

Q2 2024

EHAB I KORTHET

"EHAB" eller Esmailzadeh Holding AB (publ), är ett entreprenöriellt drivet investmentföretag som investerar i och utvecklar långsiktigt uthålliga 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 Eitrium, Lyvia, Novedo, Rebellion, Samfastigheter i Norden och Venture Capital-plattformarna Centripetal och Hidden Dreams.



DELÅRSPERIODEN I SAMMANDRAG

”Vi arbetar fokuserat med att slutföra pågående processer i syfte att stärka EHAB:s balansräkning och skapa förutsättningar för bolagets nästa fas. Vårt tidigare mål att uppnå ett substansvärde om 27 Mdkr före utgången av räkenskapsår 2027 är därmed underordnad vår prioritet att anpassa balansräkningen till rådande marknadsläge. När processerna tagits i mål är vår ambition att kunna presentera en uppdaterad strategisk inriktning som fortsatt präglas av våra kärnvärden. Investeringsportföljen visar generellt sett starka kassaflöden, trots att vissa segment påverkas av en svagare marknad. Vi fortsätter att arbeta nära våra portföljbolag för att stärka deras operativa kapacitet och finansiella stabilitet.”

Mikael Ericson, Verkställande direktör

Finansiell överblick

- Det totala substansvärdet var 6 642 Mkr (7 893), motsvarande 8 460 kr (10 240) per stamaktie.
- Totala tillgångar var 8 248 Mkr (9 462).
- Nettokassa / -skuld uppgick till -1 339 Mkr (-1 411), vilket motsvarar en belåningsgrad (LTV) om 20 % (18 %). Soliditeten var 81 % (83 %).
- Sexmånadersperiodens resultat uppgick till -623 Mkr (286) och resultatet per aktie uppgick till -808 kr (371). Andra kvartalets resultat uppgick till -516 Mkr (314) och resultatet per aktie uppgick till -669 kr (407).

Viktiga händelser under det andra kvartalet 2024

- Under juni justerades det verkliga värdet på andelarna i Samfastigheter i Norden från 80 Mkr till 42 Mkr. Justeringen följer av EHAB:s värderingsprocess och speglar förändrade fastighetsvärderingar och marknadsförutsättningar för bolaget.

- Under slutet av juni sålde EHAB hela sitt innehav i Dentalum till RoosGruppen AB. RoosGruppen AB är sedan tidigare aktieägare i Dentalum. Försäljningen tillförde 138 Mkr till EHAB, med möjlighet till en procentuell tilläggsköpeskilling om aktierna säljs vidare vid ett senare skede. Transaktionen resulterade i en negativ förändring i EHAB:s substansvärde om 400 Mkr.

Väsentliga händelser efter perioden

- Inga väsentliga händelser har ägt rum efter periodens utgång.

6 642 Mkr

SUBSTANSVÄRDE

8 460 kr

SUBSTANSVÄRDE PER STAMAKTIE

260 Mkr

LIKVIDA TILLGÅNGAR

20 %

BELÅNINGSGRAD (LTV)

Viktig finansiell information

Mkr (om inget annat anges)	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
Substansvärde	6 642	7 893	7 164
Substansvärde per stamaktie, kr	8 460	10 240	9 294
Likvida tillgångar	260	420	263
Nettokassa / -skuld (+/-)	-1 339	-1 411	-1 308
Belåningsgrad (LTV), %	20%	18%	18%
Balansomslutning	8 248	9 462	8 751

Mkr (om inget annat anges)	Q2 2024	Q2 2023	Q1-Q2 2024	Q1-Q2 2023	Helår 2023
Periodens resultat före inkomstskatt	-516	314	-623	286	-443
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr	-669	407	-808	371	-574
Förändring i verkligt värde av finansiella tillgångar	-449	370	-489	390	-221
Investeringar	75	160	190	327	390

VD HAR ORDET

Kära aktieägare,

Det andra kvartalet 2024 kännetecknades av fortsatt höga räntor och en avvaktande marknad. Trots det fortsätter EHAB:s portföljbolag att leverera stabila och positiva resultat. Vårt fokus att investera i bolag med hög motståndskraft och en underliggande stark intjäning har återigen visat sin betydelse. Även om en del av våra strukturer möter en svagare marknad så uppvisar portföljen överlag starka kassaflöden. Vi fortsätter att arbeta nära våra portföljbolag för att tillsammans säkerställa en fortsatt stark operationell och finansiell profil i en marknad i motvind, bland annat genom förbättrade finansieringsvillkor och kapitalstruktur. Vi har under kvartalet fortsatt arbetet med att uppnå vår sedan tidigare uttalade ambition att anpassa vår balansräkning till rådande marknad. För att uppnå detta vidtar vi konkreta åtgärder och driver ett antal processer för att omstrukturera balansräkningen för huvuddelen av vår portfölj. När EHAB uppnått sin ambition och processerna tagits i mål kommer vi att kunna presentera en ny strategisk inriktning. Med entreprenörskap, finansiell stabilitet, motståndskraft och långsiktigt värdeskapande i fokus ser vi med tillförsikt fram emot denna nästa fas.

Som ett steg i att uppnå vår ambition om att anpassa balansräkningen sålde vi i juni vårt ägande i Dentalum till RoosGruppen. RoosGruppen är sedan tidigare ägare i Dentalum och transaktionen möjliggör därför att Dentalum kan fortsätta sin tillväxtresa utan förändringar. Tyvärr medförde försäljningen, som skedde på en nivå som inte reflekterar det långsiktiga värdet EHAB ser i Dentalum, en nedskrivning av vårt innehav. Samtidigt visar det på vår beslutsamhet att uppnå vårt övergripande mål och vi arbetar parallellt vidare med olika aktiviteter som berör flera av våra företagsgrupper. Vår ambition har varit att slutföra flera av dessa under andra kvartalet, men marknaden har varit mer återhållsam än vi räknade med och projekten har dragit ut på tiden. Vår bedömning är att vi ska kunna slutföra flera diskussioner under det tredje kvartalet.

Lyvia fortsätter sin expansiva resa och har under första halvåret genomfört tre strategiska förvärv. Dessa förvärv är noggrant utvalda och fokuserar på företag verksamma inom försäljning av antingen egenutvecklad tredjepartsprogramvara eller

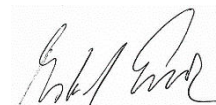
mjukvara, vilket understryker Lyvias ambition att utvecklas alltmer mot mjukvarusegmentet. Dessutom har Lyvia i augusti genomfört ytterligare förvärv av ett bolag i Benelux-regionen, vilket ytterligare stärker deras närvaro och kapacitet i en viktig marknad.

Novedo fortsätter att visa positiv organisk tillväxt samt stabil resultatutveckling under det första halvåret 2024, trots utmanande marknadsförhållanden. Omsättningen inom segmentet *Infrastruktur* har haft stark tillväxt samtidigt som *Installation & Tjänster* visar på stabil volym tack vare god efterfrågan inom fastighetservice och energiprojekt, även med en svagare byggkonjunktur. *Industrisegmentet* ökade omsättningen trots starka jämförelsetal från föregående år. Sammantaget navigerar Novedo väl och har ett stabilt orderläge inom samtliga segment och är därmed väl rustat för att fortsätta leverera en positiv utveckling även framöver.

Under 2024 har Rebellion ställts inför betydande utmaningar på grund av en svår marknadssituation, präglad av låg nyproduktion och en minskning i antalet nya projekt. Även om Rebellion har en begränsad exponering mot nyproduktion, har effekterna av den avmattade byggsektorn spridit sig och skapat svallvågor som också påverkat delar av bolagets verksamhet.

Samtliga företagsgrupper arbetar aktivt med sina kassaflöden genom att bland annat etablera cash-poollösningar. Vår bedömning är att mer centrala kassaflödeslösningar bidrar till att säkra strukturens värde och skapar förutsättningar till fortsatt tillväxt.

Vi har även gjort vissa värdejusteringar för några av EHAB:s portföljbolag. Försäljningen av Dentalum, som tidigare har meddelats, samt en värdeminskning i Samfastigheter i Norden, har resulterat i en justering av värdet. Totalt uppgår substansvärdet i EHAB till 6,6 Mdkr. Vår tidigare uttalade målsättning att nå ett substansvärde om 27 Mdkr till år 2027 är idag underordnad målsättningen att anpassa vår balansräkning. Vi återkommer i början av 2025 med en ny målsättning angående substansvärde. Tills vidare prioriterar vi arbetet med att slutföra de pågående processerna och skapa de förutsättningar som behövs för att gå in i vår nästa fas.



Mikael Ericson,

Verkställande direktör



"Vi har under kvartalet fortsatt arbetet med att uppnå vår sedan tidigare uttalade ambition att anpassa vår balansräkning till rådande marknad. För att uppnå detta vidtar vi konkreta åtgärder och driver ett antal processer för att omstrukturera balansräkningen för huvuddelen av vår portfölj."

VERKSAMHETSBESKRIVNING

EHAB:s verksamhet utgörs i huvudsak av investeringar i långsiktigt uthålliga 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 genomtänkta investeringskriterier 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 även vissa direktinvesteringar i tillväxtbolag. *Liquid Assets* utgörs av investeringar i noterade företag och likvida medel, innebärande tillgångar som snabbt kan omsättas till likvida medel.

Portföljbolag (Mkr)	Verkligt värde 30 jun 2024	Verkligt värde 30 jun 2023	Verkligt värde 31 dec 2023
Dentalum Group AB	-	542	538
Lyvia Group AB	5 639	5 570	5 529
Novedo Holding AB	1 083	1 083	1 083
Rebellion Capital AB	541	1 012	541
Samfastigheter i Norden AB	42	111	80
Eitrium AB	163	163	163
Ametalis AB	22	7	20
Summa Operational Groups	7 490	8 488	7 954
Centripetal AB (via Centripetal Partner AB)	230	289	274
Hidden Dreams AB	52	41	49
Övriga Venture Capital-innehav ¹	12	19	16
Summa Venture Capital	294	349	339
Sdipotech AB	-	166	-
Övriga noterade tillgångar ²	-	101	-
Likvida medel	260	153	263
Summa Liquid Assets	260	420	263
Summa portföljvärde	8 043	9 258	8 556
Övriga anläggningstillgångar (exkl. portfölj)	57	76	61
Fordringar hos portföljbolag	124	114	119
Övriga tillgångar	23	14	15
Summa Tillgångar	8 248	9 462	8 751
Räntebärande lån exkl leasing skuld	-1 598	-1 561	-1 570
Leasingskulder	-1	-3	-2
Övriga skulder	-8	-5	-15
Summa substansvärde	6 642	7 893	7 164

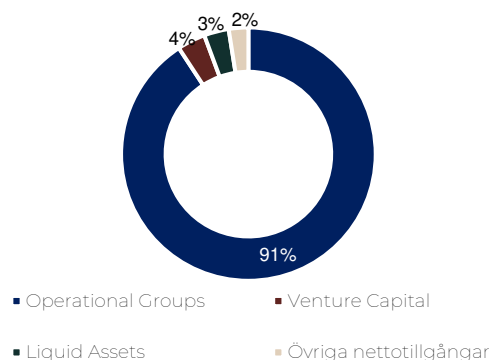
Operational Groups-bolagen Eitrium, Lyvia, Novedo, Rebellion, och Samfastigheter i Norden är alla nischade inom olika branscher, exempelvis industri, infrastruktur, fastigheter och teknologi. De flesta av bolagen har utöver god organisk tillväxt en aktiv förvärvsagenda och bygger verksamheter med starka 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 samt likvida medel. Per balansdagen bestod Liquid Assets endast av likvida medel.

Per 30 juni 2024 uppgick EHAB:s balansomslutning till 8 248 Mkr, varav segmentet Operational Groups utgjorde 91 %, Venture Capital 4 %, Liquid Assets 3 % och övriga nettotillgångar 2 %. På följande sidor beskrivs ett urval av våra investeringar.

Segmentsindelning - andel av totala tillgångar



¹ Övriga Venture Capital-innehav inkluderar Abacube AB (aktier och teckningsoptioner), Certainli AB, Chaintraced AB, Lycenna AB, North House AB, Nuverica AB, Tendmill AB, Vivium AB, Vivologica AB, Worktiles AB samt Zuna Solutions AB.

² Värdet på övriga noterade tillgångar utgörs per 2023-06-30 av andelar i Xbrane Biopharma. Innehavet har sedermera avyttrats.

ETT URVAL AV VÅRA INVESTERINGAR

Operational Groups

LYVIA

Lyvia i korthet

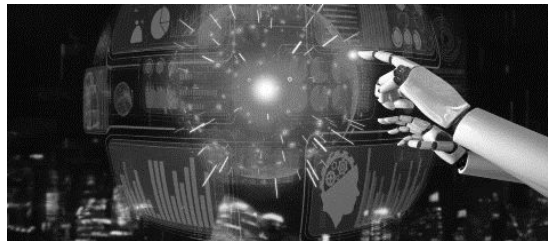
Lyvia Group är en paneuropeisk företagsgrupp med huvudsaklig verksamhet att utveckla och leverera affärskritisk programvara samt experttjänster till kunder över hela världen. Lyvia erbjuder hela värdekedjan från digital design och strategi till mjukvaru- och teknisk utveckling. Gruppen har etablerat sig på flertalet europeiska marknader och har cirka 1 500 medarbetare.

Väsentliga händelser under andra kvartalet

Under juni höll aktieägarna i Lyvia Group sin årsstämma. Årsstämman gav en översikt av företagets prestationer under det senaste året och planerade strategier för att stärka bolagets position på marknaden framöver.



Medgrundare och VD: Sebastian Karlsson



www.lyviagroup.com

OMSÄTTNING 2 226 Mkr

EBITDA 401 Mkr

Innehav: Lyvia Group AB (publ)

Sektor: IT och Tech

Ägarandel: 87,2 %

Verkligt värde andel: 5 639 Mkr

Andel av totala tillgångar: 68,4 %

Omsättning och EBITDA har beräknats pro forma, rullande tolv månader. Siffrorna är IFRS-justerade och inkluderar bolag som förvärvats per 30 juni 2024, samt inkluderar Lyvias overheadkostnader.

NOVEDO

Novedo i korthet

Novedo är en industrigrupp som förvärvar 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 andra kvartalet

Vid årsstämman i maj 2024 valdes Mikael Ericson till ny styrelseordförande. Dessutom har Jonas Söderkvist rekryterats som ny CFO och medlem i koncernledningen, en roll han tillträder under slutet av augusti 2024.



VD: Per-Johan Dahlgren



www.novedo.se

OMSÄTTNING 2 853 Mkr

EBITDA 366 Mkr

Innehav: Novedo Holding AB (publ)

Sektor: Infrastruktur

Ägarandel: 68,0 %

Verkligt värde andel: 1 083 Mkr

Andel av totala tillgångar: 13,1 %

Omsättning och EBITDA avser rapporterade siffror och har beräknats rullande tolv månader för perioden 1 juli 2023 till 30 juni 2024.

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 andra kvartalet

Rebellion har under andra kvartalet gjort förändringar i styrelsen genom att Erik Rune efterträder Annika Poutiainen som styrelseordförande på Rebellion. Styrelsen har förstärkts ytterligare med Magnus Lindquist. Ändringarna i styrelsen trädde i kraft vid årsstämman och styrelsen består nu av Erik Rune (ordförande), Mikael Ericsson, Saeid Esmailzadeh, Magnus Lindquist, och Amin Omrani.



Grundare och VD: Amin Omrani



www.rebellion.se

OMSÄTTNING

939 Mkr

EBITDA

234 Mkr

Innehav: Rebellion Capital AB (publ)

Sektor: Industri och handel

Ägarandel: 40,1 %

Verkligt värde andel: 541 Mkr

Andel av totala tillgångar: 6,6 %

Omsättning och EBITDA har beräknats pro forma, rullande tolv månader, per 30 juni 2024 för Rebellion Capital AB. EBITDA har justerats för att exkludera förvävsrelaterade kostnader.

Venture Capital



Centripetal i korthet

Centripetal är ett venture-inriktat riskkapitalbolag som investerar i snabbväxande bolag med underliggande lönsamhet i Europa. Bolaget jobbar aktivt med sina innehav framför allt vad gäller vidare expansion organiskt eller via förvärv, samt genom att brygga dem till det framstående VC-ekosystemet och den unika kapitalmarknad som finns i Sverige. Centripetal har ägarandelar i 20 bolag inom olika branscher som exempelvis elmobilitet, e-handel, fintech och digital hälsa med starka varumärken som VOI, Einride, MEDS, Mindler med flera.

Väsentliga händelser under andra kvartalet

Inga väsentliga händelser ägde rum under kvartalet.



VD: Laurynas Ruzgas



www.centripetal.vc

Innehav genom: Centripetal Partner AB

Sektor: Venture capital

Ägarandel: 63,4 %

Verkligt värde andel: 230 Mkr

Andel av totala tillgångar: 2,8 %

Ett urval av Centripetals innehav:

AGERAS

Doktor.Se

VOI.

einride

Nextory

MEDS

Occlutech

MINDLER

Bolt

Hava

X SHORE

CL&R

FINANSIELL ÖVERSIKT

Kommentarer till investmentföretagets finansiella utveckling

Resultatutveckling för sexmånadersperioden 1 januari - 30 juni 2024 samt substansvärde

Under perioden uppgick förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag och andra investeringar via resultaträkningen till -489 Mkr (390). Periodens värdeförändring beror huvudsakligen på försäljningen av Dentalum, medan nedskrivningen av Samfastigheter i Norden AB och avyttringen av Lycenna AB bidrar i mindre utsträckning. Värdeförändringarna i segmenten Operational Groups och Venture Capital uppgick till -438Mkr (403) respektive -51 Mkr (-78) och värdeförändringen i noterade tillgångar uppgick till 0 Mkr (65). Rörelsens intäkter bestod utöver ovanstående av en mindre del *övriga rörelseintäkter* om 3 Mkr (3) som primärt avsåg tjänster som tillhandahållits portföljbolag.

Rörelsens kostnader uppgick under perioden 1 januari – 30 juni 2024 till -26 Mkr (-22). I likhet med jämförelseperioden bestod kostnaderna i huvudsak av *personalkostnader* och *övriga externa kostnader* (som främst utgjordes av kostnader för tjänster som nyttjats under perioden), samt en mindre del *av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar och rörelsekostnader*.

Resultat från finansiella poster uppgick till -111 Mkr (-85), varav 10 Mkr (9) var *finansiella intäkter* och -121 Mkr (-94) 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 -623 Mkr (286).

EHAB:s substansvärde uppgick per 30 juni 2024 till 6 642 Mkr (7 893) och substansvärdet per stamaktie uppgick till 8 460 kr (10 240).

Finansiering och likviditet

Per 30 juni 2024 uppgick EHAB:s likvida medel till 260 Mkr (420).

Skulden hänförlig obligationen är nu i sin helhet kortfristig, i enlighet med lånevillkoren. Detta skiljer sig från jämförbar period, då den långfristiga delen av obligationen uppgick till 1 529 Mkr. Per 30 juni 2024 uppgick de kortfristiga skulderna till 1 607 Mkr (39), varav 1 598 Mkr (31) utgjordes av den kortfristiga delen av obligationslånet. Vidare uppgick nettokassa / -skuld (+/-) till -1 339 Mkr (-1 411) och belåningsgraden (LTV) till 20 % (18 %).

Under november 2023 meddelande EHAB bolagets ambition att bli skuldfritt under 2024 samt att bolaget initierat ett skriftligt förfarande för att genomföra vissa ändringar i bolagets obligationsvillkor. Ändringarna innefattar ett

oförändrat villkor i likviditetsreserv för EHAB (minst 250 Mkr i likvida tillgångar per varje balansdag) i stället för en ökning i likviditetsreserv under de sista 12 månader av låneperioden enligt tidigare villkor. Dessutom har det förväntade inlösenpriset justerats till 102,25 % av nominellt belopp och obligationerna är numera säkerställda av medel som finns på ett escrow-konto. De uppdaterade obligationsvillkoren trädde i kraft under det första kvartalet av 2024 i samband med att EHAB stärkte balansräkningen genom en nyemission av preferensaktier om 100 Mkr.

Målet om skuldfrihet är högt prioriterat och utgör en central del i både styrelsens och ledningens arbete. Detta arbete inkluderar antingen realisering av tillgångar alternativt att bolaget tillförs nytt eget kapital. Flera parallella initiativ pågår för att försöka uppnå detta mål, men styrelsen och ledningen är medvetna om att både timing och resultat kan påverkas av såväl EHAB:s utveckling och de rådande marknadsförhållandena. Dessa faktorer kan ha inverkan på bolagets förmåga att nå skuldfrihet under 2024. Mer information om obligationen återfinns i not 5.

Resultatutveckling för andra kvartalet 2024

Under perioden uppgick förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag och andra investeringar via resultaträkningen till -449 Mkr (370). Periodens värdeförändring beror huvudsakligen på försäljningen av Dentalum, medan nedskrivningen av Samfastigheter i Norden AB och avyttringen av Lycenna AB bidrar i mindre utsträckning. Värdeförändringarna i segmenten Operational Groups och Venture Capital uppgick till -439 Mkr (426) respektive -10 Mkr (-66) och värdeförändringarna i noterade tillgångar uppgick till 0 Mkr (10). 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 andra kvartalet till -14 Mkr (-11). I likhet med jämförelseperioden bestod kostnaderna i huvudsak av *personalkostnader* och *övriga externa kostnader* (som främst utgjordes av kostnader för tjänster som nyttjats under perioden), samt en mindre del *av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar*.

Resultat från finansiella poster uppgick till -55 Mkr (-46), varav 5 Mkr (5) var *finansiella intäkter* och -60 Mkr (-51) var *finansiella kostnader*. De finansiella intäkterna bestod av ränteintäkter från kortfristiga fordringar och de finansiella bestod i huvudsak av räntekostnader avseende EHAB:s obligation. Periodens resultat efter skatt uppgick till -516 Mkr (314).

Kommentarer till moderföretagets finansiella utveckling

Resultatutveckling för sexmånadersperioden 1 januari - 30 juni 2024 samt substansvärde

Moderföretaget hade under perioden 1 januari – 30 juni 2024, rörelseintäkter om 3 Mkr (3). Rörelsens kostnader motsvarade i all väsentlighet de för investmentföretaget och rörelseresultatet uppgick till -23 Mkr (-19). Resultat från finansiella poster var -428 Mkr (-104) och resultat efter skatt uppgick till -451 Mkr (-123).

Balansomslutning uppgick per 30 juni 2024 till 3 760 Mkr (4 319), varav 2 146 Mkr (2 731) utgjordes av eget kapital.

Resultatutveckling för andra kvartalet

Moderföretaget hade under kvartalet rörelseintäkter om 2 Mkr (1). Rörelsens kostnader motsvarade i all väsentlighet de för investmentföretaget och rörelseresultat uppgick till -12 Mkr (-10). Resultat från finansiella poster var -367 Mkr (-89) och resultat efter skatt uppgick till -379 Mkr (-100) för andra kvartalet.

Finansiella mål

Skuldsättning

EHAB har som ambition att bli skuldfritt under 2024, innebärande att befintligt obligationslån avses återbetalas till fullt. Det utestående obligationslånet uppgår per balansdagen till 1 598 Mkr.

Utdelningspolicy

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

Investeringar

Under första kvartalet har EHAB genomfört ett fåtal investeringar. Därtill har EHAB ställt ut lån till portföljbolag vilket specificeras mer i not 4.

Nedan presenteras de investeringar som gjorts under första och andra kvartalet 2024 samt helår 2023.

Investeringar (Mkr)	Q2 2024	Q1 2024	Helår 2023
Dentalum Group	-	-	84
Hidden Dreams	4	-	7
Lyvia Group ¹	70	111	68
Novedo Holding	-	-	15
Samfastigheter i Norden ²	-	-	28
Eitrium	-	-	163
Övriga investeringar ³	2	4	25
Summa	75	115	390

Under det andra kvartalet investerade EHAB totalt 75 Mkr, bestående av 70,0 Mkr i Lyvia Group, 3,6 Mkr i Hidden Dreams samt 1,7 Mkr i övriga investeringar.

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

Aktiekapital och ägarstruktur

Per 30 juni 2024 fanns det 770 861 utgivna stamaktier i EHAB, uppdelat på 545 041 B-aktier (med rätt till en röst vardera), 225 820 A-aktier (med rätt till tio röster vardera) samt 10 000 preferensaktier (med rätt till en röst vardera).

Per 30 juni 2024 ägde Saeid Esmaeilzadeh, genom Dr. Saeid AB, 187 575 B-aktier, 225 820 A-aktier och 5 377 preferensaktier motsvarande 53,63 % av antalet aktier och 87,13 % av antalet röster. Vincero Invest AB (som ägs och kontrolleras av Roberto Rutili, styrelseledamot i EHAB) ägde 75 800 B-aktier, motsvarande 9,71% av antalet aktier och 2,69 % antalet röster. Fredrik Holmström kontrollerade direkt och indirekt genom bolag 88 457 B-aktier, motsvarande 11,33 % av antalet aktier och 3,14 % antalet röster.

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

1) Siffrorna för helår 2023 inkluderar investeringar i bolag som per slutet av 2023 ingick i Lyviakoncernen även om vissa investeringar skedde innan Lyvia Group bildades. Exkluderar tillskott av Lyvia Group Holding AB till Lyvia Group AB då värde flyttades mellan två portföljbolag

2) 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.

3) Övriga investeringar inkluderar Abacube (teckningsoptioner), Ametalis, Lycenna, North House, Nuverica, Vivium, Worktiles och Zuna Solutions. Se not 3 för ytterligare information kring investeringsportföljen

Ekonomisk utveckling i sammandrag

Belopp i Mkr där inte annat anges	Q2 2024	Q2 2023	Q1-Q2 2024	Q1-Q2 2023	Helår 2023
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag och andra investeringar	-449	370	-489	390	-221
Rörelseresultat (EBIT- Earnings before interest and taxes)	-461	359	-512	371	-263
Resultat före inkomstskatt	-516	314	-623	286	-443
Periodens resultat	-516	314	-623	286	-443
Balansomslutning	8 248	9 462	8 248	9 462	8 751
Substansvärde	6 642	7 893	6 642	7 893	7 164
Substansvärde efter beräknat värde inlösen preferensaktier	6 522	7 893	6 522	7 893	7 164
Soliditet, %	81%	83%	81%	83%	82%
Nettokassa/-skuld (+/-)	-1 339	-1 411	-1 339	-1 411	-1 308
Belåningsgrad (LTV), %	20%	18%	20%	18%	18%
Substansvärde per stamaktie, kr	8 460	10 240	8 460	10 240	9 294
Resultat per aktie, kr	-669	407	-808	371	-574
Totalt antal utestående aktier, st	770 861	770 799	770 861	770 799	770 799
Genomsnittligt antal aktier perioden, st	770 808	770 799	770 803	770 799	770 799

RESULTATRÄKNING FÖR INVESTMENTFÖRETAGET

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	Q2 2024	Q2 2023	Q1-Q2 2024	Q1-Q2 2023	Helår 2023
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag och andra investeringar	2	-449 005	369 561	-488 962	390 041	-220 756
Övriga rörelseintäkter		2 130	552	3 258	2 885	3 386
Summa rörelsens intäkter		-446 876	370 113	-485 704	392 926	-217 369
Personalkostnader		-8 659	-6 402	-16 074	-11 621	-23 835
Övriga externa kostnader		-4 638	-3 681	-8 707	-8 829	-18 873
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-746	-687	-1 377	-1 375	-2 752
Övriga rörelsekostnader		-1	-4	-5	-4	-5
Summa rörelsens kostnader		-14 043	-10 774	-26 163	-21 829	-45 464
Rörelseresultat		-460 919	359 339	-511 867	371 098	-262 834
Finansiella intäkter		5 000	5 062	9 692	8 527	21 127
Finansiella kostnader		-60 025	-50 561	-121 005	-93 712	-201 074
Resultat från finansiella poster		-55 025	-45 499	-111 313	-85 185	-179 947
Resultat före skatt		-515 944	313 840	-623 180	285 913	-442 780
Inkomstskatt		-	-	-	-	-
Periodens resultat		-515 944	313 840	-623 180	285 913	-442 780
Summa periodens resultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		-515 944	313 840	-623 180	285 913	-442 780
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr		-669	407	-808	371	-574
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning		770 808	770 799	770 803	770 799	770 799
Antal utestående aktier vid periodens utgång		770 861	770 799	770 861	770 799	770 799

INVESTMENTFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i tusental kronor (tkr)	Q2 2024	Q2 2023	Q1-Q2 2024	Q1-Q2 2023	Helår 2023
Periodens resultat	-515 944	313 840	-623 180	285 913	-442 780
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-515 944	313 840	-623 180	285 913	-442 780
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-515 944	313 840	-623 180	285 913	-442 780

BALANSRÄKNING FÖR INVESTMENTFÖRETAGET

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Inventarier		626	836	743
Nyttjanderättstillgångar		1 261	3 783	2 522
Investeringar i aktier och värdepapper	3	7 783 790	9 003 435	8 292 500
Investeringar i kapitalförsäkring och räntefonder	3	-	100 903	-
Långfristiga fordringar hos portföljbolag		-	100 794	-
Övriga långfristiga fordringar		55 514	71 345	57 795
Summa anläggningstillgångar		7 841 191	9 281 096	8 353 560
Omsättningstillgångar				
Forordringar hos portföljbolag, kortfristiga		124 495	13 635	119 447
Forordringar hos övriga närstående parter, kortfristiga		345	-	83
Kundfordringar		-	-	5
Andra kortfristiga fordringar		11	6 113	197
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		22 479	7 824	14 217
Likvida medel	3	259 580	153 321	263 357
Summa omsättningstillgångar		406 909	180 894	397 305
SUMMA TILLGÅNGAR		8 248 100	9 461 989	8 750 865
EGET KAPITAL				
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare				
Aktiekapital		820	809	809
Övrigt tillskjutet kapital		3 238 185	3 137 632	3 137 632
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		3 402 565	4 754 439	4 025 745
Summa eget kapital		6 641 570	7 892 880	7 164 187
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Obligationslån	5	-	1 529 364	1 536 297
Leasingskulder		-	648	-
Summa långfristiga skulder		-	1 530 011	1 536 297
Kortfristiga skulder				
Obligationslån, kortfristiga	5	1 597 791	31 378	33 478
Leasingskulder, kortfristig		667	2 624	1 987
Leverantörsskulder		2 212	1 632	9 522
Skulder till portföljbolag, kortfristiga		35	-	357
Aktuella skatteskulder		261	97	186
Övriga skulder		1 535	874	947
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 030	2 494	3 906
Summa kortfristiga skulder		1 606 530	39 098	50 382
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		8 248 100	9 461 989	8 750 865

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I INVESTMENTFÖRETAGETS EGET KAPITAL

Hänförligt till moderföretagets aktieägare

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 2023-01-01		809	3 137 632	4 468 526	7 606 967
Totalresultat					
Periodens resultat		-	-	-442 780	-442 780
Summa Totalresultat		-	-	-442 780	-442 780
Transaktioner med aktieägare					
Summa Transaktioner med aktieägare		-	-	-	-
Utgående balans per 2023-12-31		809	3 137 632	4 025 745	7 164 186
Ingående balans per 2024-01-01		809	3 137 632	4 025 745	7 164 186
Totalresultat					
Periodens resultat		-	-	-623 180	-623 180
Summa Totalresultat		-	-	-623 180	-623 180
Transaktioner med aktieägare					
Registrering av nyemission		11	99 990	-	100 000
Kvittningsemission		0	564	-	564
Summa Transaktioner med aktieägare		11	100 553	-	100 564
Utgående balans per 2024-06-30		820	3 238 185	3 402 565	6 641 570
Ingående balans per 2023-01-01		809	3 137 632	4 468 526	7 606 967
Totalresultat					
Periodens resultat		-	-	285 913	285 913
Summa Totalresultat		-	-	285 913	285 913
Transaktioner med aktieägare					
Summa Transaktioner med aktieägare		-	-	-	-
Utgående balans per 2023-06-30		809	3 137 632	4 754 439	7 892 880

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I INVESTMENTFÖRETAGET

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	Q2 2024	Q2 2023	Q1-Q2 2024	Q1-Q2 2023	Helår 2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		-460 919	359 339	-511 867	371 098	-262 834
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet						
- Återläggning resultat av verkligt värde förändring		449 005	-369 561	488 962	-390 041	220 756
- Återläggning av avskrivningar		746	687	1 377	1 375	2 752
Erhållen ränta		15	833	300	2 180	7 349
Erlagd ränta		-46 195	-41 129	-92 923	-98 554	-189 384
Betald skatt		-7	-1	-11	-2	-4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-57 354	-49 832	-114 162	-113 945	-221 365
Förändringar i rörelsekapital						
Ökning/minskning av rörelsefordringar		-380	5 539	-1 084	-6 314	-8 551
Ökning/minskning av rörelseskulder		2 075	-4	-6 281	-385	1 936
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-55 658	-44 297	-121 526	-120 645	-227 979
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		0	-	0	-	-23
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-74 172	-128 440	-186 008	-267 521	-297 406
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		139 033	82 352	209 363	201 145	449 914
Utlåning till portfölj företag		-6 350	-15 000	-8 150	-140 470	-142 470
Utlåning till övriga		-71	-	-71	-	-1 393
Återbetalning från portfölj företag		4 000	121	4 000	45 121	48 309
Kassaflöde från investeringsverksamheten		62 440	-60 967	19 134	-161 725	56 930
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Nyemission		-	-	100 000	-	-
Upptagna lån	5	-	-	-66	365 970	365 970
Upptagna lån från närstående		-	-	-	-	50 000
Amortering av lån från närstående		-	-	-	-	-50 000
Amortering av leasingkulder		-662	-628	-1 319	-1 251	-2 536
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-662	-628	98 615	364 719	363 434
Periodens kassaflöde		6 120	-105 892	-3 777	82 349	192 385
Likvida medel vid periodens början		253 460	259 277	263 357	71 037	71 037
Kursdifferens i likvida medel		0	-64	0	-64	-64
Likvida medel vid periodens slut		259 580	153 321	259 580	153 321	263 357

RESULTATRÄKNING FÖR MODERFÖRETAGET

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	Q2 2024	Q2 2023	Q1-Q2 2024	Q1-Q2 2023	Helår 2023
Rörelsens intäkter						
Övriga rörelseintäkter		2 130	552	3 258	2 885	3 386
Summa rörelsens intäkter		2 130	552	3 258	2 885	3 386
Rörelsens kostnader						
Personalkostnader		-8 659	-6 402	-16 074	-11 621	-23 835
Övriga externa kostnader		-5 310	-4 337	-10 051	-10 142	-21 500
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-115	-57	-116	-114	-230
Övriga rörelsekostnader		-1	-4	-5	-4	-5
Summa rörelsens kostnader		-14 084	-10 800	-26 246	-21 881	-45 569
Rörelseresultat		-11 955	-10 248	-22 988	-18 996	-42 182
Resultat från andelar i koncernföretag		-15 262	-56 345	-18 468	-44 125	-73 075
Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag		-296 354	-	-296 354	-12 000	-
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		2	12 336	-1 548	37 643	-62 440
Ränteintäkter och liknande resultatposter		5 000	5 062	9 692	8 527	21 127
Räntekostnader och liknande resultatposter		-60 016	-50 533	-120 980	-93 650	-200 968
Resultat från finansiella poster		-366 629	-89 479	-427 658	-103 605	-315 355
Resultat före skatt		-378 584	-99 728	-450 646	-122 601	-357 538
Skatt på periodens resultat		-	-	-	-	-
Periodens resultat		-378 584	-99 728	-450 646	-122 601	-357 538

BALANSRÄKNING FÖR MODERFÖRETAGET

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier		626	836	743
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i dotterbolag		2 947 695	2 794 817	2 853 321
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag		329 526	900 338	760 280
Andra långfristiga placeringar		29 719	262 357	29 630
Övriga långfristiga fordringar		36 490	56 321	38 770
Långfristiga fordringar hos koncernföretag		-	100 794	-
Summa finansiella anläggningstillgångar		3 343 429	4 114 627	3 682 001
Summa anläggningstillgångar		3 344 056	4 115 462	3 682 744
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		-	-	5
Fordringar hos koncernföretag		124 840	13 635	119 530
Övriga fordringar		11	6 113	197
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		31 354	30 746	30 123
Summa kortfristiga fordringar		156 205	50 495	149 855
Kassa och bank		259 580	152 939	263 183
Summa omsättningstillgångar		415 784	203 434	413 038
SUMMA TILLGÅNGAR		3 759 840	4 318 896	4 095 782
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		820	809	809
Summa bundet eget kapital		820	809	809
Fritt eget kapital				
Överkursfond		2 992 519	2 891 965	2 891 965
Balanserat resultat		-396 918	-39 381	-39 381
Periodens resultat		-450 646	-122 601	-357 538
Summa fritt eget kapital		2 144 954	2 729 983	2 495 047
Summa eget kapital		2 145 774	2 730 793	2 495 856
Skulder				
Långfristiga skulder				
Obligationslån		-	1 551 629	1 551 531
Summa långfristiga skulder		-	1 551 629	1 551 531
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		2 212	1 632	9 522
Skulder till koncernföretag, kortfristiga		35	-	357
Aktuella skatteskulder		261	97	186
Obligationslån, kortfristiga		1 562 330	-	-
Övriga skulder		1 535	874	947
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		47 694	33 872	37 383
Summa kortfristiga skulder		1 614 066	36 474	48 395
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 759 840	4 318 896	4 095 782

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. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats enligt 9 kap Delårsrapport i årsredovisningslagen (moderbolaget tillämpar inte IAS 34). 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.

Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade från de som tillämpades i årsredovisningen för 2023. 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	Q2 2024	Q2 2023	Q1-Q2 2024	Q1-Q2 2023	Helår 2023
- Operational Groups	-438 514	425 881	-438 295	402 917	-147 029
- Venture Capital	-10 492	-66 219	-50 624	-78 132	-90 098
- Liquid Assets exkl. likvida medel	-	9 900	-43	65 256	16 372
Summa verkligt värde förändringar	-449 005	369 561	-488 962	390 041	-220 756

2024-01-01 - 2024-06-30	Operational Groups	Venture Capital	Liquid Assets	Övrigt	Totalt
Verkligt värdeförändring under perioden	-438 295	-50 624	-43	-	-488 962
Resultat från förvaltningsverksamheten	-438 295	-50 624	-43	-	-488 962
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	3 258	3 258
Övriga externa kostnader	-	-	-	-8 707	-8 707
Personalkostnader	-	-	-	-16 074	-16 074
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-1 377	-1 377
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-5	-5
Rörelseresultat	-438 295	-50 624	-43	-22 905	-511 867
Finansiella intäkter	-	-	-	9 692	9 692
Finansiella kostnader	-	-	-	-121 005	-121 005
Resultat före skatt	-438 295	-50 624	-43	-134 218	-623 180
Verkligt värde Ingången av perioden	7 953 774	338 727	263 358	-962	8 554 896
Verkligt värdeförändringar under perioden	-438 295	-50 624	-43	-	-488 962
Tillkommer Inköp och Tillskott	183 065	7 026	-	-	190 091
Avgår Försäljningar	-208 849	-1 033	43	-	-209 839
Övriga in-/utbetalningar under perioden ¹	-	-	-3 777	-	-3 777
Verkligt värde utgången av perioden	7 489 695	294 096	259 580	-962	8 042 408

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

2023-01-01 - 2023-06-30	Operational Groups	Venture Capital	Liquid Assets	Övrigt	Totalt
Verkligt värdeförändring under perioden	402 917	-78 132	65 256	-	390 041
Resultat från förvaltningsverksamheten	402 917	-78 132	65 256	-	390 041
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	2 885	2 885
Övriga externa kostnader	-	-	-	-8 829	-8 829
Personalkostnader	-	-	-	-11 621	-11 621
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-1 375	-1 375
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-4	-4
Rörelseresultat	402 917	-78 132	65 256	-18 944	371 098
Finansiella intäkter	-	-	-	8 527	8 527
Finansiella kostnader	-	-	-	-93 712	-93 712
Resultat före skatt	402 917	-78 132	65 256	-104 129	285 913
Verkligt värde Ingången av perioden	7 768 763	458 769	488 316	-962	8 714 886
Verkligt värdeförändringar under perioden	402 917	-78 132	65 256	-	390 041
Tillkommer Inköp och Tillskott	322 411	4 178	-	-	326 589
Avgår Försäljningar	-6 009	-35 662	-215 430	-	-257 101
Övriga in-/utbetalningar under perioden ¹	-	-	82 284	-	82 284
Verkligt värde utgången av perioden	8 488 082	349 153	420 427	-962	9 256 699
2023-01-01 - 2023-12-31	Operational Groups	Venture Capital	Liquid Assets	Övrigt	Totalt
Verkligt värdeförändring under perioden	-147 029	-90 098	16 372	-	-220 756
Resultat från förvaltningsverksamheten	-147 029	-90 098	16 372	-	-220 756
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	3 386	3 386
Övriga externa kostnader	-	-	-	-18 873	-18 873
Personalkostnader	-	-	-	-23 835	-23 835
Av och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-2 752	-2 752
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-5	-5
Rörelseresultat	-147 029	-90 098	16 372	-42 078	-262 834
Finansiella intäkter	-	-	-	21 127	21 127
Finansiella kostnader	-	-	-	-201 074	-201 074
Resultat före skatt	-147 029	-90 098	16 372	-222 025	-442 780
Verkligt värde Ingången av perioden	7 768 763	458 769	488 315	-962	8 714 885
Verkligt värdeförändringar under perioden	-147 029	-90 098	16 372	-	-220 756
Tillkommer Inköp och Tillskott	375 375	14 183	148 360	-	537 918
Avgår Försäljningar	-43 334	-44 127	-582 010	-	-669 472
Övriga in-/utbetalningar under perioden ¹	-	-	192 320	-	192 320
Verkligt värde utgången av perioden	7 953 774	338 727	263 359	-962	8 554 896

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.

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

Not 3. Investeringsportföljen

Investmentföretaget	Q2 2024	Q2 2023	Q1-Q2 2024	Q1-Q2 2023	Helår 2023
Ingående anskaffningsvärde perioden	4 331 631	4 526 902	4 264 653	4 321 903	4 321 903
Anskaffningar under perioden	75 258	156 587	190 091	326 589	537 918
Avyttringar under perioden	-440 154	-167 130	-478 113	-320 374	-787 488
Övriga in-/utbetalningar under perioden ¹	6 120	-105 957	-3 777	82 284	192 320
Summa anskaffningsvärde	3 972 855	4 410 402	3 972 855	4 410 402	4 264 653
Ingående värdeförändringar	4 218 400	4 424 724	4 291 204	4 393 943	4 393 943
Periodens värdeförändring	-449 005	369 561	-488 962	390 041	-220 756
Avgår realiserade värdeförändringar, avyttringar	301 121	52 972	268 273	63 273	118 017
Summa värdeförändringar	4 070 515	4 847 257	4 070 515	4 847 257	4 291 204
Summa verkligt värde utgången perioden	8 043 369	9 257 659	8 043 369	9 257 659	8 555 857
Varav direkta innehav	7 783 790	9 003 435	7 783 790	9 003 435	8 292 500
Varav innehav via kapitalförsäkringar	-	100 903	-	100 903	-
Varav likvida medel	259 580	153 321	259 580	153 321	263 357
Summa portföljvärde	8 043 369	9 257 659	8 043 369	9 257 659	8 555 857

1) Övriga in- och utbetalningar under perioden avser enbart likvida medel vilket ingår i segmentet Liquid Assets. Av andra kvartalets -449 005 tkr motsvarande redovisade värdeförändring består -301 121 tkr av realiserade värdeförändringar och -147 884 tkr av orealiserade värdeförändringar.

Investmentföretaget	Information per utgången av delåret				Verkligt värde		
	Värderingsmetod	Kapitalandel ³	Rösträttsandel	Anskaffningsvärde	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Dentalum Group AB ¹	3B	-	-	-	-	541 986	538 311
Novedo Holding AB	3C	67,98%	67,98%	206 250	1 082 983	1 082 983	1 082 983
Lyvia Group AB	3B	87,20%	87,20%	2 284 641	5 639 074	5 569 924	5 528 540
Rebellion Capital AB	3B	40,07%	40,18%	277 419	540 900	1 012 084	540 900
Samfastigheter i Norden AB	3F	100,00%	100,00%	144 841	42 000	111 310	80 202
Eitrium AB	3F	100,00%	100,00%	163 081	163 081	163 081	163 081
Spartacus Partners AB	3F	100,00%	100,00%	300	-	-	-
Ametalis AB	3F	82,10%	82,10%	21 656	21 656	6 712	19 756
Summa innehav i Operational Groups				3 098 188	7 489 694	8 488 081	7 953 773
Centripetal AB, genom ägande i Centripetal Partner AB	3F	63,44%	63,44%	334 170	229 767	288 676	274 377
Hidden Dreams AB	3A	26,51%	26,18%	52 107	52 107	41 490	48 507
Tendmill AB	3B	5,57%	5,57%	3 200	3 760	3 760	3 760
Vivium AB ¹	3F	-	-	-	-	6 350	-
Vivologica AB ¹	3F	-	-	-	-	1 294	1 294
Chaintraced AB	3B	2,62%	2,62%	2 001	2 654	2 654	2 654
Botello AB	3F	31,32%	5,28%	12 000	-	-	-
Abacube AB	3B	3,04%	3,04%	700	700	700	700
Certainli AB	3A	2,34%	2,34%	584	630	540	540
North House AB	3A	2,27%	2,27%	640	907	547	907
Nuverica AB ¹	3F	-	-	-	-	212	212
Lycenna AB ¹	3F	-	-	-	-	2 930	3 930
Zuna Solutions AB	3A	4,89%	4,89%	1 125	1 125	-	1 125
Abacube AB (teckningsoptioner)	3F	-	-	1 320	1 320	-	720
Worktiles AB	3A	4,50%	4,50%	1 125	1 125	-	-
Summa innehav i Venture Capital				408 971	294 096	349 153	338 727
Övriga noterade tillgångar ²	1A	-	-	-	-	100 903	-
Sdipitech AB	1A	-	-	-	-	166 201	-
Likvida medel				259 580	259 580	153 321	263 357
Summa innehav i Liquid Assets				259 580	259 580	420 426	263 357
Summa portföljvärde				3 766 739	8 043 369	9 257 659	8 555 857
Övriga anläggningstillgångar (exkl. portfölj)					57 401	176 757	61 059
Fordringar hos portföljbolag, kortfristiga					124 495	13 635	119 447
Fordringar hos övriga närstående parter, kortfristiga					345	-	83
Räntebärande lån exkl leasing skuld ⁴					-1 597 791	-1 560 741	-1 569 774
Leasingskulder					-667	-3 271	-1 987
Skulder till portföljbolag					-35	-	-357
Övriga nettofordringar/skulder					14 452	8 841	-142
Summa substansvärde					6 641 570	7 892 880	7 164 187

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⁾ Avser värderingsmetod innan avyttring.

²⁾ Övriga noterade tillgångar utgörs av en kapitalförsäkring som per 2023-03-31 bestod av andelar i Xbrane Biopharma. Innehavet har därefter avyttrats under 2023.

³⁾ Samtliga stam- och preferensaktier har tagits i beaktning vid beräkning av kapitalandelar.

⁴⁾ Upptaget obligationslån löper med rörlig ränta och redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Obligationen är i redovisningen upptagen till 1 598 Mkr, inklusive aktiverade låneutgifter, betald ränta och upplupen ränta. Det verkliga värdet för obligationen bedöms per den 30 juni 2024 vara 1 556 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

transaktioner. I finansieringssyfte har transaktioner historiskt sett skett främst med EHAB:s huvudägare Dr. Saeid AB. I investeringssyfte har transaktionerna främst utgjorts av kapital till EHAB:s portföljbolag. Transaktionerna har ansetts främjande för EHAB:s verksamheten och utveckling. Transaktioner med närstående sker på armlängds avstånd och marknadsmässiga grunder.

Fordran hos närstående parter

Koncernen	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Dr. Saeid AB (moderföretag)	333	-	82
Centripetal Partner AB (dotterföretag)	10 000	10 008	10 000
Rebellion Capital AB (intresseföretag)	125	-	-
Lyvia Group AB (dotterföretag)	252	387	138
Samfastigheter i Norden AB (dotterföretag)	10 150	-	7 000
Hidden Dreams AB (intresseföretag)	19	-	-
Eitrium AB (dotterföretag)	191	3 079	154
Novedo Holding AB (dotterföretag)	103 300	100 794	101 984
Lycenna AB (dotterföretag)	-	10	2
Ametalis AB (dotterföretag)	459	151	169
Shaken not störd AB (ägs och kontrolleras av styrelsemedlem i EHAB)	-	-	1
Envima AB (indirekt ägt dotterföretag)	12	-	-
Summa	124 840	114 429	119 530

Skulder till närstående parter

Koncernen	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Lyvia Group AB (dotterföretag)	35	-	357
Summa	35	-	357

Närståendetransaktioner

2024-01-01 - 2024-06-30

Motpart	Nyemission	Aktieägar-tillskott	Köp av andelar	Avyttring av andelar	Försäljning	Ränteintäkter
Lyvia Group Mid Holding AB (dotterföretag)	-	-	-	-	280	-
Centripetal Partner AB (dotterföretag)	-	-	-	-	50	535
Ametalis AB (dotterföretag)	-	1 900	-	-	489	-
Novedo Holding AB (dotterföretag)	-	-	-	-	100	8 458
Eitrium AB (dotterföretag)	-	-	-	-	306	-
Lycenna AB (dotterföretag)	-	643	-	-	-	4
Rebellion Capital AB (intresseföretag)	-	-	-	-	100	-
Hidden Dreams AB (intresseföretag)	3 600	-	-	-	20	-
Samfastigheter i Norden AB (dotterföretag)	-	-	-	-	-	474
Dr. Saeid AB (moderföretag)	-	-	98 991	71 030	1 706	-
Shaken not störd AB (ägs och kontrolleras av styrelsemedlem i EHAB)	-	-	75 001	-	-	-

Närståendetransaktioner

2023-01-01 - 2023-06-30

Motpart	Nyemission	Aktieägar-tillskott	Köp av andelar	Avyttring av andelar	Försäljning	Ränteintäkter
Lyvia Group Holding AB (dotterföretag)	-	-	66 659	-	-	-
Lyvia Group AB (dotterföretag)	15 736	-	69 736	-	2 274	61
Sebastian Karlsson Invest AB (ägs och kontrolleras av styrelsemedlem i EHAB)	-	-	-	200	-	-
Centripetal Partner AB (dotterföretag)	-	-	-	-	69	216
Crutiq AB (dotterföretag)	-	-	-	-	-24	-
Mirovia Nordics AB (dotterföretag)	-	-	-	-	-204	-
Ametalis AB (dotterföretag)	-	1 900	-	-	292	-
Novedo Holding AB (dotterföretag)	-	-	-	-	3	3 553
Eitrium AB (dotterföretag)	-	15 966	-	-	110	134
Lycenna AB (dotterföretag)	-	2 907	-	-	315	1
Dentalum Group AB (dotterföretag)	80 439	-	-	-	-	-
Rebellion Capital AB (intresseföretag)	-	-	-	-	12	21
Hidden Dreams AB (intresseföretag)	-	-	-	-	3	-

Närståendetransaktioner
2023-01-01 - 2023-12-31

Motpart	Nyemission	Aktieägar- tillskott	Köp av andelar	Avyttring av andelar	Försäljning	Ränteintäkter
Lyvia Group Holding AB (dotterföretag)	-	-	66 659	-	-	-
Lyvia Group AB (dotterföretag)	15 736	-	69 736	-	2 475	109
Sebastian Karlsson Invest AB (ägs och kontrolleras av styrelsemedlem i EHAB)	-	-	-	200	-	-
Centripetal Partner AB (dotterföretag)	-	-	-	-	68	721
Crutiq AB (dotterföretag)	-	-	-	-	-24	-
Mirovia Nordics AB (dotterföretag)	-	-	-	-	-204	-
Ametalis AB (dotterföretag)	-	12 350	-	-	551	-
Novedo Holding AB (dotterföretag)	-	-	-	-	3	9 384
Eitrium AB (dotterföretag)	-	15 966	-	-	328	10
Lycenna AB (dotterföretag)	-	3 907	-	-	317	1
Dentalum Group AB (dotterföretag)	84 180	-	-	6 000	-	-
Rebellion Capital AB (intresseföretag)	-	-	-	-	12	21
Hidden Dreams AB (intresseföretag)	7 067	-	-	-	3	-
Samfastigheter i Norden AB (dotterföretag)	-	-	-	-	-	353
Dr. Saeid AB (moderföretag)	-	-	-	-	65	-
Shaken not störd AB (ägs och kontrolleras av styrelsemedlem i EHAB)	-	-	-	75 001	1	-

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

Uppllysning närståendetransaktioner under första halvåret 2024

Under det första kvartalet lämnade EHAB aktieägartillskott om 1,9 Mkr respektive 0,6 Mkr till Ametalis AB och Lycenna AB.

Under januari köpte EHAB aktieandelar i Lyvia Group AB till ett värde om 75,0 Mkr respektive 29,0 Mkr från Shaken not Störd AB (bolag som ägs och kontrolleras av Saeid Esmaeilzadeh) och Dr. Saeid AB.

Under mars sålde EHAB aktier i Lyvia Group AB till Dr. Saeid AB till ett värde om 70,0 Mkr.

Vidare har lån om 0,8 Mkr respektive 1,0 Mkr lämnats till Samfastigheter i Norden respektive Lycenna AB under det första kvartalet.

Under april återköpte EHAB aktier i Lyvia Group AB från Dr. Saeid AB till ett värde om 70,0 Mkr.

Under april lånade EHAB ut 5,0 Mkr till Samfastigheter i Norden AB varav 4 Mkr återbetalades samma månad.

Under maj lånade EHAB ut 1,4 Mkr till Samfastigheter i Norden AB.

Under maj tecknade sig EHAB för preferensaktier i Hidden Dreams AB om totalt 3,6 Mkr.

Under juni sålde EHAB samtliga aktier i Lycenna AB till Dr. Saeid AB till ett värde om 1,0 Mkr.

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 ha 250 Mkr i likvida tillgångar 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 har sedermera likt tidigare del av obligationslånet tagits upp till handel på företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm.

I november 2023 initierade EHAB ett skriftligt förfarande för att genomföra vissa ändringar i bolagets obligationsvillkor, inklusive en så kallad waiver för utökandet av villkoret om

Upplåning	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
Upplåning vid periodens början	1 569 774	1 199 678	1 199 678
Upptagna lån	-	375 000	375 000
Aktiverade kostnader hänförliga upplåning	-66	-9 030	-16 530
Upplösning av aktiverade kostnader, ej kassaflödespåverkande	10 865	6 787	14 188
Betald obligationsränta	-	-28 125	-28 125
Upplupen ränta avseende obligation, ej kassaflödespåverkande	5 964	16 432	25 563
Upplupen ränta avseende nya obligationsvillkor, ej kassaflödespåverkande	11 254	-	-
Redovisat värde upplåning	1 597 791	1 560 741	1 569 774

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 30 juni 2024 uppgick EHAB:s investeringsåtagande till Hidden Dreams AB till 31,9 Mkr och Ametalis AB till 76,0 Mkr.

Not 7. Upplysning avseende avtal med minoritetsaktieägare

EHAB har ingått ett antal avtal med minoritetsaktieägare i bolag tillhörande EHAB:s investeringsportfölj. Avtalen upprättas med nyckelpersoner inom portföljbolagen och syftar till att reglera deras rättigheter och skyldigheter kopplade till deras ägande. Detta inkluderar situationer som kan leda till förvärv av dessa personers värdepapper. Värdet på åtagandet per balansdagen beräknas uppgå till 11,9 Mkr.

Not 8. Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter periodens utgång.

likvida tillgångar till 500 Mkr under obligationens sista tolv månadersperiod. Det skriftliga förfarandet godkändes av obligationsinnehavarna under december 2023, vilket resulterade i att likviditetsreservkravet för EHAB förblir oförändrat på minst 250 Mkr i likvida tillgångar per varje balansdag. Det förväntade inlösenpriset har också justerats till 102,25 % av nominellt belopp, och obligationerna är numera säkerställda av medel som finns på ett escrow-konto, som endast kan användas till ändamål som syftar till att betala av obligationen.

De nya villkoren trädde i kraft i samband med nyemissionen av preferensaktier vilket genomfördes under januari 2024 och som innebar ett kapitaltillskott om 100 Mkr till EHAB. Preferensaktierna ger företräde framför A- och B-aktier till utdelning. Preferensaktierna omfattas av inlösenförbehåll och priset vid inlösen beräknas utifrån en årlig ränta om 30 %.

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 1 557 Mkr högre/lägre.

Företagsledningen i EHAB arbetar kontinuerligt för att säkerhetsställa att tillräckliga medel finns tillgängliga för att genomföra nya investeringar, göra tilläggsinvesteringar samt att säkra avtalade utbetalningar.

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 2023, 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 28 augusti 2024

Mikael Ericson
Verkställande direktör

Saeid Esmaeilzadeh
Styrelseordförande

Mouna Esmaeilzadeh Ingerslev
Vice styrelseordförande

Roberto Rutili
Styrelseledamot

Sebastian Karlsson
Styrelseledamot

Fredrik Holmström
Styrelseledamot

Rasmus Ingerslev
Styrelseledamot

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

REVISORENAS GRANSKNINGSRAPPORT



Granskningsrapport

Till styrelsen i Esmaeilzadeh Holding AB (publ)

Org. nr 559242-7388

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Esmaeilzadeh Holding AB (publ) per den 30 juni 2024 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna 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 delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 28 augusti 2024

KPMG AB

KPMG AB

Duane Swanson

Alexander Tistam

Auktoriserad revisor

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor

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. Dessa alternativa nyckeltal är:

1. Substansvärde
2. Substansvärde efter beräknat värde inlösen preferensaktier
3. Substansvärde per stamaktie
4. Soliditet
5. Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)
6. Belåningsgrad (LTV)
7. Likvida tillgångar
8. 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) (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 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 (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 (inklusive ej utbetalda investeringar/avyttringar) men exklusive sådana räntebärande skulder som är tillåtna enligt obligationsvillkoren (definierade under "permitted debt").	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.
Soliditet (APM)	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 (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 efter beräknat värde för inlösen av preferensaktier (APM)	Substansvärde reducerat med beräknat värde för att lösa in bolagets preferensaktier.	Ett mått som anger substansvärdet vid en given tidpunkt med avdrag för beräknat inlösenvärde för bolagets preferensaktier. Är av vikt för beräkning av substansvärde som tillfaller bolagets stamaktieägare.
Substansvärde per stamaktie (APM)	Substansvärde per stamaktie definieras som eget kapital hänförligt stamaktier (d v s substansvärde efter beräknat värde för inlösen av preferensaktier) dividerat med totalt antal stamaktier vid periodens utgång.	Ett etablerat mått för investmentföretag som visar ägarnas andel av bolagets tillgängliga nettotillgångar per stamaktie.

Avstämningstabell för alternativa nyckeltal

	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
1) Substansvärde			
Investmentföretagets egna kapital, tkr	6 641 570	7 892 880	7 164 187
2) Substansvärde efter beräknat värde inlösen preferensaktier			
a) Investmentföretagets egna kapital, tkr	6 641 570	7 892 880	7 164 187
b) Preferensaktiernas nominella värde, tkr	-100 000	-	-
c) Beräknad ej redovisad preferensränta, tkr	-20 000	-	-
(a * 1000 / b) Substansvärde efter beräknat värde inlösen preferensaktier, tkr	6 521 570	7 892 880	7 164 187
3) Substansvärde per stamaktie			
a) Investmentföretagets egna kapital hänförligt stamaktier, tkr	6 521 570	7 892 880	7 164 187
b) Antal stamaktier per balansdagen	770 861	770 799	770 799
(a / b) * 1000 Substansvärde per stamaktie, heltal kronor (kr)	8 460	10 240	9 294
4) Soliditet			
a) Investmentföretagets egna kapital, tkr	6 641 570	7 892 880	7 164 187
b) Totala tillgångar, tkr	8 248 100	9 461 989	8 750 865
(a / b) Soliditet, %	80,5%	83,4%	81,9%
5) Nettokassa (+) / nettoskuld (-)			
a) Likvida medel, tkr	259 580	153 321	263 357
b) Obligationslån (lång och kort del), tkr	-1 597 791	-1 560 741	-1 569 774
c) Leasingskulder (lång och kort del), tkr	-667	-3 271	-1 987
(a + b + c) Nettokassa (+) / Nettoskuld (-), tkr	-1 338 878	-1 410 692	-1 308 404
6) Belåningsgrad (LTV)			
a) Nettokassa (om positivt belopp sätts värdet i nämnaren till noll), tkr	-	-	-
b) Nettoskuld, tkr	-1 338 878	-1 410 692	-1 308 404
c) Substansvärde, tkr	6 641 570	7 892 880	7 164 187
(b / c) Belåningsgrad, %	20,2%	17,9%	18,3%
7) Likvida tillgångar			
a) Likvida medel, tkr	259 580	153 321	263 357
b) Likvida innehav (innehav i börsnoterade företag), tkr	-	267 105	-
(a + b) Likvida tillgångar, tkr	259 580	420 426	263 357
8) Portföljvärde			
a) Innehav i Operational Groups, tkr	7 489 694	8 488 081	7 953 773
b) Innehav i Venture Capital, tkr	294 096	349 153	338 727
c) Innehav i Liquid Assets, tkr	259 580	420 426	263 357
(a + b + c) Portföljvärde, tkr	8 043 369	9 257 659	8 555 857

EHAB

ESMAEILZADEH HOLDING

Finansiell kalender

28 nov 2024 | Delårsrapport jan-sep 2024

Esmaeilzadeh 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 2024.