

Värdeökningen i Etikinvests portfölj hittills i år är 39% fram till 2022-10-15.

Bland de större direkta och indirekta innehaven har Solarus Renewables, Solarus Sunpower Holding, Bionomit Public, WeDontHaveTime, Etikadmin A-Z, Crealogos, Climacheck Sweden, Encare, Colabit Sweden och Ultiro alla ökat i värde. Dessa bolag representerar 98,4% av det bedömda värdet i portföljen.

Bland de mindre direkta och indirekta innehaven har Ekobanken, Renewable Ventures Nordic och Stockholm Innovation & Growth Capital ökat i värde medan övriga mindre innehav minskat eller stått still.

Onoterade innehav står för 98,7% av portföljvärdet medan de listade står för 1,3%.

Basen för bedömningen

I Solarus Renewables, WeDontHaveTime och Encare är värdebedömningen baserad på kursen i pågående eller nyligen avslutade nyemissioner. I Climacheck Sweden bygger värderingen på större aktieöverlåtelser till högre kurs än i senaste nyemission samt internationell framgång. I Colabit Sweden bygger värdebedömningen på rekordstor vinst. I Ultiro bygger värderingen på avtalad konservativ värderingsmodell som i sin tur baseras på bland annat P/S-tal. I Stockholm Innovation & Growth Capital bygger värderingen på bokförda värden. I Solarus Sunpower Holding bygger värderingen främst på ökat värde i innehavet i Solarus Renewables men även vinsten hittills i år. I Bionomit Public har själva verksamheten stått nästan stilla och går med liten förlust men då innehaven i portföljen ökat i värde leder det till ökning av Bionomit Publics bedömda värde. I Etikadmin A-Z bygger ökningen på ökad omsättning och ökat portföljvärde. I Crealogos påminner situationen om den i Bionomit Public och det är samma typ av värdebedömning. I Ekobanken bygger värdebedömningen på den fundamentaprissatta köhandelskursen och i Renewable Ventures Nordic på börskursen.

Uppgången på 39% har således verklig och vad som bedöms som rimlig värderingsgrund men kommer knappast att synas i Etikinvests bokföring då Etikinvest sedan 2015 inte gör några uppskrivningar utan endast nedskrivningar och återföringar. Det är först vid avyttring som den fulla värdeökningen syns i form av redovisad vinst.