

DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2025

Höjdpunkter första kvartalet 2025

Januari - mars

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 223 MSEK (331), 33% lägre än samma period 2024
- Justerad EBITDA uppgick till 16 MSEK (4)
- Koncernens resultat före skatt -4 MSEK (-4)
- Eget kapital uppgick till 1 817 MSEK (1 877)
- Soliditet uppgick till 40% (42%)
- Räntetäckningsgrad var i kvartalet 1,5 (1,3)
- Genomsnittlig räntebindningstid uppgår till 1,3 år (0,6)

Väsentliga händelser januari - mars

Moderbolaget

- Under februari förvärvade Tagehus Holding 74% av preferensaktierna i Grnbck Holding 2 AB.
- Under mars förvärvade Tagehus Holding 1 500 000 b-aktier i Besqab.

Longrun

- Under januari gjorde Longrun Capital en tilläggsinvestering i GreenIron om 7,5 msek.

Händelser efter balansdagen

Credentia

- Under april såldes vård- och omsorgsboendet Sparven till Heba.

Longrun

- Under april gjorde Longrun Capital en investering i det norska bolaget Hybridized.

Fastigheter

- Under april förmedlade mark- och miljööverdomstolen negativt besked avseende detaljplanen för markområdet Näsängen.

Utvalda nyckeltal	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Nettoomsättning (msek)	223	331	1 186	1 586
Justerat EBITDA (msek)	16	4	26	-25
Resultat före skatt (msek)	-4	-4	-45	-8
Justerad balansomslutning (msek)	6 246	6 989	6 825	7 329
Räntebärande nettoskuld (msek)	2 054	1 834	2 014	1 746
Nettotillgångsvärde (msek)	4 192	5 155	4 812	5 583
Nettoskuldsättning (%)	33%	26%	30%	24%
Eget kapital (msek)	1 817	1 877	1 820	1 989
Soliditet (%)	40%	42%	37%	44%

För definitioner se sidan 17

VD-ord

Under årets första kvartal föll börskurserna för koncernens noterade innehav. Samtidigt kan jag konstatera att vårt Bad- och friskvårdssegment fortsätter att visa positiv utveckling. Utöver det kunde Credentia under april meddela försäljningen av vård- och omsorgsboendet Sparven till Heba, en glädjande nyhet för både bolaget och koncernen.

Inom Bad- och Friskvårdssegmentet fortsatte Medley sin positiva utveckling genom att under mars vinna upphandlingarna avseende driften av Lidingös nya simhall samt nästa avtalsperiod för Lögarängsbadet i Västerås. Under mars startade även byggnationen av det nya badhuset i Orminge och vi ser fram emot att välkomna de första besökarna vid öppningen som är planerad till 2027.

Credentia möter fortsatt utmanande marknadsförutsättningar som resulterar i låg försäljningstakt av nyproducerade bostadsrätter. Bolaget arbetar kontinuerligt med att optimera förutsättningarna för framtida lönsamhet.

I kvartalet genomförde Longrun Capital en tilläggsinvestering i portföljbolaget GreenIron, ett grönt stålbolag. I tillägg gjorde bolaget under maj sin första investering utanför Sverige, i det innovativa norska glasbolaget Hybridized. Investeringarna stödjer vår ambition att genom finansiering av bolag med stor klimatnytta ligga i framkant av den gröna omställningen.

Koncernens fastighetssegment fortsätter uppvisa stabilitet och förutsägbarhet i både lönsamhet och kassaflöde. Tagehus ambition är att öka investeringstakten inom detta segment.



Som helhet har koncernen inlett 2025 på positivt sätt. Jag ser med tillförsikt fram emot resterande del av året med förhoppning om en stabiliserad geopolitisk situation och därmed en generell lägre osäkerhet i marknaden. Då finns det förutsättningar för återhämtning, både avseende värdet på våra noterade innehav samt marknaden för nyproducerade bostäder.

Johan Ljungberg,
VD & Styrelseledamot

Detta är Tagehus Holding

Tagehus är familjeägt och har varit verksamt under tre generationer. Tagehus är en ägare med tydlig närvaro i fastighetsbranschen med en långsiktig investeringshorisont. Huvudstrategin är att skapa långsiktig tillväxt och värdeökning genom att äga, utveckla och bygga.

Tagehus Holding AB är moderbolag i en koncern vars verksamhet är indelad i segmenten Noterade Kärninnehav, Credentia, Fastigheter, Bad- och Friskvårdsanläggningar, Longrun Capital samt Övriga investeringar. De olika segmenten beskrivs närmare nedan.



Noterade kärninnehav

Inom noterade kärninnehav har Tagehus en tydlig roll som aktiv ägare med innehav i Atrium Ljungberg, John Mattson och K2A. VD och styrelseledamot Johan Ljungberg är styrelseordförande i Atrium Ljungberg samt styrelseledamot i John Mattson och K2A. I segmentet Noterade kärninnehav ingår även investeringar i mindre icke-strategiska noterade aktier med fastighetsanknytning. Per den 31 mars 2025 ingår SAGAX, Arlandastad Group och Besqab.

Credentia

Credentia är en bygg- och fastighetskoncern som utvecklar och bygger framtidens boenden och andra viktiga samhällsfunktioner såsom äldreboenden skolor, brandstationer och fritidsanläggningar.

Inom Credentias organisation finns kompetens och erfarenhet att bidra till ett samhälle av hög livskvalitet där människor mår bra.

Credentia är verksamma i Roslagen och norra Storstockholm. Huvudkontoret är beläget i centrala Norrtälje.

CREDENTIA





Bad och Friskvård

Tagebad AB bedriver marknadsföring och utveckling av bad- och friskvårdsanläggningar i syfte att erhålla nya avtal med kommuner i Sverige. Genom Tagebad ägs Järfälla Nya Badanläggning och Tyresö Nya Badanläggning som bedrivit verksamhet från 2018 respektive 2012.

Hemtag, Hemsö och Tagebad bildade under hösten 2021 det gemensamma bolaget Hemtag Fastigheter AB. Det ägs med hälften vardera och har uppdraget att utveckla, äga och förvalta bad- och friskvårdsanläggningar.

Hemtags badhus utvecklas med Tagebads specialistkunskap och erfarenhet inom bad- och friskvårdsanläggningar och med Hemsös långsiktighet, genomförandekraft och finansiella styrka. Det gemensamma bolaget erbjuder kommuner och regioner möjligheten att hyra badhus i stället för att äga dem själva. Tillsammans kan vi bidra till att fler moderna badanläggningar byggs.

Medley är en av Sveriges ledande aktörer i bad- och friskvårdsbranschen och startade sin verksamhet 2001. Fler än 20 bad- och träningsanläggningar, i ungefär lika många kommuner, drivs idag av Medley. I flertalet fall bedrivs verksamheten i anläggningar som ägs av kommuner, men verksamhet bedrivs även i koncernens egna lokaler.

Fastigheter

Segmentet *Fastigheter* omfattar ägande och förvaltning av hyresbostäder i Åre, två hotellfastigheter; en helägd tomträtt i Stockholm och en delägd fastighet i Enköping (51 procent).

Segmentet omfattar även ett markutvecklingsprojekt i Täljö, där Tagehus har en ägarandel om 30 procent i Runö HB. Utvecklingsprojektet beräknas omfatta byggrätter på totalt 5 000–7 000 fördelat på en lång tidsperiod.


TAGEBAD
Hemtag.

MEDLEY



Longrun Capital

Longrun Capital äger en investeringsportfölj som per bokslutsdagen omfattar sjutton minoritetsinvesteringar i onoterade bolag med hållbarhet i fokus. Portföljen förvaltas av Longrun Capital AB, som är en venture capital-firma med fokus på impact-investeringar i tidiga faser med inriktning på klimat i bolag med höga ambitioner avseende jämställdhet och mångfald. Longrun Capital avser att göra tilläggsinvesteringar i portföljbolagen enligt vad som tidigare kommunicerats. I takt med att det sker naturliga exits kommer det frigjorda kapitalet att återinvesteras baserat på Longrun Capitals ovannämnda investeringsfokus.

Nuvarande portföljbolag:

StarStable	Roaring Group
Gordon Services	Webrock Venture
Vivabem Brasil	ImagineCare
Printler Group	Corite
Cardo Health	Tiptapp
Drupps Group	Ekolution
Solur	Noda
GreenIron H2	NSS Water
3eflow	

Övriga investeringar

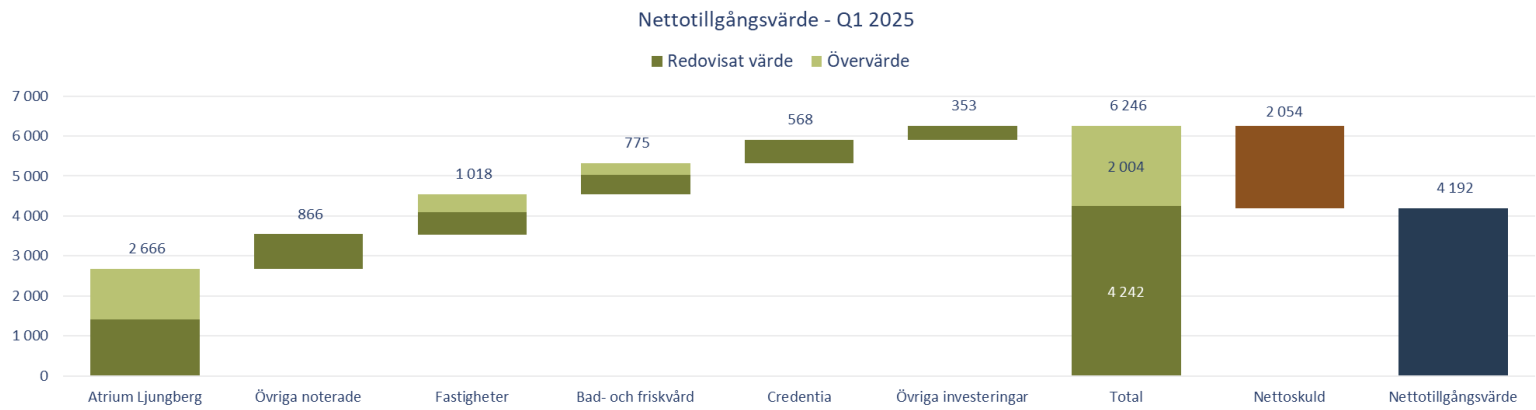
I segmentet *Övriga investeringar* kategoriseras en blandning av intressen, med och utan fastighetsanknytning, och även investeringar i fonder.

Segmentet utgörs av Euroflorist, hotellrörelser i Grow Hotel i Solna och Park Astoria i Enköping, Rockton-koncernen, Firerock, ST Airborne, RGG, samt investeringar i onoterade bolag, såsom Stey, AVY Finans samt One Thousand and One Voices.



Redovisad balansomslutning och marknadsvärde

Tagehus Holdings största värden finns i noterade kärninnehav som står för 53% av redovisade värden och 60% av marknadsvärden i koncernen.



MSEK	Q1 2025					Q4 2024			Q1 2025 vs Q3 2024	Q4 2023			Q1 2025 vs Q4 2023
	Redovisat värde	% av total	Bedömt övervärde	Marknadsvärde	% av total	Redovisat värde	Bedömt övervärde	Marknadsvärde		Redovisat värde	Bedömt övervärde	Marknadsvärde	
Noterade kärninnehav	2 281	54%	1 251	3 532	57%	2 248	1 840	4 088	-557	2 149	2 432	4 581	-1 049
- varav Atrium Ljungberg	1 405	33%	1 261	2 666	43%	1 409	1 781	3 190	-523	1 409	1 897	3 306	-640
Fastigheter	569	13%	449	1 018	16%	569	446	1 015	3	515	382	897	121
Bad- och friskvård	470	11%	304	775	12%	490	301	790	-16	445	293	738	37
Credentia	568	13%	-	568	9%	574	-	574	-6	588	-	588	-20
Övriga investeringar	353	8%	-	353	6%	358	-	358	-4	526	-	526	-173
Summa tillgångsvärde	4 242	100%	2 004	6 246	100%	4 239	2 587	6 825	-580	4 223	3 106	7 329	-1 084
Nettoskuld	2 054			2 054		2 014		2 014	40	1 746		1 746	308
Summa nettotillgångsvärde	2 188			4 192		2 225		4 812	-620	2 477		5 583	-1 392

Redovisat värde, dvs redovisad balansomslutning exkl. kassa uppgår per balansdagen till 4 242 MSEK. Summan av bedömda övervärden uppgår till 2 004 MSEK vilket ger en justerad balansomslutning exkl. kassa om 6 246 MSEK. Justerat för nettoskulden om 2 054 MSEK resulterar det i ett utgående nettotillgångsvärde om 4 192 MSEK. För Noterade kärninnehav är marknadsvärdet baserat på börskurs per balansdagen vilket ger ett bedömt övervärde om 1 251 MSEK, varav 1 261 MSEK är hänförligt till koncernens innehav i Atrium Ljungberg. Inom segmenten Fastigheter och Bad- & Friskvård är bedömda övervärden baserade på externa värderingar av koncerns förvaltningsfastigheter.

Sammantaget sjönk nettotillgångsvärdet med 620 MSEK under det första kvartalet, detta i huvudsak som ett resultat av generellt försämrade börskurser för koncernens noterade innehav men förklaras även till viss del av en ökning av nettoskulden om 40 MSEK.

Segmentsuppföljning – delårsperioden & helåret

MSEK	Q1 2025	Q1 2024	Helår 2024
Nettoomsättning (MSEK)			
Noterade kärninnehav	-	-	-
Credentia	55	127	418
Fastigheter	11	11	48
Bad- och friskvård	135	121	514
Longrun Capital	-	-	-
Övriga investeringar	22	72	206
Centralt	-	-	-
Eliminering	-	-	-
Totalt	223	331	1 186
Justerad EBITDA (MSEK)			
Noterade kärninnehav	-	-	-
Credentia	2	-18	-62
Fastigheter	6	5	29
Bad- och friskvård	20	21	76
Longrun Capital	-2	-1	-6
Övriga investeringar	-3	4	19
Centralt	-6	-7	-30
Eliminering	0	-	-
Totalt	16	4	26
Resultat före skatt (MSEK)			
Noterade kärninnehav	25	38	138
Credentia	0	-22	-82
Fastigheter	-1	0	14
Bad- och friskvård	11	15	47
Longrun Capital	-7	-1	-28
Övriga investeringar	-9	-9	-25
Centralt	-23	-25	-108
Eliminering	-	-	-
Totalt	-4	-4	-45

Utveckling januari-mars – Koncernen

Omsättningen uppgick i kvartalet till 223 MSEK vilket är 108 MSEK lägre än samma period föregående år. Justerat EBITDA förbättrades med 12 MSEK medan resultat före skatt uppgick till -4 MSEK. Omsättningsutvecklingen förklaras i huvudsak av lägre affärsvolym i Credentia men är också ett resultat av att Bromma Air Maintenance (BAM) inte längre är en del av koncernen. Credentia förbättrar sitt resultat före skatt med 22 MSEK i jämförelse med samma period föregående år.

Finansiell ställning och kassaflöde

Likvida medel uppgår i koncernen till 269 MSEK (276) medan räntebärande skulder summerar till 2 323 MSEK (2 110). Ej utnyttjat utrymme på koncernens checkkrediter uppgår till 36 MSEK, av totalt kreditutrymme om 100 MSEK. Moderbolaget har därutöver kreditramar säkerställda av noterade värdepapper om 1 900 MSEK, varav 1 058 MSEK är outnyttjat. Villkoren för bolagets utestående obligation stipulerar att 500 av de 1 058 MSEK inte får nyttjas till annat än att refinansiera obligationen.

Medelräntan på räntebärande skulder uppgår till 4,2 procent (4,7). Medellöptiden för räntebindningen uppgick till 1,3 år (0,6). Räntetäckningsgrad för perioden jan-dec uppgår till 1,5 ggr (1,3).

Eget kapital uppgår på balansdagen till 1 817 MSEK (1 877) för koncernen, vilket motsvarar en soliditet på 40 procent (42).

Kassaflödet för kvartalet uppgick till -400 MSEK (-70), varav kassaflöde från den löpande verksamheten stod för -9 MSEK (12), kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -13 MSEK (-26) medan finansieringsverksamheten genererade -378 MSEK (-56). Kassaflödet förklaras i huvudsak av att moderbolaget i kvartalet amorterade 400 MSEK på en av bolagets värdepappersfaciliteter.

Moderbolaget

Moderbolaget leder och hanterar, förutom den egna koncernen, administrationen åt femton bolag inom Tagehus Holding-koncernen, ett tiotal externa bolag, samt ansvarar för finansiering för moderbolaget och de bolag som administreras av moderbolaget.

Justerad EBITDA för kvartalet uppgick till -6 MSEK (-7). Resultat efter finansiella poster men före koncernbidrag och skatt uppgick till 7 MSEK (4). Likvida medel per balansdagen uppgick till 118 MSEK (106), vilket inkluderar koncernkonton om 132 MSEK (126). Räntebärande skulder uppgick till 1 513 MSEK (1 126), varav kortfristigt uppgick till 1 007 MSEK (1 063). Eget kapital uppgick på balansdagen till 1 646 MSEK (1 761), vilket motsvarar en soliditet på 48 procent (52). 2019 emitterade moderbolaget 550 preferensaktier till en teckningskurs om 1 450 tkr som till fullo tecknades av T Ljungberg BV. Utdelning på preferensaktier har företräde till utdelning om 3 procent av teckningskurs på aktierna. Utdelning kräver stämmobeslut.



Koncernens resultaträkning

<i>TSEK</i>	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-dec 2024
Nettoomsättning	223 353	331 263	1 186 077
Aktiverat arbete för egen räkning	3 779	516	6 957
Övriga rörelseintäkter	6 490	3 526	49 568
Summa nettoomsättning, aktiverat arbete för egen räkning samt övriga rörelseintäkter	233 622	335 305	1 242 603
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Verksamhetskostnader	-53 770	-160 358	-516 443
Övriga externa kostnader	-83 186	-71 720	-319 040
Personalkostnader	-79 919	-98 683	-374 265
Av- och nedskrivningar samt återföringar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-14 956	-14 055	-56 972
Övriga rörelsekostnader	-473	-72	-5 705
Summa rörelsens kostnader	-232 304	-344 889	-1 272 424
Realisationsresultat vid avyttring av andelar i koncernföretag	-	-	338
Realisationsresultat vid avyttring av andelar i intresseföretag	-	-	483
Nedskrivning av andelar i intresseföretag	-	-	-6 979
Andelar i intresseföretags resultat efter skatt	21 990	37 272	137 004
Rörelseresultat	23 309	27 688	101 024
Resultat från finansiella poster			
Resultat från tradingverksamhet	-	-6 710	-
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-5 584	434	-57 358
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-262	4 763	11 411
Räntekostnader och liknande resultatposter	-21 159	-30 022	-99 745
Summa resultat från finansiella poster	-27 005	-31 534	-145 693
Resultat efter finansiella poster	-3 697	-3 846	-44 669
Skatt på årets resultat	-17	-	22 215
PERIODENS RESULTAT	-3 714	-3 846	-22 454
Hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare	-4 206	-1 983	-20 047
Innehav utan bestämmande inflytande	492	-1 862	-2 407
	-3 714	-3 846	-22 454



Koncernens balansräkning – tillgångar

TSEK

	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	16 177	7 817	13 017
Goodwill	24 674	78	26 109
Summa immateriella anläggningstillgångar	40 851	7 894	39 126
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	236 491	249 063	238 437
Förbättringsutgift på annans fastighet	1 464	1 455	1 623
Förvaltningsfastigheter - byggnader och mark	243 793	252 890	246 672
Flygplan	77 474	111 052	80 477
Inventarier och installationer	156 593	158 259	160 851
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	65 818	60 146	61 777
Summa materiella anläggningstillgångar	781 634	832 866	789 837
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	1 622 340	1 514 206	1 656 852
Fordringar hos intresseföretag	2 450	2 650	2 450
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 167 862	1 102 602	1 141 430
Uppskjuten skattefordran	26 809	985	26 826
Andra långfristiga fordringar	60 424	107 480	60 410
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 879 885	2 727 924	2 887 968
Summa anläggningstillgångar	3 702 370	3 568 683	3 716 931
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m.m.</i>			
Exploateringsfastigheter	290 581	180 919	272 705
Värdepapper	-	24 464	-
Övrigt varulager	7 984	19 999	7 436
Summa varulager m.m.	298 565	225 382	280 141
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kund- och hyresfordringar	32 811	114 466	67 299
Fordringar hos intresseföretag	29 117	31 113	198
Skattefordringar	2 555	5 049	1 723
Upparbetade men ej fakturerad intäkt	87 119	148 573	84 930
Övriga fordringar	51 983	104 390	57 223
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	37 301	30 492	30 378
Summa kortfristiga fordringar	240 886	434 083	241 750
Kassa och bank	269 146	275 528	671 729
Summa omsättningstillgångar	808 597	934 993	1 193 621
SUMMA TILLGÅNGAR	4 510 967	4 503 677	4 910 552

Koncernens balansräkning – skulder och eget kapital

TSEK

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Aktiekapital	4 220	4 220	4 220
Övrigt tillskjutet kapital	797 120	797 120	797 120
Annat eget kapital inklusive årets resultat	992 267	1 037 342	996 469
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	1 793 607	1 838 682	1 797 809
Innehav utan bestämmande inflytande	23 052	38 767	22 560
Summa eget kapital	1 816 660	1 877 449	1 820 369
Avsättningar			
Avsättningar för uppskjuten skatt	41 489	38 250	41 489
Övriga avsättningar	10 946	11 340	7 527
Summa avsättningar	52 435	49 590	49 016
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	952 605	642 103	946 815
Skulder till delägare	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	50 330	43 068	54 554
Summa långfristiga skulder	1 002 935	685 171	1 001 369
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 129 154	1 227 589	1 487 179
Checkräkningskredit	63 665	68 809	80 296
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	21 179	67 921	31 287
Förskott från kunder	3 755	-	7 998
Leverantörsskulder	59 579	125 148	80 587
Skatteskulder	265	207	1 026
Skulder till intresseföretag	3	3	0
Övriga kortfristiga skulder	187 959	258 932	195 766
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	173 378	142 856	155 659
Summa kortfristiga skulder	1 638 938	1 891 466	2 039 798
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 510 967	4 503 677	4 910 552



Förändringar av eget kapital - koncernen

Belopp i tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2023	4 220	797 120	1 174 174	54 299	2 029 813
Årets resultat	-	-	-609	-12 978	-13 587
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	-	-	-20	-10	-30
Förvärv av andel i dotterföretag av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-15 067	2 921	-12 146
Försäljning av andel i dotterföretag till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	3 910	2 278	6 188
Optionspremie	-	-	753	-	753
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-5 214	-5 214
Innehav utan bestämmande inflytande vid förvärv	-	-	-	7 833	7 833
Utgående balans per 31 december 2023	4 220	797 120	1 163 140	49 129	2 013 609
Effekt av byte av redovisningsprincip:					
Intäktsredovisning badhusverksamhet			-24 119		-24 119
Justerad utgående balans per 31 december 2023	4 220	797 120	1 139 021	49 129	1 989 490
Justerad ingående balans per 1 januari 2024	4 220	797 120	1 139 021	49 129	1 989 490
Årets resultat	-	-	-20 047	-2 407	-22 454
Riktad indragning av stamaktier	-96	-	-117 351	-	-117 447
Fondemission	96	-	-96	-	-
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	-	-	-30	-14	-43
Förvärv av andel i dotterföretag av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-9 935	-9 332	-19 268
Försäljning av andel i dotterföretag till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	2 199	-14 796	-12 597
Optionspremie	-	-	2 708	-	2 708
Utdelning och återbetalning av villkorade aktieägartillskott till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-45	-45
Innehav utan bestämmande inflytande vid förvärv	-	-	-	25	25
Utgående balans per 31 december 2024	4 220	797 120	996 469	22 560	1 820 369
Ingående balans per 1 januari 2025	4 220	797 120	996 469	22 560	1 820 369
Årets resultat	-	-	-4 206	492	-3 714
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag			4	0	4
Utgående balans per 31 mars 2025	4 220	797 120	992 267	23 052	1 816 660



Koncernens kassaflödesanalys

TSEK	Jan-mar 2025	Jan -mar 2024	Jan-dec 2024
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	23 309	27 688	101 024
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-5 939	-14 541	-111 537
Erhållen ränta m.m.	2 340	1 030	7 070
Erlagd ränta m.m.	-14 323	-19 348	-70 595
Betald inkomstskatt	-1 593	-4 298	-9 238
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	3 794	-9 468	-83 275
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager	-18 424	-46 034	-113 135
Förändring av kundfordringar	52 072	-2 385	9 978
Förändring av övriga fordringar	-4 737	71 075	144 652
Förändring av leverantörsskulder	-38 593	7 011	-13 600
Förändring av övriga kortfristiga skulder	-3 400	-8 091	-26 996
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 287	12 108	-82 376
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag	-	-17 972	-63 974
Avyttring av dotterföretag	-	2 659	17 166
Förvärv av intresseföretag	-15	-12 521	-15 421
Aktieägartillskott till intresseföretag	-2 845	-11 595	-59 952
Avyttring av intresseföretag	-	-	87
Utdelning Intresseföretag	29 848	28 115	58 480
Utlåning/reglering av lån till intresseföretag	-	-	200
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 779	-753	-8 428
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4 890	-7 542	-29 633
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	82	438	1 206
Förvärv av andra långfristiga värdepappersinnehav	-38 560	-20 040	-40 243
Avyttring av andra långfristiga värdepappersinnehav	6 949	6 850	38 212
Erhållna utdelningar på aktier	-19	393	2 705
Ökning av fordringar	-	-	-14
Reglering av fordringar	-	6 000	19 627
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13 228	-25 966	-79 981
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	45 280	60 098	712 720
Lösen/amortering av lån	-406 257	-34 582	-116 904
Förändring kortfristig finansiering (checkräkningskredit)	-16 631	-5 055	9 590
Indragning av stamaktier	-	-76 500	-117 447
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-16
Nyemission från innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Reglering av ägarlån samt upptagna lån TLBV Holland	-	-	-2 350
Innehav utan bestämmande inflytandes andel av tillskott/återbetalade tillskott	-	-	-29
Inbetald optionspremie	-	-	2 708
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-377 608	-56 039	488 271
Årets kassaflöde	-400 124	-69 898	325 914
Likvida medel vid periodens början	671 729	343 652	343 652
Kursdifferens i likvida medel	-2 459	1 775	2 163
Likvida medel vid periodens slut	269 146	275 528	671 729

Moderbolagets resultaträkning

<i>TSEK</i>	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-dec 2024
Övriga rörelseintäkter	2 259	2 412	12 055
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-3 339	-4 613	-21 665
Personalkostnader	-4 826	-5 029	-20 050
Av- och nedskrivningar samt återföringar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-9	-14	-50
Övriga rörelsekostnader	-	-	-
Summa rörelsens kostnader	-8 174	-9 656	-41 765
Rörelseresultat	-5 916	-7 244	-29 710
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	-	578	-75 871
Resultat från andelar i intresseföretag	29 848	28 115	51 648
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-307	606	-18 275
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	624	484	5 076
Räntekostnader och liknande resultatposter	-17 528	-18 170	-73 143
Summa resultat från finansiella poster	12 637	11 613	-110 566
Resultat efter finansiella poster	6 721	4 369	-140 276
Bokslutsdispositioner			
Koncernbidrag	-	-	22 431
Resultat före skatt	6 721	4 369	-117 846
Skatt på årets resultat	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	6 721	4 369	-117 846



Moderbolagets balansräkning - tillgångar

TSEK

TILLGÅNGAR	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och installationer	101	146	110
Summa materiella anläggningstillgångar	101	146	110
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	1 111 474	1 161 656	1 096 474
Fordringar hos koncernföretag	64 800	70 800	66 300
Andelar i intresseföretag	1 068 424	1 034 991	1 068 409
Fordringar hos intresseföretag	-	-	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav	991 486	968 206	955 456
Uppskjuten skattefordran	-	-	-
Andra långfristiga fordringar	28 006	34 494	28 315
Summa finansiella tillgångar	3 264 189	3 270 147	3 214 953
Summa anläggningstillgångar	3 264 290	3 270 292	3 215 064
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kund- och hyresfordringar	235	208	305
Fordringar hos intresseföretag	198	2 198	198
Fordringar hos koncernföretag	48 668	35 539	28 431
Övriga fordringar	2 420	1 396	868
Förutbetalade kostnader och upplupna intäkter	1 569	1 955	1 535
Summa kortfristiga fordringar	53 090	41 296	31 336
<i>Kassa och bank</i>	117 555	105 772	540 254
Summa omsättningstillgångar	170 644	147 068	571 590
SUMMA TILLGÅNGAR	3 434 934	3 417 360	3 786 653

Moderbolagets balansräkning – skulder och eget kapital

TSEK	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	4 220	4 220	4 220
Överkursfond	797 120	797 120	797 120
Balanserat resultat	837 795	955 345	955 640
Årets resultat	6 721	4 369	-117 846
Summa eget kapital	1 645 856	1 761 055	1 639 135
Avsättningar			
Övriga avsättningar	-	-	-
Summa Avsättningar	-	-	-
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	492 854	-	500 109
Skulder till koncernföretag	133 000	153 000	133 000
Skulder till delägare	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	11 874	13 480	13 516
Summa långfristiga skulder	637 728	166 480	646 626
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	841 913	1 125 888	1 197 696
Leverantörsskulder	757	1 697	636
Skulder till koncernföretag	131 981	136 988	122 631
Övriga kortfristiga skulder	165 448	208 794	164 247
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 252	16 459	15 683
Summa kortfristiga skulder	1 151 351	1 489 825	1 500 893
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 434 934	3 417 360	3 786 653

Revisorns granskning

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Redovisningsprinciper

Företaget och koncernen tillämpar Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3-reglerna). Tillgångar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Definitioner

Justerad EBITDA:

Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar, realisationsresultat vid avyttring/utrangering av materiella och immateriella anläggningstillgångar, resultat hänförligt till intresseföretag samt realisationsresultat vid avyttring av andelar i koncernföretag.

Soliditet:

Eget kapital vid periodens utgång i relation till totala tillgångar vid årets utgång.

Justerad balansomslutning:

Balansomslutning, exklusive likvida medel, enligt koncernens redovisningsprinciper justerat för övervärden i noterade värdepappersinnehav samt förvaltningsfastigheter som genererar hyresintäkter.

Räntebärande nettoskuld:

Summan av koncernens räntebärande skulder reducerad med likvida medel vid periodens utgång.

Nettoskuldsättning:

Räntebärande nettoskuld dividerad med justerad balansomslutning

Kontaktpersoner

Johan Ljungberg, VD, e-post: joan.ljungberg@tagehus.se

Axel Wingård, CFO, e-post: axel.wingard@tagehus.se

Olof Nord, COO, e-post: olof.nord@tagehus.se

www.tagehus.se

Tagehus Holding AB Valhallavägen 117 F
115 31 Stockholm

