



Tellusgruppen.

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI-DECEMBER 2022

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

JANUARI-DECEMBER 2022

Fjärde kvartalet 2022

- Intäkterna ökade med 33,1 procent till 99,5 MSEK (74,8). Organisk tillväxt uppgick till 16,4 procent medan 16,8 procent hänförs till årets förvärv.
- Antalet inskrivna barn och elever uppgick i genomsnitt till 2 181 (1 999), en ökning med 9,1 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 1,5 MSEK (-3,9) med en marginal om 1,5 procent (-5,2).
- EBITDA justerat för utveckling av semesterlöneskulder uppgick till 5,5 MSEK (0).
- Periodens resultat uppgick till -5,7 MSEK (-7,5).
- Nettoinvesteringar uppgick till 63,1 MSEK (2,9).
- Periodens kassaflöde uppgick till 0,6 MSEK (1,3) och likvida medel uppgick till 2,4 MSEK (7,1) vid periodens slut.

Helåret 2022

- Intäkterna ökade med 33,2 procent till 349,7 MSEK (262,5). Organisk tillväxt uppgick till 14,0 procent medan 19,3 procent hänförs till genomförda förvärv.
- Antalet inskrivna barn och elever uppgick i genomsnitt till 2 197 (1 727), en ökning med 27,3 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 12,7 MSEK (2,2) med en marginal om 3,6 procent (0,8).
- Periodens resultat uppgick till -6,4 MSEK (-6,8).
- Nettoinvesteringar uppgick till 65,5 MSEK (37,8).
- Periodens kassaflöde uppgick till -4,7 MSEK (-1,8).

Tellusgruppens långsiktiga ekonomiska utveckling



Väsentliga händelser under året

- Thea Bromma erhöill förlängt bygglov.
- Kulturförskolan Smedby i Upplands Väsby med 100 utbildningsplatser startade sin verksamhet i januari.
- Friluftsförskolan Svartgarn i Österåker med 100 utbildningsplatser startade sin verksamhet i augusti.
- Robinson Valsjön, en nyöppnad grundskola med årskurserna F-6, startade i augusti med två klasser.
- Den 1 oktober tillträdde Tellusgruppen som ägare i Omniglot AB, en ledande aktör inom modersmålsundervisning. Fastställd köpeskilling för aktierna inklusive kassa och justering för normaliserat rörelsekapital uppgick till 33,4 MSEK. Av köpeskillingen har 23,6 MSEK erlagts kontant och 9,8 MSEK i form av nyemitterade aktier i Tellusgruppen. Villkorad tilläggsköpeskilling som kommer att utgå under 2025 uppskattas till 29,4 MSEK. Den kontanta delen finansieras dels med ett externt lån, dels med ett lån från Tellusgruppens huvudägare. Lånen amorteras på två år med en årsränta på 7,3 procent + STIBOR 90. Aktiepriset för de nyemitterade aktierna uppgick till 6,75 SEK, och antalet nya aktier uppgick till 1 454 736.
- Tellusgruppens styrelseledamot Lotta Edholm utsågs till skolminister i Sveriges nya regering och frånträdde samtidigt sin styrelseplats. Lotta Edholm har valt att avstå styrelsearvodet för 2022.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Intäkter



Fjärde kvartalet

+33,1 %

Helåret 2022

+33,2 %

NYCKELTAL

Belopp i TSEK	okt-dec		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Intäkter	99 518	74 755	349 720	262 467
Intäktstillväxt, %	33,1%	46,8%	33,2%	33,8%
Rörelseresultat (EBIT)	-4 564	-6 989	-3 118	-5 246
Rörelsemarginal, %	-4,6%	-9,3%	-0,9%	-2,0%
EBITDA	1 493	-3 884	12 709	2 209
EBITDA, %	1,5%	-5,2%	3,6%	0,8%
Justerat rörelseresultat EBIT	-4 564	-8 076	-3 118	-6 333
Justerad EBIT-marginal, %	-4,6%	-10,8%	-0,9%	-2,4%
Justerad EBITDA	1 493	-4 971	12 709	1 122
Justerad EBITDA-marginal, %	1,5%	-6,6%	3,6%	0,4%
Periodens resultat	-5 741	-7 473	-6 398	-6 804
Soliditet, %	12,3%	16,9%	12,3%	16,9%
Antal barn och elever	2 181	1 999	2 197	1 727
Kassaflöde från löpande verksamhet	7 895	9 504	4 190	9 287

Se definitioner på sida 25



Växa med kvalitet och lönsamhet

Tellusgruppen har sedan 2019 vuxit med i genomsnitt 39 procent per år. Tillväxten har dock aldrig varit ett självändamål. Alla våra verksamheter befinner sig i varierande grad av utvecklingsfaser där skalfördelarna är klart större än stordriftsnackdelarna. Med fler skolor och förskolor och ett större antal lärare och barnvakter erbjuder vi inte enbart fler vårdnadshavare en kvalitativ verksamhet. Vi skapar dessutom en stabilare och tryggare plattform för verksamhetsutveckling, karriärmöjligheter samt ett större utrymme för spetskompetens för våra medarbetare. Både inom och mellan respektive segment.

Vår utveckling har historiskt baserats på organisk tillväxt; framför allt inom förskolor och barnpassning, samt förvärv; framför allt inom grundskola. Nytt för 2022 var att vi, genom förvärvet av modersmålsbolaget Omniglot, växlade in i ett nytt segment: utbildningstjänster.

”Fyra verksamhetssegment ger oss en större plattform för en fortsatt hög tillväxttakt såväl organiskt som via förvärv.”

Att kliva utanför bekvämlighetszonen och arbeta med nya kundsegment är inte främmande för Tellusgruppen. När vi startade vår barnpassningsverksamhet 2017 tog vi oss an utmaningen att sälja och leverera tjänster till privatpersoner. Nanny by Tellus goda utveckling under de senaste åren visar på vår förmåga att anpassa oss till nya gruppers behov och förutsättningar. Klivet från förskola in i grundskola 2020 innebar ett inträde i en regulatorisk och pedagogisk mer komplex miljö jämfört med barnomsorg. Tre år efter det första förvärvet inom grundskoleverksamheten står nu bolaget på en stabil plattform med sju välskötta skolor med elever från förskoleklass upp till årskurs 9.

I och med etableringen av Tellusgruppens fjärde verksamhetsben; utbildningstjänster, tar vi ytterligare steg i vår utveckling som ett vitalt utbildningsbolag. Det nya segmentet, vars affärsidé är att erbjuda

utbildningstjänster till utbildningssektorn, är en inte helt okänd bransch för oss. Vi är redan insatta i skolvärldens behov och utmaningar, och besitter därmed en mycket värdefull kompetens. Men självklart tar vi likväl de utmaningar som uppstår på största allvar när våra branschkollegor även blir våra kunder. Det som Omniglot utvecklat inom detta område sedan starten, ska vi vårda och föra vidare till nya nivåer.

Fyra verksamhetssegment ger oss en större plattform för en fortsatt hög tillväxttakt såväl organiskt som via förvärv. Det nya segmentet ger oss dessutom en större riskspridning. Skolans kärnverksamhet är som bekant utsatt för politiska risker och demografiska förändringar. Med det nya segmentet minskar vi exponeringen mot dessa risker, även om vi givetvis utsätter oss för nya risker som är kopplade till försäljning av tjänster. I ett helhetsperspektiv blir verksamheten ändå mer stabil och mindre utsatt för ogynnsamma risker

Att förvärva lönsamma bolag har hittills varit ett framgångsrikt sätt att kombinera tillväxt och lönsamhet. Effekten av det ser vi redan nu i vårt nya segment för utbildningstjänster. Även de etablerade segmentens lönsamhet utvecklas på ett positivt sätt. Vår barnpassningsverksamhet som nu är inne på sitt sjätte år fortsätter sin mycket lönsamma utveckling.

På skolsidan är lönsamheten acceptabel men inte tillräcklig. Skalfördelarna inom skolsegmentet är relativt stora, vilket gör att vi framöver kommer att arbeta med att expandera befintliga enheter samt etablera och förvärva större och fler verksamheter. Dessa åtgärder är långsiktiga och ger effekt på ett par års sikt.

”Glädjande nog har nyetablerade förskoleenheter, med något undantag, visat en fin utveckling vilket kraftigt har minskat etableringskostnaderna jämfört med förra året.”

Som en följd av tidigare års etableringar av flera nya enheter samt en ogynnsam demografisk utveckling i

centrala Stockholm har segmentet förskola varit största anledningen till en minskad lönsamhet sedan hösten 2020. Glädjande nog har nyetablerade förskoleenheter, med något undantag, visat en fin utveckling vilket kraftigt har minskat etableringskostnaderna jämfört med förra året. Sedan någon månad tillbaka ser vi också en svag återhämning av beläggningsgraden i centrala Stockholm. Något som under pandemiåren har varit ett bekymmer. Därför är vi optimistiska att även segmentet förskola ska visa en förbättrad lönsamhet under 2023.

Tack vare kompetenta medarbetare, flexibel organisation och effektiv användning av resurser har verk-

samhetens kvalitet utvecklats trots pandemi, ekonomisk osäkerhet och hög tillväxttakt. I syfte att tydliggöra vårt arbete med verksamhetsuppföljning och systematiskt utvecklingsarbete kommer vi att under året redovisa arbetet i en kvalitetsrapport. Målet är att tydligt visa medarbetarnas arbete. De erbjuder varje dag en högkvalitativ utbildning och omsorg till vårdnadshavare, barn och elever. Bara en verksamhet som har nöjda kunder och motiverade medarbetare kan erbjuda sina investerare långsiktig tillväxt och lönsamhet.

Bijan Fahimi
Vd Tellusgruppen



FINANSIELL UTVECKLING FJÄRDE KVARTALET

1 OKTOBER–31 DECEMBER 2022

Intäkter och resultat

Intäkterna under perioden uppgick till 99,5 MSEK (74,8), vilket är en ökning med 33,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 16,4 procent medan 16,8 procent hänförs till årets förvärv. Genomsnittet inskrivna barn och elever uppgick till 2 181 (1 999), vilket är en ökning med 9,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 1,5 MSEK (-3,9), vilket motsvarar en marginal på 1,5 procent (-5,2). Justerat för intäkter av engångskaraktär uppgår rörelseresultatet före avskrivningar till 1,4 MSEK (-5,0), en förbättring med 6,4 MSEK.

Förbättrad lönsamhet jämfört med föregående år hänförs huvudsakligen till förvärvet av Omniglot som bidrog med EBITDA på 4,7 MSEK. Grundskoleverksamheten bidrog med 2,5 MSEK bättre EBITDA än förra året och utfallet var 0,2 MSEK bättre i förskoleverksamheten efter justering för engångsposter. Förskoleverksamheten hade ett kännbart fall i beläggningsgrader under hösten men vi har sett en snabb återhämtning under november och december med bättre resultat i underliggande verksamhet än förra året.

Investeringar

Nettoinvesteringarna under perioden uppgick till 63,1 MSEK (2,9) och är till största delen hänförliga till förvärvet av Omniglot AB.

Kassaflöde och finansiell ställning

Periodens kassaflöde uppgick till 0,6 MSEK (1,3) och likvida medel vid periodens utgång uppgick till 2,4 MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 7,9 MSEK (9,5), där förändringar i rörelsekapitalet påverkade med 7,2 MSEK (13,6).

Ett tekniskt fel vid filöverföring till koncernens bank vid årsskiftet 2021/22 föranledde sena betalningar av leverantörsfakturor på sammanlagt 4,5 MSEK.

Kassaflödet från dessa fakturor belastar således årets kassaflöde för den löpande verksamheten. Dessa fakturor borde under normala omständigheter i stället ha belastat 2021 års kassaflöde.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -63,1 MSEK (-2,9) och bestod till största delen av förvärvet av Omniglot.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 55,8 MSEK (-5,3), varav 57,4 MSEK avser finansiering kopplad till förvärvet av Omniglot.

Soliditeten uppgick till 12,3 procent (16,9) vid kvartalets utgång. De totala tillgångarna uppgick till 130,1 MSEK (76,9).

De långfristiga räntebärande skulderna uppgick till 30,7 MSEK (24,8) och avser utnyttjandet av kontokrediter om 10,1 MSEK (0,0), övriga långfristiga banklån om 20,6 MSEK (19,2) samt räntebärande säljarreverser om 0,0 MSEK (5,6). De kortfristiga räntebärande skulderna uppgick till 17,3 MSEK (6,1)) och avser kortfristiga delar av långfristiga skulder om 12,3 MSEK (6,1) samt 5,0 MSEK (0) i skuld till Tellusgruppens huvudägare, Bina Holding AB.

Vid periodens utgång hade koncernen 2,4 MSEK i likvida medel och 5,9 MSEK i outnyttjade kontokrediter. Koncernen har gått igenom ett likviditetsansträngande kvartal med bland annat återbetalning av säljarrevers om 6,5 MSEK och pressad lönsamhet i förskoleverksamheten. Med avsevärt ökad beläggningsgrad i förskoleverksamheten mot slutet av 2022 och början på 2023 ser vi framför oss ökade kassaflöden och stabilare likviditet under det kommande kvartalet.

FINANSIELL UTVECKLING HELÅRET

1 JANUARI–31 DECEMBER 2022

Intäkter och resultat

Intäkterna uppgick till 349,7 MSEK (262,5), vilket är en ökning med 33,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten om 21,3 procent hänförs till årets och förra årets förvärv medan den organiska tillväxten uppgick till 12,0 procent. Den organiska tillväxten består framför allt av ny-etablerade förskolor. Det genomsnittliga antalet inskrivna barn och elever uppgick till 2 197 (1 727), vilket är en ökning med 27,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 12,7 MSEK (2,2), vilket motsvarar en marginal på 3,6 procent (0,8). Det är en positiv utveckling givet det ekonomiska läget och de kraftigt ökade kostnaderna för bland annat el och mat. Förvärven av Thededucation under hösten 2021 och Omniglot under hösten 2022 samt en stark tillväxt i barnpassningsverksamheten är de största bidragande faktorerna till den positiva utvecklingen. Däremot har beläggningsläget i förskoleverksamheten varit bekymmersamt, vilket lett till ett marginellt sämre resultat jämfört med förra året efter justering för engångsposter. Utvecklingen var dock positiv mot slutet av året vilket ger oss ett betydligt bättre ingångsläge i 2023 än förra året. Koncernens tillväxt sker på ett effektivt sätt där de centrala administrationskostnaderna successivt har minskat i förhållande till intäkterna. Under året har administrationskostnaderna

minskat till 5,6 procent (7,0) trots en viss ökning av förvärvskostnader. Tellusgruppen har som mål att växa bland annat genom förvärv och betraktar således inte förvärvskostnader som kostnader av engångskaraktär.

Investeringar

Nettoinvesteringarna under perioden uppgick till 65,5 MSEK (37,8).

Kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till -4,7 MSEK (-1,8) under perioden.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 4,2 MSEK (9,3), där förändringar i rörelsekapitalet påverkade med -5,2 MSEK (4,5). Under året har Tellusgruppen vuxit genom förvärv av bolag med positivt rörelsekapital medan förra årets tillväxt förekom huvudsakligen inom verksamheter med negativt rörelsekapital. Detta i kombination med tidigare nämnda tekniska fel förklarar avvikande utveckling av rörelsekapitalet jämfört med förra året.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -65,5 MSEK (-37,8).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 56,6 MSEK (26,7).

Säsongeffekter

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

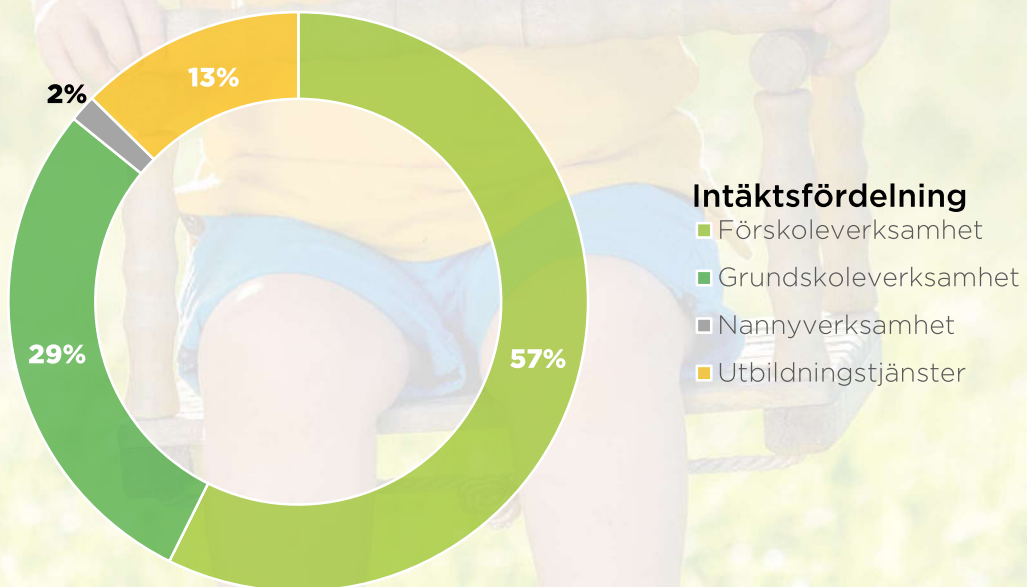
Inom förskoleverksamheten har jämförbara enheter generellt sett lägre intäkter under det tredje och till viss del fjärde kvartalet jämfört med resterande del av räkenskapsåret. Den främsta anledningen är att en del barn lämnar förskolan under hösten för att påbörja sin skolgång och deras platser fylls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

tagen görs, vilket innebär att det tredje kvartalet i många fall blir lönsamhetsmässigt årets bästa kvartal trots förhållandevis låga intäkter.

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 en viss säsongsvariation i lönsamheten.

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

VERKSAMHETSOMRÅDEN



Intäktsfördelning

- Förskoleverksamhet
- Grundskoleverksamhet
- Nannyverksamhet
- Utbildningstjänster



Tellusgruppen driver, under dotterbolaget Tellusbarn, 25 förskolor i Stockholms län och Uppsala län och erbjuder cirka 1 900 utbildningsplatser. Tellusbarn verkar i varierande socioekonomiska miljöer och fokuserar extra på språk, skapande och hälsa utifrån de fyra profilerna kulturförskola, nyckelförskola, friluftsförskola och tvåspråkig förskola.

Utveckling fjärde kvartalet

Det genomsnittliga antalet inskrivna barn ökade med 17,1 procent jämfört med föregående år och uppgick till 1 300 (1 110). Intäkterna uppgick till 59,1 MSEK (49,4), vilket är en ökning med 19,6 procent. Tillväxten är främst en följd av positiv utveckling i de förskolor som har startats de senaste två åren samt årets nyetableringar.

Rörelseresultatet före avskrivningarna uppgick till -2,7 MSEK (-1,8), med en marginal om -4,6 procent (-3,7). Rörelseresultat före avskrivningar och poster av engångskaraktär uppgick till -2,7 MSEK (-2,9), marginellt bättre än förra året. Resultatet under det fjärde kvartalet är vanligtvis relativt sämre på grund av naturliga säsongsvariationer. Förskolornas beläggningsgrad sjönk något mer än vanligt under hösten men återhämtningen har varit snabb med högre beläggningsgrad och bättre resultat än förra årets sista månad.

Utveckling helåret 2022

Det genomsnittliga antalet inskrivna barn ökade med 14,2 procent jämfört med föregående år och uppgick till 1 313 (1 150). Intäkterna uppgick till 227,0 MSEK (194,0), vilket är en ökning med 17,0 procent.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 2,1 MSEK (3,3) eller 2,1 MSEK (2,2) justerat för poster

av engångskaraktär. Under delar av året såg vi en kännbar nedgång i förskolornas beläggningsgrad med negativ resultatutveckling som följd. För att bekämpa vikande beläggningsgrad gjordes en betydande satsning på marknadsföring där kostnaderna ökade med 1,2 MSEK jämfört med förra året. Satsningen har burit frukt. Beläggningsgraden under slutet av 2022 och början av 2023 är den högsta sedan sommaren 2020.



Antal förskolor

25

Antal utbildningsplatser

1 900

TSEK	okt-dec		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Intäkter	59 095	49 398	227 005	193 987
Intäktstillväxt, %	19,6%	29,8%	17,0%	23,3%
EBITDA	-2 725	-1 838	2 094	3 266
EBITDA, %	-4,6%	-3,7%	0,9%	1,7%
Antal inskrivna barn	1 300	1 110	1 313	1 150
Antal utbildningsplatser	1 900	1 772	1 900	1 772



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

Utveckling fjärde kvartalet

Det genomsnittliga antalet elever uppgick till 881 (889) under perioden, vilket är en förändring med -0,9 procent jämfört med samma period föregående år. Intäkterna uppgick till 28,4 MSEK (25,7), vilket är en ökning med 10,7 procent. Intäkterna ökade trots en viss minskning i antal elever, vilket beror dels på högre ersättningar, dels på att elevantalet minskade i skolor med relativt låg ersättning samtidigt som elevantalet ökade i skolor med högre ersättning.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 0,8 MSEK (-1,8) med en marginal om 2,7 procent (-6,8). Bättre resultat än förra året beror på vissa kostnadseffektiviseringar samt tillväxt i relativt lönsamma skolor. Som framgår i avsnittet om säsongsvariationer är skolverksamhetens redovisade resultat under det fjärde kvartalet generellt sett det andra och tredje kvartalet, på grund av normal utveckling av semesterlöneskulder.

Utveckling helåret 2022

Det genomsnittliga antalet elever uppgick till 884 (577) under perioden, vilket är en ökning med 53,2 procent jämfört med föregående år. Intäkterna uppgick till 108,1 MSEK (65,9), vilket är en ökning med 64,2 procent där den stora tillväxten förklaras av förvärvet av Theeducation AB.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 8,2 MSEK (1,1), med en marginal på 7,6 procent (1,7).

Förvärvet av Theeducation AB har bidragit positivt till lönsamhetsmarginalerna inom grundskolesegmentet.



Antal skolor

7

Antal elever

900

TSEK	okt-dec		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Intäkter	28 422	25 685	108 133	65 869
Intäktstillväxt, %	10,7%	108,5%	64,2%	81,1%
EBITDA	756	-1 751	8 172	1 093
EBITDA, %	2,7%	-6,8%	7,6%	1,7%
Antal elever	881	889	884	577



Nanny by Tellus startade 2017 och bedriver bemanningsverksamhet med inriktning mot barnpassning. Bolaget har cirka 100 barnvakter och arbetar med barn i alla åldrar. Under 2020 startades även läxhjälpverksamheten Tellus Academy inom dotterbolaget.

Utveckling fjärde kvartalet

Under perioden uppgick antalet fakturerade timmar till 4 906 (4 474), vilket är en ökning med 10 procent jämfört med samma period föregående år. Intäkterna uppgick till 1,5 MSEK (1,3), vilket är en ökning med 11,2 procent. Tillväxttakten mattades av något under kvartalet, vilket bedöms bero på inflationen och på sämre ekonomi hos våra kunder.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 0,0 MSEK (0,1) med en marginal om -2,6 procent (4,8) och en viss försämring jämfört med förra året. Med både höst- och jullov under det fjärde kvartalet kan man vanligtvis förvänta sig sämre lönsamhet än under året i sin helhet

Utveckling helåret 2022

Antalet fakturerade timmar uppgick till 19 887 (15 036), vilket är en ökning med 32 procent. Om-sättningen uppgick till 5,9 MSEK (4,3) med en ökning om 36,6 procent. Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 1,0 MSEK (0,6) med en marginal på 16,8 procent (14,9).

Timmar barnpassning



Fjärde kvartalet

+10 %

Helåret

+32 %

TSEK	okt-dec		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Intäkter	1 498	1 347	5 851	4 283
Intäktstillväxt, %	11,2%	146,2%	36,6%	70,4%
EBITDA	-38	65	982	637
EBITDA, %	-2,6%	4,8%	16,8%	14,9%
Fakturerade timmar	4 906	4 474	19 887	15 036



2015 var Omniglot en av de första privata aktörerna på marknaderna att erbjuda modersmålsundervisning och studiehandledning. Bolaget har cirka 200 lärare som behärskar över 70 språk och över 50 kunder, både kommunala och fristående grund- och gymnasieskolor runtom i landet.

Finansiell utveckling

Tellusgruppens nya affärsområde – utbildningstjänster – bidrog med intäkter om 12,6 MSEK under perioden oktober till december. Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 4,7 MSEK med en marginal om 37,2 procent. Verksamheten har kraftiga säsongsvariationer då intäkterna genereras nästintill uteslutande under skolarbetet, januari till maj samt september till december. Lönsamheten är således mycket stark under det första och fjärde kvartalet men betydligt sämre under det andra och tredje kvartalet.

Utveckling under 2022

Omniglot förvärvades av Tellusgruppen AB den 1 oktober 2022. Det är trots den relativt korta perioden i Tellusgruppens ägande ändå värt att lyfta fram bolagets utveckling under helåret 2022. Årets intäkter uppgick till 37,2 MSEK (34,0), vilket innebär en tillväxt om 9,4 procent (16,3), vilket är en något lägre tillväxt jämfört med förra året. Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 10,5 MSEK (11,5) med en marginal om 28,3 procent (33,7). Den lägre marginalen jämfört med föregående år förklaras främst av en förstärkning av den centrala enheten som var nödvändig för fortsatt tillväxt.



Antal språk

70

Antal lärare

200

TSEK	okt-dec		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Intäkter	12 552	-	12 552	-
Intäktstillväxt, %				
EBITDA	4 665	-	4 665	-
EBITDA, %	37,2%	-	37,2%	-
Fakturerade timmar	14 065	-	14 065	-

Tabellen visar endast Omniglots bidrag till Tellusgruppen

Tellusgruppen.

Tellusgruppen är en långsiktig ägare av välskötta bolag inom sektorerna för utbildning och för barnomsorg. Koncernen är för närvarande huvudman för 25 förskolor, sju grundskolor och tillhandahåller även barnpassning och utbildningstjänster. 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 löpande intäkter av betydelse. Kvartalets rörelseresultat uppgick till -1,2 MSEK (-0,5) och för helåret till -3,4 MSEK (-3,3).

Vid årets slut uppgick det egna kapitalet till 31,9 MSEK (21,2) och soliditeten till 32,6 procent (60,1). Långfristiga skulder uppgick till 40,5 MSEK (0), varav 6,6 MSEK (0) avser skulder till kreditinstitut, 29,4 MSEK (0) avser villkorad tilläggsköpskilling och 4,4 MSEK (0) avser lån från bolagets huvudägare. Kortfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 7,2 MSEK och avser kortfristig del av långfristig skuld. Samtliga externa finansiella skulder uppstod i samband med årets förvärv.

Bolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 0,1 MSEK (0). Moderbolagets tillgångar består till största delen av andelar i koncernföretaget. Aktierna i dotterbolagen uppgick vid periodens slut till 97,6 MSEK (34,0).



25 förskolor



7 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 13 986 836.

I tabellen nedan framgår bolagets aktiefördelning per 2022-12-31.

Aktieägare	Aktiekapital, %	Rösträtt, %	Totalt antal aktier
Narges Moshiri och Bijan Fahimi, genom Bina Holding AB, 556592-9287	67,7%	67,7%	9 470 000
Adel Koubaa, genom Adelco AB	10,4%	10,4%	1 454 736
Mangold Fondkommission AB	8,1%	8,1%	1 134 120
Malin Hökeberg	3,7%	3,7%	516 050
Nordnet Pensionsförsäkring AB	3,6%	3,6%	504 687
Övriga	6,5%	6,5%	907 243
Totalt	100%	100%	13 986 836

Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning uppgick till 12 532 100 (12 532 100) och 13 986 836 (12 532 100) efter utspädning.

Medarbetare

Medelantalet anställda under året uppgick till 456 (401). Vid periodens slut var antalet anställda i koncernen 484 (417).

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen avser att föreslå för årsstämman att ingen utdelning ska ske för året.

Tellusgruppen lämnar inga prognoser.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Stockholm den 28 februari 2023

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:

Årsredovisning för 2022 5 maj 2023

Delårsrapport för första kvartalet 2023 23 maj 2023

Årsstämma 7 juni 2023

Delårsrapport för andra kvartalet 2023 24 augusti 2023

Delårsrapport för tredje kvartalet 2023 23 november 2023

Bokslutskommuniké för 2023 29 februari 2024

Certified Adviser

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

HELÅRET 2022 I SIFFROR



Intäkter
+33,2 %



Barn och elever
+27,3 %

KONCERNENS RESULTATRAPPORT I SAMMANDRAG

TSEK	okt-dec		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	92 833	69 499	323 302	244 526
Övriga rörelseintäkter	6 685	5 257	26 418	17 941
Intäkter	99 518	74 755	349 720	262 467
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-7 502	-5 166	-27 321	-17 875
Övriga externa kostnader	-23 201	-22 006	-83 600	-66 271
Personalkostnader	-67 323	-51 467	-226 090	-176 111
Avskrivningar och nedskrivningar	-6 057	-3 105	-15 827	-7 455
Rörelseresultat	-4 564	-6 989	-3 118	-5 246
Finansiella kostnader	-1 124	-120	-2 246	-945
Resultat efter finansiella poster	-5 688	-7 109	-5 364	-6 191
Bokslutsdispositioner	0	0	0	-249
Resultat före skatt	-5 688	-7 109	-5 364	-6 440
Skatt	-53	-364	-1 034	-364
Periodens resultat	-5 741	-7 473	-6 398	-6 804
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-5 696	-7 517	-6 398	-6 782
Innehav utan bestämmande inflytande	-44	44	0	-22
Resultat per aktie, kronor				
Resultat per aktie före utspädning	-0,45	-0,68	-0,51	-0,68
Resultat per aktie efter utspädning	-0,45	-0,68	-0,51	-0,68
Antal aktier före utspädning	12 532 100	12 532 100	12 532 100	10 032 100
Antal aktier efter utspädning	13 986 836	12 532 100	13 986 836	12 532 100

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	83 098	35 555
Materiella anläggningstillgångar	9 146	8 729
Övriga finansiella anläggningstillgångar	11 988	12 900
Summa anläggningstillgångar	104 232	57 183
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	6 198	616
Övriga kortfristiga fordringar	17 298	12 009
Likvida medel	2 405	7 066
Summa omsättningstillgångar	25 901	19 692
SUMMA TILLGÅNGAR	130 133	76 875
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Totalt eget kapital	15 960	12 970
<i>Varav innehav utan bestämmande inflytande</i>	72	72
Avsättningar		
Avsättningar för uppskjuten skatt	545	0
Summa avsättningar	545	0
Långfristiga skulder		
Långfristiga skulder till kreditinstitut	30 699	19 176
Övriga långfristiga skulder	33 900	9 937
Summa långfristiga skulder	64 599	29 112
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	12 303	6 116
Leverantörsskulder	9 983	10 262
Skulder till koncernföretag	5 000	0
Övriga kortfristiga skulder	21 742	18 415
Summa kortfristiga skulder	49 029	34 792
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	130 133	76 875

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	okt-dec		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Ingående eget kapital	12 313	20 503	12 970	3 116
Periodens resultat	-5 696	-7 517	-6 398	-6 782
Nyemission	9 819	0	9 819	20 000
Emissionskostnader	-65	-60	-65	-3 436
Fusionsdifferens	-367	0	-367	0
Minoritetsintressen	-44	44	0	72
Utgående eget kapital	15 960	12 970	15 960	12 970

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

TSEK	okt-dec		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 895	9 504	4 190	9 287
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-63 064	-2 912	-65 458	-37 789
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	55 780	-5 306	56 607	26 737
Periodens kassaflöde	611	1 286	-4 661	-1 766
Likvida medel vid periodens början	1 794	5 780	7 066	8 832
Likvida medel vid periodens slut	2 405	7 066	2 405	7 066

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	okt-dec		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	0	0	143	128
Intäkter	0	0	143	128
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	0	0	0	-1
Övriga externa kostnader	-1 039	-491	-2 783	-1 876
Personalkostnader	-174	-10	-804	-1 587
Avskrivningar på materiella tillgångar	0	0	0	0
Rörelseresultat	-1 212	-501	-3 444	-3 336
Finansiella intäkter	0	0	0	0
Finansiella kostnader	-614	0	-614	-367
Resultat efter finansiella poster	-1 827	-501	-4 058	-3 703
Bokslutsdispositioner	5 126	2 975	5 126	2 975
Resultat före skatt	3 300	2 474	1 068	-728
Skatt	-530	0	-71	0
Periodens resultat *)	2 769	2 474	997	-728

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	97 633	34 006
Summa anläggningstillgångar	97 633	34 006
Omsättningstillgångar		
Övriga kortfristiga fordringar	140	223
Fordringar hos koncernföretag	242	620
Likvida medel	107	9
Summa omsättningstillgångar	489	851
SUMMA TILLGÅNGAR	98 121	34 857
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Totalt eget kapital	31 949	21 197
Långfristiga skulder		
Långfristiga skulder till kreditinstitut	6 563	0
Övriga långfristiga skulder	33 900	0
Summa långfristiga skulder	40 463	0
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	7 188	0
Leverantörsskulder	361	38
Skulder till koncernföretag	17 948	13 613
Övriga kortfristiga skulder	213	10
Summa kortfristiga skulder	25 710	13 660
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	98 121	34 857

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	okt-dec		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Ingående eget kapital	19 425	18 784	21 197	5 361
Periodens resultat	2 769	2 474	997	-728
Nyemission	9 819	0	9 819	20 000
Emissionskostnader	-65	-60	-65	-3 436
Utgående eget kapital	31 949	21 197	31 949	21 197

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. Tillämpade principer är i överensstämmelse med de som beskrivs i årsredovisningen för 2021.

2. Segmentsfördelning

TSEK	okt-dec		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Intäkter				
Förskoleverksamhet	59 095	49 398	227 005	193 987
Skolverksamhet	28 422	25 685	108 133	65 869
Utbildningstjänster	12 552	0	12 552	0
Nannyverksamhet	1 498	1 347	5 851	4 283
Koncernjustering, moderbolag	-2 021	-1 675	-3 792	-1 672
Summa intäkter	99 546	74 755	349 748	262 467
EBITDA				
Förskoleverksamhet	-2 725	-1 838	2 094	3 266
Skolverksamhet	756	-1 751	8 172	1 093
Utbildningstjänster	4 665	0	4 665	0
Nannyverksamhet	-38	65	982	637
Koncernjustering, moderbolag	-1 165	-360	-3 204	-2 787
EBITDA, koncern	1 493	-3 885	12 709	2 209

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 under året köpt tjänster av TeneliusHolm AB för motsvarande 10 TSEK exklusive moms. Detta avser konsultuppdrag utfört av Lotta Edholm som vid tiden var seniorkonsult och partner i företaget samt styrelseledamot i Tellusgruppen.

Tellusgruppen köpte rådgivningstjänster av styrelseordföranden, Thomas Gür, genom hans Bolag Ölander & Gür AB för motsvarande 80 TSEK exklusive moms.

I samband med förvärvet av Omniglot AB erhöll Tellusgruppen ett lån om 4,5 MSEK från bolagets huvudägare, Bijan Fahimi och Narges Moshiri. Lånet är efterställt förvärvslånet från Serafim Finans AB och löper med en ränta motsvarande STIBOR + 7,3 procent. Räntan är satt på exakt samma nivå som Serafims lån.

Tellusskolan erhöll ett kortfristigt lån om 5,0 MSEK från Bijan Fahimi och Narges Moshiri för perioden 7 november 2022 till 31 januari 2023. Lånet löper med en årsränta motsvarande STIBOR 90 + 2,25 procent.

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 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

Den 1 oktober förvärvade Tellusgruppen 100 procent av aktierna i Omniglot AB.

Förvärvande bolag	Förvärvat bolag	Tillträdesdatum
Tellusgruppen AB	Omniglot AB	2022-10-01

Förvärvsanalysen är preliminär i ett år från och med förvärvsdatum.

Förvärvseffekt på gjorda förvärv	Totalt
Köpeskilling inklusive transaktionskostnader	63 685
Avgår kostnadsförda transaktionskostnader	-59
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	-4 687
Summa goodwill	58 939

Förvärvade verkliga värden	Totalt
Anläggningstillgångar	56
Omsättningstillgångar	3 676
Likvida medel	5 232
Övriga skulder	-4 277
Förvärvade nettotillgångar	4 687

Förvärvens påverkan på likvida medel	Totalt
Köpeskilling inklusive transaktionskostnader	-63 685
Nyemission	9 755
Likvida medel i förvärvade bolag	5 232
Upptagna lån	19 500
Köpeskilling som inte reglerats	29 400
Påverkan på likvida medel	201

Påverkan på rörelseintäkter och resultat 2022	Totalt
Intäkter	12 552
EBITDA	4 665

Om bolagen ingått från och med räkenskapens ingång	Totalt
Intäkter	37 199
EBITDA	10 545

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.
Antal barn och elever	Antal barn och elever inskrivna i koncernens skolor och förskolor vid en given tidpunkt eller genomsnitt för en given period.
Antal utbildningsplatser	Antal tillgängliga platser enligt förskoleverksamheternas tillstånd. Redovisas som antal vid periodens slut.

Tellusgruppen.

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