioden. Intäkterna uppgick till 132,8 MSEK (126,6), vilket är en ökning med 4,9 procent. Tillväxten förklaras av höjd skolpeng och fler elever. Den reella ökningen är större då försäkringssättningar betalades ut föregående år, cirka 2,6 MSEK.

EBITDA uppgick till 10,8 MSEK (6,8), vilket motsvarar en marginal om 8,1 procent (5,4). Marginalförbättringen har drivits av fler elever och mer effektiv bemanning.



Omsättning och tillväxt helår

132,8 MSEK 4,9%

EBITDA helår

10,8 MSEK (6,8)

TSEK	okt-dec		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Intäkter	35 646	32 282	132 837	126 633
Intäktstillväxt, %	10,4%	4,3%	4,9%	8,8%
EBITDA	3 545	1 437	10 764	6 850
EBITDA, %	9,9%	4,4%	8,1%	5,4%
Antal elever	1 002	966	981	947

Utbildningsresurser

Omniqnot
SPRÅKRESURSER

Kentaur
Människa och maskin för en bättre värld

Vikariepoolen

Verksamhetsområdet utbildningsresurser består av Omniqnot 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 fjärde kvartalet

Kvartalets intäkter uppgick till 23,4 MSEK (16,6), vilket är en ökning med 40,8 procent. Hälften av ökningen härrör från förvärvet av Vikariepoolen och hälften från fler utförda undervisningstimmar, viss effekt från krediteringar under föregående år.

EBITDA uppgick till 4,9 MSEK (4,3) vilket motsvarar en marginal om 21,1 procent (25,6). Minskningen härstammar främst i ökade koncerninterna kostnader.

Utveckling helår

Periodens intäkter uppgick till 71,5 MSEK (54,5), vilket är en ökning med 31,2 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 10 procent och resterande 21 procent var från förvärvet av Vikariepoolen.

EBITDA uppgick till 8,1 MSEK (9,9) vilket motsvarar en marginal om 11,3 procent (18,1). Marginalförsämringen bestod främst av ökade management fees och kostnader kopplade till tillämpning kollektivavtal samt integrationen av Vikariepoolen verksamhet, vilken också har en lägre underliggande marginal.



Omsättning och tillväxt helår
71,5 MSEK 31,2%

EBITDA helår
8,1 MSEK (9,9)

TSEK	okt-dec		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Intäkter	23 415	16 634	71 522	54 515
Intäkttillväxt, %	40,8%	1,4%	31,2%	24,1%
EBITDA	4 945	4 251	8 076	9 889
EBITDA, %	21,1%	25,6%	11,3%	18,1%
Utbildningstimmar	20 226	19 237	67 946	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, 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.

förbättringen. Utöver detta finns kostnadsbesparingar inom verksamhetsområdena förskola och grundskola från att driva måltidsresurser i egen regi.

Utveckling fjärde kvartalet

Kvartalets intäkter uppgick till 8,5 MSEK (9,4), varav 1,1 MSEK avsåg extern försäljning. Antalet producerade portioner minskade med -15,9 procent, delvis tack vare lägre matsvinn på koncernens enheter.

EBITDA uppgick till 0,5 MSEK (-0,1), vilket motsvarar en marginal om 6,3 procent (-0,6). Den positiva utvecklingen jämfört med föregående år förklaras av lägre transportkostnader och de omförhandlade inköpsavtalen, nämnda i tidigare kvartalsrapporter. Under kvartalet har Tellusfood likviderat dotterbolaget Matomsorg i Stockholm AB då verksamheten är flyttad till moderbolaget.

Utveckling helår

Periodens intäkter uppgick till 32,3 MSEK (34,2), varav 5,9 MSEK avsåg extern försäljning.

EBITDA uppgick till 0,8 MSEK (-1,7), vilket motsvarar en marginal om 2,4 procent (-5,0). Effektivare drift och tidigare nämnda omförhandlade inköpsavtal står till grund för



Omsättning och tillväxt helår
32,3 MSEK 8,1%

EBITDA helår
0,8 MSEK (-1,7)

TSEK	okt-dec		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Intäkter	8 509	9 360	32 325	34 215
Intäktstillväxt, %	9,1%	98,9%	5,5%	57,2%
EBITDA	537	52	776	1 720
EBITDA, %	6,3%	0,6%	2,4%	5,0%
Antal portioner	218 966	260 299	855 843	888 921



Nanny by Tellus startade 2017 och bedriver bemanningsverksamhet med inriktning mot barnpassning. Bolaget har cirka 80 barnvakter och arbetar med barn i alla åldrar.

Utveckling fjärde kvartalet

Under perioden uppgick antalet fakturerade timmar till 3 281 (2 478), vilket är en ökning med 32 procent jämfört med samma period föregående år. Intäkterna ökade till 1,4 MSEK (0,8), en ökning om 84,5 procent. Förbättringen är ett tecken på att pågående marknadsföringsinsatser har givit resultat.

EBITDA uppgick till 0,0 MSEK (-0,1), vilket motsvarar en marginal om 3,3 procent (-11,5). Positiv marginal dock fortfarande höga kundanskaffningskostnader som påverkar negativt på kort sikt.

Utveckling helår

Antalet fakturerade timmar uppgick till 11 039 (11 985), vilket är en förändring med -8 procent. Omsättningen uppgick till 4,0 MSEK (3,8), vilket innebär en förändring med 5,9 procent.

EBITDA uppgick till 0,0 MSEK (-0,1) vilket motsvarar en marginal på 0,2 procent (-2,2).



Omsättning och tillväxt helår
4,0 MSEK 5,9%

EBITDA helår
0,0 MSEK (-0,1)

TSEK	okt-dec		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Intäkter	1 436	779	4 004	3 780
Intäktstillväxt, %	84,5%	35,8%	5,9%	25,9%
EBITDA	47	89	6	84
EBITDA, %	3,3%	11,5%	0,2%	2,2%
Fakturerade timmar	3 281	2 478	11 039	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 31,6 MSEK (27,3). Intäkterna är koncerninterna och avser vidarefakturerings av management fees och koncerngemensamma kostnader. Moderbolaget 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 -11,6 MSEK (-10,6)

Moderbolagets likvida medel vid periodens slut uppgick till 0,3 MSEK (0,3). Moderbolagets tillgångar består till största delen av andelar i koncernföretagen. Finansiella anläggningstillgångar uppgick vid periodens slut till 108,9 MSEK (113,9) och eget kapital uppgick till 60,2 MSEK (52,6).



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 17 763 422.

I tabellen nedan framgår bolagets aktiefördelning per 2025-12-31

Aktieägare	Aktiekapital, %	Rösträtt, %	Totalt antal aktier
Narges Moshiri och Zjan Fahimi genom Bina Holding AB*	58,9%	58,9%	10 456 931
Mango d Fondkommission AB	9,1%	9,1%	1 617 183
David Wästberg	4,4%	4,4%	788 250
Rikard Akhtarzand	4,3%	4,3%	759 876
Pontus Lindvall genom Actorius AB	3,7%	3,7%	662 962
Malin Hölkeberg	2,9%	2,9%	506 387
Magnus Eckelöv genom Sandec Invest AB	2,3%	2,3%	402 477
Per Arne Åhlgren genom GoMobile nu AB	1,9%	1,9%	335 122
Gerhard Dal	1,7%	1,7%	307 050
Caj Perrin	0,8%	0,8%	143 993
Övriga	10,0%	10,0%	1 783 191
Totalt	100%	100%	17 763 422

Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning för kvartalet uppgick till 17 756 898 (16 004 306) och 19 627 719 (16 004 306) efter utspädning. I januari 2025 emitterades 1 751 113 nya aktier och teckningsrätter till 2 294 874 aktier. Detta medförde en total utspädning om 25,3 procent. 8 003 aktier tecknades via TO3, vid slutet av året finns 17 763 422 utestående aktier och inga teckningsrätter.

Medarbetare

Medelantalet anställda under året uppgick till 666 (636).

Prognoser

Tellusgruppen lämnar inga prognoser.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer

Stockholm den 6 februari 2026

För styrelsen i Tellusgruppen AB

Bijan Fahimi

Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

Bijan Fahimi, vd

070-716 74 53

Finansiell kalender:

Bokslutskommuniké för 2025	6 februari 2026
Årsredovisning 2025	30 april 2026
Delårsrapport Q1 2026	7 maj 2026
Årsstämma för 2025	9 juni 2026
Delårsrapport Q2 2026	13 augusti 2026
Delårsrapport Q3 2026	5 november 2026
Bokslutskommuniké för 2026	11 februari 2027

Årsstämman är planerad att hållas i Stockholm den 9 juni 2026. Årsredovisningen 2025 kommer finnas för nedladdning på bolagets 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	okt-dec		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Rörelsens intäkter				
Nettomsättning	126 944	115 903	488 986	450 945
Övriga rörelseintäkter	8 364	6 971	31 581	30 654
Intäkter	135 308	122 874	520 567	481 599
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	7 450	8 014	26 218	32 707
Övriga externa kostnader	29 378	26 182	108 639	107 483
Personalkostnader	93 852	85 864	348 885	327 906
Avskrivningar och nedskrivningar	6 403	6 845	25 365	26 669
Rörelseresultat	-1 775	-4 031	11 460	-13 165
Finansiella kostnader	1 153	1 511	3 881	5 997
Resultat efter finansiella poster	-2 927	-5 542	7 579	-19 163
Resultat före skatt	2 927	5 542	7 579	19 163
Skatt	2 922	601	2 990	650
Periodens resultat	-5 850	-6 143	4 589	-19 813
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	5 841	6 151	4 589	19 812
Innehav utan bestämmande inflytande	9	8	0	1
Resultat per aktie, kronor				
Resultat per aktie före utspädning	0,33	0,38	0,26	1,39
Resultat per aktie efter utspädning	0,33	0,38	0,23	1,39
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	17 756 898	16 004 306	17 611 865	14 275 947
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	19 627 719	16 004 306	19 611 235	16 004 306

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	36 424	52 575
Materiella anläggningstillgångar	9 072	9 962
Övriga finansiella anläggningstillgångar	12 196	11 926
Summa anläggningstillgångar	57 632	74 463
Omsättningstillgångar		
Varulager	54	22
Kundfordringar	6 408	9 047
Övriga kortfristiga fordringar	20 122	22 990
Likvida medel	7 968	1 076
Summa omsättningstillgångar	34 552	33 134
SUMMA TILLGÅNGAR	92 184	107 597
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Totalt eget kapital	2 692	-2 651
Varav innehav utan bestämmande inflytande	5	5
Avsättningar		
Avsättningar för uppskjuten skatt	956	961
Summa avsättningar	956	961
Långfristiga skulder		
Långfristiga skulder till kreditinstitut	5 750	16 044
Långfristiga skulder till moderföretag	2 800	12 800
Övriga långfristiga skulder	4 500	34 660
Summa långfristiga skulder	13 050	63 504
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	24 063	3 502
Leverantörsskulder	12 253	12 925
Övriga kortfristiga skulder	39 170	29 357
Summa kortfristiga skulder	75 486	45 784
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	92 184	107 597

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	okt-dec		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Ingående eget kapital	10 276	3 158	2 651	889
Periodens resultat	5 841	6 151	4 589	19 812
Nyemission	48	7 431	2 848	17 776
Emissionskostnader	6	781	318	1 503
Utdelning	1 776	0	1 776	0
Minoritetsintressen	9	8	0	1
Utgående eget kapital	2 692	-2 651	2 692	-2 651

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

TSEK	okt-dec		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Rörelseresultat	1 775	4 031	11 460	13 165
Avskrivningar	6 403	6 845	25 385	26 689
Övriga poster som inte påverkar kassaflödet	3	0	3 831	0
Erhållen () och erlagd () ränta	1 153	1 511	3 881	5 997
Skatt	2 922	601	2 957	650
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	550	702	26 155	6 856
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	13 141	14 176	7 571	4 980
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13 691	14 877	33 727	11 836
Förvärv av dotterbolag	0	0	250	1 017
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	1 038	0	1 641	749
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	429	374	3 108	3 314
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	456	136	533	20
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 923	-238	-5 532	-5 101
Förändringar av åreskuld	6 426	13 791	26 026	8 585
Tilskjutet kapital/emissionskostnader	1 734	318	4 725	1 780
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8 159	-14 109	-21 302	-6 805
Periodens kassaflöde	3 609	530	6 893	-70
Likvida medel vid periodens början	4 359	546	1 076	1 145
Likvida medel vid periodens slut	7 968	1 076	7 968	1 076

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	okt-dec		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Rörelsens intäkter				
Nettomsättning	4 224	6 092	31 566	27 279
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0
Intäkter	4 224	6 092	31 566	27 279
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	3	0	355	97
Övriga externa kostnader	4 383	4 228	14 382	12 840
Personalkostnader	8 070	6 040	28 255	24 798
Avskrivningar på materiel och gångar	42	27	127	107
Rörelseresultat	-8 274	-4 202	-11 554	-10 563
Finansiella intäkter	646	486	2 520	486
Finansiella kostnader	1 845	2 641	3 788	5 536
Resultat efter finansiella poster	-9 473	-6 357	-17 862	-15 613
Bokslutsspositioner	2 512	6 863	27 694	18 627
Resultat före skatt	-11 985	506	9 833	1 013
Skatt	2 899	364	2 899	364
Periodens resultat	-14 884	141	6 934	649

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	190	266
Materiella anläggningstillgångar	355	104
Övriga finansiella anläggningstillgångar	108 942	115 936
Summa anläggningstillgångar	109 486	116 306
Omsättningstillgångar		
Koncerninterna kundfordringar	3 421	2 045
Övriga kortfristiga fordringar	2 186	7 902
Fordringar hos dotterföretag	26 158	9 338
Likvida medel	283	270
Summa omsättningstillgångar	32 052	19 571
SUMMA TILLGÅNGAR	141 538	135 877
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Totalt eget kapital	60 250	52 562
Obeskattade reserver		
Periodiseringsfonder	6 047	1 365
Summa obeskattade reserver	6 047	1 365
Långfristiga skulder		
Långfristiga skulder till kreditinstitut		
Långfristiga skulder till moderföretag	2 800	12 800
Långfristiga skulder till dotterföretag	9 000	9 000
Övriga långfristiga skulder	4 500	33 100
Summa långfristiga skulder	16 300	54 900
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	24 000	0
Leverantörsskulder	1 042	679
Skulder till koncernföretag	26 944	23 505
Övriga kortfristiga skulder	6 955	2 866
Summa kortfristiga skulder	58 941	27 050
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	141 538	135 877

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	okt-dec		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Ingående eget kapital	76 867	45 771	52 562	35 640
Periodens resultat	14 884	141	6 934	649
Nyemission	48	7 431	2 848	17 776
Emissionskostnader	6	781	318	1 503
Udelning	1 776	0	1 776	0
Utgående eget kapital	60 250	52 562	60 250	52 562

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

1. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 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	okt-dec		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Intäkter				
Förskoleverksamhet	74 106	69 651	302 100	286 740
Skoleverksamhet	35 646	32 282	132 837	126 633
Utbildningsresurser	23 415	16 634	7 522	54 515
Nannyverksamhet	1 436	779	4 004	3 780
Måltidsresurser	8 509	9 360	32 325	34 215
Koncernjustering, moderbolag	7 804	5 831	22 219	24 283
Summa intäkter	135 308	122 874	520 567	481 599
EBITDA				
Förskoleverksamhet	520	1 489	26 335	8 706
Skoleverksamhet	3 545	1 431	10 764	6 850
Utbildningsresurser	4 945	4 251	8 076	9 889
Nannyverksamhet	47	89	6	84
Måltidsresurser	537	52	776	1 720
Koncernjustering, moderbolag	4 966	4 215	9 132	10 136
EBITDA, koncern	4 628	2 814	36 824	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 det som Tellusgruppen erbjudits på den finansiella marknaden.

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. Utöver det har Tellusgruppen, till huvudägarna via moderbolaget Bina Holding AB, en skuld på 2,8 MSEK. Lånen löper med en ränta 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 AB (inkräm)	2025-01-01

Förvärvseffekt på gjorda förvärv	Totalt
Köpeskillnad 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
Köpeskillnad inklusive transaktionskostnader	3 050
Kvittningsemission	2 800
Påverkan på likvida medel	-250

Påverkan på rörelseintäkter och resultat 2025	Totalt
Intäkter	11 694
EBITDA	225

Om bolagen ingått från och med räkenskapens ingång	Totalt
Intäkter	11 694
EBITDA	225

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 jämförsestörande poster.
Justerad EBIT marginal, %	Justerat rörelseresultat i procent av intäkter.
EBITDA	Resultat före av- och nedskrivningar, räntor och skatt.
Justerad EBITDA	EBITDA exklusive jämförsestörande 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.
Jämförsestörande poster	Väsentliga intäkter eller kostnader av engångskaraktär.
Justerat resultat/EBIT med återförda goodwillavskrivningar	Resultat/EBIT utan jämförsestörande poster med återlagda goodwillavskrivningar. För att visa ett rättvisande resultat utan tvingande goodwillavskrivningar enligt K3 redovisningsstandarden. Goodwillavskrivningar ses som inte företagets prestativ eller 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