20250918066624

# Fastställelseintyg

Verkställande direktör i Tellusbarn i Sverige AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen för moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen har fastställts på årsstämman den 2025-06-17. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelse stämmer överens med originalen.

Stockholm 2025-09-15

Bijan Fahimi
Verkställande direktör

20250624299111

Årsredovisning för

# Tellusbarn i Sverige AB

556727-2397

Räkenskapsåret

**2024-01-01 - 2024-12-31**

**Innehållsförteckning:** **Sida**


| | |
|---|---|
| Förvaltningsberättelse | 1-2 |
| Resultaträkning | 3 |
| Balansräkning | 4-5 |
| Kassaflödesanalys | 6 |
| Noter | 7-13 |
| Underskrifter | 14 |


Assently: 0d0169787fbef0218b9d66e665c0cdc43537b40199bc41cff16378d5f9b01e4f950c214c1fc5872276fbe775c3ebfbefdffc215baf8f806dbd022b61a303e75d

20250624299312

# Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Tellusbarn i Sverige AB, 556727-2397, med säte i Stockholm, får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2024-01-01 - 2024-12-31.

## Allmänt om verksamheten

Tellusbarn grundades 2007 efter förvärvet av förskolan Torget i Rinkeby, som då erbjöd 50 barnomsorgsplatser. I dag erbjuder Tellusbarn cirka 1 800 utbildningsplatser. Förskolorna under Tellusbarn verkar i varierande socioekonomiska miljöer och fokuserar extra på språk, skapande och hälsa.

### Vision

Bolaget vill inspirera och utveckla framtidens världsmedborgare som rör sig mellan språk och kulturer och kan möta framtiden med kreativitet och uppfinningsrikedom.

### Mål

Tellusbarns verksamhet ska kännetecknas av hög kvalitet, stabil tillväxt och hållbar lönsamhet. Trots kortsiktiga målkonflikter är dessa mål varandras förutsättningar. Tellusbarns förskolor ska ge barn förutsättningar för en bra start i livet, där omsorg, utveckling och lärande bildar en helhet.

### Finansiell utveckling

Under 2024 ökade intäkterna med ca 1 milj kr till 249,2 Mkr (248,2 Mkr), en tillväxt som hänförs till fler inskrivna barn i de förskolor som startats de senast två åren.
Rörelseresultatet uppgick till 10,9 Mkr (-12,0 Mkr).

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Inga väsentligheter har inträffat under räkenskapsåret.

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Att vara en attraktiv arbetsgivare för behöriga och skickliga lärare och säkerställa en trygg och god skolmiljö är våra viktigaste frågor inför framtiden.

### Lokalförsörjning

Tellusbarns snabba tillväxt är en följd av ett långsiktigt samarbete med kommuner, fastighetsägare och projektutvecklare. Merparten av Bolagets lokaler hyrs från fastighetsvärdar och bostadsrättsföreningar.

## Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

*Belopp i kkr*

| | *2024-12-31* | *2023-12-31* | *2022-12-31* | *2021-12-31* | *2020-12-31* |
|---|---|---|---|---|---|
| Nettoomsättning | 228 342 | 227 911 | 198 295 | 164 411 | 136 517 |
| Rörelsemarginal % | 4,8 | 5,3 | -0,1 | -1,2 | 6,3 |
| Resultat efter finansiella poster | 10 863,8 | 11 858,7 | -498 451 | -2 456 | 8 266 |
| Balansomslutning | 33 958 | 35 352 | 34 970 | 35 292 | 30 708 |
| Avkastning på sysselsatt kapital % | 79,1 | 83 | -1,4 | -14,6 | 52,5 |
| Avkastning på eget kapital % | 114,8 | 125,3 | -5,3 | -25 | 84,1 |
| Soliditet % | 27,9 | 26,8 | 27,1 | 27,8 | 32 |

Definitioner: se not 23

Assently: 0d0169787fbef0218b9d66e665c0cdc43537b40199bc41cff16378d5f9b01e4f950c214c1fc5872276fbe775c3ebfbefdffc215baf8f806dbd022b61a303e75d

20250624299113

## Eget kapital

| | *Aktiekapital* | *Reservfond övr bundna fonder* | *Uppskrivn.-fond* | *Fritt eget kapital* |
|---|---|---|---|---|
| Vid årets början | 101 000 | | 400 000 | 8 962 111 |
| *Disposition enl årsstämmobeslut* | | | | |
| **Vid årets slut** | **101 000** | | **400 000** | **8 962 111** |

Bolaget ingår i en skatterättslig kommission, varför årets resultat har överförts till kommittenten.

## Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital, kronor 8 962 111, disponeras enligt följande:

| | *Belopp i kr* |
|---|---|
| Balanserat resultat | 8 962 111 |
| Årets resultat | - |
| **Summa** | **8 962 111** |
| | |
| Balanseras i ny räkning | 8 962 111 |
| **Summa** | **8 962 111** |

Vad beträffar resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande noter

Assently: 0d0169787fbef0218b9d66e665c0cdc43537b40199bc41cff16378d5f9b01e4f950c214c1fc5872276fbe775c3ebfbefdffc215baf8f806dbd022b61a303e75d

20250624229314

# Resultaträkning

| *Belopp i kr* | *Not* | *2024-01-01-2024-12-31* | *2023-01-01-2023-12-31* |
|---|---|---|---|
| Nettoomsättning | | 228 341 604 | 227 910 825 |
| Övriga rörelseintäkter | *2* | 20 832 822 | 20 299 162 |
| | | 249 174 426 | 248 209 987 |
| ***Rörelsens kostnader*** | | | |
| Råvaror och förnödenheter | | -18 349 973 | -17 808 402 |
| Övriga externa kostnader | *4,5* | -69 713 905 | -70 455 194 |
| Personalkostnader | *3* | -148 029 289 | -145 503 602 |
| Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | | -2 147 780 | -2 366 585 |
| **Rörelseresultat** | | 10 933 479 | 12 076 204 |
| ***Resultat från finansiella poster*** | | | |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | *6* | 655 048 | 438 567 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | *7* | -724 682 | -656 047 |
| **Resultat efter finansiella poster** | | 10 863 845 | 11 858 724 |
| Bokslutsdispositioner | | -4 991 351 | -4 157 183 |
| Avgående post skatterättslig kommission | | -5 872 494 | -7 701 541 |
| **Resultat före skatt** | | - | - |
| **Årets resultat** | | | |

Assently: 0d0169787fbef0218b9d66e665c0cdc43537b40199bc41cff16378d5f9b01e4f950c214c1fc5872276fbe775c3ebfbefdffc215baf8f806dbd022b61a303e75d

20250624299115

# Balansräkning

| *Belopp i kr* | *Not* | *2024-12-31* | *2023-12-31* |
|---|---|---|---|
| **TILLGÅNGAR** | | | |
| **Anläggningstillgångar** | | | |
| ***Immateriella anläggningstillgångar*** | | | |
| Hyresrätter och liknande rättigheter | *10* | 920 553 | 1 442 793 |
| Goodwill | *9* | 324 970 | 519 951 |
| | | 1 245 523 | 1 962 744 |
| ***Materiella anläggningstillgångar*** | | | |
| Inventarier, verktyg och installationer | *11* | 2 131 625 | 4 079 165 |
| | | 2 131 625 | 4 079 165 |
| ***Finansiella anläggningstillgångar*** | | | |
| Andra långfristiga fordringar | *21* | 800 000 | 800 000 |
| Andelar i koncernföretag | *12* | 6 370 482 | 6 370 482 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | *13* | 2 550 000 | 2 550 000 |
| | | 9 720 482 | 9 720 482 |
| **Summa anläggningstillgångar** | | 13 097 630 | 15 762 391 |
| **Omsättningstillgångar** | | | |
| ***Kortfristiga fordringar*** | | | |
| Kundfordringar | | 312 166 | 430 569 |
| Fordringar hos koncernföretag | | 14 034 955 | 9 012 547 |
| Aktuell skattefordran | | 677 125 | 1 874 345 |
| Övriga fordringar | | 91 190 | 611 717 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | *14* | 5 745 093 | 7 659 885 |
| | | 20 860 529 | 19 589 063 |
| ***Kassa och bank*** | | - | 794 |
| **Summa omsättningstillgångar** | | 20 860 529 | 19 589 857 |
| **SUMMA TILLGÅNGAR** | | 33 958 159 | 35 352 248 |

Assently: 0d0169787fbef0218b9d66e665c0cdc43537b40199bc41cff16378d5f9b01e4f950c214c1fc5872276fbe775c3ebfbefdffc215baf8f806dbd022b61a303e75d

20250624299316

# Balansräkning

| *Belopp i kr* | *Not* | *2024-12-31* | *2023-12-31* |
|---|---|---|---|
| **EGET KAPITAL OCH SKULDER** | | | |
| ***Eget kapital*** | | | |
| *Bundet eget kapital* | | | |
| Aktiekapital | | 101 000 | 101 000 |
| Uppskrivningsfond | | 400 000 | 400 000 |
| | | 501 000 | 501 000 |
| *Fritt eget kapital* | | | |
| Balanserad vinst eller förlust | | 8 962 111 | 8 962 111 |
| | | 8 962 111 | 8 962 111 |
| **Summa eget kapital** | | 9 463 111 | 9 463 111 |
| ***Långfristiga skulder*** | | | |
| Övriga skulder till kreditinstitut | *16* | 1 116 000 | 1 162 000 |
| Checkräkningskredit | *15* | 4 025 914 | 3 836 250 |
| | | 5 141 914 | 4 998 250 |
| ***Kortfristiga skulder*** | | | |
| Skulder till kreditinstitut | | 46 000 | 622 122 |
| Leverantörsskulder | | 4 292 773 | 6 728 914 |
| Skulder till koncernföretag | | 4 155 615 | 3 463 052 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 6 317 963 | 5 757 509 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | *17* | 4 540 783 | 4 319 290 |
| | | 19 353 134 | 20 890 887 |
| **SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER** | | 33 958 159 | 35 352 248 |

Assently: 0d0169787fbef0218b9d66e665c0cdc43537b40199bc41cff16378d5f9b01e4f950c214c1fc5872276fbe775c3ebfbefdffc215baf8f806dbd022b61a303e75d

20250624229917

# Kassaflödesanalys

| *Belopp i kr* | *Not* | *2024-01-01-2024-12-31* | *2023-01-01-2023-12-31* |
|---|---|---|---|
| **Den löpande verksamheten** | | | |
| Rörelseresultat | | 10 933 479 | 12 076 204 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m | | 2 147 780 | 2 366 585 |
| Erhållen ränta | | 655 048 | 438 567 |
| Erlagd ränta | | -724 682 | -656 047 |
| | | 13 011 625 | 14 225 309 |
| Betald inkomstskatt | | - | - |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital** | | **13 011 625** | **14 225 309** |
| *Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital* | | | |
| Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar | | 4 810 068 | -1 721 287 |
| Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder | | -1 570 216 | 2 147 500 |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten** | | **16 251 477** | **14 651 522** |
| ***Investeringsverksamheten*** | | | |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | | -66 681 | -354 774 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | | - | -496 300 |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar | | 583 662 | - |
| **Kassaflöde från investeringsverksamheten** | | **516 981** | **-851 074** |
| **Finansieringsverksamheten** | | | |
| Avgående post skatterättslig kommission | | -5 872 494 | -7 701 541 |
| Lämnade koncernbidrag | | -4 991 351 | -4 157 183 |
| Erhållna koncernbidrag | | | - |
| Upptagna lån | | - | - |
| Amortering av lån | | -770 301 | -1 146 320 |
| Förändring av koncerninterna skulder och fordringar | | -5 135 106 | -1 113 373 |
| **Kassaflöde från finansieringsverksamheten** | | **-16 769 252** | **-14 118 417** |
| **Årets kassaflöde** | | **-794** | **-317 969** |
| **Likvida medel vid årets början** | | **794** | **318 763** |
| **Likvida medel vid årets slut** | | **-** | **794** |

## Noter till kassaflödesanalysen

### *Not Likvida medel*

| | *2024-12-31* | *2023-12-31* |
|---|---|---|
| *Följande delkomponenter ingår i likvida medel:* | | |
| Banktillgodohavande | - | 794 |
| | **-** | **794** |

Ovanstående poster har klassificerats som likvida medel med utgångspunkten att:
- De har en obetydlig risk för värdefluktuationer.
- De kan lätt omvandlas till kassamedel.
- De har en löptid om högst 3 månader från anskaffningstidpunkten.

Assently: 0d0169787fbef0218b9d66e665c0cdc43537b40199bc41cff16378d5f9b01e4f950c214c1fc5872276fbe775c3ebfbefdffc215baf8f806dbd022b61a303e75d

20250624299 18

# Noter

## Not 1 Redovisningsprinciper

Belopp i kr om inget annat anges

### *Allmänna redovisningsprinciper*

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).
Företaget är moderföretag men med hänvisning till undantagsreglerna i årsredovisningslagen 7 kap 2§ upprättas ingen egen koncernredovisning. Det överordnade moderföretaget Tellusgruppen AB org nr 556906-5377, med säte i Stockholm, upprättar koncernredovisning.

### *Värderingsprinciper m m*

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

### *Intäkter*

Det inflöde av ekonomiska fördelar som företaget erhållit eller kommer att erhålla för egen räkning redovisas som intäkt. Intäkter värderas till det verkliga värdet som det som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för rabatter.Erhållna ersättningar intäktsförs i den period den avser. Eventuella förskottsbetalningar redovisas som skuld i balansräkningen.

### *Ersättningar till anställda*

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

### *Immateriella anläggningstillgångar*

### *Övriga immateriella anläggningstillgångar*

Övriga immateriella tillgångar som förvärvats av företaget är redovisade till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Utgifter för internt genererad goodwill och varumärken redovisas i resultaträkningen som kostnad då de uppkommer.

### *Avskrivningar*

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

| *Immateriella anläggningstillgångar* | *År* |
|---|---|
| *Internt upparbetade immateriella tillgångar* | |
| *Förvärvade immateriella tillgångar* | |
| Goodwill | 5 |

Assently: 0d0169787fbef0218b9d66e665c0cdc43537b40199bc41cff16378d5f9b01e4f950c214c1fc5872276fbe775c3ebfbefdffc215baf8f806dbd022b61a303e75d

20250624299 19

### *Materiella anläggningstillgångar*

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

### *Avskrivningar*

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod eftersom det återspeglar den förväntade förbrukningen av tillgångens framtida ekonomiska fördelar. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.
Hänsyn har tagits till beräknat restvärde, fastställt vid anskaffningstillfället i då rådande prisnivå.

| *Materiella anläggningstillgångar* | *År* |
|---|---|
| Hyresrätter och liknande rättigheter | 3 |
| Inventarier, verktyg och installationer | 5 |

## Not 2 Övriga rörelseintäkter

| | *2024-01-01-2024-12-31* | *2023-01-01-2023-12-31* |
|---|---|---|
| Erhållna stöd, bidrag och övriga intäkter | 20 832 822 | 20 299 162 |
| **Summa** | **20 832 822** | **20 299 162** |

## Not 3 Anställda och personalkostnader

### *Medelantalet anställda*

| | *2024-01-01-2024-12-31* | *2023-01-01-2023-12-31* |
|---|---|---|
| Män | 14 | 16 |
| Kvinnor | 297 | 322 |
| **Totalt** | **311** | **338** |

### *Redovisning av könsfördelning i företagsledningar*

| | *2024-12-31* | *2023-12-31* |
|---|---|---|
| *Styrelsen* | | |
| Antal kvinnor | 3 | 3 |
| Antal män | 1 | 1 |

### *Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader*

| | *2024-01-01-2024-12-31* | *2023-01-01-2023-12-31* |
|---|---|---|
| Löner och andra ersättningar: | 106 014 271 | 106 702 305 |
| Sociala kostnader | 42 015 018 | 37 756 035 |
| (varav pensionskostnader) | 8 913 191 | 2 997 887 |

### *Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter m. fl. och övriga anställda*

| | *2024-01-01-2024-12-31* | *2023-01-01-2023-12-31* |
|---|---|---|
| Löner och andra ersättningar, styrelse och VD | 0 | 0 |

Ingen ersättning har utgått från bolaget till styrelseledamöter, VD eller motsvarande befattningshavare. Dessa är anställda i koncernmodern, och deras ersättningar redovisas där.

Assently: 0d0169787fbef0218b9d66e665c0cdc43537b40199bc41cff16378d5f9b01e4f950c214c1fc5872276fbe775c3ebfbefdffc215baf8f806dbd022b61a303e75d

20250624299220

## Not 4 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

| | *2024-01-01-2024-12-31* | *2023-01-01-2023-12-31* |
|---|---|---|
| *Grant Thornton* | | |
| Revisionsuppdrag | 94 969 | 163 820 |

## Not 5 Operationell leasing - leasegivare

| | *2024-01-01-2024-12-31* | *2023-01-01-2023-12-31* |
|---|---|---|
| *Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal:* | | |
| Inom ett år | 534 828 | 100 716 |
| | 534 828 | 100 716 |

## Not 6 Ränteintäkter och liknande resultatposter

| | *2024-01-01-2024-12-31* | *2023-01-01-2023-12-31* |
|---|---|---|
| Ränteintäkter, koncernföretag | 629 759 | 421 165 |
| Ränteintäkter, övriga | 25 289 | 17 402 |
| **Summa** | **655 048** | **438 567** |

## Not 7 Räntekostnader och liknande resultatposter

| | *2024-01-01-2024-12-31* | *2023-01-01-2023-12-31* |
|---|---|---|
| Räntekostnader, koncernföretag | 81 348 | 82 068 |
| Räntekostnader, övriga | 643 334 | 573 979 |
| **Summa** | **724 682** | **656 047** |

## Not 8 Skatt på årets resultat

| | *2024-01-01-2024-12-31* | *2023-01-01-2023-12-31* |
|---|---|---|
| Aktuell skattekostnad | - | - |
| Uppskjuten skatt | - | - |
| Skatt på grund av ändrad beskattning fg år | - | - |
| | **-** | **-** |

### *Avstämning av effektiv skatt*

| | *2024-01-01-2024-12-31* | *2023-01-01-2023-12-31* |
|---|---|---|

**Differens**

Bolaget ingår i en skatterättslig kommission, varför årets resultat har överförts till kommittenten. Eventuella skatter redovisas hos kommitenten.

Assently: 0d0169787fbef0218b9d66e665c0cdc43537b40199bc41cff16378d5f9b01e4f950c214c1fc5872276fbe775c3ebfbefdffc215baf8f806dbd022b61a303e75d

20250624299921

## Not 9 Goodwill

| | *2024-12-31* | *2023-12-31* |
|---|---|---|
| *Ackumulerade anskaffningsvärden* | | |
| -Vid årets början | 5 405 907 | 5 405 907 |
| Vid årets slut | 5 405 907 | 5 405 907 |
| *Ackumulerade avskrivningar* | | |
| -Vid årets början | -4 885 956 | -4 690 975 |
| -Årets avskrivning | -194 981 | -194 981 |
| Vid årets slut | -5 080 937 | -4 885 956 |
| **Redovisat värde vid årets slut** | **324 970** | **519 951** |

## Not 10 Hyresrätter och liknande rättigheter

| | *2024-12-31* | *2023-12-31* |
|---|---|---|
| *Ackumulerade anskaffningsvärden* | | |
| -Vid årets början | 15 327 713 | 14 972 939 |
| -Nyanskaffningar | 83 421 | 354 774 |
| -Avyttringar och utrangeringar | -25 113 | |
| Vid årets slut | 15 386 021 | 15 327 713 |
| *Ackumulerade avskrivningar* | | |
| -Vid årets början | -13 884 920 | -13 295 139 |
| -Årets avskrivning | -588 921 | -589 781 |
| -Återförda avskrivningar på avyttringar och utrangeringar | 8 373 | - |
| Vid årets slut | -14 465 468 | -13 884 920 |
| **Redovisat värde vid årets slut** | **920 553** | **1 442 793** |

| | | |
|---|---|---|
| | **920 553** | **1 442 793** |

## Not 11 Inventarier, verktyg och installationer

| | *2024-12-31* | *2023-12-31* |
|---|---|---|
| *Ackumulerade anskaffningsvärden* | | |
| -Vid årets början | 12 887 316 | 12 391 016 |
| -Nyanskaffningar | 129 133 | 496 300 |
| -Avyttringar och utrangeringar | -1 396 418 | - |
| | 11 620 031 | 12 887 316 |
| *Ackumulerade avskrivningar* | | |
| -Vid årets början | -8 808 151 | -7 226 328 |
| -Återförda avskrivningar på avyttringar och utrangeringar | 683 623 | - |
| -Årets avskrivning | -1 363 878 | -1 581 823 |
| | -9 488 406 | -8 808 151 |
| **Redovisat värde vid årets slut** | **2 131 625** | **4 079 165** |

Assently: 0d0169787fbef0218b9d66e665c0cdc43537b40199bc41cff16378d5f9b01e4f950c214c1fc5872276fbe775c3ebfbefdffc215baf8f806dbd022b61a303e75d

20250624090922

## Not 12 Andelar i koncernföretag

| | *2024-12-31* | *2023-12-31* |
|---|---|---|
| Ackumulerade anskaffningsvärden: | | |
| -Vid årets början | 6 370 482 | 6 370 482 |
| **Redovisat värde vid årets slut** | **6 370 482** | **6 370 482** |

***Specifikation av moderföretagets innehav av aktier och andelar i koncernföretag***
Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

| *Dotterföretag / Org nr / Säte* | *Antal andelar* | *i %* | *Redovisat värde* | *Eget kapital* |
|---|---|---|---|---|
| Tellusbarn Södra Stockholm AB<br>556775-3420, Stockholm | 1 000 | 100 | 6 370 482 | 2 367 910 |

## Not 13 Andra långfristiga fordringar

| | *2024-12-31* | *2023-12-31* |
|---|---|---|
| Ackumulerade anskaffningsvärden: | | |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 2 550 000 | 2 550 000 |
| **Redovisat värde vid årets slut** | **2 550 000** | **2 550 000** |

## Not 14 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| | *2024-12-31* | *2023-12-31* |
|---|---|---|
| Förutbetalda hyreskostnader | 3 954 160 | 6 117 187 |
| Förutbetalda hyror inom koncernen | 73 354 | 663 421 |
| Förutbetalda leasingavgifter kortfristig del | 6 864 | 89 237 |
| Förutbetalda försäkringspremier | - | 22 244 |
| Upplupna intäkter statsbidrag | 708 107 | - |
| Övriga poster | 1 002 608 | 767 796 |
| | **5 745 093** | **7 659 885** |

## Not 15 Checkräkningskredit

| | *2024-12-31* | *2023-12-31* |
|---|---|---|
| Utnyttjat kreditbelopp | 4 025 914 | 3 836 250 |

## Not 16 Långfristiga skulder

| | *2024-12-31* | *2023-12-31* |
|---|---|---|
| Skulder som förfaller senare än ett år från balansdagen | | |
| Lån Danske bank 1 | 1 116 000 | 1 162 000 |
| **Övriga skulder** | **1 116 000** | **1 162 000** |

## Not 17 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| | *2024-12-31* | *2023-12-31* |
|---|---|---|
| Upplupna semesterlöner | 3 394 296 | 3 230 869 |
| Sociala kostnader semesterlöneskuld | 1 066 487 | 1 008 421 |
| Övriga poster | 80 000 | 80 000 |
| | **4 540 783** | **4 319 290** |

Assently: 0d0169787fbef0218b9d66e665c0cdc43537b40199bc41cff16378d5f9b01e4f950c214c1fc5872276fbe775c3ebfbefdffc215baf8f806dbd022b61a303e75d

20250624129923

## Not 18 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

### *Ställda säkerheter*

| | *2024-12-31* | *2023-12-31* |
|---|---|---|
| *För egna skulder och avsättningar* | | |
| Andelar i BRF-förening | 2 550 000 | 2 550 000 |
| Företagsinteckningar | 10 700 000 | 10 700 000 |
| Pantsatta aktier i dotterföretag | 6 370 482 | 6 370 482 |
| Bankgarantier | 650 000 | 650 000 |
| | 20 270 482 | 20 270 482 |

## Not 19 Antal aktier och kvotvärde

| | *2024-12-31* | *2023-12-31* |
|---|---|---|
| antal aktier | 1 010 | 1 010 |
| kvotvärde | 100 | 100 |

## Not 20 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentligheter har inträffat.

## Not 21 Andra långfristiga fordringar

| | *2024-12-31* | *2023-12-31* |
|---|---|---|
| Ackumulerade anskaffningsvärden: | | |
| -Vid årets början | 1 450 000 | 1 450 000 |
| Hyresgaranti | -650 000 | -650 000 |
| **Redovisat värde vid årets slut** | **800 000** | **800 000** |

## Not 22 Koncernuppgifter

Företaget är helägt dotterbolag till Tellusgruppen AB, org nr 556906-5377, med säte i Stockholm. Tellusbarn i Sverige AB ingår i en koncern där Tellusgruppen AB, org nr 556906-5377 med säte i Stockholm, upprättar koncernredovisning för den största koncernen.

Tellusbarn i Sverige AB äger 100 % av dotterbolagetet Tellusbarn Södra Stockholm AB, org. nr 556775-3420.

**Inköp och försäljning koncernföretag**
Inköp från koncernföretag uppgår till 24 202 336 kr av totalt 88 063 879 kr vilket motsvarar 27,5 % av totala inköp.

Försäljning till koncernföretag har uppgått till 9 486 072 kr av totalt 249 174 426 kr vilket motsvarar 3,8 % av total försäljning.

Assently: 0d0169787fbef0218b9d66e665c0cdc43537b40199bc41cff16378d5f9b01e4f950c214c1fc5872276fbe775c3ebfbefdffc215baf8f806dbd022b61a303e75d

20250624209924

## Not 23 Nyckeltalsdefinitioner

*Rörelsemarginal:*
Rörelseresultat / Nettoomsättning.

*Balansomslutning:*
Totala tillgångar.

*Avkastning på sysselsatt kapital:*
(Rörelseresultat + finansiella intäkter) / sysselsatt kapital.

*Sysselsatt kapital:*
Totala tillgångar - räntefria skulder.

*Avkastning på eget kapital:*
Resultat efter finansiella poster / Justerat eget kapital.

*Soliditet:*
(Totalt eget kapital + 79,4 % av obeskattade reserver) / Totala tillgångar.

Assently: 0d0169787fbef0218b9d66e665c0cdc43537b40199bc41cff16378d5f9b01e4f950c214c1fc5872276fbe775c3ebfbefdffc215baf8f806dbd022b61a303e75d

20250624299225

## Underskrifter

Stockholm det datum som framgår av elektroniska underskrifter

Louise Furness
Styrelseordförande

Bijan Fahimi
Verkställande direktör

Narges Moshiri
Styrelseledamot

Maria Friberg
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats det datum som framgår av elektroniska underskrifter
Grant Thornton Sweden AB

Carl Niring
Auktoriserad revisor

Assently: 0d0169787fbef0218b9d66e665c0cdc43537b40199bc41cff16378d5f9b01e4f950c214c1fc5872276fbe775c3ebfbefdffc215baf8f806dbd022b61a303e75d

20250624299226

# Följande handlingar har undertecknats den 9 maj 2025

Tellusbarn i Sverige AB.pdf
(112454 byte)
SHA-512: 33f72220133ef5b42afab1bb61ce889372f61
f07c850e00559f2b75de69aff65d7533bb3db77e0cc41c
cb9ea9ab5344ab926e70de3570c181554f18af8ed817c

## Underskrifter

2025-05-09 08:57:42 (CET)

**Bijan Fahimi**

196308262572
Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2025-05-09 09:02:28 (CET)

**Narges Moshiri**

196605132643
Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2025-05-09 14:03:35 (CET)

**Louise Kerstin Sofia Furness**

197912200149
Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2025-05-09 08:49:50 (CET)

**Maria Friberg**

197304280022
Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2025-05-09 14:20:02 (CET)

**Carl Fredrik Niring**

196904140453
Undertecknat med e-legitimation (BankID)

assently

Undertecknandet intygas av **Assently**

### Tellusbarn i Sverige AB.pdf

Verifiera äktheten och integriteten av detta undertecknade dokument genom att skanna QR-koden till vänster.
Du kan också göra det genom att besöka https://app.assently.com/case/verify
SHA-512:
0d0169787fbef0218b9d66e665c0cdc43537b40199bc41cff16378d5f9b01e4f950c214c1fc5872276fbe775c3ebfbefdffc215baf8f806dbd022b61a303e75d

### Om detta kvitto

Dokumentet är elektroniskt undertecknat genom e-signeringsplattformen Assently i enlighet med eIDAS, Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 910/2014. En elektronisk underskrift får inte förvägras rättslig verkan eller giltighet som bevis vid rättsliga förfaranden enbart på grund av att underskriften har elektronisk form eller inte uppfyller kraven för kvalificerade elektroniska underskrifter. En kvalificerad elektronisk underskrift ska ha motsvarande rättsliga verkan som en handskriven underskrift. Assently tillhandahålls av Assently AB, org. nr. 556828-8442, Sverige.

20250624239928

# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Tellusbarn i Sverige AB

Org.nr. 556727 - 2397

## Rapport om årsredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Tellusbarn i Sverige AB för år 2024.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Tellusbarn i Sverige ABs finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

### Grund för uttalanden

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

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

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

### Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

r1XeSEoxgx-SJVgB4jgeg

• utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Tellusbarn i Sverige AB för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

### Grund för uttalanden

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

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

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

### Revisorns ansvar

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

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

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

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

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

### Anmärkning

Vid flera tillfällen under räkenskapsåret har avdragen skatt, sociala avgifter och mervärdesskatt inte betalats i rätt tid. Styrelsen och verkställande direktören har därmed inte fullgjort sina skyldigheter enligt aktiebolagslagen, men försummelserna har inte medfört någon skada för bolaget, utöver dröjsmålsräntor.

Stockholm, enligt datum som framgår av elektronisk signering.
Grant Thornton Sweden AB

Carl Niring
Auktoriserad revisor

r1XeSEoxgx-SJVgB4jgeg




20250624229929

COMPLETED BY ALL:
09.05.2025 14:20

SENT BY OWNER:
Elin Forsman • 09.05.2025 09:55

DOCUMENT ID:
SJVgB4jgeg

ENVELOPE ID:
r1XeSEoxgx-SJVgB4jgeg

# Document history

DOCUMENT NAME:
Revisionsberättelse Tellusbarn i Sverige AB 2024-01-01–2024-12-3
1.pdf
2 pages

## Activity log

| RECIPIENT | ACTION* | TIMESTAMP (CET) | METHOD | DETAILS |
|---|---|---|---|---|
| **1. Carl Fredrik Niring** | **Signed** | **09.05.2025 14:20** | **eID** | **Swedish BankID (DOB: 1969/04/14)** |
| carl.niring@se.gt.com | Authenticated | 09.05.2025 14:20 | Low | IP: 194.14.78.10 |

* Action describes both the signing and authentication performed by each recipient. Authentication refers to the ID method used to access the document.

## Custom events

No custom events related to this document

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above.
Copies of signed documents are securely stored by Verified.

**To review the signature validity, please open this PDF using Adobe Reader.**

GDPR compliant | eIDAS standard | PAdES sealed

20250918065 8

# Tellusgruppen

## ÅRSREDOVISNING

## RÄKENSKAPSÅR 2024-01

Assembly: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b71

20250918065 79

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING


VD-ord ..... 3

Kort om Tellusgruppen ..... 5

Verksamhetsområden ..... 6-11

- Förskola ..... 7
- Grundskola ..... 8
- Utbildningsresurser ..... 9
- Barnpassning ..... 10
- Måltidstjänster ..... 11

Finansiell information ..... 13-28

- Förvaltningsberättelse ..... 13-19
  - *Finansiella mål* ..... 13
- Ägare och aktieinformation ..... 20
- Resultatdisposition ..... 20
- Koncernens resultaträkning ..... 21
- Koncernens balansräkning ..... 22-23
- Koncernens förändringar i eget kapital ..... 24
- Koncernens kassaflödesanalys ..... 24
- Moderföretagets resultaträkning ..... 25
- Moderföretagets balansräkning ..... 26-27
- Moderföretagets förändringar i eget kapital ..... 28
- Moderföretagets kassaflödesanalys ..... 28

Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer ..... 29-40

Styrelse ..... 41-42

Styrelsens underskrifter ..... 43

Revisionsberättelse ..... 44-47




Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee1206146 9f828226c45b98cb

20250918065800



# ”Går man i uppförsbacke får man starka ben”

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Bijan Fahimi
VD Tellusgruppen



Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee12061469f828226c45b98cb

20250918806681

# LÅNGSIKTIGA FINANSIELLA MÅL

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

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

7e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee1206146918282266c45b9

20250918065582

# Tellusgruppen

## Kort om Tellusgruppen

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

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

## Koncernstruktur

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

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

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

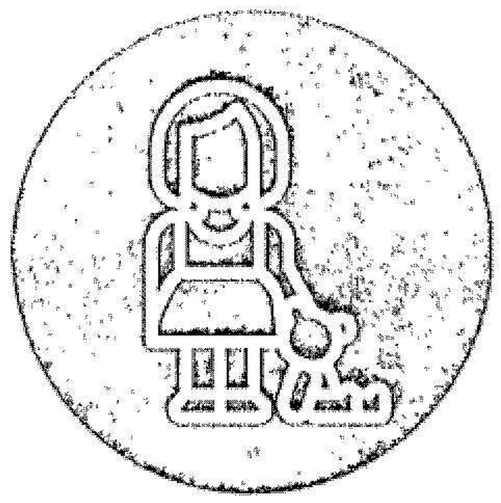
Barnpassningsverksamheten drivs i dotterbolaget Nanny by Tellus AB.

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

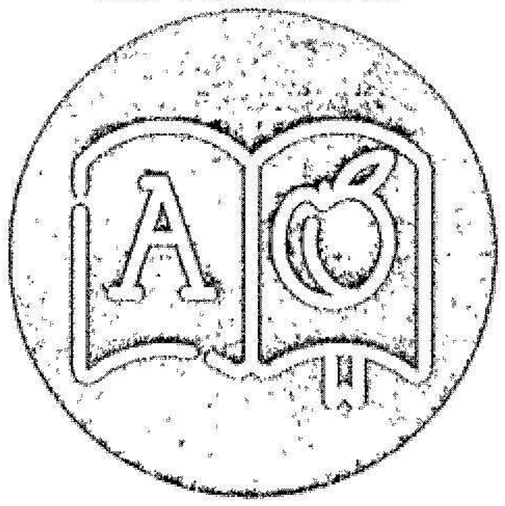
Dotterbolaget Tellusservice AB tillhandahåller främst vaktmästeritjänster och transporter.

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

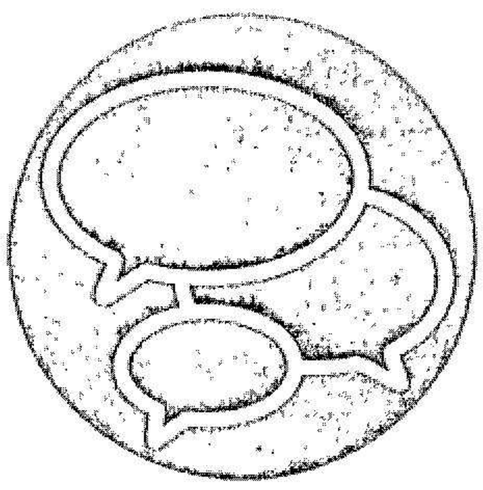
Bolaget Swedish Intelligent School Solutions AB etablerades i samarbete med Mathias Sundin och ägs till 67 procent av Tellusgruppen. Bolaget syftar till att erbjuda AI-baserade applikationer för att förbättra och effektivisera förskolor och skolors arbete, både inom pedagogiska och administrativa områden.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



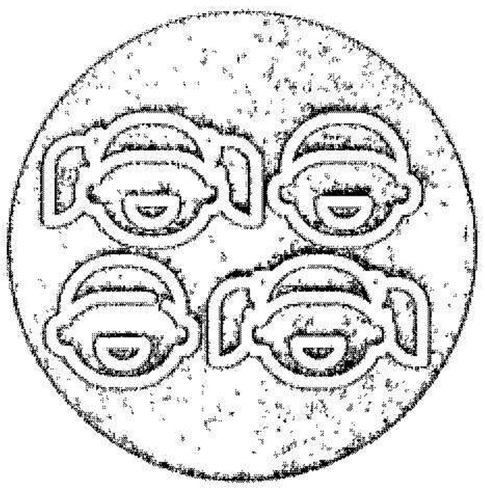
28 förskolor



7 grundskolor



80 modersmål



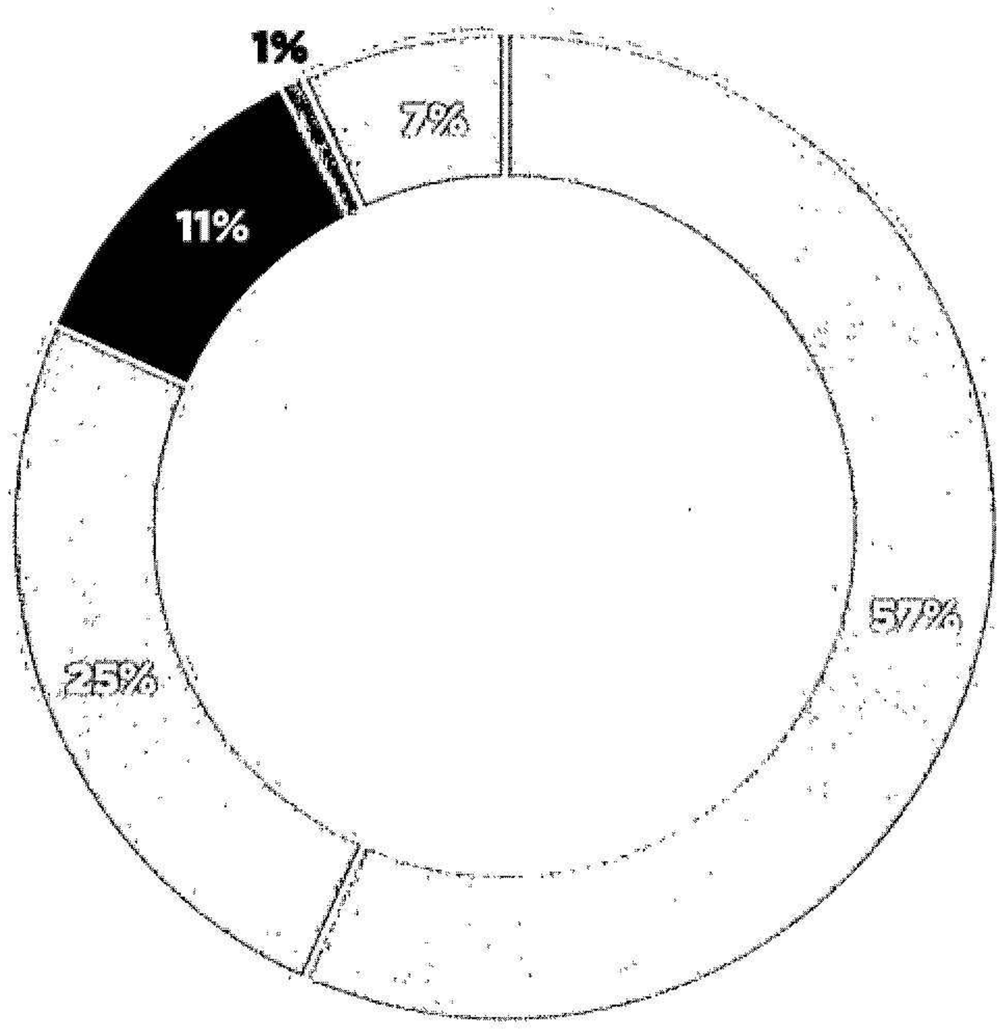
2600 barn och elever



Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee1206146 9f828226c45b98cb



# VERKSAMHETSOMRÅDEN




**Intäktsfördelning 2024**

- Förskoleverksamhet
- Skolverksamhet
- Utbildningsresurser
- Nannyverksamhet
- Måltidsresurser

Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee1206146 9f828226c45b98cb

20250918065584

# Tellusbarn

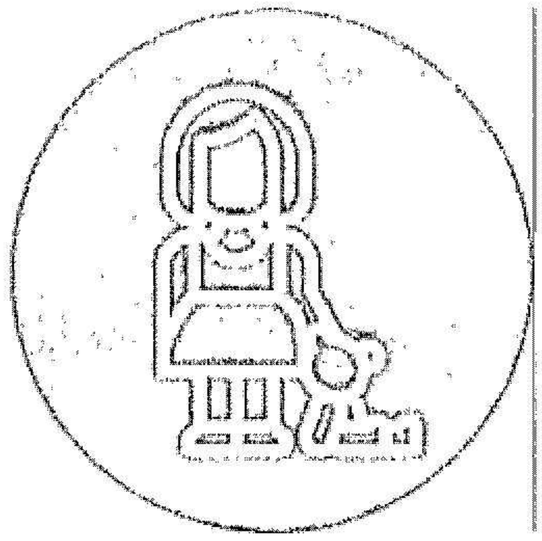
**Tellusgruppen driver, under dotterbolaget Tellusbarn, 28 förskolor och erbjuder cirka 2 200 utbildningsplatser. Tellusbarn verkar i varierande socioekonomiska miljöer utifrån de fyra profilerna kulturförskola, nyckelförskola, friluftsförskola och tvåspråkig förskola.**

## Utvecklingen under 2024

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

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

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



Tillväxt helåret

25,0 MSEK 9,6%

Justerad EBITDA helåret

11,5 MSEK (7,7)

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



Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee12061469f828226c45b98cb

20250918065855

# Tellusskolan

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

## Utvecklingen under 2024

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

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

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

**Tillväxt helåret**

**10,2 MSEK 8,8%**

**EBITDA helåret**

**6,8 MSEK (5,3)**

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



Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee1206146 9f828226c45b98cb

20250918065586

# Utbildningsresurser

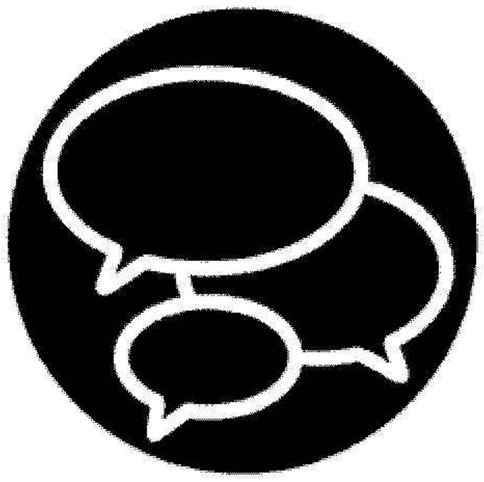
Omniglot SPRÅKRESURSER | Kentaur Människa och maskin för en bättre skola | Språkservice24

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

## Utvecklingen under 2024

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

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



**Tillväxt helåret**

**10,6 MSEK 24,1%**

**EBITDA helåret**

**9,9 MSEK (10,2)**

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

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



Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee1206146 9f828226c45b98cb

20250918065587

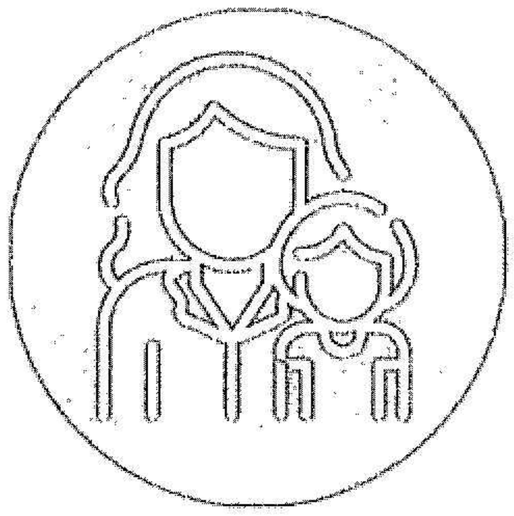
Nanny by Tellus

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

## Utvecklingen under 2024

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

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



**Tillväxt helåret**

**-1,3 MSEK -25,9%**

**EBITDA helåret**

**-0,2 MSEK (-0,8)**

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



Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee12061469f828226c45b98cb

20250918065888

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

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

**Tillväxt helåret**

**21,1 MSEK**

**160,1%**

**EBITDA helåret**

**-1,7 MSEK (-0,7)**

## Utvecklingen under 2024

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

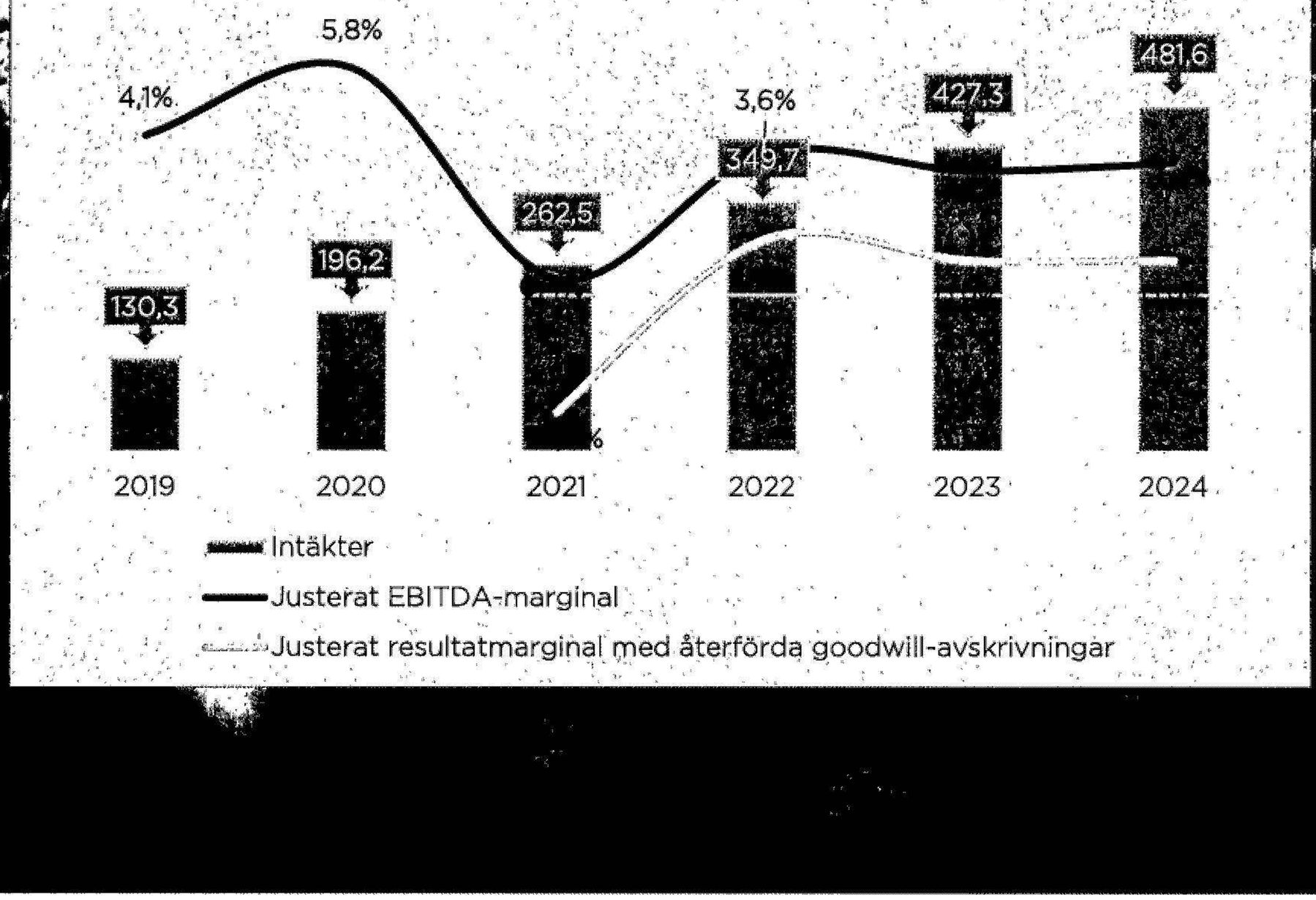
EBITDA uppgick till -1,7 MSEK (-0,7). Under året har verksamheten belastats av cirka 1,1 MSEK i merkostnader kopplade till uppstarten av det nystartade köket i Linköping, omstruktureringar och uppbyggnad av säljplattform.

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



Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee1206146 9f828226c45b98cb

## Tellusgruppens tillväxt och lönsamhet sedan 2019



20250918065590

# FINANSIELL INFORMATION

## Förvaltningsberättelse

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

### Verksamhetsbeskrivning

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

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

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

### Finansiella mål

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

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

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



Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee1206146 9f828226c45b98cb

20250918065591

# Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

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

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

## Väsentliga händelser under året

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

## Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

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



Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee1206146 9f828226c45b98cb

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

20250918065592

## Intäkter och resultat

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

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

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

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

## Investeringar

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

## Kassaflöde och finansiell ställning

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

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

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

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



Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee12061469f828226c45b98cb

20250918065593

## Förväntad framtida utveckling

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

## Moderbolaget

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

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

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

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

## Nyckeltal i sammandrag

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

*Se nyckeltalsdefinitioner på sida 40*



Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee1206146 9f828226c45b98cb

20250918065594

# Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

## Operationell risk

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

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

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

## Omvärldsrisk

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

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

## Finansiell risk

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

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

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



Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee12061469f828226c45b98cb

# Bolagsstyrning

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

20250918065595

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Valberedningens ledamöter**

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

Tellusgruppens styrelseordförande, Thomas Gür, är adjungerad till valberedningen.



Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee1206146 9f828226c45b98cb

20250918065596

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee1206146 9f828226c45b98cb

20250918065597

## Ägare och aktieinformation

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

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

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

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

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

## Resultatdispositioner

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

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



Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee1206146918828226c45b98cb

20250918065598

# KONCERNENS RESULTATRÄKNING

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



Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee12061469f828226c45b98cb

20250918065599

# KONCERNENS BALANSRÄKNING

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



Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee12061469f828226c45b98cb

# KONCERNENS BALANSRÄKNING

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

20250918066600



Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee1206146 9f828226c45b98cb

20250918066O1

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

**Belopp i TSEK**

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

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

| **Belopp i TSEK** | **Not** | **2024-01-01 - 2024-12-31** | **2023-01-01 - 2023-12-31** |
|---|---|---|---|
| **Den löpande verksamheten** | | | |
| Rörelseresultat | | -13 165 | -11 450 |
| Avskrivningar | | 26 669 | 24 656 |
| Erhållen ränta | | 99 | 67 |
| Erlagd ränta | | -6 097 | -4 503 |
| | | **7 506** | **8 770** |
| Betald inkomstskatt | | -650 | -997 |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital** | | **6 856** | **7 773** |
| **Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital** | | | |
| Kundfordringar | | -2 455 | -394 |
| Övriga kortfristiga fordringar | | 6 323 | -5 236 |
| Leverantörsskulder | | -1 925 | 4 861 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 3 036 | 3 755 |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten** | | **11 836** | **10 760** |
| **Investeringsverksamheten** | | | |
| Förvärv av dotterbolag | 23 | -1 017 | -3 768 |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | | -749 | -1 617 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | | -3 314 | -5 114 |
| Investeringar i finansiella anläggningstillgångar | | -20 | 51 |
| **Kassaflöde från investeringsverksamheten** | | **-5 101** | **-10 448** |
| **Finansieringsverksamheten** | | | |
| Förändringar av låneskuld | | -8 585 | -1 571 |
| Tillskjutet kapital/emissionskostnader | | 1 780 | - |
| **Kassaflöde från finansieringsverksamheten** | | **-6 805** | **-1 571** |
| **Årets kassaflöde** | | **-70** | **-1 260** |
| Likvida medel vid årets början | | 1 146 | 2 405 |
| **Likvida medel vid årets slut** | | **1 076** | **1 146** |



Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee1206146 9f828226c45b98cb

20250918066O2

# MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

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



Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee1206146 9f828226c45b98cb

20250918066603

# MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

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



Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee12061469f828226c45b98cb

# MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

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

20250918066604



Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee12061469f828226c45b98cb

20250918066O5

## MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

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

## MODERFÖRETAGETS KASSAFLÖDESANALYS

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



Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee1206146918628226c45b98cb

Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

## Not 1 Redovisningsprinciper

20250918066606

Belopp i TSEK om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

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

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med tidigare år.

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

### Bolagets säte

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

### Värderingsprinciper med mera

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

### Materiella anläggningstillgångar

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

### Avskrivningar

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

Följande avskrivningstider tillämpas:

| | Koncern | Moderföretag |
|---|---|---|
| | År | År |
| Materiella anläggningstillgångar | 5 | 5 |
| Goodwill | 5 | 5 |

### Leasing - leasetagare

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

### Ersättning till anställda

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



Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee12061469f828226c45b98cb

20250918066O7

### Skatt

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

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

### Intäkter

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

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

### Koncernredovisning

### Dotterföretag

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

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

### Goodwill

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

## Not 2 Uppskattningar och bedömningar

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



Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee12061469f828226c45b98cb

20250918066608

**Betydande bedömningar**

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

**Redovisning av uppskjutna skattefordringar**

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

**Bedömning av osäkra fordringar**

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

**Rörelseförvärv**

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

## Not 3 Intäkter och resultat per rörelsegren

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

## Not 4 Övriga rörelseintäkter

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



Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee1206146 9f828226c45b98cb

20250918066609

## Not 5 Arvode och kostnadsersättningar till revisorer

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

Kommentar

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

## Not 6 Anställda, personalkostnader och arvode till styrelse

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

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

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

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

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



Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee12061469f828226c45b98cb

20250918066610

## Not 7 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

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

## Not 8 Operationell leasing

Leasingavtal där företaget är leasetagare

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

## Not 9 Skatt på årets resultat

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



Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee12061469f828226c45b98cb

20250918066111

## Not 10 Hyresrätter och liknande rättigheter

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

## Not 11 Goodwill

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

## Not 12 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

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



Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee12061469f828226c45b98cb

20250918066612

## Not 13 Inventarier, verktyg och installationer

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

## Not 14 Andelar i koncernföretag

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

Specifikation av moderföretagets och koncernens innehav av andelar i koncernföretag

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



Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee1206146 9f828226c45b98cb

20250918066613

## Not 15 Andra långfristiga värdepappersinnehav

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

## Not 16 Uppskjuten skattefordran

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

## Not 17 Andra långfristiga fordringar

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

## Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

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



Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee1206146 9f828226c45b98cb

20250918066614

## Not 19 Långfristiga skulder

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

## Not 20 Skulder och fordringar till koncernföretag

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

## Not 21 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

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



Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee1206146 9f828226c45b98cb

20250918066615

## Not 22 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

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

## Not 23 Förvärv av rörelse

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

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

Förvärvsanalysen är preliminär i ett år från och med förvärvsdatum.

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

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

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

## Not 24 Närståendetransaktioner

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

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



Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee1206146 9f828226c45b98cb

20250918066616

Denna risk har Tellusgruppen förutsett och avsett att förhindra genom att säkerställa att samtliga lån från närstående löper med ränta i nivå med, och/eller i sin helhet med bättre villkor än det som Tellusgruppen erbjudits på den finansiella marknaden och anses således vara marknadsmässiga.

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

## Not 25 Disposition av vinst

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

| | |
|---|---|
| Balanseras i ny räkning | 51 429 |
| Summa | 51 429 |

## Not 26 Väsentliga händelser efter räkenskapsåret

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

## Not 27 Koncernuppgifter

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



Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee12061469f828226c45b98cb

20250918066617

# Nyckeltalsdefinitioner

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



Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee1206146 9f828226c45b98cb

20250918066618

## Tellusgruppens styrelse

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

**Thomas Gür**

Styrelseordförande sedan 2020

**Född:** 1959

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

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

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

**Narges Moshiri**

Styrelseledamot sedan 2012, avgick 2025

**Född:** 1966

**Utbildning:** Förskollärarutbildning från Lärarhögskolan i Liljeholmen och en tvåårig chefsutbildning.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i BINA HOLDING AB.

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

**Einaz Madani**

Styrelseledamot sedan 2012

**Född:** 1986

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

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

**Antal aktier i Bolaget:** 11 825 aktier

**Luca Di Stefano**

Styrelseledamot sedan 2020

**Född:** 1978

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

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

**Antal aktier i Bolaget:** 3 750 aktier

**Caj Perrin**

Styrelseledamot sedan 2020

**Född:** 1962

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

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i bolaget ABC Jourhem AB

**Antal aktier i Bolaget:** 143 993 aktier



Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee1206146 9f828226c45b98cb

20250918066619

**Louise Furness**

Styrelseledamot sedan 2024

**Född:** 1979

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

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

**Antal aktier i Bolaget:** 0 aktier

**Malin Appelgren**

Styrelseledamot sedan 2024

**Född:** 1969

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

**Övriga pågående uppdrag:**

**Antal aktier i Bolaget:** 0 aktier

**Hanna Myhrman**

Styrelseledamot sedan 2025

**Född:** 1992

**Utbildning:** Juristexamen från Lunds universitet.

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

**Antal aktier i Bolaget:** 27 778 aktier



Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee1206146 9f828226c45b98cb

20250918066620

## Styrelsens underskrifter

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

Stockholm, enligt datum som framgår av elektronisk signering.

**Thomas Gür**
Styrelseordförande

**Bijan Fahimi**
Verkställande direktör

**Elnaz Madani**
Vice styrelseordförande

**Caj Perrin**
Styrelseledamot

**Hanna Myhrman**
Styrelseledamot

**Louise Furness**
Styrelseledamot

**Luca dl Stefano**
Styrelseledamot

**Malin Appelgren**
Styrelseledamot



Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee12061469f828226c45b98cb

20250918066621

**Tellusgruppen**

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

Assently: 9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee12061469f828226c45b98cb

20250918066622

# Följande handlingar har undertecknats den 8 maj 2025

**Tellusgruppen - Årsredovisning 2024 - FINAL för signering.pdf**
(12852282 byte)
SHA-512: 1d4243679123cd9fff70678372c16a8495610
88ae6da46f6493ee7215e5d2843dc28dd3336091db2971
a5dbf1b00566eeca8eee93565e143786dea1480c7f5d6

## Underskrifter

**2025-05-08 11:36:02 (CET)**

**Thomas Gür**

195910289411
Undertecknat med e-legitimation (BankID)

**2025-05-08 11:36:17 (CET)**

**Luca Di Stefano**

197805090532
Undertecknat med e-legitimation (BankID)

**2025-05-08 12:12:29 (CET)**

**Caj William Perrin**

196207130250
Undertecknat med e-legitimation (BankID)

**2025-05-08 13:24:03 (CET)**

**Elnaz Madani**

198603216501
Undertecknat med e-legitimation (BankID)

**2025-05-08 11:40:19 (CET)**

**Louise Kerstin Sofia Furness**

197912200149
Undertecknat med e-legitimation (BankID)

**2025-05-08 11:36:35 (CET)**

**Malin Appelgren**

196904150221
Undertecknat med e-legitimation (BankID)

**2025-05-08 13:59:00 (CET)**

**Carl Fredrik Niring**

196904140453
Undertecknat med e-legitimation (BankID)

**2025-05-08 11:37:48 (CET)**

**Hanna Myhrman**

199202225984
Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2025091806623

2025-05-08 13:16:29 (CET)



**Bijan Fahimi**

196308262572
Undertecknat med e-legitimation (BankID)

assently

Undertecknandet intygas av Assently

**Tellusgruppen - Årsredovisning 2024 - FINAL för signering.pdf**

Verifiera äktheten och integriteten av detta undertecknade dokument genom att skanna QR-koden till vänster.
Du kan också göra det genom att besöka https://app.assently.com/case/verify
SHA-512:
9d7e853989b217320a465d21843b044c59376c9e69ac5b96b7113784575f4c0c27e9734f8ea4d085c8149d2264f4e2c093e7cb8ee12061469f828226c45b98cb

## Om detta kvitto

Dokumentet är elektroniskt undertecknat genom e-signeringsplattformen Assently i enlighet med eIDAS, Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 910/2014. En elektronisk underskrift får inte förvägras rättslig verkan eller giltighet som bevis vid rättsliga förfaranden enbart på grund av att underskriften har elektronisk form eller inte uppfyller kraven för kvalificerade elektroniska underskrifter. En kvalificerad elektronisk underskrift ska ha motsvarande rättsliga verkan som en handskriven underskrift. Assently tillhandahålls av Assently AB, org. nr. 556828-8442, Sverige.

20250918066625

# Revisionsberättelse

**Till bolagsstämman i Tellusgruppen AB**

**Org.nr. 556906 - 5377**

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

### Uttalanden

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

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

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

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

### Grund för uttalanden

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

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

### Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

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

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

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

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

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

### Revisorns ansvar

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

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

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



SywNc-qgxx-Syu4cZ5xgI

20250918066626

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

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

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

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Tellusgruppen AB för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

### Grund för uttalanden

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

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

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

### Revisorns ansvar

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

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

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

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



SywNc-qgxx-Syu4cZ5xgI

20250918066627

Grant Thornton

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm, enligt datum som framgår av elektronisk signering.
Grant Thornton Sweden AB

Carl Niring
Auktoriserad revisor



SywNc-qgxx-Syu4cZ5xgl

SEALED BY
Verified
SYWNC-QGXX-SYU4CZ5XGL

20250918066628

# Document history

COMPLETED BY ALL:
**08.05.2025 14:00**

SENT BY OWNER:
**Elin Forsman • 08.05.2025 12:40**

DOCUMENT ID:
**Syu4cZ5xgl**

ENVELOPE ID:
**SywNc-qgxx-Syu4cZ5xgl**

DOCUMENT NAME:
**Revisionsberättelse Tellusgruppen AB 2024-01-01–2024-12-31.pdf**
3 pages

## Activity log

| RECIPIENT | ACTION* | TIMESTAMP (CET) | METHOD | DETAILS |
|---|---|---|---|---|
| **1. Carl Fredrik Niring** | **Signed** | **08.05.2025 14:00** | **eID** | **Swedish BankID (DOB: 1969/04/14)** |
| **carl.niring@se.gt.com** | **Authenticated** | **08.05.2025 12:48** | **Low** | **IP: 194.14.78.10** |

* Action describes both the signing and authentication performed by each recipient. Authentication refers to the ID method used to access the document.

## Custom events

**No custom events related to this document**

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above.
Copies of signed documents are securely stored by Verified.

**To review the signature validity, please open this PDF using Adobe Reader.**

GDPR compliant | eIDAS standard | PAdES sealed