



Tellusgruppen.

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2024

DELÅRSRAPPORT KVARTAL 1

JANUARI-MARS 2024

Första kvartalet

- Intäkterna ökade med 14,6 procent till 121,1 MSEK (105,7). Organisk tillväxt uppgick till 12,7 procent medan 1,9 procent hänförs till genomförda förvärv.
- Justerad EBITDA uppgick till -3,6 MSEK (1,2) med en marginal om -5,3 procent (1,8).
- Justerat EBITDA exklusive semesterlöneskulder uppgick till 5,7 MSEK (7,6).
- Periodens resultat uppgick till -13,9 MSEK (-5,1).
- Nettoinvesteringar uppgick till 0,4 MSEK (1,4).
- Periodens kassaflöde uppgick till 1,6 MSEK (-0,3) och likvida medel uppgick till 2,7 MSEK (2,1) vid periodens slut.
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -1,0 SEK (-0,4).

Skolor och förskolor



Antal förskolor

28

Antal grundskolor

7

Intäkter kvartalet



Förändring i MSEK

+15,4 MSEK

Förändring i procent

+14,6 %

Väsentliga händelser under perioden

- Friluftsförskolan Väsjön flyttade till permanenta, nybyggda lokaler med 140 utbildningsplatser under januari månad.
- I januari startades restaurangen Tellusfood Kungsgatan 22 i anslutning till Telluskolan Thea Linköping. Restaurangen fungerar dels som matsal för eleverna, dels som en lunchrestaurang för allmänheten.
- I februari 2024 överlät Tellusgruppen vederlagsfritt teckningsoptioner av serie TO2 till bolagets aktieägare i förhållande till antal innehavda aktier. Innehav av tio aktier på avstämningsdagen den 20 februari 2024 medförde att aktieägare tilldelades en teckningsoption av serie TO2. En teckningsoption av serie TO2 ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie i Tellusgruppen till en teckningskurs motsvarande 80 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Tellusgruppens aktie på Nasdaq First North Growth Market under mätperioden från och med den 24 april 2024 till och med den 8 maj 2024.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- I början på april förvärvade Tellusgruppen Matomsorg i Stockholm AB, via dotterbolaget TF Catering AB. Matomsorg lagar och distribuerar mat till förskolor och skolor i Stockholmsområdet. Skuld- och kontantfri köpeskilling uppgick till 5,2 MSEK. 1,0 MSEK betalades kontant på tillträdesdagen och 2,6 MSEK genom nyemitterade aktier till priset av 6,5 SEK per aktie vilket innebär 402 477 nyemitterade aktier. Nyemissionen innebär en utspädning för Tellusgruppens befintliga aktieägare om cirka 2,7 procent.
- Den 25 maj träffade Tellusgruppen överenskommelse med tidigare ägare till Språkservice24 om att lösa en säljarrevers om 1,9 MSEK samt upplupen ränta om 0,1 MSEK genom kvittning mot nyemitterade aktier i Tellusgruppen. Totalt emitteras 331 286 aktier till en kurs om 6,012 SEK per aktie. Nyemissionen innebär en utspädning för Tellusgruppens befintliga aktieägare om cirka 2,2 procent.

NYCKELTAL

Belopp i TSEK	jan-mar		apr-mar	
	2024	2023	23-24	2023
Intäkter	121 103	105 663	442 755	427 315
Intäktstillväxt, %	14,6%	30,1%	18,3%	22,2%
Rörelseresultat (EBIT)	-12 827	-4 006	-20 271	-11 450
Rörelsemarginal, %	-10,6%	-3,8%	-4,6%	-2,7%
EBITDA	-6 423	1 936	4 847	13 206
EBITDA, %	-5,3%	1,8%	1,1%	3,1%
Justerat rörelseresultat EBIT	-10 015	-4 743	-19 048	-13 776
Justerad EBIT-marginal, %	-8,3%	-4,5%	-4,3%	-3,2%
Justerad EBITDA	-3 610	1 199	6 070	10 880
Justerad EBITDA-marginal, %	-3,0%	1,1%	1,4%	2,5%
Justerad EBITDA exkl semesterlöneskuld	5 718	7 560	10 169	12 011
Justerad EBITDA-marginal exkl semesterlöneskuld, %	4,7%	7,2%	2,3%	2,8%
Periodens resultat	-13 882	-5 099	-25 666	-16 883
Resultat justerat för goodwill avskrivningar	-8 711	-164	-5 178	3 369
Soliditet, %	-10,3%	7,8%	-10,3%	0,7%
Nettoskuld	51 680	51 346	51 680	51 710
Nettoskuld / justerad EBITDA	8,5	3,0	8,5	4,8
Kassaflöde från löpande verksamhet	519	101	11 178	10 760

Se definitioner på sida 25



Redovisningstekniska effekter och verkliga utmaningar

Tellusgruppen fortsätter sin tillväxt med goda utsikter att nå en omsättning på en halv miljard kronor under året. Vår tillväxttakt har dock avtagit något då vi inte genomfört några nya större förvärv och även som en följd av att vi pausat etableringar av nya enheter inom förskola och skola. Trots detta bidrar den organiska tillväxten från befintliga verksamheter till en betydande ökning av nettointäkterna.

Lönsamheten har försämrats, men inte i den utsträckning som man kan uppfatta vid första anblicken. Kostnader på cirka 3,5 miljoner kronor som bokförts under första kvartalet tillhör föregående år i form av pensionsavsättningar och retroaktiva betalningar av förra årets lönerevision. Vår tillväxt gör att variationerna i semesterlöneskulder ökar, vilket påverkar resultaten för första och andra kvartalet negativt jämfört med tidigare år. Tunga investeringar i tre nya förskolor och i matsalen för Theaskolan i Linköping har också bidragit till sämre resultat under första kvartalet. Utöver detta har vi en resultatförsämring i botten som huvudsakligen beror på inflation och ett fortsatt svagt barnunderlag i viktiga delar av våra verksamhetsområden.

Vår strategi för att höja lönsamheten består av nödvändiga åtgärder med förväntat resultat på både kort och lång sikt:

- Tellusgruppen har varit ett bolag under snabb tillväxt med hög kvalitet som främsta mål. Vi har undvikit att riskera stabiliteten och kvaliteten i vår verksamhet genom att genomföra omfattande och drastiska besparingsåtgärder. I stället har vi, i takt med att tillväxttakten avtar och vår organisation anpassar sig till sin nya storlek, inlett en mjukare och gradvis minskning av ledningen i vår verksamhet. Effekterna av detta kommer dock främst att märkas under Q3 och framåt.
- Vi prioriterar organisk tillväxt i de segment som inte kräver stora initiala investeringar. Dit hör utbildningstjänster (modersmål), måltidstjänster och barnpassning. Vi gör kortsiktiga besparingar inom måltidstjänster när det gäller transport och inköp. Dessa fördelar kan realiseras under Q3 och Q4. Några hyresavtal omförhandlas med effekt under höstterminen.

- Vi har startat tio förskolor och en skola under de senaste fyra åren. Det innebär både investeringar och driftförlust under etableringsperioden. 2023 slutfördes ett antal etableringar i områden med betydande underskott på barnomsorgsplatser. Under 2024 flyttar vi en skola och en förskola till nya och bättre lokaler, som dessutom har större kapacitet. Efter dessa etableringar har vi valt en restriktiv linje och inga beslut om ytterligare etableringar har fattats. Fokus är nu konsolidering och att förbättra lönsamheten i befintliga enheter.
- Demografin och kommunernas ersättningar är faktorer som är svåra att påverka. Vår strategi är att erbjuda ett högkvalitativt alternativ för att attrahera barn och elever och vara bättre än konkurrenterna på att hantera det tuffa omvärldsläget. Under året har dialogen med kommuner där ersättningsnivåerna är låga intensifierats. Med lägre inflationstakt finns större chans att stat och kommun förbättrar villkoren för skola och barnomsorg inte minst med valår i sikte.

Styrelsen föreslår stämman att vi byter vårt finansiella mål från soliditet till kvoten mellan lönsamhet och räntebärande skulder, med ett nytt gränsvärde för nettoskuld/justerad EBITDA på 3,0. Detta beror på att våra olika verksamhetsområden har olika behov av soliditet: våra skol- och förskoleverksamheter drivs ofta med negativt rörelsekapital, vilket kan innebära en sund finansiell struktur trots låg soliditet. Omvänt har bolag inom tjänsteområden som utbildning och barnpassning vanligtvis positivt rörelsekapital.

Företagsförvärv är generellt långsiktiga investeringar med en tidshorisont på åtminstone tio år framåt. Ett förvärvsobjekt värderas ofta till fem gånger EBITDA eller högre, samtidigt som förvärvsgoodwill skrivs av på fem år enligt K3-redovisningsprincipen. Den korta avskrivningsperioden kan innebära att ett förvärvat bolag bidrar med positiva kassaflöden till koncernen och ökad finansiell stabilitet, samtidigt som goodwillavskrivningarna leder till successivt försämrad soliditet.

Ett mått som tar hänsyn både till skuldsättning och lönsamhet anses av styrelsen vara ett mer relevant mått för finansiell stabilitet, särskilt över en "förvärvscykel". Vid slutet av första kvartalet var

kvoten för justerad EBITDA till räntebärande skulder 8,5. Vi arbetar aktivt med att minska bolagets skuldsättning. Ett steg i rätt riktning under kvartalet var överenskommelsen att omvandla reverser från förvärvet av Språkservice 24 till nyemitterade aktier (se ...). Genom åtgärder för att aktivt minska skuldsättningen frigörs ytterligare marginal för nödvändiga investeringar som kan bidra till ökad lönsamhet, eller exempelvis nya förvärv för att öka bolagets tillväxt.

Styrelsen föreslår att lönsamhetsmålet behålls till 7 procent EBITDA. Trots underprestation under de senaste åren bedömer vi detta som långsiktigt realistiskt. Tre år efter börsnoteringen kan vi konstatera att tillväxtmålet om 30 procent per år

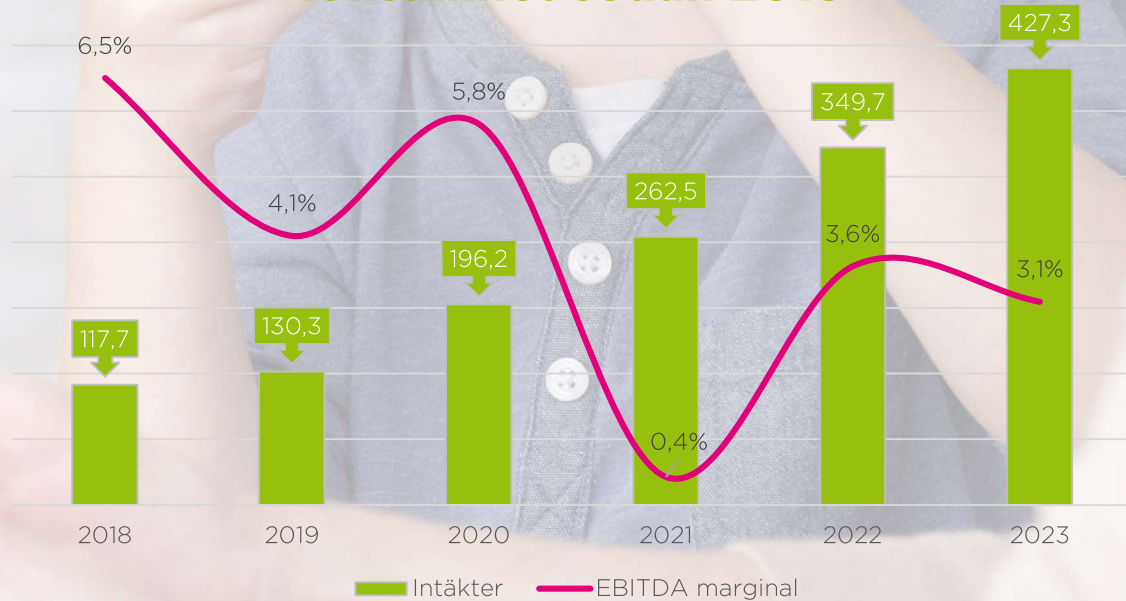
uppnåddes med god marginal. Nu föreslår styrelsen att tillväxtmålet justeras ned till 25 procent, vilket indikerar att bolaget ska fortsätta växa, men i en långsammare takt.

Lönsamhet blir med andra ord både ett eget mål och en del av stabilitetsmålet. Vägen att komma till bra en lönsamhetsnivå är varken lätt eller snabb, inte minst när kvaliteten står högst på bolagets agenda. Det är med fokus på kvalitén och hållbar kostnadseffektivitet vi kan närma oss målet.

Bijan Fahimi

Vd Tellusgruppen

Tellusgruppens tillväxt och lönsamhet sedan 2018



FINANSIELL UTVECKLING FÖRSTA KVARTALET

1 januari–31 mars 2024

Intäkter och resultat

Periodens intäkter uppgick till 121,1 MSEK (105,7), vilket är en ökning med 14,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 12,7 procent medan 1,9 procent hänförs till genomförda förvärv. Genomsnittet inskrivna barn och elever uppgick till 2 568 (2 358), vilket är en ökning med 8,9 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

EBITDA justerat för jämförelsestörande poster uppgick till -3,6 MSEK (1,2), vilket motsvarar en marginal om -5,3 procent (1,8). Sämre resultat än förra året beror till störst del på negativ utveckling i förskoleverksamheten

Justerad EBITDA exklusive semesterlöneskulder uppgick till 5,7 MSEK (7,6 MSEK).

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

Tre nya förskolor startades under året och förberedelser för uppstart av en ny restaurang/skolmatsal startades.

Uppstartskostnader och driftförluster i enheter under nyetableringsfas belastade resultatet med 1,9 MSEK (0,2). Inför förestående spridningsemission har Tellusgruppen valt att satsa extra på marknadsföring mot investerare, vilket medförde 0,6 MSEK i ökade IR-kostnader.

Under kvartalet uppgick poster av engångskaraktär till -0,5 MSEK (0) och avser konsultkostnader hänförliga till ett planerat förvärv som inte kommer att genomföras.

Investeringar

Nettoinvesteringarna under perioden uppgick till 0,4 MSEK (1,4) och avser till störst del tilläggsinvesteringar i de verksamheter som har startats under det senaste året.

Kassaflöde och finansiell ställning

Periodens kassaflöde uppgick till 1,6 MSEK (-0,3). Kassaflödet från den löpande verksamheten före

rörelsekapitalförändringar uppgick till 7,0 MSEK (6,4) och 0,5 MSEK (0,1) efter rörelsekapitalförändringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,4 MSEK (-1,4).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 1,5 MSEK (0,9).

Soliditeten uppgick till -10,3 procent (7,8) vid kvartalets utgång. De totala tillgångarna uppgick till 127,1 MSEK (132,7).

De långfristiga räntebärande skulderna uppgick till 47,9 MSEK (32,7) och avser utnyttjandet av kontokrediter om 13,2 MSEK (15,2), övriga långfristiga skulder till kreditinstitut om 9,3 MSEK (17,5), räntebärande säljarreverser om 1,9 MSEK (0) och 23,5 MSEK (0) i skulder till moderbolaget och huvudägare. De kortfristiga räntebärande skulderna uppgick till 6,5 MSEK (16,2) och avser kortfristig del av långfristiga lån om 4,5 MSEK (12,2) och övriga kortfristiga lån om 2,0 MSEK (4,0).

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

Vid periodens utgång hade koncernen 2,7 MSEK i likvida medel och 2,8 MSEK i outnyttjade kontokrediter. Koncernens soliditet blev negativ, vilket till stor del beror på avskrivningar på koncerngoodwill som uppgår till 5,1 MSEK per kvartal. Även uppstarten av en ny grundskola och fyra nya förskolor under relativt kort tid, har satt viss press på likviditeten, framför allt vid kvartalens slut då kassa-utflöden är relativt stora. Under det andra kvartalet erhåller skol- och förskoleverksamheterna cirka 7,7 MSEK i statliga och kommunala stöd som betalas ut års- och halvårsvis, vilket kommer att leda till starkare likviditet under de kommande månaderna. Soliditeten kommer att förbättras under det kommande kvartalet genom kvittningsemissioner kopplade till förvärvet av Matomsorg i Stockholm i april och reglering av säljarrevers i maj, vilket ökar det egna kapitalet med 4,5 MSEK. För att öka handlingsutrymmet samt undvika kortsiktiga och dyra finansieringslösningar, arbetar styrelsen aktivt med att lösa de långsiktiga kapitalbehoven.

Säsongseffekter

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

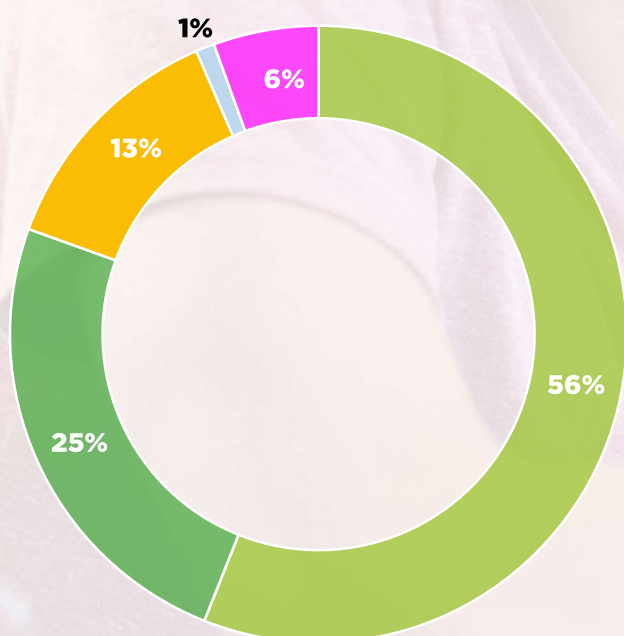
Inom förskoleverksamheten har jämförbara enheter generellt sett lägre intäkter under det tredje och till viss del fjärde kvartalet jämfört med resterande del av räkenskapsåret. Den främsta anledningen är att en del barn lämnar förskolan under hösten för att påbörja sin skolgång och deras platser fylls 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



Intäktsfördelning 2024

- Förskoleverksamhet
- Skolverksamhet
- Utbildningstjänster
- Nannyverksamhet
- Måltidstjänster



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.

Utveckling första kvartalet

Det genomsnittliga antalet inskrivna barn ökade med 11,2 procent jämfört med föregående år och uppgick till 1 635 (1 471). Intäkterna uppgick till 72,8 MSEK (63,4), vilket är en ökning med 14,9 procent. Tillväxten är främst en följd av positiv utveckling i de förskolor som har startats det senaste två åren.

EBITDA justerat för jämförelsestörande poster uppgick till uppgick till -3,0 MSEK (-0,2), med en marginal om -4,2 procent (-0,3). Resultat från enheter under nyetableringsfas uppgick till -1,0 MSEK (0,5). Genomsnittsbeläggningsgraden i verksamhetens förskolor minskade till 74 procent (77), en minskning som är till viss del effekt fler nyetablerade platser som inte fyllts men också lägre beläggningsgrad i etablerade förskolor. Efter tuff inledning av året har utvecklingen gått åt rätt håll, både resultat- och beläggningsmässigt. Resultatet för marsmånad överträffade föregående års marsmånad och med kraftigt inflöde av nya barn till verksamhetens nya förskolor uppnådde beläggningsgraden 79 procent (78) i april.

Under de senaste tolv månaderna har Tellusbarn haft en intensivt etablerings takt med tre enheter

med totala 316 barnplatser. Samtliga enheter haft en mycket gynnsam utveckling av beläggningsgraden och bedöms passera break-even snabbare än den normala nyetableringsfasen.

Enhetsnamn	Uppstart	Kommun	Antal utbildningsplatser	Befintlig beläggningsgrad
Vega	Apr 2023	Haninge	100	99%
Ursviks	Aug 2023	Sundbyberg	75	84%
Väsjön	jan 2024*	Sollentuna	140	52%

* Väsjön startade i tillfälliga lokaler med 40 utbildningsplatser i april 2023



Antal förskolor

28 (+3)

Antal utbildningsplatser

2 199 (+275)

TSEK	jan-mar		apr-mar		jan-dec
	2024	2023	23-24		2023
Intäkter	72 782	63 351	271 148		261 717
Intäktstillväxt, %	14,9%	18,5%	16,5%		17,4%
EBITDA	-5 850	507	4 197		10 554
EBITDA, %	-8,0%	0,8%	1,5%		4,0%
Jämförelsestörande poster	-2 812	682	-682		2 812
Justerad EBITDA	-3 038	-175	4 879		7 742
Justerad EBITDA, %	-4,2%	-0,3%	1,8%		3,0%
Justerad EBITDA exkl semesterlöneskuld	1 555	2 685	5 971		7 102
Justerad EBITDA, % exkl semesterlöneskuld	2,1%	4,2%	2,2%		2,7%
Antal inskrivna barn	1 635	1 471	1 545		1 504
Antal utbildningsplatser	2 199	1 900	2 199		2 099



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 första kvartalet

Det genomsnittliga antalet elever uppgick till 933 (887) under perioden. Intäkterna uppgick till 31,8 MSEK (27,2), vilket är en ökning med 17,1 procent.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till -2,1 MSEK (-1,4) med en marginal om -6,7 procent (-5,3). Resultatavvikelse jämfört med föregående år beror till störst del på investering i ny matsal för Thea Linköping och annat lokalunderhåll, vilket belastar kvartalets resultat med 0,6 MSEK. Dessa investeringar har lett till märkbar kvalitetshöjning med nöjdare elever och personal.

Erhållna försäkringsersättningar uppgick till 1,4 MSEK under kvartalet och ersätter löpande merkostnader kopplade till vattenskada som drabbade Robinson Vårfru under förra hösten.



Antal skolor

7

Antal elever

900

TSEK	jan-mar		apr-mar	
	2024	2023	23-24	jan-dec 2023
Intäkter	31 848	27 190	121 049	116 391
Intäktstillväxt, %	17,1%	4,2%	10,8%	7,6%
EBITDA	-2 142	-1 428	4 593	5 307
EBITDA, %	-6,7%	-5,3%	3,8%	4,6%
Justerad EBITDA exkl semesterlöneskuld	1 059	1 104	5 563	5 608
Justerad EBITDA, % exkl semesterlöneskuld	3,3%	4,1%	4,6%	4,8%
Antal elever	933	887	918	906



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 första kvartalet

Under perioden uppgick antalet fakturerade timmar till 3 951 (5 003), vilket är en förändring med -21 procent jämfört med samma period föregående år. Intäkterna minskade med 15,4 procent till 1,3 MSEK (1,5)

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 0,1 MSEK (0,2) med en marginal om 6,4 procent (11,4).

Efterfrågan inom segmentet började minska till följd av rådande inflation under det andra kvartalet förra året och har konkurrensen varit hård sedan dess. Effektivisering av den centrala stödfunktionen gjordes i slutet av förra året och verksamheten har återgått till positiv drift, även om marginalerna fortfarande är låga.

Timmar barnpassning



Första kvartalet
3 951 (-21 %)

TSEK	jan-mar		apr-mar		jan-dec
	2024	2023	23-24		2023
Intäkter	1 255	1 483	4 876		5 104
Intäktstillväxt, %	-15,4%	-0,6%	-16,5%		-12,8%
EBITDA	81	169	-863		-775
EBITDA, %	6,4%	11,4%	-17,7%		-15,2%
Fakturerade timmar	3 951	5 003	16 046		17 098



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 första kvartalet

Tellusgruppens nya affärsområde, utbildningsresurser, bidrog med intäkter om 16,8 MSEK (13,5) under perioden, vilket är en ökning med 24,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 9,3 procent medan 15,1 procent hänförs till genomförda förvärv.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 4,9 MSEK (5,1) med en marginal om 29,2 procent (37,7). Den lägre marginal jämfört med föregående år förklaras till störst del av införande av kollektivavtal i Omniglot, vilket var en förutsättning för en fortsatt utveckling av verksamheten. Periodens resultat belastades ytterligare av omorganisationskostnader om 0,3 MSEK samt ökade kostnader för IT-tjänster med syftet att effektivisera arbetet i den centrala administrationen.



Antal språk

70

Antal lärare

260

Utbildningstimmar

18 357 (+23,8%)

TSEK	jan-mar		apr-mar		jan-dec
	2024	2023	23-24		2023
Intäkter	16 850	13 549	47 214		43 913
Intäktstillväxt, %	24,4%		80,9%		249,9%
EBITDA	4 927	5 112	10 046		10 231
EBITDA, %	29,2%	37,7%	21,3%		23,3%
Utbildningstimmar	18 357	14 833	51 344		47 820



Verksamhetsområdet måltidsresurser består av sex matlagningskök som ligger i anslutning till Tellusgruppens verksamheter och producerar mat till både verksamheten på plats och andra enheter inom Tellusgruppen. Verksamheten har fram till årsskiftet 2023/24 drivits och rapporterats som en integrerad del av förskoleverksamheten med intern försäljning till självkostnadspriser.

I januari öppnade Tellusfood en ny restaurang i anslutning till Tellusskolan Thea Linköping. Restaurangen fungerar dels som matsal för eleverna, dels som lunchrestaurang för allmänheten. I samband med uppstarten flyttades all matlagningsverksamhet till Tellusgruppens nystartade dotterbolag, TF Catering AB. I fortsättningen kommer Tellusfood att drivas som ett affärsområde. Målsättningen är att tillvarata outnyttjad kapacitet och erbjuda tjänsterna även till externa verksamheter. Verksamheterna har dels ledig kapacitet i nuvarande produktion som sker på förmiddagen, dels en större potential genom outnyttjad kapacitet på eftermiddagar och kvällar. Omstrukturering av verksamheten och uppbyggnad av en säljplattform som skett under det första kvartalet banar vägen för både tillväxt och lönsamhet. Förvärvet av Matomsorg i Stockholm AB, som genomfördes i början av april, ökar den dagliga produktionen med cirka 74 procent och skapar förutsättningar för betydande kostnads-besparingar, framför allt genom att ersätta inköpta transporttjänster med transporter i egen regi.

Utveckling under första kvartalet

Tellusfood producerade 123 559 portioner (113 931) under perioden och levererade mat till 31 av Tellusgruppens skolor och förskolor. Interna intäkter uppgick till 13,2 MSEK (10,0), en ökning med 31,8 MSEK. Historiskt har den interna försäljningen erbjudits till självkostnadspris men under det fjärde kvartalet belastades verksamheten av uppstarts-kostnader för det nya köket och restaurangen i Linköping.



Antal kök

6

Antal portioner

123 559 (+8,4%)

TSEK	jan-mar		apr-mar		jan-dec
	2024	2023	23-24		2023
Intäkter	7 158	3 453	16 859		13 153
Intäktstillväxt, %	107,3%	51,2%	51,2%		22,2%
EBITDA	-316	0	-1 032		-716
EBITDA, %	-4,4%	0,0%	-6,1%		-5,4%
Antal portioner	123 559	113 931	541 848		516 342

Kök	Uppstartsår	Kapacitet per dag	Ungefärlig produktion per dag (Q1)	Nyetablering / Förvärv
Kungsholmen	2012	550	400	Nyetablering
Järfälla	2018	850	450	Förvärv
Blåsut	2019	500	350	Nyetablering
Åkersberga	2020	950	500	Nyetablering
Enköping	2020	900	460	Nyetablering
Linköping	2023	900	370	Nyetablering
Skarpnäck *	2024	2 500	2 300	Förvärv

* Förvärvad i april 2024

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

Moderbolagets intäkter under perioden uppgick till 6,3 MSEK (3,4). Intäkterna är uteslutande koncerninterna och avser vidarefakturerade management fees och andra kostnader. Under det senaste året har moderbolaget successivt tagit en roll som centralansvarig, både när det gäller bolagsöverskridande personal och avtal. Den centrala administrationen har vuxit i takt med koncernens tillväxt men moderbolagets tillväxt är främst effekt av övertagande av kostnader från dotterbolagen. Rörelseresultatet uppgick till -3,1 MSEK (-2,4). Sämre resultat än föregående år beror huvudsakligen på ökade satsningar på marknadsföring mot investerare och relaterade konsultkostnader.

Bolagets likvida medel vid periodens slut uppgick till 1,4 MSEK (1,1). Moderbolagets tillgångar består till största delen av andelar i koncernföretagen. Aktierna i dotterbolagen uppgick vid periodens slut till 108,4 MSEK (97,6) och eget kapital uppgick till 27,0 MSEK (31,9).



28 förskolor



7 grundskolor



6 matlagningskök

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 14 275 947.

I tabellen nedan framgår bolagets aktiefördelning per 2023-12-29.

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%	1 154 759
Malin Hökeberg	3,6%	3,6%	516 050
Nordnet Pensionsförsäkring AB	3,5%	3,5%	502 404
Övriga	8,2%	8,2%	1 169 515
Totalt	100%	100%	14 275 947

Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning uppgick till 14 275 947 (13 986 836) och 14 275 947 (13 986 836) efter utspädning. Den 9 april, registrerades 402 477 nyemitterade aktier i samband med förvärvet av Matomsorg i Stockholm AB. Nyemissionen innebär en utspädning för Tellusgruppens befintliga aktieägare om cirka 2,7 procent.

Medarbetare

Medelantalet anställda under året uppgick till 634 (567).

Tellusgruppen lämnar inga prognoser.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer

Stockholm den 15 maj 2024

För styrelsen i Tellusgruppen AB

Bijan Fahimi

Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

Bijan Fahimi, vd

070-716 74 53

Finansiell kalender:

Årsstämma	12 juni 2024
Delårsrapport för andra kvartalet 2024	20 augusti 2024
Delårsrapport för tredje kvartalet 2024	13 november 2024
Bokslutskommuniké för 2024	28 februari 2025

Certified Adviser

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

KONCERNENS RESULTATRAPPORT I SAMMANDRAG

TSEK	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2024	2023	23-24	2023
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	114 177	100 223	413 291	399 337
Övriga rörelseintäkter	6 926	5 440	29 464	27 978
Intäkter	121 103	105 663	442 755	427 315
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-8 144	-7 504	-32 342	-31 702
Övriga externa kostnader	-29 042	-23 811	-103 547	-98 315
Personalkostnader	-90 339	-72 412	-302 019	-284 092
Avskrivningar och nedskrivningar	-6 404	-5 942	-25 118	-24 656
Rörelseresultat	-12 827	-4 006	-20 271	-11 450
Finansiella kostnader	-1 039	-1 083	-4 391	-4 436
Resultat efter finansiella poster	-13 866	-5 089	-24 663	-15 886
Resultat före skatt	-13 866	-5 089	-24 663	-15 886
Skatt	-16	-10	-1 003	-997
Periodens resultat	-13 882	-5 099	-25 666	-16 883
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-13 878	-5 099	-25 659	-16 881
Innehav utan bestämmande inflytande	-4	0	-6	-2
Resultat per aktie, kronor				
Resultat per aktie före utspädning	-0,97	-0,36	-1,80	-1,21
Resultat per aktie efter utspädning	-0,97	-0,36	-1,80	-1,21
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	14 275 947	13 986 836	13 986 836	13 986 836
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	14 275 947	13 986 836	14 275 947	14 275 947

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	63 583	78 323	69 096
Materiella anläggningstillgångar	10 182	8 832	10 628
Övriga finansiella anläggningstillgångar	11 921	11 978	11 937
Summa anläggningstillgångar	85 685	99 133	91 661
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	7 918	6 133	6 592
Övriga kortfristiga fordringar	30 782	25 332	22 710
Likvida medel	2 716	2 100	1 146
Summa omsättningstillgångar	41 416	33 564	30 447
SUMMA TILLGÅNGAR	127 101	132 698	122 108
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Totalt eget kapital	-13 053	10 354	889
<i>Varav innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>2</i>	<i>0</i>	<i>6</i>
Avsättningar			
Avsättningar för uppskjuten skatt	803	545	803
Summa avsättningar	803	545	803
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder till kreditinstitut	22 490	32 727	19 253
Långfristiga skulder till moderföretag	17 000	0	16 500
Övriga långfristiga skulder	35 025	33 900	35 025
Summa långfristiga skulder	74 515	66 627	70 778
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	6 481	12 219	8 678
Leverantörsskulder	21 139	10 613	14 850
Skulder till koncernföretag	0	4 000	0
Övriga kortfristiga skulder	37 216	28 340	26 110
Summa kortfristiga skulder	64 836	55 172	49 638
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	127 101	132 698	122 108

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	jan-mar		jan-dec
	2024	2023	2023
Ingående eget kapital	889	15 960	15 960
Periodens resultat	-13 878	-5 099	-16 880
Förvärv av innehav i minoritetsintresse	0	-435	-427
Nyemission	0	0	2 310
Emissionskostnader	-59	0	0
Minoritetsintressen	-4	-72	-74
Utgående eget kapital	-13 053	10 354	889

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

TSEK	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2024	2023	23-24	2023
Rörelseresultat	-12 827	-4 006	-20 271	-11 450
Avskrivningar	6 404	5 942	25 118	24 656
Erhållen (+) och erlagd (-) ränta	-1 039	-1 083	-4 391	-4 436
Betald skatt	-16	-10	-1 003	-997
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-7 478	843	-547	7 773
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	7 997	-742	11 725	2 986
Kassaflöde från den löpande verksamheten	519	101	11 178	10 760
Förvärv av dotterbolag	0	-506	-3 261	-3 768
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	-324	-1 293	-1 617
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-445	-530	-5 029	-5 114
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	16	10	56	51
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-429	-1 350	-9 527	-10 448
Förändringar av låneskuld	1 540	944	-975	-1 571
Tillskjutet kapital/emissionskostnader	-59	0	-59	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 481	944	-1 034	-1 571
Periodens kassaflöde	1 571	-306	617	-1 260
Likvida medel vid periodens början	1 145	2 405	2 100	2 405
Likvida medel vid periodens slut	2 716	2 100	2 716	1 145

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	jan-mar		jan-dec
	2024	2023	2023
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	6 344	3 377	18 119
Övriga rörelseintäkter	0	0	-
Intäkter	6 344	3 377	18 119
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-95	-1	-21
Övriga externa kostnader	-3 123	-739	-8 328
Personalkostnader	-6 200	-5 083	-21 460
Avskrivningar på materiella tillgångar	-27	0	-59
Rörelseresultat	-3 102	-2 446	-11 749
Finansiella intäkter	0	0	166
Finansiella kostnader	-469	-452	-3 261
Resultat efter finansiella poster	-3 571	-2 898	-14 844
Bokslutsdispositioner	-5 053	2 230	16 708
Resultat före skatt	-8 624	-668	1 865
Skatt	0	0	-484
Periodens resultat	-8 624	-668	1 381

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	323	252	342
Materiella anläggningstillgångar	128	0	135
Övriga finansiella anläggningstillgångar	108 436	97 633	108 436
Summa anläggningstillgångar	108 887	97 885	108 914
Omsättningstillgångar			
Koncerninterna kundfordringar	2 136	1 222	2 650
Övriga kortfristiga fordringar	2 506	389	1 424
Fordringar hos dotterföretag	7 880	267	7 806
Likvida medel	1 423	1 055	729
Summa omsättningstillgångar	13 946	2 933	12 609
SUMMA TILLGÅNGAR	122 832	100 818	121 522
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Totalt eget kapital	26 957	31 282	35 640
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfonder	783	0	783
Summa obeskattade reserver	783	0	
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder till kreditinstitut	0	4 688	0
Långfristiga skulder till moderföretag	17 000	0	16 500
Långfristiga skulder till dotterföretag	9 000	0	9 000
Övriga långfristiga skulder	35 025	33 900	35 025
Summa långfristiga skulder	61 025	38 588	60 525
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	2 000	7 188	4 000
Leverantörsskulder	2 019	589	1 401
Skulder till koncernföretag	26 805	21 512	16 096
Övriga kortfristiga skulder	3 243	1 660	3 078
Summa kortfristiga skulder	34 068	30 949	24 575
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	122 832	100 818	121 522

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	jan-mar		jan-dec
	2024	2023	2023
Ingående eget kapital	35 640	31 949	31 949
Periodens resultat	-8 624	-668	1 381
Nyemission	0	0	2 310
Emissionskostnader	-59	0	0
Utgående eget kapital	26 957	31 282	35 640

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

1. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 (K3).

Tillämpade principer är i överensstämmelse med de som beskrivs i bolagets årsredovisning som publicerades den 5 maj 2023. För fullständiga redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen.

2. Risker och riskhantering

Tellusgruppens verksamhet är beroende av ersättningssystem som fastställs på nationell och kommunal nivå. Verksamheten påverkas av efterfrågan på

utbildningar men är också beroende av externa faktorer, som demografi, samhällets investeringar i utbildningar samt allmänhetens inställning till fristående skolor.

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

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

3. Segmentsfördelning

TSEK	jan-mar		apr-mar	
	2024	2023	23-24	jan-dec 2023
Intäkter				
Förskoleverksamhet	72 782	63 351	271 148	261 717
Skolverksamhet	31 848	27 190	121 049	116 391
Utbildningsresurser	16 850	13 549	47 214	43 913
Nannyverksamhet	1 255	1 483	4 876	5 104
Måltidsrestjänster	7 158	3 453	16 859	13 153
Koncernjustering, moderbolag	-8 790	-3 363	-18 390	-12 963
Summa intäkter	121 103	105 663	442 755	427 315
EBITDA				
Förskoleverksamhet	-5 850	507	4 197	10 554
Skolverksamhet	-2 142	-1 428	4 593	5 307
Utbildningsresurser	4 927	5 112	10 046	10 231
Nannyverksamhet	81	169	-863	-775
Måltidsrestjänster	-316	0	-1 032	-716
Koncernjustering, moderbolag	-3 123	-2 424	-12 093	-11 394
EBITDA, koncern	-6 423	1 936	4 847	13 206

4. Närståendetransaktioner

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

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

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

I samband med förvärvet av Omniglot AB under hösten 2022, erhöll Tellusgruppen ett lån om 4,5 MSEK från bolagets huvudägare, Bijan Fahimi och Narges Moshiri. Ägarna lånade ut ytterligare 2,0 MSEK i augusti 2023, i samband med förvärvet av Språkservice24. Lånen löper med en ränta motsvarande STIBOR + 7,3 procent. Huvudägarna har via moderbolaget, Bina Holding AB, lånat ut ytterligare 17,0 MSEK, varav 7,5 MSEK löper med ränta motsvarande STIBOR + 7,3 procent och 9,5 MSEK löper med årsränta om 15 procent.

5. 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

6. Förvärv av rörelse

Inga förvärv har genomförts under perioden

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 exkl 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 och kassaflöden.
Jämförelsestörande poster	Väsentliga intäkter eller kostnader av engångskaraktär.
Nettoskuld	Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel och räntebärande fordringar.
Nettoskuld / Justerad EBITDA	Nettoskuld (UB för perioden) dividerat med justerat EBITDA för den senaste 12-månadersperioden. Ett teoretiskt mått på hur många år det skulle ta med nuvarande intjäning (EBITDA) att betala av bolagets skulder.
Antal barn och elever	Antal barn och elever inskrivna i koncernens skolor och förskolor vid en given tidpunkt eller genomsnitt för en given period.
Antal utbildningsplatser	Antal tillgängliga platser enligt förskoleverksamheternas tillstånd. Redovisas som antal vid periodens slut.

Tellusgruppen.

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