

Delårsrapport

ESMAEILZADEH
HOLDING

Första kvartalet 2023

ESMAEILZADEH
HOLDING

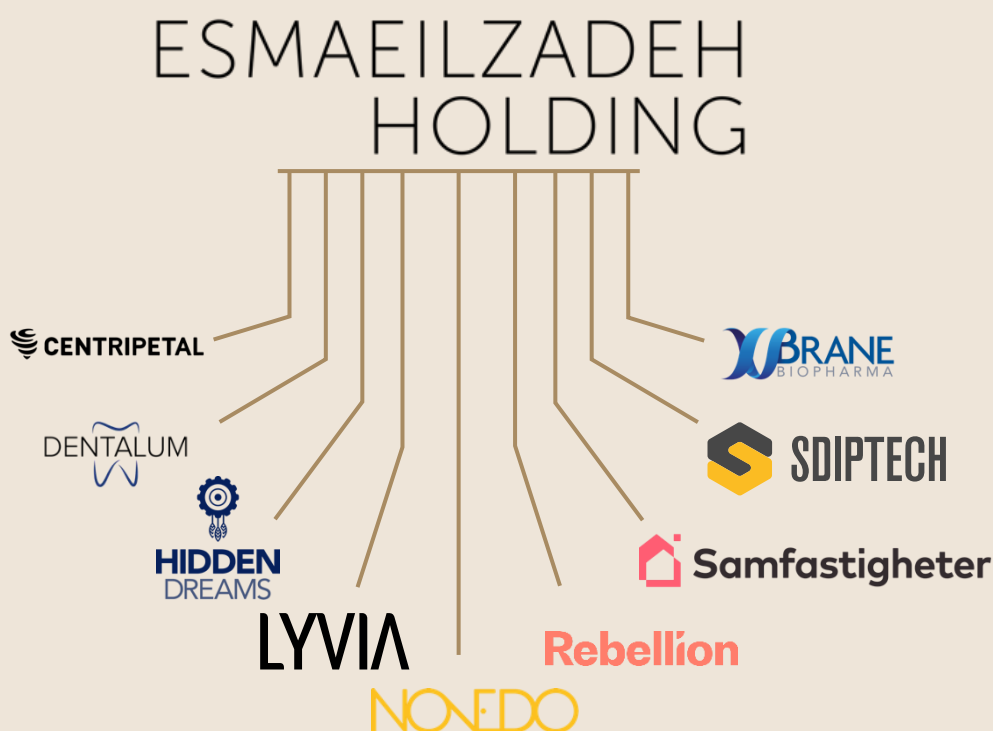
“ They are ill discoverers that
think there is no land, when
they can see nothing but sea. ”

- Sir Francis Bacon

ESMAEILZADEH HOLDING I KORTHET

Esmailzadeh Holding AB (publ) ("EHAB") är ett entreprenöriellt drivet investmentföretag som investerar i och utvecklar långsiktigt hållbara företag inom utvalda branscher med djupa nischer. Vi sätter entreprenörer i centrum och ger dem rätt förutsättningar och verktyg för att skapa lönsamma och motståndskraftiga bolag. Vårt primära fokus är investeringar inom operationella bolagsgrupper med möjlighet till såväl organisk som förvärvsbaserad tillväxt. EHAB är en aktiv ägare som kontinuerligt utvärderar och utvecklar investeringsportföljen.

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



DELÅRSPERIODEN I SAMMANDRAG

“Det nya året har inletts på ett positivt sätt för EHAB, med fortsatt starkt förtroende från kapitalmarknaden och en stärkt kassa genom en utökning av obligationslånet med 375 Mkr. Den ökade likviditeten skapar större flexibilitet för oss att stötta våra portföljbolags fortsatta tillväxt. Vi ser en god utveckling i vår investeringsportfölj och våra operational groups uppvisar fortsatt förmågan att genomtänkt kombinera förvärvsdriven och organisk tillväxt. Vi ser fram emot att fortsätta arbeta tillsammans med portföljbolagen under året för att exekvera på våra strategiska planer.”

Saeid Esmaeilzadeh, verkställande direktör

Finansiell överblick

- Det totala substansvärdet var 7 579 Mkr (4 374), motsvarande 9 833 kr per aktie (5 770).
- Totala tillgångar var 9 139 Mkr (5 506).
- Nettokassa / -skuld uppgick till -1 296 Mkr (-584), vilket motsvarar en belåningsgrad (LTV) om 17 % (13 %). Soliditeten var 83 % (79 %).
- Första kvartalets resultat uppgick till -28 Mkr (-140) och resultatet per aktie uppgick till -36 kr (-185).

Viktiga händelser under det första kvartalet 2023

- Under januari emitterade EHAB ytterligare obligationer till ett nominellt belopp om 375 Mkr inom ramen för existerande obligationslån.
- Under de två första månaderna i 2023 har EHAB avyttrat aktier i Sdiptech AB (publ) till ett värde om 87 Mkr. Därutöver ingick EHAB ett avtal med Systematic Group AB om att byta 424 000 A-aktier som EHAB ägde i Sdiptech AB (publ), mot lika många B-aktier i samma bolag. Bytet ger EHAB ökad flexibilitet avseende handel med detta innehav.

- Novedo emitterade under februari ytterligare obligationer om 250 Mkr inom ramen för existerande obligationslån.
- Under mars förvärvade EHAB aktier i Eitrium AB från Lyvia Group AB och Lyvia Group Holding AB. Köpeskillingen bestod av likvida medel och uppgick till totalt 136 Mkr.
- I mars fattade Botello beslut om att avveckla verksamheten. Detta till följd av sämre makroekonomiska och affärsmässiga förutsättningar att leverera enligt bolagets planer.

Väsentliga händelser efter perioden

- Under april förvärvade EHAB resterande utestående aktier i Eitrium AB för 11 Mkr, innebärande att EHAB nu äger 100% av Eitrium.
- Under maj meddelade EHAB en förväntad uppskrivning av värdet i Lyvia Group till följd av en tilltänkt riktad nyemission i bolaget. Nyemissionen förväntas ske till en pre-money värdering om 6 Mdkr.

SUBSTANSVÄRDE

7 579 Mkr

SUBSTANSVÄRDE PER AKTIE

9 833 kr

LIKVIDA TILLGÅNGAR

596 Mkr

BELÅNINGSGRAD (LTV)

17%

Viktig finansiell information

Mkr (om inget annat anges)	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
Substansvärde	7 579	4 374	7 607
Substansvärde per aktie, kr	9 833	5 770	9 869
Likvida tillgångar	596	1 206	488
Nettokassa / -skuld (+/-)	-1 296	-584	-1 133
Belåningsgrad (LTV), %	17%	13%	15%
Balansomslutning	9 139	5 506	8 817
Mkr (om inget annat anges)	Q1 2023	Q1 2022	Helår 2022
Periodens resultat före inkomstskatt	-28	-140	3 000
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr	-36	-185	3 952
Förändring i verkligt värde av finansiella tillgångar	20	-116	3 125
Investeringar ¹	167	282	1 286

¹) Investeringar inkluderar investeringar genom det helägda bolaget Spartacus Partners AB och exkluderar tillskott från EHAB till Spartacus Partners AB.

VD HAR ORDET

Kära aktieägare,

Under kvartalet fortsatte vi att exekvera på våra planer för 2023. Vi inledde 2023 starkt med att emittera ytterligare obligationer om 375 miljoner kronor inom ramen för EHAB:s existerande obligationslån. Som ett resultat av denna kapitalinjektion kan vi fortsätta stötta våra portföljbolag i deras tillväxtresor och bearbetning av transaktionspipelines. Det rådde ett tufft marknadsklimat när obligationsemissionen genomfördes och vi är därför stolta över det förtroende som både gamla och nya investerare visat genom att investera. Samtidigt har våra portföljbolag fortsatt att arbeta aktivt för att utveckla sina verksamheter under kvartalet. Detta har inkluderat arbete med finansieringsfrågor och genomförandet av nya förvärv. Vi ser med spänning fram emot att följa våra portföljbolags fortsatta utveckling och arbeta tillsammans med dem för att säkerställa att de når sina strategiska mål.

Under kvartalet har Novedo spurtat framåt. I början av året valde bolaget en ny styrelseordförande, Jan Johansson, som utöver en lång karriär med ledande befattningar inom Shell-koncernen, Vattenfall, Boliden och SCA, även besitter nödvändig börserfarenhet. EHAB stöttade vidare Novedo med 100 Mkr som därefter emitterade ytterligare obligationer om 250 miljoner kronor inom ramen för det befintliga obligationslånet. I samband med att Novedo i februari 2023 kommunicerade sitt andra förvärv för året, meddelade bolaget att den proformerade nettoomsättningen uppgick till cirka 2,7 miljarder kronor och att proforma EBITA uppgick till cirka 300 miljoner kronor. Vi ser glädjande på Novedos utveckling och arbetar tätt med bolaget för att stötta bolagets fortsatta resa.

Kvartalet var även händelserikt för Lyvia Group som nu uppvisar en proformerad årsomsättning om 1 795 Mkr, och en proformerad årlig EBITDA om 436 Mkr¹. Bolaget inledde året med att göra sitt första förvärv i Storbritannien, Public-i, en ledande leverantör av livestreaming och audio-visuell teknologi för lokala myndigheter i Storbritannien. Lyvia utökade även den nordiska verksamheten med två nya affärsenheter.

I början av april offentliggjorde Lyvia också en nylansering av bolaget, efter en mindre omstrukturering där verksamhetsområdet Industrial Technology avyttrades till EHAB i syfte att koncentrera verksamheten till kärnaffärsområdena Software & Expert Services och Marketing & Tech. Med detta kapitaltillskott kommer Lyvia att kunna ta vara på de möjligheter som det rådande marknadsläget medför och växa sina två affärsområden ytterligare. EHAB ser positivt på Lyvias kondensering, som vi bedömer är i bolagets bästa intresse och möjliggör en mer nischad verksamhetsinriktning för bolaget. Lyvia kan nu, med full kraft och med EHAB:s stöttning, fokuserat arbeta med kapitalstruktur och finansiering för att leva upp till sin högt ställda målbild, med sikte på en börsnotering inom 12-18 månader. Som ett resultat av denna mindre omstrukturering, vill vi även passa på att välkomna Industrial Technology-koncernen Eitrium tillbaka under EHAB:s vingar.

Efter en något lägre aktivitet under 2022 kommunicerade Dentalum under kvartalet att bolaget expanderat till en ny region, i och med två förvärv i Hässleholm respektive Malmö. Företagsgruppen består nu av 32 kliniker i tio regioner i Sverige.

Även Rebellion har utökat sin verksamhet under kvartalet. I mars kommunicerade bolaget att de, i och med förvärvet av Vihtan Oy, etablerat sig i Finland. Därmed har Rebellion närvaro i Sverige, Danmark och Finland.

Parallellt med EHAB:s portföljbolags dedikerade förvärvsarbete pågår ett gediget operationellt arbete på central och lokal nivå i syfte att hantera de risker som förändrade marknadsförhållanden innebär för den dagliga verksamheten. Det finns signaler vi behöver vara vaksamma på, men än så länge är det glädjande att se att våra portföljbolag uppvisar motståndskraft.

Vi vill avslutningsvis tacka våra aktieägare och obligationsinvestorer för ert starka stöd. Vi fortsätter att arbeta hårt för att leverera på våra mer närliggande prioriteringar och på vår långsiktiga strategi.

Vi ser fram emot att träffa många av er på vår årsstämma den 25 maj och vår kapitalmarknadsdag den 1 juni.



Saeid Esmaeilzadeh



"Vi inledde 2023 starkt med att emittera ytterligare obligationer om 375 Mkr. Som ett resultat av denna kapitalinjektion kan vi fortsätta att stötta våra portföljbolag i deras tillväxtresor."

¹⁾ Se avsnitt om Lyvia på sidan 6 för mer information om deras finansiella siffror.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

EHAB:s verksamhet utgörs i huvudsak av investeringar i långsiktigt hållbara bolagsgrupper med branschspecifika inriktningar. EHAB är en ansvarsfull ägare som spelar en aktiv roll i portföljbolagens strategiska arbete och utveckling. 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 affärsmöjligheter 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 bygga och utveckla koncerner inom motståndskraftiga sektorer med god potential för tillväxt. *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, Eitrium, Lyvia, Novedo, Rebellion, och Samfastigheter i Norden är alla nischade inom olika branscher, exempelvis industri, infrastruktur, fastigheter, tandvård och teknologi. De flesta av bolagen har utöver god organisk tillväxt en aktiv förvärvsagenda och bygger verksamheter med starka kassaflöden, stabila marginaler och bevisad ekonomisk motståndskraft.

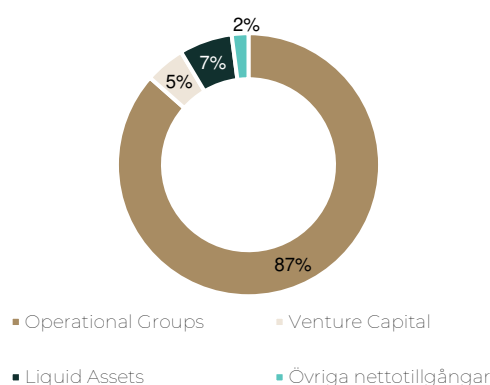
EHAB:s Venture Capital-investeringsplattformar Centripetal och Hidden Dreams är nischade mot tillväxtbolag och Software as a Service (SaaS)-bolag. Utöver dessa har EHAB direkt ägande i ett antal bolag som ingår i segmentet Venture Capital.

I segmentet Liquid Assets ingår EHAB:s innehav i noterade bolag, som per balansdagen bestod av Sdiptech och Xbrane Biopharma. Vår strategi att notera eller strategiskt avyttra våra *Operational Groups*, kommer innebära att andelen Liquid Assets förväntas öka allt eftersom portföljbolagen växer i storlek.

Per 31 mars 2023 uppgick EHAB:s balansomslutning till 9 139 Mkr, varav segmentet *Operational Groups* utgjorde 87 %, *Venture Capital* 5 %, *Liquid Assets* 7 % och övriga nettotillgångar 2 %.

Portföljbolag (Mkr)	Verkligt värde 31 mar 2023	Verkligt värde 31 mar 2022	Verkligt värde 31 dec 2022
Dentalum Group AB	631	631	631
Lyvia Group AB ¹	4 874	1 404	4 882
Novedo Holding AB	1 068	1 060	1 068
Rebellion Capital AB	1 082	332	1 082
Samfastigheter i Norden AB	111	107	101
Eitrium AB	136	87	-
Övriga <i>Operational Groups</i> ²	5	10	5
Summa <i>Operational Groups</i>	7 907	3 631	7 769
Centripetal AB (via Centripetal Partner AB)	391	334	391
Hidden Dreams AB	41	19	41
Övriga Venture Capital-innehav ³	15	10	26
Summa Venture Capital	448	363	459
Sdiptech AB	222	461	287
Övriga noterade tillgångar ⁴	115	201	131
Likvida medel	259	545	71
Summa Liquid Assets	596	1 206	488
Summa portföljvärde	8 952	5 201	8 716
Övriga anläggningstillgångar (exkl. portfölj)	157	14	49
Fordringar hos portföljbolag	21	289	49
Övriga tillgångar	10	2	4
Summa Tillgångar	9 139	5 506	8 817
Räntebärande lån exkl leasing skuld	-1 551	-1 122	-1 200
Leasingskulder	-4	-6	-5
Övriga skulder	-5	-3	-6
Summa substansvärde	7 579	4 374	7 607

Segmentsindelning - andel av totala tillgångar



1) Bolag som tidigare direktägts men numera ingår i Lyviakoncernen är inkluderade under Lyvia Group AB (Crutiq AB, Furbo Partners AB, Lyvia Group Holding AB, Plenius by Mirovia AB, Äleven Holding AB).

2) Övriga *Operational Groups* inkluderade Botello AB samt Ametalis AB per 2022-03-31 och endast Ametalis AB per 2022-12-31 och 2023-03-31.

3) Övriga Venture Capital-innehav inkluderar Abacube AB, Botello AB (endast per 2022-12-31), Certainli AB, Chaintraced AB, Lycenna AB, North House AB, Nuverica AB, Tendmill AB, Vivium AB samt Vivologica AB.

4) Värdet på övriga noterade tillgångar utgörs per balansdagen endast 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 bildades 2022, genom en sammanslagning av ett flertal av EHAB:s portföljbolag. Gruppens huvudsakliga verksamhet är att utveckla och leverera affärskritisk programvara med tillväxtpotentialer samt experttjänster till kunder över hela världen. Lyvia erbjuder hela värdekedjan från digital design och strategi till mjukvaru- och teknisk utveckling. Gruppen har etablerat sig på flertalet europeiska marknader och har ca 1 500 medarbetare.

Väsentliga händelser under kvartalet

Under det första kvartalet har Lyvia fortsatt att utveckla gruppens erbjudande av djupt specialiserade lösningar som är starkt integrerade i kundernas system och processer. Med ett par genomförda förvärv i Norden samt gruppens första förvärv i Storbritannien har Lyvia fortsatt exekvera på de europeiska expansionsplanerna. Därtill har gruppen adderat viktiga kompetenser i form av nytillkomna teammedlemmar, däribland Mikael Ericson som planeras tillträda som ny styrelseordförande för gruppen.



Sebastian Karlsson

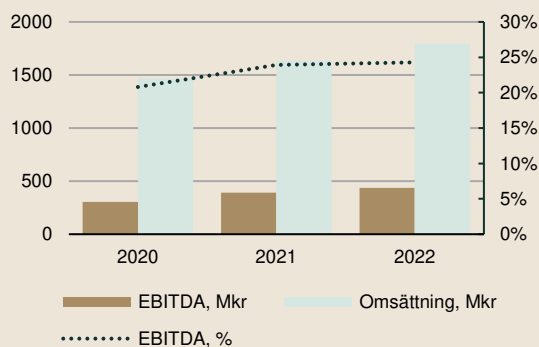
Medgrundare och verkställande direktör

Innehav: Lyvia Group AB (publ)

Ägarandel: 92,3%

Verkligt värde andel: 4 874 Mkr

Andel av totala tillgångar: 53,3%



*Omsättning och EBITDA har beräknats pro forma. Siffrorna är IFRS-justerade och inkluderar bolag som förvärvats per 31 maj 2023, men exkluderar Eitrium samt Lyvias overheadkostnader, i linje med det som presenterades i Lyvias bokslutskommuniké för 2022.

NOVEDO

Novedo i korthet

Novedo är en industrigrupp som förvärvat och utvecklar lönsamma bolag inom segmenten industri, installation & tjänster samt infrastruktur. Bolagen ska 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 tid utvecklas och skapa bästa möjliga värdetillväxt.

Väsentliga händelser under kvartalet

Novedo tecknade under kvartalet avtal om att förvärva takspecialisten Helsingborgs Byggplåt AB och det helägda dotterbolaget Bra Tak Entreprenad Skåne AB samt danska industribolaget Stantraek A/S. Bolagens samlade omsättning för 2022 uppgick till cirka 340 Mkr. I början av januari valdes erfarna styrelseledamoten Jan Johansson in som ny styrelseordförande för Novedo. Därtill emitterade Novedo ytterligare obligationer om 250 Mkr inom ramen för existerande obligationslån under kvartalet.



Per-Johan Dahlgren

Verkställande direktör

Innehav: Novedo Holding AB (publ)

Ägarandel: 67,0%

Verkligt värde andel: 1 068 Mkr

Andel av totala tillgångar: 11,7%

OMSÄTTNING

2 762 Mkr

EBITDA

354 Mkr

Omsättning och EBITDA har beräknats pro forma för perioden 1 april 2022 till 31 mars 2023. Siffrorna avser bolag Novedo hade förvärvat fram till 31 mars 2023.



Dentalum i korthet

Dentalum, som grundades av erfarna tandläkare, entreprenörer och visionärer, har blivit en av de ledande och snabbast växande tandvårdsgруппerna 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

Dentalum stärkte under kvartalet sin position i Skåne genom förvärvet av ABCARE Tandvård AB (Alfa Tandvårdskliniken) i Hässleholm. Tillträdet ägde rum den 28 februari 2023, och tillsammans med Alfa Tandvårdskliniken består Dentalum av sammanlagt 32 kliniker i tio regioner i Sverige. Med detta förvärv uppgår Dentalums proformerade omsättning till 485 Mkr och EBITDA till 120 Mkr.



Max Dorthé Ladow

Medgrundare & verkställande direktör

Innehav: Dentalum Group AB

Ägarandel: 46,0%

Verkligt värde andel: 631 Mkr

Andel av totala tillgångar: 6,9%

OMSÄTTNING

485 Mkr

EBITDA

120 Mkr

Omsättning och EBITDA har beräknats pro forma, rullande tolv månader, t o m 31 dec 2022. Siffrorna exkluderar kostnader för Dentalum Operations AB (publ) och IFRS-omklassificeringar, och inkluderar omsättning och EBITDA för ABCARE Tandvård AB.

Rebellion

Rebellion i korthet

Rebellion investerar i företag inom infrastruktur, industri och handel – men framför allt investerar Rebellion i människor. Gruppen byggs omsorgsfullt med lönsamma företag som är ledande inom sitt område. Rebellion är en aktiv ägare som bygger vidare på den stora kompetensen som redan finns hos företagen och skapar förutsättningar för att utvecklas och expandera.

Väsentliga händelser under kvartalet

Rebellion genomförde under första kvartalet sitt första förvärv i Finland. Bolaget Vihtan Oy, är en marknadsledande tillverkare av duschväggar och glasdörrar. Under 2022 hade Vihtan Oy en redovisad omsättning om 12,4 MEUR och en EBITA om 2,4 MEUR.



Amin Omrani

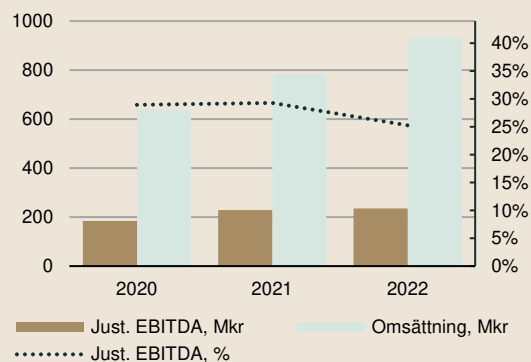
Grundare och verkställande direktör

Innehav: Rebellion Capital AB (publ)

Ägarandel: 40,1%

Verkligt värde andel: 1 082 Mkr

Andel av totala tillgångar: 11,8%



** Omsättning och EBITDA har beräknats pro forma, rullande tolv månader. EBITDA har justerats för att exkludera förvävsrelaterade kostnader.*

Venture Capital



Centripetal i korthet

Centripetal är ett venture-fokuserat riskkapitalbolag som investerar i tillväxtbolag i olika branscher. Bolagen har typiskt sätt ambitionen att börsnoteras inom några år. Centripetal har innehav inom fintech, digital hälsa, mikromobilitet, e-handel, digitala tjänster och transport. Bolaget har ägarandelar i bland annat VOI, Einride, MEDS, Diet Doctor, Mindler, Nextory och Airmee.

Väsentliga händelser under kvartalet

Centripetal har under kvartalet fokuserat verksamheten kring två huvudområden - nära samarbete med portföljbolagen kring strategiska frågor, samt arbete med interna processer, strategi och rekrytering. Under kvartalet beslutades även att Laurynas Ruzgas ska tillträda som ny VD för Centripetal.



Laurynas Ruzgas
Verkställande direktör

Innehav genom: Centripetal Partner AB

Indirekt ägarandel: 69,8%

Verkligt värde andel: 391 Mkr

Andel av totala tillgångar: 4,3%

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 Builders. 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

Hidden Dreams har vid kvartalets utgång startat totalt 20 bolag och under årets första kvartal investerat i en ny satsning, Innoxia, som ska utveckla en reglefterlevnadsplattform för life science-företag. Även under ett omskakad marknads läge för techbolag har Hidden Dreams modell fått stöd från externa investerare, vilket framgår av att två portföljbolag framgångsrikt stängt sina nyemissioner till önskad värdering under Q1. Parallellt pågår arbete för att säkerställa att portföljbolagen fortsätter leverera stark tillväxt över tid samtidigt som utvärderingsrutinerna förfinats för att kunna skapa mer "predictable ventures".



Maria Assarsson
Medgrundare och verkställande direktör

Innehav: Hidden Dreams AB

Ägarandel: 23,6%

Verkligt värde andel: 41 Mkr

Andel av totala tillgångar: 0,5%

Ett urval av Hidden Dreams innehav



FINANSIELL ÖVERSIKT

Kommentarer till investmentföretagets finansiella utveckling

Resultatutveckling för första kvartalet 2023 samt substansvärde

Under perioden uppgick *Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag och andra investeringar* via resultaträkningen till 20 Mkr (-116). Värdeförändringarna i segmenten Operational Groups och Venture Capital uppgick till -23 Mkr (6) respektive -12 Mkr (1) och värdeförändringen i noterade tillgångar uppgick till 55 Mkr (-124). Rörelsens intäkter bestod utöver ovanstående av en mindre del *övriga rörelseintäkter* om 2 Mkr (1) som primärt avsåg tjänster som tillhandahållits portföljbolag.

Rörelsens kostnader uppgick under perioden 1 januari – 31 mars 2023 till -11 Mkr (-9). Kostnaderna bestod av *personalkostnader* och *övriga externa kostnader* samt en del *av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar*.

Resultat från finansiella poster uppgick till -40 Mkr (-16), varav 3 Mkr (2) var *finansiella intäkter* och -43 Mkr (-18) var *finansiella kostnader*. De finansiella intäkterna bestod i huvudsak av ränteintäkter från kortfristiga fordringar och de finansiella kostnaderna bestod i huvudsak av räntekostnader avseende EHAB:s obligation.

Periodens resultat efter skatt uppgick till -28 Mkr (-140).

EHAB:s substansvärde uppgick per 31 mars 2023 till 7 579 Mkr (4 374) och substansvärdet per aktie uppgick till 9 833 kr (5 770).

Finansiering och likviditet

Per 31 mars 2023 uppgick EHAB:s likvida medel till 259 Mkr (545). Därtill ägde EHAB 922 011 aktier i Sdiptech AB (publ), vilka per 31 mars 2023 hade ett värde om 222 Mkr, samt övriga noterade tillgångar (som per balansdagen endast utgjordes av Xbrane Biopharma) om 115 Mkr, som snabbt kan omvandlas till likvida medel. Med beaktande av innehavet i Sdiptech och övriga noterade tillgångar uppgick likvida tillgångar till 596 Mkr (1 206).

Per 31 mars 2023 hade EHAB långfristiga skulder om 1 523 Mkr (1 111), vilket utgjordes av obligationslån om 1 522 Mkr (1 107) samt leasingkulder om 1 Mkr (4). De kortfristiga skulderna uppgick till 37 Mkr (21), varav 29 Mkr (16) utgjordes av den kortfristiga delen av obligationslånet. Vidare uppgick nettokassa / -skuld (+/-) till -1 296 Mkr (-584) och belåningsgraden (LTV) till 17 % (13 %).

Kommentarer till moderföretagets finansiella utveckling

Resultatutveckling för första kvartalet 2023 samt tillgångar och eget kapital

Moderföretaget hade under perioden 1 januari – 31 mars 2023, rörelseintäkter om 2 Mkr (1). Rörelsens kostnader motsvarade i all väsentlighet de för investmentföretaget och rörelseresultatet uppgick till -9 Mkr (-8). Resultat från finansiella poster var -14 Mkr (-9) och resultat efter skatt uppgick till -23 Mkr (-17).

Balansomslutning uppgick per 31 mars 2023 till 4 413 Mkr (4 176), varav 2 831 Mkr (3 050) utgjordes av eget kapital.

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 %¹.

Modest belåningsgrad

EHAB strävar efter att ha en modest belåningsgrad (LTV) som understiger 20%. Vid första kvartalets utgång 2023 uppgick belåningsgraden till 17%.

Säker likviditet

EHAB har som långsiktigt mål att ha likvida tillgångar som åtminstone motsvarar bolagets nettoskuld. Per balansdagen uppgick likvida tillgångar till 596 Mkr och nettoskulden till -1 296 Mkr.

Utdelningspolicy

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

Investeringar

Under första kvartalet har EHAB genomfört ett antal investeringar. Därtill har EHAB ställt ut ett antal lån till portföljbolag vilket specificeras mer i not 4. De avyttringar som skett under året har varit mycket begränsade jämfört med investeringarna, bortsett från avyttringar i Sdiptech AB (publ) som uppgick till 87 Mkr.

Nedan presenteras de investeringar som gjorts under Q1 2023, Q1 2022, samt helår 2022.

Under det första kvartalet investerade EHAB totalt 167 Mkr, bestående av 136 Mkr i Eitrium, 28 Mkr i Samfastigheter i Norden och 3 Mkr i övriga portföljbolag.

Investeringar (Mkr)	Q1 2023	Q1 2022	Helår 2022
Centripetal	-	-	138
Hidden Dreams	-	6	28
Lyvia Group ²	1	143	890
Novedo Holding	-	18	23
Rebellion	-	-	77
Samfastigheter i Norden ³	28	15	15
Sdiptech	-	96	96
Eitrium	136	-	-
Övriga noterade tillgångar	-	1	2
Övriga investeringar ⁴	1	3	16
Summa ⁵	167	282	1 286

Bortsett från investeringen i Eitrium och mindre en mindre investering i Nuverica, skedde alla investeringar under kvartalet i befintliga portföljbolag.

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

Aktiekapital och ägarstruktur

Per 31 mars 2023 fanns det 770 799 utgivna stamaktier i EHAB, uppdelat på 544 979 B-aktier (med rätt till en röst vardera) och 225 820 A-aktier (med rätt till tio röster vardera).

Per 31 mars 2023 ägde Saeid Esmaeilzadeh, genom Dr. Saeid AB, 184 396 B-aktier och 225 820 A-aktier, motsvarande 53,22 % av antalet aktier och 87,14 % av antalet röster. Vincero Invest AB (som ägs och kontrolleras av Roberto Rutili, styrelseledamot i EHAB) ägde 75 800 B-aktier, motsvarande 9,83% av antalet aktier och 2,70% antalet röster. Fredrik Holmström kontrollerade direkt och indirekt genom bolag 91 410 B-aktier, motsvarande 11,86% av antalet aktier och 3,26% antalet röster.

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

¹) 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.

²) Siffrorna för helår 2022 och Q1 2022 inkluderar investeringar i bolag som per slutet av 2022 ingick i Lyvia-koncernen (Crutiq AB, Eitrium AB, Furbo Partners AB, Mirovia Central Eastern Europe AB, Plenius by Mirovia AB, Åleven Holding AB, Lyvia Group Holding AB, Åleven Management AB, & Lyvia Group AB (publ)) 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.

³) EHAB fick under perioden Q1 2023 en utdelning från Samfastigheter i Norden om 18 Mkr. Med beaktande av denna var nettoinvesteringen i bolaget 10 Mkr under perioden.

⁴) Övriga investeringar inkluderar Abacube, Ametals, Botello, Certainli, Chairtraced, Lycenna, North House, Nuverica, Tendmill, Vivium och Vivologica. Se not 3 för ytterligare information kring investeringsportföljen.

⁵) Summa inkluderar investeringar av EHAB och Spartacus Partners AB. Investeringar genom Spartacus Partners AB var 2 Mkr för helår 2022. För att matcha beloppen i anskaffningar under perioden i not 3 ska investeringar genom Spartacus Partners AB reduceras från investeringarna. För 2022 ska även utdelning om 217 Mkr (avseende Botello, Dentalum, Novedo och Samfastigheter) från Spartacus Partners AB till EHAB adderas till detta belopp.

Ekonomisk utveckling i sammandrag

Belopp i Mkr där inte annat anges	Q1 2023	Q1 2022	Helår 2022
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag och andra investeringar	20	-116	3 125
Rörelseresultat (EBIT- Earnings before interest and taxes)	12	-124	3 089
Resultat före inkomstskatt	-28	-140	3 000
Periodens resultat	-28	-140	3 000
Balansomslutning	9 139	5 506	8 817
Substansvärde	7 579	4 374	7 607
Soliditet, %	83%	79%	86%
Nettokassa/-skuld (+/-)	-1 296	-584	-1 133
Belåningsgrad (LTV), %	17%	13%	15%
Substansvärde per aktie, kr	9 833	5 770	9 869
Resultat per aktie, kr	-36	-185	3 952
Totalt antal utestående aktier, st	770 799	757 999	770 799
Genomsnittligt antal aktier perioden, st ¹	770 799	757 999	759 086

¹⁾ Genomsnittligt antal aktier har beräknats med hänsyn tagen till nyemission beslutad den 30 november 2022. Detta påverkar även beräkning av resultat per aktie.

RESULTATRÄKNING FÖR INVESTMENTFÖRETAGET

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	Q1 2023	Q1 2022	Helår 2022
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag och andra investeringar	2	20 480	-116 356	3 125 477
Övriga rörelseintäkter		2 333	768	13 493
Summa rörelsens intäkter		22 813	-115 587	3 138 969
Personalkostnader		-5 219	-3 634	-21 007
Övriga externa kostnader		-5 148	-4 241	-25 981
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-687	-630	-2 710
Summa rörelsens kostnader		-11 055	-8 505	-49 698
Rörelseresultat		11 759	-124 092	3 089 271
Finansiella intäkter		3 465	1 556	13 501
Finansiella kostnader		-43 151	-17 914	-102 822
Resultat från finansiella poster		-39 685	-16 358	-89 321
Resultat före skatt		-27 927	-140 450	2 999 949
Inkomstskatt		-	-	-
Periodens resultat		-27 927	-140 450	2 999 949
Summa periodens resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare		-27 927	-140 450	2 999 949
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr		-36	-185	3 952
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning ¹⁾		770 799	757 999	759 086
Antal utestående aktier vid periodens utgång		770 799	757 999	770 799

¹⁾ Genomsnittligt antal aktier har beräknats med hänsyn tagen till nyemission beslutad den 30 november 2022. Detta påverkar även beräkning av resultat per aktie

INVESTMENTFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i tusental kronor (tkr)	Q1 2023	Q1 2022	Helår 2022
Periodens resultat	-27 927	-140 450	2 999 949
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-
Summa övrigt totalresultat för perioden	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-27 927	-140 450	2 999 949
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	-27 927	-140 450	2 999 949

BALANSRÄKNING FÖR INVESTMENTFÖRETAGET

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Inventarier		892	962	949
Nyttjanderättstillgångar		4 413	6 935	5 044
Investeringar i aktier och värdepapper	3	8 576 999	4 455 071	8 514 046
Investeringar i kapitalförsäkring och räntefonder	3	115 349	200 700	130 764
Långfristiga fordringar hos koncernföretag		100 198	-	-
Övriga långfristiga fordringar		51 498	5 906	42 993
Summa anläggningstillgångar		8 849 351	4 669 575	8 693 796
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos portföljbolag, kortfristiga		20 828	288 960	48 819
Andra kortfristiga fordringar		5 719	922	1 414
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 238	1 541	2 185
Likvida medel	3	259 277	544 762	71 037
Summa omsättningstillgångar		290 063	836 184	123 454
SUMMA TILLGÅNGAR		9 139 413	5 505 759	8 817 250
EGET KAPITAL				
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare				
Aktiekapital		809	796	809
Övrigt tillskjutet kapital		3 137 632	3 044 857	3 137 632
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		4 440 599	1 328 126	4 468 526
Summa eget kapital		7 579 040	4 373 779	7 606 967
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Obligationslån	5	1 522 147	1 106 887	1 178 873
Leasingskulder		1 291	3 785	1 929
Summa långfristiga skulder		1 523 438	1 110 672	1 180 801
Kortfristiga skulder				
Obligationslån, kortfristiga	5	29 226	15 607	20 805
Leasingskulder, kortfristig		2 609	2 549	2 593
Leverantörsskulder		1 692	1 612	2 493
Skulder till koncernföretag, kortfristiga		-	-	11
Aktuella skatteskulder		45	-	-
Övriga skulder		756	766	1 454
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 607	774	2 124
Summa kortfristiga skulder		36 936	21 308	29 482
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		9 139 413	5 505 759	8 817 250

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 2022-01-01		512	3 045 141	1 468 576	4 514 229
Totalresultat					
Periodens resultat		-	-	2 999 949	2 999 949
Summa Totalresultat		-	-	2 999 949	2 999 949
Transaktioner med aktieägare					
Registrering av nyemission		284	-284	-	-
Kvittningsemission		13	92 770	-	92 784
Erhållna aktieägartillskott		-	5	-	5
Summa Transaktioner med aktieägare		298	92 491	-	92 789
Utgående balans per 2022-12-31		809	3 137 632	4 468 526	7 606 967
Ingående balans per 2023-01-01		809	3 137 632	4 468 526	7 606 967
Totalresultat					
Periodens resultat		-	-	-27 927	-27 927
Summa Totalresultat		-	-	-27 927	-27 927
Transaktioner med aktieägare					
Summa Transaktioner med aktieägare		-	-	-	-
Utgående balans per 2023-03-31		809	3 137 632	4 440 599	7 579 040
Ingående balans per 2022-01-01		512	3 045 141	1 468 576	4 514 229
Totalresultat					
Periodens resultat		-	-	-140 450	-140 450
Summa Totalresultat		-	-	-140 450	-140 450
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission		284	-284	-	-
Summa Transaktioner med aktieägare		284	-284	-	-
Utgående balans per 2022-03-31		796	3 044 857	1 328 126	4 373 779

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I INVESTMENTFÖRETAGET

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	Q1 2023	Q1 2022	Helår 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		11 759	-124 092	3 089 271
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
- Återläggning orealiserade förändringar i verkligt värde		-20 480	116 356	-3 125 477
- Återläggning av avskrivningar		687	630	2 710
Erhållen ränta		1 347	-	7 702
Erlagd ränta		-57 425	-52	-72 156
Betald skatt		-1	-2	-4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-64 113	-7 160	-97 954
Förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning av rörelsefordringar		-11 853	-510	10 213
Ökning/minskning av rörelseskulder		-381	1 196	3 570
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-76 348	-6 474	-84 171
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-	-962	-1 138
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-139 081	-281 675	-526 679
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		118 793	2 650	40 417
Utlåning till portföljföretag		-125 470	-288 000	-690 795
Återbetalning från portföljföretag		45 000	54	151 887
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-100 758	-567 933	-1 026 308
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	5	365 970	1 169 577	1 169 577
Återköp obligation	5	-	-64 380	-63 906
Försäljning av återköpt obligation	5	-	-	62 844
Amortering av leasingskulder		-623	-1 232	-3 044
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		365 347	1 103 965	1 165 471
Periodens kassaflöde		188 241	529 558	54 991
Likvida medel vid periodens början		71 037	15 768	15 768
Kursdifferens i likvida medel		-	-565	277
Likvida medel vid periodens slut		259 277	544 762	71 037

RESULTATRÄKNING FÖR MODERFÖRETAGET

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	Q1 2023	Q1 2022	Helår 2022
Rörelsens intäkter				
Övriga rörelseintäkter		2 333	768	13 493
Summa rörelsens intäkter		2 333	768	13 493
Rörelsens kostnader				
Personalkostnader		-5 219	-3 634	-21 007
Övriga externa kostnader		-5 805	-4 882	-28 547
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-57	-	-188
Summa rörelsens kostnader		-11 081	-8 516	-49 743
Rörelseresultat		-8 748	-7 748	-36 250
Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag		-12 000	-	-
Resultat från andelar i koncernföretag		12 219	6 998	126 449
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		25 307	-	-307 710
Ränteintäkter och liknande resultatposter		3 465	1 556	13 501
Räntekostnader och liknande resultatposter		-43 117	-17 863	-102 643
Resultat från finansiella poster		-14 126	-9 308	-270 403
Resultat före skatt		-22 873	-17 056	-306 653
Skatt på periodens resultat		-	-	-
Periodens resultat		-22 873	-17 056	-306 653

BALANSRÄKNING FÖR MODERFÖRETAGET

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier		892	962	949
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i dotterbolag		2 806 940	1 912 674	2 673 418
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag		819 899	43 138	675 083
Andra långfristiga placeringar		317 201	1 376 342	553 160
Övriga långfristiga fordringar		51 498	5 906	42 993
Långfristiga fordringar hos koncernföretag		100 198	-	-
Summa finansiella anläggningstillgångar		4 095 737	3 338 060	3 944 654
Summa anläggningstillgångar		4 096 630	3 339 022	3 945 604
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Fordringar hos koncernföretag		20 828	288 960	48 819
Övriga fordringar		5 719	922	1 414
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		30 676	2 182	2 842
Summa kortfristiga fordringar		57 223	292 064	53 074
Kassa och bank		258 923	544 762	60 477
Summa omsättningstillgångar		316 146	836 826	113 551
SUMMA TILLGÅNGAR		4 412 776	4 175 848	4 059 155
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		809	796	809
Summa bundet eget kapital		809	796	809
Fritt eget kapital				
Överkursfond		2 891 965	2 799 195	2 891 965
Balanserat resultat		-39 381	267 267	267 272
Periodens resultat		-22 873	-17 056	-306 653
Summa fritt eget kapital		2 829 711	3 049 406	2 852 584
Summa eget kapital		2 830 520	3 050 202	2 853 394
Skulder				
Långfristiga skulder				
Obligationslån		1 547 928	1 106 887	1 178 873
Summa långfristiga skulder		1 547 928	1 106 887	1 178 873
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		1 692	1 612	2 493
Skulder till koncernföretag, kortfristiga		-	-	11
Aktuella skatteskulder		45	-	-
Övriga skulder		756	766	1 454
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		31 834	16 381	22 930
Summa kortfristiga skulder		34 327	18 759	26 888
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		4 412 776	4 175 848	4 059 155

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, leasingavgifter kostnadsförs i den period de uppkommer och likvida medel som ingår i kapitalförsäkring klassificeras som övrig långfristig fordran.

Några väsentliga ändringar i redovisningsprinciper har inte inträffat sedan senast avgiven årsredovisning 2022.

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 inget 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 bygga och utveckla koncerner inom motståndskraftiga sektorer med god potential för tillväxt. *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.

Verkligt värde förändring	Q1 2023	Q1 2022	Helår 2022
- Operational Groups	-22 964	5 754	3 543 774
- Venture Capital	-11 912	1 404	-82 176
- Liquid Assets exkl. likvida medel	55 356	-123 514	-335 159
- Ofördelade resultatposter	-	-	-962
Summa verkligt värde förändringar	20 480	-116 356	3 125 477

2023-01-01 - 2023-03-31	Operational Groups	Venture Capital	Liquid Assets	Övrigt	Totalt
Verkligt värdeförändring under perioden	-22 964	-11 912	55 356	-	20 480
Resultat från förvaltningsverksamheten	-22 964	-11 912	55 356	-	20 480
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	2 333	2 333
Övriga externa kostnader	-	-	-	-5 148	-5 148
Personalkostnader	-	-	-	-5 219	-5 219
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-687	-687
Rörelseresultat	-22 964	-11 912	55 356	-8 721	11 759
Finansiella intäkter	-	-	-	3 465	3 465
Finansiella kostnader	-	-	-	-43 151	-43 151
Resultat före skatt	-22 964	-11 912	55 356	-48 407	-27 927
Verkligt värde Ingången av perioden	7 768 763	458 769	488 316	-962	8 714 886
Verkligt värdeförändringar under perioden	-22 964	-11 912	55 356	-	20 480
Tillkommer Inköp och Tillskott	165 710	1 271	3 021	-	170 001
Avgår Försäljningar	-4 286	-2	-138 655	-	-142 943
Övriga in-/utbetalningar under perioden ¹	-	-	188 241	-	188 241
Verkligt värde utgången av perioden	7 907 224	448 125	596 279	-962	8 950 665

¹) Övriga in- och utbetalningar under perioden avser enbart likvida medel vilket ingår i segmentet Liquid Assets.

2022-01-01 - 2022-03-31	Operational Groups	Venture Capital	Liquid Assets	Övrigt	Totalt
Verkligt värdeförändring under perioden	5 754	1 404	-123 514	-	-116 356
Resultat från förvaltningsverksamheten	5 754	1 404	-123 514	-	-116 356
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	768	768
Övriga externa kostnader	-	-	-	-4 241	-4 241
Personalkostnader	-	-	-	-3 634	-3 634
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-630	-630
Rörelseresultat	5 754	1 404	-123 514	-7 737	-124 092
Finansiella intäkter	-	-	-	1 556	1 556
Finansiella kostnader	-	-	-	-17 914	-17 914
Resultat före skatt	5 754	1 404	-123 514	-24 095	-140 450
Verkligt värde Ingången av perioden	3 458 012	353 285	703 210	-	4 514 507
Verkligt värdeförändringar under perioden	5 754	1 404	-123 514	-	-116 356
Tillkommer Inköp och Tillskott	175 914	8 156	97 605	-	281 675
Avgår Försäljningar	-8 286	-	-	-	-8 286
Övriga in-/utbetalningar under perioden ¹	-	-	528 993	-	528 993
Verkligt värde utgången av perioden	3 631 394	362 844	1 206 295	-	5 200 532

2022-01-01 - 2022-12-31	Operational Groups	Venture Capital	Liquid Assets	Övrigt	Totalt
Verkligt värdeförändring under perioden	3 543 774	-82 176	-335 159	-962	3 125 477
Resultat från förvaltningsverksamheten	3 543 774	-82 176	-335 159	-962	3 125 477
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	13 493	13 493
Övriga externa kostnader	-	-	-	-25 981	-25 981
Personalkostnader	-	-	-	-21 007	-21 007
Av och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-2 710	-2 710
Rörelseresultat	3 543 774	-82 176	-335 159	-37 168	3 089 271
Finansiella intäkter	-	-	-	13 501	13 501
Finansiella kostnader	-	-	-	-102 822	-102 822
Resultat före skatt	3 543 774	-82 176	-335 159	-126 490	2 999 949
Verkligt värde Ingången av perioden	3 458 012	353 285	703 210	-	4 514 507
Verkligt värdeförändringar under perioden	3 543 774	-82 176	-335 159	-962	3 125 477
Tillkommer Inköp och Tillskott	1 214 960	187 660	98 268	-	1 500 887
Avgår Försäljningar	-447 983	-	-33 272	-	-481 254
Övriga in-/utbetalningar under perioden ¹	-	-	55 268	-	55 268
Verkligt värde utgången av perioden	7 768 763	458 769	488 316	-962	8 714 885

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 beskrivning i slutet av Not 3 nedan.

Not 3. Investeringsportföljen

Investmentföretaget	Q1 2023	Q1 2022	Helår 2022
Ingående anskaffningsvärde perioden	4 321 903	3 120 553	3 120 553
Anskaffningar under perioden	170 001	281 675	1 500 887
Avyttringar under perioden	-153 243	-1 288	-354 806
Övriga in-/utbetalningar under perioden ¹	188 241	528 993	55 268
Summa anskaffningsvärde	4 526 902	3 929 933	4 321 903
Ingående värdeförändringar	4 393 943	1 393 953	1 393 953
Periodens värdeförändring	20 480	-116 356	3 125 477
Avgår realiserade värdeförändringar, avyttringar	10 301	-6 998	-125 486
Summa värdeförändringar	4 424 724	1 270 599	4 393 943
Summa verkligt värde utgången perioden	8 951 626	5 200 532	8 715 846
Varav direkta innehav	8 576 999	4 455 071	8 514 046
Varav innehav via kapitalförsäkringar	115 349	200 700	130 764
Varav likvida medel	259 277	544 762	71 037
Summa portföljvärde	8 951 626	5 200 532	8 715 846

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

Av första kvartalets 20 480 tkr redovisat genom resultaträkningen som förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag och andra investeringar består -10 301 tkr av realiserade värdeförändringar och 30 781 tkr av realiserade värdeförändringar.

Investmentföretaget	Information per utgången av delåret				Verkligt värde		
	Värderingsmetod	Kapitalandel ⁵	Rösträttsandel	Anskaffningsvärde	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
Dentalum Group AB	3B	45,97%	45,97%	356 174	630 503	338 567	630 503
Dentalum Group AB ¹	3B	-	-	-	-	291 936	-
Novedo Holding AB	3C	67,04%	67,04%	191 226	1 067 958	90 146	1 067 958
Novedo Holding AB ¹	3C	-	-	-	-	969 838	-
Lyvia Group AB ²	3A	92,34%	92,34%	2 095 918	4 874 171	956 000	4 881 761
Rebellion Capital AB	3A	40,07%	40,18%	277 419	1 082 051	332 343	1 082 051
Åleven Group AB, genom ägande i Åleven Holding AB (f d SLDB AB) ²	-	-	-	-	-	340 870	-
Samfastigheter i Norden AB	3F	60,91%	13,48%	144 816	111 310	24 216	101 240
Samfastigheter i Norden AB ¹	3F	-	-	-	-	82 946	-
Plenius by Mirovia AB (f d Plenius AB) ²	-	-	-	-	-	101 752	-
Eitrium AB ²	3F	96,50%	99,61%	136 395	136 395	87 107	-
Crutiq AB ²	-	-	-	-	-	2 524	-
Spartacus Partners AB ¹	3F	100,00%	100,00%	300	-	-	-
Ametalis AB	3F	87,50%	87,50%	4 834	4 834	-	5 249
Övriga Operational Groups innehav ³	-	-	-	-	-	13 150	-
Summa innehav i Operational Groups				3 207 083	7 907 223	3 631 394	7 768 763
Centripetal AB, genom ägande i Centripetal Partner AB	3A	69,83%	69,83%	378 244	391 209	333 681	391 209
Hidden Dreams AB	3A	23,64%	23,64%	41 490	41 490	18 922	41 490
Tendmill AB	3A	5,57%	5,57%	3 200	3 760	400	3 760
Vivium AB	3A	9,72%	9,72%	4 858	6 350	5 204	5 204
Vivologica AB	3A	17,40%	17,40%	4 706	1 294	2 638	1 294
Chaintraced AB	3B	2,62%	2,62%	2 001	2 000	2 000	2 000
Botello AB ¹	3F	31,32%	5,28%	12 000	-	-	12 000
Abacube AB	3A	3,04%	3,04%	700	700	-	700
Certainli AB	3A	2,35%	2,35%	540	540	-	540
North House AB	3A	2,33%	2,33%	547	547	-	547
Nuverica AB	3B	0,92%	0,92%	212	212	-	-
Lycenna AB	3F	91,00%	91,00%	23	23	-	25
Summa innehav i Venture Capital				448 521	448 125	362 844	458 769
Övriga noterade tillgångar ⁴	1A	-	-	115 349	115 349	200 700	130 764
Scliptech AB	1A	2,32%	10,57%	390 326	221 651	460 832	286 515
Likvida medel				259 277	259 277	544 762	71 037
Summa innehav i Liquid Assets				764 952	596 278	1 206 294	488 315
Summa portföljvärde				4 420 556	8 951 626	5 200 532	8 715 846
Övriga anläggningstillgångar (exkl. portfölj)					157 002	13 804	48 986
Fordringar hos portföljbolag					20 828	288 960	48 819
Räntebärande lån exkl leasing skuld ⁶					-1 551 373	-1 122 494	-1 199 678
Leasingskulder					-3 899	-6 334	-4 522
Övriga nettofordringar/skulder					4 857	-689	-2 484
Summa substansvärde					7 579 040	4 373 779	7 606 967

Investmentföretaget	Värderings- metod	Kapitalandel	Rösträtts- andel	Anskaffnings- värde	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
<i>Övriga Operational Groups-innehav</i>							
Botello AB	-	-	-	-	-	10 000	-
EHAB Europe AB	-	-	-	-	-	3 125	-
Ametails AB	-	-	-	-	-	25	-
Summa övriga Operational Groups-innehav	-	-	-	-	-	13 150	-

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.

¹⁾ Esmaeilzadeh Holding AB hade ägande i följande bolag genom sitt innehav i Spartacus Partners AB: Botello AB, Dentalum Group AB, Novedo Holding AB samt Samfastigheter i Norden AB. Under Q4 2022 har en sakutdelning skett från Spartacus Partners AB till Esmaeilzadeh Holding AB i form av aktier i tidigare nämnda bolag varför dessa direktägs av Esmaeilzadeh Holding AB per utgången av räkenskapsåret 2022. Vidare har Botello AB klassificerats från segmentet Operational Groups till Venture Capital.

²⁾ Lyvia Group AB: Verkligt värde per 2022-03-31 baseras på tidigare rapporterade uppdelning innan omstruktureringen av koncernen under andra kvartalet 2022. Värdet för raden Lyvia

Group AB motsvarar värdet för Mirovia Holding AB i delårsrapporten för första kvartalet 2022, medan övriga portföljbolag (Crutiq AB, Eitrium AB, Plenius by Mirovia AB och Åleven Group AB) som kommit att ingå i Lyvia Group återfinns på egna rader. Verkligt värde per 2022-12-31 återspeglar den struktur som Lyvia Group hade per det datumet. Eitrium har sedermera exkluderats från Lyvia Group per 2023-03-31 efter att ägandet återgått till EHAB. Verkligt värde per 2023-03-31 och anskaffningsvärde återspeglar därmed denna struktur.

³⁾ Övriga Operational groups-innehav bestod per 2022-03-31 av Ametalis AB, Botello AB och Lyvia Group Holding AB (tidigare EHAB Europe AB). Det finns inga bolag kvar i denna kategori per 31 mars 2023.

⁴⁾ Övriga noterade tillgångar utgörs av en kapitalförsäkring som per balansdagen utgörs av andelar i Xbrane Biopharma.

⁵⁾ Samtliga stam- och preferensaktier har tagits i beaktning vid beräkning av kapitalandelar.

⁶⁾ Upptaget obligationslån löper med rörlig ränta och redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Obligationen är i redovisningen upptagen till 1 551 Mkr, inklusive aktiverade låneutgifter, betald ränta och upplupen ränta. Det verkliga värdet för obligationen bedöms per den 31 mars 2023 vara 1 482 Mkr utifrån tillgänglig information om senaste handelskursen per det datumet. Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde bedöms approximativt utgöra tillgångarnas verkliga värde. För mer information om redovisningsprinciper hänvisas läsaren till not 2 i bolagets senaste årsredovisning.

Not 4. Upplysningar om närståendetransaktioner

Bolaget har som närstående identifierat företagsledningen, styrelsen i bolaget, dotterföretag och intresseföretag till Esmaeilzadeh Holding AB, och andra företag där Esmaeilzadeh Holding på annat sätt än ett ägande över 20% av rösterna utövar väsentligt inflytande, samt ägarna till Esmaeilzadeh Holding AB och närstående till dessa.

Transaktioner med närstående består främst av finansieringsrelaterade och investeringsrelaterade

Fordran hos närstående parter

Koncernen	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
Äleven Holding AB (f d SLDB AB)(dotterföretag)	-	99 000	-
Centripetal Partner AB (dotterföretag)	147	50 160	126
Rebellion Capital AB (dotterföretag)	-	139 000	-
Lyvia Group AB (dotterföretag)	19 790	-	18 614
Mirovia Nordics AB (f d Mirovia AB) (dotterföretag)	-	425	60
Eitrium AB (dotterföretag)	-	375	10
Novedo Holding AB(dotterföretag)	100 198	-	30 000
Lycenna AB (dotterföretag)	784	-	-
Ametalis AB (dotterföretag)	107	-	10
Summa	121 027	288 960	48 819

Skulder till närstående parter

Koncernen	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
Crutiq AB (dotterföretag)	-	-	11
Summa	-	-	11

Närståendetransaktioner

2023-01-01 - 2023-03-31

Motpart	Köp av andelar	Avyttring av andelar	Försäljning	Ränteintäkter
Lyvia Group Holding AB (f d EHAB Europe AB, dotterföretag)	66 659	-	-	-
Lyvia Group AB (dotterbolag, tidigare Furbo Capital AB)	69 736	-	1 965	418
Sebastian Karlsson Invest AB (ägs och kontrolleras av styrelsemedlem i EHAB)	-	200	-	-
Centripetal Partner AB (dotterbolag)	-	-	118	-
Crutiq AB (dotterföretag)	-	-	-24	-
Mirovia Nordics AB (publ) (dotterbolag)	-	-	-204	-
Ametalis AB (dotterbolag)	-	-	171	-
Novedo Holding AB (dotterbolag)	-	-	-	1 946
Lycenna AB (dotterföretag)	-	-	307	6

Närståendetransaktioner

2022-01-01 - 2022-03-31

Motpart	Nyemission	Aktieägar-tillskott	Avyttring av andelar	Utdelning	Ränteintäkter
Sebastian Karlsson Invest AB (ägs och kontrolleras av styrelsemedlem i EHAB)	-	-	-2 000	-	-
Centripetal Partner AB (dotterföretag)	-	-	-	-	48
Eitrium AB (dotterföretag)	-	36 505	-	-	-
Hidden Dreams AB (intresseföretag)	5 656	-	-	-	-
Stuzzicadente (intresseföretag, ägdes 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)	-	3 100	-	-	-
Rebellion Capital AB (Intresseföretag)	-	-	-	-	1 115
Äleven Holding AB (f d SLDB AB, dotterföretag)	-	-	-	-	269

Närståendetransaktioner

2022-01-01 - 2022-12-31

Motpart	Nyemission	Aktieägartillskott	Köp av andelar	Avyttring av andelar	Utdelning	Försäljning	Ränteintäkter
Rebellion Capital AB (intresseföretag)	77 419	-	-	-	-	-	3 887
Dr. Saeid AB (moderföretag)	-	5	19 439	-	-	3	-
Sebastian Karlsson Invest AB (ägs och kontrolleras av styrelsemedlem i EHAB)	-	-	11 000	-2 000	-	-	-
Äleven Management AB (dotterbolag)	-	-	15	-	-	-	269
Eitrium AB (dotterföretag)	-	36 505	-	-	-	248	-
Hidden Dreams AB (intresseföretag)	13 197	-	-	-	-	-	-
Stuzzicadente (intresseföretag, ägdes genom Spartacus Partners AB)	-	-	-	-	1 447	-	-
Crutiq AB (dotterföretag)	-	2 500	-	-	-	144	197
Plenius by Mirovia AB (dotterföretag)	-	101 730	-	-	-	-	-
Lyvia Group Holding AB (f d EHAB Europe AB, dotterföretag)	-	611 144	-	-	-	-	-
Äleven Holding AB (f d SLDB AB, dotterföretag)	10	15	-	-	-	-	269
Vincero Invest AB (ägs och kontrolleras av styrelsemedlem i EHAB)	-	-	5 656	-	-	-	-
Centripetal Partner AB (dotterbolag)	127 188	-	-	-	-	421	2 581
Lyvia Group AB (dotterbolag, tidigare Furbo Capital AB)	472	1 043 480	525	5 386	-	11 437	3 376
Ametalis AB (dotterbolag)	-	4 750	-	-	-	81	48
Spartacus Partners AB (dotterföretag)	-	-	-	-	219 045	-	-
Mirovia AB (dotterföretag)	-	-	-	-	-	1 000	-
Novedo Holding AB (dotterbolag)	-	-	-	-	-	-	473

Esmaeilzadeh Holding AB har genomfört transaktioner mot ovan specificerade bolag. Närståendetransaktioner under det första kvartalet beskrivs mer nedan.

Upplysning närståendetransaktioner under det första kvartalet 2023

EHAB har under det första kvartalet 2023 förvärvat andelar i Eitrium AB från Lyvia Group AB och Lyvia Group Holding AB till ett värde om 136,4 Mkr. Under kvartalet avyttrade även EHAB aktier i Lyvia Group AB till ett värde om 0,2 Mkr till Sebastian

Karlsson Invest AB (som ägs och kontrolleras av styrelsemedlem i EHAB).

Under kvartalet har EHAB ställt ut lån till Novedo om totalt 115,0 Mkr, varav 100,2 Mkr återstår som fordran per balansdagen. Därtill lånade EHAB ut 0,4 Mkr till Lycenna AB under perioden.

Under perioden har portföljbolag fakturerats 2,3 Mkr avseende tjänster som EHAB har tillhandahållit till dem. Vidare uppgick ränteintäkter från närstående till 2,4 Mkr under kvartalet.

Not 5. Obligation

Under januari 2022 upptog EHAB ett obligationslån om 1,2 Mdkr under en ram om totalt 2,4 Mdkr. Obligationslånet har noterats på Nasdaq Stockholms lista för företagsobligationer under kortnamnet EHAB01 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. Under obligationens villkor ska EHAB vid varje given tidpunkt ha 250 Mkr i likvida tillgångar (vilket utökas till 500 Mkr under

obligationens sista tolv månadersperiod) samt upprätthålla en belåningsgrad om högst 30 procent.

EHAB emitterade under januari 2023 ytterligare obligationer till ett nominellt belopp om 375 Mkr inom ramen för existerande obligationslån. Obligationerna placerades på 92,5 % av nominellt värde, och ämnas likt tidigare del av obligationslånet att tas upp till handel på företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm.

Upplåning	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
Upplåning vid periodens början	1 199 678	-	-
Upptagna lån	375 000	1 200 000	1 200 000
Aktiverade kostnader hänförliga upplåning	-9 030	-30 423	-30 423
Återköp obligation	-	-64 380	-63 906
Försäljning av återköpt obligation	-	-	62 844
Justering resultat vid försäljning av egen obligation, ej kassaflödespåverkande	-	-	1 062
Upplösning av aktiverade kostnader, ej kassaflödespåverkande	3 086	1 690	9 296
Betald obligationsränta	-28 125	-	-
Upplupen ränta avseende obligation, ej kassaflödespåverkande	10 765	15 607	20 805
Redovisat värde upplåning	1 551 373	1 122 494	1 199 678

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.

Per 31 mars 2023 uppgick EHAB:s investeringsåtagande till Hidden Dreams AB till 42,4 Mkr och Ametalis AB till 90,3 Mkr.

Not 7. Upplysning avseende avtal med minoritetsaktieägare och teckningsoptionsinnehavare

EHAB har ingått ett antal avtal med minoritetsaktieägare samt ägare av teckningsoptioner i bolag tillhörande EHAB:s investeringsportfölj. Avtalen är med nyckelpersoner inom portföljbolagen och bakgrunden till dessa avtal är att reglera rättigheter och skyldigheter kopplade till deras ägande, däribland avseende situationer som kan föranleda förvärv av dessa parters värdepapper. Värdet på åtagandet per balansdagen beräknas uppgå till 192 Mkr.

Not 8. Händelser efter rapportperiodens utgång

- Under april förvärvade EHAB resterande utestående aktier i Eitrium AB för 11 Mkr, innebärande att EHAB nu äger 100% av Eitrium.
- Under maj meddelade EHAB en förväntad uppskrivning av värdet i Lyvia Group till följd av en tilltänkt riktad nyemission i bolaget. Nyemissionen förväntas ske till en pre-money värdering om 6 Mdkr.

Not 9. 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 1 671 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 avtalade utbetalningar. Strategin att inneha tillräckligt med investeringar i stabila likvida investeringar ingår i att säkra likviditetsbehovet.

EHAB har ingen verksamhet i Ryssland, Ukraina, eller Belarus. EHAB har även minimal exponering mot ovanstående länder genom sina portföljbolag samt sektorer dem verkar inom. 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 2022, där de finansiella riskerna beskrivs närmre i detalj.

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 15 maj 2023

Mouna Esmaeilzadeh Ingerslev
Styrelseordförande

Saeid Esmaeilzadeh
*Styrelseledamot och verkställande
direktör*

Sebastian Karlsson
Styrelseledamot

Roberto Rutili
Styrelseledamot

Rasmus Ingerslev
Styrelseledamot

Fredrik Holmström
Styrelseledamot

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

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 offentliggjorda 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 presenterat kvartal under 2023. Dessa alternativa nyckeltal är:

1. Substansvärde
2. Substansvärde per aktie
3. Soliditet
4. Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)
5. Belåningsgrad (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.
Belåningsgrad (LTV) <i>(APM)</i>	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 belåningsgrad, vilket är intressant för bedömning av finansiell risk.
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag och andra investeringar alternativt 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 kortfristiga lån till portföljbolag.	Ett mått som visar bolagets investeringsaktivitet, vilket är relevant givet bolagets art och verksamhet.
Likvida tillgångar <i>(APM)</i>	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 (+/-) <i>(APM)</i>	Likvida medel minus räntebärande skulder (inklusive ej utbetalda investeringar/avyttringar).	Ett mått på relationen mellan räntebärande skulder och likvida medel. Ger information om bolagets möjligheter att på kort sikt lösa sina skulder.
Portföljvärde	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.
Soliditet <i>(APM)</i>	Eget kapital dividerat med balansomslutningen.	Nyckeltalet visar hur stor del av balansomslutningen som har finansierats med eget kapital. Vedertaget nyckeltal för bedömning av kapitalstruktur och finansiell risk.
Substansvärde <i>(APM)</i>	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 <i>(APM)</i>	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	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
Investmentföretagets egna kapital, tkr	7 579 040	4 373 779	7 606 967
2) Substansvärde per aktie	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
a) Investmentföretagets egna kapital, tkr	7 579 040	4 373 779	7 606 967
b) Antal aktier per balansdagen	770 799	757 999	770 799
(a * 1000 / b) Substansvärde per aktie, heltal kronor (kr)	9 833	5 770	9 869
3) Soliditet	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
a) Investmentföretagets egna kapital, tkr	7 579 040	4 373 779	7 606 967
b) Totala tillgångar, tkr	9 139 413	5 505 759	8 817 250
(a / b) Soliditet, %	82,9%	79,4%	86,3%
4) Nettokassa (+) / nettoskuld (-)	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
a) Likvida medel, tkr	259 277	544 762	71 037
b) Obligationslån (lång och kort del), tkr	-1 551 373	-1 122 494	-1 199 678
c) Leasingskulder (lång och kort del), tkr	-3 899	-6 334	-4 522
(a + b + c) Nettokassa (+) / Nettoskuld (-), tkr	-1 295 995	-584 066	-1 133 164
5) Belåningsgrad (LTV)	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
a) Nettokassa (om positivt belopp sätts värdet i nämnaren till noll), tkr	-	-	-
b) Nettoskuld, tkr	-1 295 995	-584 066	-1 133 164
c) Substansvärde, tkr	7 579 040	4 373 779	7 606 967
(b / c) Belåningsgrad, %	17,1%	13,4%	14,9%
6) Likvida tillgångar	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
a) Likvida medel, tkr	259 277	544 762	71 037
b) Likvida innehav (innehav i börsnoterade företag), tkr	337 000	661 532	417 278
(a + b) Likvida tillgångar, tkr	596 278	1 206 294	488 315
7) Portföljvärde	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
a) Innehav i Operational Groups, tkr	7 907 223	3 631 394	7 768 763
b) Innehav i Venture Capital, tkr	448 125	362 844	458 769
c) Innehav i Liquid Assets, tkr	596 278	1 206 294	488 315
(a + b + c) Portföljvärde, tkr	8 951 626	5 200 532	8 715 846

ESMAEILZADEH
HOLDING

EHAB

Finansiell kalender

25 maj 2023 | Årsstämma 2023

28 jul 2023 | Delårsrapport jan-jun 2023

13 nov 2023 | Delårsrapport jan-sep 2023

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 15 maj 2023.