



Tellusgruppen.

HALVÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2023

HALVÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2023

Andra kvartalet 2023

- Intäkterna ökade med 22,8 procent till 111,4 MSEK (90,7). Organisk tillväxt uppgick till 12,1 procent medan 10,7 procent hänförs till årets förvärv.
- Antalet inskrivna barn och elever uppgick i genomsnitt till 2 475 (2 295), en ökning med 7,8 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 4,1 MSEK (6,7) med en marginal om 3,6 procent (7,4).
- EBITDA justerat för utveckling av semesterlöneskulder uppgick till 8,4 MSEK (8,6).
- Periodens resultat uppgick till -3,2 MSEK (3,0).
- Nettoinvesteringar uppgick till 1,8 MSEK (1,4).
- Periodens kassaflöde uppgick till -0,4 MSEK (0,1) och likvida medel uppgick till 1,7 MSEK (3,1) vid periodens slut.

Första halvåret 2023

- Intäkterna ökade med 26,2 procent till 217,1 MSEK (172,0). Organisk tillväxt uppgick till 12,7 procent medan 13,5 procent hänförs till genomförda förvärv.
- Antalet inskrivna barn och elever uppgick i genomsnitt till 2 417 (2 232), en ökning med 8,3 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 6,0 MSEK (3,6) med en marginal om 2,8 procent (2,1).
- EBITDA justerat för utveckling av semesterlöneskulder uppgick till 16,7 MSEK (10,7).
- Periodens resultat uppgick till -8,3 MSEK (-3,8).
- Nettoinvesteringar uppgick till 2,6 MSEK (0,8).
- Periodens kassaflöde uppgick till -0,7 MSEK (-4,0).

Intäkter



Andra kvartalet
+22,8 %

Första halvåret
+26,2 %

Väsentliga händelser under halvåret

- Vid utgången av februari förvärvade Tellusskolan AB resterande 1,4 procent av aktierna i Theduca-tion AB och äger numera 100 procent av aktierna.
- Kulturförskolan Vega i Haninge med 100 utbildningsplatser startade sin verksamhet i april.
- Friluftsförskolan Väsjön i Sollentuna startade sin verksamhet i april. Förskolan öppnade i tillfälliga lokaler med 40 utbildningsplatser. I januari 2024 flyttar förskolan till en nybyggd fastighet med plats för cirka 140 barn.

Väsentliga händelser efter rapport-periodens utgång

- Den 1 augusti tillträdde Tellusgruppen som ny ägare till Språkservice 24 AB. Köpeskillingen för aktierna, exklusive kassa, är 7,7 MSEK. 3,5 MSEK betalas kontant och 2,3 MSEK genom nyemitterade aktier till priset av 7,99 SEK per aktie vilket innebär 28 911 nyemitterade aktier. Nyemissionen innebär en utspädning för Tellusgruppens befintliga aktieägare om cirka 2,0 procent. Språkservice 24 erbjuder modersmålsundervisning och studiehandledning i mer än 50 olika språk.
- Tellusgruppen etablerade bolaget Intelligent School Solutions i samarbete med Mathias Sundin. Bolaget syftar till att erbjuda AI-baserade applikationer för att förbättra och effektivisera förskolors och skolors arbete, både inom pedagogiska och administrativa områden. Tellusgruppen innehar en majoritetsandel på 70 procent av bolaget och Mathias Sundin äger 30 procent.

NYCKELTAL

Belopp i TSEK	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2023	2022	2023	2022	22-23	2022
Intäkter	111 397	90 746	217 060	171 950	394 830	349 720
Intäktstillväxt, %	22,8%	37,9%	26,2%	37,8%	27,5%	33,2%
Rörelseresultat (EBIT)	-1 975	3 343	-5 980	-2 906	-6 193	-3 118
Rörelsemarginal, %	-1,8%	3,7%	-2,8%	-1,7%	-1,6%	-0,9%
EBITDA	4 051	6 687	5 987	3 646	15 050	12 709
EBITDA, %	3,6%	7,4%	2,8%	2,1%	3,8%	3,6%
Justerat rörelseresultat EBIT	-1 975	3 343	-5 980	-2 906	-6 193	-3 118
Justerad EBIT-marginal, %	-1,8%	3,7%	-2,8%	-1,7%	-1,6%	-0,9%
Justerad EBITDA	4 051	6 687	5 987	3 646	15 050	12 709
Justerad EBITDA-marginal, %	3,6%	7,4%	2,8%	2,1%	3,8%	3,6%
Periodens resultat	-3 199	3 032	-8 298	-3 840	-10 856	-6 398
Soliditet, %	5,8%	12,1%	5,8%	12,1%	5,8%	12,3%
Antal barn och elever	2 475	2 295	2 417	2 232	2 287	2 195
Kassaflöde från löpande verksamhet	12 209	9 855	12 239	-1 908	17 970	3 823

Se definitioner på sida 25



Motståndskraft och tillväxt

Tellusgruppens verksamheten visar en god motståndskraft givet samhällets pressade ekonomiska omständigheter. Vår andra kvartalsrapport kommer ut i ett läge där ekonomin är ansträngd av stigande räntor, inflation och en försvagad konjunktur. För skolorna är utmaningen stigande kostnader med höjda hyror kombinerat med kommunernas underkompensation när nya ersättningar fastställs.

Den förbättrade lönsamheten i skola och förskola har till synes bromsat in relativt Q2 förra året, men orsaken är säsongeffekter och påverkan av variationer av semesterlöneskulden. Omniglots säsongvariationer som inte fanns i koncernen för ett år sedan är också en förklaring. Variationer i semesterlöneskulden ökar i takt med att bolaget växer. Den enda verksamhet som uppvisar försämring är barnpassning där efterfrågan bromsat in. EBITDA justerad för Omniglot och semesterlöneskulden blev därför 0,5 MSEK bättre jämfört med årets första sex månader och bara 0,2 MSEK sämre jämfört med Q2 förra året. Givet det makroekonomiska läget uppvisar verksamheten en god motståndskraft och en långsiktig trend mot bättre underliggande lönsamhet.

Bolagets tillväxt och förvärv har till stora delar finansierats med skuldfinansiering och tilläggsköpekillingar vilket tillsammans med semesterlönevariationer påverkat soliditeten negativt. 40 procent av koncernens intäkter kommer från förvärvade bolag som fortfarande har goodwill under avskrivningsperiod. Detta och den stigande räntenivån ger oss anledning att se till att framtida förvärv finansieras i största möjligaste mån med nya aktier. Även nuvarande aktieägare har en stor fördel av att bolaget kan kombinera offensiva förvärv med starkare balansräkning och kassaflöde.

Under våren har vi publicerat den första kvalitetsredovisningen. Syftet med ett systematiskt kvalitetsarbete är att synliggöra utbildningens höga standard och peka på utvecklingsområden.



Läs Tellusgruppens kvalitetsredovisning.

Framtidens skola kommer att vara mer beroende av externa samarbetspartners med specialistkompetens och av digitala lösningar. För att ligga i framkant i denna utveckling och främja våra verksamheter inom skola och förskola, har Tellusgruppen förvärvat modersmålsföretagen Omniglot och Språkservice 24. Inom kort lanserar vi även ett nytt bolag för att erbjuda skolanpassade applikationer baserade på artificiell intelligens, AI. Segmentet externa utbildningar och tjänster blir därmed en viktig del av vår verksamhet.

I och med utvecklingen av flera segment sprider vi de ekonomiska och politiska riskerna.



Läs om externa tjänster och utbildningar.

Vi är extra stolta över beslutet att ansluta modersmålslärarna på Omniglot till kollektivavtal i och med det nya läsåret. Detta ger runt 200 lärare bättre anställningsvillkor och är i längden till gagn även för alla elever och uppdragsgivare.



Läs om kollektivavtalet.

Att bedriva en skolverksamhet med höga krav på både kvalitet och tillväxt är inte möjligt utan motiverade och kompetenta medarbetare. För att säkerställa en hög grad av nöjdhet och god utveckling arbetar vi sedan ett år tillbaka med regelbundna och anonyma medarbetarundersökningar. Utfallet följs upp med genomgångar och analyser dels på enskilda enheter, dels för hela företaget. Den senaste un-

dersökningen påvisar en hög grad av nöjdhet, och jag är extra glad över medarbetarnas höga betyg när det gäller inflytande, kompetensutveckling och goda dialog med sina rektorer och chefer. Engagemanget från våra medarbetare har tveklöst varit avgörande för Tellusgruppens framgångar genom åren.



Läs om Tellusgruppens medarbetarundersökning.

Jag vill även tacka mina kollegor för ett fint arbete och hälsar dem välkomna till ett nytt läsår.

Bijan Fahimi
Vd Tellusgruppen



FINANSIELL UTVECKLING ANDRA KVARTALET

1 APRIL–30 JUNI 2023

Intäkter och resultat

Intäkterna under perioden uppgick till 111,4 MSEK (90,7), vilket är en ökning med 22,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 12,1 procent medan 10,7 procent hänförs till genomförda förvärv. Genomsnittet inskrivna barn och elever uppgick till 2 475 (2 295), vilket är en ökning med 7,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 4,1 MSEK (6,7), vilket motsvarar en marginal på 3,6 procent (7,4). Resultatavvikelsen på EBITDA-nivå jämfört med förra året förklaras till stor del av utveckling av semesterlöneskulder som påverkade resultatet med -4,4 MSEK (-1,9). Förändringar av semesterlöneskulder har stor kvartalsvis resultatpåverkan medan de har förhållandevis liten effekt på helårsresultatet. Större negativ påverkan av semesterlöneskulder under andra kvartalet väntas leda till större positiv resultatpåverkan under kvartal tre. EBITDA justerat för utveckling av semesterlöneskulder uppgick till 8,4 MSEK (8,6).

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -2,0 MSEK (3,3). Utöver ovannämnda förklaringar, stärks koncernens säsongsvariationer av förvärvet av Omniglot. Omniglot påverkade periodens rörelseresultat med -2,9 MSEK men bör bidra med positivt resultat på helåret.

Investeringar

Nettoinvesteringarna under perioden uppgick till 1,8 MSEK (1,4) och är till största delen hänförliga till inventarieinvesteringar i nyöppnade förskolor.

Kassaflöde och finansiell ställning

Periodens kassaflöde uppgick till -0,4 MSEK (0,1). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 12,2 MSEK (9,9), där förändringar i rörelsekapitalet påverkade med 9,4 MSEK (3,5).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1,8 MSEK (-1,4).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -10,8 MSEK (-8,4), varav -7,6 MSEK avser minskat utnyttjande av kontokrediter.

Soliditeten uppgick till 5,8 procent (12,1) vid kvartalets utgång. De totala tillgångarna uppgick till 123,9 MSEK (75,5).

De långfristiga räntebärande skulderna uppgick till 22,0 MSEK (28,8) och avser utnyttjandet av kontokrediter om 7,6 MSEK (5,7), övriga långfristiga banklån om 14,4 MSEK (16,6) samt räntebärande säljarreverser om 0,0 MSEK (6,5). De kortfristiga räntebärande skulderna uppgick till 16,2 MSEK (5,1), varav 12,2 MSEK (5,1) avser kortfristig del av långfristig skuld och 4,0 MSEK (0) avser skuld till Tellusgruppens huvudägare, Bina Holding AB.

Vid periodens utgång hade koncernen 1,7 MSEK i likvida medel och 8,4 MSEK i outnyttjade kontokrediter, vilket innebär en likviditetsförbättring om 7,3 MSEK jämfört med utgången av föregående kvartal.

FINANSIELL UTVECKLING FÖRSTA HALVÅRET

1 JANUARI–30 JUNI 2023

Intäkter och resultat

Intäkterna uppgick till 217,1 MSEK (172,0), vilket är en ökning med 26,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten om 13,5 procent hänförs till årets och förra årets förvärv medan den organiska tillväxten uppgick till 12,7 procent. Den organiska tillväxten består framför allt av nyetablerade förskolor. Det genomsnittliga antalet inskrivna barn och elever uppgick till 2 417 (2 232), vilket är en ökning med 8,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

EBITDA uppgick till 6,0 MSEK (3,6), vilket motsvarar en marginal på 2,8 procent (2,1).

EBITDA justerat för utveckling av semesterlöneskulder uppgick till 16,7 MSEK (10,7). Det är en positiv utveckling givet det ekonomiska läget och de kraftigt ökade kostnaderna för bland annat lokalhyror, el och mat. Den förbättrade lönsamheten jämfört med förra året hänförs huvudsakligen till Omniglots bidrag till lönsamheten. Resultatet i jämförbar verksamhet blev 0,5 MSEK bättre än förra året där för-

skoleverksamheten har utvecklats positivt medan en viss försämring noterades i grundskoleverksamheten och barnpassningsverksamheten.

Investeringar

Nettoinvesteringarna under perioden uppgick till 2,6 MSEK (0,8).

Kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till -0,7 MSEK (-4,0) under perioden.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 12,2 MSEK (-1,9), där förändringar i rörelsekapitalet påverkade med 9,4 MSEK (3,5).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2,6 MSEK (-0,8).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -10,3 MSEK (-1,3).

Säsongseffekter

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

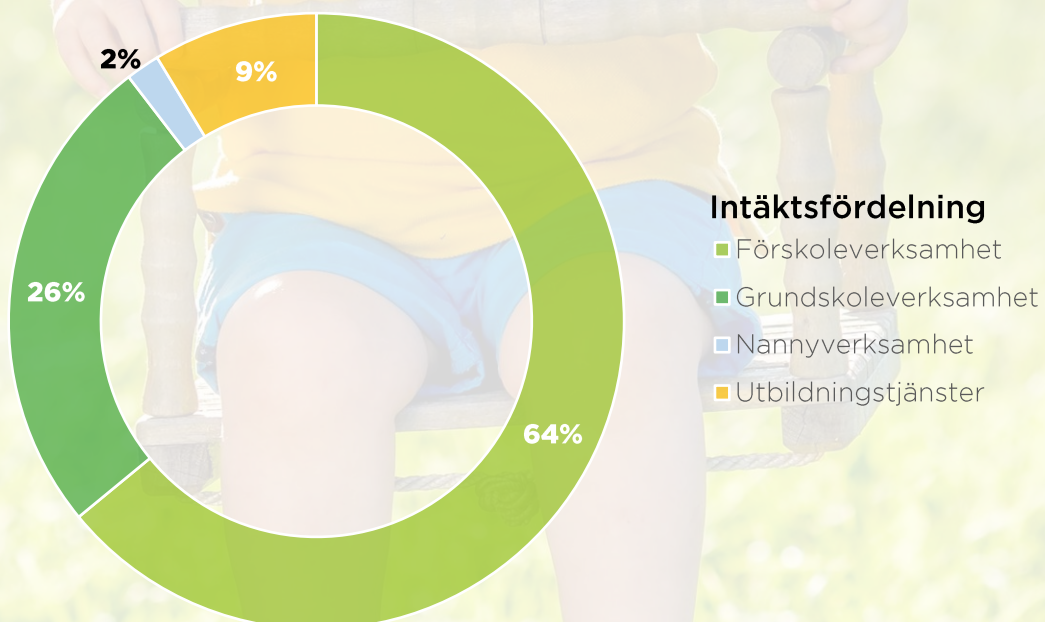
Inom förskoleverksamheten har jämförbara enheter generellt sett lägre intäkter under det tredje och till viss del fjärde kvartalet jämfört med resterande del av räkenskapsåret. Den främsta anledningen är att en del barn lämnar förskolan under hösten för att påbörja sin skolgång och deras platser fylls successivt under följande månader. I likhet med grundskoleverksamheten sjunker personalkostnaderna även inom förskoleverksamheten kraftigt under sommarmånaderna när en stor del av semesteruttagen görs, vilket innebär att det tredje kvartalet i många fall blir lönsamhetsmässigt årets bästa kvartal trots förhållandevis låga intäkter.

Utbildningstjänsterna genererar sina intäkter när skolorna är öppna, vilket innebär att intäkter och lönsamhet sjunker kraftigt under sommarmånaderna under det andra och tredje kvartalet.

Tellusgruppen gör lönejusteringar för sina medarbetare årligen, vilka i regel genomförs från och med september. Efter genomförd lönejustering ökar personalkostnaderna utan att barn- och skolpeng justeras i motsvarande mån, vilket påverkar lönsamheten. Barn- och skolpengen justeras i stället vid årsskiftet vilket leder till en viss säsongsvariation i lönsamheten.

Utöver resultatmässiga säsongsvariationer påverkas koncernen av kassaflödesmässiga säsongsvariationer. En betydande del av koncernens intäkter består av statsbidrag och andra kommunala stöd som i många fall betalas ut halvårsvis. Utbetalningarna sker generellt under kvartal två och fyra, vilket innebär att kassaflödena under kvartal ett och tre blir relativt svaga i förhållande till redovisade intäkter.

VERKSAMHETSOMRÅDEN





Tellusgruppen driver, under dotterbolaget Tellusbarn, 27 förskolor i Stockholms län och Uppsala län och erbjuder cirka 2 000 utbildningsplatser.

Tellusbarn verkar i varierande socioekonomiska miljöer utifrån de fyra profilerna kulturförskola, nyckelförskola, friluftsförskola och tvåspråkig förskola.

EBITDA uppgick till 6,5 MSEK (2,4) med en marginal om 8,3 procent (6,8). EBITDA justerat för förändringar av semesterlöneskulder uppgick till 12,8 MSEK (7,5). Genomsnittsbeläggningsgraden i verksamhetens förskolor ökade till 77 procent (71). Omorganisering av koncernens centrala stödfunktioner påverkade halvårsresultatet positivt med cirka 1,5 MSEK.

Utveckling andra kvartalet

Det genomsnittliga antalet inskrivna barn ökade med 12,6 procent jämfört med föregående år och uppgick till 1 585 (1 408). Intäkterna uppgick till 72,7 MSEK (62,2), vilket är en ökning med 16,8 procent. Tillväxten är främst en följd av positiv utveckling i de förskolor som har startats de senaste två åren samt årets nyetableringar.

EBITDA uppgick till 6,0 MSEK (4,2), med en marginal om 8,3 procent (6,8). EBITDA justerat för förändringar av semesterlöneskulder uppgick till 9,8 MSEK (6,2). Genomsnittsbeläggningsgraden i verksamhetens förskolor ökade till 78 procent (75), vilket har påverkat resultatet positivt. Omorganisering av koncernens centrala stödfunktioner har påverkat Tellusbarns resultat positivt med cirka 0,7 MSEK. Av historiska skäl har Tellusbarn stått för en oproportionerligt stor andel av centrala koncernkostnader fram till årsskiftet 2022/23.

Utveckling första halvåret

Det genomsnittliga antalet inskrivna barn ökade med 13,6 procent jämfört med föregående år och uppgick till 1 528 (1 344). Intäkterna uppgick till 137,4 MSEK (116,5), vilket är en ökning med 17,9 procent.



Antal förskolor

27

Antal utbildningsplatser

2 000

TSEK	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2023	2022	2023	2022	22-23	2022
Intäkter	72 727	62 244	137 405	116 529	247 880	227 005
Intäktstillväxt, %	16,8%	17,9%	17,9%	17,5%	17,3%	17,0%
EBITDA	6 003	4 244	6 511	2 409	6 196	2 094
EBITDA, %	8,3%	6,8%	4,7%	2,1%	2,5%	0,9%
Antal inskrivna barn	1 585	1 408	1 528	1 344	1 528	1 313
Antal utbildningsplatser	2 050	1 872	2 050	1 872	2 050	1 900



Tellusskolan

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

Utveckling andra kvartalet

Det genomsnittliga antalet elever uppgick till 890 (890) under perioden. Intäkterna uppgick till 28,5 MSEK (27,5), vilket är en ökning med 3,8 procent.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 1,9 MSEK (3,1) med en marginal om 6,7 procent (11,2). EBITDA justerat för utveckling av semesterlöneskulder uppgick till 2,5 MSEK (3,0). Det sämre resultatet jämfört med förra året förklaras till viss del av ovan nämnda omorganisering av koncernens centrala stödfunktioner, vilket innebär att kostnader om cirka 0,5 MSEK omallokerades till grundskoleverksamheten.

Utveckling första halvåret

Det genomsnittliga antalet elever uppgick till 890 (890) under perioden. Intäkterna uppgick till 55,8 MSEK (53,6), vilket är en ökning med 4,1 procent där den stora tillväxten förklaras av förvärvet av Theeducation AB.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 0,5 MSEK (2,0), med en marginal om 0,9 procent (3,7). EBITDA justerat för utveckling av semesterlöneskulder uppgick till 3,6 MSEK (3,9). Det sämre resultat jämfört med förra året förklaras till viss del av omallokering av kostnader för centrala stödfunktioner men verksamheten har även drabbats av högre kostnader för el, livsmedel och lokalhyror.



Antal skolor

7

Antal elever

900

TSEK	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2023	2022	2023	2022	22-23	2022
Intäkter	28 535	27 485	55 780	53 571	110 343	108 133
Intäktstillväxt, %	3,8%	135,6%	4,1%	128,5%	14,9%	64,2%
EBITDA	1 918	3 075	491	2 001	6 661	8 172
EBITDA, %	6,7%	11,2%	0,9%	3,7%	6,0%	7,6%
Antal elever	890	890	890	890	882	882



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

Utveckling andra kvartalet

Under perioden uppgick antalet fakturerade timmar till 5 327 (6 670), vilket är en förändring med -20 procent jämfört med samma period föregående år. Intäkterna ökade med 11,2 procent till 2,0 MSEK (1,8) trots minskat antal fakturerade timmar. Ökningen beror huvudsakligen på en högre prissättning på aktiva uppdrag.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till -0,4 MSEK (0,4) med en marginal om -22,5 procent (24,0) och en viss försämring jämfört med förra året. Efterfrågan har minskat inom segmentet till följd av rådande inflation, vilket har krävt en ökad satsning på marknadsföring för att bibehålla marknadsandelar. Omorganisering av koncernens centrala stödfunktioner har även haft viss negativ resultatpåverkan på barnpassningssegmentet.

Utveckling första halvåret

Antalet fakturerade timmar uppgick till 10 330 (11 398), vilket är en förändring med -9 procent. Omsättningen uppgick till 3,5 MSEK (3,3) med en ökning om 5,8 procent. Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till -0,3 MSEK (0,9) med en marginal på -8,0 procent (26,8).

Timmar barnpassning



Andra kvartalet

-20 %

Helåret

-9 %

TSEK	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2023	2022	2023	2022	22-23	2022
Intäkter	1 993	1 792	3 475	3 285	6 041	5 851
Intäktstillväxt, %	11,2%	33,8%	5,8%	53,6%	11,3%	36,6%
EBITDA	-448	431	-279	881	-178	982
EBITDA, %	-22,5%	24,0%	-8,0%	26,8%	-2,9%	16,8%
Fakturerade timmar	5 327	6 670	10 330	11 398	18 819	19 887



OMNIGLOT

2015 var Omniglot en av de första privata aktörerna på marknaderna att erbjuda modersmålsundervisning och studiehandledning. Bolaget har cirka 200 lärare som behärskar över 70 språk och över 50 kunder, både kommunala och fristående grund- och gymnasieskolor runtom i landet.

Utveckling andra kvartalet

Tellusgruppens nya affärsområde – utbildningstjänster – bidrog med intäkter om 9,7 MSEK det andra kvartalet. Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 0,1 MSEK med en marginal om 0,8 procent. Verksamheten har kraftiga säsongsvariationer då intäkterna genereras nästintill uteslutande under skolåret, januari till maj samt september till december. En svag lönsamhet är således normal under det andra kvartalet.

Utveckling första halvåret

Intäkterna uppgick till 23,2 MSEK, vilket innebär att verksamheten ökade sina intäkter med 8 procent jämfört med samma period förra året.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 5,2 MSEK med en marginal om 22,3 procent och är ett starkt bidrag till Tellusgruppens lönsamhet.



Antal språk

70

Antal lärare

200

TSEK	2023	2022	2023	2022	jul-jun	jan-dec
Intäkter	9 679	8 804 (0)	23 228	21 514 (0)	38 914 (35 780)	37 199 (12 552)
Intäktstillväxt, %	4,6%		8,0%		5,8%	9,4%
EBITDA	75	403 (0)	5 186	4 620 (0)	9 533 (9 851)	10 545 (4 665)
EBITDA, %	0,8%	4,6% (0%)	22,3%	21,5% (0%)	24,5% (27,5%)	28,3% (37,2%)
Fakturerade timmar	10 610	9 801 (0)	25 443	23 948 (0)	43 188 (39 509)	41 693 (14 065)

Tabellen visar utvecklingen för Omniglot AB. Siffror inom parentes visar bolagets bidrag till Tellusgruppen

Tellusgruppen.

Tellusgruppen är en långsiktig ägare av välskötta bolag inom sektorerna för utbildning och för barnomsorg. Koncernen är för närvarande huvudman för 27 förskolor, sju grundskolor och tillhandahåller även utbildningstjänster och barnpassning. Tellusgruppen bildades 2012 som moderbolag för Tellusbarn (Tellusbarn grundades år 2007) och som plattform för framtida expansion inom utbildnings- och barnomsorgssektorn.

Finansiell utveckling

Vid årsskiftet 2022/23 flyttades anställningarna för all personal med bolagsöverskridande funktioner till Tellusgruppen AB. Tidigare har personalen varit anställda i dotterbolagen. Efter denna förändring fakturerar Tellusgruppen management fees till dotterbolagen och fördelar således de centrala administrationskostnaderna på ett mer rättvisande sätt än tidigare. Detta förklarar den kraftiga ökningen i intäkter och personalkostnader som noteras under inledningen av 2023.

Moderbolagets intäkter under det andra kvartalet uppgick till 4,0 MSEK (0) och rörelseresultatet till -3,6 MSEK (-1,1).

Första halvårets intäkter uppgick till 7,4 MSEK (0) och rörelseresultatet till -6,1 MSEK (-1,7). Det lägre resultatet jämfört med föregående år beror huvudsakligen på omläggning av centrala koncernfunktioner och tillhörande kostnader som flyttats från dotterbolagen.

Bolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 0 MSEK (0,1). Moderbolagets tillgångar består till största delen av andelar i koncernföretagen. Aktierna i dotterbolagen uppgick vid periodens slut till 97,6 MSEK (34,0) och eget kapital uppgick till 33,4 MSEK (19,8).



27 förskolor



7 grundskolor

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 13 986 836.

I tabellen nedan framgår bolagets aktiefördelning per 2023-06-30.

Aktieägare	Aktiekapital, %	Rösträtt, %	Totalt antal aktier
Narges Moshiri och Bijan Fahimi, genom Bina Holding AB, 556592-9287	67,7%	67,7%	9 470 000
Adel Koubaa, genom Adelco AB, 556971-1277	10,4%	10,4%	1 454 736
Mangold Fondkommission AB	8,2%	8,2%	1 150 963
Malin Hökeberg	3,7%	3,7%	516 050
Nordnet Pensionsförsäkring AB	3,7%	3,7%	511 169
Övriga	6,3%	6,3%	883 918
Totalt	100%	100%	13 986 836

Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning uppgick till 13 986 836 (12 532 100) och 13 986 836 (12 532 100) efter utspädning. Efter rapportperiodens utgång, den 7 augusti, registrerades 28 911 nyemitterade aktier, vilket innebär att antalet aktier uppgår till 14 275 947. Nyemissionen innebär en utspädning för Tellusgruppens befintliga aktieägare om cirka 2,0 procent.

Medarbetare

Medelantalet anställda under det första halvåret uppgick till 574 (450).

Tellusgruppen lämnar inga prognoser.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Stockholm den 24 augusti 2023

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:

Delårsrapport för tredje kvartalet 2023 23 november 2023

Bokslutskommuniké för 2023 29 februari 2024

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 HALVÅRET 2023 I SIFFROR



Intäkter
+26,2 %



Barn och elever
+8,3 %

KONCERNENS RESULTATRAPPORT I SAMMANDRAG

TSEK	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2023	2022	2023	2022	22-23	2022
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	102 796	83 038	203 019	157 846	368 475	323 302
Övriga rörelseintäkter	8 601	7 708	14 041	14 104	26 355	26 418
Intäkter	111 397	90 746	217 060	171 950	394 830	349 720
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter	-7 931	-7 209	-15 435	-13 897	-28 859	-27 321
Övriga externa kostnader	-23 221	-19 045	-47 032	-40 766	-89 866	-83 600
Personalkostnader	-76 194	-57 806	-148 606	-113 641	-261 054	-226 090
Avskrivningar och nedskrivningar	-6 025	-3 344	-11 967	-6 552	-21 242	-15 827
Rörelseresultat	-1 975	3 343	-5 980	-2 906	-6 193	-3 118
Finansiella kostnader	-840	-213	-1 923	-836	-3 333	-2 246
Resultat efter finansiella poster	-2 815	3 130	-7 904	-3 742	-9 526	-5 364
Resultat före skatt	-2 815	3 130	-7 904	-3 742	-9 526	-5 364
Skatt	-384	-98	-394	-98	-1 330	-1 034
Periodens resultat	-3 199	3 032	-8 298	-3 840	-10 856	-6 398
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-3 199	3 007	-8 298	-3 854	-10 842	-6 398
Innehav utan bestämmande inflytande	0	25	0	14	-14	0
Resultat per aktie, kronor						
Resultat per aktie före utspädning	-0,23	0,24	-0,59	-0,31	-0,80	-0,51
Resultat per aktie efter utspädning	-0,23	0,24	-0,59	-0,31	-0,80	-0,51
Antal aktier före utspädning	13 986 836	12 532 100	13 986 836	12 532 100	12 532 100	12 532 100
Antal aktier efter utspädning	13 986 836	12 532 100	13 986 836	12 532 100	13 986 836	13 986 836

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	73 570	31 236	83 098
Materiella anläggningstillgångar	9 361	8 180	9 146
Övriga finansiella anläggningstillgångar	11 967	12 031	11 988
Summa anläggningstillgångar	94 899	51 448	104 232
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	1 923	2 060	6 198
Övriga kortfristiga fordringar	25 317	18 948	17 298
Likvida medel	1 734	3 052	2 405
Summa omsättningstillgångar	28 974	24 060	25 901
SUMMA TILLGÅNGAR	123 873	75 508	130 133
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Totalt eget kapital	7 155	9 130	15 960
<i>Varav innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>0</i>	<i>85</i>	<i>72</i>
Avsättningar			
Avsättningar för uppskjuten skatt	545	0	545
Summa avsättningar	545	0	545
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder till kreditinstitut	21 999	22 328	30 699
Övriga långfristiga skulder	33 900	6 495	33 900
Summa långfristiga skulder	55 899	28 823	64 599
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	12 162	5 116	12 303
Leverantörsskulder	8 981	7 145	9 983
Skulder till koncernföretag	4 000	0	5 000
Övriga kortfristiga skulder	35 130	25 294	21 742
Summa kortfristiga skulder	60 274	37 555	49 029
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	123 873	75 508	130 133

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Ingående eget kapital	10 354	6 098	15 960	12 970	12 970
Periodens resultat	-3 199	3 007	-8 298	-3 854	-6 398
Förvärv av innehav i minoritetsintresse	0	0	-435	0	0
Nyemission	0	0	0	0	9 819
Emissionskostnader	0	0	0	0	-65
Fusionsdifferens	0	0	0	0	-367
Minoritetsintressen	0	25	-72	14	0
Utgående eget kapital	7 155	9 130	7 155	9 130	15 960

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

TSEK	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 209	9 855	12 239	-1 908	3 823
- Varav kassaflöde från den löpande verksamheten före rörelsekapitalsförändringar	2 827	6 376	3 669	2 712	9 429
- Varav kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	9 383	3 479	8 570	-4 620	-5 606
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 791	-1 388	-2 634	-816	-26 238
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10 785	-8 388	-10 276	-1 290	17 754
Periodens kassaflöde	-366	79	-671	-4 014	-4 661
Likvida medel vid periodens början	2 100	2 973	2 405	7 066	7 066
Likvida medel vid periodens slut	1 734	3 052	1 734	3 052	2 405

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	4 025	0	7 402	0	0
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	143
Intäkter	4 025	0	7 402	0	143
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-6	0	-7	0	-
Övriga externa kostnader	-1 583	-499	-2 321	-1 184	-2 783
Personalkostnader	-6 033	-581	-11 116	-581	-804
Avskrivningar på materiella tillgångar	-11	0	-11	0	0
Rörelseresultat	-3 608	-1 080	-6 054	-1 765	-3 444
Finansiella intäkter	0	0	0	0	0
Finansiella kostnader	-423	0	-875	0	-614
Resultat efter finansiella poster	-4 030	-1 080	-6 929	-1 765	-4 058
Bokslutsdispositioner	6 494	0	8 724	0	5 126
Resultat före skatt	2 463	-1 080	1 795	-1 765	1 068
Skatt	-373	363	-373	363	-71
Periodens resultat	2 090	-717	1 422	-1 402	997

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	317	0	0
Materiella anläggningstillgångar	151	0	0
Övriga finansiella anläggningstillgångar	97 633	34 006	97 633
Summa anläggningstillgångar	98 101	34 006	97 633
Omsättningstillgångar			
Koncerninterna kundfordringar	1 285	0	0
Övriga kortfristiga fordringar	1 056	625	140
Fordringar hos koncernföretag	2 701	0	242
Likvida medel	35	54	107
Summa omsättningstillgångar	5 078	679	489
SUMMA TILLGÅNGAR	103 178	34 685	98 121
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Totalt eget kapital	33 371	19 795	31 949
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder till kreditinstitut	2 813	0	6 563
Övriga långfristiga skulder	33 900	0	33 900
Summa långfristiga skulder	36 713	0	40 463
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	7 188	0	7 188
Leverantörsskulder	598	48	361
Skulder till koncernföretag	22 437	14 832	17 948
Övriga kortfristiga skulder	2 872	10	213
Summa kortfristiga skulder	33 095	14 890	25 710
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	103 178	34 685	98 121

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Ingående eget kapital	31 282	20 512	31 949	21 197	21 197
Periodens resultat	2 090	-717	1 422	-1 402	997
Nyemission	0	0	0	0	9 819
Emissionskostnader	0	0	0	0	-65
Utgående eget kapital	33 371	19 795	33 371	19 795	31 949

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. Tillämpade principer är i överensstämmelse med de som beskrivs i årsredovisningen för 2021.

2. Segmentsfördelning

TSEK	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2023	2022	2023	2022	22-23	2022
Intäkter						
Förskoleverksamhet	72 727	62 244	137 405	116 529	247 880	227 005
Skolverksamhet	28 535	27 485	55 780	53 571	110 343	108 133
Utbildningstjänster	9 679	0	23 228	0	35 780	12 552
Nannyverksamhet	1 993	1 792	3 475	3 285	6 041	5 851
Koncernjustering, moderbolag	-1 536	-775	-2 829	-1 435	-5 186	-3 792
Summa intäkter	111 397	90 746	217 060	171 950	394 858	349 748
EBITDA						
Förskoleverksamhet	6 003	4 244	6 511	2 409	6 196	2 094
Skolverksamhet	1 918	3 075	491	2 001	6 661	8 172
Utbildningstjänster	75	0	5 186	0	9 851	4 665
Nannyverksamhet	-448	431	-279	881	-178	982
Koncernjustering, moderbolag	-3 498	-1 064	-5 922	-1 646	-7 481	-3 204
EBITDA, koncern	4 051	6 687	5 987	3 646	15 050	12 709

3. Närstående transaktioner

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

I samband med förvärvet av Omniglot AB erhöll Tellusgruppen ett lån om 4,5 MSEK från bolagets huvudägare, Bijan Fahimi och Narges Moshiri. Lånet är efterställt förvärvslånet från Serafim Finans AB och löper med ränta motsvarande STIBOR + 7,3 procent. Räntan är satt på samma nivå som Serafims lån.

Samtliga närstående transaktioner bedöms vara marknadsmässiga.

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.
EBITDA justerat för utveckling av 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.
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 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