

Q3

Tellusgruppen.

DELÅRSRAPPORT JANUARI–SEPTEMBER 2026

TELLUSGRUPPEN AB (PUBL)
DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2026

TREDJE KVARTALET

INTÄKTER
124,8 MSEK
Tillväxt 5,9 %

EBITDA
30,7 MSEK
Marginal 24,6 %

LEVERAGE
1,0x
Föregående år 1,2x

FÖRSTA NIO MÅNADERNA

INTÄKTER
413,1 MSEK
Tillväxt 7,2 %

EBITDA
72,5 MSEK
Marginal 17,6 %

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

TREDJE KVARTALET 2026

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

FÖRSTA NIO MÅNADERNA 2026

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

Väsentliga händelser under kvartalet

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

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

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

NYCKELTAL

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

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

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

”VI VÄXLAR UPP MED TVÅ FÖRVÄRV”

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

Två förvärv som stärker kärnverksamheten

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

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

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

Stärkt finansiell ställning men minskad lönsamhet

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

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

Demografi och politik – våra största utmaningar

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

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

Kentaur i daglig användning

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

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

Bijan Fahimi, vd



Bijan Fahimi, vd för Tellusgruppen



KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING

1 JULI – 30 SEPTEMBER 2026

Intäkter och resultat

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

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

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

Kassaflöde och finansiell ställning

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

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

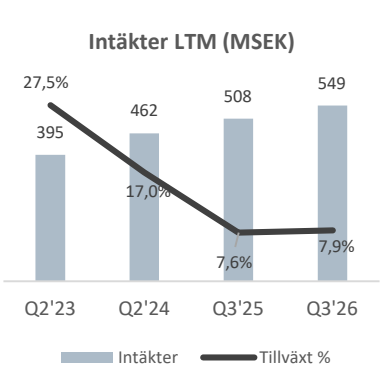
Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -10,5 MSEK (5,8) detta inkluderar upptagna lån om 6,0 MSEK (24,0), kopplat till förvärvet av Sandvikens Friskola AB, förgående år upptog lån kopplat till betalning av ovan nämnda tilläggsköpeskilling. Räntebetalningarna på låneskulder uppgick till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

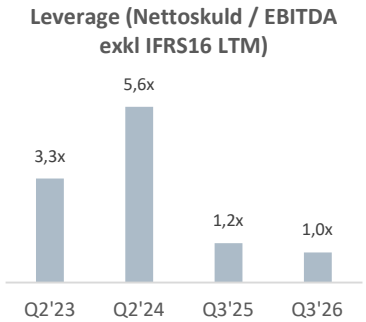
Soliditeten uppgick till 13,4 procent (13,4) vid kvartalets utgång. De totala tillgångarna uppgick till 460,5 MSEK (463,5).

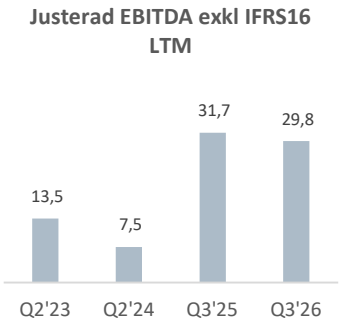
De långfristiga räntebärande skulderna uppgick till 287,7 MSEK (272,5) och avser utnyttjandet av konto-krediter om 0,0 MSEK (0,0), övriga långfristiga skulder till kreditinstitut om 35,7 MSEK (5,8), räntebärande säljarreverser om 0,0 MSEK (0,0), långfristiga leasingskulder om 247,9 MSEK (253,5) och 4,2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

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

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







FINANSIELL UTVECKLING FÖRSTA NIO MÅNADERNA

1 JANUARI– 30 SEPTEMBER 2026

Intäkter och resultat

Nettoomsättning uppgick till 393,9 MSEK (362,0), en ökning om 8,8 procent, varav organisk 5,6 procent och förvärvad 3,2 procent. Totala Intäkter uppgick till 413,1 MSEK (385,3), vilket är en ökning med 7,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten härstammar främst från de senast etablerade förskolorna och fler klasser i skolorna samt till viss del av ersättningshöjningar. Det genomsnittliga antalet inskrivna barn och elever uppgick till 2 808 (2 691), vilket motsvarar en ökning med 4,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

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

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

Kassaflöde

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

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

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -49,8 MSEK (-36,0). Detta inkluderar upptagna lån om 6,0 MSEK (24,0). Räntebetalningarna på låneskulder uppgick till -3,0 MSEK (-2,7). Amortering av låneskulder uppgick till -3,2 MSEK (-19,6) och amortering av leasingskulder uppgick till -35,3 (-32,2). Under förgående år betalades det också ut en emission om 6,5 MSEK

Säsongseffekter

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

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

Utbildningsresurser genererar sina intäkter när skolorna är öppna, vilket innebär att intäkter och lönsamhet sjunker kraftigt under sommarmånaderna.

Tellusgruppen gör lönejusteringar för de största personalgrupperna från och med september. Efter genomförd lönejustering ökar personalkostnaderna utan att barn- och skolpengen justeras i motsvarande mån, vilket påverkar lönsamheten. Barn- och skolpengen justeras i stället vid årsskiftet vilket leder till en viss säsongsvariation i lönsamheten.

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



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

Utveckling tredje kvartalet

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

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

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

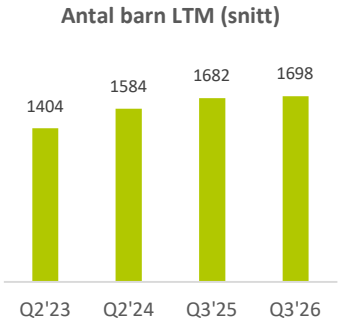
INTÄKTER YTD
243,5 MSEK
Tillväxt 5,4 %

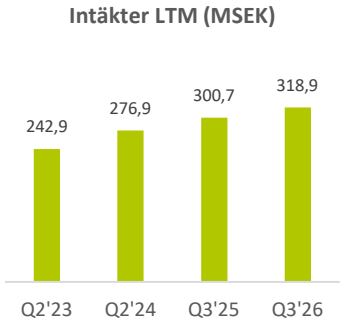
EBITDA YTD
49,4 MSEK
Marginal 20,3 %

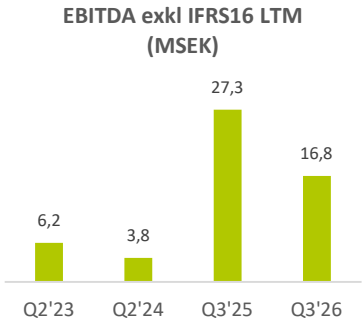
BARN YTD
1 732 BARN
Tillväxt 0,8 %

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

**Ny management fee-modell 2026*







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

Utveckling tredje kvartalet

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

EBITDA uppgick till 10,4 MSEK (9,6) vilket motsvarar en marginal om 26,9 procent (29,2). Den underliggande verksamheten har förbättrats, främst från stordriftsfördelar kopplat till fler elever. Det lägre resultatet härstammar från omstrukturering av den interna management fee-modellen, vars negativa påverkan är cirka 1,5 MSEK för kvartalet.

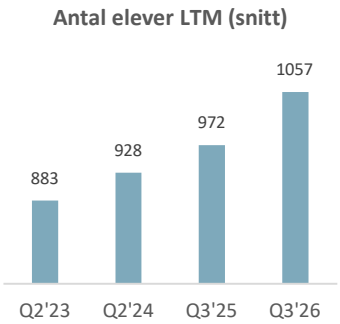
OMSÄTTNING YTD
112,2 MSEK
Tillväxt 15,4 %

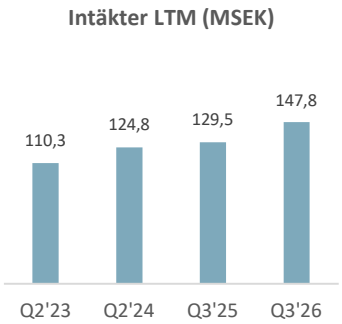
EBITDA YTD
13,2 MSEK
Marginal 11,8 %

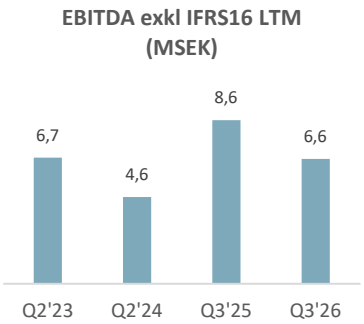
ELEVER YTD
1 076 ELEVER
Tillväxt 10,5 %

TSEK	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	25-26 okt-sep	2025 jan-dec
Intäkter	38 721	32 695	112 161	97 181	147 866	132 887
Intäktstillväxt, %	18,4%	8,2%	15,4%	3,0%	14,2%	4,9%
EBITDA *	10 423	9 557	13 189	16 498	19 829	23 138
EBITDA, %	26,9%	29,2%	11,8%	17,0%	13,4%	17,4%
Antal elever	1 133	994	1 076	974	1 057	981

**Ny management fee-modell 2026*







Verksamhetsområdet utbildningsresurser består av flera verksamheter. Omniglot erbjuder modersmålsundervisning och studiehandledning. Verksamheten har över 260 lärare som behärskar över 100 språk och över 130 kunder, både kommunala och fristående grund- och gymnasieskolor runtom i landet. Vikariepoolen förvärvades i januari 2025 och erbjuder bemanning, främst kopplat till utbildningssektorn. Kentaur är ett initiativ inom AI-utveckling för utbildningssektorn. Nanny by Tellus är tjänster inom barnpassning för familjer.

Utveckling tredje kvartalet

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

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

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

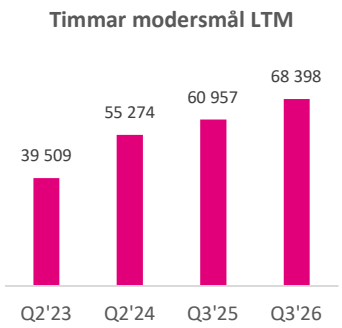
INTÄKTER YTD
62,5 MSEK
Tillväxt 18,4 %

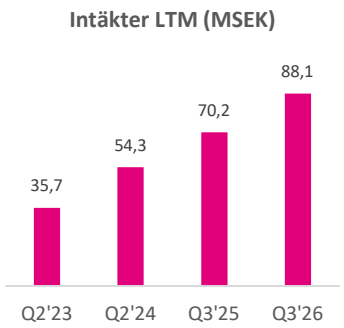
EBITDA YTD
-0,2 MSEK
Marginal -0,3 %

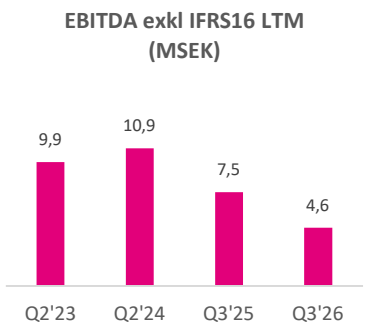
SPRÅK
100+ SPRÅK

TSEK	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	25-26 okt-sep	2025 jan-dec
Intäkter	12 829	10 749	62 501	52 810	88 059	78 368
Intäktstillväxt, %	19,3%	35,8%	18,3%	29,2%	25,4%	34,4%
EBITDA *	-2 162	-1 120	-211	3 914	4 611	8 735
EBITDA, %	-16,9%	-10,4%	-0,3%	7,4%	5,2%	11,1%
Timmar modersmål	8 153	7 396	48 172	41 720	68 398	61 946

**Ny management fee-modell 2026*







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

Utveckling tredje kvartalet

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

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

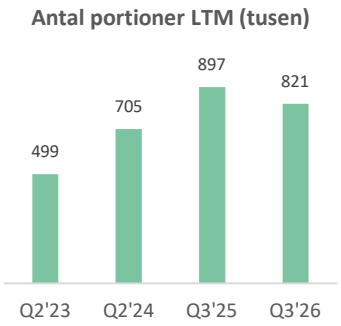
INTÄKTER YTD
26,6 MSEK
Tillväxt 11,7 %

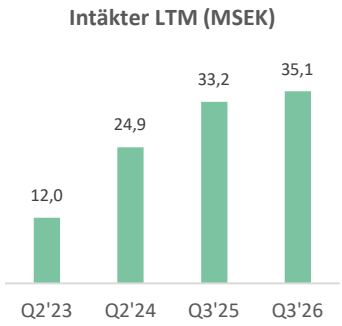
EBITDA YTD
5,5 MSEK
Marginal 20,6 %

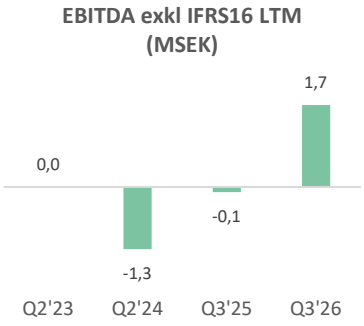
KÖK
5 KÖK

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

**Ny management fee-modell 2026*







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

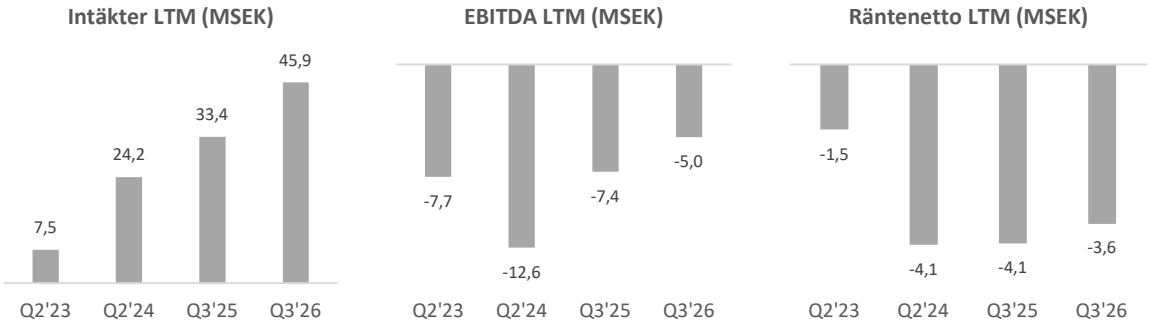
Finansiell utveckling

Moderföretagets intäkter under kvartalet uppgick till 13,0 MSEK (11,6). Intäkterna är koncerninterna och avser vidarefakturering av management fee och koncerngemensamma kostnader. Moderföretaget är centralansvarig, både när det gäller bolagsöverskridande personal och avtal. Den centrala administrationen har vuxit i takt med koncernens tillväxt men moderföretagets tillväxt är främst en effekt av övertagande av kostnader från dotterbolagen. Rörelseresultatet uppgick till 1,9 MSEK (2,6).

Tellusgruppen har under året omstrukturerat sin modell för debitering av koncerninterna tjänster, management fee. Nettoeffekten på koncernen är noll men det får stora effekter på verksamhetsområdena och på moderföretaget. Summerat så har moderföretaget vidarefakturerat samtliga sina rörelsekostnader med ett marknadsmässigt påslag.

I moderföretaget syns det på rörelseresultatet som i kvartalet har ökat med 2,3 MSEK. På verksamhetsområdena, främst förskola och grundskola, syns det genom ett försämrat rörelseresultat jämförelsevis. Nettoeffekten för koncernen är dock noll.

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



ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Ägare och aktieinformation

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

Vid periodens utgång uppgick antalet aktier till 17 763 422.

I tabellen nedan framgår bolagets aktiefördelning per 2026-09-30.

Aktieägare	Andel av kapital	Rösträtt	Totalt antal aktier
Narges Moshiri och Bijan Fahimi genom Bina Holding AB	58,9%	58,9%	10 456 931
Mangold Fondkommission AB	9,1%	9,1%	1 613 899
David Wästberg	4,5%	4,5%	802 500
Rikard Akhtarzand	4,3%	4,3%	767 796
Pontus Lindvall genom Actorius AB	3,7%	3,7%	662 962
Malin Hökeberg	2,8%	2,8%	495 673
Magnus Eckelöv genom Sandec Invest AB	2,3%	2,3%	401 450
Karl Heilert	1,9%	1,9%	339 416
Per-Arne Åhlgren genom GoMobile nu AB	1,9%	1,9%	336 328
Gerhard Dal	1,5%	1,5%	270 000
Övriga	9,1%	9,1%	1 616 467
Totalt	**100%**	**100%**	**17 763 422**

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

Medarbetare

Medelantalet anställda under året uppgick till 708 (636).

Prognoser

Tellusgruppen lämnar inga prognoser.

Valberedning

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

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

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer

Stockholm den 5 november 2026

För styrelsen i Tellusgruppen AB

Bijan Fahimi

Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

Bijan Fahimi, vd	070-716 74 53

Finansiell kalender:

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

Certified Adviser

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

KONCERNENS RESULTATRAPPORT I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	Not	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Nettoomsättning	4	119 438	108 085	393 944	362 034	488 986
Övriga rörelseintäkter		5 000	9 700	18 839	23 217	31 584
Aktiverat arbete för egen räkning	11	320	0	320	0	0
Intäkter		124 759	117 785	413 103	385 251	520 570
Råvaror och förnödenheter		-5 516	-5 478	-18 427	-18 777	-26 218
Övriga externa kostnader		-12 666	-11 462	-39 879	-35 070	-49 849
Personalkostnader		-75 893	-66 805	-282 255	-255 020	-349 573
Övriga rörelsekostnader		0	0	0	-2	-3
Avskrivningar		-16 312	-15 439	-48 371	-47 149	-62 404
Rörelseresultat		14 371	18 601	24 172	29 233	32 523
Finansiella intäkter	5	7	6	30	13	18
Finansiella kostnader	5	-5 091	-4 658	-14 900	-14 624	-19 644
Resultat före skatt		9 286	13 949	9 302	14 622	12 897
Inkomstskatt		-1 725	675	-350	2 462	-1 160
Periodens resultat		7 561	14 625	8 951	17 085	11 737
Periodens resultat är hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		7 565	14 620	8 951	17 077	11 736
Innehav utan bestämmande inflytande		-3	5	0	7	1
Resultat per aktie, kronor						
Resultat per aktie före utspädning		0,43	0,82	0,50	0,96	0,66
Resultat per aktie efter utspädning		0,43	0,73	0,50	0,85	0,60

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

Skatt i delårsperioden beräknas med den förväntade genomsnittliga effektiva skatten för helåret. Kvartalets skatt utgörs i allt väsentligt av förändring av denna bedömning vilket påverkade negativt 2,4 MSEK.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare						
Belopp i TSEK	**Aktiekapital**	**Övrigt tillskjutet kapital**	**Reserver**	**Balanserat resultat**	**Summa**	**Innehav utan bestämmande inflytande**	**Summa eget kapital**
Ingående eget kapital 1 jan 2026	885	47 315	0	6 972	55 172	6	55 178
Periodens resultat				8 951	8 951	0	8 951
Periodens övrigt totalresultat							0
Periodens totalresultat	0	0	0	8 951	8 951	0	8 951
Transaktioner med koncernens aktieägare							
Emissionskostnader		-57			-57		-57
Utdelning				-2 309	-2 309		-2 309
Summa	0	-57	0	-2 309	-2 366	0	-2 366
Utgående eget kapital 30 sep 2026	885	47 257	0	13 614	61 756	6	61 763

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

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

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

MODERFÖRETAGETS RESULTATRAPPORT I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	Not	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Nettoomsättning		13 033	11 616	41 311	27 342	31 566
Aktiverat arbete för egen räkning		324	0	324	0	0
		13 357	11 616	41 635	27 342	31 566
Råvaror och förnödenheter		-1	-311	-6	-351	-355
Övriga externa kostnader		-3 662	-3 271	-12 404	-10 000	-14 661
Personalkostnader		-7 718	-5 360	-25 020	-20 185	-28 943
Avskrivningar		-53	-32	-145	-86	-127
Rörelseresultat		1 924	2 642	4 060	-3 279	-12 519
Resultat från andelar i koncernföretag		0	-3 167	0	-3 167	-3 167
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0	0	2	0	647
Räntekostnader och liknande kostnader		-776	-688	-2 451	-1 943	-3 788
Resultat efter finansiella poster		1 148	-1 212	1 610	-8 390	-18 827
Bokslutsdispositioner		9 973	14 878	14 931	30 206	27 932
Resultat före skatt		11 121	13 666	16 541	21 817	9 105
Inkomstskatt		-2 272	0	-2 272	0	-2 750
Periodens resultat		8 850	13 666	14 270	21 817	6 355

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

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

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	Not	30 sep, 2026	30 sep, 2025	31 dec, 2025	1 jan, 2025
TILLGÅNGAR					
Immateriella tillgångar		1 238	209	190	266
Materiella anläggningstillgångar		483	378	355	104
Finansiella anläggningstillgångar		113 942	112 770	108 942	115 936
Summa anläggningstillgångar		115 662	113 356	109 486	116 306
Varulager		180	13	4	16
Koncerninterna kundfordringar		4 879	2 894	3 421	2 045
Övriga kortfristiga fordringar		3 201	2 147	2 137	6 983
Kortfristiga fordringar hos dotterföretag		18 280	27 346	26 206	10 258
Summa kortfristiga fordringar		26 360	32 386	31 765	19 285
Kassa och bank		3 591	578	283	270
Summa omsättningstillgångar		30 132	32 978	32 052	19 571
SUMMA TILLGÅNGAR		145 794	146 333	141 538	135 877
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital		71 574	76 867	59 671	52 562
Obeskattade reserver		5 806	1 365	5 806	1 365
Långfristiga skulder till kreditinstitut		30 000	0	0	0
Långfristiga skulder till huvudägare		4 200	13 300	7 300	19 300
Långfristiga skulder till dotterföretag		9 000	9 000	9 000	9 000
Övriga långfristiga skulder		0	0	0	26 600
Summa långfristiga skulder		43 200	22 300	16 300	54 900
Skulder till kreditinstitut		0	24 000	24 000	0
Leverantörsskulder		2 076	955	1 042	679
Skulder till dotterföretag		14 628	18 358	26 948	23 506
Övriga kortfristiga skulder		8 510	2 487	7 772	2 866
Summa kortfristiga skulder		25 214	45 801	59 761	27 050
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		145 794	146 333	141 538	135 877

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Not 1 - Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport omfattar det svenska moderföretaget Tellusgruppen AB (publ) ('Tellusgruppen'), med organisationsnummer 556906-5377, och dess dotterföretag. Tellusgruppens verksamhet innefattar att starta, driva och utveckla lönsamma och växande dotterbolag inom sektorerna barnomsorg och utbildning. Moderföretaget är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Stockholm, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Drottninggatan 86, 111 36 Stockholm.

Tellusgruppen tillämpar IFRS® Redovisningsstandarder utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) och tolkningar som utfärdats av IFRS Interpretations Committee (IFRS IC), såsom de antagits av Europeiska unionen (EU). Den första rapport där IFRS tillämpades var kvartal 1 2026. Koncernen har tidigare tillämpat årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) vid upprättandet av finansiella rapporter. Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 ”Delårsrapportering” samt tillämpliga delar i årsredovisningslagen (1995:1554) (ÅRL). Övergången till IFRS har skett i enlighet med IFRS 1 ”Första gången IFRS tillämpas” och beskrivs mer i detalj i not 10 Övergång till IFRS. Koncernens väsentliga redovisningsprinciper beskrivs i not 11 Väsentliga redovisningsprinciper.

Moderföretaget har tidigare tillämpat årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) vid upprättandet av finansiella rapporter. Från och med första kvartalet 2026 tillämpar moderföretaget, som följd av koncernens övergång till IFRS, årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen förutom i de fall som anges i not M1 Moderföretagets redovisningsprinciper.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter i delårsinformationen på sidorna 2-15 som utgör en integrerad del av dessa finansiella rapporter.

Samtliga belopp i denna rapport är angivna i tusentals kronor (”TSEK”), om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Not 2 - Risker och riskhantering

Tellusgruppens verksamhet är beroende av ersättningssystem som fastställs på nationell och kommunal nivå. Verksamheten påverkas av efterfrågan på utbildningar men är också beroende av externa faktorer, som demografi, samhällets investeringar i utbildningar samt allmänhetens inställning till fristående skolor.

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

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

Not 3 - Betydande uppskattningar och bedömningar

Nedskrivningstest av goodwill

Nedskrivningsprövning av goodwill innefattar ett flertal bedömningar och uppskattningar vilket innebär att förändringar av dessa kan få väsentlig påverkan på värdet på goodwill. Nyttjandevärde mäts som förväntade framtida kassaflöden baserat på de finansiella planer som utvecklas i varje kassagenererande enhet. Kassagenererande enheter utgörs vanligtvis av dotterföretag. De finansiella planerna utgår från den av styrelsen antagna budgeten och den strategiska plan som har arbetats fram av koncernledningen och presenterats till styrelsen. Dessa finansiella planer avser en prognosperiod på 5 år och omfattar den organiska försäljningstillväxten, rörelsemarginalernas utveckling, förändringarna i utnyttjat rörelsekapital och investeringar

Leasingavtal

IFRS 16 har en väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter. Vid beräkning av leasingskuld har företagsledningen gjort ett antal bedömningar och uppskattningar som har påverkat leasingskuldens storlek. Huvudsakligen är det bedömningar avseende förlängningsmöjligheter och uppsägningsmöjligheter, det vill säga leasingperioden. Bedömningar avseende leasingperiod görs per avtal och baseras på avtalsspecifika omständigheter tillsammans med affärsmässiga delar såsom om det föreligger incitament att förlänga ett avtal eller inte. Generellt så antas det vara mer sannolikt att nyttja förlängningsperioder ju

kortare som återstår av befintlig leasingperiod.

Att fastställa den diskonteringsränta som används för beräkning av leasingskuld är också förknippat med bedömningar och uppskattningar som kan leda till väsentlig påverkan på leasingskuldens storlek. Tellusgruppen fastställer diskonteringsräntan baserat på kostnad för befintlig finansiering såväl som ekonomisk miljö och avtalslängd.

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

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

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

Not 4 – Rörelsesegment

Juli - september 2026

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

Juli - september 2025

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

Januari - september 2026

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

Från och med 2026 allokeras koncerngemensamma kostnader, inklusive moderföretagets administrationskostnader, fullt ut till rörelsesegmenten i enlighet med koncernens interna rapporteringsstruktur. Under 2025 allokerades dessa kostnader endast delvis, varvid resterande del redovisades i moderföretaget utanför segmenten. Effekten av förändrad allokeringsprincip uppgår till 17,6 MSEK för första nio månaderna.

Januari - september 2025

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

Januari - december 2025

jan-dec 2025	Förskola	Grundskola	Utbildnings-resurser	Övriga segment	Summa segment	Koncern-gemensamma poster och eliminering	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	302 100	132 816	75 244	7 806	517 967	2 604	520 571
Intäkter från övriga segment	4 388	70	3 123	24 519	32 100	-32 100	0
Summa intäkter	306 487	132 887	78 368	32 325	550 066	-29 496	520 571
Råvaror och förnödenheter	-22 574	-16 386	-8	-13 663	-52 630	26 412	-26 218
Övriga externa kostnader	-38 468	-18 853	-11 543	-4 020	-72 885	23 036	-49 849
Personalkostnader	-177 666	-74 509	-58 081	-8 574	-318 831	-30 742	-349 573
EBITDA	67 780	23 138	8 735	6 068	105 721	-10 790	94 931
Av- och nedskrivningar							-62 404
Finansiella intäkter							18
Finansiella kostnader							-19 644
Resultat före skatt							12 901

EBITDA är det resultatmått som regelbundet rapporteras till koncernledningen inklusive verkställande direktör (HVB). Segmentens intäkter består av intäkter från externa kunder samt intäkter från transaktioner med övriga segment. Transaktioner mellan segment sker på marknadsmässiga villkor. Koncerngemensamma poster och eliminering avser centrala kostnader, eliminering av interna transaktioner samt poster som inte allokeras till de rapporterbara segmenten.

Övriga segment består av måltids- och servicetjänster. Intäkter fördelade per segment ger en god beskrivning av karaktär, belopp, tidpunkt och osäkerhet beträffande intäkter och kassaflöden för koncernens intäkter. Mer detaljerad information finns att läsa i not 11.

Not 5 – Finansiella instrument

Värdering till verkligt värde

Verkligt värde är det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer. Texten nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

Nivå 1 - Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder
Nivå 2 - Andra observerbara indata för tillgångar eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar)
Nivå 3 - Indata för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. icke observerbara indata)

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde

Andelar i bostadsrättsföreningar klassificeras som finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet och uppgår till 9,6 MSEK. Innehavet avser lokaler som nyttjas i koncernens verksamhet och klassificeras i nivå 3 i verkligt värdehierarkin. Värdeförändringen har ej varit väsentlig sedan förvärvet.

Finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde

För övriga finansiella instrument anses det redovisade värdet vara en god uppskattning av det verkliga värdet.

Not 6 – Goodwill

Ackumulerade anskaffningsvärden	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	64 550	62 426	62 426
Rörelseförvärv	3 892	2 124	2 124
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	68 442	64 550	64 550
Ingående ackumulerade nedskrivningar	0	0	0
Årets nedskrivningar	0	0	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	0	0	0
Utgående redovisat värde	68 442	64 550	64 550

Goodwill skrivs inte av enligt IFRS utan prövas för nedskrivning minst en gång per år. Per balansdagen har ingen indikation på nedskrivningsbehov identifierats.

Not 7 – Rörelseförvärv

Genomförda förvärv 2026

Koncernens genomförda förvärv under 2026

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

Förvärvsanalys Danderyds Enskilda Skola AB (DES)

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

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

Goodwill och immateriella tillgångar rörelseförvärv

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

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

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

Goodwill	Goodwill avser i huvudsak	Redovisat belopp	Av vilket förväntas vara skattemässigt avdragsgill
Väsentliga förvärv			
Danderyds Enskilda Skola AB	Goodwillen hänför sig huvudsakligen till den samlade kompetensen och erfarenheten hos bolagets personal. Resterande del avser förväntade synergieffekter från integrationen med Tellusgruppens övriga förskole- och grundskoleverksamhet.	3 892	0
Summa		3 892	0

Transaktionskostnader	DES	Summa
Transaktionskostnader redovisade i resultaträkningen under övriga externa kostnader	-392	-392
Emissionskostnader redovisade mot eget kapital	0	0

Förvärvens påverkan på koncernens kassaflöde	DES	Summa
Kontant del av köpeskilling	9 079	9 079
Avgår:		
Kassa (förvärvad)	2 566	2 566
Nettokassautflöde	6 513	6 513

Förvärvens påverkan på koncernens totalresultat
Nedan redovisas intäkter och resultat för de förvärvade bolagen sedan förvärvstidpunkten innefattat i koncernens rapport över totalresultat för perioden. Tabellen visar dessutom koncernens uppskattning av

intäkter och resultat som bolagen hade bidragit med om förvärven hade skett i början av året. Kostnader såsom management fee som flyttas till förvärvat bolag är exkluderad ur resultatet.

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

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

Genomförda förvärv 2025

Förvärvsanalys Vikariepoolen

Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten	Vikariepoolen Verkligt värde	Total Verkligt värde
Immateriella tillgångar	1 416	1 416
Nyttjanderättstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	0	0
Uppskjuten skattefordran	0	0
Varulager	0	0
Kundfordringar och övriga fordringar	0	0
Likvida medel	0	0
Skulder till kreditinstitut	0	0
Leasingskulder	0	0
Uppskjuten skatteskuld	-292	-292
Övriga långfristiga skulder	0	0
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-198	-198
Identifierade nettotillgångar	926	926
Goodwill	2 124	2 124
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0
Total köpeskilling	3 050	3 050
Köpeskillingen består av:		
Kontanter	250	250
Villkorad tilläggsköpeskilling	0	0
Egetkapitalinstrument	2 800	2 800
Total köpeskilling	3 050	3 050

Goodwill rörelseförvärv
Goodwillen i förvärvet av Vikariepoolen hänför sig till humankapitalet i den förvärvade vikariestyrkan samt etablerade processer och arbetssätt inom rekrytering, matchning och kvalitetssäkring, vilka inte uppfyller kriterierna för separat redovisning som immateriell tillgång enligt IAS 38. Värdet utgörs av en kvalitetssäkrad pool av vikarier, nyckelpersoner inom rekrytering och kundansvar samt inarbetade operativa processer. Dessa gagnar också koncernens övriga verksamheter till exempel Nannyverksamheten. Goodwillen återspeglar även förväntade synergier genom intern bemanning av koncernens egna verksamheter, vilket minskar beroendet av externa bemanningsleverantörer med medföljande momsbesparingar.

Goodwill	Goodwill avser i huvudsak	Redovisat belopp	Av vilket förväntas vara skattemässigt avdragsgill
Väsentliga förvärv			
Vikariepoolen	Humankapitalet hos personalpoolen samt övrig personal samt synergier för bemanning inom koncernen.	2 124	0
Enskilt oväsentliga förvärv			
Övriga		0	0
Summa		2 124	0

Transaktionskostnader	Vikariepoolen	Summa
Transaktionskostnader redovisade i resultaträkningen	0	0
Emissionskostnader redovisade mot eget kapital	74	74

Förvärvens påverkan på koncernens kassaflöde	Vikariepoolen	Summa
Kontant del av köpeskilling	250	250
Avgår:		
Kassa (förvärvad)	0	0
Nettokassautflöde	250	250

Förvärvens påverkan på koncernens totalresultat
Nedan redovisas intäkter och resultat för de förvärvade bolagen sedan förvärvstidpunkten innefattat i koncernens rapport över totalresultat för perioden. Tabellen visar dessutom koncernens uppskattning av intäkter och resultat som bolagen hade bidragit med om förvärven hade skett i början av året för helåret 2025.

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

Not 8 - Närståendetransaktioner

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

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

Denna risk har Tellusgruppen förutsett och avsett att förhindra genom att säkerställa att samtliga lån från närstående löper med ränta i nivå med det som Tellusgruppen erbjudits på den finansiella marknaden.

Under perioden har koncernens transaktioner med närstående utgjorts av sedvanliga löner och andra ersättningar till styrelse och andra ledande befattningshavare, utöver det har 3,1 MSEK amorterats på ett lån till huvudägarna Bijan Fahimi och Narges Moshiri. Under tredje kvartalet har inga amorteringar skett. Total utestående skuld uppgick till 4,2 MSEK efter amortering, och löper med marknadsmässig ränta. Lånet upptogs som förvärvslån under 2022 för Omniglot AB och 2023 för Språkservice24 AB.

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

Not 9 – Händelser efter rapportperiodens slut

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

Not 10 – Övergång till IFRS

Från och med delårsrapport per den 31 mars 2026 upprättar Tellusgruppen AB (publ) sin koncernredovisning i enlighet med IFRS® Redovisningsstandarder utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) såsom de antagits av Europeiska unionen (EU). Datum för koncernens övergång till IFRS® Redovisningsstandarder är den 1 januari 2025, vilket innebär att koncernen presenterar en jämförelseperiod. Koncernen har till och med räkenskapsåret 2025 upprättat koncernredovisning i enlighet med årsredovisningslagen samt BFNAR 2012:1 (K3). Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1 ”Första gången IFRS tillämpas”.

Effekten av övergången till IFRS redovisas direkt mot ingående eget kapital. Tidigare publicerad finansiell information för räkenskapsåret, upprättad enligt årsredovisningslagen samt BFNAR 2012:1 (K3), har omräknats till IFRS. Huvudregeln är att samtliga tillämpliga IFRS, som trätt i kraft och godkänts av EU, ska tillämpas med retroaktiv verkan. Koncernen har tillämpat följande undantag från huvudregeln enligt IFRS 1:

- Koncernen har valt att retroaktivt räkna om rörelseförvärv som gjordes före tidpunkten för övergång till IFRS, det vill säga innan 1 januari 2025. Brytdatumet fastställdes till 19 mars 2020.
- Koncernen har valt att inte räkna om avslutade avtal med kunder enligt IFRS 15, dvs. avtal för vilka koncernen innan övergången till IFRS hade överfört samtliga varor eller tjänster som identifieras enligt tidigare redovisningsprinciper.
- Koncernen har valt att tillämpa undantaget gällande IFRS 16 och full retroaktivitet. Istället redovisas samtliga leasingavtal som om de var nya per 1 januari 2025. Koncernen har i bedömningen av vissa avtalsperioder använt i efterhand erhållen information.

I nedanstående sammanställning visas effekterna av ovanstående tillämpningar på koncernens rapport över resultat, koncernens rapport över finansiell ställning och koncernens rapport över kassaflöden. Effekterna presenteras för den historiska period som har räknats om till IFRS, dvs. räkenskapsåret 2025. Övergången från tidigare redovisningsprinciper har också inneburit en annorlunda struktur och klassificering av rapporterna än tidigare.

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

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

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

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

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

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

Belopp i TSEK	Enligt tidigare principer	A. Leasingavtal	B. Rörelseförvärv	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
Nettoomsättning	362 034			0	362 034
Övriga rörelseintäkter	23 217			0	23 217
	385 251	0	0	0	385 251
Råvaror och förnödenheter	-18 777			0	-18 777
Övriga externa kostnader	-79 284	44 214		44 214	-35 070
Personalkostnader	-255 020			0	-255 020
Övriga rörelsekostnader	-2			0	-2
Avskrivningar	-18 962	-38 132	9 945	-28 187	-47 149
Rörelseresultat	13 207	6 082	9 945	16 027	29 233
Finansiella intäkter	13			0	13
Finansiella kostnader	-2 741	-11 883		-11 883	-14 624
Resultat före skatt	10 479	-5 801	9 945	4 144	14 622
Inkomstskatt	-35	1 195	1 302	2 497	2 462
Periodens resultat	10 444	-4 606	11 247	6 641	17 085
Periodens resultat är hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	17 078				
Innehav utan bestämmande inflytande	7				

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT 2025

Belopp i TSEK	Enligt tidigare principer	A. Leasingavtal	B. Rörelseförvärv	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
Nettoomsättning	488 986			0	488 986
Övriga rörelseintäkter	31 581	3		3	31 584
	520 567	3	0	3	520 570
Råvaror och förnödenheter	-26 218			0	-26 218
Övriga externa kostnader	-108 921	59 072		59 072	-49 849
Personalkostnader	-349 573			0	-349 573
Övriga rörelsekostnader	-3			0	-3
Avskrivningar	-25 361	-50 926	13 882	-37 043	-62 404
Rörelseresultat (EBIT)	10 491	8 149	13 882	22 032	32 523
Finansiella intäkter	18			0	18
Finansiella kostnader	-3 899	-15 745		-15 745	-19 644
Resultat före skatt	6 610	-7 595	13 882	6 287	12 897
Inkomstskatt	-3 805	1 565	1 080	2 645	-1 160
Årets resultat	2 805	-6 031	14 963	8 932	11 737
Årets resultat är hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	11 736				
Innehav utan bestämmande inflytande	1				

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING 2025-12-31

Belopp i TSEK	Enligt tidigare principer	A. Leasingavtal	B. Rörelseförvärv	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Goodwill	33 243		31 307	31 307	64 550
Immateriella tillgångar	1 485		36 511	36 511	37 996
Nyttjanderättstillgångar	0	292 327		292 327	292 327
Materiella anläggningstillgångar	10 708			0	10 708
Finansiella anläggningstillgångar	11 085			0	11 085
Uppskjuten skattefordran	1 111	1 565		1 565	2 675
Summa anläggningstillgångar	57 632	293 891	67 818	361 709	419 342
Omsättningstillgångar					
Varulager	54			0	54
Kundfordringar	6 404			0	6 404
Övriga fordringar	5 291			0	5 291
Avtalstillgångar	0			0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 834	-5 080		-5 080	9 754
Likvida medel	7 968			0	7 968
Summa omsättningstillgångar	34 551	-5 080	0	-5 080	29 471
SUMMA TILLGÅNGAR	92 184	288 811	67 818	356 629	448 813
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	885			0	885
Övrigt tillskjutet kapital	47 315			0	47 315
Balanserat resultat	-47 288	-6 031	60 297	54 266	6 978
Summa eget kapital	912	-6 031	60 297	54 266	55 178
Långfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	5 750			0	5 750
Skulder till huvudägare	7 300			0	7 300
Villkorade tilläggsköpeskillingar	0			0	0
Leasingskulder	0	253 177		253 177	253 177
Övriga långfristiga skulder	0			0	0
Uppskjuten skatteskuld	1 921		7 521	7 521	9 442
Summa långfristiga skulder	14 971	253 177	7 521	260 698	275 669
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	24 063			0	24 063
Leasingskulder	0	41 664		41 664	41 664
Avtalsskulder	0			0	0
Leverantörsskulder	12 253			0	12 253
Villkorade tilläggsköpeskillingar	0			0	0
Övriga kortfristiga skulder	21 301			0	21 301
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18 685			0	18 685
Summa kortfristiga skulder	76 302	41 664	0	41 664	117 966
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	92 184	288 810	67 818	356 629	448 813

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING 2025-09-30

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING 2025-01-01

Belopp i TSEK	Enligt tidigare principer	A. Leasingavtal	B. Rörelseförvärv	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Goodwill	50 247		12 179	12 179	62 426
Immateriella tillgångar	847		41 756	41 756	42 603
Nyttjanderättstillgångar	0	321 081		321 081	321 081
Materiella anläggningstillgångar	11 443			0	11 443
Finansiella anläggningstillgångar	10 738			0	10 738
Uppskjuten skattefordran	1 189			0	1 189
Summa anläggningstillgångar	74 463	321 081	53 935	375 016	449 479
Omsättningstillgångar					
Varulager	22			0	22
Kundfordringar	9 047			0	9 047
Övriga fordringar	9 581			0	9 581
Avtalstillgångar	0			0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 409	-4 880		-4 880	8 530
Likvida medel	1 076			0	1 076
Summa omsättningstillgångar	33 134	-4 880	0	-4 880	28 255
SUMMA TILLGÅNGAR	107 597	316 201	53 935	370 136	477 734
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	867			0	867
Övrigt tillskjutet kapital	44 803			0	44 803
Balanserat resultat	-48 321		45 333	45 333	-2 988
Summa eget kapital	-2 651	0	45 333	45 333	42 682
Långfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	16 044			0	16 044
Skulder till huvudägare	19 300			0	19 300
Villkorade tilläggsköpeskillingar	26 600			0	26 600
Leasingskulder	0	275 450		275 450	275 450
Övriga långfristiga skulder	1 560			0	1 560
Uppskjuten skatteskuld	961		8 602	8 602	9 562
Summa långfristiga skulder	64 465	275 450	8 602	284 052	348 517
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	3 502			0	3 502
Leasingskulder	0	40 751		40 751	40 751
Avtalsskulder	0			0	0
Leverantörsskulder	12 925			0	12 925
Villkorade tilläggsköpeskillingar	0			0	0
Övriga kortfristiga skulder	15 234			0	15 234
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 123			0	14 123
Summa kortfristiga skulder	45 784	40 751	0	40 751	86 535
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	107 597	316 201	53 935	370 136	477 734

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN 2025-07-01 - 2025-09-30

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

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

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN 2025

Belopp i TSEK	Enligt tidigare principer	A. Leasingavtal	B. Rörelseförvärv	C. Räntebetalningar	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat (EBIT)	10 491	8 146	13 882		22 029	32 520
Avskrivningar	25 361	50 926	-13 882		37 043	62 404
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-3 828				0	-3 828
Erhållen ränta	18			-18	-18	0
Erlagd ränta	-3 899			3 899	3 899	0
Betald inkomstskatt	-2 661				0	-2 661
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	25 482	59 072	0	3 881	62 953	88 436
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital						
Förändring av varulager	-32				0	-32
Förändring av rörelsefordringar	8 160	5 080			5 080	13 241
Förändring av rörelseskulder	80				0	80
Kassaflöde från den löpande verksamheten	33 692	64 152	0	3 881	68 034	101 725
Investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag av förvärvade likvida medel	-250				0	-250
Avyttring av dotterföretag	0				0	0
Betalning av tilläggsköpeskilling	0		-24 000		-24 000	-24 000
Investeringar i immateriella tillgångar	-1 641				0	-1 641
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-3 108				0	-3 108
Erhållen ränta	0			18	18	18
Övrigt	-533				0	-533
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 532	0	-24 000	18	-23 982	-29 514
Finansieringsverksamheten						
Utdelning till aktieägare	-1 776				0	-1 776
Nyemission	6 500				0	6 500
Emissionskostnader	-41				0	-41
Upptagna lån	24 000				0	24 000
Erlagd ränta	0			-3 899	-3 899	-3 899
Erlagd ränta leasing	0	-15 745			-15 745	-15 745
Amortering av räntebärande skulder	-49 950		24 000		24 000	-25 950
Amortering av leasingskulder	0	-48 408			-48 408	-48 408
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-21 267	-64 152	24 000	-3 899	-44 052	-65 318
Årets kassaflöde	6 893	0	0	0	0	6 893
Likvida medel vid årets början	1 076				0	1 076
Likvida medel vid årets slut	7 968	0	0	0	0	7 968

Förteckning av justeringsposter

A. Leasingavtal

Enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper har koncernen klassificerat sina leasingavtal som operationella. Enligt IFRS 16 kommer koncernens samtliga leasingavtal (med undantag för korttidsleasingavtal och leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde) att redovisas i koncernens rapport över finansiell ställning. Åtagandet att erlägga leasingavgifter diskonteras och redovisas som leasingskulder, uppdelat på kort- och långfristig del, i koncernens rapport över finansiell ställning. Nyttjanderättstillgångar för leasingavtalen inkluderas på egen rad. Förutbetalda leasingavgifter som tidigare inkluderats i rapporten över finansiell ställning elimineras då dessa inkluderas i den ursprungliga värderingen av leasingskulden. En uppskjuten skattefordran redovisas hänförligt till den temporära skillnaden som uppstår. I rapporten över resultatet elimineras den operationella leasingkostnaden som redovisats under övriga externa kostnader. Kostnader tillkommer hänförligt till avskrivningar på nyttjanderättstillgångar och räntekostnader på leasingskulderna.
Omklassificeringen påverkar även presentationen av koncernens kassaflöden. Under tidigare redovisningsprinciper har kassaflödet hänförligt till de operationella leasingavtalen redovisats som del av den löpande verksamheten. Under IFRS 16 fördelas leasingbetalningar mellan amortering av leasingskuld (finansieringsverksamhet) och betalning av ränta (finansieringsverksamhet). Kassaflöden hänförliga till avtal som redovisas som lågvärde- eller korttidsleasing redovisas fortsatt som del av rörelsen.

B. Rörelseförvärv

Enligt tidigare redovisningsprinciper har goodwill skrivits av över den bedömda nyttjandeperioden. Enligt IFRS skrivs goodwill inte av utan istället genomförs årliga nedskrivningstest. I samband med övergången till IFRS har avskrivningar på goodwill som gjorts under räkenskapsåret 2025 återförts. Motsvarande ökning av goodwill redovisas i rapporten över finansiell ställning. Vid övergången testades värdet på goodwill för nedskrivning men inget nedskrivningsbehov förelåg. Ingen uppskjuten skatt har redovisats.

I enlighet med tidigare tillämpade redovisningsprinciper har transaktionskostnader för förvärv redovisats som del av anskaffningsvärdet. Transaktionskostnader ska enligt IFRS kostnadsföras i den period de uppkommer vilket innebär att övriga rörelsekostnader ökar i rapporten över resultatet. Motsvarande minskning av goodwill redovisas i rapporten över finansiell ställning.

C. Räntebetalningar

Betalning av ränta som tidigare klassificerades till rörelsen har omklassificerats till finansieringsverksamheten.

Not 11 – Väsentliga redovisningsprinciper

Grund för rapporternas upprättande
Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS® Redovisningsstandarder utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) såsom de antagits av Europeiska unionen (EU). Vidare tillämpar koncernen årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" utfärdad av Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering.

Koncernen tillämpar en kostnadsslagsindelad uppställning på resultatrapporten. Rapport över kassaflöden är upprättad med tillämpning av en indirekt metod. Koncernen presenterar erhållna räntor under investeringsverksamheten och erlagda räntor under finansieringsverksamheten.

Koncernen lämnar upplysningar om väsentliga redovisningsprinciper. Väsentliga redovisningsprinciper innebär att den underliggande transaktionen är väsentlig och att informationen i redovisningsprincipen är väsentlig för förståelsen av transaktionen, till exempel om koncernen har gjort ett principval eller om redovisningsprincipen är företagsspecifikt anpassad. I de fall då koncernen tillämpar en redovisningsprincip såsom den är beskriven i IFRS har upplysning om principen inte lämnats. Utöver väsentliga redovisningsprinciper som presenteras i denna not, presenteras även väsentliga redovisningsprinciper i direkt anslutning till den not vilken redovisningsprincipen avser.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att styrelsen och företagsledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen listas i not 3 och beskrivs i mer detalj i respektive not avseende det område uppskattningen och bedömningen tillhör.

Detta är koncernens första finansiella rapporter som upprättas i enlighet med IFRS. Övergången till IFRS har skett i enlighet med IFRS 1 "Första gången IFRS tillämpas" och beskrivs mer i detalj i Not 10 Övergång till IFRS. Nedan beskrivs koncernens väsentliga redovisningsprinciper.

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

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

Valuta
Funktionell valuta och rapporteringsvaluta
Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderföretagets funktionella valuta och rapporteringsvaluta. Samtliga belopp är avrundade till närmaste tusentals kronor (TSEK), om ej annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma. Belopp inom parentes i de finansiella rapporterna avser föregående perioder och i vissa fall även öppningsbalansen per 1 januari 2025.

Väsentlig redovisningsprincip - rörelsesegment
Koncernens verksamheter delas upp i förskoleverksamhet, skolverksamhet och utbildningsresurser vars resultat regelbundet granskas och följs upp av koncernens verkställande direktör, som är identifierad som högste verkställande beslutsfattare (HVB). Övriga segment består av måltids- och serviceverksamhet.

Väsentlig redovisningsprincip - intäkter
Tellusgruppen genererar i huvudsak intäkter från att äga och driva skolor och förskolor. Kommunerna betalar en skolpeng för de elever som är inskrivna på skolan. För förskoleverksamheten erhåller koncernen en barnomsorgsavgift från kommuner och delvis från vårdnadshavare. Koncernens prestationsåtagande är att bedriva skol- respektive förskoleverksamhet. Då åtagandet är liknande för varje tidsperiod är prestationsåtagandet en serie distinkta tjänster som i allt väsentligt är desamma och följer samma mönster

för överföring till kunden. Avtalen är i sin natur korta då kunden har fri möjlighet att byta utförare. Intäkten redovisas således över tid i takt med att tjänsterna utförs till det belopp som koncernen har rätt till för utförande av tjänsterna.

Koncernen genererar även intäkter från övrig utbildningsverksamhet, Utbildningsresurser, vilket i huvudsak utgörs av undervisning i modersmål och uthyrning av vikarier. Intäkten är rörlig i förhållande till antalet utbildnings- och vikarietimmar och redovisas över tid i takt med att tjänsterna utförs.

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

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

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

Väsentlig redovisningsprincip - nedskrivningstest av goodwill
Goodwill har en obestämbar nyttjandeperiod och prövas för nedskrivning minst årligen, eller när det finns en indikation för nedskrivningsbehov. Om det redovisade värdet överstiger nyttjandevärdet föreligger ett nedskrivningsbehov. Prövningen genomförs per den 31 december årligen.

Väsentlig redovisningsprincip - leasingavtal
Koncernen är endast leasetagare. Koncernens leasingavtal som leasetagare avser lokaler, fordon och kontorsutrustning. Leasingavtal för kontorsutrustning kostnadsförs linjärt över leasingperioderna då de underliggande tillgångarna är av lågt värde. Följaktligen presenterar koncernen två kategorier av nyttjanderättstillgångar - lokaler och fordon.

Leasingskulder
På inledningsdatumet för ett leasingavtal redovisar koncernen en leasingskuld motsvarande nuvärdet av de leasingbetalningar som ska erläggas under leasingperioden. Leasingperioden bestäms som den icke-uppsägningsbara perioden tillsammans med perioder att förlänga eller säga upp avtalet om koncernen är rimligt säker på att nyttja de optionerna. För beräkning av nuvärdet av leasingbetalningarna använder koncernen den implicita räntan i avtalet om den enkelt kan fastställas och i övriga fall används den marginella upplåningsräntan per inledningsdatumet för leasingavtalet. Koncernen inkluderar endast leasingkomponenter i beräkningen av leasingskulder.

Moderföretagsnoter

Not M1 - Moderföretagets redovisningsprinciper

Delårsrapporten för moderföretaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) kapitel 9, delårsrapport samt RFR 2 "Redovisning för juridiska personer". Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen med de undantag och tillägg som anges i RFR 2 och som framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderföretaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderföretagets finansiella rapporter, om inte annat anges.

Moderföretaget har tidigare tillämpat årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) vid upprättande av bokslut. Till följd av koncernens övergång till IFRS, tillämpar moderföretaget från och med denna delårsrapport årsredovisningslagen och RFR 2. Datumet för moderföretagets övergång till RFR 2 är den 1 januari 2025. För information om moderföretagets övergång till RFR 2, se not M4.

Uppställning
Resultatrapport och balansräkning är för moderföretaget uppställda enligt årsredovisningslagens uppställningsformer.

Intäkter från aktier i koncernföretag
Utdelning redovisas när rätten att erhålla betalning bedöms som säker. Intäkter från försäljning av koncernföretag redovisas då kontrollen av koncernföretaget övergått till köparen.

Andelar i koncernföretag
Andelar i koncernföretag redovisas i moderföretaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Prövning av värdet på dotterföretag sker när det finns indikation på värdenedgång. Erhållen utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt.

Finansiella instrument
Moderföretaget tillämpar undantaget att inte följa IFRS 9 Finansiella instrument i juridisk person utan tillämpar i stället i enlighet med årsredovisningslagen anskaffningsvärdemetoden. I moderföretaget värderas därmed finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip, med tillämpning av nedskrivning för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 avseende tillgångar som är skuldinstrument.

Nedskrivning av finansiella tillgångar
Finansiella tillgångar, inkluderat koncerninterna fordringar, ska skrivas ned för förväntade kreditförluster. Som grund för uppskattning av förväntade kreditförluster används bl.a. antaganden om framtida förluster. I de fall den kvantitativa uppskattningen resulterar i oväsentliga belopp redovisas ingen nedskrivning.

Leasingavtal
Reglerna om redovisning av leasingavtal enligt IFRS 16 tillämpas inte i moderföretaget. Detta innebär att leasingavgifter redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden, och att nyttjanderätter och leasingskulder inte inkluderas i moderföretagets balansräkning. Identifiering av ett leasingavtal görs i enlighet med IFRS 16, d.v.s. att ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal om avtalet överlåter rätten att under en viss period bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning.

Skatterättslig kommission
Verksamheten bedrivs sedan 1 januari 2023 i skatterättslig kommission enligt 36 kap. 3 § IL där Tellusgruppen AB är kommittent och koncernbolagen Tellusbarn I Sverige AB, Tellusbarn Södra Stockholm AB, Tellusskolan AB, Tellusskolan II AB, Omniglot AB, Tellusservice AB, TellusAcademy Vikariepoolen AB, TF Catering AB, Danderyd Enskilda Skola AB är kommissionärer.

Not M2 - Betydande uppskattningar och bedömningar

Andelar i koncernföretag
Antaganden görs om framtida förhållanden för att beräkna framtida kassaflöden som bestämmer återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet jämförs med det redovisade värdet för andelar i koncernföretag och ligger till grund för eventuella nedskrivningar eller återföringar. De antaganden som främst påverkar återvinningsvärdet är framtida resultatutveckling och diskonteringsränta. Om framtida omvärldsfaktorer och förhållanden ändras kan antaganden påverkas så att redovisade värden på andelar i koncernföretag ändras.

Not M3 - Transaktioner med närstående

Under perioden har koncernens transaktioner med närstående utgjorts av sedvanliga löner och andra ersättningar till styrelse och andra ledande befattningshavare, utöver det har 3,1 MSEK amorterats på ett lån till huvudägarna Bijan Fahimi och Narges Moshiri. Under tredje kvartalet har inga amorteringar skett Total utestående skuld uppgick till 4,2 MSEK efter amortering, och löper med marknadsmässig ränta. Lånet upptogs som förvärvslån under 2022 för Omniglot AB och 2023 för Språkservice24 AB.

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

Not M4 - Moderföretagets övergång till RFR 2

Moderföretaget har tidigare tillämpat årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) vid upprättande av bokslut. Från och med denna finansiella rapport, och som ett resultat av koncernens övergång till IFRS, tillämpar moderföretaget årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Datumet för moderföretagets övergång till RFR 2 är den 1 januari 2025.

De redovisningsprinciper som ingår i not M1 har tillämpats när delårsrapporten upprättats per den 31 mars 2026 och för de historiska perioder som presenteras för jämförelseperioderna.

Moderföretagets övergång till RFR 2 har inte påverkat resultatet eller den finansiella ställningen i historiska perioder.

Nyckeltalsdefinitioner

Nyckeltal	Definition	Syfte / användning
Intäkter	Summa nettoomsättning och övriga rörelseintäkter.	Mått på bolagets totala rörelseintäkter under perioden.
Intäktstillväxt, %	Intäkter aktuell period dividerat med intäkter motsvarande period föregående år minus 1.	Mäter tillväxttakt mot jämförelseperiod.
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat före finansiella poster och skatt.	Mått på operativ lönsamhet exkl finansnetto och skatt.
Rörelsemarginal, %	Rörelseresultat (EBIT) i procent av intäkter.	Visar operativ effektivitet per intäktskrona.
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, finansiella poster och skatt.	Resultatmått som underlättar jämförelse över tid och mellan bolag genom att exkludera avskrivningar.
EBITDA-marginal, %	EBITDA i procent av intäkter.	Visar underliggande operativ lönsamhet.
Periodens resultat*	Resultat efter skatt för perioden.	Slutlig bottom line efter alla kostnader och skatter.
Soliditet, %	Eget kapital i procent av balansomslutningen.	Mäter finansiell stabilitet och långsiktig motståndskraft.
Antal barn och elever	Genomsnitt av antal barn i förskola och elever i grundskola över perioden.	Volymmått som driver intäkter i skolsegmenten.
Antal portioner	Antal serverade portioner i Måltidsresurser under perioden.	Volymmått som driver intäkter i måltidsverksamheten.
Antal timmar modersmål	Antal fakturerade timmar modersmålsundervisning i Utbildningsresurser under perioden.	Volymmått som driver intäkter i utbildningsresurser.
Justerad EBITDA	EBITDA justerat för jämförelsestörande poster.	EBITDA exkl engångsposter. Använd för att ha ett mer jämförbart mått mellan åren
Nettoskuld exkl IFRS16	Räntebärande skulder exklusive leasingskulder minus likvida medel	Mått på nettoupplåning exklusive leasingskulder enligt IFRS 16. För att visa den rena finansiella nettoskulden.
Nettoskuld exkl IFRS16 / justerad EBITDA exkl IFRS16 LTM (leverage)	Nettoskuld utan leasingskulder dividerat med justerad EBITDA inkl leasingkostnader rullande 12 månader där tillämpligt.	Skuldsättningsmått som visar hur många års EBITDA som krävs för att återbetala finansiella nettoskulden.
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Kassaflöde före investerings- och finansieringsverksamheten.	Mäter operativ kassagenerering.
Räntenetto	Finansiella intäkter minus finansiella kostnader.	Visar nettoeffekten av bolagets upplåning och placeringar på resultatet.
Organisk tillväxt, %	Tillväxt i intäkter exklusive bidrag från förvärv och avyttringar, i procent av föregående periods intäkter.	Visar underliggande tillväxt från befintlig verksamhet.
Förvärvad tillväxt, %	Intäktsbidrag från förvärvade enheter, i procent av föregående periods intäkter.	Kvantifierar M&A-bidrag till tillväxten.
Nettoinvesteringar	Investeringar i materiella-, immateriella- och nyttjanderättstillgångar netto efter försäljningar.	Mäter periodens utveckling av tillgångar i balansräkning kontra kassaflödesanalys
Antal utbildningsplatser	Totalt antal platser för barn på Tellusgruppens förskoleenheter	Används för att kunna räkna fram beläggningen.
Beläggningsgrad, %	Antal inskrivna barn / antal ubildningsplatser	Visar hur stor andel av totalt antal platser som belagda och genererar intäkter.

Tellusgruppen.

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