



Q3

Tellusgruppen.

DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2024

TELLUSGRUPPEN DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2024

Tredje kvartalet 2024

- Intäkterna ökade med 10,8 procent till 107,1 MSEK (96,6). Organisk tillväxt uppgick till 8,6 procent medan 2,2 procent hänförs till genomförda förvärv.
- Justerad EBITDA uppgick till 12,5 MSEK (8,8) med en marginal om 11,7 procent (9,1).
- Justerad EBITDA exklusive semesterlöneskulder uppgick till -4,6 MSEK (-3,9).
- Periodens resultat uppgick till 4,3 MSEK (0,6).
- Nettoinvesteringar uppgick till 0,9 MSEK (10,8).
- Periodens kassaflöde uppgick till -7,3 MSEK (-1,4) och likvida medel uppgick till 0,5 MSEK (0,3) vid periodens slut.
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,3 SEK (0,0).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,3 SEK (0,0).

Första nio månaderna 2024

- Intäkterna ökade med 14,3 procent till 358,7 MSEK (313,7). Organisk tillväxt uppgick till 11,2 procent medan 3,1 procent hänförs till genomförda förvärv.
- Justerad EBITDA uppgick till 13,5 MSEK (13,2) med en marginal om 3,8 procent (4,2).
- Justerad EBITDA exklusive semesterlöneskulder uppgick till 11,0 MSEK (11,3).
- Periodens resultat uppgick till -13,7 MSEK (-7,7).
- Nettoinvesteringar uppgick till 9,2 MSEK (13,5).
- Periodens kassaflöde uppgick till -0,6 MSEK (-2,1).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -1,0 SEK (-0,5).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -1,0 SEK (-0,5).

Intäkter kvartalet



Förändring i MSEK
+10,4 MSEK

Förändring i procent
+10,8 %

Intäkter första nio månaderna



Förändring i MSEK
+45,0 MSEK

Förändring i procent
+14,3 %

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 Linnköping. 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 köpeskillning 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 emitterades 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 innebär en utspädning om cirka 6,2 procent för de aktieägare som inte nyttjade optionerna.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Den 12 november träffade Tellusgruppen överenskommelse med NGS Group AB om inkråmsförvärv av bemanningsverksamheten Vikariepoolen, med tillträde den 1 januari 2025. Verksamheten sysslar huvudsakligen med bemanning inom förskola, skola och kök och omsätter för närvarande cirka 20 MSEK per år. Grundköpeskillingen uppgår till 3,05 MSEK, varav 0,25 MSEK betalas kontant och 2,8 MSEK betalas genom nyemitterade aktier till priset av 7,7 SEK per aktie vilket innebär 362 225 nyemitterade aktier. Nyemissionen innebär en utspädning för Tellusgruppens befintliga aktieägare om cirka 2,2 procent. Även en mindre tilläggsköpeskillning kan komma att utgå i form av kontanter i början av 2026. Villkoren för tilläggsköpeskillningen baseras på verksamhetens resultat för år 2024-2025.

NYCKELTAL

Belopp i TSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2024	2023	2024	2023	23-24	2023
Intäkter	107 097	96 649	358 725	313 709	472 331	427 315
Intäktstillväxt, %	10,8%	23,5%	14,3%	25,4%	14,3%	22,2%
Rörelseresultat (EBIT)	5 789	3 073	-9 134	-2 907	-17 677	-11 450
Rörelsemarginal, %	5,4%	3,2%	-2,5%	-0,9%	-3,7%	-2,7%
EBITDA	12 486	9 419	10 690	15 406	8 490	13 206
EBITDA, %	11,7%	9,7%	3,0%	4,9%	1,8%	3,1%
Justerat rörelseresultat EBIT	5 789	2 449	-6 322	-5 080	-15 018	-13 776
Justerad EBIT-marginal, %	5,4%	2,5%	-1,8%	-1,6%	-3,2%	-3,2%
Justerad EBITDA	12 486	8 795	13 502	13 233	11 149	10 880
Justerad EBITDA-marginal, %	11,7%	9,1%	3,8%	4,2%	2,4%	2,5%
Justerad EBITDA exkl semesterlöneskuld	-4 601	-3 879	11 044	11 297	11 758	12 011
Justerad EBITDA-marginal exkl semesterlöneskuld, %	-4,3%	-4,0%	3,1%	3,6%	2,5%	2,8%
Periodens resultat	4 265	639	-13 669	-7 659	-22 893	-16 883
Resultat justerat för goodwill avskrivningar	9 609	5 848	2 275	7 422	-1 777	3 369
Soliditet, %	-2,6%	7,2%	-2,6%	7,2%	-2,6%	0,7%
Nettoskuld	53 652	52 593	53 652	52 593	53 652	51 710
Nettoskuld / justerad EBITDA	4,8	3,6	4,8	3,6	4,8	4,8
Kassaflöde från löpande verksamhet	-11 210	-3 157	-3 041	9 154	-1 435	10 760

Se definitioner på sida 25



TILLVÄXT SOM DRIVER LÖNSAMHET OCH DIVERSIFIERING

Under de senaste åren har Tellusgruppen haft en genomsnittlig tillväxttakt på cirka 30 procent per år. Tillväxten har möjliggjorts genom förvärv och etablering av nya enheter. Att växa genom nyetablering har dock varit kostsamt med omfattande uppstartskostnader.

De senaste nio månadernas tillväxt om 14,3 procent, varav 11,2 procent organisk, bygger däremot i högre grad på att verksamheten ökat befintlig kapacitet, vilket ger oss möjlighet att förbättra både lönsamheten och soliditeten över tid.

Att den nya tillväxten ännu inte har resulterat i bättre lönsamhet förklaras av flera ogynnsamma externa faktorer. Minskade barnkullar, ökat allmänt kostnadsläge och eftersläpande justeringar av kommunala ersättningsnivåer är exempel på det. Ökad lönsam tillväxt och hantering av dessa externa problem hanteras på olika sätt inom respektive affärsområde.

För Tellusbarn är det viktigaste uppdraget att öka beläggningen i våra befintliga förskolor genom anpassad marknadsföring och fokus på fortsatt hög kvalitet. Successiv effektivisering genomförs utan att äventyra kvaliteten i verksamheterna.

Inom Tellusskolan skapar vi bättre ekonomiska förutsättningar genom att successivt flytta små enheter till större skolor. Ett exempel är vårt pågående arbete i Enköping, där verksamheten utvecklas i flera steg. Det första steget, flytten av högstadiesverksamheten till större lokaler, sker under fjärde kvartalet och möjliggör på sikt en utökning av verksamheten.

Den största kortsiktiga potentialen finns inom Utbildningsresurser (Tellus Academy). Vår vision är att bli utbildningssektorns förstahandsval för specialistutbildningstjänster, modersmålsundervisning och medarbetarförsörjning. Genom att utnyttja vår starka position inom modersmålsundervisning och bredda erbjudandet, stärker vi marknadsnärvaron och tillväxtpotentialen.

Denna ambition bygger till stor del på den gynnsamma utvecklingen i vår befintliga verksamhet. De senaste nio månadernas intäkter i affärsområdet uppgick till 37,9 MSEK (27,5), vilket motsvarar en ökning på 37,7 procent, varav 22,7 procent är organisk tillväxt. EBITDA uppgick till 5,6 MSEK (5,5). På rullande årsbasis omsätter segmentet cirka 55 MSEK.

Nyligen offentliggjordes förvärvet av Vikariepoolen, som är ytterligare ett steg för att bli ledande inom utbildningsresurser. Med ett av branschens starkaste

varumärken har Vikariepoolen, som är en del av NGS Group, en årlig omsättning på cirka 20 MSEK.. Verksamhetens huvudsakliga kundbas består av upphandlade offentliga kunder. Detta gör Vikariepoolen till ett optimalt komplement till Tellusgruppens befintliga modersmålsverksamhet, där majoriteten av kunderna är friskolor.

Tellusfood är också ett affärsområde med potential att bidra till lönsamhet. Efter betydande investeringar i kapacitet för matlagning och transportinfrastruktur är verksamheten nu väl positionerad för att expandera genom att erbjuda sina tjänster till externa kunder. Det skapar förutsättningar att vända förlust till lönsamhet under nästa år.

Diversifieringen av verksamheten genom utbildningsresurser och måltidstjänster innebär att vi minskar politiska och demografiska risker.

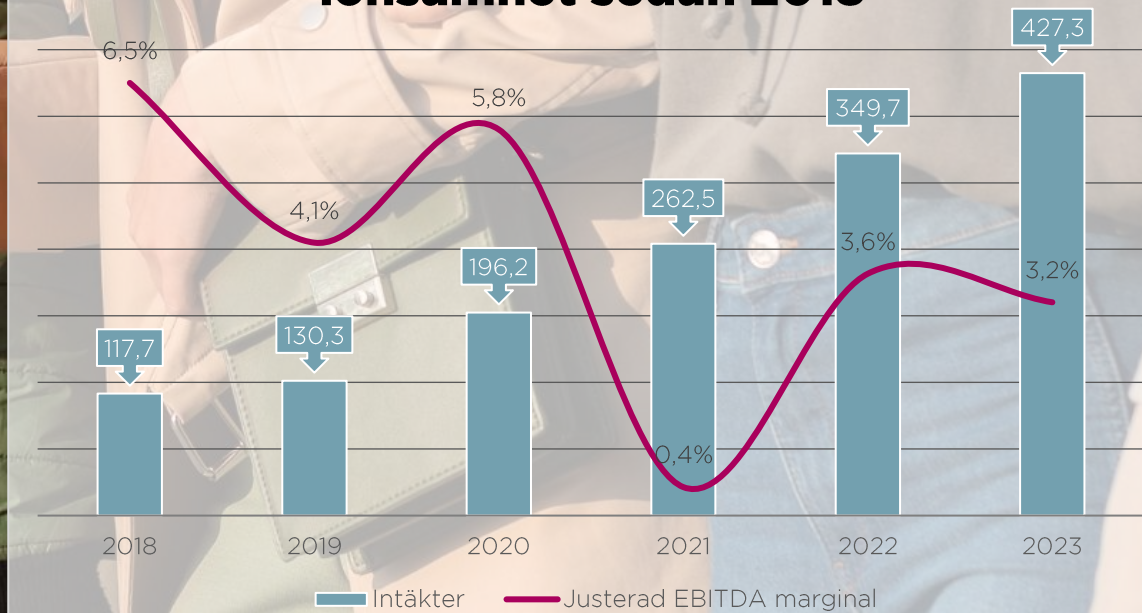
Kapitalmarknaden för bolag inom vår storlek har varit utmanande. Detta har begränsat möjligheterna att finansiera förvärv med nytt kapital. Nu när ränteläget stabiliseras och optimismen gradvis återvänder till marknaden för små och medelstora företag, ser vi nya möjligheter att stärka balansräkningen och bli mer offensiva i våra förvärv. Givet det förbättrade klimatet kommer vi att arbeta aktivt med kapitalanskaffning i lämpliga former för att fortsatt driva Tellusgruppen framåt.

Trots ett utmanande yttre klimat har vi lyckats bibehålla en hög kvalitet i alla verksamheter. Regelbundna medarbetarundersökningar visar att de anställda är nöjda och upplever goda utvecklingsmöjligheter. Tellusbarns förskolor levererar en hög och jämn kvalitet, och grundskolorna arbetar i samma riktning. Vi har nöjda kunder inom utbildningsresurser och måltidstjänsterna bygger på en gedigen infrastruktur av välrustade kök och en professionell organisation.

Tellusgruppens strategiska fokus ligger fast. Bolagets främsta prioritering är att stärka lönsamheten i befintliga verksamheter och skapa utrymme för strategiska förvärv som kan driva ökad lönsamhet och ytterligare diversifiering. På det sättet kan också skuldsättningen successivt minska och balansräkningen stärkas. Målet är att öka lönsamheten genom fortsatt tillväxt i syfte att diversifiera affären, minska den politiska och finansiella risken och därmed på sikt nå en mer stabil finansiell ställning.

Bijan Fahimi
VD Tellusgruppen

Tellusgruppens tillväxt och lönsamhet sedan 2018



Intäkter och resultat

Periodens intäkter uppgick till 107,1 MSEK (96,6), vilket är en ökning med 10,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 8,6 procent medan 2,2 procent hänförs till genomförda förvärv. Genomsnittet inskrivna barn och elever uppgick till 2 526 (2 394), vilket är en ökning med 5,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

EBITDA justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 12,5 MSEK (8,8), vilket motsvarar en marginal om 11,7 procent (9,1).

Justerad EBITDA exklusive semesterlöneskulder uppgick till -4,6 MSEK (-3,9). Resultatmättet justerat för semesterlöneskulder ger vanligtvis den tydligaste bilden av det underliggande resultatet. Införande av kollektivavtal inom utbildningsresurser, hösten 2023, och ändrade anställningsvillkor för majoriteten av personalen har dock en kraftigt jämförelsestörande effekt på utfallet i år jämfört med föregående år. Införande av kollektivavtal har lett till vissa kostnadsökningar men även ökat säsongsvariationerna med förbättrat resultat under det första halvåret och kraftigt försämrat resultat under tredje kvartalet. Tillväxt och andra satsningar inom affärsområdet måltidsresurser ledde till en resultatförsämring om ca 1,0 MSEK under det tredje kvartalet, men dessa satsningar beräknas ge resultatförbättringar under det kommande kvartalet och året.

Investeringar

Nettoinvesteringarna under perioden uppgick till 0,9 MSEK (10,8), som avser underhållsinvesteringar och nyetableringar.

Kassaflöde och finansiell ställning

Periodens kassaflöde uppgick till -7,3 MSEK (-1,4). Kassaflödet från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar uppgick till 11,0 MSEK (7,0) och -11,2 MSEK (-3,2) efter rörelsekapitalförändringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,9 MSEK (-6,6).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 4,8 MSEK (8,3).

Soliditeten uppgick till -2,6 procent (7,2) vid kvartalets utgång. De totala tillgångarna uppgick till 119,5 MSEK (140,3).

De långfristiga räntebärande skulderna uppgick till 43,1 MSEK (40,8) och avser utnyttjandet av kontokrediter om 15,9 MSEK (14,5), övriga långfristiga skulder till kreditinstitut om 6,3 MSEK (12,4), räntebärande säljarreverser om 1,6 MSEK (1,9) och 19,3 MSEK (12,0) i skulder till moderbolaget och huvudägare. De kortfristiga räntebärande skulderna uppgick till 11,1 MSEK (12,1) och avser kortfristig del av långfristiga lån om 4,1 MSEK (12,1) och övriga kortfristiga lån om 7,0 MSEK (0). Netto räntebärande skulder uppgick till 53,7 MSEK (52,6).

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 AB. Tilläggsköpeskillingen ska betalas under våren 2025, alternativt omvandlas till ett lån med 12 månaders löptid.

Vid periodens utgång hade koncernen 0,5 MSEK i likvida medel. Det tredje kvartalet är generellt koncernens mest utmanande när det gäller likviditet. Intäkterna inom vissa av koncernens affärsområden sjunker kraftigt under sommaren och terminsstarterna innebär i många fall kostnadsökningar. Situationen förbättras avsevärt i början på det fjärde kvartalet då verksamheterna erhåller cirka 6 MSEK i statliga och kommunala ersättningar som betalas halvårsvis.

Koncernens soliditet var negativ för tredje kvartalet i rad, vilket till stor del beror på avskrivningar på koncerngoodwill som uppgår till 5,4 MSEK per kvartal. För att stärka soliditeten och förbättra likviditetssituationen arbetar koncernen aktivt med kapitalanskaffande.

FINANSIELL UTVECKLING FÖRSTA NIO MÅNADERNA

1 JANUARI–30 SEPTEMBER 2024

Intäkter och resultat

Intäkterna uppgick till 358,7 MSEK (313,7), vilket är en ökning med 14,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. 3,1 procent hänförs till årets och förra årets förvärv medan den organiska tillväxten uppgick till 11,2 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 2 588 (2 409), vilket är en ökning med 7,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

EBITDA justerat för poster av engångskaraktär uppgick till 13,5 MSEK (13,2), vilket motsvarar en marginal på 3,8 procent (4,2). Justerad EBITDA exklusive semesterlöneskulder uppgick till 11,0 MSEK (11,3).

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 en stor del av 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 fackliga förhandlingar för förskoleverksamhetens barnskötare, vilket ledde till att retroaktiv lönerrevision för september till december 2023 belastade januari 2024.

Försämringen i Justerad EBITDA exklusive semesterlöneskulder härstammar främst från införandet av kollektivavtal i Utbildningsresurser och kvalitetsförbättrande satsningar inom grundskolan. Tellusgruppen har vuxit och satsat inom måltidstjänster, med huvudsakliga syftet att effektivisera koncernens matleveranser. Den kortsiktiga effekten är ökade säsongsvariationer med större nedgång i resultaten under sommarmånaderna och merkostnader kopplade till uppstarten av egen organisation för mattransporter. Effekterna av dessa satsningar noteras från september månad där vi ser en betydande resultatförbättring jämfört med föregående år.

Investeringar

Nettoinvesteringarna under perioden uppgick till 9,2 MSEK (13,5), varav de mest betydande delarna är 5,5 MSEK företagsförvärv och 4,5 MSEK är ej kassaflödespåverkande. 3,7 MSEK avser underhållsinvesteringar och nyetableringar.

Kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till -0,6 MSEK (-2,1). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 6,2 MSEK (10,7) och -3,0 MSEK (9,2) efter rörelsekapitalsförändringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4,9 MSEK (-9,7).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 7,3 MSEK (-1,5).

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 högre lönsamhet under det andra och 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

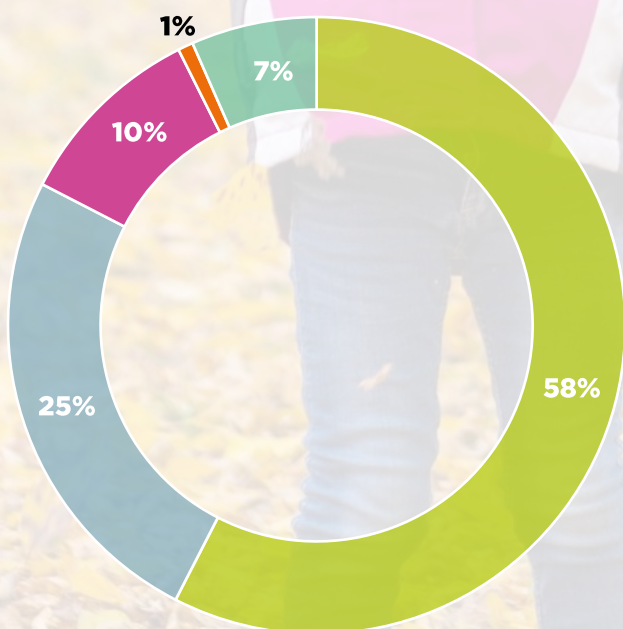
många fall blir lönsamhetsmässigt årets bästa kvartal trots förhållandevis låga intäkter.

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 de största personalgrupper från och med september. Efter genomförd lönejustering ökar personal-kostnaderna 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
- Utbildningsresurser
- Nannyverksamhet
- Måltidsresurser



Tellusgruppen driver, under dotterbolaget Tellusbarn, 28 förskolor i Stockholms län och Uppsala län och erbjuder cirka 2 200 utbildningsplatser. Tellusbarn verkar i varierande socioekonomiska miljöer utifrån de fyra profilerna kulturförskola, nyckelförskola, friluftsförskola och tvåspråkig förskola.

Utveckling tredje kvartalet

Det genomsnittliga antalet inskrivna barn ökade med 6,6 procent jämfört med föregående år och uppgick till 1 569 (1 471). Intäkterna uppgick till 66,9 MSEK (61,6), vilket är en ökning med 8,7 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 7,4 MSEK (4,7), med en marginal om 11,1 procent (8,8). Resultat från enheter under nyetableringsfas uppgick till -1,1 MSEK (-2,2). Den genomsnittliga beläggningsgraden i verksamhetens förskolor bibehölls, trots svåra förutsättningar, på 71 procent (71). Tredje kvartalet har i regel den lägsta beläggningsgraden i och med skolstart. Resultatförbättringen hänförs till störst del till minskade nyetableringskostnader.

Utveckling första nio månaderna

Det genomsnittliga antalet inskrivna barn ökade med 9,3 procent jämfört med föregående år och uppgick till 1 648 (1 508). Intäkterna uppgick till 217,1 MSEK (196,6), vilket är en ökning med 10,4 procent.

EBITDA justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 10,0 MSEK (9,8). Resultat från enheter under nyetableringsfas uppgick till -2,0 MSEK (-3,5).

Den genomsnittliga beläggningsgraden i förskolorna uppgick till 75 procent (75).

Nyetableringskostnaderna har minskat avsevärt under året men samtidigt har verksamheten kämpat med minskat barnunderlag och relativt låga beläggningsgrader på vissa håll. Detta i kombination med att lönsamheten pressats av de senaste årens inflation har gjort att resultatförbättringarna blev något mindre än väntat. Trots dessa utmaningar blev utfallet bättre under det tredje kvartalet, vilket ger en positiv signal inför det fjärde kvartalet och kommande år.



Antal förskolor

28

Antal utbildningsplatser

2 200

TSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2024	2023	2024	2023	23-24	2023
Intäkter	66 936	61 554	217 089	196 557	282 250	261 717
Intäktstillväxt, %	8,7%	20,9%	10,4%	18,4%	11,3%	17,4%
EBITDA	7 442	5 428	7 217	11 938	5 832	10 554
EBITDA, %	11,1%	8,8%	3,3%	6,1%	2,1%	4,0%
Jämförelsestörande poster	0	701	-2 812	2 127	-2 127	2 812
Justerad EBITDA	7 442	4 726	10 029	9 811	7 959	7 742
Justerad EBITDA, %	11,1%	7,7%	4,6%	5,0%	2,8%	3,0%
Justerad EBITDA exkl semesterlöneskuld	-843	-2 768	9 080	8 579	7 602	7 102
Justerad EBITDA, % exkl semesterlöneskuld	-1,3%	-4,5%	4,2%	4,4%	2,7%	2,7%
Antal inskrivna barn	1 569	1 471	1 648	1 508	1 609	1 504
Antal utbildningsplatser	2 199	2 099	2 199	2 099	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 tredje kvartalet

Det genomsnittliga antalet elever uppgick till 957 (923) under perioden. Intäkterna uppgick till 30,2 MSEK (29,8), vilket är en ökning med 1,5 procent. Ökat antal elever och höjda ersättningsnivåer bidrog till tillväxten.

EBITDA uppgick till 5,7 MSEK (5,9) med en marginal om 18,7 procent (19,7). En smärre resultatförsämring som härstammar i allmänt högre kostnadsnivå.

Utveckling första nio månaderna

Det genomsnittliga antalet elever uppgick till 940 (900) under perioden. Intäkterna uppgick till 94,4 MSEK (85,5), vilket är en ökning med 10,3 procent. Tillväxten förklaras av höjd skolpeng, ett ökande elevantal och till viss del av försäkringsersättningar om 1,6 MSEK.

EBITDA uppgick till 5,4 MSEK (6,4), med en marginal om 5,7 procent (7,5). 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 medförde ökade kostnader om cirka 1,0 MSEK.



Antal skolor

7

Antal elever

960

TSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2024	2023	2024	2023	23-24	2023
Intäkter	30 232	29 785	94 351	85 511	125 232	116 391
Intäktstillväxt, %	1,5%	13,9%	10,3%	7,3%	9,9%	7,6%
EBITDA	5 658	5 880	5 419	6 371	4 355	5 307
EBITDA, %	18,7%	19,7%	5,7%	7,5%	3,5%	4,6%
Justerad EBITDA exkl semesterlöneskuld	747	1 738	4 224	5 274	4 557	5 608
Justerad EBITDA, % exkl semesterlöneskuld	2,5%	5,8%	4,5%	6,2%	3,6%	4,8%
Antal elever	957	923	940	900	936	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 tredje kvartalet

Under perioden uppgick antalet fakturerade timmar till 2 029 (2 585), vilket är en förändring med -22 procent jämfört med samma period föregående år. Intäkterna minskade till 0,6 MSEK (0,9), en förändring på -27,4 procent

EBITDA uppgick till -0,1 MSEK (-0,1) med en marginal om -14,0 procent (-14,1).

Utveckling första nio månaderna

Antalet fakturerade timmar uppgick till 9 507 (12 915), vilket är en förändring med -26 procent. Omsättningen uppgick till 3,0 MSEK (3,9), vilket innebär en förändring med -22,9 procent. EBITDA uppgick till -0,1 MSEK (-0,4) med en marginal på -2,0 procent (-10,4).

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

Timmar barnpassning



Tredje kvartalet

-22 %

Första nio månaderna

-26 %

TSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2024	2023	2024	2023	23-24	2023
Intäkter	639	880	3 001	3 891	4 214	5 104
Intäktstillväxt, %	-27,4%	-17,5%	-22,9%	-10,6%	-21,8%	-12,8%
EBITDA	-89	-124	-59	-403	-431	-775
EBITDA, %	-14,0%	-14,1%	-2,0%	-10,4%	-10,2%	-15,2%
Fakturerade timmar	2 029	2 585	9 507	12 915	13 690	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. Kentaur är ett initiativ inom AI-utveckling för utbildningssektorn.

ett nödvändigt steg för att möta kundernas krav och erbjuda marknaden konkurrenskraftiga tjänster. Utöver detta har den centrala enheten förstärkts med personal och systemstöd, vilket bäddar för fortsatt tillväxt under kommande läsår.

Utveckling tredje kvartalet

Kvartalets intäkter uppgick till 6,7 MSEK (4,3), vilket är en ökning med 54,5 procent. Hela ökningen kan hänföras till organisk tillväxt.

EBITDA uppgick till -0,2 MSEK (0,3) med en marginal om -3,5 procent (7,7). Det tredje kvartalet är generellt ett relativt svagt kvartal då verksamheten är stängd under juli och delar av augusti.

Utveckling första nio månaderna

Periodens intäkter uppgick till 37,9 MSEK (27,5), vilket är en ökning med 37,7 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 22,7 procentenheter medan 15,0 procentenheter tillväxt hänförs till genomförda förvärv.

EBITDA uppgick till 5,6 MSEK (5,5) med en marginal om 14,9 procent (20,1). Den sämre lönsamhetsmarginalen beror huvudsakligen på Omniglots anslutning till kollektivavtal. Införande av kollektivavtal och tillhörande kostnadsökningar var

Timmar utbildning



Tredje kvartalet

+62%

Första nio månaderna

+35%

TSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2024	2023	2024	2023	23-24	2023
Intäkter	6 687	4 327	37 881	27 516	54 278	43 913
Intäktstillväxt, %	54,5%		37,7%		35,5%	249,9%
EBITDA	-235	332	5 638	5 519	10 350	10 231
EBITDA, %	-3,5%	7,7%	14,9%	20,1%	19,1%	23,3%
Justerad EBITDA exkl semesterlöneskuld	-2 688	-203	4 173	5 338	9 794	10 959
Justerad EBITDA, % exkl semesterlöneskuld	-40,2%	-4,7%	11,0%	19,4%	18,0%	25,0%
Utbildningstimmar	7 272	4 479	40 460	29 923	58 067	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 en effektivare struktur kring Tellusgruppens mat och distribution var förvärvet av Matomsorg i Stockholm AB. Genom förvärvet tillkom ett stort matlagningskök som nästan fördubblar produktionskapaciteten. Detta visar sig i ökningen av externt sålda portioner. Fördelen med detta förvärv är att distributionen av mat effektiviseras med kortare transportsträckor. Tellusfood har ersatt extern leverantör av mattransporter med egna bilar och chaufförer, vilket väntas leda till betydande kostnadsbesparingar för koncernen. Tredje kvartalet är dock tyngt med vissa uppstartskostnader.

Utveckling tredje kvartalet

Kvartalets intäkter uppgick till 7,4 MSEK (2,7), varav 2,1 MSEK avsåg extern försäljning. Stor del av intäktsökningen beror på intern prishöjning samt övertaget ansvar för mattransporter. Antal producerade portioner ökade med 68 procent, 49 procentenheter är externa portioner och 19 procentenheter är interna.

EBITDA uppgick till -1,1 MSEK (0,0). Det negativa resultatet förklaras av uppstartskostnader för transporter i egen regi och även denna verksamhet

har säsongsvariationer då alla kunder är någon form av skolverksamhet. Nollresultatet föregående år förklaras av att affärsområdet var en del av förskoleverksamheten.

Utveckling första nio månaderna

Periodens intäkter uppgick till 24,9 MSEK (9,3), varav 5,5 MSEK avsåg extern försäljning. Antal producerade portioner ökade med 69 procent, 47 procentenheter är externa portioner och 22 procentenheter är interna.

EBITDA uppgick till -1,7 MSEK (0,0). 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 portioner



Tredje kvartalet

166 626 (+68%)

Andel externa portioner

29%

TSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2024	2023	2024	2023	23-24	2023
Intäkter	7 377	2 686	24 855	9 271	29 560	13 976
Intäktstillväxt, %	174,6%	28,2%	168,1%	57,2%	135,3%	22,2%
EBITDA	-1 072	0	-1 668	0	-2 385	-716
EBITDA, %	-14,5%	0,0%	-6,7%	0,0%	-8,1%	-5,1%
Antal portioner	166 626	99 353	628 622	372 484	772 479	516 342

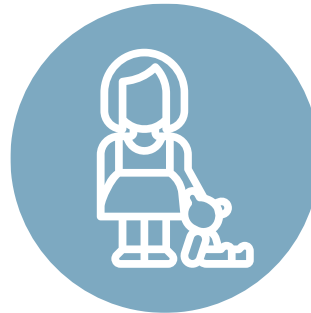
Tellusgruppen.

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 matlagningskök levererar mat till 32 av koncernens verksamheter och ytterligare trettiotalet 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 första nio månaderna uppgick till 21,2 MSEK (12,1). Intäkterna är uteslutande koncerninterna och avser vidarefakturerings av 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 en effekt av övertagande av kostnader från dotterbolagen. Rörelseresultatet uppgick till -6,4 MSEK (-8,2).

Bolagets likvida medel vid periodens slut uppgick till 0,1 MSEK (0,0). Moderbolagets tillgångar består till största delen av andelar i koncernföretagen. Aktierna i dotterbolagen uppgick vid periodens slut till 109,9 MSEK (111,1) och eget kapital uppgick till 45,8 MSEK (40,4).



28 förskolor



7 grundskolor



7 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 16 004 306.

I tabellen nedan framgår bolagets aktiefördelning per 2024-09-30.

Aktieägare	Aktiekapital, %	Rösträtt, %	Totalt antal aktier
Narges Moshiri och Bijan Fahimi, genom Bina Holding AB, 556592-9287	62,6%	62,6%	10 018 137
Adel Koubaa, genom Adelco AB, 556971-1277	9,1%	9,1%	1 454 736
Mangold Fondkommission AB	8,7%	8,7%	1 392 317
Idiomas Holding AB	3,8%	3,8%	613 097
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 16 004 306 (13 986 836) och 16 004 306 (14 275 947) 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 633 (565).

Valberedningsledamöter inför Tellusgruppens årsstämma 2025 utsedda

Tellusgruppens årsstämma den 12 juni 2024 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 2024 och som uttalat sin vilja att delta i valberedningen. Efter kontakter med bolagets aktieägare har följande ledamöter utsetts (med utseende ägare inom parentes).

- Elnaz Madani (Bina Holding AB)
- Caj Perrin (Adelco AB)
- Malin Hökeberg (Mangold Fondkommission AB)

Tellusgruppens styrelseordförande, Thomas Gür, är adjungerad till valberedningen.

Valberedningens uppgift är att inför årsstämman 2025 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 eller via post till Tellusgruppen, Tegnérsgatan 35, 111 61 Stockholm.

Prognoser

Tellusgruppen lämnar inga prognoser.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer

Stockholm den 13 november 2024

För styrelsen i Tellusgruppen AB

Bijan Fahimi

Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

Bijan Fahimi, vd

070-716 74 53

Finansiell kalender:

Bokslutskommuniké för 2024

28 februari 2025

Årsstämma

11 juni 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	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2024	2023	2024	2023	23-24	2023
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	101 443	90 072	335 042	293 091	441 288	399 337
Övriga rörelseintäkter	5 653	6 577	23 683	20 618	31 043	27 978
Intäkter	107 097	96 649	358 725	313 709	472 331	427 315
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter	-7 190	-6 927	-24 693	-22 361	-34 033	-31 702
Övriga externa kostnader	-24 004	-23 873	-81 301	-70 905	-108 710	-98 315
Personalkostnader	-63 417	-56 430	-242 042	-205 036	-321 098	-284 092
Avskrivningar och nedskrivningar	-6 698	-6 346	-19 824	-18 313	-26 167	-24 656
Rörelseresultat	5 789	3 073	-9 134	-2 907	-17 677	-11 450
Finansiella kostnader	-1 507	-815	-4 486	-2 738	-6 184	-4 436
Resultat efter finansiella poster	4 282	2 258	-13 621	-5 645	-23 861	-15 886
Resultat före skatt	4 282	2 258	-13 621	-5 645	-23 861	-15 886
Skatt	-17	-1 620	-49	-2 014	968	-997
Periodens resultat	4 265	639	-13 669	-7 659	-22 893	-16 883
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	4 269	639	-13 661	-7 659	-22 882	-16 881
Innehav utan bestämmande inflytande	-4	0	-5	0	-11	-2
Resultat per aktie, kronor						
Resultat per aktie före utspädning	0,27	0,05	-0,96	-0,55	-1,60	-1,21
Resultat per aktie efter utspädning	0,27	0,04	-0,96	-0,55	-1,60	-1,21
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	16 004 306	13 986 836	14 275 947	13 986 836	14 275 947	13 986 836
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	16 004 306	14 275 947	16 004 306	14 275 947	16 004 306	14 275 947

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	58 312	76 737	69 096
Materiella anläggningstillgångar	10 666	10 684	10 628
Övriga finansiella anläggningstillgångar	12 092	11 953	11 937
Summa anläggningstillgångar	81 070	99 374	91 661
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	7 207	5 747	6 592
Övriga kortfristiga fordringar	30 647	34 554	22 710
Likvida medel	546	305	1 146
Summa omsättningstillgångar	38 406	40 903	30 447
SUMMA TILLGÅNGAR	119 476	140 277	122 108
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Totalt eget kapital	-3 158	10 111	889
Varav innehav utan bestämmande inflytande	-3	8	6
Avsättningar			
Avsättningar för uppskjuten skatt	808	545	803
Summa avsättningar	808	545	803
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder till kreditinstitut	22 195	26 895	19 253
Långfristiga skulder till moderföretag	12 800	7 500	16 500
Övriga långfristiga skulder	34 660	35 825	35 025
Summa långfristiga skulder	69 655	70 220	70 778
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	11 143	12 078	8 678
Leverantörsskulder	18 182	17 596	14 850
Skulder till koncernföretag	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	22 847	29 728	26 110
Summa kortfristiga skulder	52 171	59 401	49 638
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	119 476	140 277	122 108

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
Ingående eget kapital	-7 359	7 155	889	15 960	15 960
Periodens resultat	4 269	639	-13 661	-7 659	-16 880
Förvärv av innehav i minoritetsintresse	0	8	0	-427	-427
Nyemission	0	2 310	10 345	2 310	2 310
Emissionskostnader	-64	0	-722	0	0
Minoritetsintressen	-4	0	-9	-72	-74
Utgående eget kapital	-3 158	10 111	-3 158	10 111	889

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

TSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2024	2023	2024	2023	23-24	2023
Rörelseresultat	5 789	3 073	-9 134	-2 907	-17 677	-11 450
Avskrivningar	6 698	6 346	19 824	18 313	26 167	24 656
Erhållen (+) och erlagd (-) ränta	-1 507	-815	-4 486	-2 738	-6 184	-4 436
Betald skatt	-17	-1 620	-49	-2 014	968	-997
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	10 963	6 985	6 155	10 654	3 274	7 773
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-22 173	-10 141	-9 196	-1 500	-4 710	2 986
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 210	-3 157	-3 041	9 154	-1 435	10 760
Förvärv av dotterbolag	0	-3 918	-1 017	-4 424	-361	-3 768
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-329	-425	-449	-1 109	-957	-1 617
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-906	-2 255	-3 234	-4 227	-4 121	-5 114
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	349	14	-163	35	-148	51
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-887	-6 584	-4 863	-9 725	-5 587	-10 448
Förändringar av låneskuld	4 897	8 311	5 207	-1 530	5 165	-1 571
Tillskjutet kapital/emissionskostnader	-64	0	2 098	0	2 098	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 833	8 311	7 305	-1 530	7 263	-1 571
Periodens kassaflöde	-7 263	-1 429	-600	-2 100	241	-1 260
Likvida medel vid periodens början	7 809	1 734	1 145	2 405	305	2 405
Likvida medel vid periodens slut	546	305	546	305	546	1 145

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	7 713	4 730	21 187	12 131	18 119
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	-
Intäkter	7 713	4 730	21 187	12 131	18 119
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-1	-3	-97	-10	-21
Övriga externa kostnader	-1 694	-2 169	-8 612	-4 490	-8 328
Personalkostnader	-5 361	-4 722	-18 758	-15 838	-21 460
Avskrivningar på materiella tillgångar	-27	-24	-80	-35	-59
Rörelseresultat	629	-2 188	-6 361	-8 243	-11 749
Finansiella intäkter	0	0	0	0	166
Finansiella kostnader	-989	-386	-2 895	-1 261	-3 261
Resultat efter finansiella poster	-359	-2 574	-9 256	-9 503	-14 844
Bokslutsdispositioner	13 864	8 935	9 764	17 659	16 708
Resultat före skatt	13 505	6 360	508	8 156	1 865
Skatt	0	-1 606	0	-1 979	-484
Periodens resultat	13 505	4 755	508	6 177	1 381

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	285	339	342
Materiella anläggningstillgångar	112	143	135
Övriga finansiella anläggningstillgångar	109 936	111 112	108 436
Summa anläggningstillgångar	110 333	111 594	108 914
Omsättningstillgångar			
Koncerninterna kundfordringar	2 271	1 734	2 650
Övriga kortfristiga fordringar	3 288	1 491	1 424
Fordringar hos dotterföretag	14 789	8 084	7 806
Likvida medel	128	14	729
Summa omsättningstillgångar	20 483	11 620	12 609
SUMMA TILLGÅNGAR	130 816	123 214	121 522
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Totalt eget kapital	45 771	40 436	35 640
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfonder	783	0	783
Summa obeskattade reserver	783	0	783
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder till kreditinstitut	0	938	0
Långfristiga skulder till moderföretag	12 800	7 500	16 500
Långfristiga skulder till dotterföretag	9 000	0	9 000
Övriga långfristiga skulder	33 100	35 825	35 025
Summa långfristiga skulder	54 900	44 263	60 525
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	7 000	7 188	4 000
Leverantörsskulder	1 261	1 107	1 401
Skulder till koncernföretag	19 504	20 994	16 096
Övriga kortfristiga skulder	1 598	9 227	3 078
Summa kortfristiga skulder	29 363	38 515	24 575
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	130 816	123 214	121 522

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
Ingående eget kapital	32 329	33 371	35 640	31 949	31 949
Periodens resultat	13 505	4 755	508	6 177	1 381
Nyemission	0	2 310	10 345	2 310	2 310
Emissionskostnader	-64	0	-722	0	0
Utgående eget kapital	45 771	40 436	45 771	40 436	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	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2024	2023	2024	2023	23-24	2023
Intäkter						
Förskoleverksamhet	66 936	61 554	217 089	196 557	282 250	261 717
Skolverksamhet	30 232	29 785	94 351	85 511	125 232	116 391
Utbildningsresurser	6 687	4 327	37 881	27 516	54 278	43 913
Nannyverksamhet	639	880	3 001	3 891	4 214	5 104
Måltidsresurser	7 377	2 686	24 855	9 271	29 560	13 976
Koncernjustering, moderbolag	-4 774	-2 585	-18 452	-9 037	-23 201	-13 786
Summa intäkter	107 097	96 649	358 725	313 709	472 331	427 315
EBITDA						
Förskoleverksamhet	7 442	5 428	7 217	11 938	5 832	10 554
Skolverksamhet	5 658	5 880	5 419	6 371	4 355	5 307
Utbildningsresurser	-235	332	5 638	5 519	10 350	10 231
Nannyverksamhet	-89	-124	-59	-403	-431	-775
Måltidsresurser	-1 072	0	-1 668	0	-2 385	-716
Koncernjustering, moderbolag	784	-2 097	-5 857	-8 019	-9 232	-11 394
EBITDA, koncern	12 486	9 419	10 690	15 406	8 490	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. 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 netto-tillgångar	-309
Summa goodwill	5 161

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

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
Påverkan på likvida medel	-1 017

Påverkan på rörelseintäkter och resultat 2024	Totalt
Intäkter	5 858
EBITDA	176

Om bolagen ingått från och med räkenskapens ingång	Totalt
Intäkter	9 559
EBITDA	428

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