



Q1

Tellusgruppen.

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2022

DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2022

Första kvartalet 2022

- Intäkterna ökade med 37,6 procent till 81,2 MSEK (59,0). Organisk tillväxt uppgick till 13,3 procent medan 24,3 procent hänförs till föregående års förvärv.
- Antalet inskrivna barn och elever uppgick i genomsnitt till 2 168 (1 566), en ökning med 38,4 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -3,0 MSEK (-0,5) med en marginal om -3,7 procent (-0,9).
- EBITDA justerat för utveckling av ferie- och semesterlöneskuld uppgick till 1,6 MSEK (1,6), med en marginal om 2,0 procent (2,7).
- Periodens resultat uppgick till -6,9 MSEK (-2,5).
- Nettoinvesteringar uppgick till -0,6 MSEK (1,1).
- Periodens kassaflöde uppgick till -4,1 MSEK (-7,0) och likvida medel uppgick till 3,0 MSEK (1,8) vid periodens slut.

Intäkter



Första kvartalet
+37,6 %

Barn och elever



Första kvartalet
+38,4 %

Väsentliga händelser under perioden

- Theaskolan i Bromma erhöll förlängt bygglov.
- Kulturförskolan Smedby i Upplands Väsby med 100 utbildningsplatser startar sin verksamhet i januari.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

NYCKELTAL

| Belopp i TSEK | jan-mar | | jan-dec |
|------------------------------------|---------|--------|---------|
| | 2022 | 2021 | 2021 |
| Intäkter | 81 204 | 58 996 | 262 467 |
| Intäktstillväxt, % | 37,6% | 44,7% | 33,8% |
| Rörelseresultat (EBIT) | -6 249 | -1 682 | -5 246 |
| Rörelsemarginal, % | -7,7% | -2,9% | -2,0% |
| EBITDA | -3 041 | -540 | 2 209 |
| EBITDA, % | -3,7% | -0,9% | 0,8% |
| Justerat rörelseresultat EBIT | -6 249 | -1 682 | -6 333 |
| Justerad EBIT-marginal, % | -7,7% | -2,9% | -2,4% |
| Justerad EBITDA | -3 041 | -540 | 1 122 |
| Justerad EBITDA-marginal, % | -3,7% | -0,9% | 0,4% |
| Periodens resultat | -6 872 | -2 507 | -6 804 |
| Soliditet, % | 7,6% | -2,9% | 16,9% |
| Antal barn och elever | 2 168 | 1 566 | 1 727 |
| Kassaflöde från löpande verksamhet | -11 763 | 2 821 | 9 287 |



”Friskolorna är en viktig drivkraft för långsiktighet, innovation och mångfald i svensk skola. Tellusgruppens egen resa där dessa tre parametrar befruktat och förstärkt varandra är ett levande bevis.”

Långsiktighet och mångfald

I debatten framställs det ofta som att politiken står för långsiktighet medan företagen får representera en kortsiktig ”kvartalskapitalism”. Jag vill hävda att i det stora sammanhanget är det tvärtom. Röstmaximerande politiker tänker val vart fjärde år och är dessutom känsliga för en snabbt föränderlig opinion.

När det gäller skolan är min uppfattning att friskolor i huvudsak är mer långsiktiga än taktiserande politiker. Ekonomiskt värde i en friskola skapas av nöjda kunder (elever, vårdnadshavare och kommuner) och engagerade och kompetenta medarbetare. Det är inget man trollar fram på en termin, inte ens under ett år. Gott rykte och en attraktiv verksamhet tar flera år att bygga. Lyckas man kommer verksamheten att vara attraktiv även för investerare.

Kan man bedriva långsiktighet i en ”marknadsskola” där en skola när som helst kan byta ägare? Ja. Absolut. Vår egen resa med Tellusgruppen är ett bra exempel. Under åren har vi förvärvat både skolor och förskolor från duktiga pedagoger och entreprenörer som byggt upp sin verksamhet under en lång tid, men som inte kunde eller ville fortsätta som huvudman. Några närmade sig pensionsåldern. Andra blev utslitna av det tunga huvudmannansvaret. En och annan mina har vi trampat på när vi har tagit över nya verksamheter. Men i huvudsak har övergången för verksamheten till oss inneburit en långsiktig förvaltning av de förvärvade verksamheternas främsta kvaliteter och traditioner. I de flesta fall har vi tagit fasta på den innersta kärnan i verksamheterna, skalat upp dem och utvecklat dem till nästa nivå.

Skogmans förskolor som vi förvärvade för två år sedan profilerade sig som kulturförskolor. Vi har utvecklat kulturförskolans koncept som ett tydligt och attraktivt erbjudande och valt att ta det vidare till fler enheter.

Robinsons skolor var fyra attraktiva grundskolor i Enköping där lärandet sker i och med naturen. Vi

har förvaltat verksamhetens kvaliteter sedan övertagandet. Våren 2021 etablerade vi vår första Robinsonförskola i Enköping. Sedan dess har vi utvecklat en tydlig och attraktiv utomhusverksamhet i flera förskolor. Detta resulterar nu i Tellusbarns ”Friluftsförskolor” som lanseras som ett av våra viktigaste koncept på flera enheter. Samtidigt öppnas till hösten den första Robinsonskolan utanför Enköpings kommun, i Österåker.

Detta kan kopplas till ett annat ämne som politiker i friskoledebatten ofta lyfter fram som ett problem, nämligen konsolidering av branschen när en större koncern tar över små friskolor. Det är en negativ utveckling för ökad mångfald av skolan tycker politiker. I ett läge där cirka 80 procent av skolsektorn fortfarande är kommunal är den kommunala driftformens dominans det största hindret för en ökad mångfald och valfrihet i skolan. När det gäller friskolor kan man konstatera att majoriteten av friskolor fortfarande är små aktörer, med en eller två enheter. Om politiken inte tar död på framväxten av nya aktörer kommer det alltid att finnas nya friskolor som testar nya koncept. Alla dessa koncept kommer inte att vara framgångsrika. Då är det bra att ”marknadsskolan” säkerställer att det sämre alternativet försvinner till förmån för framgångsrika verksamheter. Antingen genom förvärv eller nedläggning. Och vad händer med framgångsverksamheter som är små? Antingen växer de och blir större, som vi i Tellusgruppen har gjort, eller så blir de uppköpta av aktörer som vill skala upp de attraktiva verksamheterna. Ungefär som marknadsekonomi och företagande fungerar i stort.

För egen del har vår resa till ett medelstort bolag inneburit allt annat än en ökad likformighet. Kulturförskolor och friluftsförskolor nämnde jag tidigare. Parallellt med dessa profiler har vi även utvecklat tvåspråkiga förskolor (svensk-engelska samt svensk-spanska) och nyckelförskolor, där vi, genom fokus på svenska språket och kulturen, erbjuder barn i invandratäta områden ”nycklar” till det svens-

ka samhället. Det senare konceptet är en uppgradering av vår långa erfarenhet av att driva förskolor i utanförskapsområden med fokus på det svenska språket och integration. Framtagandet av dessa fyra profiler är vårt sätt att möta framväxten på en alltmer heterogen marknad. Vår tillväxt resulterar därmed inte i likformighet utan i ökad mångfald.

Med detta perspektiv är detta års första kvartal med mycket hög tillväxt ett besked att den långsiktiga resan mot ett större bolag med hög kvalitet och brett utbud fortsätter. Detta trots fortsatt bekymmer med färre barn i tätort som har lett till viss minskad beläggning på våra förskolor ända sedan pandemins start. Skolsegmenten växer ytterligare

och utvecklas till en betydande del av koncernens verksamhet och barnpassningen imponerar med hög tillväxt och goda marginaler.

Under det senaste året har politikens kortsiktighet och taktiserande skadat skolsektorn på många sätt. En kraftsamling kring skolans verkliga problem har bromsats av en vilseledande hetsjakt på friskolor. Skolan hotas av större likformighet och överreglering när vi behöver innovation, mångfald och långsiktighet mer än någonsin.

Bijan Fahimi

Vd Tellusgruppen

FINANSIELL UTVECKLING FÖRSTA KVARTALET

1 JANUARI–31 MARS 2022

Intäkter och resultat

Intäkterna under perioden uppgick till 81,2 MSEK (59,0), vilket är en ökning med 37,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 13,3 procent medan 24,3 procent hänförs till föregåendeårs förvärv. Genomsnittet inskrivna barn och elever uppgick till 2 168 (1 566), vilket är en ökning med 38,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till -3,0 MSEK (-0,5), vilket motsvarar en marginal på -3,7 procent (-0,5). Resultatet påverkades med -0,4 MSEK för konsultkostnader hänförliga till förvärvet av Theducation, vilket kan betraktas som jämförelse-störande post. Tellusgruppen kategoriserar dock inte förvärvskostnader som kostnader av engångskaraktär då det ingår i koncernens strategi att växa genom förvärv.

Lönsamheten under årets första kvartal är vanligtvis relativt dålig på grund av naturliga säsongsvariationer som beskrivs mer detaljerat nedan. Säsongseffekterna stärks vid tillväxt, speciellt när tillväxten sker inom grundskoleverksamheten som har kraftigare säsongsvariationer än förskoleverksamheten.

Justerat för förändringar av semesterlöneskuld (den största delen av säsongseffekten), uppgick periodens EBITDA till 1,6 MSEK (1,6) vilket innebär att resultaten i underliggande verksamhet ligger i nivå med föregående år trots sämre redovisat resultat. Resultatet under februari till mars var 2,0 MSEK

bättre än under motsvarande period föregående år, vilket ger goda förutsättningar för förbättrad lönsamhet under de kommande månader.

Investeringar

Nettoinvesteringar under perioden uppgick till -0,6 MSEK (1,1).

Kassaflöde och finansiell ställning

Periodens kassaflöde uppgick till -4,1 MSEK (-7,0). Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -11,8 MSEK (2,8), där förändringar i rörelsekapital påverkade med -8,1 MSEK (3,9).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 0,6 MSEK (-1,1) och bestod av investeringar i nya förskolor och inventarier.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 7,1 MSEK (-8,8).

Soliditeten uppgick till 7,6 procent (-2,9) vid kvartalets utgång. Totala tillgångar uppgick till 79,8 MSEK (43,4).

Långfristiga räntebärande skulder uppgick till 32,8 MSEK (17,0) och avser utnyttjande av kontokrediter om 10,4 MSEK (9,0), övriga långfristiga banklån om 16,9 MSEK (8,1) samt räntebärande säljarreverser om 5,6 MSEK (0,0). Kortfristiga räntebärande skulder uppgick till 5,1 MSEK och avser kortfristig del av långfristig skuld.

Vid periodens utgång hade koncernen 3,0 MSEK i likvida medel och 5,6 MSEK i outnyttjade kontokrediter.

Säsongseffekter

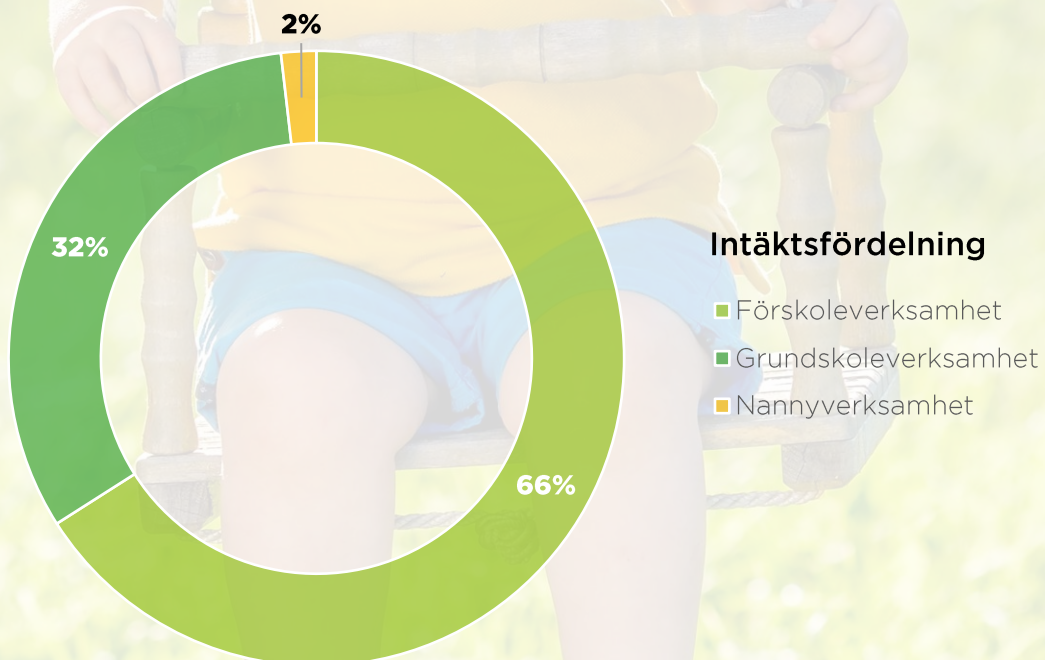
Tellusgruppens lönsamhet påverkas av naturliga säsongsvariationer, till störst del hänförliga till förändringar av ferie- och semesterlöneskulder. Inom grundskoleverksamheten fördelas intäkterna jämnt över året. Personalkostnaderna sjunker dock kraftigt under sommarmånaderna då stora semesteruttag sker samtidigt som övriga kostnader är relativt låga. Detta leder till betydligt bättre 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 under hösten lämnar en del barn förskolan för att

påbörja sin skolgång och deras platser fylls successivt under följande månader. I likhet med grundskoleverksamheten sjunker personalkostnaderna 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.

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 viss säsongsvariation i lönsamheten.

VERKSAMHETSOMRÅDEN





Tellusgruppen driver under dotterbolaget Tellusbarn, 26 förskolor i Stockholms län och Uppsala län och erbjuder cirka 1 900 utbildningsplatser. Tellusbarn verkar i varierande socioekonomiska miljöer och fokuserar extra på språk, skapande och hälsa utifrån de fyra profilerna kulturförskola, nyckelförskola, friluftsförskola och tvåspråkig förskola.

Utveckling första kvartalet

Genomsnittligt antal inskrivna barn ökade med 11,5 procent jämfört med föregående år och uppgick till 1 278 (1 147). Ökningen är främst en följd av nystarter från förra årets samt periodens nyetablering.

Intäkterna uppgick till 54,3 MSEK (46,4), en ökning med 16,9 procent.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till -1,8 MSEK (0,0), med en marginal om -3,4 procent (0,0). Uppstarten av förskolan Smedby under januari månad påverkade periodens resultat med -0,6 MSEK och en satsning på marknadsföring med 0,7 MSEK.

Justerat för förändringar av semesterlöneskuld, uppgick periodens EBITDA till 1,2 MSEK (0,6) vilket innebär att resultaten i underliggande verksamhet ligger något bättre till än under samma period föregående år.



Tellusskolan driver fyra Robinsonskolor i Enköping samt högstadieskolorna Thea i Linköping och i 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 effektivare organisation.

Utveckling första kvartalet

Genomsnittligt antal elever uppgick till 889 (421) under perioden, en ökning med 111,2 procent jämfört med samma period föregående år. Intäkterna uppgick till 26,1 MSEK (11,8), vilket innebär en ökning om 121,6 procent. Tillväxten är till största delen hänförlig till förvärvet av Theducation AB.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till -1,1 MSEK (-0,6) med en marginal om -4,1 procent (-4,9). Resultatet påverkades med -0,4 MSEK av konsultkostnader hänförliga till förvärvet av Theducation. Utöver ovan påverkas resultatet av senare utbetalning av statsbidrag jämfört med föregående år samt kraftigare säsongsvariation kopplad till semesterlöneskulder. Lönsamheten i underliggande verksamhet är således något bättre än förra året.

Nanny by Tellus startade 2017 och bedriver bemanningsverksamhet med inriktning mot barnpassning. Bolaget har cirka 100 barnvakter och arbetar med barn i alla åldrar. Under 2020 startades även läxhjälpverksamheten Tellus Academy inom dotterbolaget.

Utveckling första kvartalet

Under perioden uppgick antalet fakturerade timmar till 4 728 (2 989), en ökning med 58 procent jämfört med samma period föregående år. Omsättningen uppgick till 1,5 MSEK (0,8), en ökning med 86,9 procent. Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 0,5 MSEK (0,1) med en marginal om 30,2 procent (17,6).

Utvecklingen för Nanny by Tellus fortsätter att vara stark. Förstärkning av det interna teamet under det fjärde kvartalet 2021 samt ökad satsning på marknadsföring har lett till ökad tillväxt och förbättrad lönsamhet.

Timmar barnpassning



Första kvartalet
+58 %

Tellusgruppen.

Tellusgruppen är en långsiktig ägare av välskötta bolag inom sektorerna för utbildning och för barnomsorg. Koncernen är för närvarande huvudman för 26 förskolor, sex grundskolor och tillhandahåller även barnpassning och läxhjälp. Tellusgruppen bildades 2012 som moderbolag för Tellusbarn (Tellusbarn grundades år 2007) och som plattform för framtida expansion inom utbildnings- och barnomsorgssektorn.

Finansiell utveckling

Moderbolaget har inga löpande intäkter av betydelse. Rörelseresultatet uppgick för det första kvartalet till -0,7 MSEK (-0,3). Det lägre resultatet jämfört med föregående år förklaras av kostnaderna för att vara ett noterat bolag samt att moderbolaget har tagit över vissa kostnader som tidigare legat på dotterbolagen.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 0,3 MSEK (0,5). Moderbolagets tillgångar består till största delen av andelar i koncernföretag. Aktier i dotterbolag uppgick vid periodens slut till 34,0 MSEK (34,0) och eget kapital uppgick till 20,5 MSEK (2,3)



26 förskolor



6 grundskolor

NYETABLERING: SUMMERING OCH UTSIKTER

Under perioden 2019 till 2021 startade Tellusgruppen sju förskolenheter som under uppstart har belastat bolaget med driftförluster. Under 2022 går enheterna in i en ny, mer etablerad fas och beräknas tillsammans bidra med ett positivt rörelseresultat.

Tellusgruppen har haft en hög tillväxt under åren 2019 till 2021. Med undantag för barnpassningsverksamheten där tillväxten har skett uteslutande organiskt har bolagets omsättningsökning åstadkommit genom en mix av förvärv och organisk tillväxt. Organisk tillväxt i sin tur, är direkt sammankopplad till etablering av nya verksamheter i nystartade enheter.

Organisk tillväxt 2019–2021

Tellusgruppens sju nystartade förskoleenheter under 2019–2021 har belastat bolaget med ackumulerat cirka 12 MSEK i driftförluster som kulminerade med 2021:s effekt på lönsamheten på cirka 6,1 MSEK. År 2022 beräknas dessa enheter tillsammans bidra med ett positivt rörelseresultat.

En tillbakablick på 2021 visar att dessa enheter bidrog med sammanlagt cirka 45 MSEK till Tellusgruppens omsättning. Den långsiktiga effekten på omsättningen beräknas hamna på cirka 70 MSEK under de kommande åren.

Utvecklingen i de nystartade enheterna har skilt sig åt, men i genomsnitt har det tagit 1,5 år för att passera break-even vilket är något längre jämfört med nyetableringar före 2019. Enheter som startades under 2019–2021 var dock större i genomsnitt jämfört med en nyetablering före 2019.

| | 2019 | 2020 | 2021 |
|------------------------------|------|------|------|
| Organisk tillväxt (MSEK) | 12,6 | 6,7 | 29,4 |
| Förvärvstillväxt (MSEK) | 0 | 26,7 | 36,9 |
| Organisk tillväxt (procent) | 10,7 | 10,1 | 18,8 |
| Förvärvad tillväxt (procent) | 0 | 40,5 | 15 |

Nyetablering i jämförelse med förvärv

Tellusgruppen har, genom nyetablering av de nya förskolenheterna, investerat i verksamhet som långsiktigt genererar över 70 MSEK. Investeringen har genererat total 12,2 MSEK i driftförluster under perioden och 3,6 MSEK i direkta investeringar. Detta innebär en total kostnad på 15,8 MSEK. Nu har dessa nyetableringar i sin helhet passerat break-even och vi bedömer att en långsiktig lönsamhet nås under de närmaste åren.

Om bolaget hade förvärvat verksamhet som skulle generera samma tillväxt med en genomsnittlig EBITDA på 6 procent skulle köpeskillingen hamnat på 22–25 MSEK. Verksamheten skulle då ha behövt generera vinst från början. Samtidigt skulle förvärvet belasta bolaget med räntekostnader och due

diligence-kostnader. I grova drag bedömer vi att egna etableringar under perioden har varit cirka 6 MSEK billigare än motsvarande förvärv.

Egna etableringar under 2019–2021

| Enhetsnamn | Kommun | År | Skolform | Platser |
|--------------|--------------|------|----------|---------|
| Akvarellen | Stockholm | 2019 | Förskola | 60 |
| Växthuset | Österåker | 2019 | Förskola | 100 |
| Uppfinnaren | Stockholm | 2020 | Förskola | 98 |
| The Explorer | Österåker | 2020 | Förskola | 100 |
| Tibble | Upplands-Bro | 2020 | Förskola | 100 |
| Robinson | Enköping | 2021 | Förskola | 150 |
| Framtiden | Sollentuna | 2021 | Förskola | 35 |

Nyetablering 2022–2023

Under 2022 kommer två nya förskolor och en ny grundskola att startas. Förskolorna etableras i helt nybyggda fastigheter. Skolan startas i en fastighet där vi redan har förskoleverksamhet. Det innebär att startkostnaderna för skolan är lägre än vanligt. Det innebär att 2022 kommer att vara ett lugnare år när det gäller nyetablering.

År 2023 blir av allt att döma bolaget mest expansiva år hittills vad gäller nya förskolor och skolor. Vår bedömning är att en skolenhet och fyra förskoleenheter kommer att startas under det året. Totalt rör det sig om cirka 1 000 nya utbildningsplatser där hälften är grundskole- och hälften förskoleplatser. Långsiktigt bedöms dessa enheter att kunna bidra med cirka 100 MSEK ökning av Tellusgruppens intäkter.

Egna etableringar 2022–2023

| Enhet | Kommun | År | Skolform | Platser |
|-----------|----------------|-----------|----------|---------|
| Smedby | Upplands-Väsby | 2022 | Förskola | 100 |
| Svartgarn | Österåker | 2022 | Förskola | 100 |
| Tråsättra | Österåker | 2022 | Skola | 170 |
| Ursvik | Sundbyberg | 2023 | Förskola | 75 |
| Vega | Haninge | 2023 | Förskola | 100 |
| Väsjön | Sollentuna | 2023 | Förskola | 140 |
| Tibble | Upplands-Bro | 2023 | Skola | 170 |
| Axelsberg | Stockholm | 2023 / 24 | Förskola | 100 |

I samtliga fall finns en överenskommelse med hyresvärden. För etablering av förskolor under nästa år har tillståndsprocesser påbörjats. Skolans etablering i Tibble förutsätter tillräcklig med elevunderlag.

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 12 532 100.

I tabellen nedan framgår bolagets aktiefördelning per 2022-03-31.

| Aktieägare | Aktiekapital, % | Rösträtt, % | Totalt antal aktier |
|---|-----------------|-------------|---------------------|
| Narges Moshiri och Bijan Fahimi, genom Bina Holding AB, 556592-9287 | 75,6% | 75,6% | 9 470 000 |
| Mangold Fondkommission AB | 8,3% | 8,3% | 1 041 874 |
| Malin Hökeberg | 4,1% | 4,1% | 516 050 |
| Nordnet Pensionsförsäkringar AB | 4,1% | 4,1% | 509 071 |
| Gerhard Dal | 1,3% | 1,3% | 156 760 |
| Övriga | 6,7% | 6,7% | 838 345 |
| Totalt | 100% | 100% | 12 532 100 |

Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning uppgick till 12 532 100 (12 532 100) och 12 532 100 (12 532 100) efter utspädning.

Medarbetare

Under perioden uppgick medelantalet anställda till 436 (390).

Tellusgruppen lämnar inga prognoser.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Stockholm den 13 maj 2022

För styrelsen i Tellusgruppen AB

Bijan Fahimi

Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

Bijan Fahimi, vd 070-716 74 53

Anna Lassen, kommunikationschef 070-417 37 33

Kommande rapporteringstillfällen:

Årsstämma 7 juni 2022

Delårsrapport för andra kvartalet 2022 30 augusti 2022

Delårsrapport för tredje kvartalet 2022 30 november 2022

Bokslutskommuniké för 2022 28 februari 2023

Certified Adviser

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

FÖRSTA KVARTALET 2022 I SIFFROR



Intäkter
+37,6 %



Barn och elever
+38,4 %

KONCERNENS RESULTATRAPPORT I SAMMANDRAG

| TSEK | jan-mar | | jan-dec |
|---|---------------|---------------|----------------|
| | 2022 | 2021 | 2021 |
| Rörelsens intäkter | | | |
| Nettoomsättning | 74 808 | 55 352 | 244 526 |
| Övriga rörelseintäkter | 6 396 | 3 644 | 17 941 |
| Intäkter | 81 204 | 58 996 | 262 467 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Råvaror och förnödenheter | -6 688 | -4 776 | -17 875 |
| Övriga externa kostnader | -21 721 | -13 557 | -66 271 |
| Personalkostnader | -55 836 | -41 203 | -176 111 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -3 208 | -1 142 | -7 455 |
| Rörelseresultat | -6 249 | -1 682 | -5 246 |
| Finansiella kostnader | -623 | -576 | -945 |
| Resultat efter finansiella poster | -6 872 | -2 258 | -6 191 |
| Bokslutsdispositioner | 0 | -249 | -249 |
| Resultat före skatt | -6 872 | -2 507 | -6 440 |
| Skatt | 0 | 0 | -364 |
| Periodens resultat | -6 872 | -2 507 | -6 804 |
| Periodens resultat hänförligt till: | | | |
| Moderbolagets aktieägare | -6 862 | -2 507 | -6 782 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -11 | 0 | -22 |
| Bolaget har inga transaktioner att redovisa i övrigt totalresultat. Periodens totalresultat stämmer överens med periodens resultat. | | | |
| Resultat per aktie, kronor | | | |
| Resultat per aktie före utspädning | -0,55 | -0,25 | -0,68 |
| Resultat per aktie efter utspädning | -0,55 | -0,25 | -0,68 |
| Antal aktier före utspädning | 12 532 100 | 10 032 100 | 10 032 100 |
| Antal aktier efter utspädning | 12 532 100 | 12 532 100 | 12 532 100 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

| TSEK | 2022-03-31 | 2021-03-31 | 2021-12-31 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 33 767 | 12 182 | 35 555 |
| Materiella anläggningstillgångar | 7 832 | 4 922 | 8 729 |
| Fordringar hos koncernföretag | 0 | - | - |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar | 11 804 | 9 583 | 12 900 |
| Summa anläggningstillgångar | 53 404 | 26 687 | 57 183 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kundfordringar | 2 005 | 1 004 | 616 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 21 382 | 13 857 | 12 009 |
| Fordringar hos koncernföretag | 0 | 0 | 0 |
| Likvida medel | 2 973 | 1 807 | 7 066 |
| Summa omsättningstillgångar | 26 360 | 16 668 | 19 692 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 79 764 | 43 354 | 76 875 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Totalt eget kapital | 6 098 | -1 253 | 12 970 |
| <i>Varav innehav utan bestämmande inflytande</i> | <i>61</i> | <i>0</i> | <i>72</i> |
| Långfristiga skulder | | | |
| Långfristiga skulder till kreditinstitut | 27 246 | 17 031 | 19 176 |
| Övriga långfristiga skulder | 9 965 | 0 | 9 937 |
| Summa långfristiga skulder | 37 211 | 17 031 | 29 112 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 5 116 | 1 114 | 6 116 |
| Leverantörsskulder | 8 159 | 10 586 | 10 262 |
| Skulder till koncernföretag | 0 | 0 | 0 |
| Övriga kortfristiga skulder | 23 180 | 15 876 | 18 415 |
| Summa kortfristiga skulder | 36 455 | 27 576 | 34 792 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 79 764 | 43 354 | 76 875 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

| TSEK | jan-mar | | jan-dec |
|------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| | 2022 | 2021 | 2021 |
| Ingående eget kapital | 12 970 | 3 116 | 3 116 |
| Periodens resultat | -6 862 | -2 507 | -6 782 |
| Apportemission | 0 | 0 | - |
| Nyemission | 0 | 0 | 20 000 |
| Emissionskostnader | 0 | -1 863 | -3 436 |
| Minoritetsintressen | -11 | 0 | 72 |
| Utgående eget kapital | 6 098 | -1 253 | 12 970 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

| TSEK | jan-mar | | jan-dec |
|---|---------------|---------------|---------------|
| | 2022 | 2021 | 2021 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -11 763 | 2 821 | 9 287 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 572 | -1 073 | -37 789 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 7 098 | -8 773 | 26 737 |
| Periodens kassaflöde | -4 093 | -7 025 | -1 766 |
| Likvida medel vid periodens början | 7 066 | 8 832 | 8 832 |
| Likvida medel vid periodens slut | 2 973 | 1 807 | 7 066 |

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| TSEK | jan-mar | | jan-dec |
|--|-------------|-------------|---------------|
| | 2022 | 2021 | 2021 |
| Rörelsens intäkter | | | |
| Nettoomsättning | 0 | 0 | - |
| Övriga rörelseintäkter | 0 | 0 | 128 |
| Intäkter | 0 | 0 | 128 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Råvaror och förnödenheter | 0 | 0 | -1 |
| Övriga externa kostnader | -685 | -251 | -1 876 |
| Personalkostnader | -0 | 0 | -1 587 |
| Avskrivningar på materiella tillgångar | 0 | 0 | - |
| Rörelseresultat | -685 | -251 | -3 336 |
| Finansiella intäkter | 0 | 0 | - |
| Finansiella kostnader | 0 | -367 | -367 |
| Resultat efter finansiella poster | -685 | -618 | -3 703 |
| Bokslutsdispositioner | 0 | 0 | 2 975 |
| Resultat före skatt | -685 | -618 | -728 |
| Skatt | 0 | 0 | - |
| Periodens resultat *) | -685 | -618 | -728 |

*) Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat varför ingen separat rapport över totalresultat lämnas.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| TSEK | 2022-03-31 | 2021-03-31 | 2021-12-31 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Andelar i koncernföretag | 34 006 | 34 006 | 34 006 |
| Summa anläggningstillgångar | 34 006 | 34 006 | 34 006 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Övriga kortfristiga fordringar | 214 | 60 | 223 |
| Fordringar hos koncernföretag | 620 | 0 | 620 |
| Likvida medel | 262 | 479 | 9 |
| Summa omsättningstillgångar | 1 096 | 539 | 851 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 35 102 | 34 545 | 34 857 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Totalt eget kapital | 20 512 | 2 880 | 21 197 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Långfristiga skulder till koncernföretag | 0 | 0 | - |
| Övriga långfristiga skulder | 0 | 0 | - |
| Summa långfristiga skulder | 0 | 0 | - |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | 217 | 787 | 38 |
| Skulder till koncernföretag | 14 363 | 30 868 | 13 613 |
| Övriga kortfristiga skulder | 10 | 10 | 10 |
| Summa kortfristiga skulder | 14 590 | 31 665 | 13 660 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 35 102 | 34 545 | 34 857 |

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| TSEK | jan-mar | | jan-dec |
|------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| | 2022 | 2021 | 2021 |
| Ingående eget kapital | 21 197 | 5 361 | 5 361 |
| Periodens resultat | -685 | -618 | -728 |
| Apportemission | 0 | 0 | - |
| Nyemission | 0 | 0 | 20 000 |
| Emissionskostnader | 0 | -1 863 | -3 436 |
| Utgående eget kapital | 20 512 | 2 880 | 21 197 |

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

1. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och

Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1. K3 har tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport.

2. Intäktsfördelning

| TSEK | jan-mar | | jan-dec |
|------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| | 2022 | 2021 | 2021 |
| Intäkter | | | |
| Förskoleverksamhet | 54 285 | 46 425 | 193 987 |
| Skolverksamhet | 26 086 | 11 773 | 65 869 |
| Nannyverksamhet | 1 492 | 798 | 4 283 |
| Koncernjustering, moderbolag | -660 | - | -1 672 |
| Summa intäkter | 81 204 | 58 996 | 262 467 |
| EBITDA | | | |
| Förskoleverksamhet | -1 835 | 15 | 3 266 |
| Skolverksamhet | -1 074 | -577 | 1 093 |
| Nannyverksamhet | 450 | 141 | 637 |
| Koncernjustering, moderbolag | -582 | -119 | -2 787 |
| EBITDA, koncern | -3 041 | -540 | 2 209 |

3. Närståendetransaktioner

Företaget definierar koncern- och intressebolag samt ledande befattningshavare, styrelseledamöter och nära familjemedlemmar till dessa personer som närstående. Utöver ordinarie utbetalningar avseende lön och andra ersättningar till närstående har inga närståendetransaktioner genomförts under perioden.

4. Nyetableringar

Tellusgruppen har som mål att växa genom förvärv samt nyetablering av skolor och förskolor. Koncernens resultat påverkas generellt negativt av enheter under nyetableringsfasen och dessa resultat beskrivs i rapporten. Längden på nyetableringsfasen varierar beroende på enhetens storlek. En mindre förskola kan uppnå full etablering inom ett år medan en större förskola eller skola kan ta ett antal år att uppnå full etablering. Tellusgruppen definierar nyetableringsfasen enligt nedanstående tabell:

Nyetableringsfas

| | | | | |
|-----------------------------|------|------|------|------|
| Antal utbildningsplatser | 75 | 200 | 325 | +450 |
| Antal år i nyetableringsfas | 1 år | 2 år | 3 år | 4 år |

5. Förvärv av rörelse

Inga förvärv har genomförts under perioden.

Nyckeltalsdefinitioner

| Nyckeltal | Definition |
|-------------------------------|--|
| Intäkter | Totala intäkterna för Bolaget baserat på utbildningsintäkter, statliga bidrag så som "Mindre barngrupper" och övriga intäkter. Statliga bidrag avser övriga stöd och bidrag, relaterade till för- och grundskoleverksamheten, som exempelvis statsbidrag för statliga initiativ. |
| Intäktstillväxt | Periodens intäkter dividerat med föregående periods intäkter minus ett. |
| Justerat rörelseresultat EBIT | Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster. |
| Justerad EBIT-marginal, % | Justerat rörelseresultat i procent av intäkter. |
| EBITDA | Resultat före av- och nedskrivningar, räntor och skatt. |
| Justerad EBITDA | EBITDA exklusive jämförelsestörande poster. |
| Justerad EBITDA-marginal, % | Justerat EBITDA i procent av intäkter. |
| Jämförelsestörande poster | Väsentliga intäkter eller kostnader av engångskaraktär. |
| Antal barn och elever | Antal barn och elever inskrivna i koncernens skolor och förskolor vid en given tidpunkt. |

Tellusgruppen.

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