



Tellusgruppen.

HALVÅRSRAPPORT
JANUARI - JUNI 2021

HALVÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2021

Andra kvartalet 2021

- Intäkterna ökade med 16,5 procent till 65,8 MSEK (56,5) och tillväxten var uteslutande organisk.
- Antalet inskrivna barn och elever uppgick i genomsnitt till 1 645 (1 441), en ökning med 14,2 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 1,0 MSEK (6,5). Resultatet tyngdes av tillväxtkostnader där resultatet från enheter som är under nyetableringsfas uppgick till -1,0 MSEK (-0,7).
- Resultatet belastades av 4,1 MSEK (3,7 MSEK) i förändringar avseende semesterlöneskuld, som till stor del kommer att återhämtas under det tredje kvartalet.
- Periodens resultat uppgick till -0,3 MSEK (4,9).
- Nettoinvesteringar uppgick till 0,7 MSEK (0,6) under perioden.
- Periodens kassaflöde uppgick till 9,3 MSEK (1,6) och likvida medel uppgick till 11,1 MSEK (11,9) vid periodens slut.
- Den 28 april noterades Tellusgruppen på Nasdaq First North Growth Market.

Första halvåret 2021

- Intäkterna ökade med 28,3 procent till 124,8 MSEK (97,3). Tillväxten om 11,8 procent hänförs till förvärv genomförda under föregående år medan organisk tillväxt uppgick till 16,5 procent.
- Antalet inskrivna barn och elever uppgick i genomsnitt till 1 606 (1 268), en ökning med 26,7 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 0,5 MSEK (8,0). Resultatet tyngdes av tillväxtkostnader där resultat från enheter under nyetableringsfas uppgick till -3,3 MSEK (-1,3).
- Resultatet belastades av 6,2 MSEK (5,0 MSEK) i förändringar avseende semesterlöneskuld, som till stor del kommer att återhämtas under det tredje kvartalet.
- Periodens resultat uppgick till -2,8 MSEK (5,5).
- Nettoinvesteringar uppgick till 1,8 MSEK (15,0) under perioden.
- Periodens kassaflöde uppgick till 2,3 MSEK (4,3).



Intäkter
+28,3%



Barn och elever
+20,8%

Väsentliga händelser under perioden

- I början av januari 2021 startades förskolan Robinson i Enköping. Förskolan har tillstånd för 150 barn. Efter ett halvår i drift var 55 procent av platserna fyllda.
- I april flyttade förskolan Växthuset från tillfälliga lokaler till nya permanenta lokaler, vilket innebär en ökning från 60 till 96 utbildningsplatser.
- Den 26 april 2021 erhöll Tellusgruppen AB (publ) ett godkännande för listning på Nasdaq First North Growth Market och handel med bolagets aktier startade den 28 april. 2 500 000 aktier och 2 500 000 teckningsoptioner emitterades, vilket tillförde bolaget 20 MSEK i kontant emissionslikvid före emissionskostnader. Antalet aktier ökade således från 10 032 100 till 12 532 100 och aktiekapitalet från 500 TSEK till 624,6 TSEK. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier kommer ytterligare 2 500 000 nya aktier att emitteras i maj 2022 till en teckningskurs om 10,40 SEK per aktie.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Den 10 augusti genomförde Tellusbarn ett inkrämsförvärv av det nedläggningshotade föräldrakooperativet Ryttis i nordvästra Stockholm. Förskolan har 49 utbildningsplatser efter övertagandet.
- Tellusbarn träffade den 11 augusti en överenskommelse om att ta över förskolan Lilla blå elefanten, en liten verksamhet som drivs som ett personalkooperativ i Enskede. Affären innebär att Lilla blå elefanten integreras med två av Tellusbarns befintliga förskolor och att tre små enheter med sammanlagt cirka 60 utbildningsplatser kan utvecklas till en större enhet. Tellusbarn tillträder verksamheten den 1 september.
- Tellusskolan förvärvade den 23 augusti Theduction AB och har träffat avtal om att tillträda som ny ägare från och med 1 september. Theduction har två skolor; en i Linköping och en i Bromma med sammanlagt cirka 500 elever.

NYCKELTAL

(Belopp i TSEK)	april - juni		januari - juni		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Intäkter	65 801	56 494	124 797	97 253	196 214
Intäktstillväxt, %	16,5%	65,1%	28,3%	43,2%	50,6%
Rörelseresultat (EBIT)	-178	5 257	-1 860	6 178	7 561
Rörelsemarginal, %	-0,3%	9,3%	-1,5%	6,4%	3,9%
EBITDA	997	6 459	457	8 017	11 417
EBITDA, %	1,5%	11,4%	0,4%	8,2%	5,8%
Justerat rörelseresultat EBIT	-178	5 624	-1 860	6 638	8 696
Justerad EBIT-marginal, %	-0,3%	10,0%	-1,5%	6,8%	4,4%
Justerad EBITDA	997	6 826	457	8 478	12 552
Justerad EBITDA-marginal, %	1,5%	12,1%	0,4%	8,7%	6,4%
Periodens resultat	-277	4 947	-2 784	5 508	4 009
Soliditet, %	30,9%	8,8%	30,9%	8,8%	7,0%
Antal barn och elever	1 645	1 441	1 606	1 268	1 489
Kassaflöde från löpande verksamhet	-2 077	2 735	743	8 810	12 658



”AFFÄRSOMRÅDET GRUNDSKOLA HAR MER ÄN FÖRDUBBLATS I ELEVANTAL OCH OMSÄTTNING”

Fokus på tillväxt och kvalitet

Andra kvartalet 2021 inleddes med de slutgiltiga förberedelserna inför börsnotering och ett lyckat genomförande av noteringen av Tellusgruppen AB på Nasdaq First North. Strax därefter lämnade vi vår första kvartalsrapport som noterat bolag. Sedan dess har den organiska tillväxten tuffat på samtidigt som grunden också lades för ett par spännande förvärv vilka hamnar under tredje kvartalet. Lönsamheten under andra kvartalet är bättre än under det första, även om vi fortfarande har en del att ta igen jämfört med tidigare år.

Periodens omsättningsökning härrör från den organiska tillväxten främst inom affärsområdena förskola och barnpassning och följer med de nyetableringar som vi genomförde under 2020 och januari 2021 samt Nanny by Tellus snabba tillväxtökning.

Andra kvartalet var en förberedande period avseende förvärvsrelaterad tillväxt. Under perioden lades grunden för de tre förvärv som offentliggjordes under augusti. Förvärvet av Theeducation AB är Tellusgruppens största hittills. Med intäkter om cirka 57 MSEK omsättning kommer förvärvet innebära att vi har goda möjligheter att överträffa vårt tillväxtmål om trettio procent både under detta och nästa år. Affärsområdet grundskola mer än fördubblas i elevantal och omsättning. Tellusskolan får en större utvecklingsplattform med två starka varumärken i Thea och Robinson.

Tellusgruppens övriga förvärv under augusti var två mindre kooperativa förskoleverksamheter. Det är första gången som Tellusgruppen genomför förvärv från den ideella sektorn. Vi tror att ett ökat krav på regelefterlevnad kommer att öka möjligheterna för förvärv bland kooperativa verksamheter. Med dessa erfarenheter ökar vi Tellusgruppens möjligheter för ytterligare förvärv i denna sektor framöver.

Vi har sedan tidigare indikerat att lönsamhetsmålen är underställda tillväxtmålet under de kommande åren. Med de genomförda förvärven under augusti och givet de planerade nyetableringarna, bedömer vi att sannolikheten att tillväxtmålet om 30 procent per år ska överträffas är långt större än att tillväxten ska bli lägre. Det hindrar oss inte från ytterligare insatser för att öka tillväxttakten än mer men fokus kan i större utsträckning riktas mot vårt andra mål, nämligen lönsamhet på 7 procent om året.

För att detta inte ska ske på bekostnad av kvalitet och tillväxt är det viktigt att arbetet sker långsiktigt och i väl avvägd takt. Senaste årets lägre lönsamhet jämfört med tidigare år har delvis karaktären av investering i tillväxt och härrör från kostnader för nystartade enheter och huvudkontorets ökade kostnader. I absoluta tal kommer dessa kostnader öka även i framtiden givet vår tillväxtambition. I relativa termer kommer dock dessa kostnader att minska då ökningstakten i dessa investeringar är mycket lägre än Tellusgruppens tillväxt.

Förvärv av lönsamma bolag är ett annat sätt att förbättra gruppens rörelsemarginal. Lönsamhet var inte våra främsta kriterier när vi förvärvade bolag under 2020. Vi fick därmed relativt mycket tillväxt för pengarna. Lönsamheten skulle komma stegvis över tid. I samband med 2021 års förvärv har vi ökat fokuset på målbolagens lönsamhet. De förvärv vi har offentliggjort under augusti har enligt vår bedömning goda möjligheter att prestera högre lönsamhet än koncernen i sin helhet. Vi tror att de lågt hängande synergieffekterna i dessa bolag är fler jämfört med 2020 års förvärv. Förvärv av lönsamma bolag kommer att vara vår prioritering även under resten av 2021 och 2022.

Knappt hälften av den minskade lönsamheten i under-

liggande verksamhet jämfört med tidigare år härrör från en minskad beläggning i förskolorna i Stockholmsområdet som drabbat hela branschen. Med ökad marknadsföring och profilering av förskolor och stegvis övergång till normalitet efter pandemin, hoppas vi att enheterna ska närmar sig sin sedvanliga beläggningsgrad igen. Vi rustar ändå för att den lägre beläggningsgraden kommer fortgå ytterligare en period.

Sedan starten av vår första förskola i Rinkeby 2007 har vi hävdat att en hög tillväxtambition innebär en hög tillväxttakt och stora möjligheter till kvalitetsförbättringar. Senaste årets utveckling har än mer än tidigare övertygat mig att så är fallet. I och med de senaste två årens mycket snabba tillväxt har vi kunnat erbjuda våra verksamheter på förskoleområdet spjutspets-

kompetens av olika slag. Specialpedagogiska insatser, utveckling av digitala plattformar för dokumentation och utvärdering, kompetensinsatser som delvis har kunnat finansieras med externa medel och egna studiepaket för medarbetarna är bara några insatser som har kunnat genomföras tack vare en större organisation och växande finansiella muskler. Med förvärvet av Theeducation kommer nya utvecklingsmöjligheter öppnas även på skolsidan, där en växande skolverksamhet med flera tydliga varumärken kan korsbefrukta varandra. Växelverkan mellan kvalitet och tillväxt är en idé som har hållit från starten och som jag bedömer kommer att öka i betydelse framöver.

Bijan Fahimi

Vd Tellusgruppen

FINANSIELL UTVECKLING ANDRA KVARTALET

1 APRIL – 30 JUNI 2021

Intäkter och resultat

Intäkterna under det andra kvartalet uppgick till 65,8 MSEK (56,5), vilket är en ökning med 16,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Inga förvärv påverkar tillväxten under kvartalet och tillväxten är således uteslutande organisk och består framför allt av nyetablerade förskolor. Genomsnittet inskrivna barn och elever uppgick till 1 645 (1 441), vilket är en ökning med 14,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet före avskrivningar och kostnader av engångskaraktär uppgick till 1,0 MSEK (6,8), vilket motsvarar en marginal på 1,5 procent (12,1). Under kvartalet belastade enheter under nyetableringsfas¹ rörelseresultatet med 1,0 MSEK (0,7). Resultatet efter skatt uppgick till -0,3 MSEK (4,9).

Investeringar

Nettoinvesteringar under det andra kvartalet uppgick till 0,7 MSEK (0,6) och är till största del hänförliga till tilläggsinvesteringar i koncernens nyaste förskolor.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -2,0 MSEK (2,7), där förändringar i rörelsekapital påverkade med -2,9 MSEK (-3,7).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -0,7 MSEK (-0,6) och bestod av investeringar i nya förskolor och inventarier.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 12,0 MSEK (-0,6). Nettoeffekt av periodens nyemission uppgick till 18,5 MSEK och minskning av skulder till kreditinstitut påverkade med -6,5 MSEK.

FINANSIELL UTVECKLING FÖRSTA HALVÅRET

1 JANUARI – 30 JUNI 2021

Intäkter och resultat

Intäkterna under det första halvåret uppgick till 124,8 MSEK (97,3), vilket är en ökning med 28,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten om 11,8 procent hänförs till förvärv genomförda under föregående år medan organisk tillväxt uppgick till 16,5 procent. Den organiska tillväxten består framför allt av nyetablerade förskolor. Genomsnittet inskrivna barn och elever uppgick till 1 606 (1 268), vilket är en ökning med 26,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet före avskrivningar och kostnader av engångskaraktär uppgick till 0,5 MSEK (8,5), vilket motsvarar en marginal på 0,4 procent (8,7). Under perioden belastade enheter under nyetableringsfas rörelseresultatet med 3,3 MSEK (1,3). Förändringar i semesterlöneskuld påverkade resultatet med -6,2 MSEK (-5,0), vilket är en resultatpost som vanligtvis återhämtas under det tredje kvartalet när majoriteten av personalens semester tas ut. Effekten av den naturliga säsongsvariationen stärks något under en tillväxtfas när antalet anställda och personalkostnaderna ökar. Resultatet efter skatt uppgick till -2,8 MSEK (5,5).

Investeringar

Nettoinvesteringar under det första halvåret uppgick till 1,8 MSEK (15,0) och är till största del hänförliga till uppstarten av Robinson förskola samt tilläggsinvesteringar i föregående års uppstarter.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 0,9 MSEK (8,8), där förändringar i rörelsekapital bidrog med 1,1 MSEK (1,0).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -1,1 MSEK (-15,0) och bestod av investeringar i nya förskolor och inventarier.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 3,3 MSEK (10,5).

Soliditeten uppgick till 30,9 procent (8,8) vid kvartalets utgång. Totala tillgångar uppgick till 54,9 MSEK (49,1).

Långfristiga räntebärande skulder uppgick till 10,6 MSEK (20,6) och avser utnyttjande av kontokrediter om 2,8 MSEK samt övriga långfristiga banklån om 7,8 MSEK. Kortfristiga räntebärande skulder uppgick till 1,1 MSEK och avser kortfristig del av långfristig skuld.

Vid kvartalets utgång hade Tellusgruppen 11,1 MSEK i likvida medel och 6,7 MSEK i utnyttjade kontokrediter.

¹ Tellusgruppens definition av nyetableringsfas beskrivs i not 4.

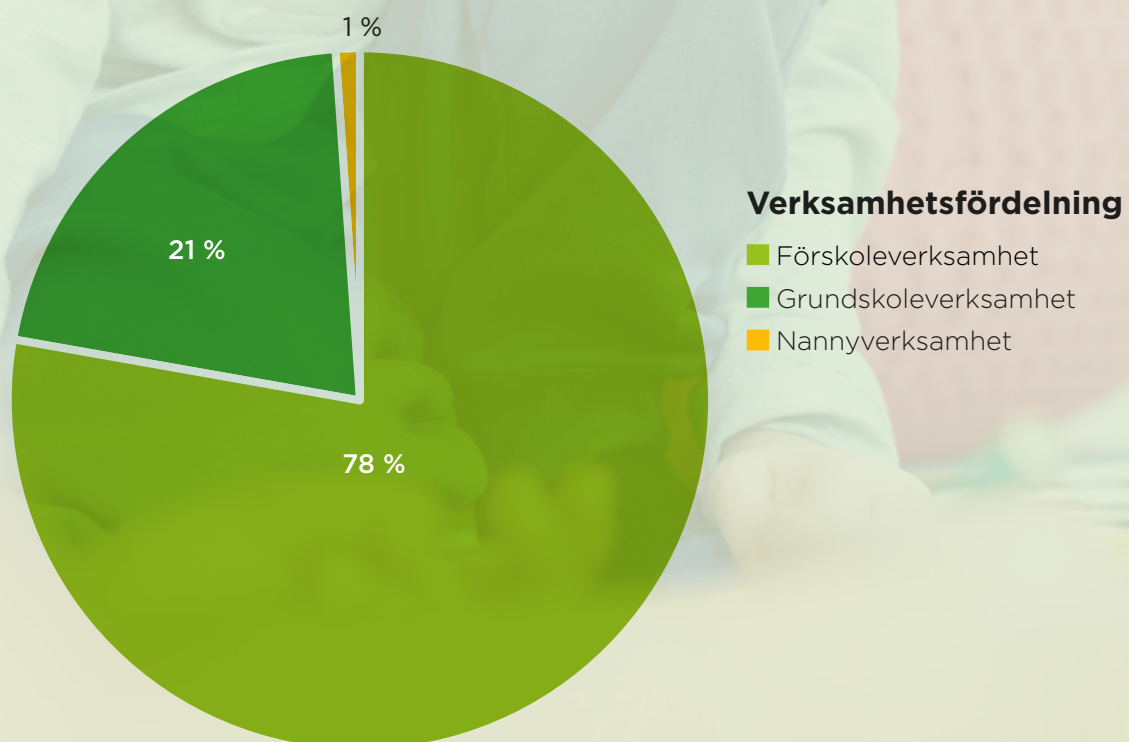
Säsongseffekter

Tellusgruppens lönsamhet påverkas av naturliga säsongsvariationer. Inom grundskoleverksamheten fördelas intäkterna jämnt över året. Personalkostnaderna sjunker dock kraftigt under det tredje kvartalet då stora semesteruttag sker, vilket leder till betydligt bättre lönsamhet än under övriga kvartal.

Inom förskoleverksamheten har jämförbara enheter generellt sett lägre intäkter under det tredje kvartalet jämfört med resterande del av räkenskapsåret. Den främsta anledningen är att under hösten lämnar en del barn förskolan för att påbörja sin skolgång och deras platser fylls successivt under följande månader. Personalkostnaderna är relativt låga under sommar-månaderna när en stor del av semesteruttagen görs, vilket i viss mån kompenserar de lägre intäkterna under det tredje kvartalet.

Tellusgruppen gör lönejusteringar för sina medarbetare årligen, vilka i regel genomförs från och med september. Efter genomförd lönejustering ökar personalkostnaderna utan att barn- och skolpeng justeras i motsvarande mån, vilket påverkar lönsamheten. Barn- och skolpengen justeras i stället vid årsskiftet vilket leder till viss säsongsvariation i lönsamheten.

VERKSAMHETSOMRÅDEN



Tellusgruppen driver under dotterbolaget Tellusbarn i Sverige AB och Tellusbarn Södra Stockholm AB 23 förskolor i Stockholms län och Uppsala län. Tellusbarn grundades 2007 och erbjöd då 50 utbildningsplatser i en förskola. I dag erbjuder Tellusbarn cirka 1 700 utbildningsplatser. Förskolorna under Tellusbarn verkar i varierande socioekonomiska miljöer och fokuserar extra på språk, skapande och hälsa.

Utveckling andra kvartalet

Genomsnittligt antal barn ökade med 17,6 procent jämfört med föregående år och uppgick till 1 224 (1 041). Ökningen är främst en följd av nystarter.

Intäkterna uppgick till 52,8 MSEK (44,2 MSEK), en ökning med 19,6 procent.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 1,2 MSEK (5,5). Den huvudsakliga anledningen till resultatet är stora nyetableringar som har gjorts under det senaste året. Föregående år var exceptionellt bra resultatmässigt, då beläggningsgraden på förskolorna var mycket hög och nyetableringstakten var betydligt lägre än vad den är idag. Den höga tillväxttakten leder vidare till ökade personalkostnader och kraftigare säsongsvariationer i resultatet med ökad semesterlöneskuld under det första och andra kvartalet (negativ resultatpåverkan). Ökade kostnader kopplade till verksamheter under nyetableringsfas belastade resultatet med 1,0 MSEK (0,7). Beläggningsgraden i etablerade enheter var 11 procentenheter lägre än under samma period föregående år, vilket även det påverkar resultatet negativt.

Utveckling första halvåret

Genomsnittligt antal barn ökade med 19,6 procent jämfört med föregående år och uppgick till 1 185 (991). Ökningen är främst en följd av nystarter.

Intäkterna uppgick till 99,2 MSEK (82,7), en ökning med 19,9 procent.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 1,2 MSEK (8,5). Den huvudsakliga anledningen till det sämre resultatet är stora nyetableringar som har gjorts under det senaste året. Kostnader för enheter under

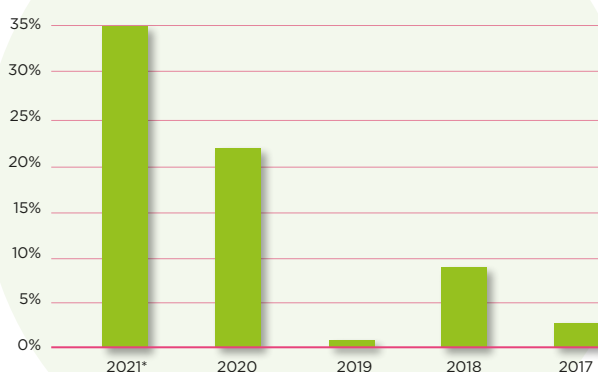
nyetableringsfas belastade resultatet med 3,3 MSEK (1,3). Beläggningsgraden i etablerade enheter var 10 procentenheter lägre än under samma period föregående år, vilket även påverkar resultatet negativt.

Nyetablering

Av Tellusbarns 23 förskolor har 15 enheter startats från grunden av Tellusbarn. Till och med 2019 hade en genomsnittlig nystartad enhet 54 utbildningsplatser, belastade resultatet med cirka 1,0 MSEK under första året i drift och levererade positivt resultat i genomsnitt efter nio månader.

Sedan våren 2020 har Tellusbarn startat fyra nya förskolor med en genomsnittsstorlek på 137 utbildningsplatser, totalt 549 utbildningsplatser. På lång sikt är större förskolor mer effektiva än de mindre enheterna men något dyrare i uppstart. Med undantag för ovan nämnda förskola Robinson som har haft en exceptionellt bra uppstart, kan man räkna med att en förskola med över 100 platser tar två till tre år att uppnå full beläggning. Under det första kvartalet var 32 procent av Tellusbarns utbildningsplatser under nyetableringsfas, vilket sätter betydande press på koncernens resultat men innebär stor potential inför framtiden.

Andel utbildningsplatser under nyetableringsfas



* Första halvåret

Utbildningsplatser under nyetableringsfas i relation till totalt antal utbildningsplatser

Förvärv

Periodens arbete med nya förvärv resulterade i två förvärv som offentliggjordes under augusti.

Första förvärvet var föräldrakooperativet Ryttis vars tillstånd hade återkallats av Stockholms stad. Tack vare väletablerade rutiner och gott samarbete med Stockholms stad kunde Tellusbarn snabbt rädda verksamheten och ta över driften. Förskolan har 49 utbildningsplatser.

Andra förvärvet rör personalkooperativet Lilla blå elefanten med 16 platser. Förskolan ligger bredvid Tellusbarns två befintliga enheter Melodin och Fiolen i Tallkrogen som förvärvades förra året. Vi planerar integrering av dessa tre små enheter för att skapa större skalfördelar. Det är första gången Tellusgruppen genomför förvärv från den ideella sektorn. Vi tror att ett ökat krav på regelefterlevnad kommer att öka möjligheterna för förvärv bland kooperativa verksamheter. Med dessa erfarenheter ökar vi Tellusgruppens möjligheter för ytterligare förvärv i denna sektor framöver.

Beläggningsgrad

Beläggningsgrad är ett centralt mått i förskolornas verksamhet. Det beräknas utifrån antalet inskrivna barn i relation till det antal utbildningsplatser som förskolan har tillstånd för. Det finns en säsongsmässig variation där antalet barn sjunker kraftigt i slutet av sommaren då de äldsta barnen lämnar förskolan för att börja förskoleklass. Tappet fylls på med nya barn som skrivs in under hösten och framför allt under våren.

Under 2020 hade Tellusbarn lägre beläggningsgrad jämfört med tidigare år, framför allt under hösten. Det är huvudsakligen en följd av den etablering av nya enheter som pågått hela 2020 och under inledningen av 2021. Etablerade enheter har också haft något lägre beläggningsgrad än tidigare sedan hösten 2020. Nedgången kan vara en följd av naturliga variationer i barnkullarna eller en följd av pandemins påverkan på vårdnadshavares benägenhet att skriva in sina barn i förskola eller en kombination av de båda.

Vi bedömer att avvikelserna mellan periodens beläggning och det som varit normalläge under de senaste åren rör sig om cirka 3 MSEK för första halvåret.

Verksamhetsutveckling

Tack vare nya utvecklingsenhetens insatser har vi accelererat kompetensutvecklingsinsatserna i bolaget ytterligare. Arbete med evidensbaserade metoder för att främja barnens språkutveckling fortgick under perioden och kommer att utvecklas ytterligare. Specialpedagogiska insatser riktas allt mer mot främjande och förebyggande områden och medarbetarnas egen kompetens utvecklas regelbundet. Digitala studiepaket som lanserades under pandemins inledande fas utvecklas och implementeras regelbundet.

Digitalisering är ett viktigt insatsområde både för ökad kvalitet och för resurseffektivitet. Det är en fråga som berör så gott som alla aspekter i vår verksamhet; från pedagogiska verktyg och arbetsmetoder till kommunikation och administration. Under det första halvåret har förberedande arbete för att växla upp den digitala utvecklingen genomförts. Sex studiemoduler har förberetts. Under andra halvåret 2021 och våren 2022 kommer ett nätverk av digitaliseringsombud på enheterna utbildas. Dessa ombud blir drivkraften för utveckling av digitalt lärande och digital dokumentation på förskolorna.

Från och med augusti 2021 kommer samtliga enheter att ha tillgång till språkplattformen Polyglutt. Det är ett uppskattat verktyg för språkinläring som med fördel kan användas för svenska, engelska såväl som för barnens modersmål. Samtliga vårdnadshavare kommer att erbjudas en anpassad plattform för privat bruk.

Tellusskolan driver de fyra Robinsonskolorna i Enköping. Verksamheten förvärvades i mars 2020. 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 effektivare organisation.

Utveckling andra kvartalet

Antalet elever uppgick till 421 (400) under det andra kvartalet, en ökning med 5,3 procent jämfört med samma period föregående år. Intäkterna uppgick till 11,7 MSEK, vilket är oförändrat jämfört med föregående år. Underliggande intäkter är högre än under föregående år men olika tidpunkter för utbetalningar av diverse statsbidrag påverkar hur intäkterna fördelas mellan kvartalen.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 1,3 MSEK (1,5). Tellusskolan har en kraftig säsongsvariation i lönsamheten som förklaras av en variation av semesterlöneskulder. Lönsamheten är vanligtvis relativt dålig under det första och fjärde kvartalet då knappt några semesteruttag sker medan lönsamheten under kvartal två och tre är betydligt bättre.

Utveckling första halvåret

Antalet elever i verksamheten uppgick till 421 (400) under det första halvåret, en ökning med 5,3 procent jämfört med samma period föregående år. Intäkterna uppgick till 23,4 MSEK (12,7). Den stora skillnaden jämfört med året innan beror på att skolorna förvärvades först i mars 2020. Därmed faller förra årets första månader utanför bolagets räkenskap vilket leder till den stora skillnaden mellan 2020 och 2021.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 0,8 MSEK (0,8 MSEK), med en marginal om 3,2 procent (4,2).

Förvärv av Theduction AB en milstolpe

Med förvärvet av Theduction AB kliver Tellusskolan in i en ny fas. Antalet skolor ökar från fyra till sex samtidigt som antalet utbildningsplatser stiger till cirka 900 platser. Affärsområdet grundskola ökar sin andel i Tellusgruppens verksamhet från dagens cirka 20 procent till cirka 40 procent främst beroende på utvecklingen i Theductions skolverksamhet i Stockholm.

Theduction har en icke försumbar upp- och nedsida som Tellusgruppen känner väl till och är förberedd på att hantera. Brommaverksamheten behöver inledningsvis få tillfälligt bygglov för ytterligare fem år och därefter krävs en långsiktig lösning. Theduction har ett tredje tillstånd i Stockholm som vi hoppas kunna omvandla till ytterligare en enhet inom en snar framtid.

Thea och Robinson blir således två egna varumärken inom Tellusskolan. De kommer att behålla och utveckla sina särdrag. Det finns dock goda synergimöjligheter både när det gäller det pedagogiska erbjudandet och resurseffektivitet. Med den stora skolenheten i Linköping får Tellusgruppen en gedigen bas utanför ABC-området där nya verksamheter kan utvecklas.

Robinsons skolors kvalitetsarbete

Under andra kvartalet avslutades skolåret och årets resultat analyserades. Meritvärdet för de elever som gick ut nian var högt, 252 poäng (riksgenomsnittet är 231). Meritvärdet för flickor var högre än för pojkar men glappet mellan dem har halverats jämfört med året innan.

Högstadiet har präglats av distansundervisning. Distansundervisningen har minskat det genomslag som machokulturen har i att skapa en antipluggkultur. Inom årskurs F-5 ser vi att fler elever har överträffat kunskapsmålen och att skillnaden i resultatet mellan pojkar och flickor minskat på de nationella tester som våra skolor genomfört.

Nanny by Tellus startade 2017 och bedriver bemaningsverksamhet med inriktning mot barnpassning. Bolaget har cirka 50 barnvakter och arbetar med barn i alla åldrar. Under 2020 startades även läxhjälpverksamheten Tellus Academy.

Utveckling andra kvartalet

Under det andra kvartalet uppgick antal fakturerade timmar till 4 766 (2 241), en ökning med 127 procent. Omsättningen uppgick till 1,7 MSEK (0,6), en ökning med 155 procent. Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 0,4 MSEK (0) med en marginal om 23,3 procent (1,8).

Utveckling första halvåret

Under det första halvåret uppgick antalet fakturerade timmar till 7 755 (6 078), en ökning med 27,6 procent. Omsättningen uppgick till 2,8 MSEK (1,8), en ökning med 28 procent. Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 0,5 MSEK (0,2) med en marginal om 19,0 procent (13,4).

Hög tillväxt kombinerad med god lönsamhet

Som framgår av redovisningen ovan har barnpassningsverksamhetens utveckling varit exceptionellt positiv. Tillväxttakten är inte enbart en följd av en återhämtning från nedgången under pandemin. Även i jämförelse med 2019 är tillväxten tillfredsställande och ger oss anledning att tro på ett mycket starkt år. Hög tillväxt kombineras med en mycket fin lönsamhet kring 20 procent. Vi kommer att öka våra investeringar i marknadsföring och organisation under tredje och fjärde kvartalen. Detta leder sannolikt till lägre lönsamhet men genererar förhoppningsvis nya marknadsandelar och mer lönsamhet på sikt.



Läxhjälp prioriteras

Som tidigare indikerat ser vi goda utvecklingsmöjligheter i läxhjälpverksamheten. Under första halvåret valde vi att prioritera barnpassningsverksamheten och begränsade insatserna inom läxhjälp till mindre testaktiviteter. Inför höstterminen påbörjas aktiviteter för att lyfta denna del av verksamheten.



**7 755 timmar
barnpassning**



Läxhjälp

Tellusgruppen är en långsiktig ägare av välskötta bolag inom sektorerna för utbildning och för barnomsorg. Koncernen är för närvarande huvudman för 23 förskolor, fyra grundskolor och tillhandahåller även barnpassning och läxhjälp. Tellusgruppen bildades 2012 som moderbolag för Tellusbarn (Tellusbarn grundades år 2007) och som plattform för framtida expansion inom utbildnings- och barnomsorgssektorn.

Finansiell utveckling

Moderbolaget har inga betydande intäkter. Resultatet efter finansiella poster uppgick för det andra kvartalet till -2,0 MSEK (-0,8) och för det första halvåret till -2,6 MSEK (-1,4). Det sämre resultatet jämfört med föregående år förklaras av kostnaderna för att vara ett noterat bolag samt att moderbolaget har tagit del av personalkostnader som tidigare legat i dotterbolagen. Kassa och bank uppgick vid periodens slut till 8,3 MSEK (0). Moderbolagets tillgångar består till största del av andelar i koncernföretag. Aktier i dotterbolag uppgick vid periodens slut till 34,0 MSEK (28,3) och fritt eget kapital uppgick till 18,7 MSEK (3,6)

Vår bedömning är att huvudkontorets kostnader kommer att öka i en långsammare takt i förhållande till koncernens omsättningsökning under de kommande åren. Därmed kommer de relativt sett höga overhead-kostnaderna att bli en allt mindre andel av koncernens totala kostnader.



23 förskolor



4 grundskolor

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Ägare och aktieinformation

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

Vid periodens utgång uppgick antalet aktier till 12 532 100.

I tabellen nedan framgår bolagets aktiefördelning per 2021-06-30

Aktieägare	Aktiekapital, %	Rösträtt, %	Totalt antal aktier
Narges Moshiri och Bijan Fahimi, genom Bina Holding AB, 556592-9287	75,6%	75,6%	9 470 000
Malin Hökeberg	4,1%	4,1%	516 050
Mangold Fondkommission AB	3,8%	3,8%	480 532
Nordnet Pensionsförsäkringar AB	3,6%	3,6%	452 697
Gerhard Dal	1,3%	1,3%	163 313
Övriga	11,6%	11,6%	1 449 508
Totalt	100%	100%	12 532 100

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen under det första halvåret uppgick till 383 (296).

Tellusgruppen lämnar inga prognoser.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Stockholm den 30 augusti 2021

För styrelsen i Tellusgruppen AB

Bijan Fahimi

Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

Bijan Fahimi, vd 070-716 74 53

Anna Lassen, kommunikationschef 070-417 37 33

Kommande rapporteringstillfällen:

Delårsrapport för tredje kvartalet 2021 30 november 2021

Bokslutskommuniké 2021 28 februari 2022

Årsredovisning 2021 5 maj 2022

Årsstämma 24 maj 2022

Certified Adviser

Bolagets Certified Adviser är Mangold Fondkommission AB som nås på telefonnummer 08-5030 1550 och på e-post, ca@mangold.se.

FÖRSTA HALVÅRET 2021 I SIFFROR



Intäkter
+28,3%



Barn och elever
+20,8%

KONCERNENS RESULTATRAPPORT I SAMMANDRAG

(Belopp i TSEK)	april - juni		januari - juni		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	60 797	52 647	116 149	92 700	187 108
Övriga rörelseintäkter	5 004	3 847	8 648	4 553	9 106
Intäkter	65 801	56 494	124 797	97 253	196 214
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-5 093	-3 036	-9 868	-5 920	-10 780
Övriga externa kostnader	-14 420	-11 757	-27 977	-20 613	-45 201
Personalkostnader	-45 291	-35 242	-86 494	-62 702	-128 817
Avskrivningar och nedskrivningar	-1 175	-1 202	-2 317	-1 839	-3 856
Rörelseresultat	-178	5 257	-1 860	6 178	7 561
Finansiella kostnader	-99	-61	-675	-172	-950
Resultat efter finansiella poster	-277	5 196	-2 535	6 006	6 611
Bokslutsdispositioner	0	-249	-249	-498	-996
Resultat före skatt	-277	4 947	-2 784	5 508	5 615
Skatt	0	0	0	0	-1 606
Periodens resultat	-277	4 947	-2 784	5 508	4 009
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-277	4 947	-2 784	5 508	4 009
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0
<p>Bolaget har inga transaktioner att redovisa i övrigt totalresultat. Periodens totalresultat stämmer överens med periodens resultat</p>					
Resultat per aktie, kronor					
Resultat per aktie före utspädning	-0,03	9 895	-0,28	11 016	0,40
Resultat per aktie efter utspädning	-0,03	9 895	-0,22	11 016	0,40
Antal aktier före utspädning	10 032 100	500	10 032 100	500	10 000 000
Antal aktier efter utspädning	10 032 100	500	12 532 100	500	10 032 100

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

(Belopp i TSEK)	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	11 757	13 873	12 367
Materiella anläggningstillgångar	4 910	2 819	4 807
Fordringar hos koncernföretag	0	3 465	0
Övriga finansiella anläggningstillgångar	9 583	2 550	9 583
Summa anläggningstillgångar	26 249	22 706	26 756
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	1 089	729	616
Övriga kortfristiga fordringar	16 446	10 955	8 402
Fordringar hos koncernföretag	0	0	0
Likvida medel	11 143	14 678	8 832
Summa omsättningstillgångar	28 678	26 362	17 850
SUMMA TILLGÅNGAR	54 928	49 068	44 606
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Totalt eget kapital	16 956	4 341	3 116
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder till kreditinstitut	10 576	5 094	11 417
Långfristiga skulder till moderföretag	0	8 284	0
Övriga långfristiga skulder	0	7 226	5 783
Summa långfristiga skulder	10 576	20 604	17 200
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 114	46	46
Leverantörsskulder	5 219	4 563	4 907
Skulder till koncernföretag	0	2 719	7 560
Övriga kortfristiga skulder	21 062	16 796	11 776
Summa kortfristiga skulder	27 395	24 124	24 290
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	54 928	49 068	44 606

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

(Belopp i TSEK)	april - juni		januari - juni		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Ingående eget kapital	-1 253	-607	3 116	-1 167	-1 167
Periodens resultat	-277	4 947	-2 784	5 508	4 009
Apportemission	0	0	0	0	269
Nyemission	20 000	0	20 000	0	0
Emissionskostnader	-1 513	0	-3 376	0	0
Effekt av retroaktiv tillämpning	0	0	0	0	5
Utgående eget kapital	16 956	4 341	16 956	4 341	3 116

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

(Belopp i TSEK)	april - juni		januari - juni		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 077	2 735	743	8 810	12 658
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-738	-611	-1 810	-14 981	-21 042
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	12 032	-570	3 259	10 465	6 832
Periodens kassaflöde	9 217	1 554	2 192	4 294	-1 552
Likvida medel vid periodens början	1 807	10 384	8 832	10 384	10 384
Likvida medel vid periodens slut	11 024	11 938	11 024	14 678	8 832

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Belopp i TSEK)	april - juni		januari - juni		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	3	0	3	0	0
Intäkter	3	0	3	0	0
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-1	0	-1	0	0
Övriga externa kostnader	-460	-781	-711	-1 417	-2 562
Personalkostnader	-1 571	0	-1 571	0	0
Avskrivningar på materiella tillgångar	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	-2 029	-781	-2 280	-1 417	-2 562
Finansiella intäkter	0	0	0	0	0
Finansiella kostnader	0	0	-367	0	-610
Resultat efter finansiella poster	-2 029	-781	-2 647	-1 417	-3 172
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	3 172
Resultat före skatt	-2 029	-781	-2 647	-1 417	0
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat *)	-2 029	-781	-2 647	-1 417	0

*) Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat varför ingen separat rapport över totalresultat lämnas

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Belopp i TSEK)	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	34 006	28 286	34 006
Summa anläggningstillgångar	34 006	28 286	34 006
Omsättningstillgångar			
Övriga kortfristiga fordringar	421	9	4
Likvida medel	8 113	74	1 135
Summa omsättningstillgångar	8 534	83	1 139
SUMMA TILLGÅNGAR	42 540	28 369	35 145
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Totalt eget kapital	19 338	3 675	5 361
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder till koncernföretag	0	8 284	0
Övriga långfristiga skulder	0	7 226	5 727
Summa långfristiga skulder	0	15 510	5 727
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	224	9	529
Skulder till koncernföretag	22 968	9 165	23 518
Övriga kortfristiga skulder	10	10	10
Summa kortfristiga skulder	23 202	9 184	24 056
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	42 540	28 369	35 145

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(Belopp i TSEK)	april - juni		januari - juni		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Ingående eget kapital	2 880	4 456	5 361	5 092	5 092
Periodens resultat	-2 029	-781	-2 647	-1 417	0
Apportemission	0	0	0	0	269
Nyemission	20 000	0	20 000	0	0
Emissionskostnader	-1 513	0	-3 376	0	0
Utgående eget kapital	19 338	3 675	19 338	3 675	5 361

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

1. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1. K3 har tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport.

2. Segmentsfördelning

(Belopp i TSEK)	april - juni		januari - juni		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Intäkter					
Förskoleverksamhet	52 791	44 150	99 215	82 743	157 344
Skolverksamhet	11 667	11 697	23 440	12 749	36 370
Nannyverksamhet	1 340	647	2 138	1 760	2 500
Koncernjustering, moderbolag	3	0	3	0	0
Summa intäkter	65 801	56 494	124 797	97 253	196 214
EBITDA					
Förskoleverksamhet	1 174	5 494	1 189	8 455	10 741
Skolverksamhet	1 336	1 524	759	533	2 966
Nannyverksamhet	384	12	525	236	16
Koncernjustering, moderbolag	-1 897	-570	-2 016	-1 206	-2 306
EBITDA, koncern	997	6 459	457	8 017	11 417

3. Närståendetransaktioner

Företaget definierar koncern- och intressebolag samt ledande befattningshavare, styrelseledamöter och nära familjemedlemmar till dessa personer som närstående. Utöver ordinarie utbetalningar avseende lön och andra ersättningar till närstående har Tellusgruppen återbetalat säljarrevers och upplupen ränta som uppstod till följd av Tellusgruppen förvärv av Samand AB från Bina Holding AB. Samtliga närståendetransaktioner bedöms vara marknadsmässiga.

4. Nyetableringar

Tellusgruppen har som mål att växa genom förvärv samt nyetablering av skolor och förskolor. Koncernens resultat påverkas generellt negativt av enheter under nyetableringsfasen och dessa resultat beskrivs

i rapporten. Längden på nyetableringsfasen varierar beroende på enhetens storlek. En mindre förskola kan uppnå full etablering inom ett år medan det för en större förskola eller skola kan ta ett antal år att uppnå full etablering. Tellusgruppen definierar nyetableringsfasen enligt nedanstående tabell:

Nyetableringsfas

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

5. Förvärv av rörelse

Inga förvärv har genomförts under perioden.

Tellusgruppen.

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