

**DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2026**

Höjdpunkter första kvartalet 2026

Januari - mars

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 248 MSEK (223), 11% högre än samma period 2025
- Justerad EBITDA uppgick till 29 MSEK (16)
- Koncernens resultat före skatt -12 MSEK (-4)
- Eget kapital uppgick till 1 800 MSEK (1 817)
- Soliditet uppgick till 32% (40%)
- Räntetäckningsgrad var i kvartalet 1,3 (1,5)
- Genomsnittlig räntebindningstid uppgår till 0,9 år (1,3)

Väsentliga händelser januari - mars

Moderbolaget

- Under februari förvärvade Tagehus Holding 1 000 000 b-aktier i Besqab.

Credentia

- Under februari tecknades dels ett avtal gällande markförvärv, dels ett hyresavtal för ett vård- och omsorgsboende på Lidingö.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Moderbolaget

- Vid årsstämman i Tagehus Holding AB som hölls under april beslutades om utdelning till stamaktieägare om total 49 msek.

Credentia

- Under april signerades försäljningsavtal med Rikshem avseende ett nytt äldreboende i Mölndal.

Utvalda nyckeltal	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Nettoomsättning (msek)	248	223	886	1,186
Justerat EBITDA (msek)	29	16	85	26
Resultat före skatt (msek)	-12	-4	-20	-45
Justerad balansomslutning (msek)	6,928	6,246	7,311	6,825
Räntebärande nettoskuld (msek)	2,935	2,054	2,875	2,014
Nettotillgångsvärde (msek)	3,992	4,192	4,435	4,812
Nettoskuldsättning (%)	42%	33%	39%	30%
Eget kapital (msek)	1,780	1,817	1,800	1,820
Soliditet (%)	32%	40%	33%	37%

För definitioner se sidan 18

VD-ord

Under årets första kvartal såg vi ny turbulens och osäkerhet i omvärlden. Detta ledde till förnyad press på börskurserna för koncernens noterade innehav samt höjningar av marknadsräntor.

Bad- och Friskvårdssegmentet inleder året på ett mycket bra sätt, framför allt Medley fortsätter att uppvisa en positiv utveckling. Byggnationen av det nya badhuset i Orminge fortskrider som planerat. Badhuset är projekterat utifrån det patenterade konceptet EkoBad. Konceptet genererar mer och mer intresse i marknaden och vi får positiv återkoppling från platsbesök.

Credentia möter fortsatt utmanande marknadsförutsättningar som resulterar i låg försäljningstakt av nyproducerade bostadsrätter. Samtidigt fortsätter bolaget att nå vissa framgångar inom samhällsfastigheter. Jag förväntar mig en viss fördröjning innan vi ser en tydlig effekt i resultaträkningen men hyser gott hopp om att bolaget är på rätt väg.

Koncernens fastighetssegment fortsätter att uppvisa stabilitet och förutsägbarhet i både lönsamhet och kassaflöde. Under året kommer vi lägga stort fokus på att fullt ut integrera den i december 2025 förvärvade portföljen i Åre.



Som helhet har koncernen inlett 2026 på positivt sätt. Jag ser med tillförsikt fram emot resterande del av året med förhoppning om en stabiliserad geopolitisk situation och därmed en generellt 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 icke-strategiska noterade aktier med fastighetsanknytning. Dessa utgjordes per den 31 mars 2026 av SAGAX 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.

CRESENTIA





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. Närmare 30 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 kontor-, handel- och hyresbostadsfastigheter i Åre, två hotellfastigheter; en helägd tomträtt i Stockholm och en delägd fastighet i Enköping (51 procent).

Segmentet omfattar även markutvecklingsprojekt i Åre, Duved samt Täljö, där Tagehus har en ägarandel om 30 procent i Runö HB.



TAGEBAD

Hemtag.



MEDLEY


LONGRUN
CAPITAL

GREENIRON
.Gordon
EKOLUTION


drupps



IMAGINECARE

corite

CARDO HEALTH
 **HYBRIDIZED**

Longrun Capital

Longrun Capital äger en investeringsportfölj som per bokslutsdagen omfattar arton 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. 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	Hybridized

Övriga investeringar

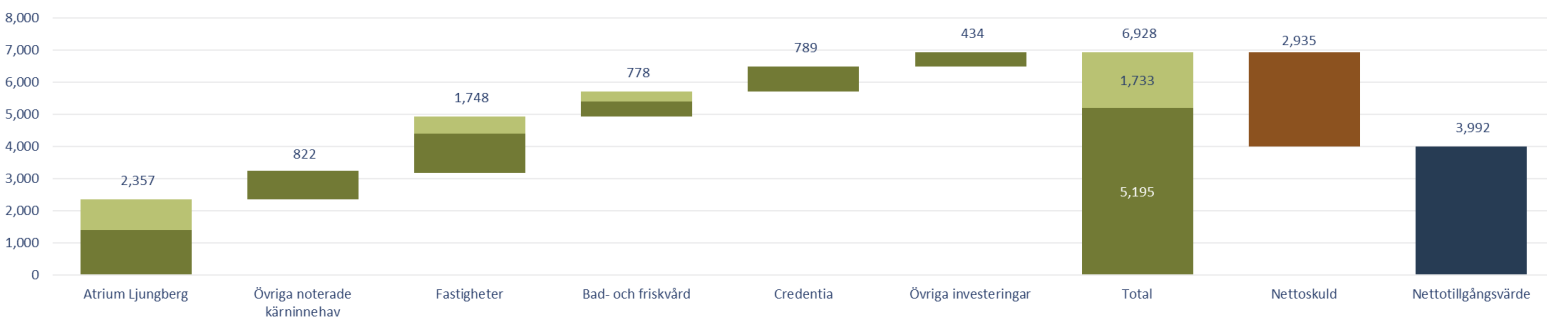
I segmentet *Övriga investeringar* kategoriseras en blandning av intressen, med och utan fastighetsanknytning, och även investeringar i fonder.

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.


ROCKTON


Nettotillgångsvärde - Q1 2026

■ Redovisat värde ■ Övervärde



MSEK	Q1 2026			Q4 2025			Q1 2025			Q1 2026 vs Q4 2025	Redovisat värde	Bedömt övervärde	Marknadsvärde	Q1 2026 vs Q1 2025
	Redovisat värde	% av total	Bedömt övervärde	Marknadsvärde	% av total	Redovisat värde	Bedömt övervärde	Marknadsvärde						
Noterade kärninnehav	2,276	44%	903	3,179	46%	2,291	1,328	3,620	-440	2,281	1,251	3,532	-352	
- varav Atrium Ljungberg	1,400	27%	957	2,357	34%	1,439	1,238	2,677	-320	1,405	1,261	2,666	-309	
Fastigheter	1,225	24%	523	1,748	25%	1,237	523	1,760	-12	569	449	1,018	730	
Bad- och friskvård	472	9%	306	778	11%	509	306	815	-37	470	304	775	3	
Credentia	789	15%	-	789	11%	686	-	686	103	568	-	568	220	
Övriga investeringar	434	8%	-	434	6%	430	-	430	4	353	-	353	80	
Summa tillgångsvärde	5,195	100%	1,733	6,928	100%	5,153	2,158	7,311	-383	4,242	2,004	6,246	682	
Nettoskuld	2,935			2,935		2,875		2,875	60	2,054		2,054	881	
Summa nettotillgångsvärde	2,260			3,992		2,278		4,435	-443	2,188		4,192	-199	

Redovisad balansomslutning och marknadsvärde

Tagehus Holdings största värden finns i noterade kärninnehav som står för 44% av redovisade värden och 46% av marknadsvärden i koncernen.

Redovisat värde, dvs redovisad balansomslutning exkl. kassa uppgår per balansdagen till 5 195 MSEK. Summan av bedömda övervärden uppgår till 1 733 MSEK vilket ger en justerad balansomslutning exkl. kassa om 6 928 MSEK. Justerat för nettoskulden om 2 935 MSEK resulterar det i ett utgående nettotillgångsvärde om 3 992 MSEK. För Noterade kärninnehav är marknadsvärdet baserat på börskurs per balansdagen vilket ger ett bedömt övervärde om 903 MSEK, varav 957 MSEK är hänförligt till koncernens innehav i Atrium Ljungberg. Inom segmenten Fastigheter och Bad och Friskvård är bedömda övervärden baserade på externa värderingar av koncernens förvaltningsfastigheter.

Sammantaget minskad nettotillgångsvärdet med 443 MSEK under det första kvartalet, detta i huvudsak som ett resultat av försämrade börskurser för koncernens noterade innehav.

Segmentsuppföljning – delårsperioden & helåret

MSEK	Q1 2026	Q1 2025	Jan-dec 2025
Nettoomsättning (MSEK)			
Noterade kärninnehav	-	-	-
Credentia	51	55	193
Fastigheter	29	11	53
Bad- och friskvård	149	135	550
Longrun Capital	-	-	-
Övriga investeringar	19	22	91
Centralt	-	-	-
Eliminering	-	-	-
Totalt	248	223	886
Justerad EBITDA (MSEK)			
Noterade kärninnehav	-	-	-
Credentia	-4	2	-11
Fastigheter	14	6	33
Bad- och friskvård	30	20	95
Longrun Capital	-2	-2	-7
Övriga investeringar	-3	-3	9
Centralt	-5	-6	-33
Eliminering	-	0	-
Totalt	29	16	85
Resultat före skatt (MSEK)			
Noterade kärninnehav	20	25	90
Credentia	-8	0	-23
Fastigheter	-3	-1	3
Bad- och friskvård	14	10	63
Longrun Capital	-3	-7	-47
Övriga investeringar	-7	-9	1
Centralt	-25	-23	-108
Eliminering	0	-	-
Totalt	-12	-4	-20

Utveckling januari-mars – Koncernen

Omsättningen uppgick i kvartalet till 248 MSEK vilket är 25 MSEK högre än samma period föregående år. Justerat EBITDA förbättrades med 13 MSEK till 29 MSEK medan resultat före skatt uppgick till -12 MSEK, en försämring med 8 MSEK. Omsättningsutvecklingen samt den ökade EBITDAn förklaras i huvudsak av högre intäkter i Medley samt den tillkommande portföljen i Åre. Försämring i resultat före skatt är hänförlig till lägre K3 mässigt resultat i Atrium Ljungberg samt en korrigerig av 2025 års resultat för ett av koncerns intressebolag i fastighetssegmentet.

Finansiell ställning och kassaflöde

Likvida medel uppgår i koncernen till 331 MSEK (269) medan räntebärande skulder summerar till 3 267 MSEK (2 323). Ej utnyttjat utrymme på koncernens checkkrediter uppgår till 38 MSEK, av totalt kreditutrymme om 72 MSEK. Moderbolaget har därutöver kreditramar säkerställda av noterade värdepapper om 1 900 MSEK, varav 873 MSEK är outnyttjat. Villkoren för bolagets utestående obligation stipulerar att 500 av de 1 900 MSEK inte får nyttjas till annat än att refinansiera obligationen, vilket innebär att 373 MSEK är outnyttjat och tillgängligt.

Medelräntan på räntebärande skulder uppgår till 4,0 procent (4,2). Medellöptiden för räntebindningen uppgick till 0,9 år (1,3). Räntetäckningsgrad för perioden januari-mars uppgår till 1,3 ggr (1,5).

Eget kapital uppgår på balansdagen till 1 800 MSEK (1 817) för koncernen, vilket motsvarar en soliditet på 33 procent (40).

Kassaflödet för kvartalet uppgick till 106 MSEK (-400), varav kassaflöde från den löpande verksamheten stod för -57 MSEK (-9), kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 1 MSEK (-13) medan finansieringsverksamheten genererade 162 MSEK (-378).

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 -5 MSEK (-6). Resultat efter finansiella poster men före koncernbidrag och skatt uppgick till 38 MSEK (7). Likvida medel per balansdagen uppgick till 109 MSEK (118), vilket inkluderar koncernkonton om 147 MSEK (132). Räntebärande skulder uppgick till 1 948 MSEK (1 513), varav kortfristigt uppgick till 1 220 MSEK (1 007). Den kortfristiga räntebärande skulden utgörs till absolut majoritet av bolagets värdepappersfaciliteter som tekniskt är kortfristiga i sin kapitalbindning men fundamentalt är långfristiga under förutsättning att bolaget uppfyller de stipulerade villkoren. Eget kapital uppgick på balansdagen till 1 596 MSEK (1 646), vilket motsvarar en soliditet på 42 procent (48). 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 2026	Jan-mar 2025	Jan-dec 2025
Nettoomsättning	247,829	223,353	886,041
Aktiverat arbete för egen räkning	4,591	3,779	20,226
Övriga rörelseintäkter	5,386	6,490	27,965
Summa nettoomsättning, aktiverat arbete för egen räkning samt övriga rörelseintäkter	257,805	233,622	934,232
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Verksamhetskostnader	-65,513	-53,770	-206,156
Övriga externa kostnader	-80,071	-83,186	-324,113
Personalkostnader	-82,609	-79,919	-314,011
Av- och nedskrivningar samt återföringar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-19,982	-14,956	-62,237
Övriga rörelsekostnader	-498	-473	-4,428
Summa rörelsens kostnader	-248,673	-232,304	-910,945
Realisationsresultat vid avyttring av andelar i koncernföretag	-	-	14
Realisationsresultat vid avyttring av andelar i intresseföretag	-	-	-
Nedskrivning av andelar i intresseföretag	-	-	-
Andelar i intresseföretags resultat efter skatt	9,677	21,990	79,615
Rörelseresultat	18,808	23,309	102,916
Resultat från finansiella poster			
Resultat från tradingverksamhet	-	-	-
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	69	-5,584	-28,312
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	507	-262	1,082
Räntekostnader och liknande resultatposter	-30,962	-21,159	-95,402
Summa resultat från finansiella poster	-30,386	-27,005	-122,632
Resultat efter finansiella poster	-11,578	-3,697	-19,715
Skatt på årets resultat	-	-17	1,266
PERIODENS RESULTAT	-11,578	-3,714	-18,449
Hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare	-11,149	-4,206	-22,787
Innehav utan bestämmande inflytande	-429	492	4,338
	-11,578	-3,714	-18,449



Koncernens balansräkning – tillgångar

TSEK

TILLGÅNGAR	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	34,901	16,177	30,696
Goodwill	18,933	24,674	20,368
Summa immateriella anläggningstillgångar	53,834	40,851	51,064
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	267,930	236,491	269,869
Förbättringsutgift på annans fastighet	1,473	1,464	1,558
Förvaltningsfastigheter - byggnader och mark	886,824	243,793	899,482
Flygplan	65,462	77,474	68,465
Inventarier och installationer	151,239	156,593	155,510
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	104,759	65,818	82,486
Summa materiella anläggningstillgångar	1,477,687	781,634	1,477,371
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	1,675,145	1,622,340	1,718,338
Fordringar hos intresseföretag	661	2,450	3,111
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1,140,673	1,167,862	1,115,499
Uppskjuten skattefordran	26,879	26,809	26,879
Andra långfristiga fordringar	77,410	60,424	76,518
Summa finansiella anläggningstillgångar	2,920,768	2,879,885	2,940,345
Summa anläggningstillgångar	4,452,290	3,702,370	4,468,779
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m.m.</i>			
Exploateringsfastigheter	446,485	290,581	357,812
Värdepapper	-	-	-
Övrigt varulager	7,814	7,984	7,449
Summa varulager m.m.	454,299	298,565	365,261
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kund- och hyresfordringar	46,608	32,811	74,559
Fordringar hos intresseföretag	1,948	29,117	1,948
Skattefordringar	2,176	2,555	1,956
Upparbetade men ej fakturerad intäkt	135,505	87,119	122,031
Övriga fordringar	69,303	51,983	79,813
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	33,027	37,301	38,778
Summa kortfristiga fordringar	288,566	240,886	319,086
Kassa och bank	331,807	269,146	225,694
Summa omsättningstillgångar	1,074,672	808,597	910,041
SUMMA TILLGÅNGAR	5,526,962	4,510,967	5,378,820

Koncernens balansräkning – skulder och eget kapital

TSEK

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Aktiekapital	4,220	4,220	4,220
Övrigt tillskjutet kapital	797,120	797,120	797,120
Annat eget kapital inklusive årets resultat	948,109	992,267	967,635
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	1,749,449	1,793,607	1,768,975
Innehav utan bestämmande inflytande	30,121	23,052	30,619
Summa eget kapital	1,779,570	1,816,660	1,799,594
Avsättningar			
Avsättningar för uppskjuten skatt	63,474	41,489	63,474
Övriga avsättningar	7,281	10,946	8,753
Summa avsättningar	70,755	52,435	72,227
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1,285,983	952,605	1,262,413
Skulder till delägare	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	38,550	50,330	39,907
Summa långfristiga skulder	1,324,533	1,002,935	1,302,319
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1,781,748	1,129,154	1,627,017
Checkräkningskredit	34,017	63,665	42,314
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	24,242	21,179	21,126
Förskott från kunder	23,326	3,755	22,999
Leverantörsskulder	60,976	59,579	63,594
Skatteskulder	7,648	265	7,650
Skulder till intresseföretag	3	3	0
Övriga kortfristiga skulder	220,986	187,959	228,438
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	199,157	173,378	191,541
Summa kortfristiga skulder	2,352,103	1,638,938	2,204,679
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5,526,962	4,510,967	5,378,820



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 2025	4,220	797,120	996,469	22,560	1,820,369
Årets resultat	-	-	-22,787	4,338	-18,449
Förvärv		0	-4,153		-4,153
Försäljning	0		-1,882	-17	-1898.00
Utdelning			0	-24	-24
Nyemission		0	0	3,740	3,740
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	0		-13	23	9
Utgående balans per 31 december 2025	4,220	797,120	967,634	30,619	1,799,594
Ingående balans per 1 januari 2026	4,220	797,120	967,634	30,619	1,799,594
Årets resultat	-	-	-11,149	-429	-11,578
Förvärv		0	-8,020		-8,020
Justering 2025 års resultat			-350	-69	-419
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag			-7		-7
Utgående balans per 31 mars 2026	4,220	797,120	948,108	30,121	1,779,570



Koncernens kassaflödesanalys

TSEK	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Jan-dec 2025
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	18,808	23,309	102,916
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-5,768	-5,939	-17,482
Erhållen ränta m.m.	514	2,340	7,060
Erlagd ränta m.m.	-19,323	-14,323	-72,628
Betald inkomstskatt	-210	-1,593	4,796
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-5,978	3,794	24,662
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager	-77,341	-18,424	-88,606
Förändring av kundfordringar	27,951	52,072	25,809
Förändring av övriga fordringar	6,636	-4,737	-81,082
Förändring av leverantörsskulder	-2,618	-38,593	-50,063
Förändring av övriga kortfristiga skulder	-6,111	-3,400	81,672
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-57,461	-9,287	-87,607
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag	-8,027	-	-694,032
Avyttring av dotterföretag	-	-	-19
Förvärv av intresseföretag	-7,346	-15	-1,748
Aktieägartillskott till intresseföretag	-2,500	-2,845	-6,969
Utdelning Intresseföretag	62,713	29,848	58,767
Utlåning/reglering av lån till intresseföretag	2,450	-	-661
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4,591	-3,779	-20,226
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-18,832	-4,890	-44,458
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	504	82	1,374
Förvärv av andra långfristiga värdepappersinnehav	-24,774	-38,560	-91,723
Avyttring av andra långfristiga värdepappersinnehav	2,307	6,949	65,103
Erhållna utdelningar på aktier	-	-19	2,173
Ökning av fordringar	-787	-	-16,666
Reglering av fordringar	9	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1,128	-13,228	-749,088
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	183,249	45,280	1,169,012
Lösen/amortering av lån	-12,450	-406,257	-740,127
Förändring kortfristig finansiering (checkräkningskredit)	-8,347	-16,631	-38,032
Indragning av stamaktier	-	-	-5
Nyemission från innehav utan bestämmande inflytande	-	-	3,740
Innehav utan bestämmande inflytandes andel av tillskott/återbetalade tillskott	-	-	-19
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	162,083	-377,608	394,568
Periodens kassaflöde	105,749	-400,124	-442,127
Likvida medel vid periodens början	225,694	671,729	671,729
Kursdifferens i likvida medel	364	-2,459	-3,908
Likvida medel vid periodens slut	331,807	269,146	225,694

Moderbolagets resultaträkning

<i>TSEK</i>	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Jan-dec 2025
Övriga rörelseintäkter	3,888	2,259	12,562
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-3,569	-3,339	-25,679
Personalkostnader	-5,658	-4,826	-20,331
Av- och nedskrivningar samt återföringar av anläggningstillgångar	-7	-9	-30
Övriga rörelsekostnader	-	-	-
Summa rörelsens kostnader	-9,234	-8,174	-46,040
Rörelseresultat	-5,346	-5,916	-33,478
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-64,664
Resultat från andelar i intresseföretag	62,713	29,848	58,764
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	283	-307	11,389
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1,167	624	4,891
Räntekostnader och liknande resultatposter	-21,235	-17,528	-77,779
Summa resultat från finansiella poster	42,929	12,637	-67,399
Resultat efter finansiella poster	37,583	6,721	-100,876
Bokslutsdispositioner			
Koncernbidrag	-	-	19,666
Resultat före skatt	37,583	6,721	-81,211
Skatt på årets resultat	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	37,583	6,721	-81,211



Moderbolagets balansräkning - tillgångar

TSEK

TILLGÅNGAR	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och installationer	73	101	80
Summa materiella anläggningstillgångar	73	101	80
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	1,391,134	1,111,474	1,368,507
Fordringar hos koncernföretag	4,800	64,800	6,300
Andelar i intresseföretag	1,075,632	1,068,424	1,073,659
Fordringar hos intresseföretag	661	-	661
Andra långfristiga värdepappersinnehav	999,837	991,486	975,801
Andra långfristiga fordringar	44,582	28,006	43,695
Summa finansiella tillgångar	3,516,646	3,264,189	3,468,623
Summa anläggningstillgångar	3,516,718	3,264,290	3,468,702
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kund- och hyresfordringar	3,538	235	444
Fordringar hos intresseföretag	1,948	198	1,948
Fordringar hos koncernföretag	207,695	48,668	147,095
Övriga fordringar	1,708	2,420	1,547
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,623	1,569	4,208
Summa kortfristiga fordringar	216,513	53,090	155,241
<i>Kassa och bank</i>	108,847	117,555	62,719
Summa omsättningstillgångar	325,360	170,644	217,960
SUMMA TILLGÅNGAR	3,842,078	3,434,934	3,686,662



Moderbolagets balansräkning – skulder och eget kapital

TSEK	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	4,220	4,220	4,220
Överkursfond	797,120	797,120	797,120
Balanserat resultat	756,584	837,795	837,795
Årets resultat	37,583	6,721	-81,211
Summa eget kapital	1,595,507	1,645,856	1,557,924
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	744,667	492,854	743,744
Skulder till koncernföretag	79,000	133,000	79,000
Skulder till delägare	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	10,961	11,874	10,544
Summa långfristiga skulder	834,628	637,728	833,288
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1,027,327	841,913	902,431
Leverantörsskulder	944	757	1,257
Skulder till koncernföretag	206,581	131,981	214,397
Övriga kortfristiga skulder	164,371	165,448	167,093
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12,720	11,252	10,273
Summa kortfristiga skulder	1,411,943	1,151,351	1,295,450
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3,842,078	3,434,934	3,686,662

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 BFNAR 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.

Nettotillgångsvärde:

Justerad balansomslutning reducerad med räntebärande nettoskuld vid periodens utgång.

Nettoskudsättning:

Räntebärande nettoskuld dividerad med justerad balansomslutning

Kontaktpersoner

Johan Ljungberg, VD, e-post: johan.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

