



x1

Tellusgruppen.

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2025

TELLUSGRUPPEN DELÅRSRAPPORT FÖRSTA KVARTALET JANUARI-MARS 2025

Kvartalet



Tillväxt

+10,5 MSEK 8,7%

Justerad EBITDA

3,2 MSEK 2,4%

Justerad EBIT med återförda goodwill-avskrivningar

1,9 MSEK 1,4%

Första kvartalet 2025

- Intäkterna ökade med 8,7 procent till 131,6 MSEK (121,1), varav organisk tillväxt uppgick till 4,3 procent och 4,4 procent hänförs till genomförda förvärv.
- Justerad EBITDA uppgick till 3,2 MSEK (-3,6) med en marginal om 2,4 procent (-3,0).
- Justerad EBITDA exklusive semesterlöneskulder uppgick till 12,9 MSEK (5,7).
- Justerad EBIT med återförda goodwillavskrivningar uppgick till 1,9 MSEK (-4,8)
- Periodens resultat uppgick till -5,2 MSEK (-13,9).
- Nettoinvesteringar uppgick till 3,5 MSEK (0,4).
- Periodens kassaflöde uppgick till 10,3 MSEK (1,6) och likvida medel uppgick till 11,4 MSEK (2,7) vid periodens slut.
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,3 SEK (-1,0).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,3 SEK (-1,0).
- Nettoskuld / Justerad EBITDA R12 uppgick till 1,1x (8,5) vid periodens slut.

Väsentliga händelser under året

- Den 1 januari tillträdde Tellusgruppen förvärvet av bemanningsverksamheten Vikariepoolen. 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 tilläggsköpeskillingen baseras på verksamhetens resultat för år 2024-2025.

- En riktad emission utfördes vilket innebar en initial utspädningseffekt om cirka 8,0 procent av antalet aktier och röster. Genom den riktade emissionen ökar antalet aktier med 1 388 888 från 16 004 306 till 17 393 194 och aktiekapitalet ökar med cirka 69 222,20 SEK från cirka 797 654,82 SEK till cirka 866 877,02 SEK. Emissionslikviden efter transaktionsavgifter utföll till cirka 6,7 MSEK.
- I samband med den riktade emissionen, utfördes TO-emission av serie TO3. Den blev fulltecknad och avslutades den 22 januari 2025. Antalet aktier ökar då med högst 1 600 430 från 17 755 419 aktier till 19 355 849 aktier och aktiekapitalet med högst cirka 79 765,45 SEK från 884 930,32 SEK till högst 964 695,77 SEK, motsvarande en maximal utspädningseffekt om cirka 9,0 procent av antalet aktier. Optionerna kan utnyttjas under perioden 1 december 2025 till och med den 15 december 2025.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser finns att rapportera.

NYCKELTAL

Belopp i TSEK	jan-mar		apr-mar	
	2025	2024	24-25	2024
Intäkter	131 627	121 103	492 123	481 599
Intäktstillväxt, %	8,7%	14,6%	11,2%	12,7%
Rörelseresultat (EBIT)	-3 889	-12 827	-4 227	-13 165
Rörelsemarginal, %	-3,0%	-10,6%	-0,9%	-2,7%
EBITDA	2 730	-6 423	22 656	13 504
EBITDA-marginal, %	2,1%	-5,3%	4,6%	2,8%
Justerat rörelseresultat EBIT	-3 419	-10 015	-3 757	-10 353
Justerad EBIT-marginal, %	-2,6%	-8,3%	-0,8%	-2,1%
Justerad EBIT med återförda goodwillavskrivningar	1 883	-4 844	17 748	11 021
Justerad EBIT-marginal med återförda goodwillavskrivningar, %	1,4%	-4,0%	3,6%	2,3%
Justerad EBITDA	3 200	-3 610	23 126	16 316
Justerad EBITDA-marginal, %	2,4%	-3,0%	4,7%	3,4%
semesterlöneskuld	12 881	5 718	25 198	18 034
Justerad EBITDA-marginal exkl semesterlöneskuld, %	9,8%	4,7%	5,1%	3,7%
Periodens resultat*	-5 194	-13 882	-11 125	-19 813
Soliditet, %	-4,6%	-10,3%	-4,6%	-2,5%
Antal barn och elever	2 670	2 568	2 602	2 577
Nettoskuld	25 017	51 680	25 017	39 331
Nettoskuld / justerad EBITDA	1,1	8,5	1,1	2,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 343	519	19 660	11 836

Se definitioner på sida 25. * Tellusgruppen rapporterar enligt K3 vilket medför stora goodwill-avskrivningar.



”Små steg i rätt riktning slår stora kliv åt fel håll”

2025 har inletts starkt och förstärker den positiva utveckling vi redovisade under 2024. Bolaget visar fortsatt förbättrad lönsamhet inom våra viktigaste affärsområden, och resultatet för det första kvartalet pekar på en tydlig förbättring jämfört med motsvarande period föregående år. Det är ett kvitto på att våra strategiska satsningar och det långsiktiga effektiviseringsarbetet ger resultat.

Vi verkar fortfarande i en utmanande omvärld, där minskande barnkullar och pressade kommunala budgetar påverkar marknaden. Många kommuner är fortsatt återhållsamma med att justera ersättningsnivåerna i takt med kostnadsutvecklingen. Därför tar vi inte den senaste tidens förbättringar för givna – vi fortsätter arbetet med att stärka vår kostnadskontroll, höja effektiviteten i våra verksamheter och öka andelen lönsamma enheter. All detta sker med stor omsorg för högverksamhetskvalitet och kund- och medarbetarnöjdhet.

Utifrån de förbättringar i lönsamheten som vi uppnått under första kvartalet kan jag konstatera att vi arbetar oss mot vårt långsiktiga mål om 7 procent EBITDA-marginal. Även resultatet justerat för engångsposter och avskrivningar på tidigare gjorda förvärv ser ut att utvecklas positivt. Det stärker vår finansiella position och skapar utrymme både för ytterligare förvärv, investeringar i befintlig verksamhet samt, i förlängningen, för en ansvarsfull utdelningsstrategi.

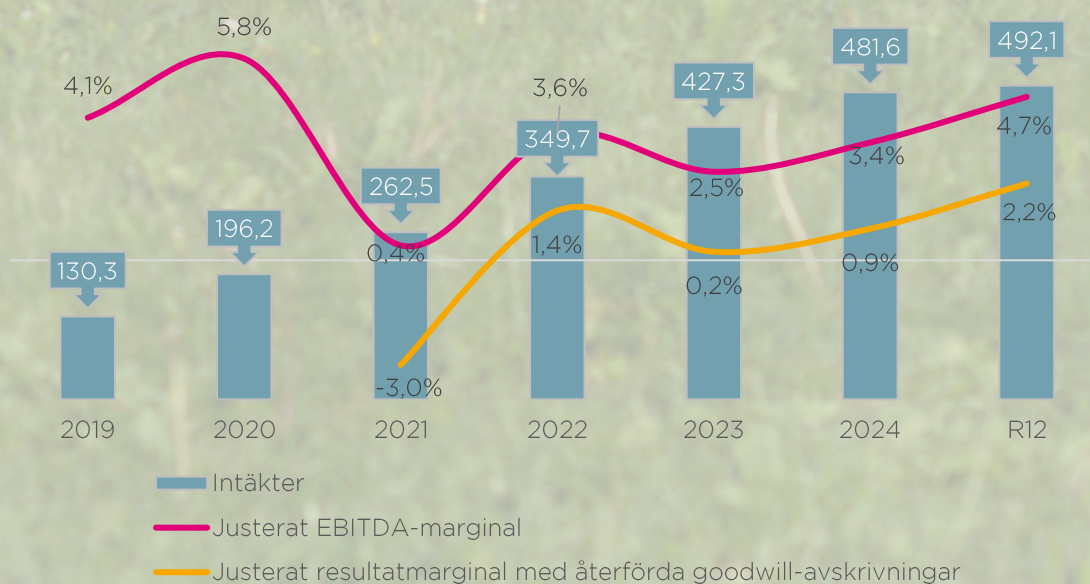
Särskilt glädjande är att belåningsgraden förbättrats ytterligare. Det minskar våra finansieringskostnader och ger oss en ökad handlingsfrihet för framtida investeringar – både organiskt och genom förvärv.

Vår tillväxttakt, sett till de senaste tolv månaderna, ligger på omkring 11 procent. Det är en stark prestation i rådande marknadsklimat. I ett flerårigt perspektiv ligger vi dock fortsatt i linje med våra finansiella mål. Med en fortsatt bred expansion inom flera affärsområden skapar vi dessutom en stabil plattform för framtida förvärv, vilket kan bidra till att åter accelerera tillväxten. Vi är idag ett starkare bolag än vi var för ett år sedan – med stabil lönsamhet, stärkt balansräkning och goda förutsättningar för fortsatt tillväxt

Bijan Fahimi
VD Tellusgruppen



Tellusgruppens tillväxt och lönsamhet sedan 2019



FINANSIELL UTVECKLING FÖRSTA KVARTALET

1 JANUARI–31 MARS 2025

Intäkter och resultat

Periodens intäkter uppgick till 131,6 MSEK (121,1), vilket är en ökning med 8,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 4,3 procent medan 4,4 procent hänförs till genomförda förvärv. Genomsnittet inskrivna barn och elever uppgick till 2 670 (2 568), vilket är en ökning med 4,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

EBITDA justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 3,2 MSEK (-3,6), vilket motsvarar en marginal om 2,4 procent (-3,0).

Justerad EBITDA exklusive semesterlöneskulder uppgick till 12,9 MSEK (5,7). Resultatmättet justerat för semesterlöneskulder ger vanligtvis den tydligaste bilden av det underliggande resultatet. Sammanfattningsvis ett starkt kvartal med genomförda effektiviseringar inom främst förskola, skola och måltidstjänster.

Investeringar

Nettoinvesteringarna under perioden uppgick till 3,5 MSEK (0,4), som främst avsåg underhållsinvesteringar.

Kassaflöde och finansiell ställning

Periodens kassaflöde uppgick till 10,3 MSEK (1,6). Kassaflödet från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar uppgick till 1,4 MSEK (-7,5) och 8,3 MSEK (0,5) efter rörelsekapitalförändringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,5 MSEK (-0,4).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 2,4 MSEK (1,5).

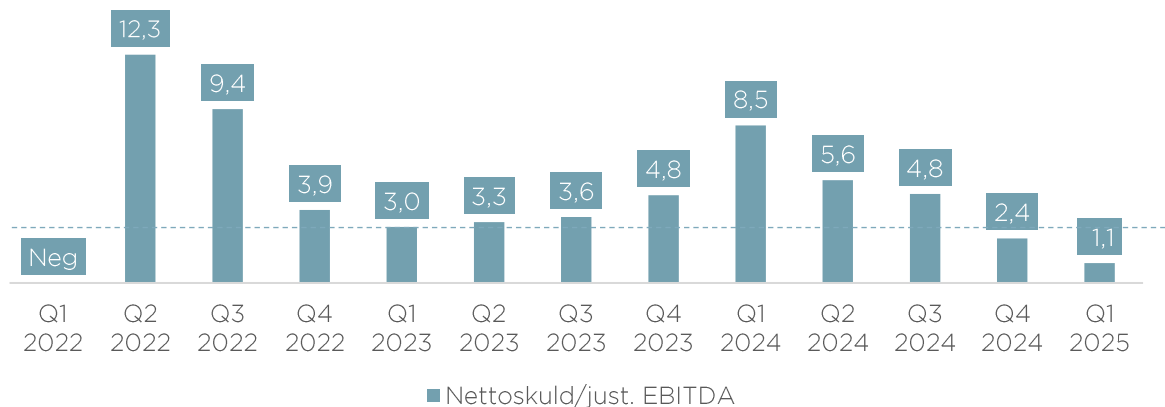
Soliditeten uppgick till -4,6 procent (-10,3) vid kvartalets utgång. De totala tillgångarna uppgick till 115,3 MSEK (127,1). Koncernens soliditet var negativ för fjärde kvartalet i rad, vilket till stor del beror på avskrivningar på koncerngoodwill som uppgår till 5,4 MSEK per kvartal. För att stärka soliditeten och förbättra likviditetssituationen har koncernen genomfört en kapitalanskaffningsrunda som slutfördes under Q1 2025.

De långfristiga räntebärande skulderna uppgick till 33,9 MSEK (47,9) och avser utnyttjandet av kontokrediter om 10,2 MSEK (13,2), övriga långfristiga skulder till kreditinstitut om 5,8 MSEK (9,3), räntebärande säljarreverser om 1,6 MSEK (1,9) och 16,3 MSEK (23,5) i skulder till moderbolaget och huvudägare. De kortfristiga räntebärande skulderna uppgick till 2,5 MSEK (6,5) och avser kortfristig del av långfristiga lån om 2,5 MSEK (4,5) och övriga kortfristiga lån om 0,0 MSEK (2,0). Netto räntebärande skulder uppgick till 25,0 MSEK (51,7).

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 sommaren 2025, alternativt omvandlas till ett lån med 12 månaders löptid.

Vid periodens utgång hade koncernen 11,4 MSEK i likvida medel.

Utveckling av Tellusgruppens nettoskuldsratio (leverage)



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.

Tellusgruppen gör lönejusteringar för de största personalgrupper 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

- Förskola
- Skola
- Utbildningsresurser
- Barnpassning
- Måltidstjänster

290,1

127,0

59,2

3,3

36,6

INTÄKTER RULLANDE 12 MÅN (MSEK)

18,4

7,6

8,3

- 0,3

- 0,9

EBITDA RULLANDE 12 MÅN (MSEK)



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

Utveckling första kvartalet

Det genomsnittliga antalet inskrivna barn ökade med 4,4 procent jämfört med föregående år och uppgick till 1 707 (1 635). Intäkterna uppgick till 74,4 MSEK (71,0), vilket är en ökning med 4,8 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 3,8 MSEK (-3,0), med en marginal om 5,1 procent (-4,3). Den genomsnittliga belägningsgraden i verksamhetens förskolor ökade, trots lägre födelsetal, till 72 procent (71). Resultatförbättringen hänförs till fler barn och ökad kostnadskontroll.



Tillväxt kvartalet

3,4 MSEK 4,8%

Justerad EBITDA kvartalet

3,8 MSEK (-3,0)

TSEK	jan-mar		apr-mar		jan-dec
	2025	2024	24-25		2024
Intäkter	74 421	71 044	290 117		286 740
Intäktstillväxt, %	4,8%	12,1%	7,7%		9,6%
EBITDA	3 804	-5 850	18 360		8 706
EBITDA, %	5,1%	-8,2%	6,3%		3,0%
Jämförelsestörande poster	0	-2 812	-		-2 812
Justerad EBITDA	3 804	-3 038	18 360		11 518
Justerad EBITDA, %	5,1%	-4,3%	6,3%		4,0%
Justerad EBITDA exkl	7 653	1 555	18 633		12 534
Justerad EBITDA, % exkl semesterlöneskuld	10,3%	2,2%	6,4%		4,4%
Antal inskrivna barn	1 707	1 635	1 648		1 630
Antal utbildningsplatser	2 199	2 199	2 199		2 199



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

Utveckling första kvartalet

Det genomsnittliga antalet elever uppgick till 963 (933) under perioden. Intäkterna uppgick till 32,2 MSEK (31,8), vilket är en ökning med 1,2 procent. Ökat antal elever och höjda ersättningsnivåer bidrog till tillväxten.

EBITDA uppgick till -1,4 MSEK (-2,1) med en marginal om -4,4 procent (-6,7). Justerad EBITDA exkl semesterlöneskuld är positiv och har dubblats till 2,0 MSEK (1,0). Resultatförbättringen härstammar från effektiviseringar, bland annat kopplat till ökat elevantal.



Tillväxt kvartalet

0,4 MSEK 1,2%

EBITDA kvartalet

-1,4 MSEK (-2,1)

TSEK	jan-mar		apr-mar	
	2025	2024	24-25	jan-dec 2024
Intäkter	32 221	31 848	127 006	126 633
Intäktstillväxt, %	1,2%	17,1%	4,9%	8,8%
EBITDA	-1 414	-2 142	7 578	6 850
EBITDA, %	-4,4%	-6,7%	6,0%	5,4%
Justerad EBITDA exkl semesterlöneskuld	2 039	1 059	8 050	7 071
Justerad EBITDA, % exkl semesterlöneskuld	6,3%	3,3%	6,3%	5,6%
Antal elever	963	933	954	947



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

Utveckling första kvartalet

Under perioden uppgick antalet fakturerade timmar till 2 671 (3 951), vilket är en förändring med -32 procent jämfört med samma period föregående år. Intäkterna minskade till 0,8 MSEK (1,3), en förändring på -35,8 procent

EBITDA uppgick till 0,0 MSEK (0,1) med en marginal om -4,5 procent (6,4). Hög bruttomarginal och få fasta kostnader gör att barnpassningsverksamheten, trots nedgången i fakturerade timmar, når noll-resultat. Under kvartalet har digitala marknadsföringsinsatser utförts och dessa börjar nu ge resultat.



Tillväxt kvartalet

-0,4 MSEK -35,8%

EBITDA kvartalet

0,0 MSEK (0,1)

TSEK	jan-mar		apr-mar	
	2025	2024	24-25	jan-dec 2024
Intäkter	806	1 255	3 331	3 780
Intäktstillväxt, %	-35,8%	-15,4%	-31,7%	-25,9%
EBITDA	-37	81	-318	-200
EBITDA, %	-4,5%	6,4%	-9,5%	-5,3%
Fakturerade timmar	2 671	3 951	10 705	11 985

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 80 språk och över 90 kunder, både kommunala och fristående grund- och gymnasieskolor runtom i landet. Vikariepoolen förvärvades januari 2025 och erbjuder bemanning, främst kopplat till utbildningssektorn. Kentaur är ett initiativ inom AI-utveckling för utbildningssektorn.

Utveckling första kvartalet

Kvartalets intäkter uppgick till 21,6 MSEK (16,8), vilket är en ökning med 28,0 procent. Runt 40 procent av tillväxten är organisk och resterande härstammar från förvärvet av Vikariepoolen.

EBITDA uppgick till 3,4 MSEK (4,9) med en marginal om 15,6 procent (29,2). Jämfört med samma period föregående påverkade ökade lärarkostnader inklusive förändring av semesterlöneskuld negativt. Cirka 0,5 MSEK av detta härrör en felräkning i 2024.

Marginalförsämringen härstammar främst från ökade lärarkostnader inom modersmål samt förvärvet av Vikariepoolen.



Tillväxt kvartalet

4,7 MSEK 28,0%

Justerad EBITDA kvartalet

3,8 MSEK (4,9)

TSEK	jan-mar		apr-mar	
	2025	2024	24-25	2024
Intäkter	21 568	16 850	59 234	54 515
Intäktstillväxt, %	28,0%	24,4%	25,5%	24,1%
EBITDA	3 364	4 927	8 325	9 889
EBITDA, %	15,6%	29,2%	14,1%	18,1%
Justerad EBITDA	3 834	4 927	8 795	9 889
Justerad EBITDA, %	17,8%	29,2%	14,8%	18,1%
Justerad EBITDA exkl semesterlöneskuld	5 446	5 723	9 970	10 248
Justerad EBITDA, % exkl semesterlöneskuld	25,2%	34,0%	16,8%	18,8%
Utbildningstimmar	19 336	18 218	60 764	59 647



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 serverar uppemot en miljon portioner årligen.

Utveckling första kvartalet

Kvartalets intäkter uppgick till 9,5 MSEK (7,2), varav 2,3 MSEK avsåg extern försäljning. Intäktsökningen kan härledas till försäljning till externa kunder. Antal producerade portioner ökade med 52 procent.

EBITDA uppgick till 0,5 MSEK (-0,3). Det positiva resultatet förklaras främst av lägre kostnader för mattransporter som numera hanteras internt i koncernen. Även höjda priser och omförhandlade livsmedelsavtal påverkade positivt.



Tillväxt kvartalet

2,3 MSEK 8,7%

EBITDA kvartalet

0,5 MSEK (-0,3)

TSEK	jan-mar		apr-mar		jan-dec
	2025	2024	24-25		2024
Intäkter	9 497	7 158	36 554		34 215
Intäktstillväxt, %	32,7%	107,3%	106,7%		144,8%
EBITDA	540	-316	-864		-1 720
EBITDA, %	5,7%	-4,4%	-2,4%		-5,0%
Antal portioner	263 573	173 480	979 013		888 921

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, barnpassning och bemanning. Egna matlagningskök levererar mat till 32 av koncernens verksamheter och ytterligare trettioåttio 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 kvartalet uppgick till 7,8 MSEK (6,3). Intäkterna är uteslutande koncerninterna och avser vidarefakturerings- och management fees och koncerngemensamma kostnader. Moderbolag är 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 -3,4 MSEK (-3,1).

Bolagets likvida medel vid periodens slut uppgick till 0,2 MSEK (1,4). Moderbolagets tillgångar består till största delen av andelar i koncernföretagen. Aktierna i dotterbolagen uppgick vid periodens slut till 115,9 MSEK (108,4) och eget kapital uppgick till 54,9 MSEK (27,0).



28 förskolor



7 grundskolor



80 modersmål



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 17 755 419.

I tabellen nedan framgår bolagets aktiefördelning per 2025-03-31

Aktieägare	Aktiekapital, %	Rösträtt, %	Totalt antal aktier
Narges Moshiri och Bijan Fahimi, genom Bina Holding AB, 556592-9287	57,8%	57,8%	10 256 931
Adel Koubaa, genom Adelko AB, 556971-1277	8,0%	8,0%	1 421 118
Mangold Fondkommission AB	8,0%	8,0%	1 415 763
Nordnet Pensionsförsäkring AB	5,2%	5,2%	931 306
Idiomas Holding AB	3,2%	3,2%	574 024
Övriga	17,8%	17,8%	3 156 277
Totalt	100%	100%	17 755 419

Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning uppgick till 16 004 306 (14 275 947) och 17 755 419. (14 275 947) efter utspädning. I januari 2025 emitterades 1 751 113 nya aktier. Detta medförde en total utspädning om 10,9 procent.

Medarbetare

Medelantalet anställda under året uppgick till 680 (636).

Prognoser

Tellusgruppen lämnar inga prognoser.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer

Stockholm den 16 maj 2025

För styrelsen i Tellusgruppen AB

Bijan Fahimi

Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

Bijan Fahimi, vd

070-716 74 53

Finansiell kalender:

Delårsrapport Q1 2025

16 maj 2025

Årsstämma

18 juni 2025

Delårsrapport Q2 2025

8 augusti 2025

Delårsrapport Q3 2025

24 oktober 2025

Bokslutskommuniké för 2025

6 februari 2026

Årsstämman är planerad att hållas i Stockholm den 18 juni 2025. Årsredovisningen 2024 finns för nedladdning på bolagets hemsida, tellusgruppen.se

Certified Adviser

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

KONCERNENS RESULTATRAPPORT I SAMMANDRAG

TSEK	jan-mar		apr-mar	
	2025	2024	24-25	jan-dec 2024
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	126 551	114 177	463 320	450 945
Övriga rörelseintäkter	5 075	6 926	28 803	30 654
Intäkter	131 627	121 103	492 123	481 599
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-7 279	-8 144	-31 842	-32 707
Övriga externa kostnader	-26 062	-29 042	-104 503	-107 483
Personalkostnader	-95 556	-90 339	-333 123	-327 906
Avskrivningar och nedskrivningar	-6 618	-6 404	-26 883	-26 669
Rörelseresultat	-3 889	-12 827	-4 227	-13 165
Finansiella kostnader	-1 288	-1 039	-6 247	-5 997
Resultat efter finansiella poster	-5 177	-13 866	-10 474	-19 163
Resultat före skatt	-5 177	-13 866	-10 474	-19 163
Skatt	-17	-16	-651	-650
Periodens resultat	-5 194	-13 882	-11 125	-19 813
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-5 190	-13 878	-11 123	-19 812
Innehav utan bestämmande inflytande	-5	-4	-2	-1
Resultat per aktie, kronor				
Resultat per aktie före utspädning	-0,32	-0,97	-0,73	-1,39
Resultat per aktie efter utspädning	-0,32	-0,97	-0,73	-1,39
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	16 004 306	14 275 947	14 275 947	14 275 947
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	17 755 419	14 275 947	17 755 419	16 004 306

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	50 308	63 583	52 575
Materiella anläggningstillgångar	9 127	10 182	9 962
Övriga finansiella anläggningstillgångar	11 909	11 921	11 926
Summa anläggningstillgångar	71 343	85 685	74 463
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	12 322	7 918	9 047
Övriga kortfristiga fordringar	20 213	30 782	22 990
Likvida medel	11 364	2 716	1 076
Summa omsättningstillgångar	43 939	41 416	33 134
SUMMA TILLGÅNGAR	115 282	127 101	107 597
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Totalt eget kapital	-5 357	-13 053	-2 651
Varav innehav utan bestämmande inflytande	8	2	5
Avsättningar			
Avsättningar för uppskjuten skatt	961	803	961
Summa avsättningar	961	803	961
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder till kreditinstitut	16 019	22 490	16 044
Långfristiga skulder till moderföretag	11 800	17 000	12 800
Övriga långfristiga skulder	32 660	35 025	34 660
Summa långfristiga skulder	60 479	74 515	63 504
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	2 502	6 481	3 502
Leverantörsskulder	14 021	21 139	12 925
Övriga kortfristiga skulder	42 677	37 216	29 357
Summa kortfristiga skulder	59 200	64 836	45 784
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	115 282	127 101	107 597

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	jan-mar		jan-dec
	2025	2024	2024
Ingående eget kapital	-2 651	889	889
Periodens resultat	-5 197	-13 878	-19 812
Nyemission	2 800	0	17 776
Emissionskostnader	-312	-59	-1 503
Minoritetsintressen	3	-4	-1
Utgående eget kapital	-5 357	-13 053	-2 651

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

TSEK	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2025	2024	24-25	2024
Rörelseresultat	-3 889	-12 827	-4 227	-13 165
Avskrivningar	6 618	6 404	26 883	26 669
Erhållen (+) och erlagd (-) ränta	-1 288	-1 039	-6 247	-5 997
Betald skatt	-17	-16	-651	-650
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 424	-7 478	15 758	6 856
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	6 931	7 997	3 914	4 980
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 355	519	19 672	11 836
Förvärv av dotterbolag	-250	0	-1 267	-1 017
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	0	-749	-749
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-239	-445	-3 107	-3 314
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-12	16	-48	-20
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-500	-429	-5 172	-5 101
Förändringar av låneskuld	-4 026	1 540	-14 150	-8 585
Tillskjutet kapital/emissionskostnader	6 459	-59	8 298	1 780
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 433	1 481	-5 852	-6 805
Periodens kassaflöde	10 288	1 571	8 647	-70
Likvida medel vid periodens början	1 076	1 145	2 716	1 145
Likvida medel vid periodens slut	11 364	2 716	11 364	1 076

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	jan-mar		jan-dec
	2025	2024	2024
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	7 837	6 344	27 279
Övriga rörelseintäkter	0	0	0
Intäkter	7 837	6 344	27 279
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	0	-95	-97
Övriga externa kostnader	-4 259	-3 123	-12 840
Personalkostnader	-6 948	-6 200	-24 798
Avskrivningar på materiella tillgångar	-27	-27	-107
Rörelseresultat	-3 396	-3 102	-10 563
Finansiella intäkter	0	0	486
Finansiella kostnader	-754	-469	-5 536
Resultat efter finansiella poster	-4 150	-3 571	-15 613
Bokslutsdispositioner	3 997	-5 053	16 627
Resultat före skatt	-153	-8 624	1 013
Skatt	0	0	-364
Periodens resultat	-153	-8 624	649

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	247	323	266
Materiella anläggningstillgångar	96	128	104
Övriga finansiella anläggningstillgångar	115 936	108 436	115 936
Summa anläggningstillgångar	116 280	108 887	116 306
Omsättningstillgångar			
Koncerninterna kundfordringar	2 477	2 136	2 045
Övriga kortfristiga fordringar	22 531	2 506	7 902
Fordringar hos dotterföretag	-11 800	7 880	9 338
Likvida medel	230	1 423	270
Summa omsättningstillgångar	13 453	13 946	19 571
SUMMA TILLGÅNGAR	129 733	122 832	135 877
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Totalt eget kapital	54 897	26 957	52 562
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfonder	1 365	783	1 365
Summa obeskattade reserver	1 365	783	1 365
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder till kreditinstitut	0	0	0
Långfristiga skulder till moderföretag	11 800	17 000	12 800
Långfristiga skulder till dotterföretag	9 000	9 000	9 000
Övriga långfristiga skulder	31 100	35 025	33 100
Summa långfristiga skulder	51 900	61 025	54 900
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	2 000	-
Leverantörsskulder	1 195	2 019	679
Skulder till koncernföretag	16 722	26 805	23 505
Övriga kortfristiga skulder	3 653	3 243	2 866
Summa kortfristiga skulder	21 570	34 068	27 050
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	129 733	122 832	135 877

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	jan-mar		jan-dec
	2025	2024	2024
Ingående eget kapital	52 562	35 640	35 640
Periodens resultat	-153	-8 624	649
Nyemission	2 800	0	17 776
Emissionskostnader	-312	-59	-1 503
Utgående eget kapital	54 897	26 957	52 562

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 9 maj 2025. För fullständiga redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen.

2. Risker och riskhantering

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

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

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

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

3. Segmentsfördelning

TSEK	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2025	2024	24-25	2024
Intäkter				
Förskoleverksamhet	74 421	71 044	290 117	286 740
Skolverksamhet	32 221	31 848	127 006	126 633
Utbildningsresurser	21 568	16 850	59 234	54 515
Nannyverksamhet	806	1 255	3 331	3 780
Måltidsresurser	9 497	7 158	36 554	34 215
Koncernjustering, moderbolag	-6 887	-7 052	-24 118	-24 283
Summa intäkter	131 627	121 103	492 123	481 599
EBITDA				
Förskoleverksamhet	3 804	-5 850	18 360	8 706
Skolverksamhet	-1 414	-2 142	7 578	6 850
Utbildningsresurser	3 364	4 927	8 325	9 889
Nannyverksamhet	-37	81	-318	-200
Måltidsresurser	540	-316	-864	-1 720
Koncernjustering, moderbolag	-3 527	-3 123	-10 424	-10 020
EBITDA, koncern	2 730	-6 423	22 656	13 504

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 via moderbolaget, Bina Holding AB, lånar ut ytterligare 11,8 MSEK. Ovannämnda lån löper med årsränta om 12 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 januari förvärvade TellusAcademy Vikariepoolen AB verksamheten Vikariepoolen

Förvärvande bolag	Förvärvat bolag	Tillträdesdatum
TellusAcademy Vikariepoolen AB	Vikariepoolen (inkräm)	2025-01-01

Förvärvseffekt på gjorda förvärv	Totalt
Köpeskilling inklusive transaktionskostnader	3 050
Varav transaktionskostnader	0
Verkligt värde på förvärvade netto-tillgångar	-198
Summa goodwill	3 248

Förvärvade verkliga värden	Totalt
Övriga skulder	-198
Förvärvade nettotillgångar	-198

Förvärvens påverkan på likvida medel	Totalt
Köpeskilling inklusive transaktionskostnader	-3 050
Kvittningsemission	2 800
Påverkan på likvida medel	-250

Påverkan på rörelseintäkter och resultat 2025	Totalt
Intäkter	3 755
EBITDA	43

Om bolagen ingått från och med räkenskapens ingång	Totalt
Intäkter	3 755
EBITDA	43

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.
Justerat resultat/EBIT med återförda goodwillavskrivningar.	Resultat/EBIT utan jämförelsestörande poster med återlagda goodwillavskrivningar. För att visa ett rättvisande resultat utan tvingande goodwillavskrivningar enligt K3-redovisningsstandarden.
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