



# Q2

# Tellusgruppen.

HALVÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2024

# HALVÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2024

## Andra kvartalet 2024

- Intäkterna ökade med 17,2 procent till 130,5 MSEK (111,4). Organisk tillväxt uppgick till 12,0 procent medan 5,1 procent hänförs till genomförda förvärv.
- Justerad EBITDA uppgick till 4,6 MSEK (4,1) med en marginal om 3,5 procent (3,6).
- Justerat EBITDA exklusive semesterlöneskulder uppgick till 9,9 MSEK (8,4).
- Periodens resultat uppgick till -4,1 MSEK (-3,2).
- Nettoinvesteringar uppgick till 7,9 MSEK (1,8).
- Periodens kassaflöde uppgick till 5,1 MSEK (-0,4) och likvida medel uppgick till 7,8 MSEK (1,7) vid periodens slut.
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,3 SEK (-0,2).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,3 SEK (-0,2).

## Första halvåret 2024

- Intäkterna ökade med 15,9 procent till 251,6 MSEK (217,1). Organisk tillväxt uppgick till 12,4 procent medan 3,6 procent hänförs till genomförda förvärv.
- Justerad EBITDA uppgick till 1,0 MSEK (6,0) med en marginal om 0,4 procent (2,8).
- Justerat EBITDA exklusive semesterlöneskulder uppgick till 15,6 MSEK (16,7).
- Periodens resultat uppgick till -17,9 MSEK (-8,3).
- Nettoinvesteringar uppgick till 8,3 MSEK (2,6).
- Periodens kassaflöde uppgick till 6,7 MSEK (-0,7).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -1,3 SEK (-0,6).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -1,3 SEK (-0,6).

### Intäkter kvartalet



Förändring i MSEK  
**19,1 MSEK**

Förändring i procent  
**17,2 %**

### Intäkter halvåret



Förändring i MSEK  
**+34,6 MSEK**

Förändring i procent  
**+15,9 %**

## Väsentliga händelser under året

- Friluftsförskolan Väsjön flyttade till permanenta, nybyggda lokaler med 140 utbildningsplatser under januari månad.
- I januari startades restaurangen Tellusfood Kungsgatan 22 i anslutning till Tellusskolan Thea Linköping. Restaurangen fungerar dels som matsal för eleverna, dels som en lunchrestaurang för allmänheten.
- I början på april förvärvade Tellusgruppen Matomsorg i Stockholm AB, via dotterbolaget TF Catering AB. Matomsorg lagar och distribuerar mat till förskolor och skolor i Stockholmsområdet. Skuld- och kontantfri köpeskilling uppgick till 5,2 MSEK. 1,0 MSEK betalades kontant på tillträdesdagen och 2,6 MSEK genom nyemitterade aktier till priset av 6,5 SEK per aktie vilket innebär 402 477 nyemitterade aktier. Nyemissionen innebär en utspädning för Tellusgruppens befintliga aktieägare om cirka 2,7 procent.
- Den 25 maj träffade Tellusgruppen överenskommelse med tidigare ägare till

Språkservice24 om att lösa en säljarrevers om 1,9 MSEK samt upplupen ränta om 0,1 MSEK genom kvittning mot nyemitterade aktier i Tellusgruppen. Totalt 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.

- Bolaget emitterade teckningsoptioner av serie TO2 till bolagets befintliga aktieägare. Under teckningsperioden i maj nyttjades teckningsoptioner av serie TO2 som omvandlades till aktier. Det resulterade i att bolaget tillfördes cirka 6 MSEK före emissionskostnader. Cirka 3,3 MSEK av dessa betalades genom kvittning av utestående lån och garantiersättning. Efter nyttjandet ökade antalet aktier i Tellusgruppen från 15 009 710 till 16 004 306, vilket innebar en utspädning om cirka 6,2 procent för de aktieägare som inte nyttjade optionerna.

## Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Inga väsentligheter har inträffat.

## NYCKELTAL

Belopp i TSEK	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2024	2023	2024	2023	23-24	2023
Intäkter	130 525	111 397	251 628	217 060	461 883	427 315
Intäktstillväxt, %	17,2%	22,8%	15,9%	26,2%	17,0%	22,2%
Rörelseresultat (EBIT)	-2 096	-1 975	-14 923	-5 980	-20 393	-11 450
Rörelsemarginal, %	-1,6%	-1,8%	-5,9%	-2,8%	-4,4%	-2,7%
EBITDA	4 626	4 051	-1 797	5 987	5 423	13 206
EBITDA, %	3,5%	3,6%	-0,7%	2,8%	1,2%	3,1%
Justerat rörelseresultat EBIT	-2 096	-1 975	-12 111	-5 980	-17 095	-10 964
Justerad EBIT-marginal, %	-1,6%	-1,8%	-4,8%	-2,8%	-3,7%	-2,6%
Justerad EBITDA	4 626	4 051	1 016	5 987	8 721	13 692
Justerad EBITDA-marginal, %	3,5%	3,6%	0,4%	2,8%	1,9%	3,2%
Justerad EBITDA exkl semesterlöneskuld	9 927	8 427	15 645	16 725	13 744	14 824
Justerad EBITDA-marginal exkl semesterlöneskuld, %	7,6%	7,6%	6,2%	7,7%	3,0%	3,5%
Periodens resultat	-4 052	-3 199	-17 934	-8 298	-26 519	-16 883
Resultat justerat för goodwill avskrivningar	1 377	1 737	-7 333	1 574	-5 538	3 369
Soliditet, %	-5,8%	5,8%	-5,8%	5,8%	-5,8%	0,7%
Nettoskuld	41 492	44 427	41 492	44 427	41 492	51 710
Nettoskuld / justerad EBITDA	4,8	3,0	4,8	3,0	4,8	3,8
Kassaflöde från löpande verksamhet	7 649	12 209	8 169	12 310	6 618	10 760

Se definitioner på sida 25



## Lönsam tillväxt med sikte på en miljard kronor i omsättning

Tellusgruppen har haft en hög tillväxttakt, de senaste åren i genomsnitt cirka 30 procent per år. Fram till och med förra året har vi både genomfört större förvärv och startat nya enheter, men efter 2023 har inga större förvärv genomförts och inga nya förskolor etablerats. Att starta nya enheter har historiskt påverkat vår lönsamhet negativt på grund av initiala uppstartskostnader. När vi nu pausar uppstarten av nya förskolor förbättras förutsättningarna för lönsamhet framöver.

Inom grundskolan är vi fortsatt intresserade av både förvärv och att etablera nya enheter. För närvarande bedrivs ett projekt i Enköping som kommer att leda till en större verksamhet i kommunen. Tillväxteffekten från detta projekt kommer att realiseras från hösten 2025 och framåt.

Trots detta tror vi att bolaget kan växa organiskt i en tillfredsställande takt, vilket bekräftas av denna delårsrapport. Under andra kvartalet 2024 levererar koncernen mer än tolv procent organisk tillväxt. Denna tillväxt, till skillnad från nyetableringar, kommer att vara gynnsam även för vår lönsamhet. Detta ser vi tydligast inom tre affärsområden:

- **Tellusbarn:** Trots förändringar som minskande barnkullar och minskad invandring är vi optimistiska om organisk tillväxt för Tellusbarn genom förbättrad beläggning. Vi tror på en stabilisering av utbud och efterfrågan och ser möjligheter att öka beläggningsgraden genom bättre kommunikation av vår kvalitativa verksamhet. En ökad beläggningsgrad i befintliga förskolor innebär högre lönsamhet eftersom fler barn genererar relativt låga merkostnader.
- **Utbildningsresurser:** TellusAcademy och Omniglot är våra mest lönsamma verksamheter med en genomsnittlig årlig tillväxt på tio procent. Med vår stora kundbas har vi möjligheter att sälja fler tjänster, särskilt inom moderna språk och lärarförmedling. Vi arbetar intensivt för att

öka marknadsandelarna inom kommunala verksamheter, vilket ger goda utsikter för snabbare tillväxt.

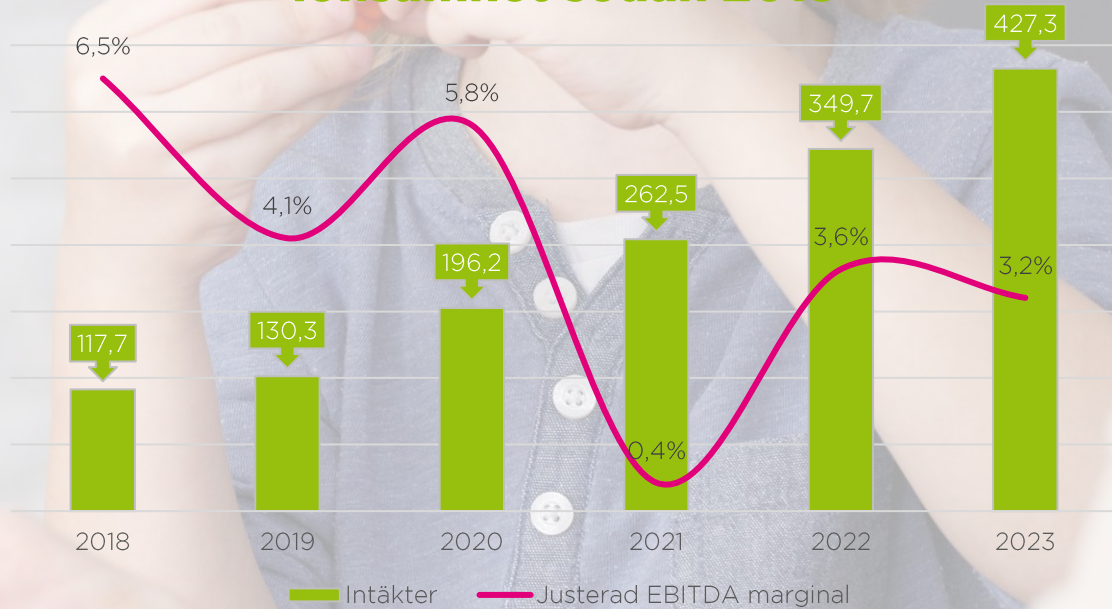
- **Tellusfood:** Tellusfood har hittills haft begränsad lönsamhet på grund av investeringar i uppbyggnaden av matlagningskapacitet och organisation. När vi nu har en robust plattform, inklusive egen transportkapacitet, ser vi stora möjligheter för ytterligare tillväxt och förbättrad lönsamhet, särskilt genom att få externa kunder.

Trots tuffa externa förhållanden har vi hållit hög verksamhetskvalitet och utvecklingstakt. Vår regelbundna medarbetarundersökning visar att våra medarbetare är nöjda och upplever goda utvecklingsmöjligheter. Förskolans verksamhetsresultat har utvecklats positivt inom alla kvalitetsområden flera år i rad. Inom grundskolan, som är ett nyare segment, pågår arbete för att etablera en sammanhållen verksamhet med fortsatt hög kvalitet. Vi arbetar för en högre och jämnare prestation inom vissa utvecklingsområden. Stabil tillväxt inom Omniglot och TellusAcademy vittnar om hög verksamhetskvalitet.

Tellusgruppen närmar sig nu en halv miljard kronor i omsättning. Även med en lägre tillväxttakt än målsättningen är det i förlängningen rimligt att sikta på en omsättning på en miljard kronor inom en inte alltför avlägsen tid. Klarar vi därtill det långsiktiga finansiella målet om en EBITDA-marginal på sju procent, har vi utomordentligt goda utvecklingsmöjligheter framöver, vilket blir gynnsamt för våra kunder, medarbetare och aktieägare.

**Bijan Fahimi**  
Vd Tellusgruppen

## Tellusgruppens tillväxt och lönsamhet sedan 2018



# FINANSIELL UTVECKLING ANDRA KVARTALET

1 APRIL–30 JUNI 2024

## Intäkter och resultat

Periodens intäkter uppgick till 130,5 MSEK (111,4), vilket är en ökning med 17,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 12,0 procent medan 5,1 procent hänförs till genomförda förvärv.

Genomsnittet inskrivna barn och elever uppgick till 2 671 (2 473), vilket är en ökning med 8,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

EBITDA justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 4,6 MSEK (4,1), vilket motsvarar en marginal om 3,5 procent (3,6).

Justerad EBITDA exklusive semesterlöneskulder uppgick till 9,9 MSEK (8,4).

Det är framförallt verksamhetsområdet utbildningsresurser som bidrar med bättre resultat än föregående år. Förskoleverksamheten har utmaningar med beläggning och lönsamhet på vissa håll men med snabbt minskande nyetableringskostnader och pågående effektiviseringsarbeten ser vi att lönsamheten rör sig mot rätt riktning.

## Investeringar

Nettoinvesteringarna under perioden uppgick till 7,9 MSEK (1,8), varav 5,5 MSEK avser företagsförvärv och 4,5 MSEK är ej kassaflödes-påverkande. Investeringar om 2,4 MSEK avser underhållsinvesteringar och nyetableringar.

## Kassaflöde och finansiell ställning

Periodens kassaflöde uppgick till 5,1 MSEK (-0,4). Kassaflödet från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar uppgick till 2,7 MSEK (2,8) och 7,6 MSEK (12,2) efter rörelsekapitalförändringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,5 MSEK (-1,8).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 1,0 MSEK (-10,8).

Soliditeten uppgick till -5,8 procent (5,8) vid kvartalets utgång. De totala tillgångarna uppgick till 126,2 MSEK (123,9).

De långfristiga räntebärande skulderna uppgick till 37,0 MSEK (34,0) och avser utnyttjandet av kontokrediter om 8,8 MSEK (7,6), övriga långfristiga skulder till kreditinstitut om 7,3 MSEK (14,4), räntebärande säljarreverser om 1,9 MSEK (0) och 19,3 MSEK (4,5) i skulder till moderbolaget och huvudägare. De kortfristiga räntebärande skulderna uppgick till 12,3 MSEK (16,2) och avser kortfristig del av långfristiga lån om 5,3 MSEK (12,2) och övriga kortfristiga lån om 7,0 MSEK (4). Netto räntebärande skulder uppgick till 41,5 MSEK (40,9) och har successivt minskat sedan det tredje kvartalet 2023. Minskad skuldsättning tillkom dels genom positiva kassaflöden från den löpande verksamheten. Genomförda nyemissioner under kvartalet ledde till 2,2 MSEK kontantinflöde och 3,3 MSEK kvittning av skulder till huvudägare.

Utöver de räntebärande skulderna har Tellusgruppen en icke räntebärande långfristig skuld som i dagsläget värderas till 26,6 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 7,8 MSEK i likvida medel och 7,2 MSEK i outnyttjade kontokrediter, vilket är en betydande förbättring jämfört med det senaste kvartalet. Koncernens soliditet var negativ för andra kvartalet i rad, vilket till stor del beror på avskrivningar på koncerngoodwill som uppgår till 5,4 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 kvartalets slut då kassautflöden är relativt stora. Det kan även tilläggas att verksamheternas naturliga säsongsvariationer generellt leder till förhållandevis låg soliditet vid utgången av det första och andra kvartalet. Kvartalets nyemissioner förbättrade situationen något men för att öka handlingsutrymmet samt undvika kortsiktiga och dyra finansieringslösningar, arbetar koncernen aktivt med ytterligare åtgärder.

# FINANSIELL UTVECKLING FÖRSTA HALVÅRET

1 JANUARI–30 JUNI 2024

## Intäkter och resultat

Intäkterna uppgick till 251,6 MSEK (217,1), vilket är en ökning med 15,9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten om 3,6 procent hänförs till årets och förra årets förvärv medan den organiska tillväxten uppgick till 12,4 procent. Den organiska tillväxten består framför allt av ny-etablerade förskolor och till viss del av ersättningshöjningar. Det genomsnittliga antalet inskrivna barn och elever uppgick till 2 620 (2 416), vilket är en ökning med 8,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

EBITDA justerat för poster av engångskaraktär uppgick till 1,0 MSEK (6,0), vilket motsvarar en marginal på 0,4 procent (2,8). Justerad EBITDA exklusive semesterlöneskulder uppgick till 15,6 MSEK (16,7).

Det första kvartalet kantades av stora jämförelsestörande poster hänförliga till föregående år. Den mest väsentliga posten avser 2,8 MSEK i kostnader för tjänstepension, avseende 2023. Anledningen till den eftersläpande kostnaden var byte av valcentral för 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 försenades

fackförhandlingar för förskoleverksamhetens barnskötare, vilket ledde till att retroaktiv lönerrevision för september till december 2023 belastade januari 2024.

Verksamhetsområdet utbildningsresurser visar bättre underliggande lönsamhet än föregående år medan förskole- och grundskoleverksamheterna har möt en del utmaningar som drabbat lönsamheten.

## Investeringar

Nettoinvesteringarna under perioden uppgick till 8,3 MSEK (2,6), varav 5,5 MSEK avser förvärv av dotterföretag och 4,5 MSEK är ej kassaflödespåverkande. Investeringar om 2,8 MSEK (2,6) avser underhållsinvesteringar och nyetableringar.

## Kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till 6,7 MSEK (-0,7) under perioden.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 8,2 MSEK (12,3), där förändringar i rörelsekapitalet påverkade med 9,4 MSEK (3,5).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4,0 MSEK (-3,1).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 2,5 MSEK (-9,8).

## Säsongs effekter

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

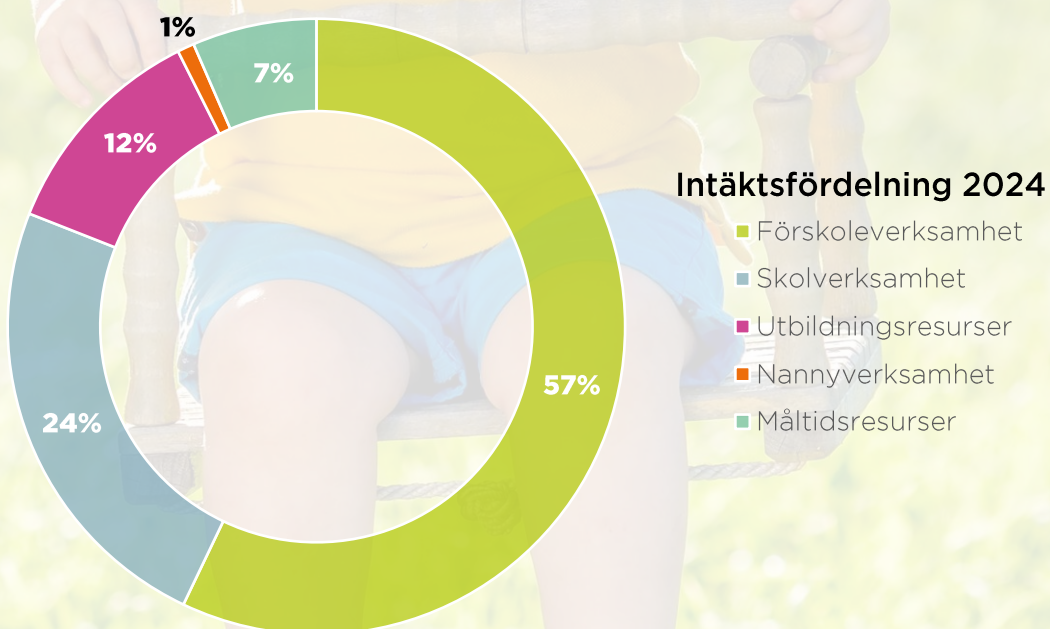
många fall blir lönsamhetsmässigt årets bästa kvartal trots förhållandevis låga intäkter.

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.**

## Utveckling andra kvartalet 2024

Det genomsnittliga antalet inskrivna barn ökade med 9,9 procent jämfört med föregående år och uppgick till 1 740 (1 583). Intäkterna uppgick till 80,4 MSEK (71,7), vilket är en ökning med 12,2 procent. Tillväxten är främst en följd av positiv utveckling i de förskolor som har startats de senaste två åren.

EBITDA justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 5,6 MSEK (6,0), med en marginal om 7,0 procent (8,4). Resultat från enheter under nyetableringsfas uppgick till 0,1 MSEK (-0,8). Genomsnittsbeläggningsgraden i verksamhetens förskolor ökade till 79 procent (78) och uppnåddes den högsta beläggningsgraden sedan våren 2019.

## Utveckling första halvåret 2024

Det genomsnittliga antalet inskrivna barn ökade med 10,5 procent jämfört med föregående år och uppgick till 1 688 (1 527). Intäkterna uppgick till 153,2 MSEK (135,0), vilket är en ökning med 13,5 procent.

EBITDA justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 2,6 MSEK (5,1). Resultat från enheter under nyetableringsfas uppgick till -0,9 MSEK (-1,3). Genomsnittsbeläggningsgraden i verksamhetens förskolor uppgick till 77 procent (77).

Efter tuff inledning av året, med höga nyetableringskostnader och låg beläggningsgrad på vissa håll, har utvecklingen gått i rätt riktning. Den intensiva nyetableringstakten vi har sett de senaste åren har saktats ner och levererade de förskolor som har startats de senaste två åren, sammanlagt positiva resultat i maj och juni. Samtidigt blev beläggningsgraden den högsta sedan våren 2019, vilket ger goda förutsättningar för de kommande månaderna.



**Antal förskolor**

**28**

**Antal utbildningsplatser**

**2 200**

TSEK	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2024	2023	2024	2023	23-24	2023
Intäkter	80 427	71 651	153 209	135 002	279 924	261 717
Intäktstillväxt, %	12,2%	16,4%	13,5%	17,4%	15,2%	17,4%
EBITDA	5 624	6 003	-226	6 511	3 818	10 554
EBITDA, %	7,0%	8,4%	-0,1%	4,8%	1,4%	4,0%
Jämförelsestörande poster	0	743	-2 812	1 426	-1 426	2 812
Justerad EBITDA	5 624	5 260	2 587	5 085	5 243	7 742
Justerad EBITDA, %	7,0%	7,3%	1,7%	3,8%	1,9%	3,0%
Justerad EBITDA exkl semesterlöneskuld	8 368	8 662	9 922	11 348	5 677	7 102
Justerad EBITDA, % exkl semesterlöneskuld	10,4%	12,1%	6,5%	8,4%	2,0%	2,7%
Antal inskrivna barn	1 740	1 583	1 688	1 527	1 584	1 504
Antal utbildningsplatser	2 199	2 050	2 199	2 050	2 199	2 099



# 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 andra kvartalet 2024

Det genomsnittliga antalet elever uppgick till 931 (890) under perioden. Intäkterna uppgick till 32,3 MSEK (28,5), vilket är en ökning med 13,1 procent. Ökat antal elever och höjda ersättningsnivåer bidrog till tillväxten samt erhållen försäkringsersättning om 1,7 MSEK.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 1,9 MSEK (1,9) med en marginal om 5,9 procent (6,7).

## Utveckling första halvåret 2024

Det genomsnittliga antalet elever uppgick till 932 (889) under perioden. Intäkterna uppgick till 64,1 MSEK (55,7), vilket är en ökning med 15,1 procent. Tillväxten förklaras av en ökad skolpeng, ett ökande elevantal och till viss del försäkringsersättningar om totalt 3,1 MSEK.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till -0,2 MSEK (0,5), med en marginal om -0,4 procent (0,9). Trots sämre resultat än föregående år kan utfallet ses som tillfredsställande mot bakgrunden att fokus under året har varit kvalitetsförbättringar med bland annat investeringar i ny matsal i Thea Linköping och andra lokalförbättringar, vilket medfört ökade kostnader om 0,5 MSEK.



**Antal skolor**

**7**

**Antal elever**

**930**

TSEK	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2024	2023	2024	2023	23-24	2023
Intäkter	32 271	28 535	64 119	55 725	124 785	116 391
Intäktstillväxt, %	13,1%	3,8%	15,1%	4,0%	13,1%	7,6%
EBITDA	1 903	1 918	-239	491	4 578	5 307
EBITDA, %	5,9%	6,7%	-0,4%	0,9%	3,7%	4,6%
Justerad EBITDA exkl semesterlöneskuld	2 417	2 432	3 477	3 536	5 548	5 608
Justerad EBITDA, % exkl semesterlöneskuld	7,5%	8,5%	5,4%	6,3%	4,4%	4,8%
Antal elever	931	890	932	889	928	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 andra kvartalet 2024

Under perioden uppgick antalet fakturerade timmar till 3 527 (5 327), vilket är en förändring med -34 procent jämfört med samma period föregående år. Intäkterna minskade med 15,9 procent till 1,1 MSEK (1,5)

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 0,0 MSEK (-0,4) med en marginal om -2,4 procent (-29,3).

## Utveckling första halvåret 2024

Antalet fakturerade timmar uppgick till 7 478 (10 330), vilket är en förändring med -28 procent. Omsättningen uppgick till 2,4 MSEK (3,0), vilket innebär en minskning med 12,8 procent. Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 0,1 MSEK (-0,3) med en marginal på 2,3 procent (-9,3).

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

### Timmar barnpassning



### Andra kvartalet

**-34 %**

### Halvåret

**-28 %**

TSEK	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2024	2023	2024	2023	23-24	2023
Intäkter	1 108	1 528	2 362	3 011	4 455	5 104
Intäktstillväxt, %	-27,5%	-14,7%	-21,5%	-8,3%	-20,1%	-12,8%
EBITDA	-27	-448	54	-279	-443	-775
EBITDA, %	-2,4%	-29,3%	2,3%	-9,3%	-9,9%	-15,2%
Fakturerade timmar	3 527	5 327	7 478	10 330	14 246	17 098

# Utbildningsresurser



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.

tillhörande kostnadsökningar var ett nödvändigt steg i verksamhetens fortsatta utveckling. Utöver införande av kollektivavtal har den centrala enheten förstärkts med personal och systemstöd, vilket bäddar för fortsatt tillväxt under kommande läsår.

## Utveckling andra kvartalet 2024

Kvartalets intäkter uppgick till 14,3 MSEK (9,6), vilket är en ökning med 48,8 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 27,7 procent medan 21,1 procent tillväxt hänförs till genomförda förvärv.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 0,9 MSEK (0,1) med en marginal om 6,6 procent (0,8). Det andra kvartalet är generellt ett relativt svagt kvartal då antal utbildningstimmar sjunker kraftigt i juni.

## Utveckling första halvåret 2024

Periodens intäkter uppgick till 31,2 MSEK (23,2), vilket är en ökning med 34,5 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 16,3 procent medan 18,2 procent tillväxt hänförs till genomförda förvärv.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 5,9 MSEK (5,2) med en marginal om 18,8 procent (22,4). Sämre lönsamhetsmarginaler beror huvudsakligen på Omniglots anslutning till kollektivavtal. Införande av kollektivavtal och



Antal utbildningstimmar

**14 970**

Förändring antal timmar

**41%**

TSEK	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2024	2023	2024	2023	23-24	2023
Intäkter	14 344	9 640	31 194	23 189	51 918	43 913
Intäktstillväxt, %	48,8%		34,5%		45,3%	249,9%
EBITDA	946	75	5 873	5 186	10 918	10 231
EBITDA, %	6,6%	0,8%	18,8%	22,4%	21,0%	23,3%
Utbildningstimmar	14 970	10 610	33 188	25 443	55 274	47 530



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

Ett steg i att skapa effektivare struktur kring Tellusgruppens mat och distribution var förvärvet av Matomsorg i Stockholm AB. Genom förvärvet tillkommer ett stort matlagningskök som nästan fördubblar produktionskapaciteten. Fördelen med detta förvärv är att man får till effektivare distribution med kortare transportsträckor. Med viss utökning av bilparken kommer Tellusfood att ersätta extern leverantör av mattransporter med egna bilar och chaufförer, vilket väntas leda till betydande kostnadsbesparingar. Den utökade organisationen skapar möjligheter till bättre försäljningsarbete och resursutnyttjande i våra kök.

### Utveckling andra kvartalet 2024

Kvartalets intäkter uppgick till 10,3 MSEK (3,1), varav 3,6 MSEK avsåg extern försäljning. Stor del av intäktsökningen beror på intern prishöjning samt övertaget ansvar för mattransporter. Antal producerade portioner ökade med 117 procent, 20 procent är organisk ökning medan 97 procent ökning hänförs till förvärvet av Matomsorg.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -0,3 MSEK (0).

### Utveckling första halvåret 2024

Kvartalets intäkter uppgick till 17,5 MSEK (6,6), varav 3,6 MSEK avsåg extern försäljning. Antal producerade portioner ökade med 65 procent, 19 procent organisk ökning medan 46 procent ökning hänförs till förvärvet av Matomsorg.

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till -0,6 MSEK (0). Under året har verksamheten belastats av cirka 0,8 MSEK i merkostnader kopplade till uppstarten av det nystartade köket i Linköping, omstruktureringar och uppbyggnad av säljplattform.



Antal kök

7

Antal portioner

450 501 (+65%)

TSEK	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2024	2023	2024	2023	23-24	2023
Intäkter	10 320	3 132	17 478	6 585	24 869	13 976
Intäktstillväxt, %	229,5%	35,6%	165,4%	57,2%	107,8%	22,2%
EBITDA	-280	0	-596	0	-1 312	-716
EBITDA, %	-2,7%	0,0%	-3,4%	0,0%	-5,3%	-5,1%
Antal portioner	281 946	130 082	450 501	273 131	693 711	516 342

# 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. Egna matlagningsskik levererar mat till 32 av koncernens verksamheter och ytterligare trettio externa kunder. 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 halvåret uppgick till 13,5 MSEK (7,4). Intäkterna är uteslutande koncerninterna och avser vidarefakturerings- och management fees och koncerngemensamma 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 -7,0 MSEK (-6,1). 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 0,2 MSEK (0). Moderbolagets tillgångar består till största delen av andelar i koncernföretagen. Aktierna i dotterbolagen uppgick vid periodens slut till 109,9 MSEK (97,6) och eget kapital uppgick till 32,3 MSEK (33,4).



**28 förskolor**



**7 grundskolor**



**7 matlagningsskik**

# 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 16 004 306.

I tabellen nedan framgår bolagets aktiefördelning per 2024-06-28.

Aktieägare	Aktiekapital, %	Rösträtt, %	Totalt antal aktier
Narges Moshiri och Bijan Fahimi, genom Bina Holding AB, 556592-9287	62,3%	62,3%	9 970 000
Adel Koubaa, genom Adelco AB, 556971-1277	9,1%	9,1%	1 454 736
Mangold Fondkommission AB	8,3%	8,3%	1 331 599
Idiomas Holding AB	3,9%	3,9%	617 397
Malin Hökeberg	3,2%	3,2%	516 050
Övriga	7,3%	7,3%	1 169 515
Totalt	100%	100%	16 004 306

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

## Medarbetare

Medelantalet anställda under året uppgick till 640 (574).

Tellusgruppen lämnar inga prognoser.

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

Stockholm den 20 augusti 2024

För styrelsen i Tellusgruppen AB

Bijan Fahimi

Verkställande direktör

**För ytterligare information kontakta:**

Bijan Fahimi, vd

070-716 74 53

**Finansiell kalender:**

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](mailto:ca@mangold.se).



## KONCERNENS RESULTATRAPPORT I SAMMANDRAG

TSEK	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2024	2023	2024	2023	23-24	2023
<b>Rörelsens intäkter</b>						
Nettoomsättning	119 422	102 796	233 598	203 019	429 917	399 337
Övriga rörelseintäkter	11 104	8 601	18 030	14 041	31 966	27 978
<b>Intäkter</b>	<b>130 525</b>	<b>111 397</b>	<b>251 628</b>	<b>217 060</b>	<b>461 883</b>	<b>427 315</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Råvaror och förnödenheter	-9 359	-7 931	-17 503	-15 435	-33 770	-31 702
Övriga externa kostnader	-28 254	-23 221	-57 297	-47 032	-108 580	-98 315
Personalkostnader	-88 286	-76 194	-178 625	-148 606	-314 111	-284 092
Avskrivningar och nedskrivningar	-6 722	-6 025	-13 126	-11 967	-25 815	-24 656
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 096</b>	<b>-1 975</b>	<b>-14 923</b>	<b>-5 980</b>	<b>-20 393</b>	<b>-11 450</b>
Finansiella kostnader	-1 940	-840	-2 979	-1 923	-5 492	-4 436
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-4 037</b>	<b>-2 815</b>	<b>-17 902</b>	<b>-7 904</b>	<b>-25 884</b>	<b>-15 886</b>
Resultat före skatt	-4 037	-2 815	-17 902	-7 904	-25 884	-15 886
Skatt	-16	-384	-32	-394	-635	-997
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4 052</b>	<b>-3 199</b>	<b>-17 934</b>	<b>-8 298</b>	<b>-26 519</b>	<b>-16 883</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	-4 051	-3 199	-17 930	-8 298	-26 512	-16 881
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	0	-5	0	-7	-2
<b>Resultat per aktie, kronor</b>						
Resultat per aktie före utspädning	-0,25	-0,23	-1,26	-0,59	-1,83	-1,21
Resultat per aktie efter utspädning	-0,25	-0,23	-1,26	-0,59	-1,83	-1,21
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	14 275 947	13 986 836	14 275 947	13 986 836	13 986 836	13 986 836
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	16 004 306	13 986 836	16 004 306	13 986 836	16 004 306	14 275 947

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	63 414	73 570	69 096
Materiella anläggningstillgångar	11 026	9 361	10 628
Övriga finansiella anläggningstillgångar	12 441	11 967	11 937
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>86 881</b>	<b>94 899</b>	<b>91 661</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	2 898	1 923	6 592
Övriga kortfristiga fordringar	28 560	25 317	22 710
Likvida medel	7 809	1 734	1 146
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>39 273</b>	<b>28 974</b>	<b>30 447</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>126 154</b>	<b>123 873</b>	<b>122 108</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>-7 359</b>	<b>7 155</b>	<b>889</b>
<i>Varav innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>1</i>	<i>0</i>	<i>6</i>
<b>Avsättningar</b>			
Avsättningar för uppskjuten skatt	808	545	803
<b>Summa avsättningar</b>	<b>808</b>	<b>545</b>	<b>803</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga skulder till kreditinstitut	16 129	21 999	19 253
Långfristiga skulder till moderföretag	12 800	0	16 500
Övriga långfristiga skulder	34 660	33 900	35 025
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>63 589</b>	<b>55 899</b>	<b>70 778</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	12 312	12 162	8 678
Leverantörsskulder	13 964	8 981	14 850
Skulder till koncernföretag	0	4 000	0
Övriga kortfristiga skulder	42 841	35 130	26 110
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>69 117</b>	<b>60 274</b>	<b>49 638</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>126 154</b>	<b>123 873</b>	<b>122 108</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
Ingående eget kapital	-13 053	10 354	889	15 960	15 960
Periodens resultat	-4 051	-3 199	-17 930	-8 298	-16 880
Förvärv av innehav i minoritetsintresse	0	0	0	-435	-427
Nyemission	10 345	0	10 345	0	2 310
Emissionskostnader	-599	0	-658	0	0
Minoritetsintressen	-1	0	-5	-72	-74
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>-7 359</b>	<b>7 155</b>	<b>-7 359</b>	<b>7 155</b>	<b>889</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

TSEK	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2024	2023	2024	2023	23-24	2023
Rörelseresultat	-2 096	-1 975	-14 923	-5 980	-20 393	-11 450
Avskrivningar	6 722	6 025	13 126	11 967	25 815	24 656
Erhållen (+) och erlagd (-) ränta	-1 940	-840	-2 979	-1 923	-5 492	-4 436
Betald skatt	-16	-384	-32	-394	-635	-997
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>2 670</b>	<b>2 827</b>	<b>-4 808</b>	<b>3 669</b>	<b>-704</b>	<b>7 773</b>
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	4 980	9 383	12 977	8 641	7 322	2 986
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>7 649</b>	<b>12 209</b>	<b>8 169</b>	<b>12 310</b>	<b>6 618</b>	<b>10 760</b>
Förvärv av dotterbolag	-1 017	0	-1 017	-506	-4 279	-3 768
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-120	-360	-120	-684	-1 053	-1 617
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 882	-1 441	-2 327	-1 972	-5 470	-5 114
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-529	11	-513	21	-483	51
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-3 548</b>	<b>-1 791</b>	<b>-3 977</b>	<b>-3 141</b>	<b>-11 284</b>	<b>-10 448</b>
Förändringar av låneskuld	-1 230	-10 785	310	-9 841	8 579	-1 571
Tillskjutet kapital/emissionskostnader	2 221	0	2 162	0	2 162	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>991</b>	<b>-10 785</b>	<b>2 471</b>	<b>-9 841</b>	<b>10 741</b>	<b>-1 571</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>5 092</b>	<b>-366</b>	<b>6 663</b>	<b>-671</b>	<b>6 075</b>	<b>-1 260</b>
Likvida medel vid periodens början	2 716	2 100	1 145	2 405	1 734	2 405
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>7 809</b>	<b>1 734</b>	<b>7 809</b>	<b>1 734</b>	<b>7 809</b>	<b>1 145</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	7 131	4 025	13 475	7 402	18 119
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	-
<b>Intäkter</b>	<b>7 131</b>	<b>4 025</b>	<b>13 475</b>	<b>7 402</b>	<b>18 119</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Råvaror och förnödenheter	-1	-6	-97	-7	-21
Övriga externa kostnader	-3 795	-1 583	-6 918	-2 321	-8 328
Personalkostnader	-7 197	-6 033	-13 397	-11 116	-21 460
Avskrivningar på materiella tillgångar	-27	-11	-54	-11	-59
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 888</b>	<b>-3 608</b>	<b>-6 991</b>	<b>-6 054</b>	<b>-11 749</b>
Finansiella intäkter	-0	0	0	0	166
Finansiella kostnader	-1 437	-423	-1 906	-875	-3 261
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-5 326</b>	<b>-4 030</b>	<b>-8 897</b>	<b>-6 929</b>	<b>-14 844</b>
Bokslutsdispositioner	952	6 494	-4 101	8 724	16 708
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-4 374</b>	<b>2 463</b>	<b>-12 998</b>	<b>1 795</b>	<b>1 865</b>
Skatt	0	-373	0	-373	-484
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4 374</b>	<b>2 090</b>	<b>-12 998</b>	<b>1 422</b>	<b>1 381</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	304	317	342
Materiella anläggningstillgångar	120	151	135
Övriga finansiella anläggningstillgångar	109 936	97 633	108 436
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>110 360</b>	<b>98 101</b>	<b>108 914</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Koncerninterna kundfordringar	2 905	1 285	2 650
Övriga kortfristiga fordringar	2 925	1 056	1 424
Fordringar hos dotterföretag	12 263	2 701	7 806
Likvida medel	167	35	729
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>18 265</b>	<b>5 078</b>	<b>12 609</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>128 625</b>	<b>103 178</b>	<b>121 522</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>32 329</b>	<b>33 371</b>	<b>35 640</b>
<b>Obeskattade reserver</b>			
Periodiseringsfonder	783	0	783
<b>Summa obeskattade reserver</b>	<b>783</b>	<b>0</b>	<b>783</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga skulder till kreditinstitut	0	2 813	0
Långfristiga skulder till moderföretag	12 800	0	16 500
Långfristiga skulder till dotterföretag	9 000	0	9 000
Övriga långfristiga skulder	33 100	33 900	35 025
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>54 900</b>	<b>36 713</b>	<b>60 525</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	7 000	7 188	4 000
Leverantörsskulder	1 507	598	1 401
Skulder till koncernföretag	27 807	22 437	16 096
Övriga kortfristiga skulder	4 299	2 872	3 078
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>40 613</b>	<b>33 095</b>	<b>24 575</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>128 625</b>	<b>103 178</b>	<b>121 522</b>

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
Ingående eget kapital	26 957	31 282	35 640	31 949	31 949
Periodens resultat	-4 374	2 090	-12 998	1 422	1 381
Nyemission	10 345	0	10 345	0	2 310
Emissionskostnader	-599	0	-658	0	0
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>32 329</b>	<b>33 371</b>	<b>32 329</b>	<b>33 371</b>	<b>35 640</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).

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	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2024	2023	2024	2023	23-24	2023
<b>Intäkter</b>						
Förskoleverksamhet	80 427	71 651	153 209	135 002	279 924	261 717
Skolverksamhet	32 271	28 535	64 119	55 725	124 785	116 391
Utbildningsresurser	14 344	9 640	31 194	23 189	51 918	43 913
Nannyverksamhet	1 108	1 528	2 362	3 011	4 455	5 104
Måltidsrestjänster	10 320	3 132	17 478	6 585	24 869	13 976
Koncernjustering, moderbolag	-7 944	-3 089	-16 734	-6 452	-24 068	-13 786
<b>Summa intäkter</b>	<b>130 525</b>	<b>111 397</b>	<b>251 628</b>	<b>217 060</b>	<b>461 883</b>	<b>427 315</b>
<b>EBITDA</b>						
Förskoleverksamhet	5 624	6 003	-226	6 511	3 818	10 554
Skolverksamhet	1 903	1 918	-239	491	4 578	5 307
Utbildningsresurser	946	75	5 873	5 186	10 918	10 231
Nannyverksamhet	-27	-448	54	-279	-443	-775
Måltidsrestjänster	-280	0	-596	0	-1 312	-716
Koncernjustering, moderbolag	-3 541	-3 498	-6 664	-5 922	-12 136	-11 394
<b>EBITDA, koncern</b>	<b>4 626</b>	<b>4 051</b>	<b>-1 797</b>	<b>5 987</b>	<b>5 423</b>	<b>13 206</b>

## 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. Huvudägarna har via moderbolaget, Bina Holding AB, lånat ut ytterligare 12,8 MSEK. Ovannämnda lån löper med årsränta om 16 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

Den 1 april förvärvade TF Catering AB 100 procent av aktierna i Matomsorg i Stockholm AB.

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

Förvärvseffekt på gjorda förvärv	Totalt
Köpeskilling inklusive transaktionskostnader	5 470
Varav transaktionskostnader	428
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	-309
<b>Summa goodwill</b>	<b>5 161</b>

Förvärvade verkliga värden	Totalt
Omsättningstillgångar	379
Likvida medel	506
Skuld till moderbolag	-798
Övriga skulder	-4
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>309</b>

Förvärvens påverkan på likvida medel	Totalt
Köpeskilling inklusive transaktionskostnader	-5 470
Kvittningsemission	2 600
Likvida medel i förvärvade bolag	292
Köpeskilling som inte reglerats	1 560
<b>Påverkan på likvida medel</b>	<b>-1 017</b>

Påverkan på rörelseintäkter och resultat 2024	Totalt
Intäkter	3 534
EBITDA	97

Om bolagen ingått från och med räkenskapens ingång	Totalt
Intäkter	7 234
EBITDA	349



## 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](http://www.tellusgruppen.se)