



# Tellusgruppen.

DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2023

# DELÅRSRAPPORT KVARTAL 3 JANUARI-SEPTEMBER 2023

## Tredje kvartalet 2023

- Intäkterna ökade med 23,5 procent till 96,6 MSEK (78,3). Organisk tillväxt uppgick till 18,0 procent medan 5,5 procent hänförs till genomförda förvärv.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 9,4 MSEK (7,6) med en marginal om 9,7 procent (9,7).
- EBITDA justerat för utveckling av semesterlöneskulder uppgick till -3,3 MSEK (-3,5).
- Periodens resultat uppgick till 0,6 MSEK (3,2).
- Nettoinvesteringar uppgick till 6,6 MSEK (1,6).
- Periodens kassaflöde uppgick till -1,4 MSEK (-1,3) och likvida medel uppgick till 0,3 MSEK (1,8) vid periodens slut.

## Första nio månaderna 2023

- Intäkterna ökade med 25,4 procent till 313,7 MSEK (250,2). Organisk tillväxt uppgick till 14,4 procent medan 11,0 procent hänförs till föregående års förvärv.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 15,4 MSEK (11,2) med en marginal om 4,9 procent (4,5).
- EBITDA justerat för utveckling av semesterlöneskulder uppgick till 13,5 MSEK (7,2)
- Periodens resultat uppgick till -7,7 MSEK (-0,7).
- Nettoinvesteringar uppgick till 9,2 MSEK (2,3).
- Periodens kassaflöde uppgick till -2,1 MSEK (-5,3).

## Skolor och förskolor



Antal förskolor

**28**

Antal grundskolor

**7**

## Intäkter första nio månaderna



Förändring i MSEK

**+63,5 MSEK**

Förändring i procent

**+25,4 %**

## Väsentliga händelser under året

- Vid utgången av februari förvärvade Tellusgruppen bolaget AB resterande 1,4 procent av aktierna i Theduca-tion AB och äger numera 100 procent av aktierna.
- Kulturförskolan Vega i Haninge med 100 utbildningsplatser startade sin verksamhet i april.
- Friluftsförskolan Väsjön i Sollentuna startade sin verksamhet i april. Förskolan öppnade i tillfälliga lokaler med 40 utbildningsplatser. I januari 2024 flyttar förskolan till en nybyggd fastighet med plats för cirka 140 barn.
- Den 1 augusti tillträdde Tellusgruppen som ny ägare till Språkservice 24 AB. Köpeskillingen för aktierna, exklusive kassa, är 7,7 MSEK. 3,5 MSEK betalades kontant och 2,3 MSEK genom nyemitterade aktier till priset av 7,99 SEK per aktie vilket innebär 289 111 nyemitterade aktier. Nyemissionen innebär en utspädning för Tellusgruppens befintliga aktieägare om cirka 2,0 procent. Språkservice 24 erbjuder modersmålsundervisning och studiehandledning i mer än 50 olika språk. Under räkenskapsåret 2022/23 redovisade bolaget intäkter om 5,9 MSEK och rörelseresultat om 1,8 MSEK.
- Under augusti etablerade Tellusgruppen bolaget Intelligent School Solutions i samarbete med Mathias Sundin. Bolaget syftar till att erbjuda AI-baserade applikationer för att förbättra och effektivisera förskolors och skolors arbete, både inom pedagogiska och administrativa områden. Tellusgruppen innehar en majoritetsandel på 70 procent av bolaget och Mathias Sundin äger 30 procent.
- Förskolan Ursviks torg med 75 utbildningsplatser startade sin verksamhet i september.
- Under det tredje kvartalet drabbades Tellusgruppen Robinson Vårfru av en omfattande vattenskada i skollokalerna och verksamheten tvingades flyttas till tillfälliga lokaler. Merkostnader kopplade till händelsen har täckts av försäkringsersättningar så här långt.

## Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

## NYCKELTAL

Belopp i TSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2023	2022	2023	2022	22-23	2022
Intäkter	96 649	78 252	313 709	250 202	413 227	349 720
Intäktstillväxt, %	23,5%	24,4%	25,4%	33,3%	27,2%	33,2%
Rörelseresultat (EBIT)	3 073	4 352	-2 907	1 446	-7 472	-3 118
Rörelsemarginal, %	3,2%	5,6%	-0,9%	0,6%	-1,8%	-0,9%
EBITDA	9 419	7 571	15 406	11 216	16 898	12 709
EBITDA, %	9,7%	9,7%	4,9%	4,5%	4,1%	3,6%
Justerat rörelseresultat EBIT	3 073	4 352	-2 907	1 446	-7 472	-3 118
Justerad EBIT-marginal, %	3,2%	5,6%	-0,9%	0,6%	-1,8%	-0,9%
Justerad EBITDA	9 419	7 571	15 406	11 216	16 898	12 709
Justerad EBITDA-marginal, %	9,7%	9,7%	4,9%	4,5%	4,1%	3,6%
Periodens resultat	639	3 183	-7 659	-657	-13 400	-6 398
Soliditet, %	7,2%	16,5%	7,2%	16,5%	7,2%	12,3%
Kassaflöde från löpande verksamhet	-3 137	-1 796	-2 907	1 446	15 692	-3 118

Se definitioner på sida 25



# Ett offensivt bolag i en defensiv bransch

Den pågående ekonomiska krisen med hög inflation, stigande räntor, försvagad valuta och vikande efterfrågan påminner oss om något vi redan visste: Skolbranschen må vara utsatt för politiska risker, men makroekonomiska risker och konjunkturkänslighet är ganska låga. Givetvis har även vi påverkats av stigande hyror och elpriser och högre matpriser, men huvuddelen av dessa kostnadsökningar har kompensats med stigande ersättningsnivåer. Min förhoppning är att denna compensation, med viss eftersläpning, blir än bättre när inflationshotet avtar och ger staten större utrymme att satsa på välfärden.

## Friskolorna - effektivare och underkompenserade

Häromveckan publicerade Friskolornas riksförbund en rapport som visar att friskolor får cirka 9 procent mindre i ersättning jämfört med de kommunala skolorna, även när hänsyn tas till kommunernas helhetsansvar och olikheterna i elevsammansättning. Rapporten går att läsa på Friskolornas riksförbunds hemsida.

Rapporten visade hur grundlös den pågående debatten om friskolornas "överkompensation" är. Detta visar att en ordentlig utredning av ersättningsfrågan och likvärdigheten i de ekonomiska förutsättningarna inte behöver vara en nackdel för branschen. En saklig utredning kan inte leda till någon annan slutsats än att friskolorna är underkompenserade och behöver en rimligare ersättning. Samtidigt belyser denna fråga att friskolorna bedriver sin verksamhet på ett effektivare sätt jämfört med de kommunala skolorna. Om alla skolor var lika effektiva som friskolorna hade skattebetalarna fått betala runt 10 procent mindre för att driva skolverksamhet.

## Organisk tillväxt i segmentet förskolor

I denna rapport har vi valt att komplettera med en mindre fördjupning kring vårt största segment; förskolor, och dess organiska tillväxt. Under de senaste fyra åren har vi fördubblat antalet förskolor vilket har

varit det främsta skälet till den organiska tillväxten. De förskolor som vi startat sedan 2019 genererar nu cirka 90 MSEK i intäkter. Dessa nyetableringar i sin helhet passerar nu break-even och kommer in i en fas där de kan bidra till Tellusbarns och Tellusgruppens lönsamhet framöver. De enheter som har startat kommer även under de kommande åren att bidra till fortsatt organisk tillväxt.

Framöver kommer vi dra ner på antalet nyetableringar av förskolor. Vi har kommit upp i den kritiska massa som behövs för att kunna driva en kvalitativ och lönsam verksamhet. Fokus för tillväxt kommer stegvis att skifta till grundskolan och utbildningsresurser. Vi analyserar och utvärderar ytterligare nya segment att kliva in i om förutsägningarna blir de rätta.

Inom modersmål och utbildningsresurser ligger fokus på att plocka de lågt hängande frukterna för att vinna synergier mellan bolagen. Inför nästa år kommer insatserna att riktas mot att erbjuda nya tjänster.

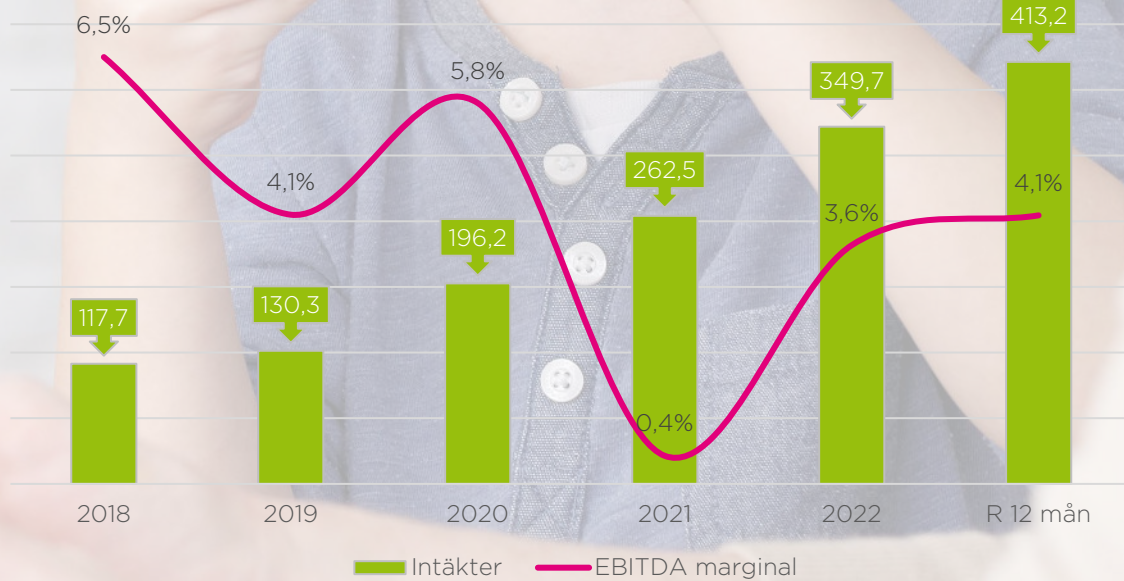
## Breda ägandet och uppnå en likvid aktie

Under de senaste veckorna har vi genomfört kampanjen "investerare med nerver av stål". Syftet med kampanjen har varit att öka kännedomen om och intresset för bolaget i en kampanj som har ett provokativt anslag. Kampanjen ska ses som en del i vår ökade insats för att göra bolaget mer synligt för aktiemarknaden och att bidra till ett bredare ägande och mer likviditet i handeln. De målen når vi givetvis inte enbart med hjälp av kampanjer och kommunikation, men det är en viktig del av en helhet. Under Q4 och under nästa år kommer vi att prioritera aktiviteter och åtgärder som bidrar till att bolaget får en bredare ägarkrets och att aktiens likviditet förbättras.

## Bijan Fahimi

Vd Tellusgruppen

## Tellusgruppens tillväxt och lönsamhet sedan 2018



# FINANSIELL UTVECKLING TREDJE KVARTALET

1 JULI-30 SEPTEMBER 2023

## Intäkter och resultat

Intäkterna under perioden uppgick till 96,6 MSEK (78,3), vilket är en ökning med 23,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 18,0 procent medan 5,5 procent hänförs till genomförda förvärv. Genomsnittet inskrivna barn och elever uppgick till 2 394 (2 140), vilket är en ökning med 11,9 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 9,4 MSEK (7,6), vilket motsvarar en marginal om 9,7 procent (9,7). Verksamheter som har förvärvats under det senaste året påverkade kvartalets resultat med 0,3 MSEK, vilket innebär att den organiska resultatförbättringen uppgick till 1,5 MSEK. Två nya förskolor startades under det andra kvartalet och ytterligare en under det tredje kvartalet, vilket har haft en betydande effekt på kvartalets resultat. Enheter under nyetableringsfas påverkade kvartalets resultat med -2,2 MSEK (-0,5).

## Investeringar

Nettoinvesteringarna under perioden uppgick till 6,6 MSEK (1,6) och är till största delen hänförliga till förvärvet av Språkservice 24.

## Kassaflöde och finansiell ställning

Periodens kassaflöde uppgick till -1,4 MSEK (-1,3). Kassaflödet från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar uppgick till 7,0 MSEK (6,4) och -3,1 MSEK (-1,8) efter rörelsekapitalförändringar. Kassaflödesmässiga säsongsvariationer ökade kraftigt till följd av förvärv inom verksamhetsområdet utbildningsresurser som tillkom i oktober 2022. Verksamhetsområdet genererar inga intäkter under juli och augusti medan kassaflöden avseende september månads fakturering tillkommer först under kvartal fyra. Verksamhetsområdet som övriga kvartal genererar starka kassaflöden påverkade kassaflödet under kvartal tre med -4,6 MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -6,6 MSEK (-1,6).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 8,3 MSEK (2,1).

Soliditeten uppgick till 7,2 procent (16,5) vid kvartalets utgång. De totala tillgångarna uppgick till 140,3 MSEK (74,5).

De långfristiga räntebärande skulderna uppgick till 40,8 MSEK (30,9) och avser utnyttjandet av kontokrediter om 14,5 MSEK (9,1), övriga långfristiga banklån om 12,4 MSEK (15,3), räntebärande säljarreverser om 1,9 MSEK (6,5) och 12,0 MSEK (0) i skulder till moderbolaget och huvudägare. De kortfristiga räntebärande skulderna uppgick till 12,1 MSEK (5,1) och avser kortfristig del av långfristiga skulder.

Utöver de räntebärande skulderna har Tellusgruppen en icke räntebärande långfristig skuld som i dagsläget värderas till 29,4 MSEK. Skulden avser en villkorad tilläggsköpeskillning avseende förvärvet av Omniglot. Tilläggsköpeskillningen ska betalas under våren 2025, alternativt omvandlas till ett lån med 12 månaders löptid.

Vid periodens utgång hade koncernen 0,3 MSEK i likvida medel och 1,5 MSEK i outnyttjade kontokrediter. Koncernen har betalat av 13,5 MSEK i lån och säljarreverser under de senaste 12 månaderna. Detta i kombination med säsongsmässigt svaga kassaflöden under det tredje kvartalet har lett till en ansträngd likviditetssituation vid utgången av september. Situationen förbättras dock avsevärt redan i oktober med positiva kassaflöden från utbildningsresurser och ökade intäkter i förskoleverksamheten. Dessutom erhåller verksamheten cirka 4,0 MSEK i ersättningar som betalas ut halvårsvis. Vid rapportens publicering har koncernen tillfredsställande likviditetssituation med 4,3 MSEK i likvida medel och 11,5 MSEK i outnyttjade kontokrediter.

---

# FINANSIELL UTVECKLING FÖRSTA NIO MÅNADERNA

## 1 JANUARI–30 SEPTEMBER 2023

### Intäkter och resultat

Intäkterna uppgick till 313,7 MSEK (250,2), vilket är en ökning med 25,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten om 11,0 procent hänförs till årets och förra årets förvärv medan den organiska tillväxten uppgick till 14,4 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 2 409 (2 201), vilket är en ökning med 9,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

EBITDA uppgick till 15,4 MSEK (11,2), vilket motsvarar en marginal på 4,9 procent (4,5).

Den förbättrade lönsamheten jämfört med förra året hänförs huvudsakligen till Omniglots bidrag till lönsamheten medan resultaten i jämförbara verksamheter blev cirka 0,6 MSEK sämre än förra året. Enheter under nyetableringsfas påverkade periodens resultat med -4,1 MSEK (-0,3). Ökningen i ny-

etableringstakten under 2022 och 2023 jämfört med 2021 har haft negativ påverkan på årets resultat.

### Investeringar

Nettoinvesteringarna under perioden uppgick till 9,2 MSEK (2,3).

### Kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till -2,1 MSEK (-5,3) under perioden.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 9,1 MSEK (-2,8), där förändringar i rörelsekapitalet påverkade med 9,4 MSEK (3,5).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -9,2 MSEK (-2,3).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -2,0 MSEK (-0,2).

### 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.

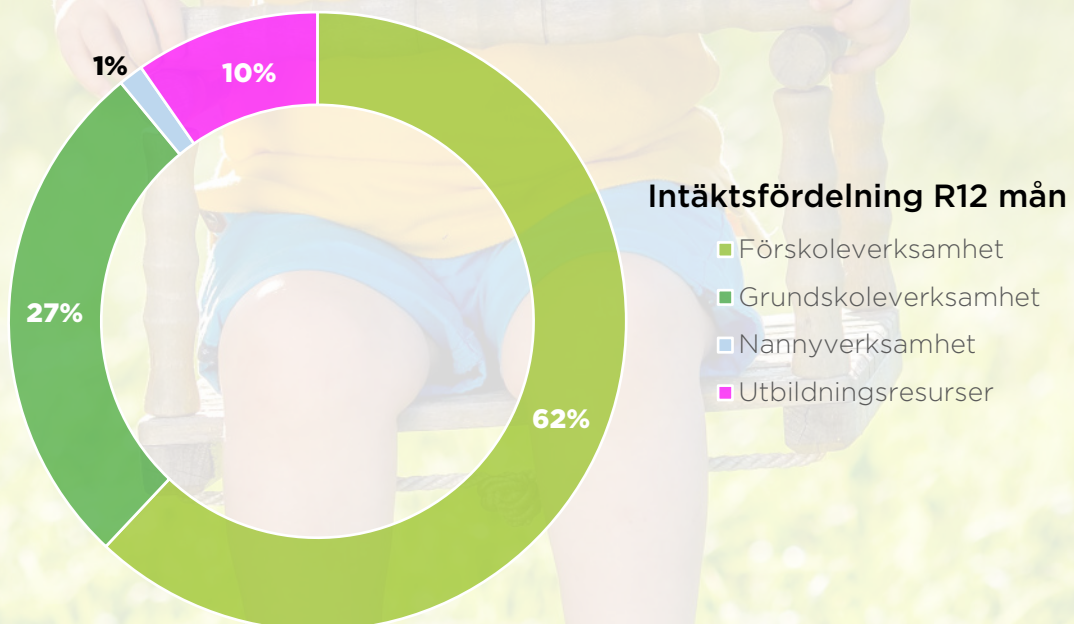
Inom förskoleverksamheten har jämförbara enheter generellt sett lägre intäkter under det tredje och till viss del fjärde kvartalet jämfört med resterande del av räkenskapsåret. Den främsta anledningen är att en del barn lämnar förskolan under hösten för att påbörja sin skolgång och deras platser fylls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

Utbildningsresurser genererar sina intäkter när skolorna är öppna, vilket innebär att intäkter och lönsamhet sjunker kraftigt under sommarmånaderna under det andra och 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 en viss säsongsvariation i lönsamheten.

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

# VERKSAMHETSOMRÅDEN







**Tellusgruppen driver, under dotterbolaget Tellusbarn, 28 förskolor i Stockholms län och Uppsala län och erbjuder cirka 2 000 utbildningsplatser.**

**Tellusbarn verkar i varierande socioekonomiska miljöer utifrån de fyra profilerna kulturförskola, nyckelförskola, friluftsförskola och tvåspråkig förskola.**

EBITDA uppgick till 11,9 MSEK (4,8) med en marginal om 8,7 procent (4,7). Genomsnittsbeläggningsgraden i verksamhetens förskolor ökade till 75 procent (70). Omorganisering av koncernens centrala stödfunktioner påverkade periodens resultat positivt med cirka 2,2 MSEK.

## Utveckling tredje kvartalet

Det genomsnittliga antalet inskrivna barn ökade med 16,4 procent jämfört med föregående år och uppgick till 1 471 (1 264). Intäkterna uppgick till 62,6 MSEK (51,4), vilket är en ökning med 21,8 procent. Tillväxten är främst en följd av positiv utveckling i de förskolor som har startats de senaste två åren samt årets nyetableringar.

EBITDA uppgick till 5,4 MSEK (2,4), med en marginal om 8,7 procent (4,7). Genomsnittsbeläggningsgraden i verksamhetens förskolor ökade till 72 procent (66), vilket har påverkat resultatet positivt. Omorganisering av koncernens centrala stödfunktioner har påverkat Tellusbarns resultat positivt med cirka 0,7 MSEK. Av historiska skäl har Tellusbarn stått för en oproportionerligt stor andel av centrala koncernkostnader fram till årsskiftet 2022/23.

## Utveckling första nio månaderna

Det genomsnittliga antalet inskrivna barn ökade med 14,5 procent jämfört med föregående år och uppgick till 1 509 (1 318). Intäkterna uppgick till 200,0 MSEK (167,9), vilket är en ökning med 19,1 procent.



**Antal förskolor**

**28**

**Antal utbildningsplatser**

**2 000**

TSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2023	2022	2023	2022	22-23	2022
Intäkter	62 605	51 380	200 010	167 909	259 106	227 005
Intäktstillväxt, %	21,8%	13,2%	19,1%	16,1%	19,2%	17,0%
EBITDA	5 428	2 411	11 938	4 820	9 213	2 094
EBITDA, %	8,7%	4,7%	6,0%	2,9%	3,6%	0,9%
Antal inskrivna barn	1 471	1 264	1 509	1 318	1 457	1 313
Antal utbildningsplatser	2 095	1 939	2 095	1 939	2 095	1 900

## Nytableringar 2019–2023

Etablering av nya förskolor är en viktig del av Tellusgruppens tillväxtstrategi. De senaste fem åren har Tellusbarn startat 13 nya förskolor med sammanlagt 1 140 utbildningsplatser. Dessa enheter står för 38 procent av Tellusbarns intäkter under de senaste 12 månaderna. och man kan räkna med att dessa enheter kommer att stå för över 50 procent av Tellusbarns löpande intäkter före årets slut.

Tillväxt genom nytableringar är resultatmässigt en kostsam strategi, även om det i de flesta fall är ekonomiskt betydligt mer gynnsamt än att förvärva. De 13 enheter som etablerades under åren 2019–2023 har till dags dato genererat driftförluster om totalt 13,7 MSEK, vilket ses som ett tillfredsställande resultat givet tillväxten som har skapats och framtida lönsamhetspotential.

En utvärdering av enheter som startade under åren 2019–2021 och som således har passerat den definierade nyetableringsfasen, visar både framgång och utmaningar. De åtta enheter som startade under dessa år genererar rullande 12-månaders intäkter om 86,9 MSEK och EBITDA om 2,0 MSEK. Fem av åtta enheter visar stabilt positiva resultat. Här kan man lyfta fram framgångssagor som Tellusbarn Robinson som uppnådde positiva resultat efter 4 månader i drift och återhämtade uppstartsdriftförlusterna inom 13 månader. Tellusbarn Uppfinnaren kan även nämnas i sammanhanget som efter två tuffa uppstartsår nu visar stabil ekonomi och fina marginaler för andra året i rad.

Bland våra nytableringar finns två projekt som stött på större utmaningar. Tellusbarn Tibble har inte uppnått den beläggning som krävs för att uppnå lönsamma resultat. Detta beror på att det barnunderlag som kommunen indikerade under förskolans projektering inte har stämt, vilket har lett till att förskolan har en alldeles för låg beläggningsgrad.

Tellusbarn Valsjön startade i motvind med försenade byggprojekt och därmed försenad inflyttning av potentiella förskolebarn i förskolans närområde. Beläggningsgraden har utvecklats positivt sedan början av 2022 men inflationen och höga lokalkostnader i kombination med låg barnpeng i kommunen har lett till ytterligare utmaningar. Under det senaste året har det pågått ett arbete med att anpassa lokalerna för både för- och grundskoleverksamhet, vilket har inneburit vissa merkostnader men som på sikt ska leda till bättre resursutnyttjande och lönsamhet.

Enhetsnamn	Uppstart	Kommun	Antal utbildningsplatser
The Rainbow	januari 2019	Stockholms stad	30
Akvarellen	augusti 2019	Stockholms stad	60
Växthuset*	augusti 2019	Österåker	60/96
Uppfinnaren	april 2020	Stockholms stad	99
Tibble	augusti 2020	Upplands Bro	150
Valsjön**	september 2020	Österåker	100/150
Robinson	januari 2021	Enköping	150
Framtiden	oktober 2021	Sollentuna	40
Smedby	januari 2022	Upplands Väsby	100
Svartgarn	augusti 2022	Österåker	100
Vega	april 2023	Haninge	100
Väsjön***	maj 2023	Sollentuna	40/140
Ursviks Torg	september 2023	Sundbyberg	75

\* Verksamheten startade i tillfälliga lokaler innan verksamheten flyttades till permanenta lokaler med 96 utbildningsplatser under våren 2021.

\*\* Verksamheten startade som förskola med 150 utbildningsplatser. Under hösten 2022 överläts en del av lokalerna till systerbolaget Tellusskolan AB som driver grundskoleutbildning.

\*\*\* Verksamheten startade i tillfälliga lokaler med 40 utbildningsplatser men kommer att flytta till permanenta lokaler med 140 utbildningsplatser i början av 2024.

	Intäktsutveckling (Tkr)				
	2019	2020	2021	2022	2023 ÅTD
The Rainbow	972	3 899	4 882	4 750	4 341
Akvarellen	393	3 383	3 891	4 005	5 312
Växthuset	474	6 688	8 897	11 852	9 627
Uppfinnaren	0	3 968	11 458	16 842	14 850
Tibble	0	837	4 349	6 159	5 252
Valsjön	0	385	5 142	11 609	10 209
Robinson	0	0	11 244	16 021	13 425
Framtiden	0	0	127	3 771	4 133
Smedby	0	0	0	7 961	8 769
Svartgarn	0	0	0	1 833	7 188
Vega	0	0	0	0	3 741
Väsjön	0	0	0	0	788
Ursviks Torg	0	0	0	0	144
<b>Summa</b>	<b>1 839</b>	<b>19 162</b>	<b>49 990</b>	<b>84 803</b>	<b>87 779</b>

	EBITDA utveckling (Tkr)					Summa 2019-2023
	2019	2020	2021	2022	2023 ÅTD	
The Rainbow	-1 300	115	302	77	506	<b>-299</b>
Akvarellen	-674	-209	-32	315	592	<b>-9</b>
Växthuset	-739	335	-842	368	-106	<b>-984</b>
Uppfinnaren	0	-2 685	-532	2 546	2 045	<b>1 375</b>
Tibble	0	-427	-1 040	-2 284	-1 020	<b>-4 772</b>
Valsjön	0	-1 453	-2 741	-1 617	-1 299	<b>-7 110</b>
Robinson	0	-63	-137	2 132	1 166	<b>3 098</b>
Framtiden	0	0	-824	-173	487	<b>-510</b>
Smedby	0	0	-9	-360	-86	<b>-455</b>
Svartgarn	0	0	0	-673	-828	<b>-1 501</b>
Vega	0	0	0	0	-1 634	<b>-1 634</b>
Väsjön	0	0	0	0	-674	<b>-674</b>
Ursviks Torg	0	0	0	0	-268	<b>-268</b>
<b>Summa</b>	<b>-2 713</b>	<b>-4 386</b>	<b>-5 855</b>	<b>331</b>	<b>-1 118</b>	<b>-13 742</b>



# 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.

## Utveckling tredje kvartalet

Det genomsnittliga antalet elever uppgick till 923 (880) under perioden. Intäkterna uppgick till 29,8 MSEK (26,1), vilket är en ökning med 13,9 procent.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 5,9 MSEK (5,4) med en marginal om 19,7 procent (20,7).

Under det tredje kvartalet drabbades Tellusskolan Robinson Vårfru i Enköping av en omfattande vattenskada i skollocalerna och verksamheten tvingades flytta till tillfälliga lokaler. Verksamheten erhöll försäkringsersättning om 1 MSEK, vilket täcker merkostnaderna kopplade till händelsen. Detta har således haft oväsentlig resultatpåverkan så här långt.

## Utveckling de första nio månaderna

Det genomsnittliga antalet elever uppgick till 900 (884) under perioden. Intäkterna uppgick till 85,6 MSEK (79,7), vilket är en ökning med 7,3 procent. Tillväxten förklaras av en ökad skolpeng och ett ökande elevantal.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 6,4 MSEK (7,4), med en marginal om 7,4 procent (9,3). Det försämrade resultatet kan till viss del förklaras av omallokering av kostnader för centrala stödfunktioner, och till viss del av högre kostnader för el, livsmedel och lokalhyror.



**Antal skolor**

**7**

**Antal elever**

**900**

TSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2023	2022	2023	2022	22-23	2022
Intäkter	29 785	26 141	85 566	79 712	113 987	108 133
Intäktstillväxt, %	13,9%	56,1%	7,3%	98,4%	8,2%	64,2%
EBITDA	5 880	5 414	6 371	7 415	7 127	8 172
EBITDA, %	19,7%	20,7%	7,4%	9,3%	6,3%	7,6%
Antal elever	923	880	900	884	894	882



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

## Utveckling tredje kvartalet

Under perioden uppgick antalet fakturerade timmar till 2 425 (3 583), vilket är en förändring med -32 procent jämfört med samma period föregående år. Intäkterna minskade med 15,9 procent till 0,9 MSEK (1,1)

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till -0,1 MSEK (0,1) med en marginal om -13,8 procent (13,0).

Efterfrågan har minskat inom segmentet till följd av rådande inflation, vilket har krävt en ökad satsning på marknadsföring för att bibehålla marknadsandelar. Effektivisering av den centrala stödfunktionen har lett till en kraftigt minskad resultatavvikelse, jämfört med det första halvåret. Då det tredje kvartalet vanligtvis är ett resultatmässigt svagt kvartal ger utfallet en positiv signal inför det fjärde kvartalet

## Utveckling de första nio månaderna

Antalet fakturerade timmar uppgick till 12 755 (14 981), vilket är en förändring med -15 procent. Omsättningen uppgick till 3,9 MSEK (4,4), vilket innebär en minskning med 10,3 procent. Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till -0,4 MSEK (1,0) med en marginal på -10,3 procent (23,4).

Omorganiseringen av koncernens centrala stödfunktioner har haft viss negativ resultatpåverkan på barnpassningssegmentet.

### Timmar barnpassning



### Tredje kvartalet

**-32 %**

### Första nio månaderna

**-15 %**

TSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2023	2022	2023	2022	22-23	2022
Intäkter	898	1 068	3 909	4 352	5 408	5 851
Intäktstillväxt, %	-15,9%	33,8%	-10,2%	48,2%	-5,1%	36,6%
EBITDA	-124	139	-403	1 020	-441	982
EBITDA, %	-13,8%	13,0%	-10,3%	23,4%	-8,2%	16,8%
Fakturerade timmar	2 425	3 583	12 755	14 981	17 661	19 887



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 70 språk och över 80 kunder, både kommunala och fristående grund- och gymnasieskolor runtom i landet.

### Utveckling tredje kvartalet

Tellusgruppens nya affärsområde, utbildningsresurser, bidrog med intäkter om 4,3 MSEK (0,0) under tredje kvartalet. Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 0,3 MSEK med en marginal om 7,7 procent. Verksamheten har kraftiga säsongsvariationer då intäkterna genereras nästintill uteslutande under skolårets terminer; januari till maj samt september till december. En svag lönsamhet är således normal under det tredje kvartalet, vilket innehåller endast en intäktsbringande månad.

### Utveckling första nio månaderna

Intäkterna under de första nio månaderna uppgick till 27,6 MSEK. Om dotterbolagen hade ingått i Tellusgruppen hela året, hade intäkterna blivit 32,1 MSEK. Tillväxt för dotterbolagen uppgick till 11,0 procent.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 5,5 MSEK med en marginal om 20,0 procent vilket är en viss försämring jämfört med bolagens resultat 2022. Försämringen beror på Omniglots anslutning till kollektivavtal. Kollektivavtalet innebär en viss långsiktig kostnadsökning samt en relativt stor kostnad av engångskaraktär som belastar innevarande år. Engångskostnaden beror på att en stor del av Omniglots lärare övergår från timlön, där lönen betalas i efterskott, till månadslön där lönen betalas i förskott. Förskjutningen av personalkostnaderna belastar således periodens resultat med cirka 1,3 MSEK.



Antal språk

**70**

Antal lärare

**260**

TSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2023	2022	2023	2022	22-23	2022
Intäkter	4 327 (4 327)	0 (3 487)	27 555 (32 079)	0 (28 887)	40 107 (46 403)	12 552 (43 212)
Intäktsstillväxt, %	(24%)		(11,0%)		(7,8%)	(13,5%)
EBITDA	332 (154)	0 (459)	5 519 (6 760)	0 (7 724)	10 183 (12 184)	4 665 (13 150)
EBITDA, %	7,7% (3,6%)	0% (13,2%)	20,0% (21,1%)	0% (26,7%)	25,4% (26,3%)	37,2% (30,4%)

Tabellen visar affärsområdets bidrag till Tellusgruppen. Siffror inom parantes visar utfallet, om dotterbolagen hade tillhört Tellusgruppen under hela 2022.

# 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 utbildningsresurser och barnpassning. Tellusgruppen bildades 2012 som moderbolag för Tellusbarn (Tellusbarn grundades år 2007) och som plattform för framtida expansion inom utbildnings- och barnomsorgssektorn.

## Finansiell utveckling

Vid årsskiftet 2022/23 flyttades anställningarna för all personal med bolagsöverskridande funktioner till Tellusgruppen AB. Tidigare har personalen varit anställda i dotterbolagen. Efter denna förändring fakturerar Tellusgruppen management fees till dotterbolagen och fördelar således de centrala administrationskostnaderna på ett mer rättvisande sätt än tidigare. Detta förklarar den kraftiga ökningen i intäkter och personalkostnader som noteras under inledningen av 2023. Intäkterna är uteslutande koncerninterna.

Moderbolagets intäkter under det tredje kvartalet uppgick till 4,7 MSEK (0,1) och rörelseresultatet till -2,2 MSEK (-0,5).

Under årets första nio månader uppgick intäkterna till 12,1 MSEK (0,1) och rörelseresultatet till -8,2 MSEK (-2,2). Det lägre resultatet jämfört med föregående år beror huvudsakligen på omläggning av centrala koncernfunktioner och tillhörande kostnader som flyttats från dotterbolagen.

Bolagets likvida medel vid periodens slut uppgick till 0,0 MSEK (0,1). Moderbolagets tillgångar består till största delen av andelar i koncernföretagen. Aktierna i dotterbolagen uppgick vid periodens slut till 111,1 MSEK (34,0) och eget kapital uppgick till 40,4 MSEK (19,8).



**28 förskolor**



**7 grundskolor**

# ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

## Valberedningsledamöter inför Tellusgruppens årsstämma 2024 utsedda

Tellusgruppens årsstämma den 8 juni 2023 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 2023 och som uttalat sin vilja att delta i valberedningen. Efter kontakter med bolagets aktieägare har följande ledamöter utsetts (med utseende ägare inom parentes).

- Malin Appelgren (Bina Holding AB)
- Adel Kouba (Adelko AB)
- Malin Hökeberg (Malin Hökeberg)

Tellusgruppens styrelseordförande, Thomas Gür, är adjungerad till valberedningen.

Valberedningens uppgift är att inför årsstämman 2024 arbeta fram förslag avseende stämmans ordförande, styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter, samt ersättningar till styrelse och revisorer.

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan göra det via e-post till IR Tellusgruppen [ir@tellusgruppen.se](mailto:ir@tellusgruppen.se) eller via post till Tellusgruppen, Tegnérsgatan 35, 111 61 Stockholm.

## 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 14 275 947.

I tabellen nedan framgår bolagets aktiefördelning per 2023-09-30.

Aktieägare	Aktiekapital, %	Rösträtt, %	Totalt antal aktier
Narges Moshiri och Bijan Fahimi, genom Bina Holding AB, 556592-9287	66,3%	66,3%	9 470 000
Adel Koubaa, genom Adelco AB, 556971-1277	10,2%	10,2%	1 454 736
Mangold Fondkommission AB	8,1%	8,1%	1 153 220
Malin Hökeberg	3,6%	3,6%	516 050
Nordnet Pensionsförsäkring AB	3,6%	3,6%	514 938
Övriga	8,2%	8,2%	1 167 003
Totalt	100%	100%	14 275 947

Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning uppgick till 13 986 836 (12 532 100) och 14 275 947 (12 532 100) efter utspädning. Den 7 augusti, registrerades 289 111 nyemitterade aktier. Nyemissionen innebär en utspädning för Tellusgruppens befintliga aktieägare om cirka 2,1 procent.

## Medarbetare

Medelantalet anställda under året uppgick till 565 (477).

Tellusgruppen lämnar inga prognoser.

**Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.**

Stockholm den 23 november 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:**

Bokslutskommuniké för 2023 29 februari 2024

Delårsrapport för första kvartalet 2024 15 maj 2024

Årsstämma 12 juni 2024

Delårsrapport för andra kvartalet 2024 20 augusti 2024

Delårsrapport för tredje kvartalet 2024 13 november 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](mailto:ca@mangold.se).



## KONCERNENS RESULTATRAPPORT I SAMMANDRAG

TSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2023	2022	2023	2022	22-23	2022
<b>Rörelsens intäkter</b>						
Nettoomsättning	90 072	72 623	293 091	230 469	385 924	323 302
Övriga rörelseintäkter	6 577	5 629	20 618	19 733	27 303	26 418
<b>Intäkter</b>	<b>96 649</b>	<b>78 252</b>	<b>313 709</b>	<b>250 202</b>	<b>413 227</b>	<b>349 720</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Råvaror och förnödenheter	-6 927	-5 922	-22 361	-19 819	-29 864	-27 321
Övriga externa kostnader	-23 873	-19 633	-70 905	-60 400	-94 106	-83 600
Personalkostnader	-56 430	-45 125	-205 036	-158 767	-272 359	-226 090
Avskrivningar och nedskrivningar	-6 346	-3 218	-18 313	-9 770	-24 370	-15 827
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 073</b>	<b>4 352</b>	<b>-2 907</b>	<b>1 446</b>	<b>-7 472</b>	<b>-3 118</b>
Finansiella kostnader	-815	-286	-2 738	-1 122	-3 862	-2 246
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>2 258</b>	<b>4 066</b>	<b>-5 645</b>	<b>324</b>	<b>-11 334</b>	<b>-5 364</b>
Resultat före skatt	2 258	4 066	-5 645	324	-11 334	-5 364
Skatt	-1 620	-884	-2 014	-982	-2 066	-1 034
<b>Periodens resultat</b>	<b>639</b>	<b>3 183</b>	<b>-7 659</b>	<b>-657</b>	<b>-13 400</b>	<b>-6 398</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	639	3 152	-7 659	-702	-13 356	-6 398
Innehav utan bestämmande inflytande	0	31	0	44	-44	0
<b>Resultat per aktie, kronor</b>						
Resultat per aktie före utspädning	0,05	0,25	-0,55	-0,06	-1,00	-0,51
Resultat per aktie efter utspädning	0,04	0,25	-0,55	-0,06	-1,00	-0,51
Antal aktier före utspädning	13 986 836	12 532 100	13 986 836	12 532 100	12 532 100	12 532 100
Antal aktier efter utspädning	14 275 947	12 532 100	14 275 947	12 532 100	14 275 947	13 986 836

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	76 737	29 182	83 098
Materiella anläggningstillgångar	10 684	8 629	9 146
Övriga finansiella anläggningstillgångar	11 953	11 996	11 988
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>99 374</b>	<b>49 807</b>	<b>104 232</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	297	0	0
Kundfordringar	5 747	2 031	6 198
Övriga kortfristiga fordringar	34 554	20 856	17 298
Likvida medel	305	1 794	2 405
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>40 903</b>	<b>24 681</b>	<b>25 901</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>140 277</b>	<b>74 488</b>	<b>130 133</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>10 111</b>	<b>12 313</b>	<b>15 960</b>
<i>Varav innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>8</i>	<i>116</i>	<i>72</i>
<b>Avsättningar</b>			
Avsättningar för uppskjuten skatt	545	0	545
<b>Summa avsättningar</b>	<b>545</b>	<b>0</b>	<b>545</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga skulder till kreditinstitut	26 895	24 444	30 699
Långfristiga skulder till moderföretag	7 500	0	0
Övriga långfristiga skulder	35 825	6 495	33 900
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>70 220</b>	<b>30 939</b>	<b>64 599</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	12 078	5 116	12 303
Leverantörsskulder	17 596	11 597	9 983
Skulder till koncernföretag	0	0	5 000
Övriga kortfristiga skulder	29 728	14 523	21 742
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>59 401</b>	<b>31 236</b>	<b>49 029</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>140 277</b>	<b>74 488</b>	<b>130 133</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Ingående eget kapital	7 155	9 130	15 960	12 970	12 970
Periodens resultat	639	3 152	-7 659	-702	-6 398
Förvärv av innehav i minoritetsintresse	0	0	-435	0	0
Nyemission	2 310	0	2 310	0	9 819
Emissionskostnader	0	0	0	0	-65
Fusionsdifferens	0	0	0	0	-367
Minoritetsintressen	8	31	-64	44	0
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>10 111</b>	<b>12 313</b>	<b>10 111</b>	<b>12 313</b>	<b>15 960</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

TSEK	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Rörelseresultat	3 073	4 352	-2 907	1 446	-3 118
Avskrivningar	6 346	3 218	18 313	9 770	15 827
Erhållen (+) och erlagd (-) ränta	-815	-286	-2 738	-1 122	-2 246
Betald skatt	-1 620	-884	-2 014	-982	-1 034
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>6 985</b>	<b>6 401</b>	<b>10 654</b>	<b>9 113</b>	<b>9 429</b>
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-10 121	-8 198	-1 551	-11 880	-5 606
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-3 137</b>	<b>-1 796</b>	<b>9 102</b>	<b>-2 767</b>	<b>3 823</b>
Förvärv av dotterbolag	-3 938	0	-3 938	0	-22 315
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-673	-185	-1 049	-241	-552
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2 007	-1 408	-4 286	-2 916	-4 283
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	14	16	35	826	912
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-6 604</b>	<b>-1 577</b>	<b>-9 238</b>	<b>-2 331</b>	<b>-26 238</b>
Förändringar av låneskuld	8 311	2 116	-1 964	-174	17 819
Tillskjutet kapital/emissionskostnader	0	0	0	0	-65
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>8 311</b>	<b>2 116</b>	<b>-1 964</b>	<b>-174</b>	<b>17 754</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-1 429</b>	<b>-1 258</b>	<b>-2 100</b>	<b>-5 272</b>	<b>-4 661</b>
Likvida medel vid periodens början	1 734	3 052	2 405	7 066	7 066
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>305</b>	<b>1 794</b>	<b>305</b>	<b>1 794</b>	<b>2 405</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	4 730	0	12 131	0	0
Övriga rörelseintäkter	0	143	0	143	143
<b>Intäkter</b>	<b>4 730</b>	<b>143</b>	<b>12 131</b>	<b>143</b>	<b>143</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Råvaror och förnödenheter	-3	0	-10	0	0
Övriga externa kostnader	-2 169	-560	-4 490	-1 744	-2 783
Personalkostnader	-4 722	-49	-15 838	-630	-804
Avskrivningar på materiella tillgångar	-24	0	-35	0	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 188</b>	<b>-466</b>	<b>-8 243</b>	<b>-2 231</b>	<b>-3 444</b>
Finansiella intäkter	0	0	0	0	0
Finansiella kostnader	-386	0	-1 261	0	-614
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2 574</b>	<b>-466</b>	<b>-9 503</b>	<b>-2 231</b>	<b>-4 058</b>
Bokslutsdispositioner	8 935	0	17 659	0	5 126
<b>Resultat före skatt</b>	<b>6 360</b>	<b>-466</b>	<b>8 156</b>	<b>-2 231</b>	<b>1 068</b>
Skatt	-1 606	96	-1 979	459	-71
<b>Periodens resultat</b>	<b>4 755</b>	<b>-370</b>	<b>6 177</b>	<b>-1 772</b>	<b>997</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	339	0	0
Materiella anläggningstillgångar	143	0	0
Övriga finansiella anläggningstillgångar	111 112	34 006	97 633
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>111 594</b>	<b>34 006</b>	<b>97 633</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	297	0	0
Koncerninterna kundfordringar	1 734	0	0
Övriga kortfristiga fordringar	1 491	667	140
Fordringar hos koncernföretag	8 084	0	242
Likvida medel	14	111	107
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>11 620</b>	<b>778</b>	<b>489</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>123 214</b>	<b>34 784</b>	<b>98 121</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>40 436</b>	<b>19 425</b>	<b>31 949</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga skulder till kreditinstitut	938	0	6 563
Långfristiga skulder till koncernföretag	7 500	0	0
Övriga långfristiga skulder	35 825	0	33 900
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>44 263</b>	<b>0</b>	<b>40 463</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	7 188	0	7 188
Leverantörsskulder	1 107	117	361
Skulder till koncernföretag	20 994	15 232	17 948
Övriga kortfristiga skulder	9 227	10	213
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>38 515</b>	<b>15 359</b>	<b>25 710</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>123 214</b>	<b>34 784</b>	<b>98 121</b>

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Okt-dec		Jan-dec	
	2021	2020	2021	2020
Ingående eget kapital	18 784	3 420	46 363	16 642
Periodens resultat	1 663	1 672	-1 539	0
Apportemission	0	269	0	269
Nyemission	0	0	20 000	0
Emissionskostnader	-60	0	-3 436	0
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>20 387</b>	<b>1 942</b>	<b>61 388</b>	<b>13 492</b>

## 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	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2023	2022	2023	2022	22-23	2022
<b>Intäkter</b>						
Förskoleverksamhet	62 605	51 380	200 010	167 909	259 106	227 005
Skolverksamhet	29 785	26 141	85 566	79 712	113 987	108 133
Utbildningsresurser	4 327	0	27 555	0	40 107	12 552
Nannyverksamhet	898	1 068	3 909	4 352	5 408	5 851
Koncernjustering, moderbolag	-968	-337	-3 332	-1 771	-5 353	-3 792
<b>Summa intäkter</b>	<b>96 649</b>	<b>78 252</b>	<b>313 709</b>	<b>250 202</b>	<b>413 255</b>	<b>349 748</b>
<b>EBITDA</b>						
Förskoleverksamhet	5 428	2 411	11 938	4 820	9 213	2 094
Skolverksamhet	5 880	5 414	6 371	7 415	7 127	8 172
Utbildningsresurser	332	0	5 519	0	10 183	4 665
Nannyverksamhet	-124	139	-403	1 020	-441	982
Koncernjustering, moderbolag	-2 097	-393	-8 019	-2 039	-9 185	-3 204
<b>EBITDA, koncern</b>	<b>9 419</b>	<b>7 571</b>	<b>15 406</b>	<b>11 216</b>	<b>16 898</b>	<b>12 709</b>

### 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 rådgivningstjänster av styrelseordföranden Thomas Gür, genom hans bolag Ölander & Gür AB motsvarande 83 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 ränta motsvarande STIBOR + 7,3 procent. Räntan är satt på samma nivå som Serafims lån.

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 AB Språkservice24 i Stockholm AB.

Förvärvande bolag	Förvärvat bolag	Tillträdesdatum
Tellusgruppen AB	AB Språkservice24 i Stockholm	2023-08-01

Förvärvseffekt på gjorda förvärv	Totalt
Köpeskillning inklusive transaktionskostnader	13 462
Varav transaktionskostnader	455
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	-5 307
<b>Summa goodwill</b>	<b>8 155</b>

Förvärvade verkliga värden	Totalt
Omsättningstillgångar	7
Likvida medel	6 066
Övriga skulder	-766
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>5 307</b>

Påverkan på rörelseintäkter och resultat 2023	Totalt
Intäkter	812
EBITDA	538

Om bolagen ingått från och med räkenskapens ingång	Totalt
Intäkter	5 336
EBITDA	1 897



## 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.
EBITDA justerat för utveckling av semesterlöneskulder	EBITDA exklusive poster hänförliga till förändring av semesterlöneskulder. Förändring av semesterlöneskulder har stor kvartalsvis resultatpåverkan i Tellusgruppens verksamheter medan den har förhållandevis liten effekt på helårsresultatet. Jämfört med kvartalsvis EBITDA ger detta mått något mer rättvisande bild av verksamhetens underliggande resultat.
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](http://www.tellusgruppen.se)