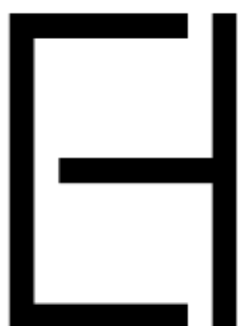


"They are ill discoverers that think there is no land, when they can see nothing but sea."

- Sir Francis Bacon



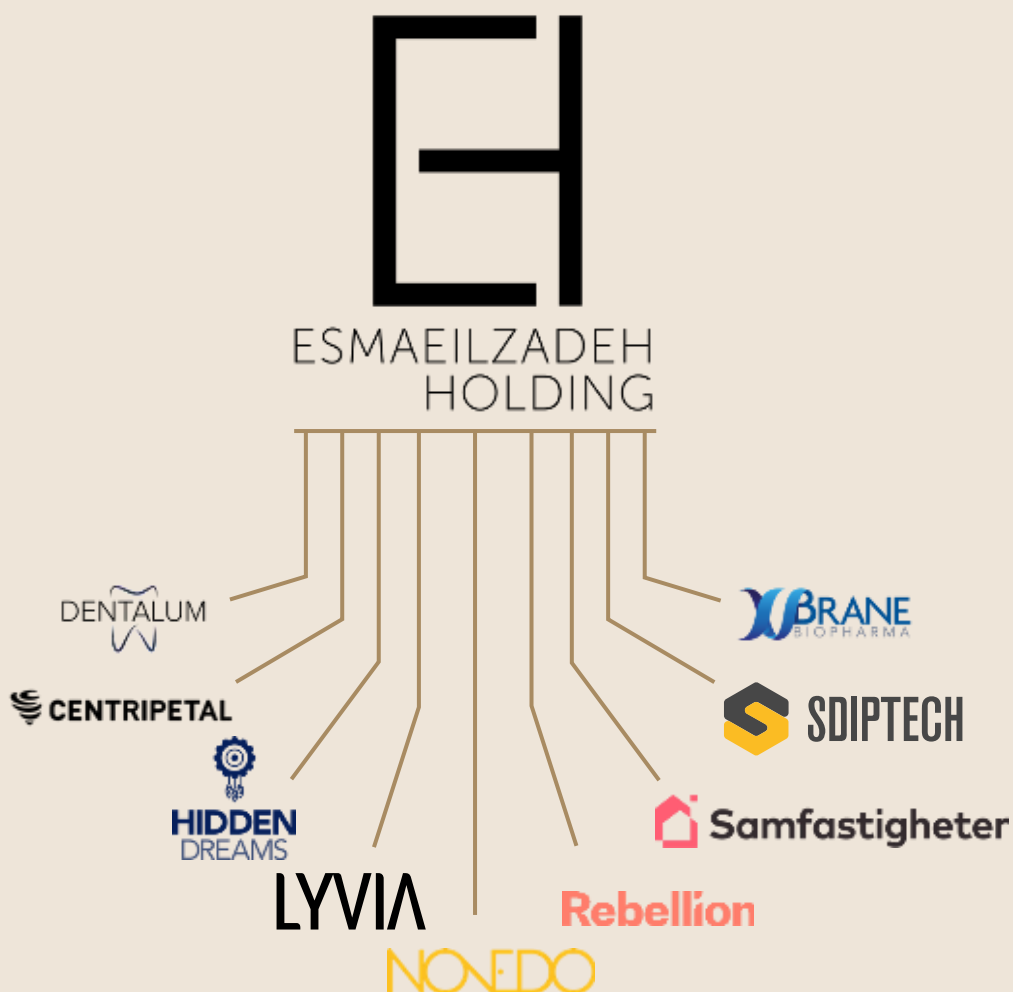
Esmaeilzadeh Holding AB (publ)

DELÅRSRAPPORT
Första halvåret 2022

ESMAEILZADEH HOLDING I KORTHET

Esmailzadeh Holding AB (publ) ("EHAB") är ett investmentföretag som drivs av entreprenörer, för entreprenörer. Vi investerar i, etablerar, driver och utvecklar företag inom olika branscher med fokus på djupa nischer. Vårt primära fokus är etablering av förvärvsorienterade bolag med möjlighet till såväl organisk som förvärvsbaserad tillväxt. Våra portföljbolag har tydliga utvecklingsmål och flera har som uttalat mål att börsnoteras. EHAB är en aktiv ägare som kontinuerligt utvärderar och utvecklar investeringsportföljen.

EHAB har innehav i bland annat Dentalum, Lyvia, Novedo, Rebellion, Samfastigheter i Norden, Sdiptech, Xbrane Biopharma och Venture Capital-plattformarna Centripetal och Hidden Dreams.



DELÅRSPERIODEN I SAMMANDRAG

“Under det andra kvartalet har EHAB konsoliderat ett antal portföljbolag och därigenom bildat Lyvia Group, en paneuropeisk koncern med fokus inom teknologisektorn. Att samla vissa av EHAB:s portföljbolag under Lyvia medför tydliga skalfördelar och synergier i bolagens operativa verksamheter och förvävsprocesser, men vi möjliggör även samordnad finansiering och banar väg för en gemensam europeisk expansion. Vi konstaterar redan stora fördelar med gruppen och ser förväntansfullt fram emot dess fortsatta utveckling.”

Saeid Esmaeilzadeh, verkställande direktör

Resultat och finansiell ställning för delårsperioden

- Det totala substansvärdet var 7 654 Mkr (31/12, 2021: 4 514 Mkr, 30/6, 2021: 277 Mkr), motsvarande 10 097 kr per aktie (31/12, 2021: 5 955 kr, 30/6, 2021: 1 107 kr).
- Balansomslutningen var 8 953 Mkr (31/12, 2021: 4 516 Mkr, 30/6, 2021: 277 Mkr).
- Nettokassa / -skuld uppgick till -1 015 Mkr (31/12, 2021: 16 Mkr, 30/6, 2021: 4 Mkr), vilket resulterar i en skuldsättningsgrad (LTV) om 13 % (31/12, 2021: 0 %, 30/6, 2021: 0 %). Soliditeten var 85 % (31/12, 2021: 100 %, 30/6, 2021: 100 %).
- Sexmånadersperiodens resultat uppgick till 3 140 Mkr (0 Mkr) och resultatet per aktie uppgick till 4 142 kr (0 kr). Andra kvartalets resultat uppgick till 3 280 Mkr (0 Mkr) och resultatet per aktie uppgick till 4 327 kr (0 kr).

Viktiga händelser under det andra kvartalet 2022

- EHAB beslutade under maj att genomföra en sammanslagning av ett antal portföljbolag och därigenom bilda ett nytt koncernbolag, Lyvia Group AB. Bolaget utgör en paneuropeisk företagsgrupp med fokus inom teknologisektorn. Sammanslagningen innebär bland annat att tidigare portföljbolagen Crutiq, Eitrium, Mirovia och Plenius nu ingår i Lyviakoncernen.
- I maj emitterade portföljbolaget Rebellion en obligation med en ram om totalt 1 Mdkr. Bolaget säkrade även en riktad nyemission om 200 Mkr under samma period. EHAB investerade 77 Mkr i emissionen där även ett stort antal nya investerare deltog.

- Under maj amorterade Rebellion av lånet från EHAB som uppgick till 139 Mkr.
- Under andra kvartalet har EHAB investerat totalt 746 Mkr i Lyvia, primärt genom aktieägartillskott samt förvärv av aktier från minoritetsägare i bolag som kommit att ingå i Lyviakoncernen.
- Under juni lämnade EHAB ett kortfristigt lån om 40 Mkr till Lyvia.
- Under andra kvartalet lämnade EHAB ett lån till portföljbolaget Centripetal Partner AB om totalt 38 Mkr för att möjliggöra ytterligare förvärv och investeringar.

Väsentliga händelser efter perioden

- Under juli avyttrade EHAB aktier i Lyvia till ett värde av 86 Mkr, till nyckelpersoner i Lyviakoncernen. Andelarna motsvarade 1,7 % av EHAB:s ägande i Lyvia Group innan avyttringen. Betalning skedde genom kvittning mot skulder som uppstått vid omstruktureringen av Lyvia.
- Lyvia beslutade om en riktad nyemission om 283,8 Mkr. Emissionen riktade sig främst till utvalda nya investerare samt nyckelpersoner i Lyviakoncernen.
- EHAB ställde under juli ut ett kortfristigt lån till Centripetal som uppgick till 25 Mkr.
- Under juli listades EHAB:s obligationslån på Nasdaq Stockholms lista för företagsobligationer under kortnamnet EHAB01.

SUBSTANSVÄRDE

7,7 Mdkr

SUBSTANSVÄRDE PER AKTIE

10 097 kr

LIKVIDA TILLGÅNGAR

548 Mkr

SKULDSÄTTNINGSGRAD (LTV)

13%

Viktig finansiell information

Mkr (om inget annat anges)		30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021		
Substansvärde		7 654	277	4 514		
Substansvärde per aktie, kr		10 097	1 107	5 955		
Likvida tillgångar		548	4	703		
Nettokassa / -skuld (+/-)		-1 015	4	16		
Skuldsättningsgrad (LTV), %		13,3%	0,0%	0,0%		
Balansomslutning		8 953	277	4 516		
Mkr (om inget annat anges)		Q2 2022	Q2 2021	Q1-Q2 2022	Q1-Q2 2021	Helår 2021
Periodens resultat före inkomstskatt		3 280	0	3 140	0	1 450
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr*		4 327	0	4 142	0	4 618
Förändring i verkligt värde av finansiella tillgångar, mkr		3 307	-	3 191	-	1 453
Investeringar**		831	0	1 113	50	2 981

* Resultat per aktie har beräknats retroaktivt med hänsyn tagen till split om 1:10 som beslutades den 5 oktober 2021 samt nyemissioner beslutade den 30 september samt 27 december 2021.

** Investeringar inkluderar investeringar genom det helägda bolaget Spartacus Partners AB och exkluderar tillskott från EHAB till Spartacus Partners AB.

VD HAR ORDET

Kära aktieägare,

Vi ser en fortsatt stor makroekonomisk osäkerhet till följd av kriget i Ukraina, ökad inflationstakt, räntehöjningar och störningar i leverantörsleden. EHAB och våra portföljbolag fortsätter dock att utvecklas i stadig takt. Vi bevakar omvärlden och finjusterar våra expansionsplaner vid behov, samtidigt som vi är trygga i att våra Operational Groups uteslutande investerar i kassaflödesgenererande bolag med stabila marginaler och påvisad uthållighet vid ändrade marknadsförhållanden. När oro sprider sig som en löpeld på marknaden skapas alltför ofta en förvirring, där reell och upplevd risk förväxlas med varandra. Vi är nogga med att hålla isär dessa koncept och låter inte irrationell rädsla hämma vår utveckling. Vi utvärderar och agerar utifrån de reella risker vi observerar. Vi tror också att tuffare tider skapar förutsättningar för innovation och differentiering. Det är då agnarna skiljs från vetet. Det ligger mycket sanning i Warren Buffets citat *“only when the tide goes out do you discover who’s been swimming naked”*.

Under halvårsperioden har EHAB:s substansvärde ökat med över 3,1 Mdkr. Den största påverkan på värdeökningen under perioden kommer från Lyvia och Rebellion. Värdeförändringarna är ett resultat av ett intensivt arbete med att metodiskt bygga upp stabila och uthålliga bolagsgrupper inom djupa nischer. Som ett resultat av sammanslagningen av ett antal portföljbolag utgör nu den nya gruppen Lyvia en paneuropeisk koncern med etablering i åtta länder. Under andra kvartalet genomförde Lyviakoncernen sju förvärv.

”Under halvårsperioden har EHAB:s substansvärde ökat med över 3,1 Mdkr. Den största påverkan på värdeökningen under perioden kommer från Lyvia och Rebellion.”

Uthållighet är en central komponent som våra Operational Groups letar efter vid förvärv. Kriser och svårare omvärldsförhållanden är en stark indikator på hur rustade bolagen är för framtida omvälvande händelser. För Lyvias del ser vi tydligt denna uthållighet genom pandemiåren, där gruppens bolag har haft en ständig tillväxt även under denna utmanande tid. Vid utgången av första kvartalet 2022 visade Lyvia en proformerad omsättning på rullande 12 månadersbasis överstigande 2,4 Mdkr och EBITDA överstigande 500 Mkr. Bolaget visade även en genomsnittlig organisk intäktstillväxt på över 10 % från 2019 till Q1 2022. Det visar också på gruppens aktiva arbete med att identifiera och förvärva bolag med stark organisk tillväxt.

*” Uthållighet är en central komponent som våra Operational Groups letar efter vid förvärv...
...För Lyvias del ser vi tydligt denna uthållighet genom pandemiåren, där gruppens bolag har haft en ständig tillväxt även under denna utmanande tid.”*

Novedo fortsätter utvecklas med siktet på börsen under första halvåret 2023. Strax efter utgången av andra kvartalet ingick bolaget avtal om sitt artonde förvärv och kan därmed visa en proformerad omsättning på rullande 12 månadersbasis om drygt 2 Mdkr och en EBITDA om 261 Mkr.

Dentalum fortsätter metodiskt sin geografiska expansion och består numera av 29 kliniker i nio regioner i Sverige. I mitten av juli hade gruppen en proformerad omsättning på rullande 12 månadersbasis som översteg 400 Mkr och en EBITDA-marginal på 26 %.

Övriga portföljbolag har också haft händelserika halvår, våra venture capital-plattformar har gjort ett antal intressanta nyinvesteringar och tilläggsinvesteringar. Samtidigt har våra noterade tillgångar sett en värdeminskning vilket speglar generella börsläget.

EHAB hade vid utgången av juni 548 mkr i likvida tillgångar, vilket vi bedömer utgör en stabil likviditetsbuffert. Obligationslånet har som utlovat till största del använts till att finansiera våra Operational Groups. Dessa befinner sig nu i starka positioner gällande deras fortsatta finansiering. EHAB har därmed stor flexibilitet att styra investeringstakten och använda kassan där vi ser störst nytta.

Saeid Esmailzadeh

Verkställande direktör



Dr. Saeid Esmailzadeh

VERKSAMHETSBESKRIVNING

EHAB:s verksamhet utgörs i huvudsak av investeringsverksamhet avseende förvaltning samt etablering av förvärvsorienterade och nischade bolag inom flera branscher. Branschdiversifieringen i våra innehav kombinerat med en långsiktig ägarhorisont gör oss till ett investmentföretag med välavvägd riskspridning och en låg konjunkturkänslighet. Vår portfölj utvecklas ständigt allteftersom nya möjligheter och intressanta branscher identifieras.

Segmentsindelning

EHAB delar in och följer upp sin portfölj utifrån tre segment; *Operational Groups*, *Venture Capital* och *Liquid Assets*. *Operational Groups* innefattar de portföljbolag vars målsättning är att förvärva bolag med en längre verksamhetshistorik som nått en högre mognadsgrad. *Venture Capital* innefattar de investeringsplattformar som investerar i bolag i tillväxtfas, samt direktinvesteringar i tillväxtbolag. *Liquid Assets* utgörs av investeringar i noterade företag och likvida medel, innebärande tillgångar som snabbt kan omsättas till likvida medel.

Operational Groups-bolagen Dentalum, Lyvia, Novedo, Rebellion, och Samfastigheter i Norden är alla nischade inom olika branscher, exempelvis industri, installation, infrastruktur, fastigheter, tandvård och teknologi. De flesta av bolagen är förvärvsorienterade och fokuserar på att konsolidera bolag med bra kassaflöden, stabila marginaler och med möjlighet till organisk tillväxt. Vår långsiktiga ägarhorisont innebär att andelen noterade innehav i portföljen kommer att växa successivt i takt med att bolagen mognar och noteras.

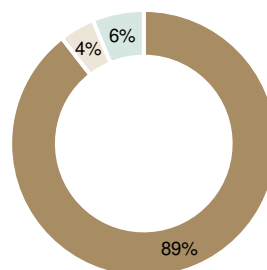
EHAB:s Venture Capital-investeringsplattformar Centripetal och Hidden Dreams är nischade mot tillväxtbolag och Software as a Service (SaaS)-bolag. Utöver dessa har EHAB direkt ägande i ett antal bolag som ingår i segmentet Venture Capital.

I segmentet Liquid Assets ingår EHAB:s innehav i de noterade bolagen Sdipotech och Xbrane Biopharma samt ett antal andra noterade tillgångar.

Per 30 juni 2022 uppgick EHAB:s sammanlagda portföljvärde till 8,8 Mdkr, varav segmentet Operational Groups utgjorde 89,5 procent, Venture Capital 4,3 procent och Liquid Assets 6,2 procent. På följande sidor beskrivs ett urval av våra investeringar.

Portföljbolag (Mkr)	Verkligt värde 30 jun 2022	Verkligt värde 31 dec 2021	Verkligt värde 30 jun 2021
Dentalum Group AB	631	631	25
Lyvia Group AB*	5 005	1 348	-
Novedo Holding AB	1 063	1 045	66
Rebellion Capital AB	1 082	332	-
Samfastigheter i Norden AB	107	92	75
Summa Operational Groups	7 888	3 448	166
Centripetal AB (via Centripetal Partner AB)	334	334	-
Hidden Dreams AB	19	13	-
Övriga Venture Capital-innehav**	26	16	8
Summa Venture Capital	379	363	8
Sdipotech AB	300	472	-
Övriga noterade tillgångar***	117	216	-
Likvida medel	131	16	4
Summa Liquid Assets	548	703	4
Summa portföljvärde	8 815	4 515	178
Övriga anläggningstillgångar (exkl. portfölj)	8	0	99
Fordringar hos portföljbolag	129	-	-
Räntebärande lån exkl leasing skuld	-1 140	-	-
Leasingskulder	-6	-	-
Skulder till portföljbolag	-0	-	-
Övriga nettofordringar/skulder	-152	-1	-0
Summa substansvärde	7 654	4 514	277

Segmentsindelning - andel av portföljvärde



■ Operational Groups ■ Venture Capital ■ Liquid Assets

*) Bolag som tidigare direktägts men numera ingår i Lyviakoncernen är inkluderade under Lyvia Group AB. Verkligt värde per 30 jun 2022 inkluderar även direktägda aktier i Plenius by Mirovia AB.

**) Övriga Venture Capital-innehav inkluderar investeringar i Botello AB, Chaintraced AB, Tendmill AB, Vivium AB samt Vivologica AB.

***) Värdet på övriga noterade tillgångar utgörs per balansdagen till 79% av andelar i Xbrane Biopharma AB (publ). Se not 3 för ytterligare detaljer kring innehaven.

ETT URVAL AV VÅRA INVESTERINGAR

Operational Groups

LYVIA

Lyvia i korthet

Lyvia Group är en paneuropeisk företagsgrupp som grundades 2022, genom en sammanslagning av ett flertal av EHAB:s portföljbolag. Gruppens huvudverksamhet är att förvärva och utveckla små och medelstora entreprenörsledda bolag framför allt med fokus på mjukvarulösningar och nischade IT-tjänster inom verksamhetskritiska områden. Lyvia har etablerat sig på flertalet europeiska marknader och har verksamhet i totalt åtta länder.

Väsentliga händelser under kvartalet

Lyvia bildades under det andra kvartalet genom en sammanslagning av EHAB:s portföljbolag Mirovia, Åleven, Crutiq och Eitrium. Vidare har Lyvia etablerat kontor i Norge, Storbritannien, DACH och Benelux samt beslutat om en nyemission motsvarande 283,8 Mkr till en "pre-money"-värdering om 5 Mdkr. Lyvia har under andra kvartalet genomfört sju förvärv i Sverige, Finland och Spanien. Saeid Esmaeilzadeh, Roberto Rutili, Mikael Borg, Christer Hellström, och Erik Rune tillträdde poster i Lyvias styrelse där även Saeid Esmaeilzadeh valdes till ordförande.



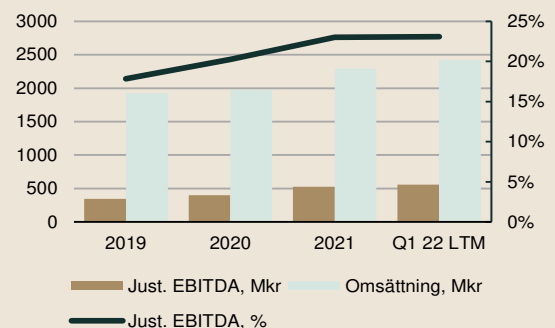
Sebastian Karlsson
Medgrundare och verkställande direktör

Innehav: Lyvia Group AB

Ägarandel: 100,0%

Verkligt värde andel: 5 005 Mkr

Andel av portföljvärde: 56,8%



* Omsättning och EBITDA har beräknats pro forma, rullande tolv månader. Siffrorna avser bolag Lyvia har tillträtt eller tecknat avtal om förvärv med per den 25 augusti 2022. EBITDA exkluderar IFRS-justeringar och Lyvia Groups centrala overheadkostnader samt inkluderar overheadkostnader för gruppens förvärvade bolag.

NOVEDO

Novedo i korthet

Novedo är en industrigrupp som förvärvar och utvecklar lönsamma bolag inom segmenten industri, installation & tjänster samt infrastruktur. Bolagen skall ha en beprövad affärsmodell, utvecklad nischposition och sund affärskultur. De förvärvade bolagen drivs vidare i samma positiva anda som tidigare och ges individuella förutsättningar att över tiden utvecklas och skapa bästa möjliga värdetillväxt.

Väsentliga händelser under kvartalet

Novedo har under kvartalet slutfört tre förvärv vilka bedöms tillföra gruppen en årsomsättning om 447 Mkr. Därtill har aktieöverlåtelseavtal ingåtts med ytterligare ett bolag.



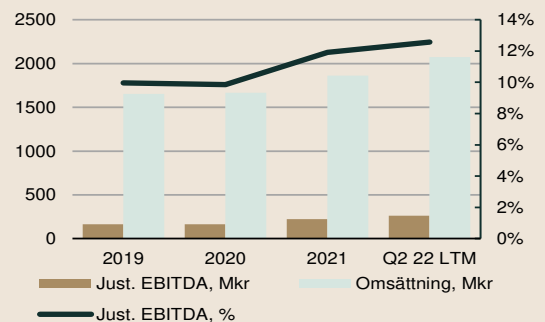
Per-Johan Dahlgren
Verkställande direktör

Innehav: Novedo Holding AB

Ägarandel: 66,7%

Verkligt värde andel: 1 063 Mkr

Andel av portföljvärde: 12,1%



* Omsättning och EBITDA har beräknats pro forma. Siffrorna avser bolag Novedo har tillträtt eller tecknat avtal om förvärv med per den 19 augusti 2022. Justeringar har gjorts avseende IFRS för Q2 22 LTM och avseende jämförelsebara poster för tidigare perioder. År 2019 -2021 är redovisade enligt K3.



Dentalum i korthet

Dentalum, som grundades av erfarna tandläkare, entreprenörer och visionärer, har blivit en av de ledande och snabbast växande tandvårdsgrupperna i Sverige. Bolaget investerar i sina medarbetare och i framstående kliniker med målet att bygga en organisation i världsklass, som i sin tur leder till en högkvalitativ vård och en enastående service.

Väsentliga händelser under kvartalet

Under kvartalet har Dentalum förvärvat ytterligare fem kliniker, varav fyra i Västerbottens region. Dentalum välkomnar Skellefteå Tandvård, Tandhälsan i Jörn, Tandcenter Umeå, Tandcenter Lövånger och NOVO DENTAL till gruppen som därmed består av 29 kliniker i fem regioner i Sverige.



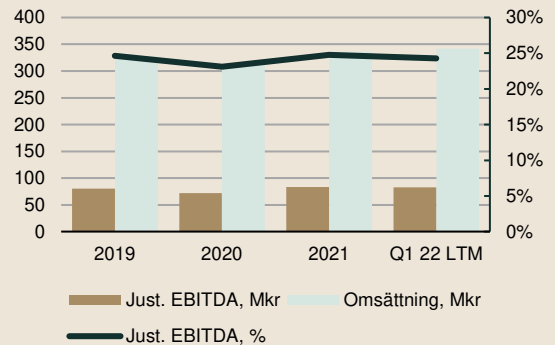
Max Dorthé Ladow
Medgrundare och verkställande direktör

Innehav: Dentalum Group AB

Ägarandel: 46,0%

Verkligt värde andel: 631 Mkr

Andel av portföljvärde: 7,2%



*Omsättning och EBITDA har beräknats pro forma, rullande tolv månader. IFRS-justeringar och justeringar avseende overheadkostnader för kontoret har gjorts avseende EBITDA. Siffrorna inkluderar 21 kliniker som var inkluderade i Dentalums investerarrapport per 15 juni 2022.

Rebellion

Rebellion i korthet

Rebellion är en svensk långsiktig ägare och utvecklare av små och medelstora företag inom nischade industriella vertikaler. Koncernen består av marknadsledande företag som uppvisar starka marginaler, robusta kassaflöden och som har god potential för en hållbar tillväxt. Bolagen är verksamma inom Infrastruktur och Industri & Handel.

Väsentliga händelser under kvartalet

Fokus för kvartalet har legat på förvärv och finansiering. Rebellion tillträdde 5 bolag under andra kvartalet och har därmed tillträtt 9 bolag under första sex månaderna. I maj så genomförde bolaget en riktad nyemission och tog in 200 Mkr i kapital ifrån existerande och nya aktieägare på en Equity Value-värdering om 2,5 Mdkr. Rebellion emitterade även en obligation om 750 Mkr inom ett ramverk om 1 000 Mkr. Löptiden på obligationen är 3,5 år och möjliggör fortsatt tillväxt genom förvärv. Obligationen blev listad på Nasdaq Stockholm i juli.



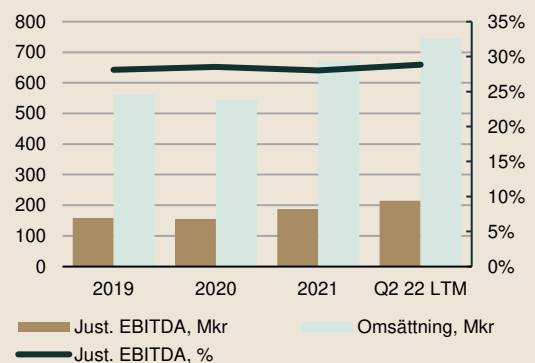
Amin Omrani
Grundare och verkställande direktör

Innehav: Rebellion Capital AB

Ägarandel: 40,1%

Verkligt värde andel: 1 082 Mkr

Andel av portföljvärde: 12,3%



* Omsättning och EBITDA har beräknats pro forma, rullande tolv månader. Justeringar av EBITDA har gjorts avseende jämförelsestörande poster och operativa kostnader.

Venture Capital



Centripetal i korthet

Centripetal är ett venture-fokuserat riskkapitalbolag som investerar i unga tillväxtbolag över olika branscher och faser med ambitioner om en börsnotering inom 12-24 månader. Centripetal har innehav inom mikromobilitet, e-handel, fintech, digital hälsa, logistik, digitala tjänster och transport. Bolaget har ägarandelar i bland annat VOI, Einride, MEDS, Clar Global, Acamp, Diet Doctor, Mindler, Nextory och Airmee.

Väsentliga händelser under kvartalet

Centripetal har under kvartalet fokuserat på att göra om strukturen i bolaget. Trots omstrukturering och rådande marknadssituation har bolaget genomfört investeringar på omkring 49 Mkr under kvartalet. Centripetal deltog i Nextorys venture round och MEDS private placement, två finansieringsrundor som gjordes i avsikt att skjuta på börsintroduktionsplaner och stärka kassor. CLAR hade en finansieringsrunda med en stark pre-moneyvärdering (Centripetals innehav innan rundan hade sedan investering stigit med 233 %), som Centripetal valde att vara med på. Utöver det så har nya investeringar gjorts i X Shore och Quartr för att stärka bolagets Pre-IPO portfölj.



Kristoffer Ahlbom
Verkställande direktör

Innehav genom: Centripetal Partner AB

Indirekt ägarandel: 59,6%

Verkligt värde andel: 334 Mkr

Andel av portföljvärde: 3,8%

Ett urval av Centripetals innehav



Hidden Dreams i korthet

Sett till antalet startade företag är Hidden Dreams en av Europas mest ambitiösa och snabbväxande Venture Builder. Bolaget specialiserar sig på att eliminera tidskrävande och ineffektiva arbetsprocesser genom egengrundade techföretag, processer som är utbredda inom en bransch men dolda för omvärlden. För varje intressant problem de identifierar grundar Hidden Dreams ett SaaS-företag, rekryterar ett team som får initial finansiering, verktyg, expertis och tillgång till ett brett entreprenörsnätverk för att möjliggöra företagets framgång.

Väsentliga händelser under kvartalet

Under årets andra kvartal har Hidden Dreams investerat och operationellt startat tre nya bolag, varav två av bolagen kommer direkt från Hidden Dreams senaste satsning, entreprenörsprogrammet Dream Catcher Academy. Båda dessa nya tillskott, North House (RegTech) och Nuverica (FoodTech), har signerat sina första kunder vilket fortsätter tala för att entreprenörsprogrammet alstrar fina resultat. Hidden Dreams har nu totalt investerat och startat 15 SaaS-bolag som löser dolda problem i 12 olika branscher. Bolaget ser en fortsatt trend av att deras yngre ventures når viktiga milstolpar på kortare tid vilket är en indikator på att deras ständigt förfinade affärsutvecklingsmetoder och modeller ger effektivare resultat.



Maria Norberg
Medgrundare och verkställande direktör

Innehav: Hidden Dreams AB

Ägarandel: 25,9%

Verkligt värde andel: 19 Mkr

Andel av portföljvärde: 0,2%

Ett urval av Hidden Dreams innehav



FINANSIELL ÖVERSIKT

Kommentarer till investmentföretagets finansiella utveckling

Resultatutveckling för sexmånadersperioden 1 januari till 30 juni 2022 samt substansvärde

Under perioden uppgick *Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag och andra investeringar* via resultaträkningen till 3 191 Mkr (0 Mkr). Förändringen drevs primärt av värdeökningar i Lyvia Group och Rebellion vilket mer än kompenserade för värdeminskningar i Sdiptech och övriga noterade tillgångar (primärt bestående av Xbrane Biopharma). Värdeförändringarna i segmenten Operational Groups och Venture Capital uppgick till 3 536 Mkr (0 Mkr) respektive 1 Mkr (0 Mkr) och värdeförändringen i noterade tillgångar uppgick till -346 Mkr (0 Mkr).

Rörelsens kostnader uppgick under perioden 1 januari – 30 juni 2022 till 19,6 Mkr (0,0 Mkr). Kostnaderna bestod främst av *personalkostnader* och *övriga externa kostnader* samt till mindre del av *av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar*. Knappt hälften av summan av *Personalkostnader* och *Övriga externa kostnader* består av tillfälliga kostnader hänförliga till bildandet av Lyvia Group och den europeiska expansionen som nu ingår i Lyvia. Dessa kostnader kommer därmed framgent inte belasta EHAB direkt utan endast via verkligt värde-värderingen av Lyvia.

Resultat från finansiella poster uppgick till -33,1 Mkr (0,0 Mkr), varav 9,1 Mkr (0,0 Mkr) var *finansiella intäkter* och -42,2 Mkr (0,0 Mkr) var *finansiella kostnader*. De finansiella intäkterna bestod i huvudsak av ränteutgifter från kortfristiga fordringar och de finansiella kostnaderna bestod i huvudsak av räntekostnader avseende EHAB:s obligation.

Periodens resultat efter skatt uppgick till 3 140 Mkr (0 Mkr). Övervägande delen av resultatet består av realiserade värdeförändringar.

EHAB:s substansvärde uppgick per 30 juni 2022 till 7 654 Mkr (31/12, 2021: 4 514 Mkr, 30/6, 2021: 277 Mkr) och substansvärdet per aktie uppgick till 10 097 kr (31/12, 2021: 5 955 kr, 30/6, 2021: 1 107 kr).

Finansiering och likviditet

Per 30 juni 2022 uppgick EHAB:s likvida medel till 131,0 Mkr (3,6 Mkr). Härutöver äger EHAB 1 267 764 aktier i Sdiptech AB (publ), vilka per 30 juni 2022 hade ett värde om 300,0 Mkr, samt övriga noterade tillgångar om 116,8 Mkr (varav Xbrane Biopharma utgjorde 92,3 Mkr), som snabbt kan omvandlas till likvida medel. Med beaktande av innehavet i Sdiptech och övriga noterade tillgångar uppgick likvida tillgångar till 547,8 Mkr (3,6 Mkr).

Per 30 juni 2022 hade EHAB långfristiga skulder om 1 127,5 Mkr (0,0 Mkr), vilket utgjordes av obligationslån om 1 124,4 Mkr (0,0 Mkr) samt leasingskulder om 3,2 Mkr (0,0 Mkr). De kortfristiga skulderna uppgick till 171,7 Mkr (0,0 Mkr), varav 151,2 Mkr var övriga skulder som primärt uppstått vid aktieförvärv i samband med bildandet av Lyvia. Vidare uppgick nettokassa / -skuld (+/-) till -1 014,9 Mkr (3,6 Mkr) och skuldsättningsgraden (LTV) till 13,3 % (0,0 %).

Erhållna aktieägartillskott under sexmånadersperioden uppgick till 5 tkr (0 tkr), vilket skedde i form av aktier som senare kom att ingå i Lyviakoncernen.

Resultatutveckling för andra kvartalet 2022

Under perioden uppgick *förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag och andra investeringar* via resultaträkningen till 3 307 Mkr (0 Mkr). Ökningen drevs av värdetillväxt i Lyvia Group AB och Rebellion Capital AB, samtidigt som de noterade innehaven minskade i värde. Värdeförändringarna i segmenten Operational Groups och Venture Capital uppgick till 3 530 Mkr (0 Mkr) respektive 0 Mkr (0 Mkr) och värdeförändringen i noterade tillgångar uppgick till -222 Mkr (0 Mkr).

Rörelsens kostnader uppgick under andra kvartalet till 11,1 Mkr (0,0 Mkr). Kostnaderna bestod främst av *personalkostnader* och *övriga externa kostnader* samt till mindre del av *av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar*. Övriga externa kostnader inkluderar tillfälliga kostnader hänförliga till bildandet av Lyvia Group och den europeiska expansionen som nu ingår i Lyvia. Dessa kostnader kommer därmed framgent inte belasta EHAB direkt utan endast via verkligt värde-värderingen av Lyvia.

Resultat från finansiella poster uppgick till -16,8 Mkr (0,0 Mkr), varav 7,5 Mkr (0,0 Mkr) var *finansiella intäkter* och -24,3 Mkr (0,0 Mkr) var *finansiella kostnader*. De finansiella intäkterna bestod av ränteutgifter från kortfristiga fordringar och de finansiella kostnaderna bestod i huvudsak av räntekostnader avseende EHAB:s obligation.

Periodens resultat efter skatt uppgick till 3 280 Mkr (0,0 Mkr). Övervägande delen av resultatet består av realiserade värdeförändringar.

Kommentarer till moderföretagets finansiella utveckling

Resultatutveckling för sexmånadersperioden 1 januari till 30 juni 2022 samt tillgångar och eget kapital

Moderföretaget hade under sexmånadersperioden rörelseintäkter om 1,2 Mkr (0,0 Mkr). Rörelsens kostnader motsvarade de för investmentföretaget. Resultat efter finansiella poster var -19,0 Mkr (0,0 Mkr) och resultat efter skatt uppgick till -37,3 Mkr (0,0 Mkr).

Summa tillgångar uppgick per 30 juni 2022 till 4,3 Mdkr (0,3 Mdkr), varav 3,0 Mdkr (0,3 Mdkr) utgjordes av eget kapital.

Resultatutveckling för andra kvartalet 2022

Moderföretaget hade under andra kvartalet rörelseintäkter om 0,5 Mkr (0,0 Mkr). Rörelsens kostnader motsvarade de för investmentföretaget. Resultat efter finansiella poster var -9,7 Mkr (0,0 Mkr) och resultat efter skatt uppgick till -20,3 Mkr (0,0 Mkr) för andra kvartalet

Finansiella mål

Attraktiv avkastning – 27/27

EHAB ska genom stadig tillväxt och balanserade överväganden uppnå ett substansvärde om 27 Mdkr före utgången av räkenskapsåret 2027. Detta motsvarar en genomsnittlig årlig totalavkastning om 26 %*.

Modest belåningsgrad

EHAB strävar efter att ha en modest belåningsgrad (LTV) som understiger 20%.

Säker likviditet

EHAB har som långsiktigt mål att ha likvida tillgångar som åtminstone motsvarar bolagets nettoskuld.

Utdelningspolicy

EHAB har för närvarande som policy att inte lämna utdelningar till bolagets aktieägare.

Investeringar

Under första halvåret har EHAB genomfört en mängd olika investeringar. Därtill har EHAB ställt ut lån till en del portföljbolag vilket specificeras mer i not 4. De avvyttringar som skett under året har varit mycket begränsade jämfört med investeringarna.

Nedan presenteras de investeringar som gjorts under första och andra kvartalet 2022 samt helåret 2021.

Innehav (Mkr)	Q2 2022	Q1 2022	Helår 2021
Centripetal	-	-	240,0
Dentalum Group	-	-	356,2
Hidden Dreams	-	5,7	13,3
Lyvia Group**	746,2	143,4	1 272,5
Novedo Holding	3,3	17,6	189,6
Rebellion	77,4	-	200,0
Samfastigheter i Norden	-	15,0	9,2
Sdipotech	-	96,5	424,0
Övriga noterade tillgångar	0,3	1,1	269,0
Övriga investeringar***	5,9	3,6	276,0
Summa****	833,1	281,7	2 980,7

Under första halvåret investerade EHAB totalt 1 115 Mkr. Lejonparten av investeringarna, 890 Mkr, skedde i Lyvia Group eller bolag som kom att ingå i Lyvia Group. Därtill investerade EHAB i bland annat Novedo (21 Mkr), Rebellion (77 Mkr) och Sdipotech (96 Mkr).

Bortsett från vissa transaktioner till följd av omstruktureringen som skedde i samband med bildandet av Lyvia Group skedde alla investeringar under halvåret i befintliga portföljbolag.

För mer information om investeringsportföljen samt transaktioner med närstående parter hänvisas till not 3 respektive not 4.

Aktiekapital och ägarstruktur

Per 30 juni 2022 fanns det 757 999 utgivna stamaktier i EHAB, uppdelat på 532 179 B-aktier (med rätt till en röst vardera) och 225 820 A-aktier (med rätt till tio röster vardera).

Per 30 juni 2022 ägde Saeid Esmaeilzadeh, genom Dr. Saeid AB, 245 166 B-aktier och 225 820 A-aktier, motsvarande 62,14 % av antalet aktier och 89,71 % av antalet röster. Vincero Invest AB ägde 75 800 B-aktier, motsvarande 10,00% av antalet aktier och 2,72% andel röster. Fredrik Holmström kontrollerade direkt och indirekt genom bolag 91 410 B-aktier, motsvarande 12,06% och 3,28% andel röster.

Bolaget har inga utestående konvertibler, teckningsoptioner eller andra utbytbara värdepapper. Det finns inga aktierelaterade incitamentsprogram i bolaget.

* Totalavkastning definieras som substansvärde per aktie vid periodens slut dividerat med substansvärde per aktie vid periodens början omräknat till årligt mått under målets löptid 1 juli 2022 – 31 december 2027. Beräkningen förutsätter att inga utdelningar görs, samt att det inte sker några emissioner eller aktieägartillskott med påverkan på substansvärdet. Vid utformningen av det finansiella målet har historiska erfarenheter och prestationer inom företagsgruppen varit vägledande.

** Inkluderar investeringar i bolag som numera ingår i Lyviakoncernen även om vissa investeringar skedde innan Lyvia Group bildades. Exkluderar tillskott av Lyvia Group Holding AB (tidigare EHAB Europe AB) till Lyvia Group AB då värde flyttades mellan två portföljbolag.

*** Övriga investeringar inkluderar Botello, Chaintraced, Mangia Mangia, Tendmill, Vivium och Vivologica. Se not 3 för ytterligare information kring investeringsportföljen.

**** Summa inkluderar investeringar av EHAB och Spartacus Partners AB, men exkluderar kapitaltillskott som EHAB gjort i Spartacus Partners AB. Investeringar genom Spartacus Partners AB var 2,0 Mkr, 0,0 Mkr och 132,7 Mkr för Q2 22, Q1 22 respektive helår 2021. Kapitaltillskott från EHAB till Spartacus Partners AB var 0,0 Mkr, 0,0 Mkr och 90,9 Mkr för motsvarande perioder. För att matcha beloppen i anskaffningar under perioden i not 3 ska investeringar genom Spartacus Partners AB reduceras och kapitaltillskott adderas till investeringarna.

Ekonomisk utveckling i sammandrag

Belopp i mkr där inte annat anges	Q2 2022	Q2 2021	Q1-Q2 2022	Q1-Q2 2021	Helår 2021
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag och andra investeringar	3 307	-	3 191	-	1 453
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	3 298	0	3 174	0	1 450
Resultat före inkomstskatt	3 280	0	3 140	0	1 450
Periodens resultat	3 280	0	3 140	0	1 450
Balansomslutning	8 953	277	8 953	277	4 516
Substansvärde	7 654	277	7 654	277	4 514
Soliditet, %	85%	100%	85%	100%	100%
Nettokassa/-skuld (+/-)	-1 015	4	-1 015	4	16
Skuldsättningsgrad (LTV), %	13%	0%	13%	0%	0%
Substansvärde per aktie, kr	10 097	1 107	10 097	1 107	5 955
Resultat per aktie, kr	4 327	0	4 142	0	4 618
Totalt antal utestående aktier, st*	757 999	250 000	757 999	250 000	757 999
Genomsnittligt antal aktier perioden, st*	757 999	250 000	757 999	250 000	313 907

*) Antal aktier har beräknats retroaktivt med hänsyn tagen till split om 1:10 som beslutades den 5 oktober 2021 samt nyemissioner beslutade den 30 september samt 27 december 2021. Detta påverkar även beräkning av substansvärde per aktie och resultat per aktie.

STYRELSEN OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderföretagets och investmentföretagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och investmentföretaget står inför.

Stockholm den 28 augusti 2022

Mouna Esmailzadeh Ingerslev
Styrelseordförande

Saeid Esmailzadeh
Styrelseledamot och verkställande direktör

Sebastian Karlsson
Styrelseledamot

Roberto Rutili
Styrelseledamot

Fredrik Holmström
Styrelseledamot

Denna delårsrapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

REVISORERNAS GRANSKNINGSRAPPORT

Granskningsrapport

Till styrelsen i Esmaeilzadeh Holding AB (publ)

Org. nr 559242-7388



Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den bifogade delårsinformationen (delårsrapporten) för Esmaeilzadeh Holding AB (publ) per den 30 juni 2022 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna bifogade delårsinformation (delårsrapport) i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna bifogade delårsinformation (delårsrapport) grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsinformationen (delårsrapporten) inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

Stockholm den 28 augusti 2022

KPMG AB

Duane Swanson

Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNING FÖR INVESTMENTFÖRETAGET

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	Q2 2022	Q2 2021	Q1-Q2 2022	Q1-Q2 2021	Helår 2021
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag och andra investeringar	2	3 307 466	-	3 191 110	-	1 453 081
Övriga rörelseintäkter		478	-	1 246	-	-
Summa rörelsens intäkter		3 307 943	-	3 192 356	-	1 453 081
Personalkostnader		-6 469	-	-10 103	-	-1 069
Övriga externa kostnader		-3 907	-46	-8 147	-47	-2 345
Av och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-707	-	-1 338	-	-
Summa rörelsens kostnader		-11 083	-46	-19 588	-47	-3 414
Rörelseresultat		3 296 860	-46	3 172 768	-47	1 449 667
Finansiella intäkter		7 499	-	9 056	-	43
Finansiella kostnader		-24 288	-	-42 202	-	-176
Resultat från finansiella poster		-16 789	-	-33 147	-	-133
Resultat före skatt		3 280 072	-46	3 139 621	-47	1 449 534
Inkomstskatt		-	-	-	-	-
Periodens resultat		3 280 072	-46	3 139 621	-47	1 449 534
Summa periodens resultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		3 280 072	-46	3 139 621	-47	1 449 534
Resultat per aktie före och efter utspädning tkr		4 327	0	4 142	0	4 618
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning*		757 999	250 000	757 999	250 000	313 907
Antal utestående aktier vid periodens utgång*		757 999	250 000	757 999	250 000	757 999

*) Antal aktier har beräknats retroaktivt med hänsyn tagen till split om 1:10 som beslutades den 5 oktober 2021 samt nyemissioner beslutade den 30 september samt 27 december 2021. Detta påverkar även beräkning av resultat per aktie.

INVESTMENTFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i tusental kronor (tkr)	Q2 2022	Q2 2021	Q1-Q2 2022	Q1-Q2 2021	Helår 2021
Periodens resultat	3 280 072	-46	3 139 621	-47	1 449 534
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	3 280 072	-46	3 139 621	-47	1 449 534
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	3 280 072	-46	3 139 621	-47	1 449 534

BALANSRÄKNING FÖR INVESTMENTFÖRETAGET

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Inventarier		1 027	-	-
Nyttjanderättstillgångar		6 305	-	-
Investeringar i aktier och värdepapper	3	8 566 837	174 022	4 282 796
Investeringar i kapitalförsäkring och räntefonder	3	116 818	-	215 941
Långfristiga fordringar hos koncernföretag		-	99 128	-
Övriga långfristiga fordringar		636	-	270
Summa anläggningstillgångar		8 691 623	273 150	4 499 008
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos portföljbolag, kortfristiga		128 863	-	-
Kundfordringar		-	-	-
Andra kortfristiga fordringar		5	12	14
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 570	-	1 395
Likvida medel	3	131 056	3 589	15 768
Summa omsättningstillgångar		261 493	3 601	17 177
SUMMA TILLGÅNGAR		8 953 116	276 751	4 516 185
EGET KAPITAL				
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare				
Aktiekapital		796	25	512
Övrigt tillskjutet kapital		3 044 862	257 222	3 045 141
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		4 608 198	19 459	1 468 576
Summa eget kapital		7 653 855	276 706	4 514 229
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Obligationslån	5	1 124 366	-	-
Leasingskulder		3 176	-	-
Summa långfristiga skulder		1 127 542	-	-
Kortfristiga skulder				
Obligationslån, kortfristiga	5	15 870	-	-
Leasingskulder, kortfristig		2 564	-	-
Leverantörsskulder		588	45	539
Skulder till portföljbolag, kortfristiga		25	-	-
Övriga skulder		151 227	-	259
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 445	-	1 158
Summa kortfristiga skulder		171 719	45	1 956
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		8 953 116	276 751	4 516 185

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I INVESTMENTFÖRETAGETS EGET KAPITAL

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	Hänförligt till moderföretagets aktieägare			Summa eget kapital
		Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl periodens resultat	
Ingående balans per 2021-01-01		25	257 222	19 506	276 752
Totalresultat					
Periodens resultat		-	-	1 449 534	1 449 534
<i>Övrigt totalresultat</i>		-	-	-	-
Summa Totalresultat		-	-	1 449 534	1 449 534
Transaktioner med aktieägare					
Registrering av nyemission		1	-1	-	-
Kvittningsemision		23	1 271 480	-	1 271 502
Ej registrerad nyemission		-	1 516 441	-	1 516 441
Fondemission		463	-	-463	-
Summa Transaktioner med aktieägare		487	2 787 919	-463	2 787 943
Utgående balans per 2021-12-31		512	3 045 141	1 468 576	4 514 229
Ingående balans per 2022-01-01		512	3 045 141	1 468 576	4 514 229
Totalresultat					
Periodens resultat		-	-	3 139 621	3 139 621
<i>Övrigt totalresultat</i>		-	-	-	-
Summa Totalresultat		-	-	3 139 621	3 139 621
Transaktioner med aktieägare					
Registrering av nyemission		284	-284	-	0
Erhållna aktieägartillskott		-	5	-	5
Summa Transaktioner med aktieägare		284	-279	-	5
Utgående balans per 2022-06-30		796	3 044 862	4 608 198	7 653 855
Ingående balans per 2021-01-01		25	257 222	19 506	276 752
Totalresultat					
Periodens resultat		-	-	-47	-47
<i>Övrigt totalresultat</i>		-	-	-	-
Summa Totalresultat		-	-	-47	-47
Transaktioner med aktieägare					
Summa Transaktioner med aktieägare		-	-	-	-
Utgående balans per 2021-06-30		25	257 222	19 459	276 706

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I INVESTMENTFÖRETAGET

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	Q2 2022	Q2 2021	Q1-Q2 2022	Q1-Q2 2021	Helår 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		3 296 860	-46	3 172 768	-47	1 449 667
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet						
- Återläggning orealiserade förändringar i verkligt värde		-3 307 466	-	-3 191 110	-	-1 453 081
- Återläggning av avskrivningar		707	-	1 338	-	-
- Övriga poster ej kassapåverkande		-	-	-	-	3
Erhållen ränta		4 371	-	4 371	-	-
Erlagd ränta		-21 490	-	-21 543	-	-176
Betald skatt		-1	-	-3	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-27 018	-46	-34 179	-47	-3 587
Förändringar i rörelsekapital						
Ökning/minskning av rörelsefordringar		380	-	-130	300	-745
Ökning/minskning av rörelseskulder		-1 122	-4	74	-4	2 174
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-27 760	-50	-34 234	249	-2 158
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-141	-	-1 103	-	-
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-259 369	-27 242	-541 044	-67 242	-163 035
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		22 712	1 300	25 362	1 300	1 300
Utlåning till portföljföretag		-303 338	-	-591 338	-	-22 270
Återbetalning från portföljföretag		139 000	-	139 054	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-401 137	-25 942	-969 069	-65 942	-184 005
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Nyemission		-	-	-	-	75 851
Upptagna lån	5	-	-	1 169 577	-	-
Återköp obligation	5	-	-	-64 380	-	-
Försäljning av återköpt obligation		14 944	-	14 944	-	-
Upptagna lån från närstående		-	-	-	-	100 000
Återbetalning från närstående, avseende lån		-	23 000	-	63 000	74 150
Amortering till närstående, avseende lån		-	-5 000	-	-5 003	-59 354
Amortering av leasingkulder		-595	-	-1 826	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		14 349	18 000	1 118 314	57 997	190 648
Periodens kassaflöde		-414 548	-7 991	115 010	-7 695	4 484
Likvida medel vid periodens början		544 762	11 580	15 768	11 284	11 284
Kursdifferens i likvida medel		841	-	277	-	-
Likvida medel vid periodens slut		131 056	3 589	131 056	3 589	15 768

RESULTATRÄKNING FÖR MODERFÖRETAGET

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	Q2 2022	Q2 2021	Q1-Q2 2022	Q1-Q2 2021	Helår 2021
Rörelsens intäkter						
Övriga rörelseintäkter		478	-	1 246	-	-
Summa rörelsens intäkter		478	-	1 246	-	-
Rörelsens kostnader						
Personalkostnader		-6 469	-	-10 103	-	-1 069
Övriga externa kostnader		-4 548	-46	-9 430	-47	-2 345
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-77	-	-77	-	-
Summa rörelsens kostnader		-11 094	-46	-19 610	-47	-3 414
Rörelseresultat		-10 616	-46	-18 364	-47	-3 414
Resultat från andelar i koncernföretag		84 837	-	91 835	-	-655
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		-77 749	-	-77 749	-	-53 018
Ränteintäkter och liknande resultatposter		7 499	-	9 056	-	43
Räntekostnader och liknande resultatposter		-24 241	-	-42 104	-	-176
Resultat från finansiella poster		-9 654	-	-18 962	-	-53 806
Resultat före skatt		-20 270	-46	-37 326	-47	-57 220
Skatt på periodens resultat		-	-	-	-	-
Periodens resultat		-20 270	-46	-37 326	-47	-57 220

BALANSRÄKNING FÖR MODERFÖRETAGET

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier		1 027	-	-
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i dotterbolag		2 655 747	233 804	1 769 316
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag		43 138	-	222 482
Andra långfristiga placeringar		1 360 775	-	1 059 969
Övriga långfristiga fordringar		636	-	270
Långfristiga fordringar hos koncernföretag		-	99 128	-
Summa finansiella anläggningstillgångar		4 060 297	332 932	3 052 037
Summa anläggningstillgångar		4 061 323	332 932	3 052 037
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		-	-	-
Fordringar hos koncernföretag		128 863	-	-
Övriga fordringar		5	12	14
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 211	-	1 395
Summa kortfristiga fordringar		131 079	12	1 409
Kassa och bank		131 056	3 589	15 768
Summa omsättningstillgångar		262 135	3 601	17 177
SUMMA TILLGÅNGAR		4 323 458	336 534	3 069 214
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		796	25	512
Pågående nyemission		-	11 560	284
Summa bundet eget kapital		796	11 585	796
Fritt eget kapital				
Överkursfond		2 799 195	-	2 799 195
Balanserat resultat		267 272	324 950	324 487
Periodens resultat		-37 326	-47	-57 220
Summa fritt eget kapital		3 029 141	324 904	3 066 462
Summa eget kapital		3 029 937	336 489	3 067 258
Skulder				
Långfristiga skulder				
Obligationslån		1 124 366	-	-
Summa långfristiga skulder		1 124 366	-	-
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		588	45	539
Skulder till koncernföretag, kortfristiga		25	-	-
Övriga skulder		151 227	-	259
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		17 315	-	1 158
Summa kortfristiga skulder		169 155	45	1 956
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		4 323 458	336 534	3 069 214

NOTER TILL DELÅRSRAPPORTEN

Not 1. Redovisningsprinciper

EHAB tillämpar International Financial Reporting Standards ("IFRS") som utfärdats av International Accounting Standards Board ("IASB") i den lydelse som godkänts av EU-kommissionen för tillämpning inom EU. Vidare har RFR 1 *Kompletterande redovisningsregler för koncerner* tillämpats.

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga upplysningskrav enligt årsredovisningslagen.

I och med att EHAB enligt kriterierna i IFRS 10 utgör ett investmentföretag konsolideras inte dotter- och intresseföretagen. I stället redovisas innehaven som aktier värderade till verkligt värde via resultatet.

Moderföretagets redovisning är upprättad enligt årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna överensstämmer med koncernredovisningen, med undantag för att aktier i dotterföretag och övriga placeringar inte värderas till verkligt värde.

Några väsentliga ändringar i redovisningsprinciper har inte inträffat sedan senast avgiven årsredovisning 2021.

Nya och ändrade IFRS som antagits för framtida tillämpning förväntas inte komma att ha någon väsentlig effekt på företagets finansiella rapporter.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Belopp i noterna avser tusental kronor om ingett annat anges.

Not 2. Segmentsinformation

EHAB delar in och följer upp sin portfölj utifrån tre segment; *Operational Groups*, *Venture Capital* och *Liquid Assets*. *Operational Group*-innehaven innefattar de portföljbolag vars målsättning är att förvärva bolag med en längre verksamhetshistorik som nått en högre mognadsgrad. *Venture Capital*-innehaven innefattar de investeringsplattformar som investerar i bolag som befinner sig i tillväxtfas samt direktinvesteringar i tillväxtbolag. *Liquid Assets* utgörs av investeringar i noterade företag och likvida medel, det vill säga tillgångar som snabbt kan omsättas till likvida medel.

Under andra kvartalet har många transaktioner ägt rum i samband med omstruktureringen av Lyvia Group, som resulterat i att flera portföljbolag har kommit att ingå i Lyviakoncernen. Läsaren hänvisas till not 4 för ytterligare upplysningar om dessa transaktioner.

Verkligt värde förändring	Q2 2022	Q2 2021	Q1-Q2 2022	Q1-Q2 2021	Helår 2021
- Operational Groups	3 529 957	-	3 535 712	-	1 364 907
- Venture Capital	-187	-	1 217	-	93 692
- Liquid Assets exkl. likvida medel	-222 305	-	-345 819	-	-5 518
Summa verkligt värde förändringar	3 307 466	-	3 191 110	-	1 453 081

2022-01-01 - 2022-06-30	Operational Groups	Venture Capital	Liquid Assets	Övrigt	Totalt
Verkligt värdeförändring under perioden	3 535 712	1 217	-345 819	-	3 191 110
Resultat från förvaltningsverksamheten	3 535 712	1 217	-345 819	-	3 191 110
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	1 246	1 246
Övriga externa kostnader	-	-	-	-8 147	-8 147
Personalkostnader	-	-	-	-10 103	-10 103
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-1 338	-1 338
Rörelseresultat	3 535 712	1 217	-345 819	-18 342	3 172 768
Finansiella intäkter	-	-	-	9 056	9 056
Finansiella kostnader	-	-	-	-42 202	-42 202
Resultat före skatt	3 535 712	1 217	-345 819	-51 489	3 139 621
Verkligt värde Ingången av perioden	3 458 012	353 285	703 210	-	4 514 507
Verkligt värdeförändringar under perioden	3 535 712	1 217	-345 819	-	3 191 110
Ändrad klassificering	-12 000	12 000	-	-	-
Tillkommer Inköp och Tillskott	1 002 838	12 106	97 861	-	1 112 804
Avgår Försäljningar	-96 285	-	-22 713	-	-118 998
Övriga in-/utbetalningar under perioden*	-	-	115 287	-	115 287
Verkligt värde utgången av perioden	7 888 276	378 608	547 827	-	8 814 710

2021-01-01 - 2021-06-30	Operational				Totalt
	Groups	Venture Capital	Liquid Assets	Övrigt	
Verkligt värdeförändring under perioden	-	-	-	-	-
Resultat från förvaltningsverksamheten	-	-	-	-	-
Övriga externa kostnader	-	-	-	-47	-47
Rörelseresultat	-	-	-	-47	-47
Finansiella intäkter	-	-	-	-	-
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-
Resultat före skatt	-	-	-	-47	-47
Verkligt värde Ingången av perioden	108 072	-	11 284	-	119 356
Verkligt värdeförändringar under perioden	-	-	-	-	-
Tillkommer Inköp och Tillskott	57 736	8 214	-	-	65 950
Avgår Försäljningar	-	-	-	-	-
Övriga in-/utbetalningar under perioden*	-	-	-7 695	-	-7 695
Verkligt värde utgången av perioden	165 808	8 214	3 589	-	177 610

2021-01-01 - 2021-12-31	Operational				Totalt
	Groups	Venture Capital	Liquid Assets	Övrigt	
Verkligt värdeförändring under perioden	1 364 907	93 692	-5 518	-	1 453 081
Resultat från förvaltningsverksamheten	1 364 907	93 692	-5 518	-	1 453 081
Övriga externa kostnader	-	-	-	-2 345	-2 345
Personalkostnader	-	-	-	-1 069	-1 069
Rörelseresultat	1 364 907	93 692	-5 518	-3 414	1 449 667
Finansiella intäkter	-	-	-	43	43
Finansiella kostnader	-	-	-	-176	-176
Resultat före skatt	1 364 907	93 692	-5 518	-3 547	1 449 534
Verkligt värde Ingången av perioden	108 072	-	11 284	-	119 356
Verkligt värdeförändringar under perioden	1 364 907	93 692	-5 518	-	1 453 081
Tillkommer Inköp och Tillskott	1 986 342	259 593	692 960	-	2 938 895
Avgår Försäljningar	-1 310	-	-	-	-1 310
Övriga in-/utbetalningar under perioden*	-	-	4 484	-	4 484
Verkligt värde utgången av perioden	3 458 012	353 285	703 210	-	4 514 506

*) Övriga in- och utbetalningar under perioden avser enbart likvida medel vilket ingår i segmentet Liquid Assets.

Segmentet Liquid Assets avser likvida medel samt sådana investeringar som är i Nivå 1. Samtliga investeringar inom Operational Groups och Venture Capital är inom Nivå 3. För förklaringar avseende Nivå 1 och Nivå 3, se textdel i slutet av Not 3 nedan.

Not 3. Investeringsportföljen

Investmentföretaget	Q2 2022	Q2 2021	Q1-Q2 2022	Q1-Q2 2021	Helår 2021
Ingående anskaffningsvärde perioden	3 929 933	219 435	3 120 553	179 139	179 139
Anskaffningar under perioden	831 129	27 250	1 112 804	67 250	2 938 895
Avyttringar under perioden	-25 873	-1 300	-27 162	-1 300	-1 964
Övriga in-/utbetalningar under perioden*	-413 706	-7 991	115 287	-7 695	4 484
Summa anskaffningsvärde	4 321 483	237 394	4 321 483	237 394	3 120 553
Ingående värdeförändringar	1 270 599	-59 783	1 393 953	-59 783	-59 783
Periodens värdeförändring	3 307 466	0	3 191 110	0	1 453 081
Avgår realiserade värdeförändringar, avyttringar	-84 837	0	-91 835	0	655
Summa värdeförändringar	4 493 228	-59 783	4 493 228	-59 783	1 393 953
Summa verkligt värde utgången perioden	8 814 711	177 611	8 814 711	177 611	4 514 506
Varav direkta innehav	8 566 837	174 022	8 566 837	174 022	4 282 796
Varav innehav via kapitalförsäkringar	116 818	0	116 818	0	215 941
Varav likvida medel	131 056	3 589	131 056	3 589	15 768
Summa portföljvärde	8 814 711	177 611	8 814 711	177 611	4 514 506

*) Övriga in- och utbetalningar under perioden avser enbart likvida medel vilket ingår i segmentet Liquid Assets.

Av sexmånadersperiodens 3 191 110 tkr redovisat genom resultaträkningen som förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag och andra investeringar består 91 835 tkr av realiserade värdeförändringar och 3 099 275 tkr av orealiserade värdeförändringar. Av andra kvartalets 3 307 466 tkr motsvarande redovisade värdeförändring består 84 837 tkr av realiserade värdeförändringar och 3 222 629 av orealiserade värdeförändringar.

Investmentföretaget	Värderings- metod	Information per utgången av delåret			Verkligt värde		
		Kapitalandel***	Rösträtts-andel**	Anskaffnings- värde	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
Dentalum Group AB	3C	24,69%	24,69%	338 567	338 567	-	338 567
Dentalum Group AB*	3C	21,29%	21,29%	-	291 936	24 595	291 936
Novedo Holding AB	3C	5,86%	5,86%	94 659	93 336	-	75 121
Novedo Holding AB*	3C	60,88%	60,88%	-	969 838	65 970	969 838
Lyvia Group AB**	3C	100,00%	100,00%	2 152 918	5 000 000	-	956 000
Rebellion Capital AB	3C	40,07%	40,16%	277 419	1 082 051	-	332 343
Äleven Group AB, genom ägande i Äleven Holding AB (f d SLDB AB)	3C	-	-	-	-	-	340 870
Samfastigheter i Norden AB	3C	5,00%	0,91%	24 216	24 216	-	9 216
Samfastigheter i Norden AB*	3C	45,00%	8,18%	-	82 946	75 242	82 946
Plenius by Mirovia AB	3F	-	-	5 386	5 386	-	22
Eitrium AB	3F	-	-	-	-	-	50 602
Crutiq AB	3F	-	-	-	-	-	25
Spartacus Partners AB*	3F	100,00%	100,00%	257 454	-	-	-
Övriga Operational Groups innehav***				-	-	-	525
Summa innehav i operational groups				3 150 620	7 888 276	165 807	3 448 011
Centripetal AB, genom ägande i Centripetal Partner AB	3B	59,59%	56,31%	239 988	333 681	-	333 681
Hidden Dreams AB	3F	25,94%	25,94%	18 922	18 922	-	13 266
Tendmill AB	3A	5,57%	5,57%	3 200	3 760	-	400
Vivium AB	3F	8,87%	8,87%	3 800	5 204	-	1 300
Vivologica AB	3A	4,73%	4,73%	3 788	3 041	-	2 638
Chaintraced AB	3A	3,33%	3,33%	2 001	2 000	-	2 000
Botello AB*	3F	31,32%	5,28%	-	12 000	8 214	10 000
Summa innehav i venture capital				271 699	378 608	8 214	363 285
Övriga noterade tillgångar****	1A	-	-	116 850	116 818	-	215 941
Sdipotech AB	1A	3,42%	18,63%	520 492	299 953	-	471 500
Likvida medel				131 056	131 056	3 589	15 768
Summa innehav i Liquid Assets				768 397	547 827	3 589	703 210
Summa portföljvärde				4 190 716	8 814 710	177 611	4 514 506
Övriga anläggningstillgångar (exkl. portfölj)					7 968	99 128	270
Fordringar hos portföljbolag					128 863	-	-
Räntebärande lån exkl leasing skuld*****					-1 140 236	-	-
Leasingskulder					-5 740	-	-
Skulder till portföljbolag					-25	-	-
Övriga nettofordringar/skulder					-151 686	-33	-547
Summa substansvärde					7 653 855	276 706	4 514 229

Investmentföretaget	Värderings- metod	Kapitalandel	Rösträtts-andel	Anskaffnings- värde	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
<i>Övriga Operational Groups-innehav</i>							
Mirovia Central Eastern Europe AB (f d Esmaeilzadeh Invest AB)	3F	-	-	-	-	-	500
Novedo Holding AB	3F	-	-	-	-	-	25
Summa Operational Groups-innehav				-	-	-	525

Förklaringar till värderingsmetod, där nedan siffror speglar Nivå till vilket verkligt värde har bestämts:

- 1 A – Senaste handelskurs
- 2 A – Andra observerbara data
- 3 A – Senaste nyemission
- 3 B – Senaste investering justerad
- 3 C – Senast kända transaktion av andelar
- 3 D – Relativ värdering / Multipelvärdering
- 3 E – Diskonterade kassaflöden
- 3 F – Annan värderingsmetod

Nivå 1: Verkligt värde bestämt enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.

Nivå 3: Verkligt värde bestämt utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

För mer information kring värderingsmetoder hänvisas läsaren till senaste årsredovisningen.

*) Esmaeilzadeh Holding AB äger dessa aktier genom sitt innehav i Spartacus Partners AB. Därför visas anskaffningsvärdet för Spartacus Partners AB i ovan tabell, medan det verkliga värdet är uppbrutet per investering som Spartacus Partners AB äger.

**) Lyvia Group AB: Verkligt värde per 2021-12-31 baseras på tidigare rapporterade uppdelning innan omstruktureringen av koncernen. Värdet för raden Lyvia Group AB motsvarar Mirovia Holding AB i årsredovisningen för 2021-12-31, medan övriga portföljbolag som

kommit att ingå i Lyvia Group återfinns på egna rader. Verkligt värde per 2022-06-30 och anskaffningsvärde återspeglar koncernens nya struktur.

***) Övriga Operational groups-innehav enligt klassificering som användes per 31 december 2021, inkluderar Mirovia Central Eastern Europe AB (tidigare Esmailzadeh Invest AB) och Novedo Holding AB. Det finns inga bolag kvar i denna kategori per 30 juni 2022.

Utöver ovanstående ägde EHAB per balansdagen även samtliga aktier i Furbo Partners AB och Åleven Management AB, vilka förvärvades under omstruktureringen av Lyvia Group. Dessa bolags verkliga värden bedöms vara noll efter omstruktureringen och per balansdagen. Deras anskaffningsvärden är överförda och därmed inkluderade i anskaffningsvärdet för Lyvia Group AB.

Not 4. Upplysningar om närståendetransaktioner

Definitionen av närstående inkluderar företagsledningen, styrelsen i bolaget, dotterföretag och intresseföretag till Esmailzadeh Holding AB, och andra företag där Esmailzadeh Holding på annat sätt än ett ägande över 20% av rösterna utövar betydande inflytande, samt

Fördran hos närstående parter

Koncernen	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
Dr. Saeid AB (moderföretag)	-	99 128	-
Centripetal Partner AB (dotterföretag)	88 120	-	-
Lyvia Group AB (dotterföretag)	40 018	-	-
Crutiq AB (dotterföretag)	45	-	-
Mirovia Nordics AB (f d Mirovia AB, dotterföretag)	680	-	-
Summa	128 863	99 128	-

Skulder till närstående parter

Koncernen	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
Åleven Holding AB (f d SLDB AB, dotterföretag)	10	-	-
Åleven Management AB (dotterföretag)	15	-	-
Summa	25	-	-

Närståendetransaktioner
2022-01-01 - 2022-06-30

Motpart	Nyemission	Aktieägartillskott	Köp av andelar	Avyttring av andelar	Utdelning
Rebellion Capital AB (Intresseföretag)	77 419	-	-	-	-
Dr. Saeid AB (moderföretag)	-	5	-	-	-
Sebastian Karlsson Invest AB (ägs och kontrolleras av styrelsemedlem i EHAB)	-	-	20 000	-2 000	-
Åleven Management AB (dotterföretag)	-	-	15	-	-
Eitrium AB (dotterföretag)	-	36 505	-	-	-
Hidden Dreams AB (intresseföretag)	5 656	-	-	-	-
Stuzzicadente (intresseföretag, ägs genom Spartacus Partners AB)	-	-	-	-	1 447
Crutiq AB (dotterföretag)	-	2 500	-	-	-
Plenius by Mirovia AB (dotterföretag)	-	101 730	-	-	-
Lyvia Group Holding AB (f d EHAB Europe AB, dotterföretag)	-	611 144	-	-	-
Lyvia Group AB (dotterföretag)	472	1 043 480	-	-	-
Åleven Holding AB (f d SLDB AB, dotterföretag)	10	15	-	-	-

Närståendetransaktioner
2021-01-01 - 2021-06-30

Motpart	Nyemission	Aktieägartillskott	Köp av andelar	Avyttring av andelar	Utdelning
Spartacus Partners AB (dotterföretag)	40 000	23 000	-	-	-

****) Övriga noterade tillgångar utgörs av en kapitalförsäkring som per balansdagen består av andelar i Impantica Sdb, Xbrane Biopharma, Kalera PLC, Ascelia Pharma AB och Impact Coatings AB.

*****) Samtliga stam- och preferensaktier har tagits i beaktning vid beräkning av kapitalandelar.

*****) Upptaget obligationslån löper med rörlig ränta och redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Sedan utgivande av obligationen bedöms marknadsräntan per den 30 juni 2022 för EHAB i det närmaste motsvara den ränta som obligationen löper med, varför det verkliga värdet motsvarar upplupet anskaffningsvärde för lånet med avdrag för aktiverade transaktionskostnader uppgående per 30 juni 2022 till 26,2mkr. Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde bedöms approximativt utgöra tillgångarnas verkligt värde. För mer information om redovisningsprinciper refereras läsaren till not 2 i bolagets senaste årsredovisning.

ägarna till Esmailzadeh Holding AB och närstående till dessa. För ytterligare information om begreppet *närstående* i detta sammanhang refereras läsaren till IAS24 samt årsredovisningslagen.

Närstående transaktioner
2021-01-01 - 2021-12-31

Motpart	Nyemission	Aktieägartillskott	Köp av andelar	Avyttring av andelar	Utdelning
Spartacus Partners AB (dotterföretag)	40 000	46 650	4 250	-	-
Dr. Saeid AB (moderföretag)	1 853 117	-	1 896 499	-	-
Sebastian Karlsson Invest AB (ägs och kontrolleras av styrelsemedlem i EHAB)	-	-	11 539	-	-
Centripetal Partner AB (dotterföretag)	19 988	-	-	-	-
Eitrium AB (dotterföretag)	-	48 738	-	-	-
Hidden Dreams AB (intresseföretag)	2 146	-	-	-	-
Stuzzicadente (ägs genom Spartacus Partners AB)	-	-	-	-	278 574

Esmailzadeh Holding AB har genomfört transaktioner mot ovan specificerade bolag. Dessa transaktioner beskrivs mer nedan.

Upplysning närstående transaktioner under det första halvåret

EHAB har under det första kvartalet 2022 lämnat ovillkorade aktieägartillskott till bolag som sedan kommit att ingå i Lyvia Group, bolaget lämnade i form av likvida medel 2,5 Mkr till Crutiq AB, 101,7 Mkr till Plenius by Mirovia AB (tidigare Plenius AB), 36,5 Mkr till Eitrium AB. Därtill lämnades ovillkorade aktieägartillskott om 3,1 Mkr till Lyvia Group Holding AB (tidigare EHAB Europe AB, varav 0,5 Mkr avsåg samtliga aktierna i Mirovia Central Eastern Europe AB (tidigare Esmailzadeh Invest AB) som tillfördes bolaget som apportegendom).

Under första halvåret har EHAB ställt ut lån till vissa dotter- och intressebolag, sammanlagt 470,5 Mkr och 12,0 MEUR, uppdelat på 139,0 Mkr till Rebellion Capital AB, 88,0 Mkr till Centripetal Partner AB och återstående del (243,5 Mkr och 12,0 MEUR) till Lyvia Group AB eller bolag som kommit att ingå i Lyviakoncernen. En del av lånen har sedan återbetalats alternativt tillskjutits som ovillkorade aktieägartillskott. Per balansdagen hade EHAB fordringar på koncernföretag som uppgick till sammanlagt 128,9 Mkr.

EHAB har tecknat sig för preferensaktier i Hidden Dreams AB om totalt 5,7 Mkr under första kvartalet.

EHAB avyttrade under första kvartalet aktier i Crutiq AB och Plenius by Mirovia AB för 1,0 Mkr per bolag till Sebastian Karlsson Invest AB, som ägs och kontrolleras av EHAB:s styrelseledamot och tillika verkställande direktör för Lyvia.

EHAB har under första kvartalet betalat moderföretaget Dr. Saeid AB 161,7 tkr avseende utförda tjänster.

Spartacus Partners AB fick en utdelning motsvarande 1,4 Mkr från Stuzzicadente AB under första kvartalet.

EHAB har under andra kvartalet investerat 77,4 Mkr i Rebellion genom att delta i deras nyemission.

För att möjliggöra omstruktureringen av Lyvia Group AB har EHAB genomfört följande transaktioner:

Under andra kvartalet köpte EHAB andelar i bolag som kom att ingå i Lyviakoncernen från Sebastian Karlsson Invest AB för 20 Mkr, vilket skedde via revers.

EHAB förvärvade aktier i Äleven Group AB från Äleven Management AB för 15 tkr. Dr. Saeid AB lämnade ett ovillkorat aktieägartillskott om 5 tkr till EHAB, i form av aktier i Äleven Management AB. Vidare lämnade EHAB ett ovillkorat aktieägartillskott till Äleven Holding AB (tidigare SLDB AB) till ett värde om 15 tkr i form av aktier i Äleven Group AB.

Därtill lämnade EHAB 608,0 Mkr i ovillkorade aktieägartillskott till Lyvia Group Holding AB (tidigare EHAB Europe AB), i form av aktier i bolag som numera ingår i Lyviakoncernen och 1 043,5 Mkr i ovillkorade

aktieägartillskott till Lyvia Group AB (varav 100,0 Mkr i likvida medel, 611,2 Mkr i form av aktierna i Lyvia Group Holding AB samt 332,3 i överlåtelser av fordringar på bolag som tillförts Lyviakoncernen). Utöver det tillförde EHAB 0,5 Mkr till Lyvia Group AB via en nyemission som skedde i samband med omstruktureringen.

Not 5. Obligation

Under januari 2022 upptog EHAB ett obligationslån om 1,2 Mdkr under ett ramverk om totalt 2,4 Mdkr. Obligationslånet har noterats på Frankfurt Open Market och löper under tre år med en ränta om 3m STIBOR + 7,5 procent årligen, vilken erläggs kvartalsvis med första betalningsdag den 26 april 2022. Första räntebetalningen uppgick till 22,5 Mkr och andra räntebetalningen till 23,2 Mkr. Under obligationens villkor ska EHAB vid varje given tidpunkt ha 250 Mkr i likvida tillgångar samt upprätthålla en skuldsättningsgrad om högst 30 procent.

Upplåning	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
Upplåning vid periodens början	-	-	-
Upptagna lån	1 200 000	-	-
Aktiverade kostnader hänförliga upplåning	-30 423	-	-
Återköp obligation	-64 380	-	-
Försäljning av återköpt obligation	14 944	-	-
Upplösning av aktiverade kostnader, ej kassaflödespåverkande	4 225	-	-
Upplupen ränta avseende obligation, ej kassaflödespåverkande	15 870	-	-
Redovisat värde upplåning	1 140 236	-	-

Not 6. Investeringsåtaganden

I samband med att EHAB etablerar nya bolag åtar sig EHAB att tillskjuta kapital för att finansiera portföljbolagets eventuella initiala bolagsförvärv samt den löpande verksamheten. Investeringsåtaganden görs gentemot övriga aktieägare och medgrundare. EHAB:s investeringsåtaganden per utgången av det andra kvartalet 2022 beskrivs nedan.

Per 30 juni 2022 uppgick EHAB:s investeringsåtagande till Hidden Dreams AB till 8,5 Mkr.

Not 7. Händelser efter rapportperiodens utgång

- Lyvia beslutade om en riktad nyemission om 283,8 Mkr. Emissionen riktade sig främst till utvalda nya investerare samt nyckelpersoner i Lyviakoncernen. EHAB deltog inte i emissionen.
- Under juli avyttrade EHAB aktier i Lyvia till ett värde av 86 Mkr till nyckelpersoner i Lyviakoncernen. Betalning skedde genom kvittning mot fordringar som uppstått vid omstruktureringen av Lyvia. Värderingen av aktierna överensstämde med värderingen i Lyvias riktade nyemission. Efter nyemission och avyttringar beräknas EHAB:s ägande i Lyvia Group uppgå till 93 %.
- EHAB ställde under juli ut ett kortfristigt lån till Centripetal som uppgick till 25 Mkr.

Not 8. Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Investeringarna som görs är i företag under stark expansion. Segmentet Operational Groups är i bolag som redan är etablerade, med en stabilare omsättning och resultatutveckling. Venture Capital-segmentet är i företag i tidigare skeden, vilka har stora möjligheter men samtidigt förenade med högre risk i framtida kassaflöden.

Verksamheten har en inneboende risk med hänsyn till innehavens förändringar i verkliga värden. Med undantag för innehaven i segmentet *Liquid Assets* är samtliga värden härledda i s.k. Nivå 3 bedömningar, vilka

innehåller hög grad av egna bedömningar. Vid en 20 procentig förändring av verkliga värden för nivå 3 bedömningar skulle portföljvärdet vara 1 653 Mkr högre/lägre.

Företagsledningen i EHAB verkar löpande för att säkra att tillräckliga tillgängliga medel finns för att genomföra nya investeringar, göra tilläggsinvesteringar samt att säkra kontraktuella betalningar till framtida investerare. Strategin att inneha tillräckligt med investeringar i stabila likvida investeringar ingår för att säkra likviditetsbehovet.

EHAB har ingen verksamhet i Ryssland, Ukraina, eller Belarus. EHAB har även minimal exponering mot ovanstående länder genom sina portföljbolag samt industrier som starkt påverkats. Till exempel har inget portföljbolag stor exponering mot energimarknaden. Därför har de direkta effekterna av kriget i Ukraina varit minimal för EHAB. Däremot följer EHAB och dess styrelse aktivt de potentiella indirekta konsekvenserna av kriget.

EHAB utvärderar kontinuerligt omvärldsfaktorer, inklusive negativa effekter på kapitalmarknaden, inflation, och ökade räntor. En svag kapitalmarknad leder till svårare kapitalanskaffning för EHAB och dess portföljbolag, inflationen kan i olika grad påverka olika portföljbolag och ökade räntor leder till dyrare finansiering. EHAB arbetar aktivt med riskhantering inom dessa områden.

I övrigt hänvisas till not 3 i årsredovisningen 2021, där de finansiella riskerna beskrivs närmre i detalj.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (ESMA) har gett ut riktlinjer avseende användandet av så kallade alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM) som omfattar företag vars värdepapper är noterade på en reglerad marknad. Riktlinjerna är framtagna i syfte att öka transparensen och jämförbarheten i de APM:s som ofta presenteras av noterade företags offentligtgjorda information.

Följande avsnitt visar definitioner och avstämningstabeller av de alternativa nyckeltal som Esmaeilzadeh Holding AB använder sig av i sin information till marknaden för räkenskapsåren 2020, 2021 och 2022 samt presenterade kvartal. Dessa alternativa nyckeltal är:

1. Substansvärde
2. Substansvärde per aktie
3. Soliditet
4. Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)
5. Skuldsättningsgrad (LTV)
6. Likvida tillgångar
7. Portföljvärde

Utöver de alternativa nyckeltalen har vissa finansiella begrepp som använts i rapporten också definierats nedan.

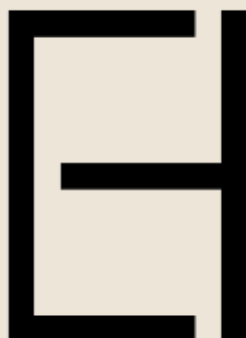
Definition av alternativa nyckeltal och andra begrepp som förekommer i rapporten

Nyckeltal	Definition	Motiv för användning
Balansomslutning	Balansomslutning är summan av tillgångar, vilket är lika med skulder och eget kapital i balansräkningen.	Ett vedertaget uttryck för bolagets tillgångar.
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag och andra investeringar <i>alternativt</i> Förändring i verkligt värde av finansiella tillgångar	Realiserat och orealiserat resultat av förändring av verkligt värde för andelar i portföljbolag och andra finansiella tillgångar under perioden.	Ett mått på den finansiella utvecklingen av bolagets investeringar under en bestämd period.
Investeringar	Samtliga investeringar i noterade och ej noterade finansiella tillgångar exklusive lån till portföljbolag.	Ett mått som visar bolagets investeringsaktivitet, vilket är relevant givet bolagets art och verksamhet.
Likvida tillgångar (APM)	Likvida innehav (d v s innehav i börsnoterade bolag som lätt kan omvandlas till likvida medel) och likvida medel.	Ett nyckeltal för bolagets likviditet och kortsiktig återbetalningsförmåga av skulder.
Nettokassa / -skuld (+/-) (APM)	Likvida medel minus räntebärande skulder.	Ett mått på relationen mellan räntebärande skulder och likvida medel. Ger information om bolagets möjligheter att på kort sikt lösa sina skulder.
Portföljvärde (APM)	Summan av verkligt värde på bolagets tre segment Operational Groups, Venture Capital-innehav och Liquid Assets.	Ett mått på samtliga innehavs värde som kan användas för att följa värdeutveckling över tid samt för att relatera enskilda innehavs eller segments storlekar med.
Pro forma / proformerad	Begreppet avser nyckeltal (till exempel omsättning och EBITDA) som beskriver en koncern som om koncernen hade ägt alla förvärvade enheter under hela perioden nyckeltalen avser.	Begreppet är användbart i förvärvsintensiva koncerner för att visa koncernens teoretiska nyckeltal (till exempel omsättning och EBITDA), inklusive koncernens samtliga förvärvade bolag.
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar (EBITDA)	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar. Räknas ut genom att återlägga av- och nedskrivningar till rörelseresultatet.	Nyckeltalet är ett mått på ett företags finansiella resultat före av- och nedskrivningar, räntor och skatter. Det är ett nyckeltal som kan användas för utvärdering över tid och för jämförelser med andra bolag. EBITDA är ett särskilt relevant nyckeltal för vissa av EHAB:s portföljbolag.
Skuldsättningsgrad (LTV) (APM)	Loan to Value, definierat som absolutbeloppet av nettoskulden delat med substansvärdet. I de fall det finns en nettokassa definieras LTV som noll.	Nyckeltalet ger ett mått på bolagets skuldsättningsgrad, vilket är intressant för bedömning av finansiell risk.
Soliditet (APM)	Eget kapital dividerat med totala tillgångar.	Nyckeltalet visar hur stor del av balansomslutningen som har finansierats med eget kapital. Vedertaget nyckeltal för bedömning av kapitalstruktur och finansiell risk.
Substansvärde (APM)	Tillgångar värderade till verkligt värde med avdrag för kortfristiga och långfristiga skulder värderade till verkligt värde, alternativt nettovärdet av samtliga tillgångar, motsvarande investmentföretags eget kapital.	Nyckeltalet anger värdet av bolagets nettotillgångar och visar därmed det redovisade värdet på bolaget. Det är ett vedertaget nyckeltal för värdet i investmentföretag och möjliggör jämförelser över tid och med andra bolag.
Substansvärde per aktie (APM)	Substansvärde per aktie definieras som eget kapital dividerat med totalt antal stamaktier vid periodens utgång.	Ett etablerat mått för investmentföretag som visar ägarnas andel av bolagets totala nettotillgångar per aktie.

Avstämningstabell för alternativa nyckeltal

1) Substansvärde	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
Investmentföretagets egna kapital, tkr	7 653 855	276 706	4 514 229
2) Substansvärde per aktie	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
a) Investmentföretagets egna kapital, tkr	7 653 855	276 706	4 514 229
b) Antal aktier per balansdagen	757 999	250 000	757 999
(a * 1000 / b) Substansvärde per aktie, heltal kronor (kr)	10 097	1 107	5 955
3) Soliditet	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
a) Investmentföretagets egna kapital, tkr	7 653 855	276 706	4 514 229
b) Totala tillgångar, tkr	8 953 116	276 751	4 516 185
(a / b) Soliditet, %	85,5%	100,0%	100,0%
4) Nettokassa (+) / nettoskuld (-)	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
a) Likvida medel, tkr	131 056	3 589	15 768
b) Obligationslån, tkr	-1 140 236	-	-
c) Leasingskulder (lång och kort del), tkr	-5 740	-	-
(a + b + c) Nettokassa (+) / Nettoskuld (-), tkr	-1 014 920	3 589	15 768
5) Skuldsättningsgrad (LTV)	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
a) Nettokassa (om positivt belopp sätts värdet i nämnaren till noll), tkr	-	3 589	15 768
b) Nettoskuld, tkr	-1 014 920	-	-
c) Substansvärde, tkr	7 653 855	276 706	4 514 229
(b / c) Skuldsättningsgrad, %	13,3%	0,0%	0,0%
6) Likvida tillgångar	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
a) Likvida medel, tkr	131 056	3 589	15 768
b) Likvida innehav (innehav i börsnoterade företag), tkr	416 771	-	687 441
(a + b) Likvida tillgångar, tkr	547 827	3 589	703 210
7) Portföljvärde	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
a) Innehav i Operational Groups, tkr	7 888 276	165 807	3 448 011
b) Innehav i Venture Capital, tkr	378 608	8 214	363 285
c) Innehav i Liquid Assets, tkr	547 827	3 589	703 210
(a + b + c) Portföljvärde, tkr	8 814 710	177 611	4 514 506

ESMAEILZADEH HOLDING



Finansiell kalender

29 nov 2022 | Delårsrapport jan-sep 2022

28 feb 2023 | Bokslutskommuniké 2022

Esmailzadeh Holding AB (publ)

Organisationsnummer: 559242-7388

Styrelsens säte: Stockholm

Strandvägen 5A, 114 51 Stockholm

För ytterligare information, besök

www.ehab.group

Informationen lämnades för offentliggörande den 29 augusti 2022 klockan 09:00 (CEST).