

2017-12-14

Om Etikinests portföljvärde

Det viktigaste är den positiva skillnad som våra portfölj företag kan göra, med detta sagt ska vi ändå se lite på portföljvärdering, som inte är oväsentlig.

Etikinests värdering är och kommer vara beroende av våra större innehav. Dessa är Solarus Sunpower, Zebor Technology, Etikadmin A-Z och dessutom tillkommer WeDontHaveTime vars aktier vi tecknat och som kommer in i portföljen nästa år. I övrigt har Etikinest sex mindre innehav i bolag listade på mindre handelsplattformar. Eftersom Etikinest avyttrat aktier i Colabitoil, Absolicon Solar Collector och Cortus Energy är alla våra kvarvarande innehav i dessa listade bolag så små att de inte kommer påverka det totala portföljvärdet nämnvärt, såvida vi inte får se dramatiska uppgångar. Slutligen har Etikinest ett innehav i Ekobanken som även det är litet.

När det gäller de större innehaven är erfarenhetsmässigt det som främst påverkar värdena i denna typ av bolag förmågan att **upprätthålla kapitalförsörjning**, varför vi nu ska redogöra för detta.

Solarus Sunpower genomför nu en crowdfunding-kampanj som efter mindre än en tredjedel av tiden nått 89 % av målet och Solarus Sunpower har därmed bevisat kapitalförsörjningsförmåga.

Zebor Technology är ett innehav där vi varit försiktiga och i Etikinest nuvarande värdering har vi räknat på ett aktievärde på drygt 1,6 miljoner, vilket är garanterat med en säljoption. Etikinest äger idag 49,6 % av kapitalet i Zebor Technology vilket innebär att Etikinest värderat Zebor Technology till 3,2 miljoner. Zebor Technology inleder inom kort en mindre nyemission till en värdering på 5,1 miljoner, vilken är garanterad till 73 %. Av större intresse är att Zebor Technology har säkrade garantier för en något större emission nästa år på en värdering av 10,3 miljoner. Räknat på den värderingen och allt annat lika blir **Etikinest värde drygt 9 miljoner i stället för knappt 6 miljoner**. Huvudgaranten är inte oberoende utan är Crealogos en av Etikinests större ägare. Vidare finns en **inte oväsentlig osäkerhet** i värderingen av Zebor Technology på 10,3 miljoner vilket lämnar utrymme för såväl möjlig uppgång som risk för nedgång. Om ni före 2018-01-04 önskar teckna aktier i serie B i Zebor Technology till en tredjedel av kommande värdering så kontakta Etikinest.

Etikadmin A-Z är helägt av Etikinest och kapitalförsörjs via ovillkorade tillskott.

WeDontHaveTime genomför en crowdfunding-kampanj som nått **146 % av målet** med en månad kvar att teckna.

Sammantaget visar det sig att samtliga större portfölj företag klarar kapitalförsörjningen, vilket är **positivt för Etikinest**.

Inget av de mindre innehaven har heller några påtagliga kapitalförsörjningsproblem för närvarande.